Eletrobras

1T25

Apresentação de Resultados

DISCLAIMER

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**.

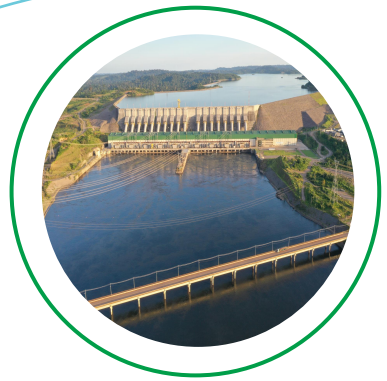
Riscos e incertezas conhecidos incluem, mas não se limitam a: **condições econômicas, regulatórias, políticas e comerciais** gerais no Brasil e no exterior, **variações nas taxas de juros, inflação e valor do Real, mudanças nos volumes e padrão de uso de energia elétrica** pelo consumidor, **condições 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 1T25



2 Comercialização de Energia

Classificação: Pública

1 DESEMPENHO FINANCEIRO NO 1T25

DESTAQUES DO 1T25

- O 1T25 foi marcado por avanços na governança da Companhia que garantem a continuidade do trabalho realizado pela Administração em busca da geração de valor aos acionistas
- Destaque para a venda das térmicas do Amazonas

Resultado Financeiro 1

2 **Alocação de Capital**

Agenda ESG 3

PRINCIPAIS DESTAQUES 1T25

Resultado societário ajustado

- - R$ 81 milhões no 1T25 | remensuração regulatória na Chesf de -R$ 952 milhões

Amazonas Energia | Queda da inadimplência

- R$ 56 milhões no 1T25 vs. R$ 432 milhões no 1T24

Redução do PMSO ajustado

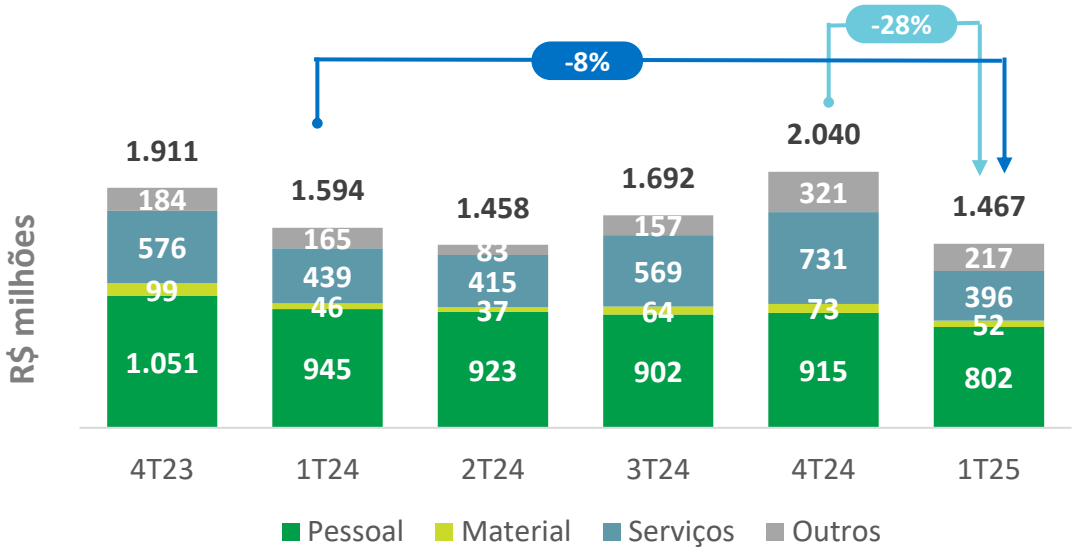
- - 28,1% vs. 4T24 | - 8,0% vs. 1T24
- Pessoal: economia de R$ 143 milhões vs. 1T24

