



RESULTADOS 4T25 e 2025



Teleconferência de Resultados

Sexta-feira, 06 de março de 2026

10h00 (Horário de Brasília) / 08 a.m. (US ET)

[Clique aqui](#) para se inscrever na teleconferência



Relações com Investidores

ri.eneva.com.br

Aviso Legal

Esta apresentação pode conter afirmações e informações prospectivas relacionadas à Companhia que refletem a atual visão e/ou expectativas da Companhia e de sua administração a respeito de seu plano de negócios. Afirmações prospectivas incluem, entre outras, todas as afirmações que denotam previsão, projeção, indicam ou implicam resultados, performance ou realizações futuras, podendo conter palavras como “acreditar”, “prover”, “esperar”, “contemplar”, “provavelmente resultará” ou outras palavras ou expressões de aceção semelhante.

Tais afirmações estão sujeitas a uma série de expressivos riscos, incertezas e premissas. Advertimos que diversos fatores importantes podem fazer com que os resultados reais divirjam de maneira relevante dos planos, objetivos, expectativas, estimativas e intenções expressos nesta apresentação.

Em nenhuma hipótese a Companhia ou suas subsidiárias, seus conselheiros, diretores, representantes ou empregados serão responsáveis perante quaisquer terceiros (inclusive investidores) por decisões ou atos de investimento ou negócios tomados com base nas informações e afirmações constantes desta apresentação, e tampouco por danos consequentes indiretos ou semelhantes.

A Companhia não tem intenção de fornecer aos eventuais detentores de ações uma revisão das afirmações prospectivas ou análise das diferenças entre afirmações prospectivas e os resultados reais.

Esta apresentação e seu teor constituem informação de propriedade da Companhia, não podendo ser reproduzidos ou divulgados no todo ou em parte sem a sua prévia anuência por escrito.

DESTAQUES

4T25 e 2025

- **EBITDA ATINGE RECORDE HISTÓRICO EM 2025, TOTALIZANDO R\$ 6,5 BILHÕES**
Com a materialização de avenidas de crescimento mapeadas no plano de negócio da Companhia
- **NOVOS MODELOS DE NEGÓCIOS E AQUISIÇÕES IMPULSIONAM RESULTADOS DE 2025**
Comercialização de Gás *On-Grid* e *Off-Grid* geram +R\$ 550 milhões de EBITDA e ativos adquiridos +R\$ 1,5 bilhão
- **FCO 2025 REGISTRA MÁXIMA HISTÓRICA, SUPORTANDO CICLO DE CRESCIMENTO CONTRATADO**
Sólida performance dos ativos impulsiona geração de caixa operacional ao nível recorde de R\$ 5,7 bilhões



R\$ 6.507 MM
EBITDA 2025

- ▶ +67% vs. 2024
- ▶ EBITDA recorde em 2025



+ R\$ 1.506 MM
Var. EBITDA 2025 ES Gás

- ▶ Geração valor consistente de aquisições
- ▶ RF relevante + potencial novos ciclos



+ R\$ 521 MM
Var. EBITDA 2025 Hub Sergipe

- ▶ + R\$ 269 MM EBITDA Mesa de Gás
- ▶ + R\$ 252 MM EBITDA UTE Porto Sergipe



+ R\$ 282 MM
Var. EBITDA 2025 *Off-grid*

- ▶ 1º e 2º trens de SSLNG 100% operacionais
- ▶ 3º trem em construção com COD 2S27



