

# Apresentação de Resultados do 1T26

Maio 2026

Esta apresentação pode conter **estimativas e projeções que não são declarações de fatos corridos no passado** mas refletem **crenças e expectativas de nossa administração** e podem constituir estimativas e projeções sobre **eventos futuros** de acordo com Seção 27A do *Securities Act* de 1933, conforme alterado, e Seção 21E do *Securities and Exchange Act* de 1934, conforme alterado.

As palavras “acredita”, “poderá”, “pode”, “estima”, “continua”, “antecipa”, “pretende”, “espera” e similares têm por objetivo identificar **estimativas que necessariamente envolvem riscos e incertezas, conhecidos ou não.**

**Riscos e incertezas** conhecidos incluem, mas não se limitam a: **condições econômicas, regulatórias, políticas e comerciais** gerais no Brasil e no exterior, **variações nas taxas de juros, inflação e valor do Real, mudanças nos volumes e padrão de uso de energia elétrica** pelo consumidor, **condições competitivas**, nosso nível de **endividamento**, a possibilidade de recebermos **pagamentos relacionados a nossos recebíveis, mudanças nos níveis de chuvas e de água** nos reservatórios usados para operar nossas hidrelétricas, nossos **planos de financiamento e investimento de capital, regulamentações governamentais** existentes e futuras, e outros riscos descritos em nosso relatório anual e outros documentos registrados perante CVM e SEC.

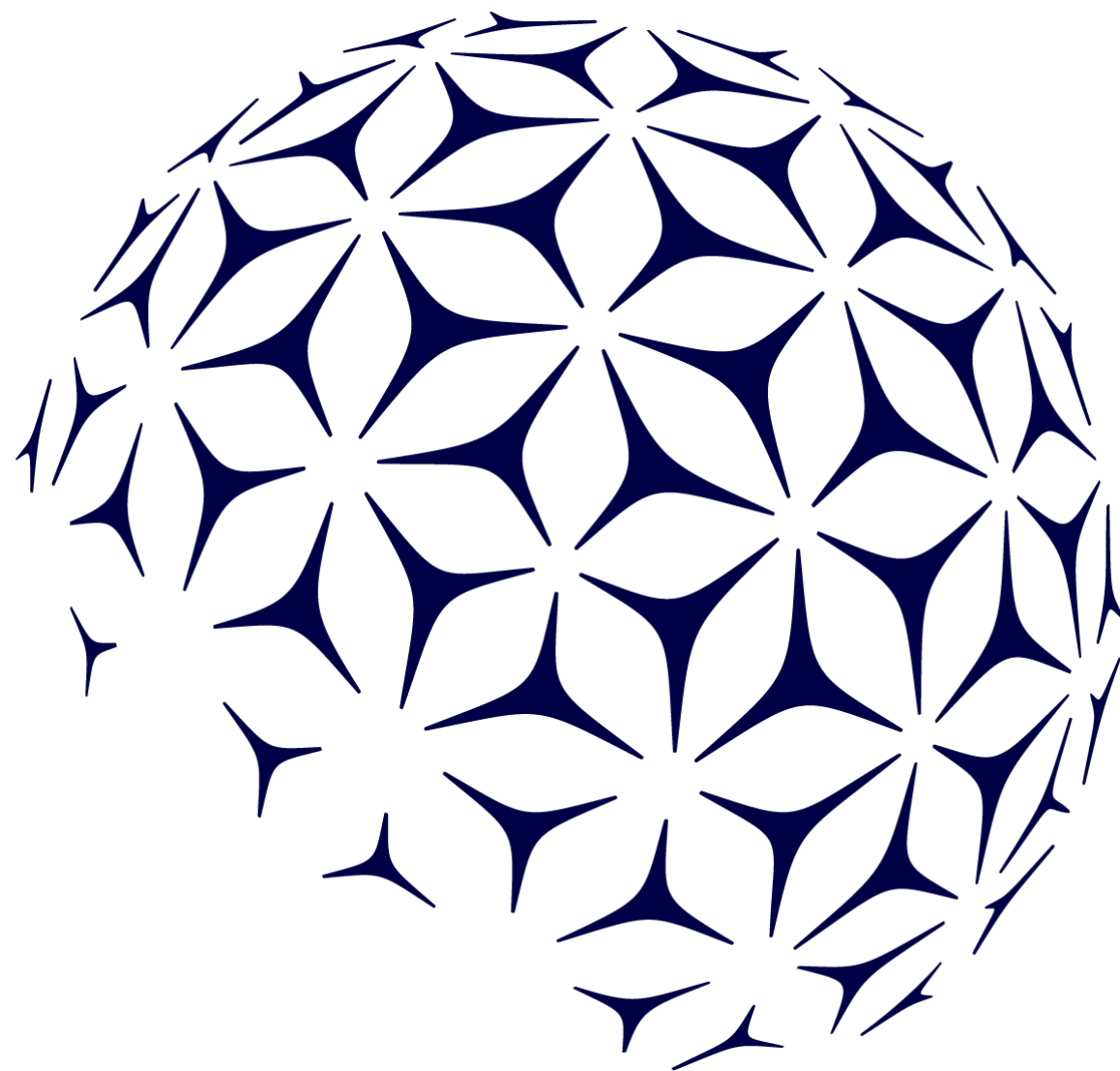
**Estimativas e projeções referem-se apenas à data em que foram expressas** e não assumimos **nenhuma obrigação de atualizar quaisquer dessas estimativas ou projeções** em razão da ocorrência de nova informação ou eventos futuros. Os resultados futuros das operações e iniciativas das Companhias podem diferir das expectativas atuais e **o investidor não deve se basear exclusivamente nas informações aqui contidas.**

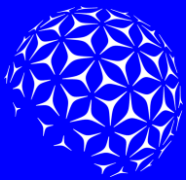
Este material contém **cálculos que podem não refletir resultados precisos** devido a arredondamentos realizados.

# Agenda

---

- 1. Entregas Consistentes em 2026
- 2. Desempenho Financeiro no 1T26
- 3. Comercialização de Energia
- 4. ESG





# 1. Entregas Consistentes em 2026

# Entregas Consistentes em 2026

jan/26

 **Gestão de portfólio:** Fechamento da alienação da EMAE e recebimento de R\$ 476,5 milhões

fev/26

 **Segurança:** Usina Hidrelétrica de Colíder deixa estado de “alerta”

mar/26

 **Investimentos:** Leilão de Capacidade – arremate de 190 MW de potência

 **Gestão de portfólio:** Descruzamento das participações em transmissão com a ISA Energia

abr/26

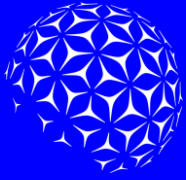
 **Governança:** Aprovação pela Assembleia da Migração do Novo Mercado