Comercialização de energia

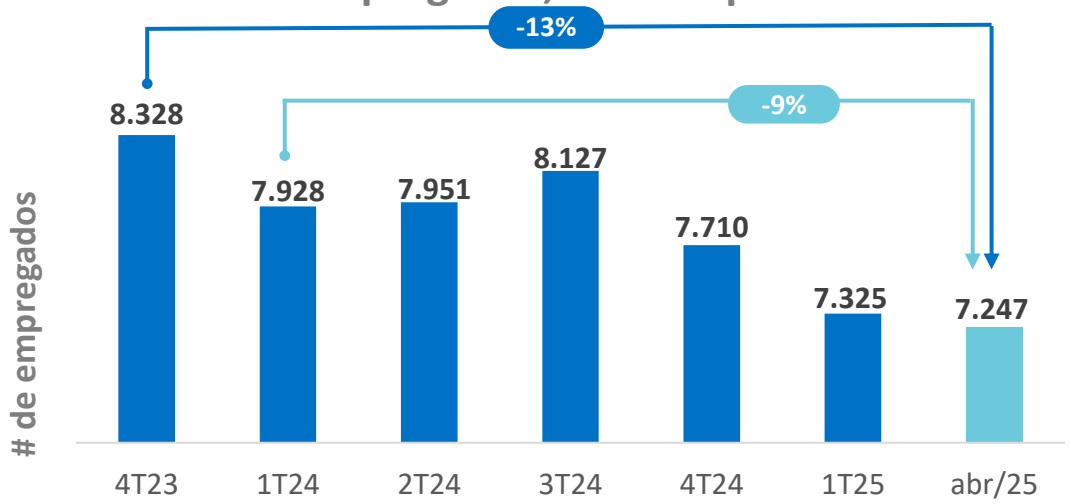
- Aumento de 35% das vendas no mercado livre no 1T25 vs. 1T24

