

# Apresentação de Resultados do 2T26

Agosto 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.

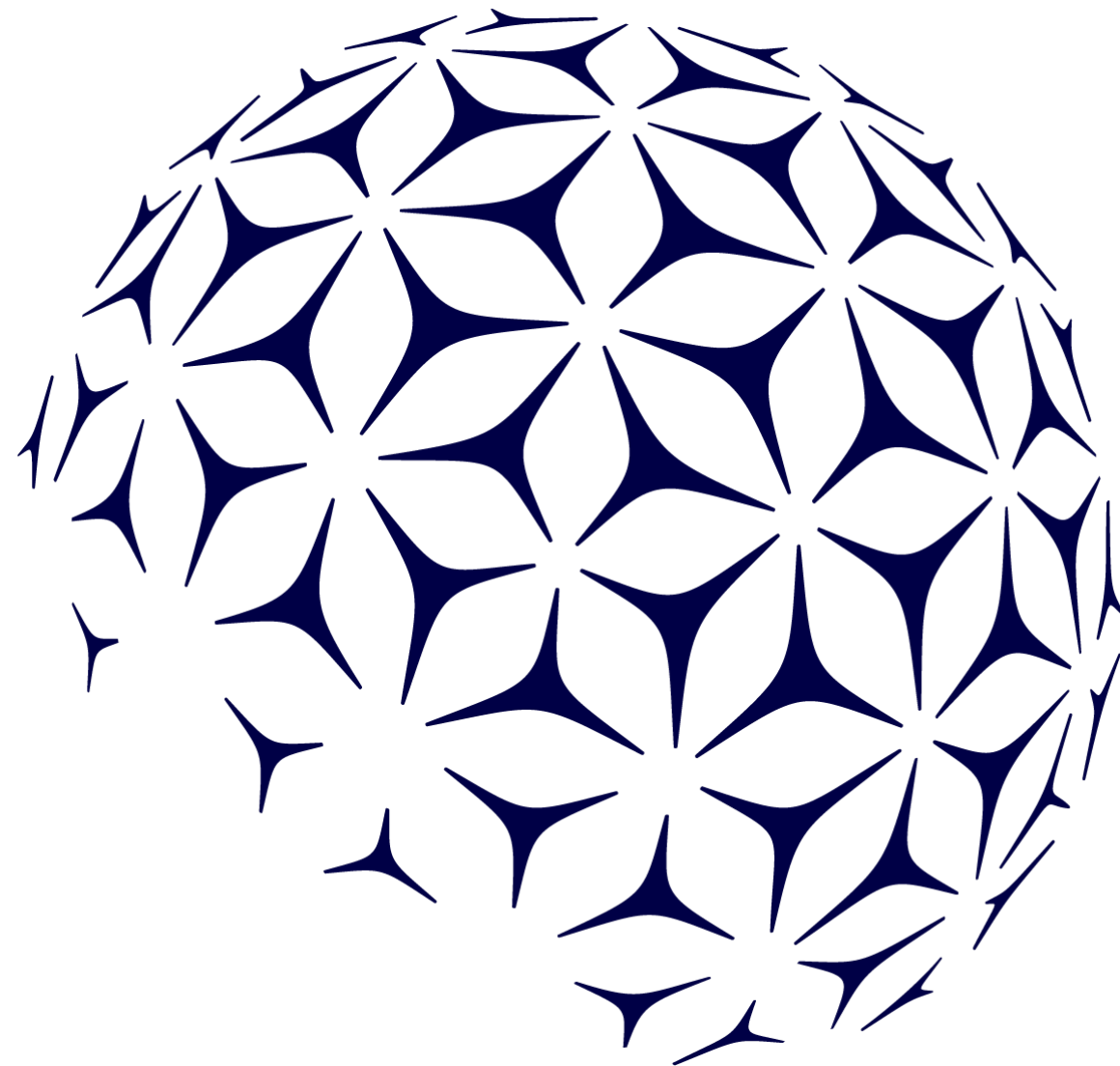
**Estimativas e projeções referem-se apenas à data em que foram expressas** e não assumimos **nenhuma obrigação de atualizar quaisquer dessas estimativas ou projeções** em razão da ocorrência de nova informação ou eventos futuros. Os resultados futuros das operações e iniciativas das Companhias podem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

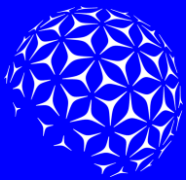
Este material contém **cálculos que podem não refletir resultados precisos** devido a arredondamentos realizados.

# Agenda

---

- 1. Desempenho Financeiro no 2T26
- 2. Comercialização de Energia
- 3. ESG





# 1. Desempenho Financeiro no 2T26

## Destaques do resultado do 2T26

 **EBITDA Regulatório Ajustado:** R\$ 6.683 milhões no 2T26, aumento de 21,5% em relação ao 2T25

 **Investimentos:** R\$ 3.117 milhões, crescimento de 52,6% em relação ao 2T25

 **Incremento da margem de geração (ACL + MCP):** R\$ 96/MWh no 2T26, frente a R\$ 73/MWh no 2T25

 **Leilão de Transmissão:** participação vencedora com CAPEX ANEEL previsto de R\$ 668 milhões e RAP de R\$ 50,8 milhões

 **Governança:** conclusão da migração para o Novo Mercado da B3

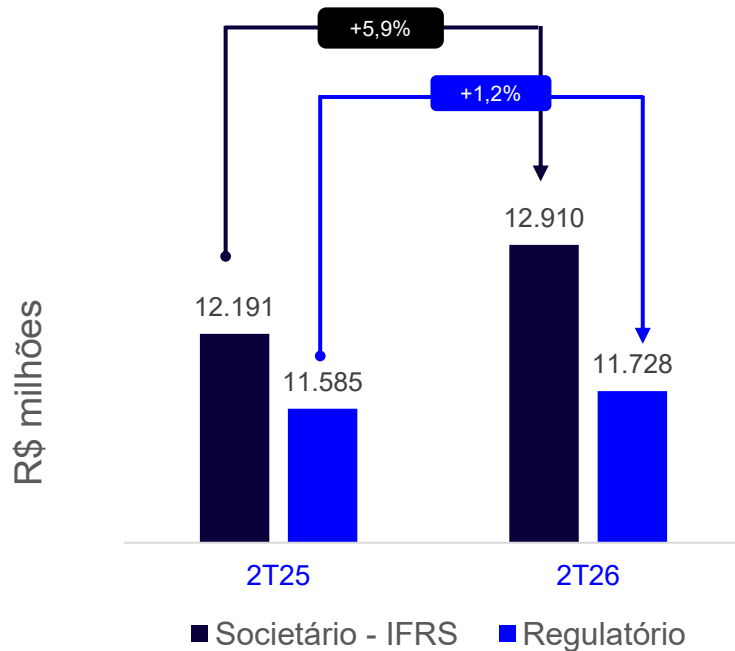
 **Metodologia de Alocação de Capital:** aprovação de até R\$ 3,7 bilhões de capital alocável no 2T26, totalizando até R\$ 7,7 bilhões no 1S26