 **Rebranding:** Aprovação pela Assembleia da mudança da razão social para AXIA Energia

 **Gestão de portfólio:** Assinatura para alienação das participações minoritárias de transmissão, no montante de R\$ 451,5 milhões


mai/26


 **Governança:** Início do Processo de Sucessão





## 2. Desempenho Financeiro no 1T26


## Destaques do resultado do 1T26

 **EBITDA Regulatório Ajustado:** R\$ 8.600 milhões no 1T26, aumento de 60% em relação ao 1T25


 **Lucro Líquido IFRS Ajustado:** Attingiu R\$ 3.707 milhões no 1T26, frente a um prejuízo de R\$ 80 milhões no 1T25

 **PMSO IFRS Ajustado:** redução de 3,0% em relação ao 1T25

 **Governança:** aprovação da proposta de Migração para o Novo Mercado da B3 e deslistagem do ADR na NYSE

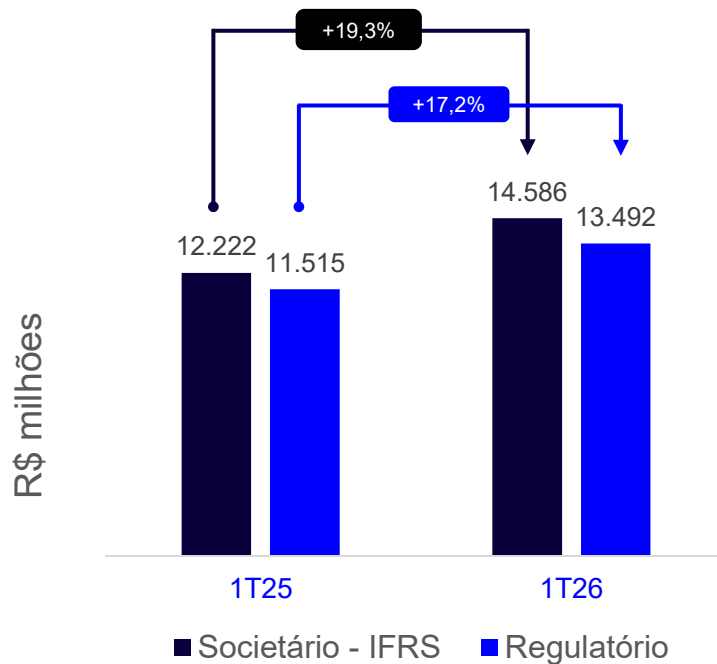
 **Investimento em transmissão:** R\$ 977 milhões crescimento de 49,1% em relação ao 1T25

 **Leilão de Reserva de Capacidade:** participação vencedora com arremate de 190 MW de potência

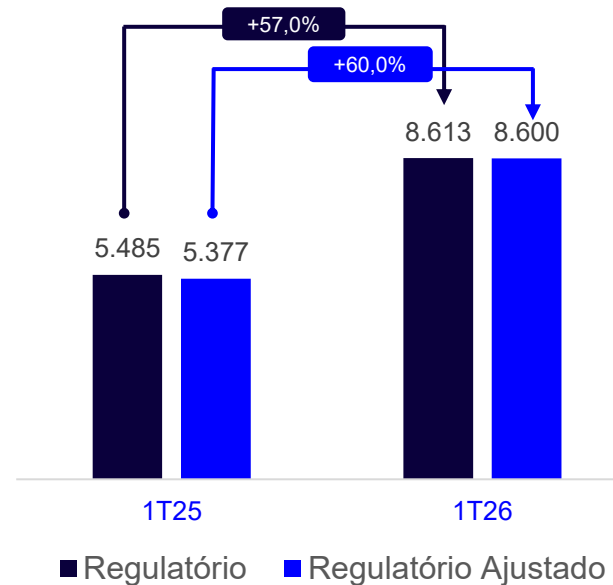
 **Metodologia de Alocação de Capital no 1T26:** Aprovação de R\$ 4 bilhões de capital alocável, reforçando o compromisso com a disciplina financeira, a geração de valor aos acionistas e a capacidade de investimentos