R\$ 5.670 MM
FCO 2025

- ▶ + R\$ 1,2 Bi vs. 2024
- ▶ FCO recorde suporta investimentos



2,6x
DL/EBITDA 2025

- ▶ Redução de 0,1x vs. 3T25
- ▶ Espaço para novo ciclo crescimento



+111%
IRR no Parnaíba

- ▶ Reposição superior ao consumo 2024-25
- ▶ Fim da campanha sísmica no AM e PR



LRCAP 2026
Aprovação Edital Final

- ▶ Divulgação de Preços Tetos
- ▶ Monetização de ativos novos e existentes

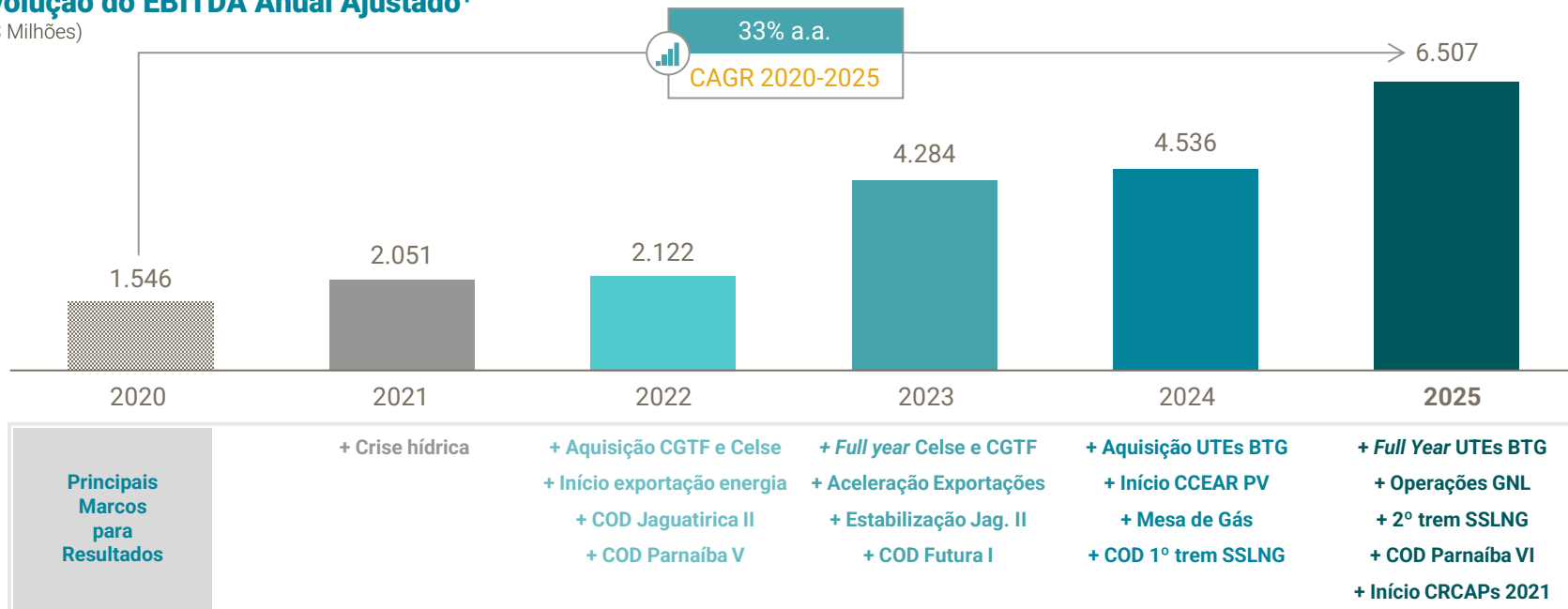
01 Principais Destques

Desempenho Financeiro: Evolução Anual do EBITDA

Trajetória de crescimento suportada pelo desempenho operacional do portfólio, conclusão de projetos, novas linhas de negócios e resultado de aquisições

Evolução do EBITDA Anual Ajustado¹

(R\$ Milhões)



Nota:

(1) Valores de EBITDA de cada período se referem ao EBITDA ICVM, desconsiderando impactos de receitas ou despesas contábeis não caixa com Impairment registradas em 2020, 2021 e 2024. Valores de cada ano incluem apenas resultados pro-rata após aquisições.