 **Ações PNC:** aprovação de resgate/conversão no montante de R\$ 2 bilhões

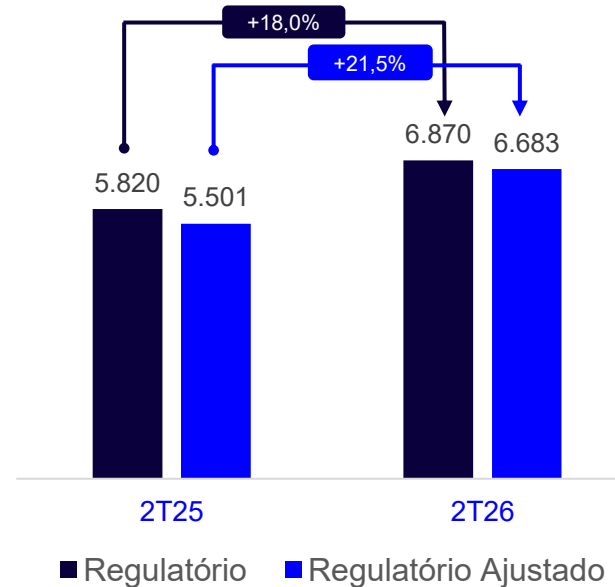
 **Gestão de Portfólio:** alienação de participações minoritárias e consolidação da UHE Três Irmãos

# Desempenho Financeiro

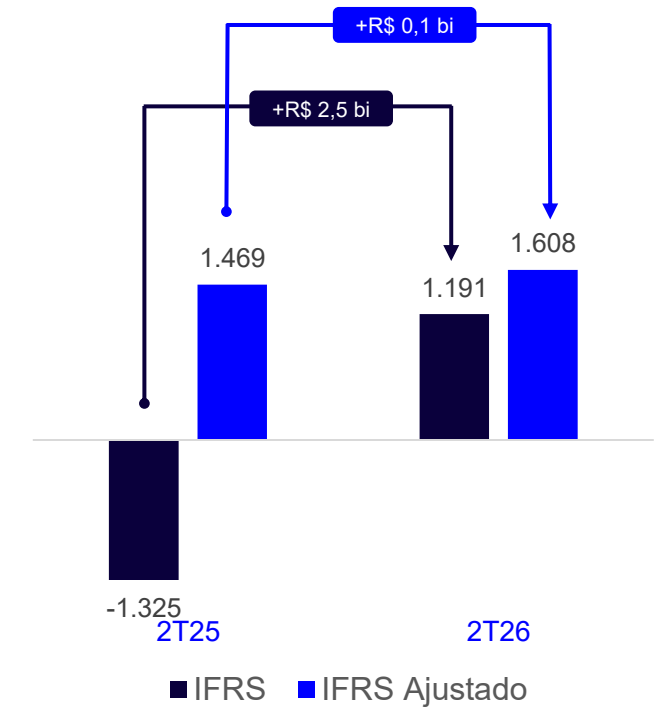
## ✓ Receita Bruta Ajustada



## ✓ EBITDA Regulatório

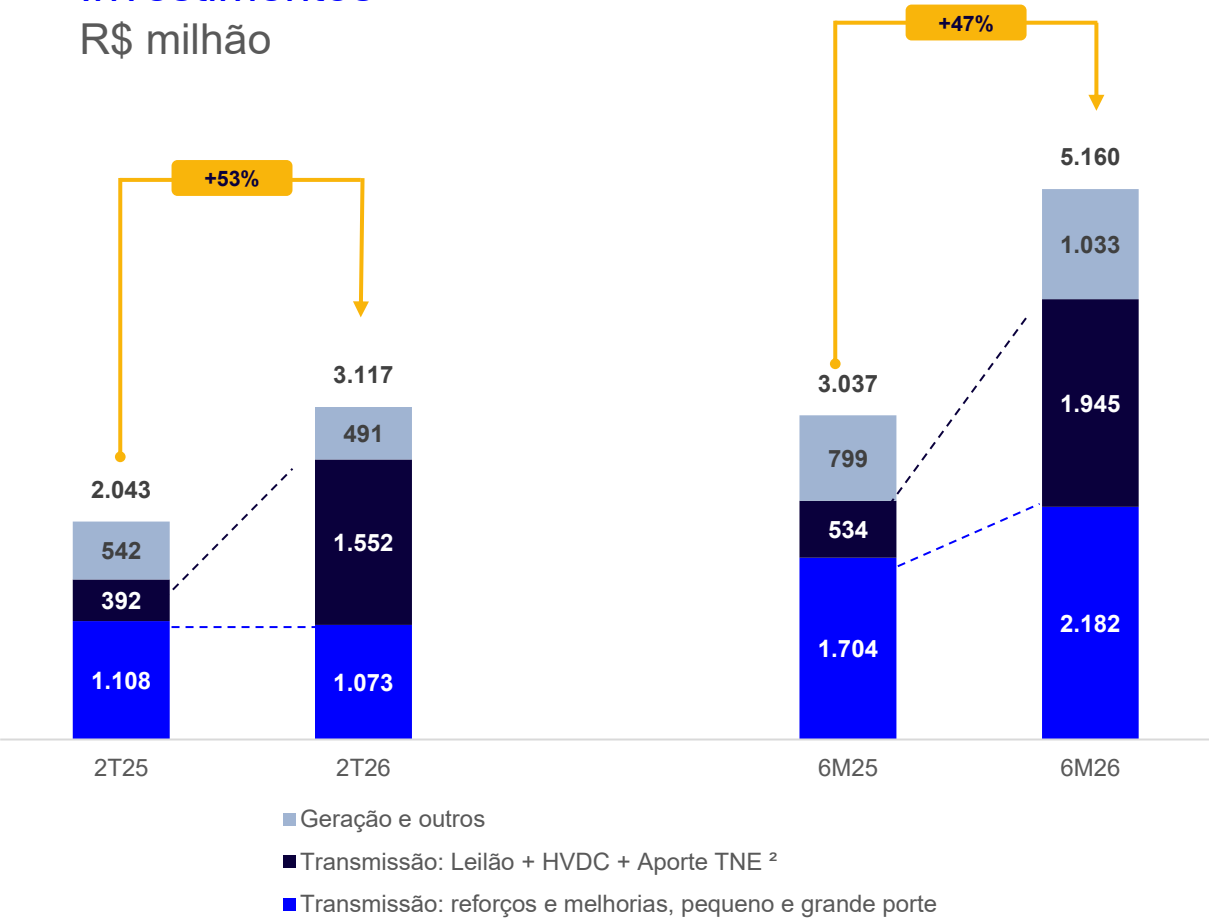


## ✓ Lucro Líquido IFRS



# Retomada da Capacidade de Investimento

Investimentos<sup>1</sup>  
R\$ milhão



| Investimentos contratados em Transmissão | CAPEX ANEEL (R\$ milhões) | RAP (R\$ milhões) |
|------------------------------------------|---------------------------|-------------------|
| Leilão 01/2023                           | 787                       | 78                |
| Leilão 01/2024                           | 5.593                     | 645               |
| Leilão 04/2025                           | 1.630                     | 140               |
| Leilão 01/2026                           | 668                       | 51                |
| Reforços de grande porte                 | 3.046                     | 642               |
| Melhorias de grande porte                | 2.817                     | 445               |
| Total                                    | 15.540                    | 2.000             |

**Investimentos contratados em Geração:** R\$ 1 bilhão em investimentos para adicionar 247 MW à UHE Luiz Gonzaga

**Investimentos em transmissão contratados totalizam mais de R\$ 15 bilhões**

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

## Gestão de Portfólio



### Amazonas Energia

- Cessão da totalidade dos créditos
- Recebimento de R\$ 554,1 milhões e opção de compra de participação minoritária



### Descruzamento de participações - ISA Energia

- Recebimento de R\$ 1,167 bilhão
- Aquisição da participação na IE Garanhuns e alienação da participação na IE Madeira



### Alienação de participações minoritárias de transmissão

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



### Consolidação da UHE Três Irmãos

- Pagamento de R\$ 256 milhões



### Simplificação de estruturas societárias

- Assembleia Geral Extraordinária convocada para aprovar incorporação de 4 controladas: Tijoá, Juno, Retiro Baixo e Nova Era Janapu Transmissora