# Desempenho Financeiro

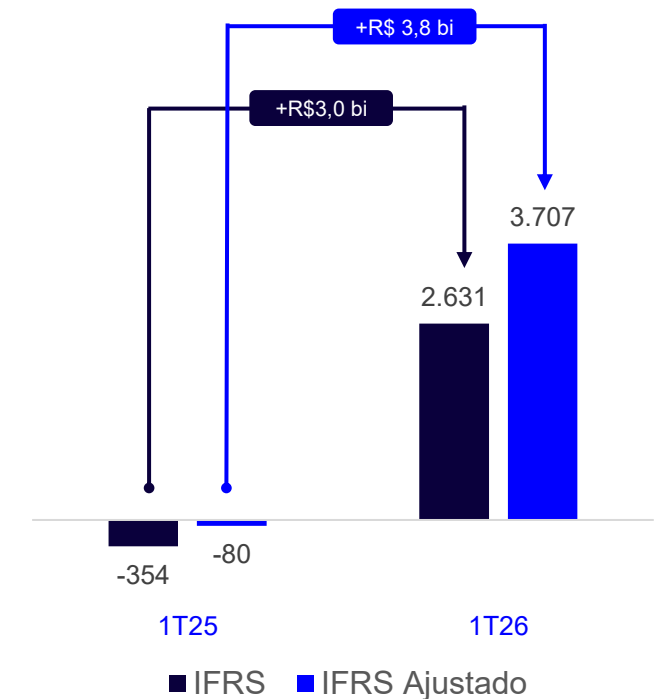
## ✓ Receita Bruta Ajustada



## ✓ EBITDA Regulatório



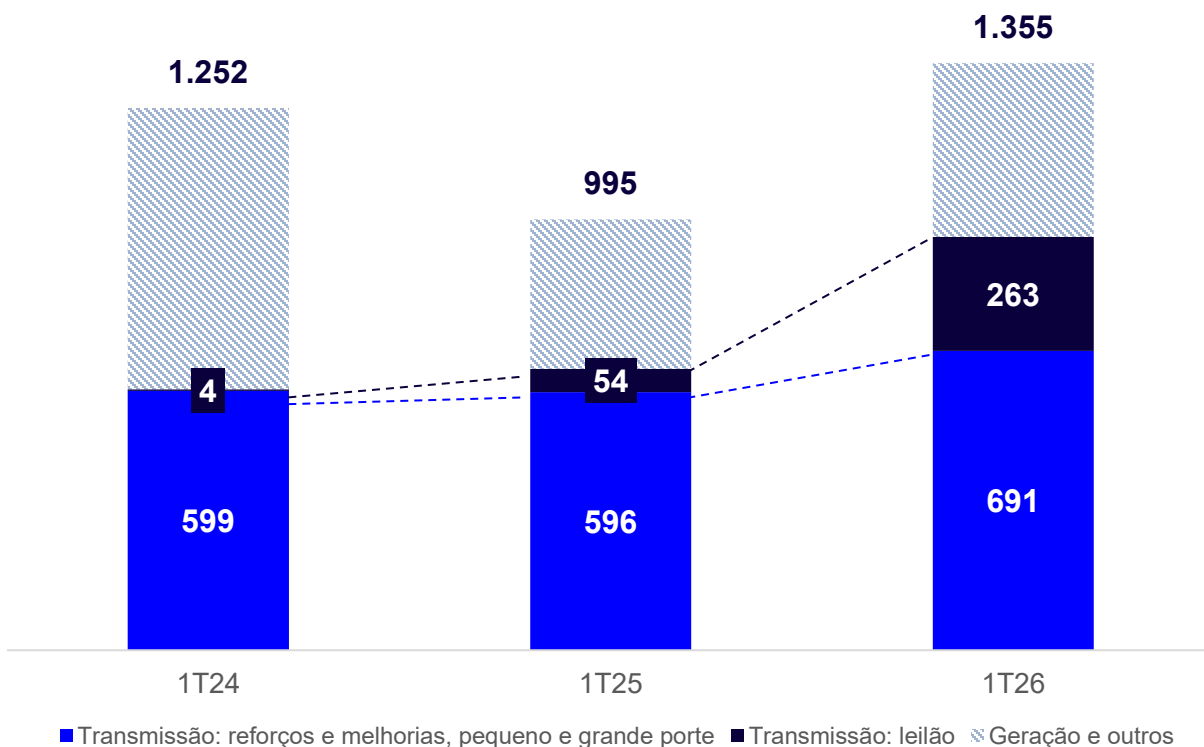
## ✓ Lucro Líquido IFRS



# Retomada da Capacidade de Investimento

## Investimentos<sup>1</sup> no 1º Trimestre

R\$ milhão




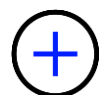
TIPO	CAPEX ANEEL (R\$ milhões)	RAP (R\$ milhões)
Leilão 01/2023	787	78
Leilão 01/2024	5.593	645
Leilão 04/2025	1.630	140
Melhorias de grande porte	3.882	620
Reforços de grande porte	3.068	489
<b>Total</b>	<b>14.960</b>	<b>1.972</b>

- Investimentos em transmissão já contratados totalizam cerca de R\$ 15 bilhões

(1) Valores apresentados não consideram os investimentos através de aquisições.  
Observação: Reforços e melhorias de grande porte são outorgados pela ANEEL, que também aprova os leilões.

## Garantimos contratação no LRCAP 2026

 Investimento de ~R\$ 1,0 bilhão, destinado à construção de nova unidade geradora na UHE Luiz Gonzaga, com adicional de 247 MW de potência instalada

 A AXIA Energia reforça sua posição de liderança no mercado de geração de energia renovável, com foco na **disciplina de alocação de capital**

Usina	Preço (R\$/MW ano)	Potência comercializada (MW)	Início de suprimento	Prazo
Ampliação UHE Luiz Gonzaga (Itaparica)	1.400.000	190	01/08/2031	15 anos



## Gestão de Portfólio



### Descruzamento de participações - ISA Energia

- Alienação da participação na IE Madeira
- Aquisição da participação na IE Garanhuns
- Recebimento de R\$ 1,174 bilhão



### Alienação de participações minoritárias de transmissão

- 4 SPEs, que totalizam aproximadamente 1.086 km de linhas de transmissão
- Recebimento de R\$ 451,5 milhões

- ✓ Otimização de participações minoritárias
- ✓ Disciplina de capital
- ✓ Simplificação da estrutura societária





### 3. Comercialização de Energia

# Visão Geral do Portfólio

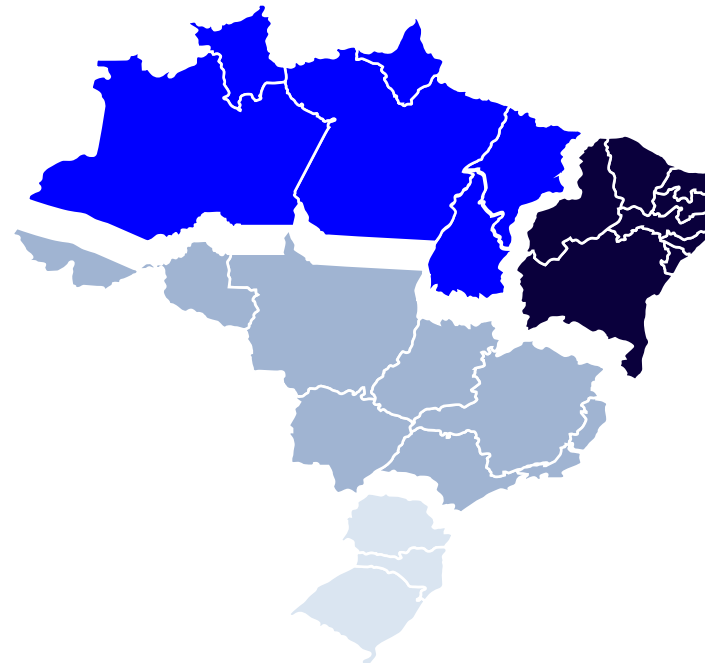
A **AXIA Energia** possui geração disponível em vários submercados, mitigando o risco

## Portfólio 1T26 (in MWmed)

recursos próprios	16.225
compras	1.252
cotas	1.268
vendas ACR	3.721

## Observações

Considera apenas as usinas sob gestão direta da AXIA Energia



## ● Submercado Sul

	1T26
recursos próprios <sup>1</sup>	185
compras	65
cotas <sup>2</sup>	0
vendas ACR	85

## ● Submercado Norte

	1T26
recursos próprios <sup>1</sup>	3.744
compras	0
cotas <sup>2</sup>	12
vendas ACR	130

## ● Submercado Nordeste

	1T26
recursos próprios <sup>1</sup>	4.568
compras	205
cotas <sup>2</sup>	796
vendas ACR	492

## ● Submercado Sudeste/CO

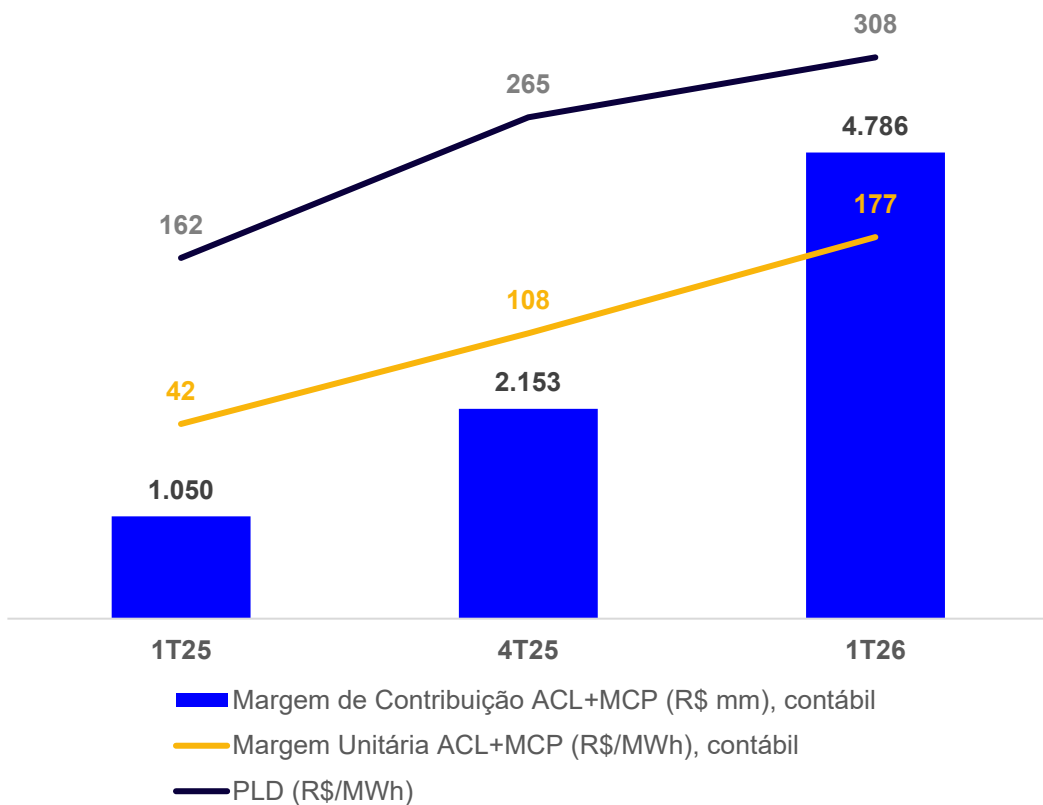
	1T26
recursos próprios <sup>1</sup>	7.728
compras	982
cotas <sup>2</sup>	460
vendas ACR	3.014

(1) Recursos: garantia física menos perdas e ajustes do GSF.