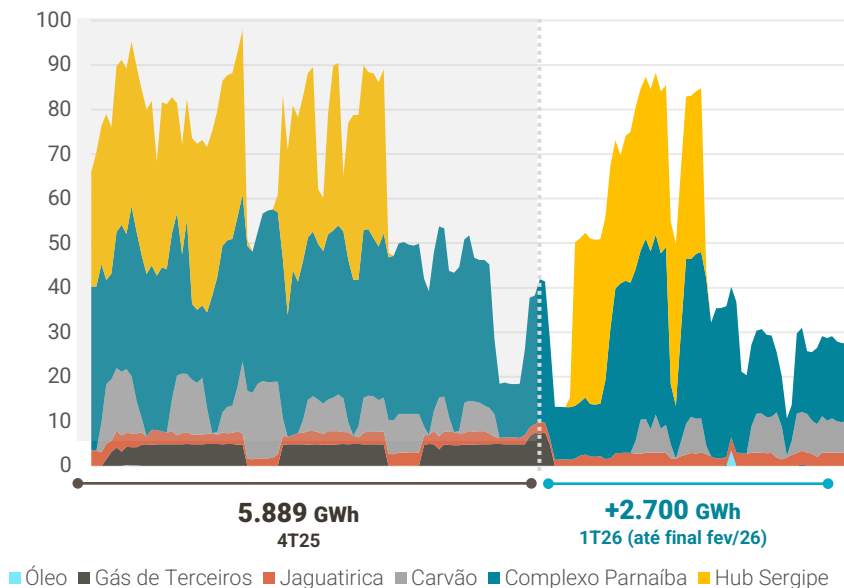
Alavancas de **Curto e Médio Prazo**

Continuidade do despacho impulsiona resultado de curto prazo, que permanecerá em trajetória de crescimento no médio prazo, após a entrada em operação de ativos contratados

Despacho Térmico por Segmento¹

(GWh)

Geração por Segmento (GWh)



Notas:

(1) Fonte: ONS – Dados Abertos: “Geração Térmica por Motivo de Despacho” e “Geração por Usina em Base Horária” e dados preliminares da Companhia; (2) Valores brutos para um ano cheio (12 meses), na data base de novembro/25 – os reajustes anuais dos CRCAPs das UTEs LORM e Azulão I ocorrem em janeiro mas, para fins de comparação foi utilizada a data base dos reajustes de receita fixa em novembro/25.

PPAs e Projetos com COD 2026 - 27

Data e Receita Incremental



UTE Linhares | Operacional

Início Contrato: **Jul/26**

Receita Fixa Anual²: **R\$ 197 milhões**



UTE Azulão I | Em comissionamento

Início Contrato: **Ago/26**

Receita Fixa Anual²: **R\$ 277 milhões**

UTE Azulão II | Em construção

Início Contrato: **Jul/27**

Receita Fixa Anual²: **R\$ 2.217 milhões**



3º Trem SSLNG | Em construção

COD: **2S27**

Receita Fixa Incremental: **TBD**

Campanha Exploratória: Intensificação de Atividades

Conclusão das campanhas sísmicas nas Bacias do Paraná e Amazonas e da campanha de poços na Bacia do Parnaíba com sonda proprietária, além da Declaração de Comercialidade de Gaviãozinho e adição de reservas