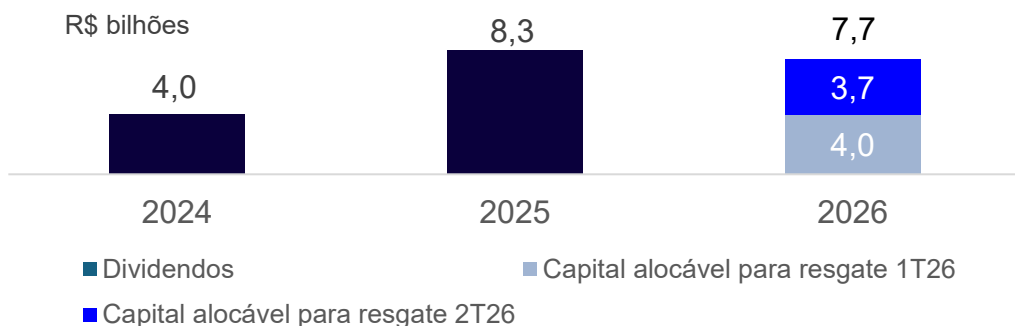
# Capital alocável de até R\$ 3,7 bilhões no 2T26



## Metodologia de Alocação de Capital

- Aprovada em dezembro de 2024
- Considera a estrutura de capital ótima para definir o montante de capital alocável em:
  - Retorno para o acionista – dividendos e resgate/recompra de ações
  - Investimentos / M&A

## ➤ Evolução da remuneração aos acionistas



## Capital alocável 2026

- Até R\$ 3,7 bilhões no 2T26 – totalizando até R\$ 7,7 bilhões em 2026



## Anúncio do 2º resgate/conversão AXIA7

- Valor do resgate: R\$ 2 bilhões
- Preço do resgate: R\$ 53,71 por ação
- Período de manifestação<sup>1</sup>: 12/08 até 14/08
- Data de conversão e resgate: 18/08 e 24/08

<sup>1</sup> Período para envio do custo médio pelos acionistas não residentes: de 10/08 até 13/08.



## 2. Comercialização de Energia

# Visão Geral do Portfólio

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

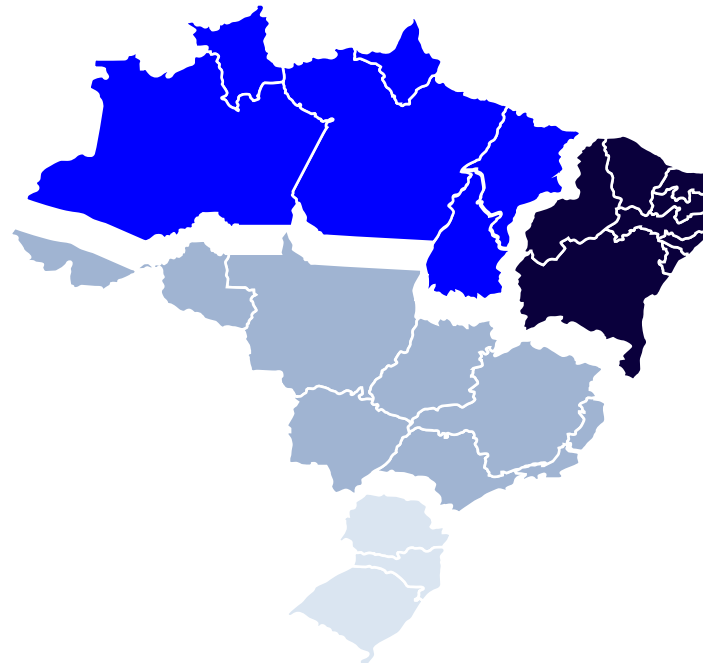
## Portfólio 2T26 (in MWmed)

|                       |        |
|-----------------------|--------|
| (+) recursos próprios | 14.479 |
| (+) compras           | 1.288  |
| (-) cotas             | 1.192  |
| (-) vendas ACR        | 3.442  |
| (=) disponível        | 11.133 |

## Observações

Considera apenas as usinas sob gestão direta da AXIA Energia

(1) Recursos: garantia física menos perdas e ajustes do GSF.  
(2) Em 2026



### Submercado Sul

|                                    | 1T26 | 2T26 |
|------------------------------------|------|------|
| (+) recursos próprios <sup>1</sup> | 193  | 197  |
| (+) compras                        | 67   | 68   |
| (-) cotas <sup>2</sup>             | 0    | 0    |
| (-) vendas ACR                     | 85   | 82   |
| (=) disponível                     | 175  | 183  |

### Submercado Norte

|                                    | 1T26  | 2T26  |
|------------------------------------|-------|-------|
| (+) recursos próprios <sup>1</sup> | 3.756 | 3.275 |
| (+) compras                        | 0     | 0     |
| (-) cotas <sup>2</sup>             | 12    | 11    |
| (-) vendas ACR                     | 130   | 130   |
| (=) disponível                     | 3.614 | 3.134 |

### Submercado Nordeste

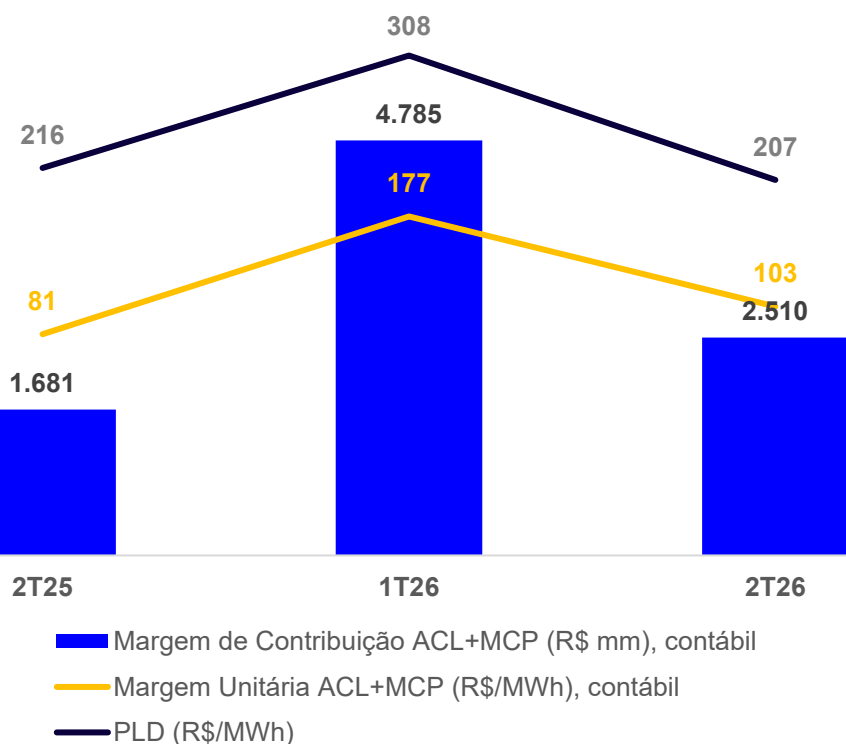
|                                    | 1T26  | 2T26  |
|------------------------------------|-------|-------|
| (+) recursos próprios <sup>1</sup> | 4.590 | 3.988 |
| (+) compras                        | 206   | 190   |
| (-) cotas <sup>2</sup>             | 796   | 709   |
| (-) vendas ACR                     | 490   | 459   |
| (=) disponível                     | 3.510 | 3.010 |