(2) Em 2026

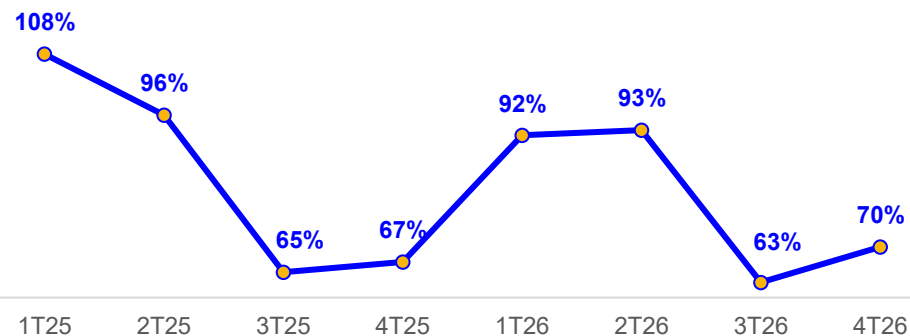
# Margem de Contribuição

Margem de Contribuição da Geração (ACL+MCP)  
Resultado regulatório, excluindo as usinas térmicas

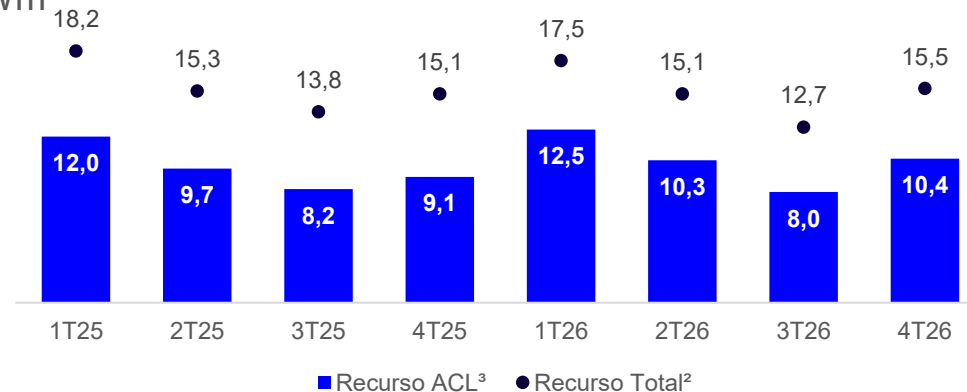


A Margem de Contribuição ACL+MCP considera o valor de custo com conexão de geração, incluindo as eliminações contábeis do valor pago por geradoras da Companhia para transmissoras do próprio grupo. Vale destacar que essas eliminações não afetam o EBITDA. Por sua vez, a margem unitária do 1T25 e do 4T25 mostradas acima diferem das divulgadas, respectivamente, no 2T25 e no 4T25, devido à recontabilização de volume no recurso energético alocado entre os ambientes de contratação.

GSF MRE<sup>1</sup>  
%



Recursos AXIA Energia  
Gw

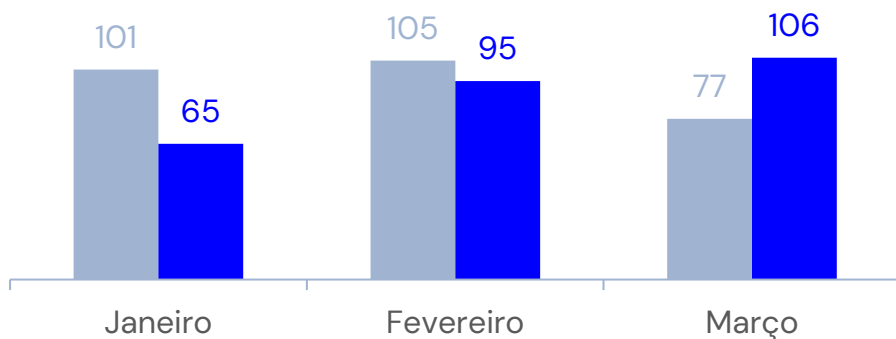


- (1) GSF Sazonalizado previsto no InfoPLD 14/04/2026
- (2) Simulação de Recurso Total AXIA Energia, sazonalizado conforme MRE e com aplicação de GSF MRE.
- (3) Recurso total simulado, abatido das obrigações dos contratos ACR e Cotas.

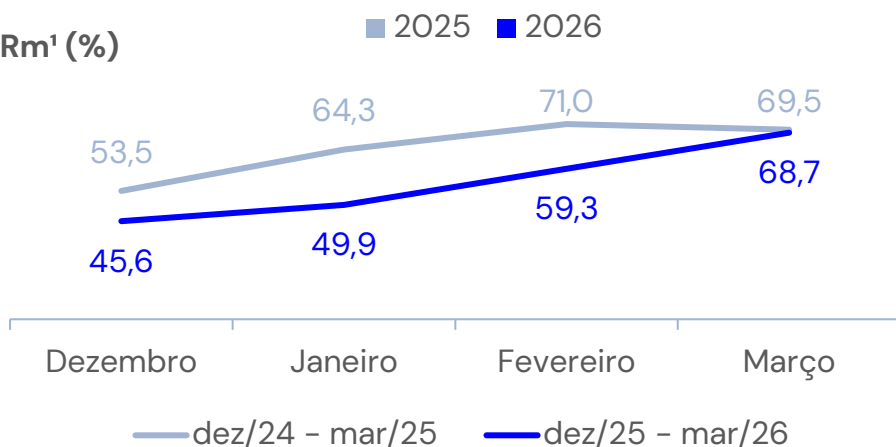
# Panorama do mercado de energia: 1T25 x 1T26

## Cenário Hidrológico

ENA (GWm)

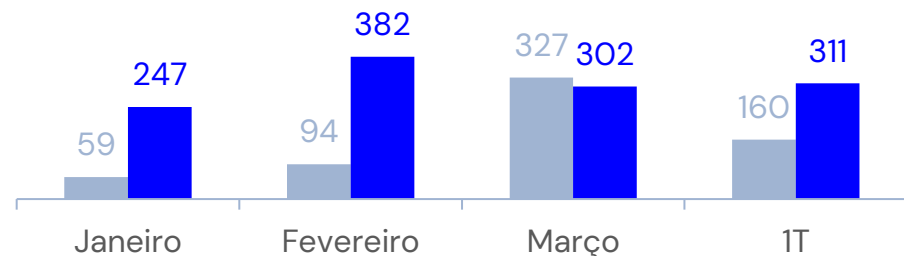


EARM<sup>1</sup> (%)