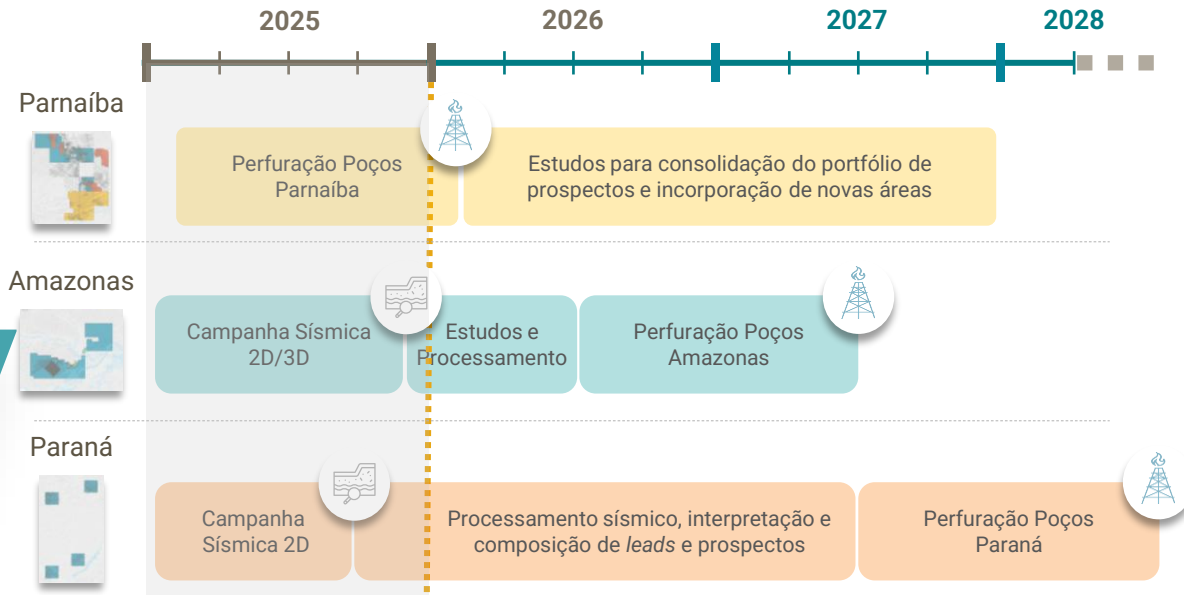


DESTAQUES

- ✓ IRR de 111% no Parnaíba sobre consumo 2024 - 25
- ✓ Declaração de comercialidade de Gaviãozinho
- ✓ Campanha de perfuração com 16 poços no Parnaíba
- ✓ Conclusão da campanha sísmica no PR
- ✓ Conclusão da campanha sísmica no AM

Programa de Exploração 2025 a 2028

Atividades Programadas por Bacia



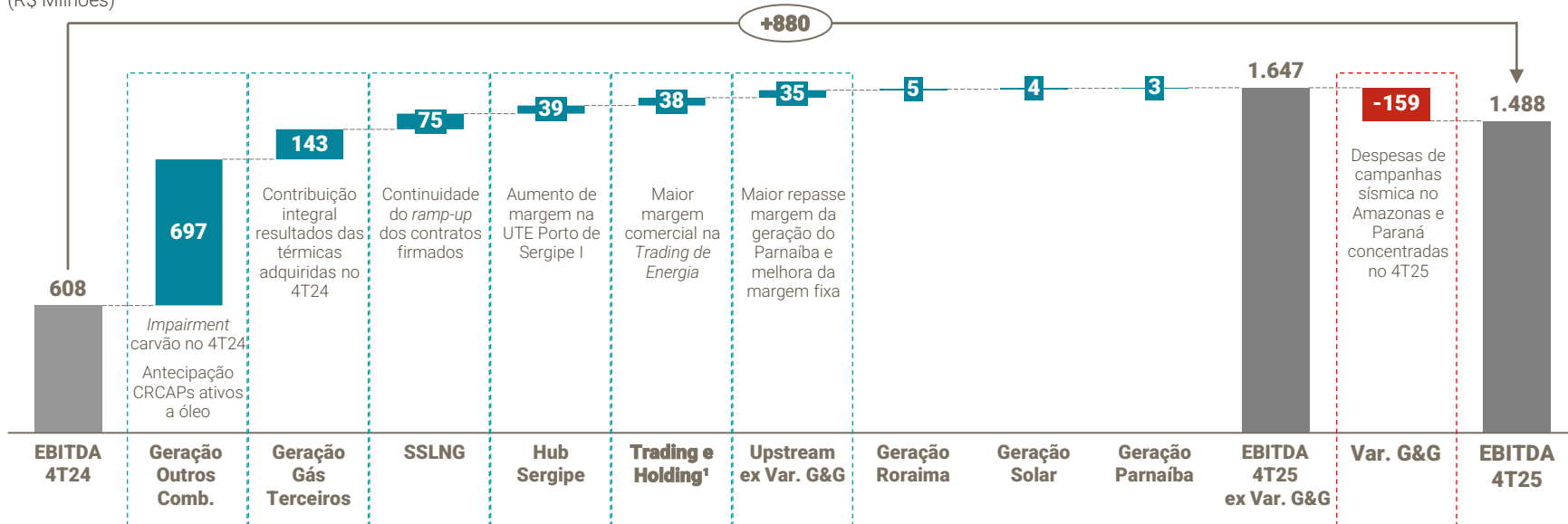
02 Desempenho Financeiro

EBITDA: Crescimento Significativo YoY

Crescimento evidencia aumento do portfólio e sólido desempenho operacional, com a contribuição dos ativos adquiridos, comercialização de gás e antecipação dos CRCAPs 2021