### Submercado Sudeste/CO

|                                    | 1T26  | 2T26  |
|------------------------------------|-------|-------|
| (+) recursos próprios <sup>1</sup> | 7.728 | 7.019 |
| (+) compras                        | 982   | 1.030 |
| (-) cotas <sup>2</sup>             | 460   | 472   |
| (-) vendas ACR                     | 3.014 | 2.771 |
| (=) disponível                     | 5.236 | 4.806 |

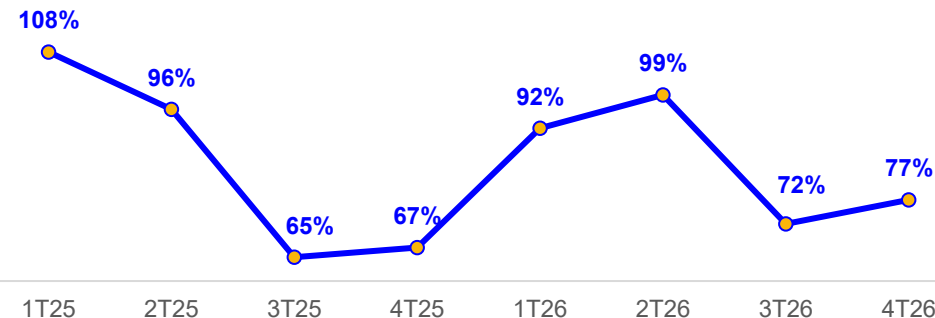
# Margem de Contribuição

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

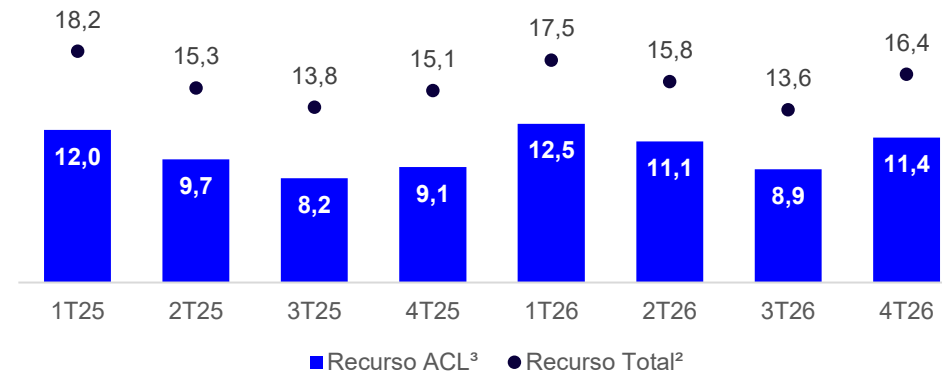


A Margem de Contribuição ACL+MCP considera o valor de custo com conexão de geração, incluindo as eliminações contábeis do valor pago por geradoras da Companhia para transmissoras do próprio grupo. Vale destacar que essas eliminações não afetam o EBITDA. Por sua vez, a margem unitária do 2T25 e do 1T26 mostradas acima diferem das divulgadas, respectivamente, no 2T25 e no 1T26, devido à recontabilização de volume no recurso energético alocado entre os ambientes de contratação.

GSF MRE<sup>1</sup>  
%



Recursos AXIA Energia  
GWh

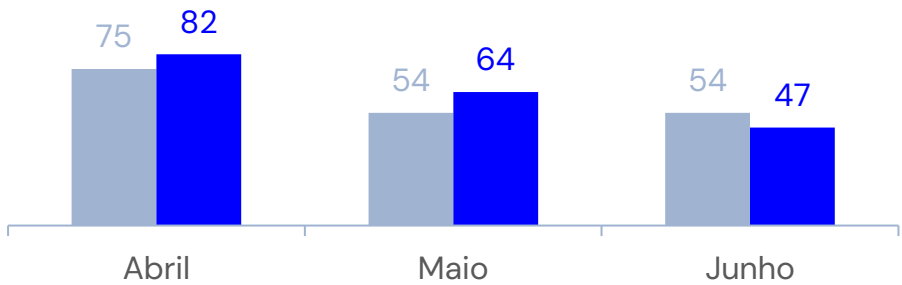


- (1) GSF Sazonalizado previsto no InfoPLD 07/07/2026
- (2) Simulação de Recurso Total AXIA Energia, sazonalizado conforme MRE e com aplicação de GSF MRE.
- (3) Recurso total simulado, abatido das obrigações dos contratos ACR e Cotas.

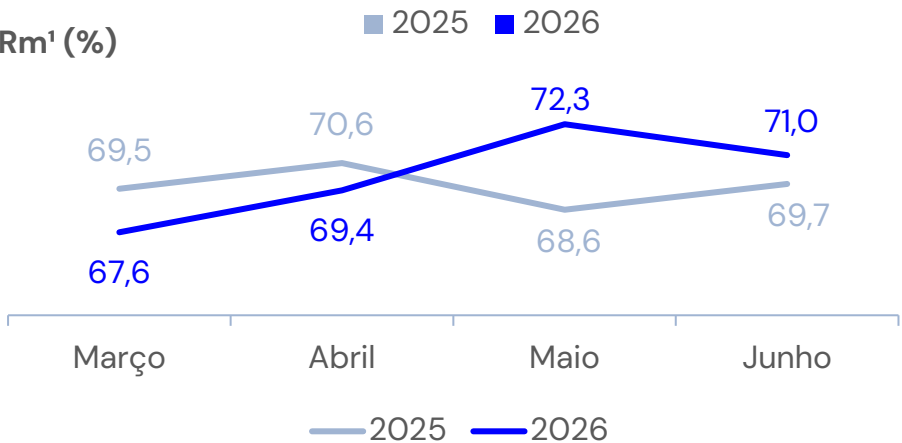
# Panorama do mercado de energia: 2T25 x 2T26

## Cenário Hidrológico

ENA (GWm)



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

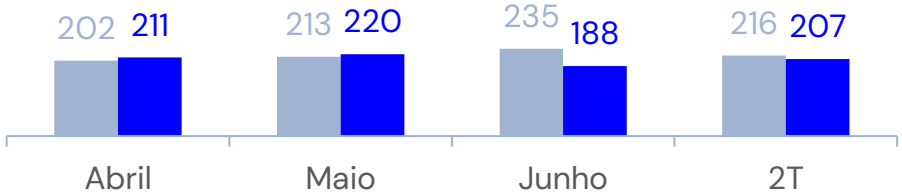


<sup>1</sup> Situação no final do mês

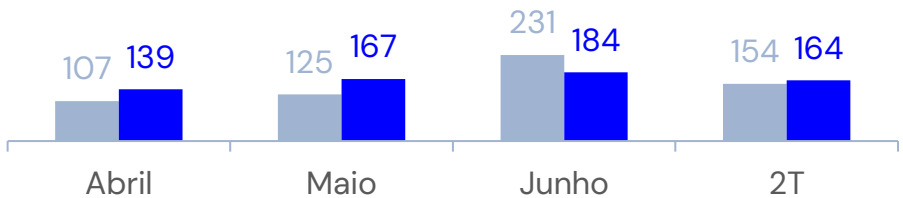
## Preços

■ 2025 ■ 2026

PLDs Sudeste (R\$/MWh)



PLDs Nordeste (R\$/MWh)