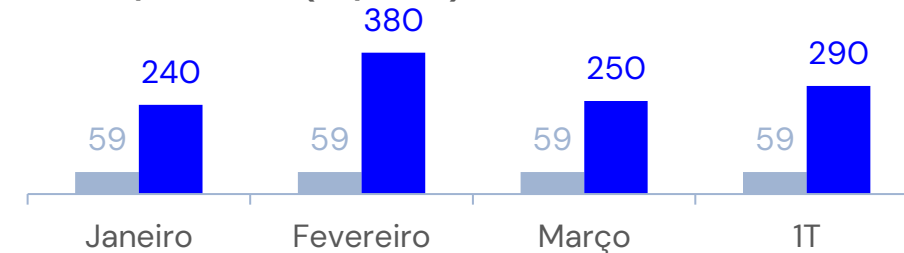


## Preços

PLDs Sudeste (R\$/MWh)



PLDs Norte/Nordeste (R\$/MWh)



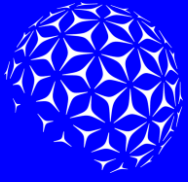
Preços de Mercado<sup>2</sup>, em 31/03 (R\$/MWh)

	1T		2T		2S	
	Realizado	Estimado	Realizado	Estimado	Realizado	Estimado
2025	160 <sup>3</sup>	270	216 <sup>3</sup>	369	259 <sup>3</sup>	
2026	311	233	-	299	-	

<sup>1</sup> Situação no final do mês

<sup>2</sup> Média dos Preços BBCE para as cotações dos produtos futuros de energia Convencional Sudeste.

<sup>3</sup> PLD Sudeste realizado para o período



## 4. ESG

## Agenda ESG – 1T26



### MELHORA DO NÍVEL DE SEGURANÇA DA UHE COLÍDER

- Intervenções de segurança permitiram a melhora do nível de segurança
- Conclusão bem-sucedida do preenchimento do reservatório



### PROJETO LAGOS DO SÃO FRANCISCO

- Atuação em municípios do entorno do Rio São Francisco
- Fortalecimento da agricultura familiar, da pecuária e da preservação ambiental
- Retorno social estimado de R\$ 20,5 milhões

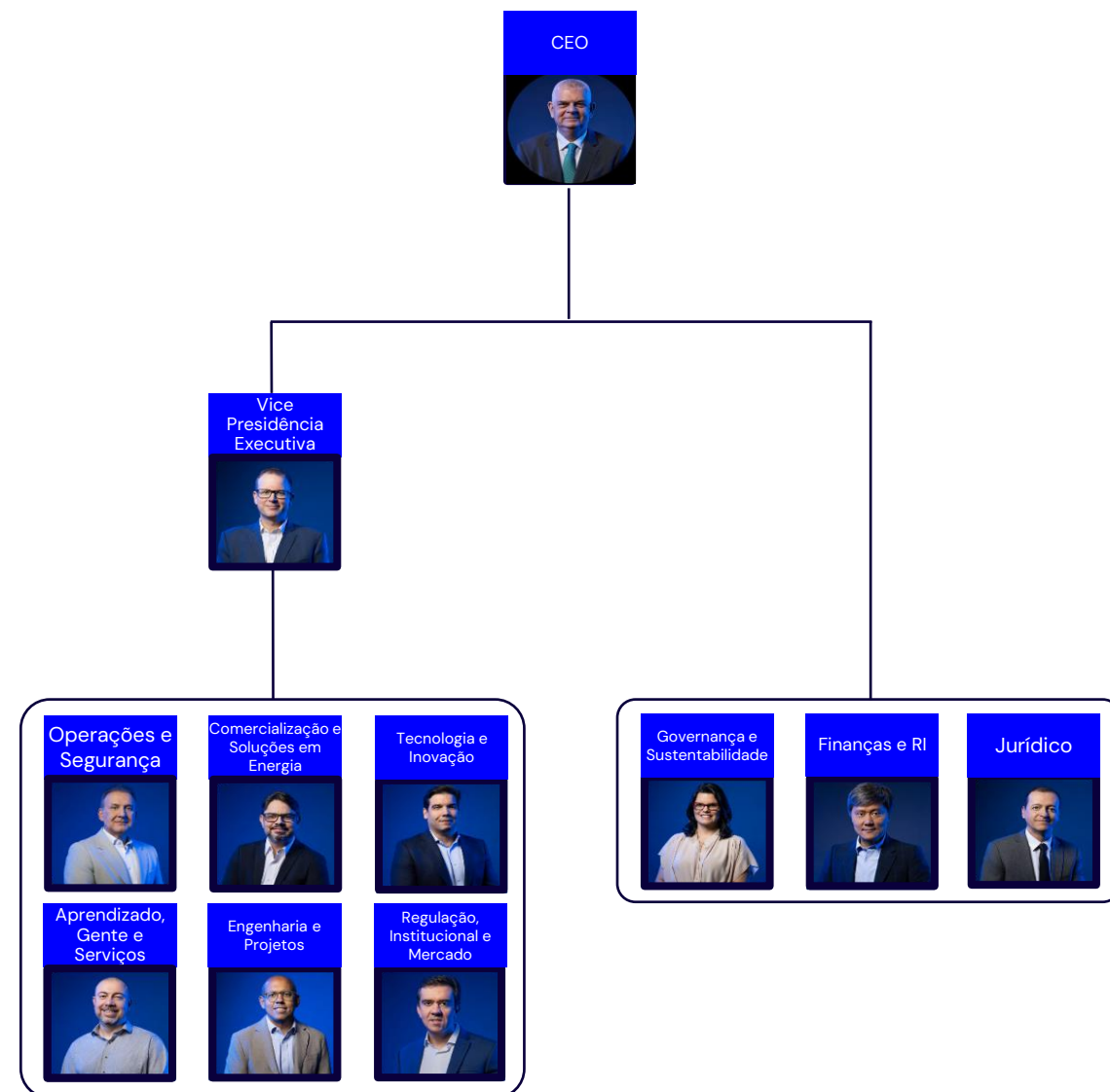


# Início de Processo de Sucessão

## CRIAÇÃO DA VICE-PRESIDÊNCIA EXECUTIVA

- Vinculada diretamente ao CEO
- Extinção da Vice-Presidência de Estratégia de Desenvolvimento de Negócios
- Efeitos a partir de 01/06/2026
- Caráter transitório até 30/04/2027
- Todas as Vice-Presidências voltam a se reportar ao CEO em 01/05/2027, quando será extinta a Vice-Presidência Executiva

Reafirmação do compromisso com a continuidade da estratégia de longo prazo da **AXIA Energia**



# Simplificação da Estrutura Societária



## Aprovação da Migração ao Novo Mercado da B3

- Aprovação em assembleia da listagem no segmento com os mais elevados padrões de governança corporativa da B3
- Mesmos direitos políticos, pleno direito a voto
- Equilíbrio dos direitos econômicos