EBITDA QoQ

(R\$ Milhões)



Nota:

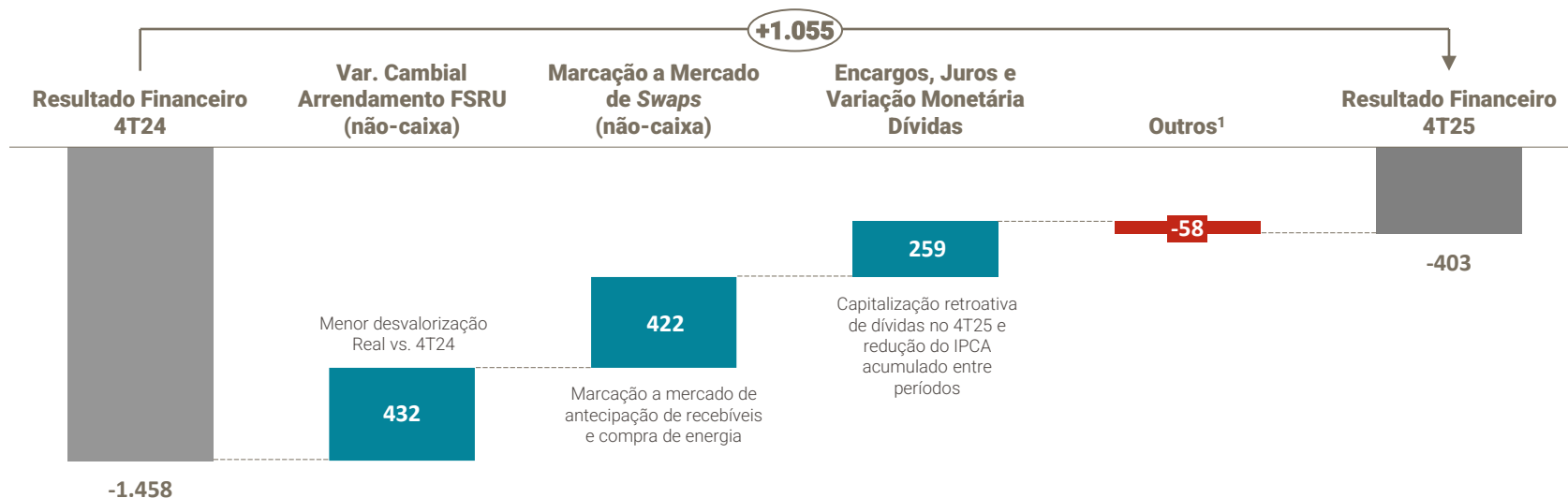
(1) Contempla resultados da Trading de Energia, Holding e Outros e da UTE Fortaleza, considerando também eliminações entre os segmentos, ex-equivalência patrimonial.

Resultado Financeiro: **Redução Expressiva YoY**

Resultado impulsionado por variação cambial sobre arrendamento do FSRU e marcação a mercado de swaps, além da redução de juros e variação monetária de dívidas

Resultado Financeiro QoQ

(R\$ Milhões)



Nota:

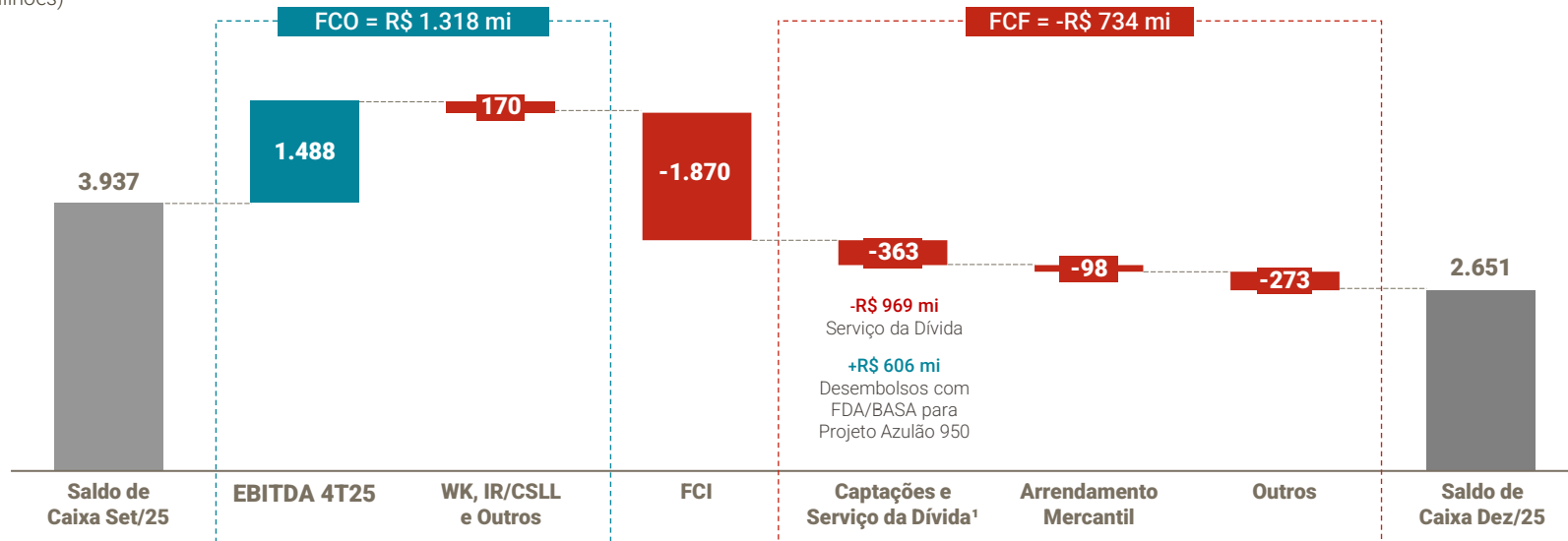
(1) Considera todas as demais rubricas de receitas e despesas de resultado financeiro.

Fluxo de Caixa: FCO Ampara Ciclo de Investimento Recorde

Sólido desempenho operacional e desembolsos de financiamento contribuem para suportar Capex de projetos contratados, desenvolvimento de *pipeline* e fluxo de caixa de financiamento

Fluxo de Caixa QoQ

(R\$ Milhões)



Nota:

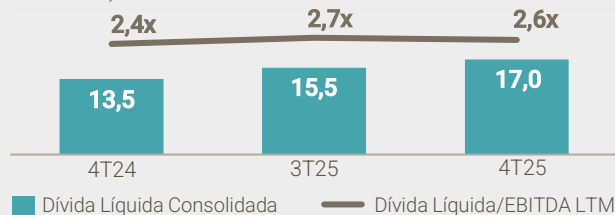
(1) Além das amortizações de juros e principal, estão incluídas nessa linha as movimentações de depósitos vinculados constituídos ou liberados para pagamentos de principal e juros.

Endividamento: Menor Alavancagem e Melhor Perfil de Dívida

Alavancagem controlada mantém espaço no balanço para novas alocações de capital. Melhor estrutura de capital com desembolso de R\$ 606 milhões com bancos regionais

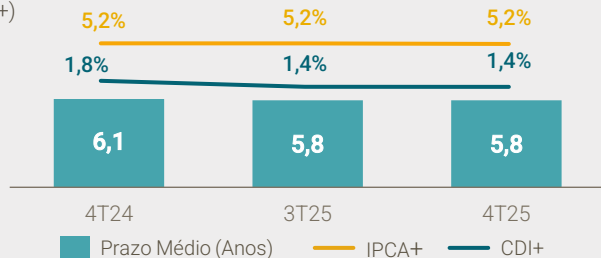
Dívida Líquida e Alavancagem

(R\$ Bilhões e DL/EBITDA)