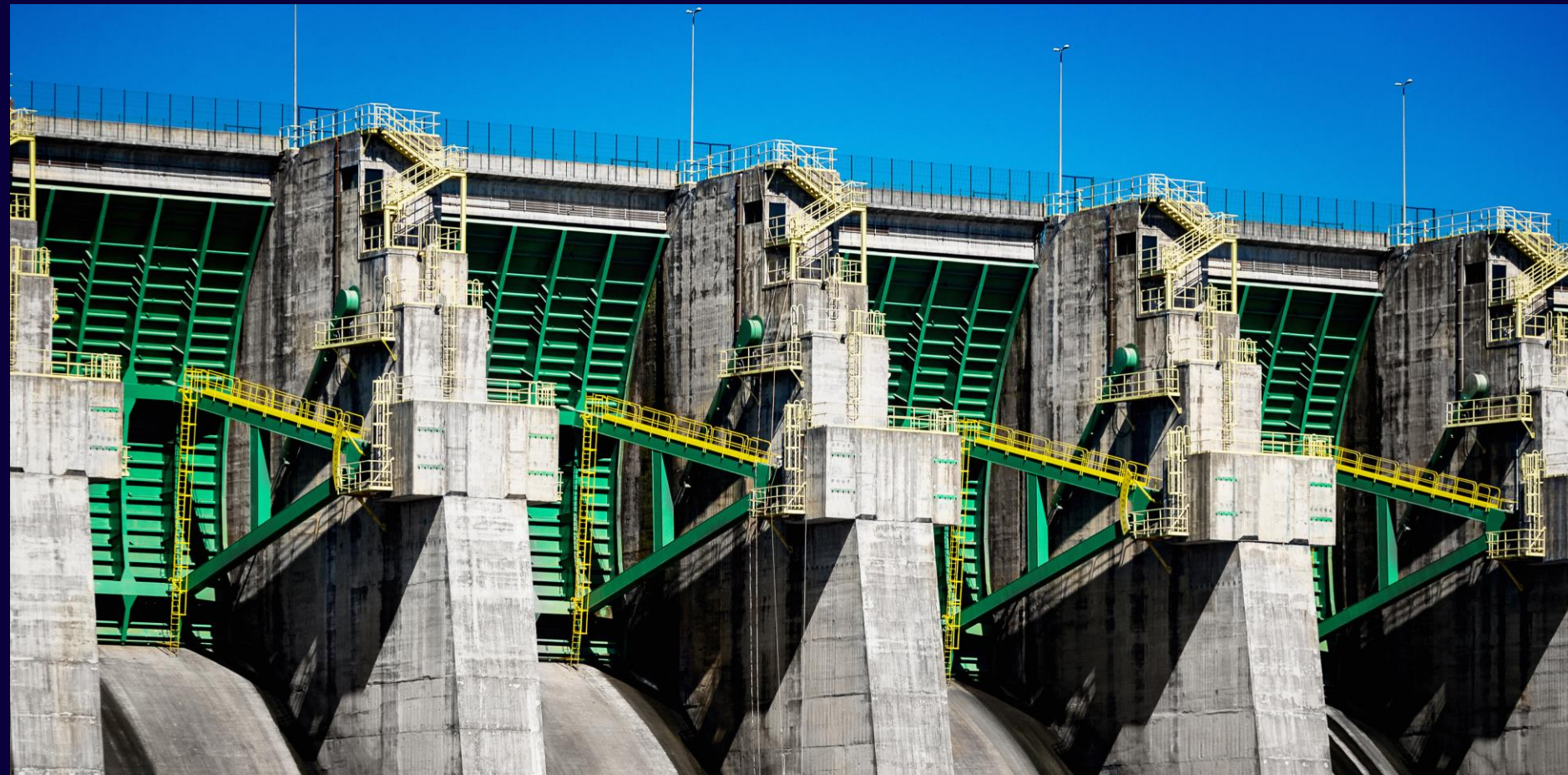


Preços de Mercado<sup>2</sup>, em 30/06 (R\$/MWh)

|      | 1T                     | 2T                     | 3T       |                        | 4T       |                        |
|------|------------------------|------------------------|----------|------------------------|----------|------------------------|
|      | Realizado <sup>3</sup> | Realizado <sup>3</sup> | Estimado | Realizado <sup>3</sup> | Estimado | Realizado <sup>3</sup> |
| 2025 | 160                    | 216                    | -        | 252                    | -        | 265                    |
| 2026 | 311                    | 207                    | 169      | -                      | 269      | -                      |

<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



### 3. ESG

## Agenda ESG – 2T26



### CONCLUSÃO DA MIGRAÇÃO AO NOVO MERCADO DA B3

- Segmento com os mais elevados padrões de governança corporativa da B3
- Mesmos direitos políticos, pleno direito a voto
- Equilíbrio dos direitos econômicos



### CONQUISTA DO SELO PRÓ-ÉTICA 2025/2026

- Concedido pela Controladoria Geral da União, é uma das principais iniciativas de promoção da integridade empresarial no Brasil
- Reforça o nosso compromisso com a ética, a transparência, a prevenção à corrupção e o fortalecimento de mecanismos de governança e conformidade

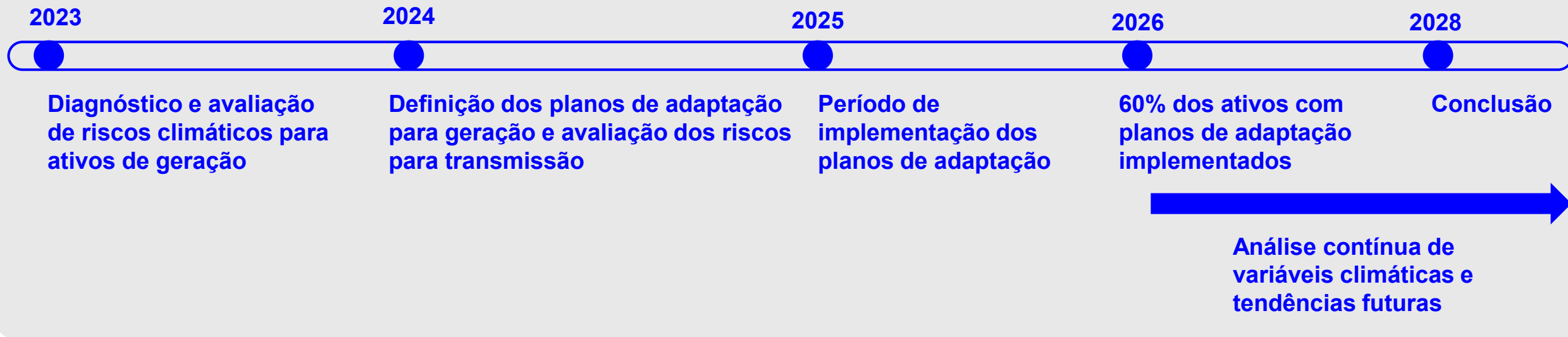


### RECUPERAÇÃO AMBIENTAL NA BACIA DO RIO PARNAÍBA

- Investimento de R\$ 78 milhões em até 30 projetos destinados a recuperação de áreas degradadas e revitalização hídrica

# Jornada de adaptação e resiliência a riscos climáticos

AXIA Energia investe em tecnologias para aumentar a segurança e eficiência das operações



## Centro de monitoramento e inteligência para eventos climáticos

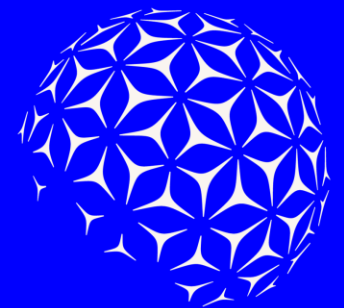
- **Uso intensivo de inteligência artificial** nos modelos meteorológicos para a previsão de eventos extremos
- **100% dos ativos monitorados**