## Deslistagem das ADRs

- Aprovação pelo Conselho de Administração
- Consolidação da liquidez no mercado brasileiro

# Resgate/Conversão das ações PNC



## Conselho de Administração (CA)

- O resgate e/ou conversão é deliberado exclusivamente pelo CA



## Preço do resgate

- Cotação de fechamento das ações ON (AXIA3) no pregão imediatamente anterior à deliberação do CA



## Cronograma de conversão automática das ações PNC

- Conversão automática em ações ON à razão 1:1 — mínimo de 4% ao ano de 2026 a 2030, com saldo integral em 2031

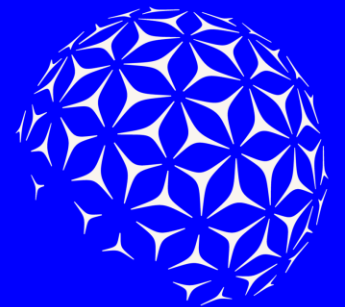


## Discricionariedade do CA em aprovar resgates

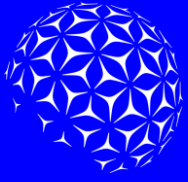
- O CA pode aprovar o volume de resgates a qualquer tempo
- O volume de ações resgatadas reduzirá o volume mínimo de ações a serem convertidas de acordo com o cronograma de conversão
- Os titulares de ações PNC poderão manifestar sua intenção de, em substituição ao resgate, optar pela conversão em ações ON, no todo ou em parte, das ações PNC que seriam objeto do resgate em questão

# Q&A

@axiaenergia  
/axiaenergia/  
[axiaenergia.com.br](http://axiaenergia.com.br)



**AXIA**  
ENERGIA



# Anexos

## Contribuição da Transmissão para o Resultado do 1T26

### Margem de Contribuição da Transmissão

R\$ milhões

<b>Margem no 1T26</b>	<b>3.426</b>
<b>(-) Receita líquida de transmissão: itens de repasse e descasamentos entre RAP e receita, do 1T26, compensados na forma de PA no ciclo seguinte</b>	<b>-320</b>
Itens de repasse: relacionados aos valores que não pertencem à Companhia ( <i>pass through</i> ), provisionados no 1T26	-296
Descasamentos entre RAP e receita: relacionados a valores que percentem à Companhia, não provisionados no 1T26	-24
<b>(+) Receita líquida de transmissão: itens de repasse provisionados</b>	<b>725</b>
Referentes ao 1T26	296
Referentes ao 3T25 e 4T25	301
Referentes a 1/4 dos itens recolhidos em 2024/25, a ser devolvida na forma de PA Apuração no 2T26	128
<b>(=) Desconsiderando os itens não ajustados</b>	<b>3.831</b>

### Provisão realizada de R\$ 725 milhões no 1T26

- Sem efeito caixa e adotada apenas na visão regulatória
- Suaviza a trajetória de receita com maior aderência à RAP
- Abrange itens recolhidos que não pertencem à Companhia, e devolvidos na forma de PA Apuração no ciclo tarifário seguinte
- A provisão é revertida à medida que ocorre a devolução via PA, sendo R\$ 296 e R\$ 301 milhões ao longo do ciclo 2026/27, e os R\$ 128 milhões remanescentes no 2T26
- Similar à CVA<sup>1</sup> do segmento de Distribuição

<sup>1</sup> Conta de Compensação de Itens da Parcela A

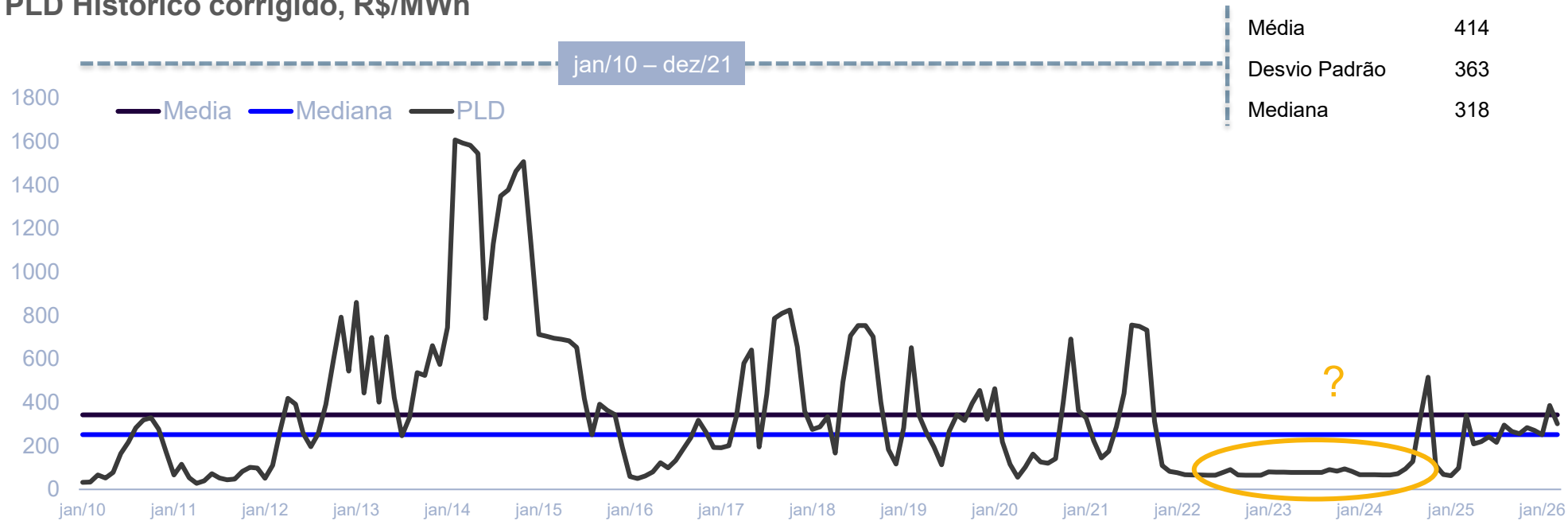
# Balanço Energético

1T26 (MWmed)	2026		2027		2028	
<b>Recursos (A)</b>	<b>17.670</b>		<b>18.181</b>		<b>18.084</b>	
<b>Recursos Próprios</b>	<b>15.555</b>		<b>16.740</b>		<b>16.735</b>	
Hidráulico	15.275		16.459		16.454	
Eólico	281		281		281	
Compra de Energia	2.114		1.441		1.349	
<b>Limite =&gt;</b>	<b>Inferior</b>	<b>Superior</b>	<b>Inferior</b>	<b>Superior</b>	<b>Inferior</b>	<b>Superior</b>
<b>Vendas (B)</b>	<b>10.293</b>	<b>13.293</b>	<b>7.649</b>	<b>10.649</b>	<b>5.048</b>	<b>11.048</b>
ACR – Exceto cotas	3.543		3.149		3.048	
ACL – Contratos Bilaterais + MCP realizado (range)	6.750	9.750	4.500	7.500	2.000	8.000
<b>Preços Médios Contratos Realizados</b>						
<b>Limite =&gt;</b>	<b>Inferior</b>	<b>Superior</b>	<b>Inferior</b>	<b>Superior</b>	<b>Inferior</b>	<b>Superior</b>
<b>Preço Médio de Contratos de Venda (ACR e ACL - R\$/MWh)</b>	190	210	200	230	190	230
<b>Saldo (A - B)</b>	<b>7.377</b>	<b>4.377</b>	<b>10.532</b>	<b>7.532</b>	<b>13.036</b>	<b>7.036</b>
Saldo considerando estimativa de <i>hedge</i>	4.790	1.790	7.744	4.744	10.249	4.249
Energia Descontratada considerando estimativa de <i>hedge</i>	27%	10%	43%	26%	57%	23%