ADEQUAÇÃO PMSO

— Visão societária: IFRS Ajustado



— Número de Empregados, final de período



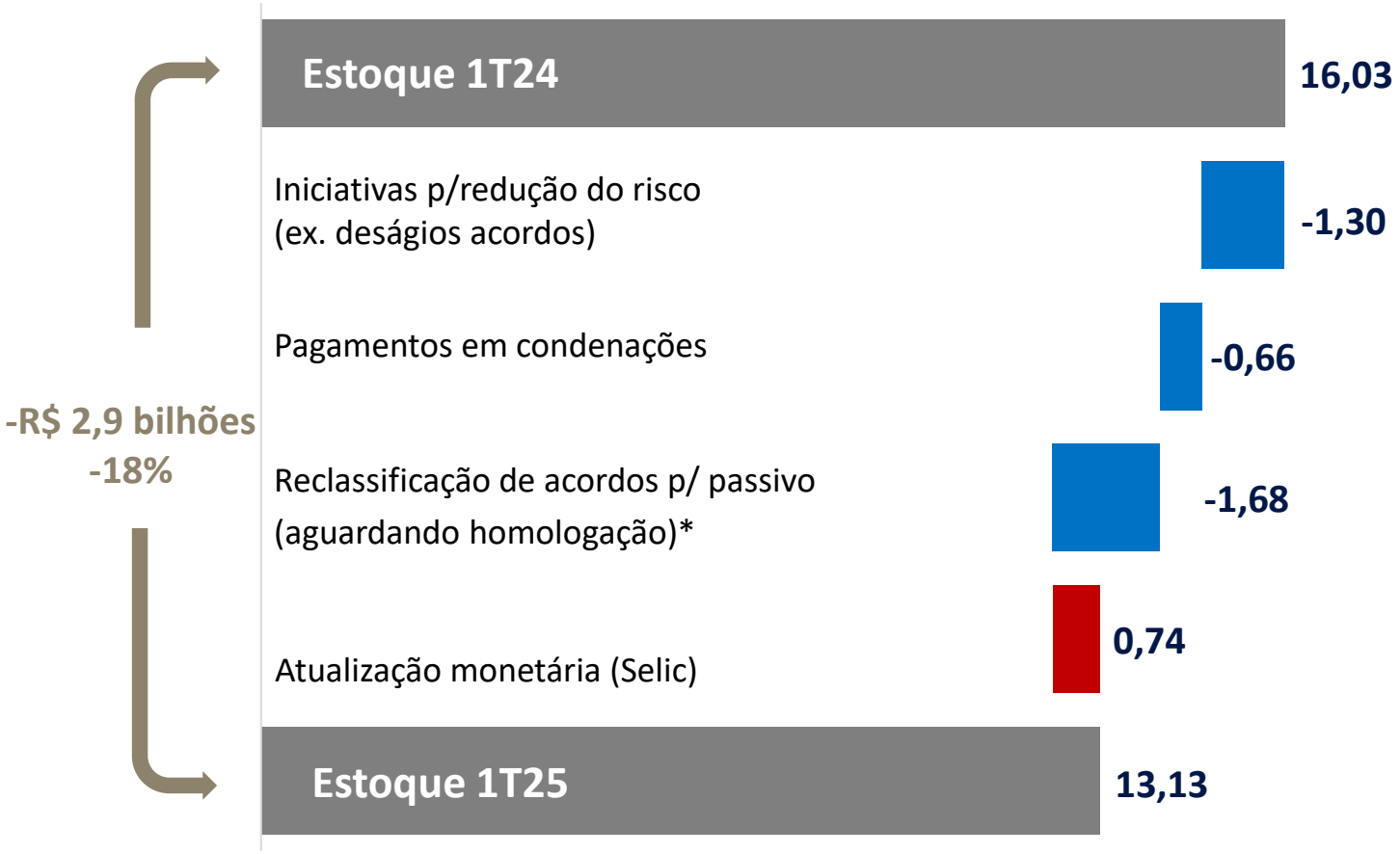
— Destaques: 1T25 x 1T24

- Redução consistente do PMSO de forma estruturada e sustentável
- Destaque para a redução de 15,1% de gastos com Pessoal 1T25 x 1T24
- PMSO anualizado de R$ 5.868 milhões no 1T25

Classificação: Pública

EMPRÉSTIMO COMPULSÓRIO

— Estoque total provisão de empréstimo compulsório (R$ bilhões)



Redução de R$ 447 milhões do estoque de empréstimo compulsório vs. 4T24

— Outros efeitos 1T25 (acordos judiciais)

R$ 336 milhões	R$ 12 milhões	R$ 324 milhões
Eliminação *off-balance*	possível	remoto

R$ 2,3 bilhões

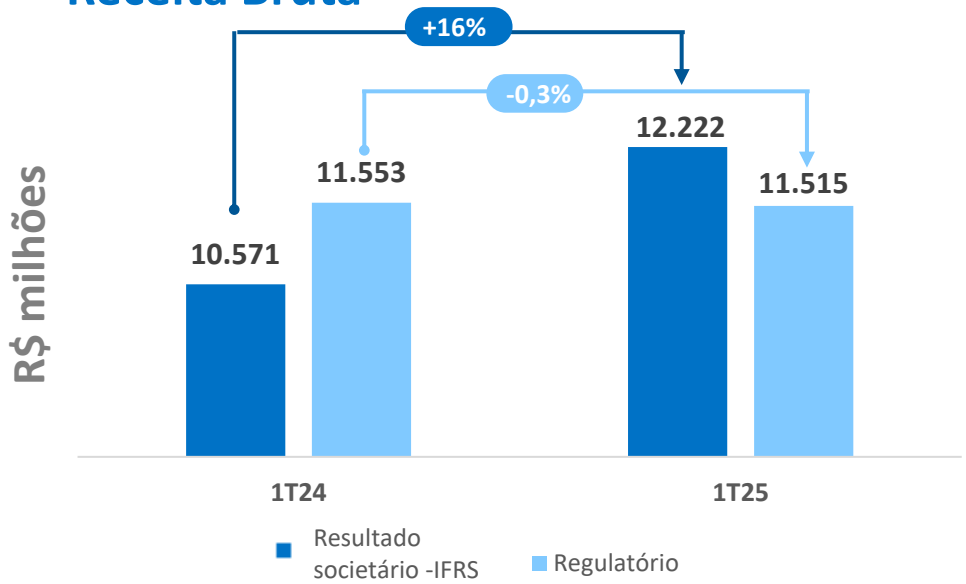
em valores liberados de depósitos judiciais e outras garantias como ações de coligadas desde junho de 2022