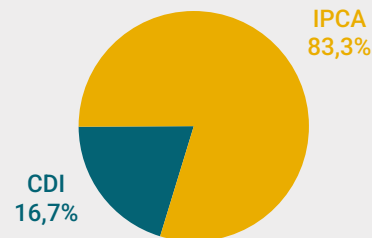
Prazo Médio e Custo¹

(Anos; Index +)



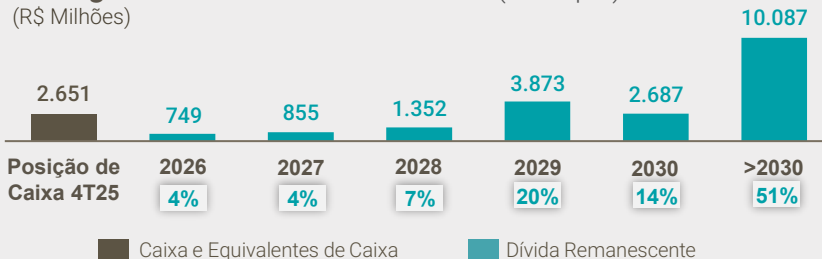
Perfil da Dívida¹

(%)



Cronograma de Vencimento da Dívida (Principal)²

(R\$ Milhões)



Nota:

- O custo da dívida reflete o custo médio ponderado da dívida no trimestre. O custo em CDI+ inclui no seu cálculo exposições em EURIBOR+, equivalente a 0,5% do montante total de dívida;
- O fluxo em questão considera apenas o valor do principal da dívida, desconsiderando os custos de transação, depósitos vinculados e accrual de juros.

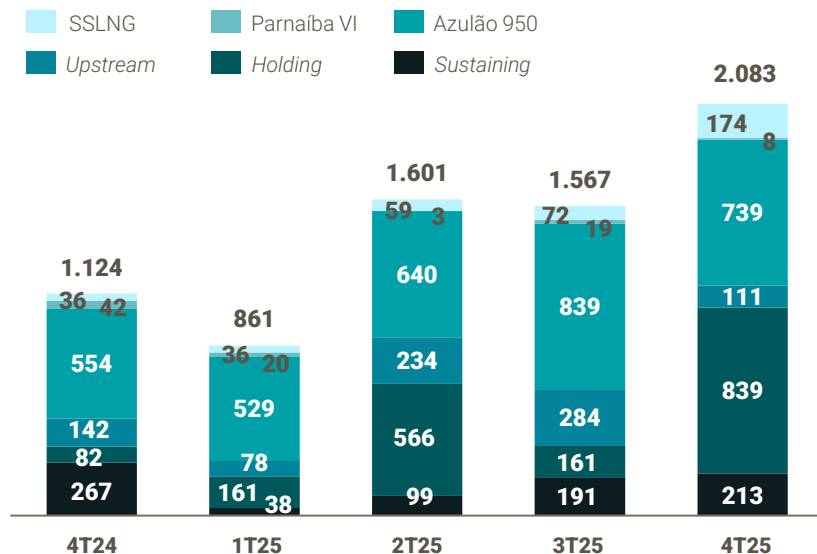
03 Investimentos

Capex: Foco em crescimento

Nível histórico de investimentos para fazer frente ao Azulão 950 e desenvolvimento de *pipeline* de projetos

CAPEX Total ¹

(R\$ Milhões)



Nota:

(1) Visão de Capex econômico (competência).