859 clientes no  
1T26 sendo 764  
no ACL

+19%  
vs. 1T25

### PLD Histórico corrigido, R\$/MWh



343	Média
338	Desvio Padrão
252	Mediana

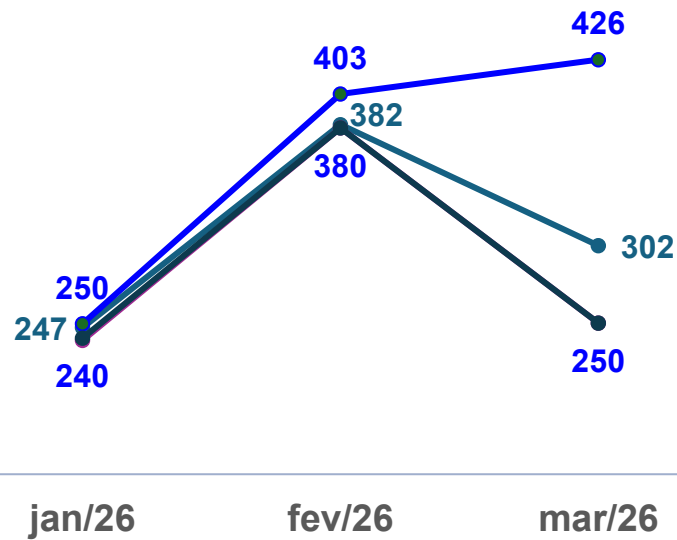
### Evolução da participação das fontes renováveis intermitentes na matriz Brasileira e demanda do sistema (GW)

Em GW	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Renováveis (%)	0,9	1,2	1,6	1,8	3,9	5,8	7,2	9,0	10,7	11,9	14,6	19,2	24,6	30,2	36,2	39,5
EAR <sup>1</sup> Máx/ Demanda Bruta (x)	5,2	5,1	4,9	4,9	4,7	4,8	4,8	4,7	4,6	4,5	4,6	4,3	4,3	4,0	3,7	3,7

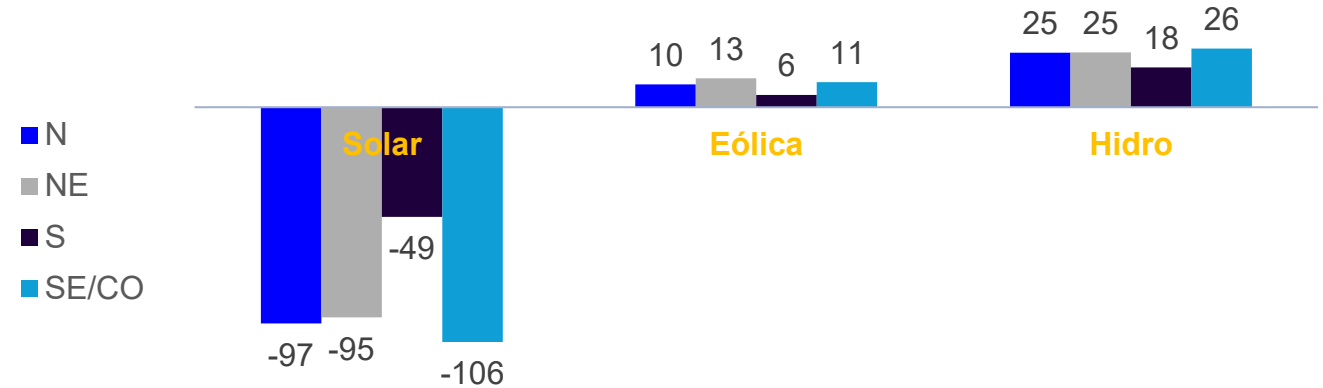
<sup>1</sup> Energia armazenada nos reservatórios.