## Atualização da metodologia para avaliação de novos investimentos considerando fatores climáticos

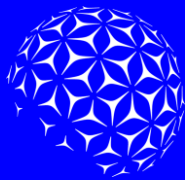
- Leilões de transmissão
- M&As

# Q&A

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



**AXIA**  
ENERGIA



# Anexos

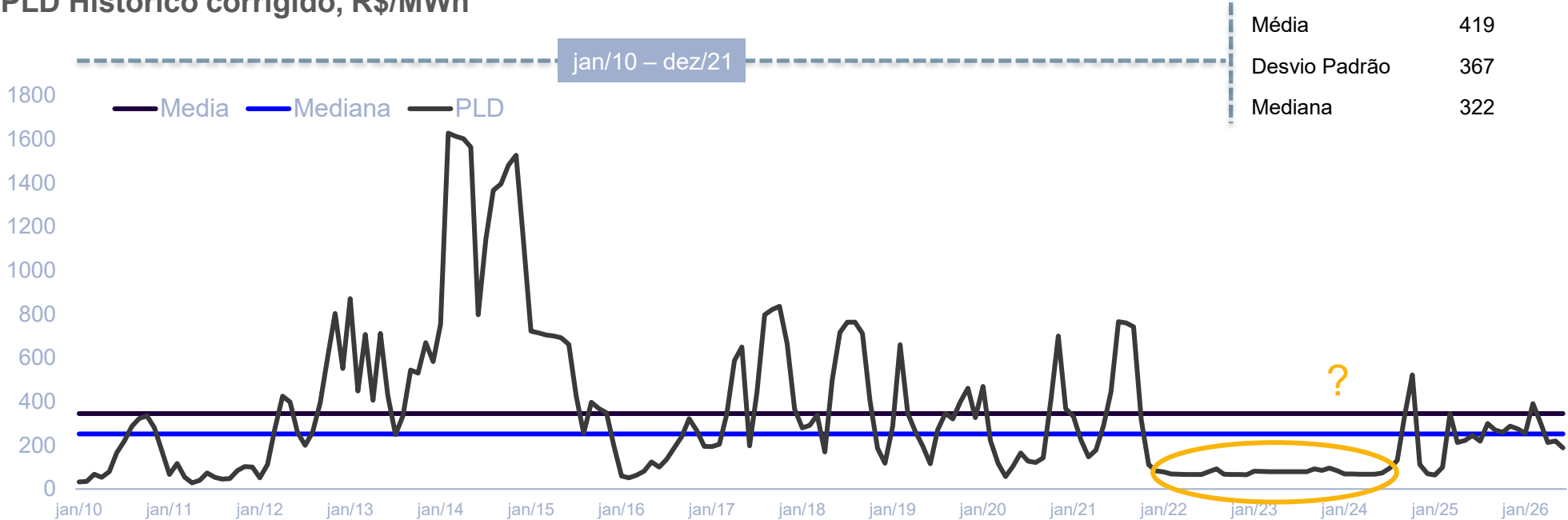
# Balanço Energético

| 2T26 (MWmed)                                                   | 2026            |                 | 2027            |                 | 2028            |                 |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Recursos (A)</b>                                            | <b>17.933</b>   |                 | <b>18.330</b>   |                 | <b>18.122</b>   |                 |
| <b>Recursos Próprios</b>                                       | <b>15.541</b>   |                 | <b>16.731</b>   |                 | <b>16.726</b>   |                 |
| Hidráulico                                                     | 15.263          |                 | 16.452          |                 | 16.447          |                 |
| Eólico                                                         | 279             |                 | 279             |                 | 279             |                 |
| Compra de Energia                                              | 2.391           |                 | 1.599           |                 | 1.396           |                 |
| <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>11.042</b>   |                 | <b>10.649</b>   |                 | <b>5.048</b>    |                 |
| ACR – Exceto cotas                                             | 3.542           |                 | 3.149           |                 | 3.048           |                 |
| ACL – Contratos Bilaterais + MCP realizado (range)             | 7.500           | 10.500          | 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>6.891</b>    | <b>3.891</b>    | <b>10.681</b>   | <b>7.681</b>    | <b>13.074</b>   | <b>7.074</b>    |
| Saldo considerando estimativa de <i>hedge</i>                  | 4.306           | 1.306           | 7.894           | 4.894           | 10.288          | 4.288           |
| Energia Descontratada considerando estimativa de <i>hedge</i>  | 24%             | 7%              | 43%             | 27%             | 57%             | 24%             |

893 clientes no  
2T26 sendo 798  
no ACL

+14%  
vs. 1T26

PLD Histórico corrigido, R\$/MWh



Média 419  
Desvio Padrão 367  
Mediana 322

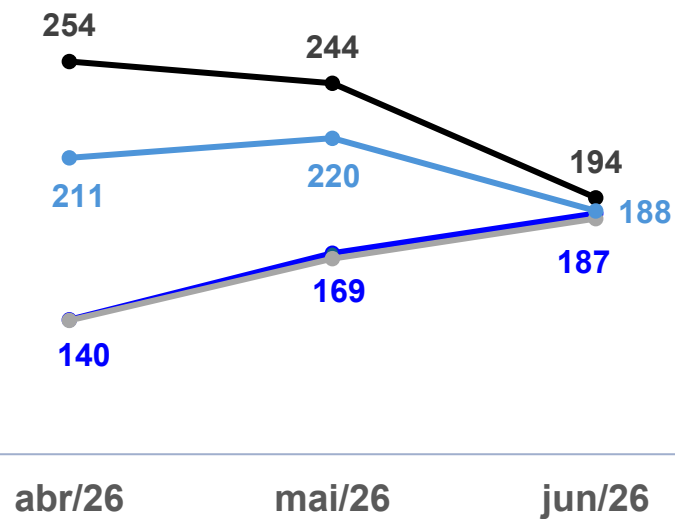
|     |               |
|-----|---------------|
| 345 | Média         |
| 340 | Desvio Padrão |
| 252 | Mediana       |

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

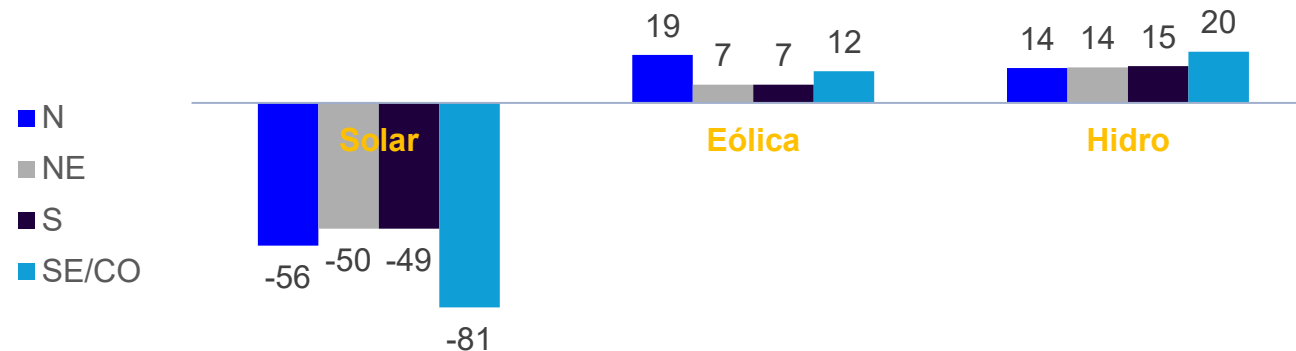
| Em GW                                      | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 <sup>2</sup> |
|--------------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------------------|
| 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 | 41,0              |
| EAR <sup>1</sup> Máx/<br>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  | 4,0               |

<sup>1</sup> Energia armazenada nos reservatórios.  
<sup>2</sup> Renováveis até Maio/2026 e EAR Max/Demanda Bruta até Junho/26.  
Fonte: Elaboração da Companhia com dados da CCEE, IBGE e ONS