Principais Investimentos

Holding

- R\$ 718 mi Compra de equipamentos para projetos do *pipeline* da Cia
- R\$ 53 mi Aquisição de carretas e cavalos mecânicos p/ GNL Brasil

Azulão 950

- R\$ 580 mi Construção e montagem na UTE, UTG e SE
- R\$ 131 mi Atividades de suporte e pessoal, logística e comissionamento

Sustaining

- R\$ 82 mi Hub Sergipe: substituição rotor e trafo, parcela de *risers* e sobressalentes
- R\$ 33 mi Azulão-Jaguatirica: manutenção de equipamentos e compra de sobressalentes

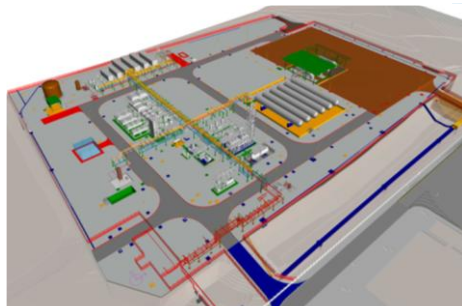
Plantas de liquefação de gás (SSLNG) – Maranhão

- R\$ 107 mi 3º trem: sistemas avançados de liquefação e EPCista
- R\$ 66 mi 1º e 2º trens: equipamentos de liquefação e materiais

04 Status Obras

Expansão SSLNG Parnaíba

Obras civis da primeira fase da UGNL 2 sendo concluídas em linha com cronograma



Layout Planta



Obras civis – Fase 1



Equipamentos FURUI – Pipe Racks prontos para Embarque



Equipamentos FURUI – Tanques de Armazenamento prontos para Embarque



37%

Progresso Físico
Acumulado do Projeto


+300 mil m³/d

Expansão Capacidade
Liquefação Parnaíba

Avanços Trimestre

- ▶ **Planta de liquefação:** Equipamentos em fase final de embalagem para embarque
- ▶ **Engenharia:** Detalhamento em fase de desenvolvimento
- ▶ **Suprimentos:** Iniciada compra de equipamentos do BOP
- ▶ **C&M:** Conclusão das bases civis dos principais equipamentos e continuação das estruturas *underground*



Próximos Marcos Principais

Término fabricação 1º lote equipamentos FURUI	1T26
Entrega de todos os equipamentos no Site	2T26
Completação Mecânica	1T27
Comissionamento e <i>Start-up</i>	2T27

COD
Início 2S27

Projeto Azulão 950

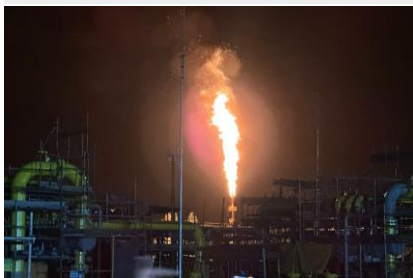
Importantes marcos concluídos para o comissionamento a quente da UTE Azulão I



UTE: Backfeed GTG 11



UTE: Flushing do lube oil



UTG: Teste funcional com entrega de gás na UTE



Captação: Bombeamento de água do Rio Urubu até a UTE



85%

Progresso Físico
Acumulado do Projeto



950 MW

Capacidade Instalada
Total Azulão I e II

Avanços Trimestre

- ▶ **UTE Azulão II:** Montagens da caldeira e turbina a vapor em andamento
- ▶ **UTE Azulão I:** Energização do transformador principal e auxiliar da turbina (*backfeed*) e conclusão do *flushing* do *lube oil* da turbina
- ▶ **UTG:** Conclusão dos testes funcionais a quente, para disponibilização de gás para comissionamento da usina
- ▶ **Captação:** Bombeamento de água do Rio Urubu até a UTE



Próximos Marcos Principais

Comissionamento UTG	1T26
COD Azulão I	2T26
Início PPA Azulão I¹	Ago/26
COD Azulão II	1T27
Início PPA Azulão II¹	Jul/27

Nota:

(1) Considera recomposição de prazo devido a excludentes de responsabilidade, conforme aprovado pela ANEEL

05 Q&A

Lembramos que as
**perguntas deverão ser
feitas somente por escrito
na plataforma Zoom**



ENEVA S.A.

Praia de Botafogo, 501 | Torre Corcovado, sala 404 B
Rio de Janeiro (RJ) | CEP: 22250-040

ri.eneva.com.br | ri@eneva.com.br