Fonte: Elaboração da Companhia com dados da CCEE, IBGE e ONS

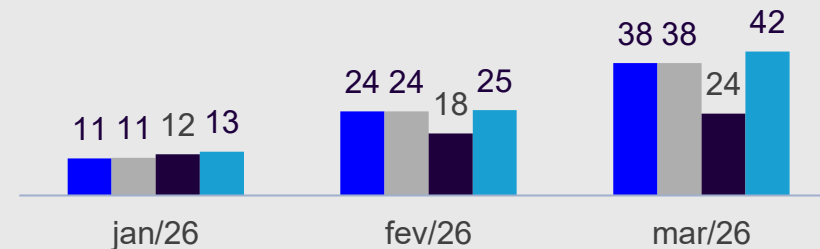
PLD por submercado por mês – R\$/MWh



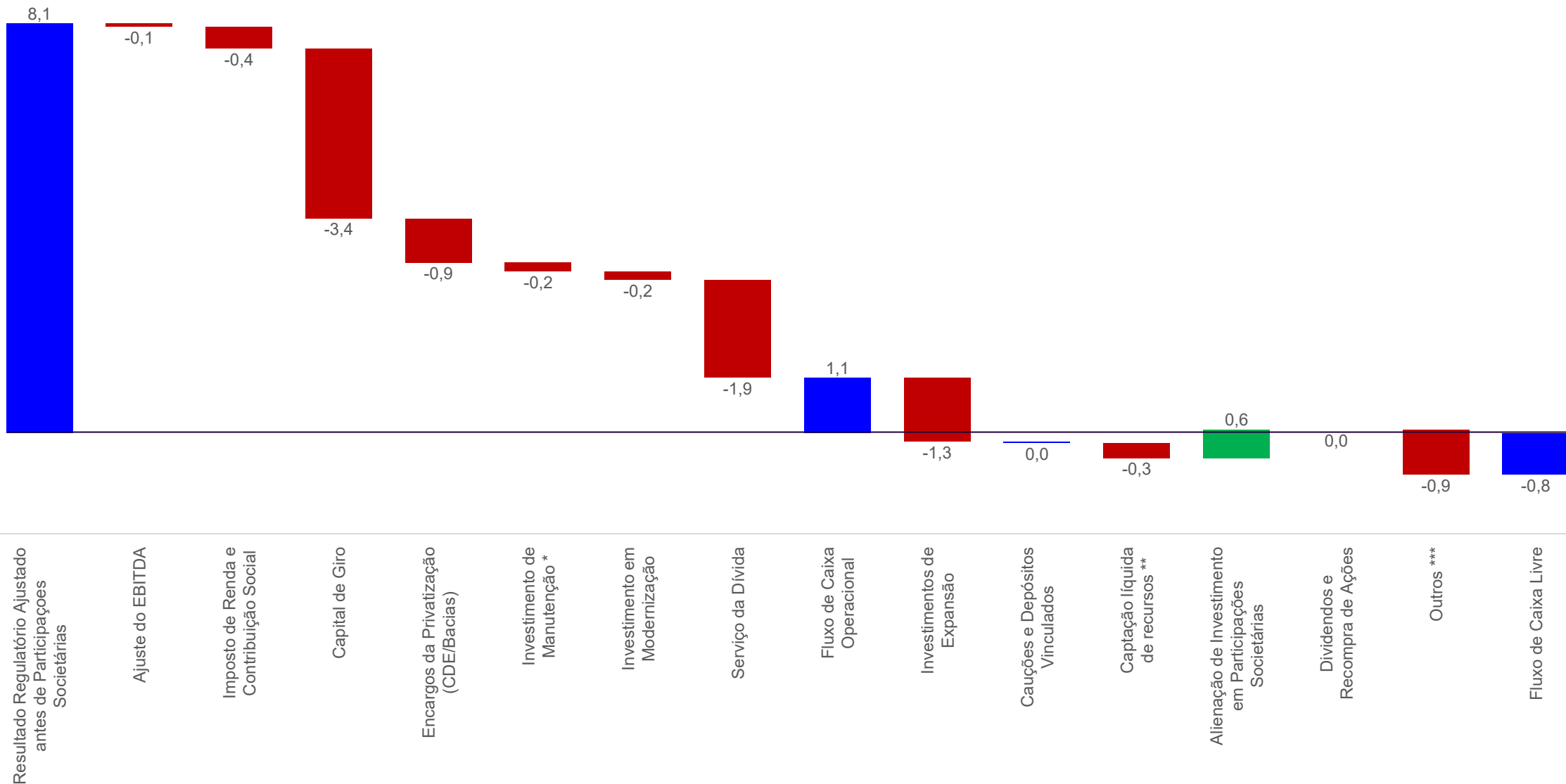
Modulação 1T26 – efeito horário por fonte e submercado – R\$/MWh



Modulação mensal – benefício da flexibilidade hidrelétrica por submercado – R\$/MWh



R\$ bilhões

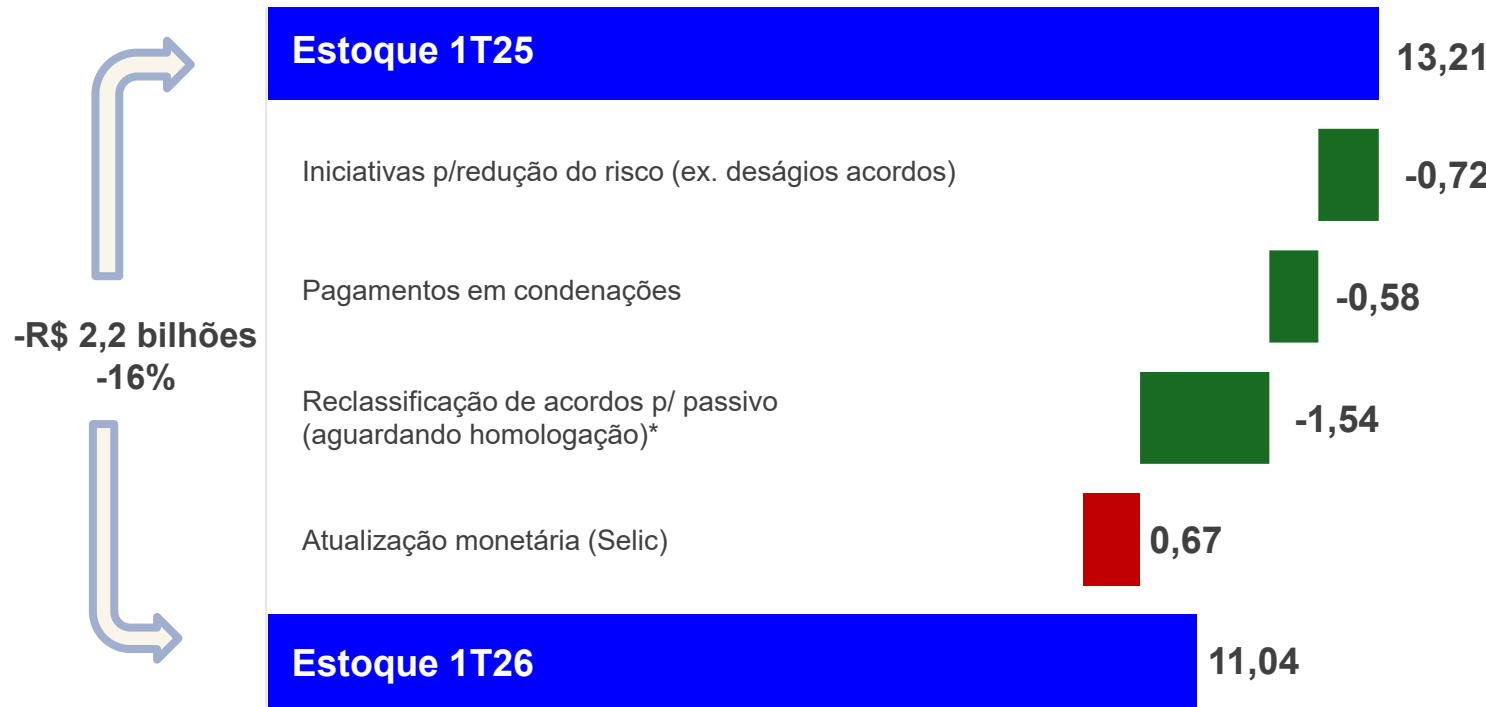


\* Exclui aporte de geração.

\*\* Captação líquida de recursos: captação de dívida, líquida de despesas com emissão.

\*\*\* Inclui dividendos recebidos de investidas, pagamento de litígios, pagamento de previdência complementar e recebimento de empréstimos e financiamentos.

## Estoque total provisão de empréstimo compulsório (R\$ bilhões)



Redução de **R\$ 19,2 milhões** do estoque de empréstimo compulsório frente ao 4T25

➤ **Outros efeitos 1T26 (acordos judiciais)**

**R\$ 89,2 milhões**

Eliminação *off-balance*

**R\$ 8,4 milhões**

possível

**R\$ 80,8 milhões**

remoto

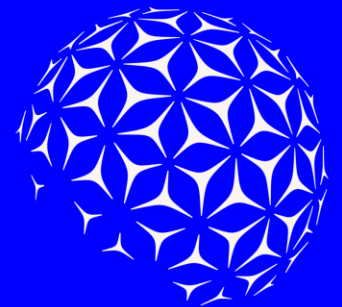
**R\$ 2,7 bilhões**

em valores liberados de depósitos judiciais e outras garantias como ações de coligadas desde o 3T22

\* Considerando que a AXIA Energia já celebrou com Credores acordos judiciais, que aguardam as homologações apenas para o devido pagamento, os montantes foram reclassificados para passivo.

Bem-vindos à  
energia do novo

@axiaenergia  
/axiaenergia/  
[axiaenergia.com.br](http://axiaenergia.com.br)



**AXIA**  
ENERGIA