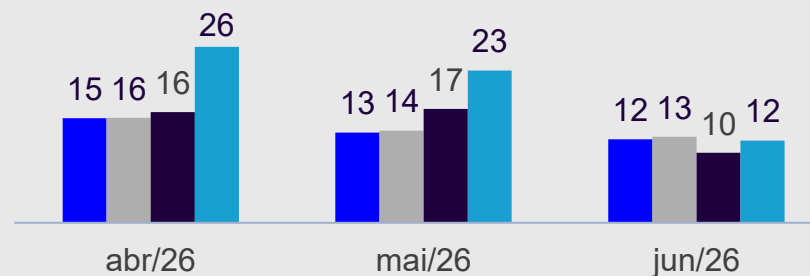
### PLD por submercado por mês – R\$/MWh



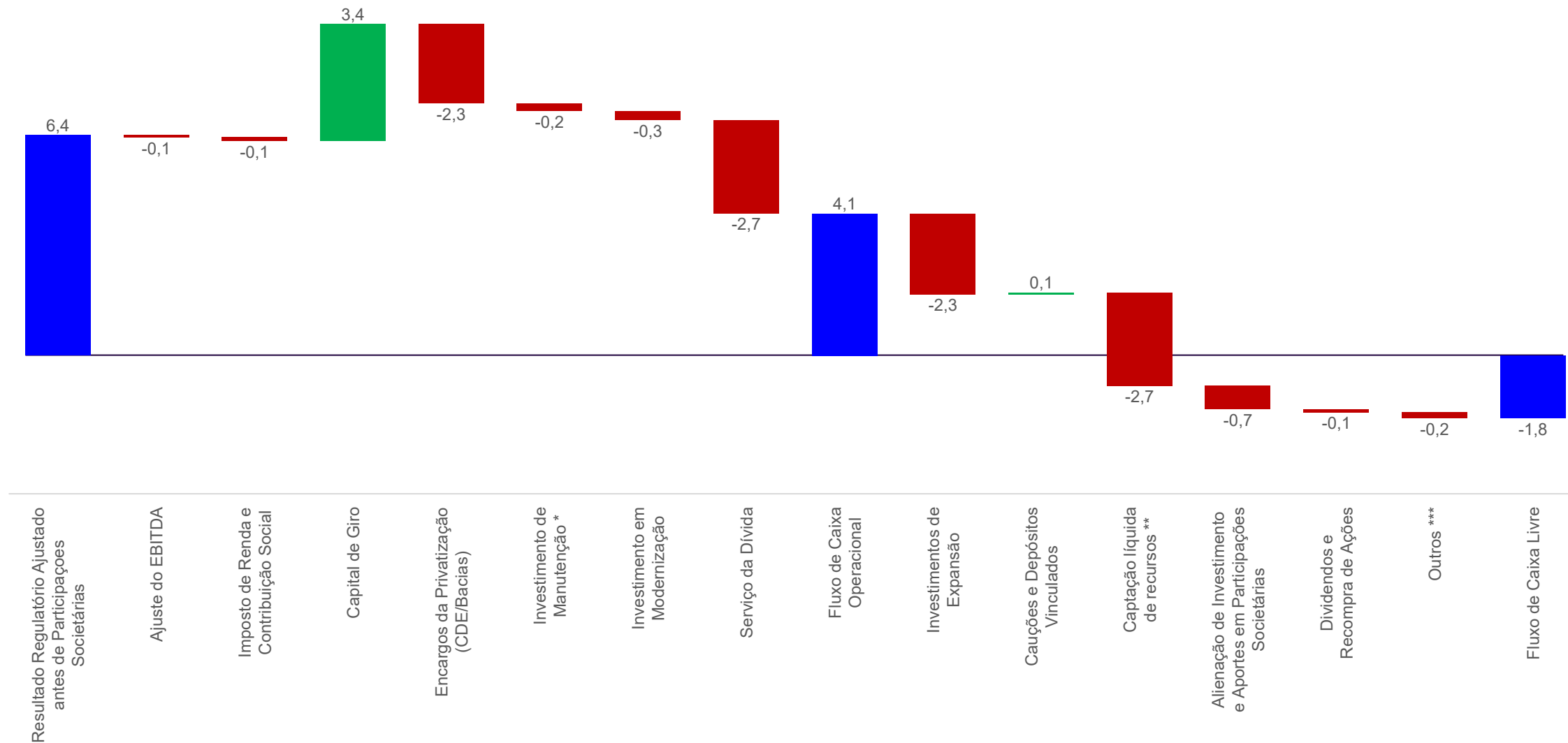
### Modulação 2T26 – efeito horário por fonte e submercado – R\$/MWh



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



R\$ bilhões

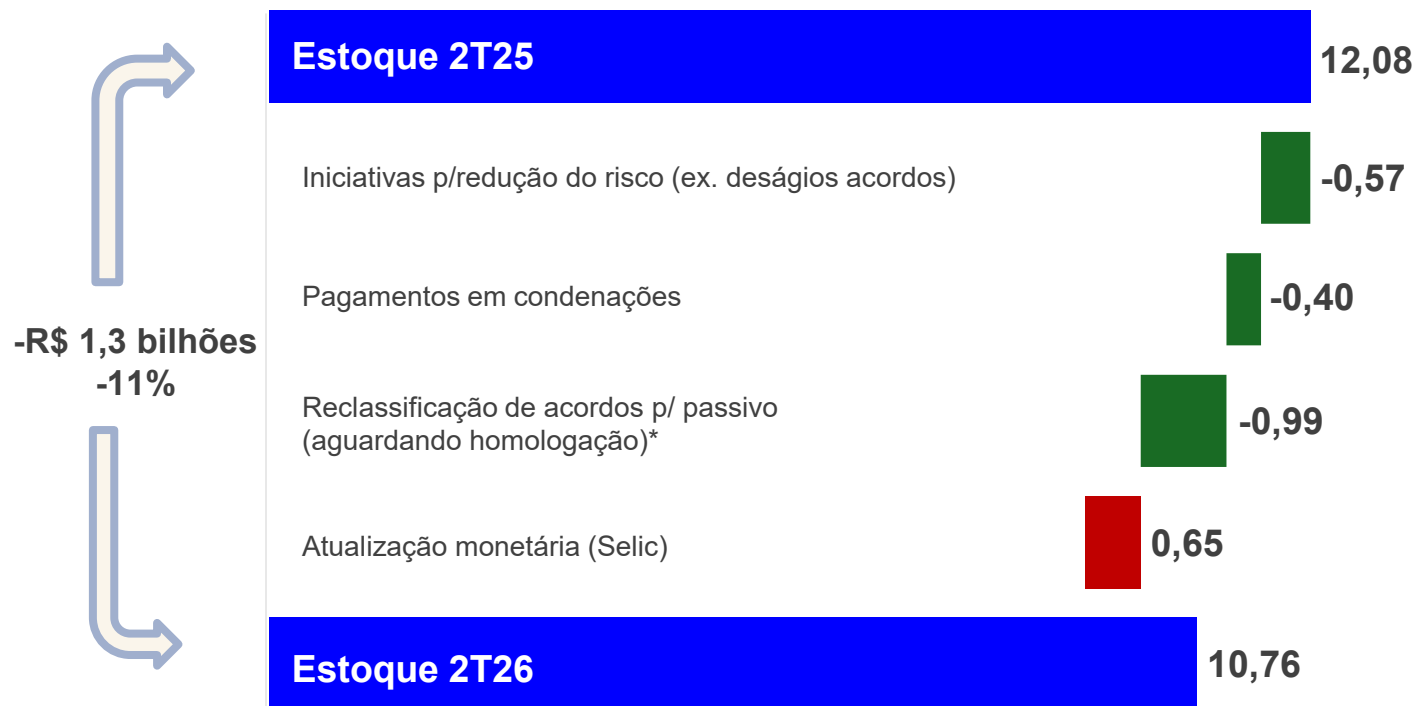


\* Exclui aporte de geração.

\*\* 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\$ 278,1 milhões** do estoque de empréstimo compulsório frente ao 1T26

### ➤ Outros efeitos 2T26 (acordos judiciais)

**R\$ 255,1 milhões**

Eliminação  
off-balance

**R\$ 28,5 milhões**

possível

**R\$ 226,6 milhões**

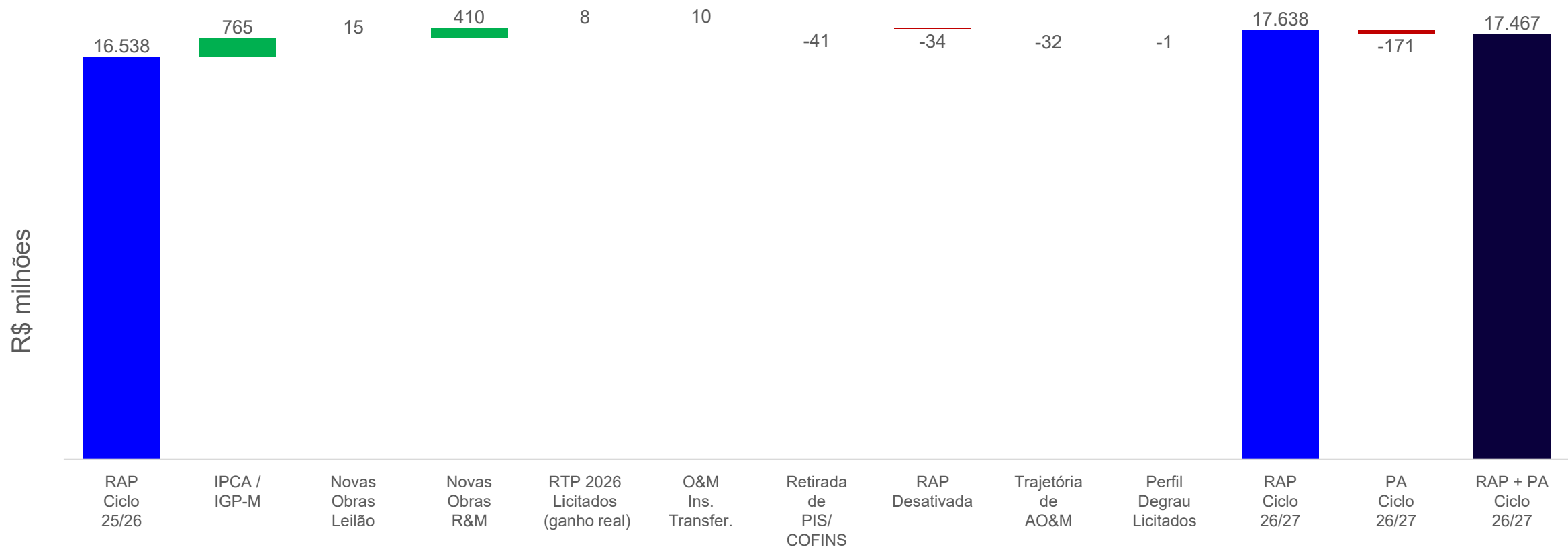
remoto

**R\$ 2,7 bilhões**

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

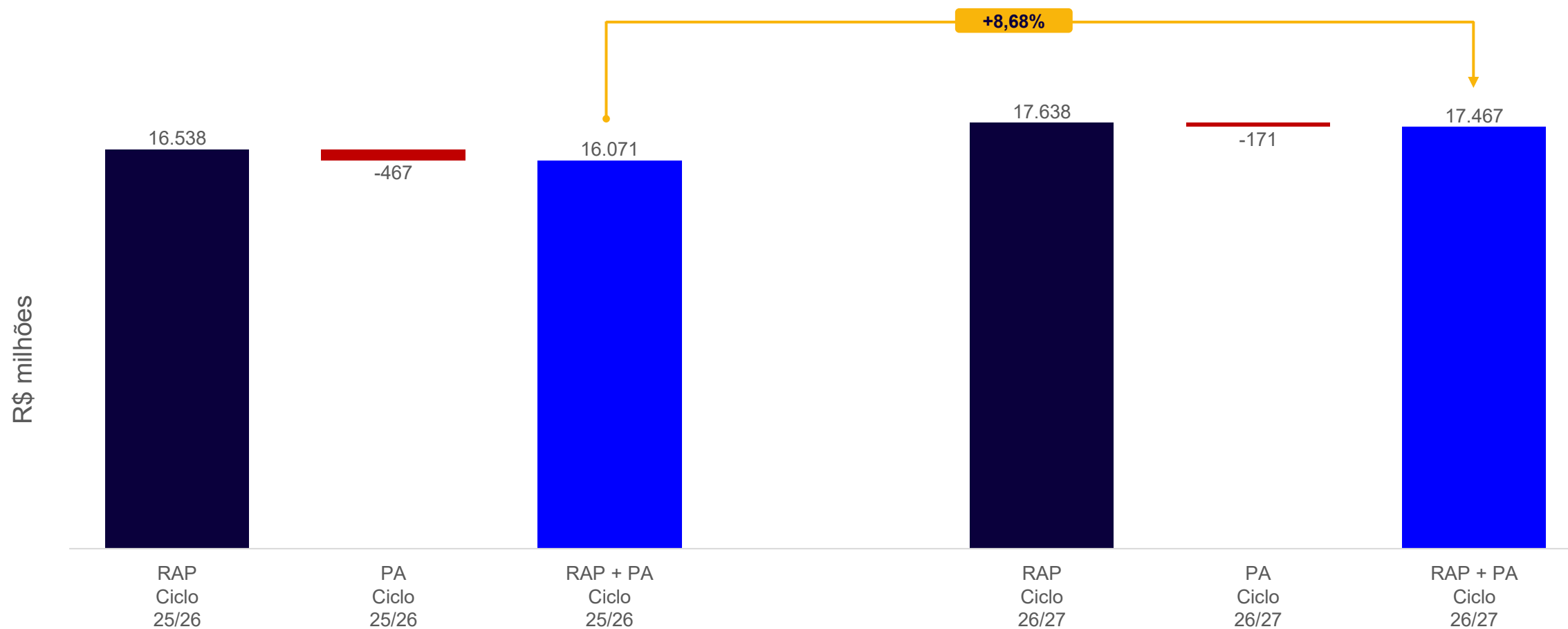
\* Considerando que a AXIA Energia já celebrou com Credores acordos judiciais, que aguardam as homologações apenas para o devido pagamento, os montantes foram reclassificados para passivo.

## Reajuste Anual da RAP, Ciclo 2026-2027



**RAP + PA de R\$ 17,5 bilhões para o Ciclo 2026/2027**

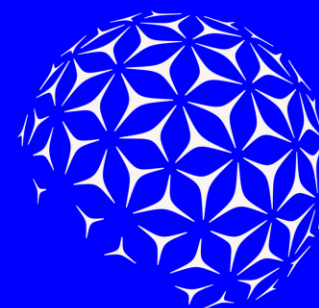
## Reajuste Anual da RAP, Ciclo 2026-2027



**RAP + PA de R\$ 17,5 bilhões para o Ciclo 2026/2027**

Bem-vindos à  
energia do novo

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



**AXIA**  
ENERGIA