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

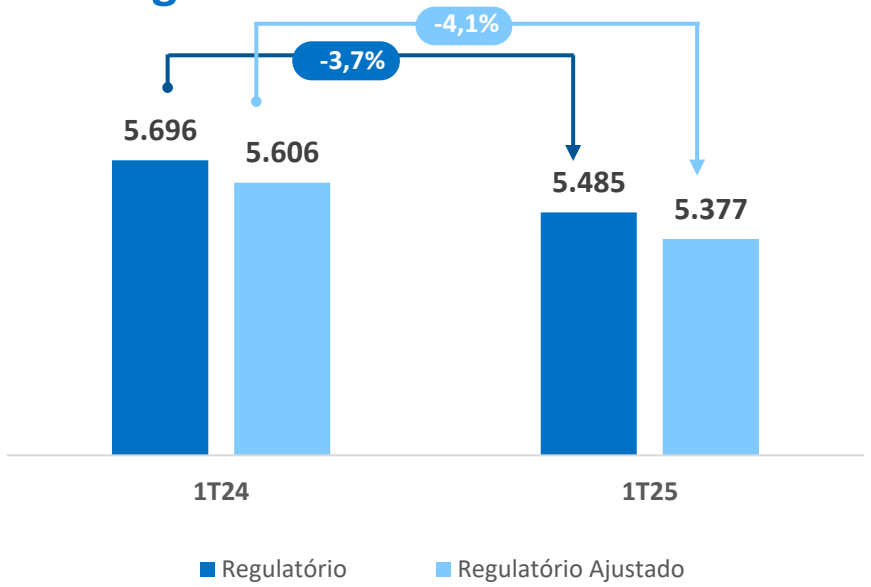
Classificação: Pública

DESEMPENHO FINANCEIRO NO 1T25

— Receita Bruta



— EBITDA regulatório



Principais destaques vs. 1T24

Receita bruta reflete:

- **aumento de R$ 1.034 milhões da receita de geração** impulsionadas pelas maiores vendas no ACL e no ACR
- redução da RAP de transmissão após revisão tarifária

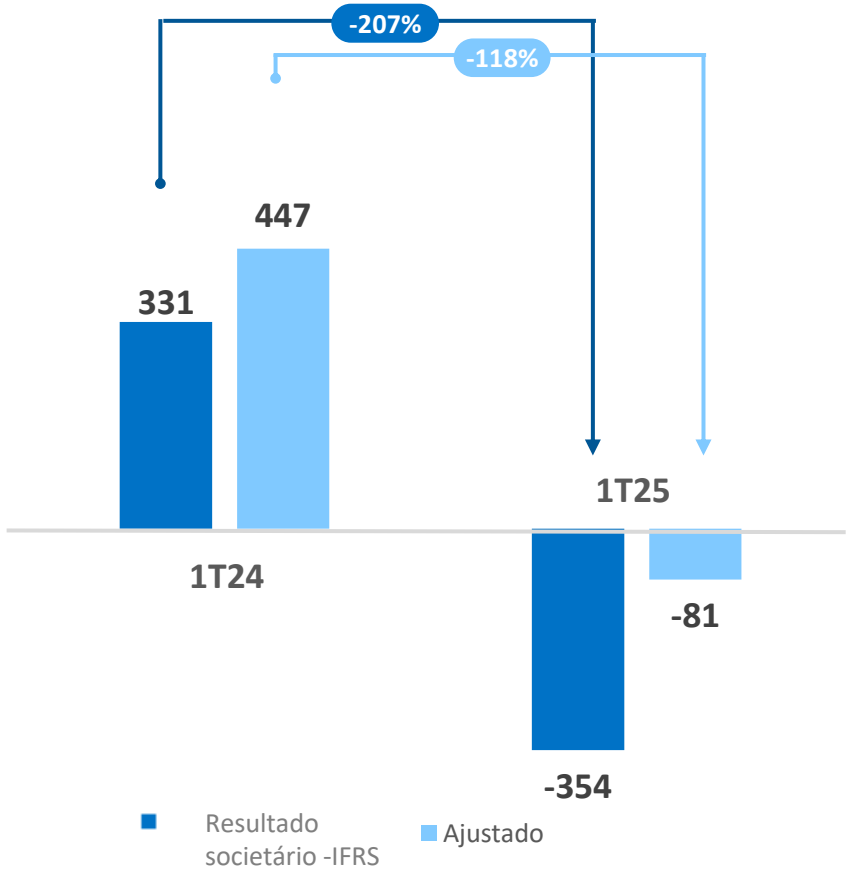
EBITDA regulatório ajustado reflete:

- menor margem de geração, devido ao menor preço de venda no ACL e a maior exposição de venda no Sudeste que não foi totalmente compensada com os volumes no Norte e Nordeste
- queda de R$ 483 milhões da Receita Anual Permitida (RAP), sendo R$ 328 milhões referentes à Parcela de Ajuste (PA), reflexo da Revisão Tarifária Periódica (RTP 2024)

Classificação: Pública

DESEMPENHO FINANCEIRO NO 1T25

— Lucro Líquido visão societária - IFRS



Principais destaques vs. 1T24

Lucro líquido ajustado reflete

- remensuração regulatória de R$ 952 milhões na Chesf (sem efeito no resultado regulatório)
- impacto de R$ 540 milhões no resultado financeiro, decorrente principalmente de variações monetárias e do valor justo de dívida protegida (*hedge*) líquida do derivativo

Classificação: Pública

PROVISÕES OPERACIONAIS

Valores **positivos** representam **reversão de provisão**

Visão Societária (R$ milhões)	1T25	1T24	Δ
Provisão de litígios	-108	139	-247
Provisão para Implantação de Ações Empréstimo Compulsório	26	-34	60
Contratos onerosos	29	39	-10
PECLD	-26	-227	201
Outros	-47	-113	66
Total	-126	-196	70

Principais destaques

Provisão de litígios

- Constituição de provisão de:
  (a) R$ 137 milhões, ligados a novos processos;
  (b) R$ 69 milhões, devido à atualização dos índices e juros de processos; e
  (c) R$ 42 milhões, decorrente de mudanças no prognóstico de processos

PECLD

- Explicado principalmente por eventos do 1T24 sem equivalente no 1T25: R$ 66 milhões da Chesf sobre consumidores e concessionárias na transmissão e R$ 78 milhões na Eletronorte referente às garantias da Amazonas Energia

VENDA DAS TÉRMICAS

- Conclusão da venda das térmicas do Amazonas com montante total de recursos de ~R$ 2,9 bilhões[1]

A Eletrobras mantém o direito ao recebimento do *earn-out* no valor de R$ 1,2 bilhão

Alternativa para crédito Eletrobras contra distribuidora abrindo caminho para recuperação através da captura de valor de um potencial *turnaround* no caso de operação subsequente

Ativos	Capacidade (MW)
UTE Mauá III	591
UTE Rio Negro *(greenfield)*	188
UTE Aparecida	166
UTE Anamã	2
UTE Anori	5
UTE Codajás	5
UTE Caapiranga	2
Direito de Reversão "Complexo PIEs"[1]	600
Total	**1.559**

[1]UTE Cristiano Rocha; UTE Manauara; UTE Jaraqui; UTE Tambaqui; UTE Ponta Negra

[1] Inclui o pagamento pelos ativos e o levantamento de depósitos em garantia relacionados aos contratos de fornecimento de gás. O fechamento da UTE Santa Cruz (500 MW) aguarda conclusão de aprovações regulatórias.

Classificação: Pública

AGENDA ESG

RELATÓRIO DE SUSTENTABILIDADE

- Lançamento do Relatório de Sustentabilidade de 2024

FOCO EM DESCARBONIZAÇÃO E NOVOS NEGÓCIOS

- Parceria com Estapar para implantar pontos de recarga para veículos elétricos em SP e RJ
- Acordo com Antaq para fomentar a descarbonização do consumo de energia em portos e terminais aquaviários

COMPROMISSO SOCIOAMBIENTAL E CULTURAL

- Investimento de R$ 5 milhões na reconstrução do Museu Nacional/UFRJ
- Biodiversidade: nascimento do 1º filhote de peixe-boi da Amazônia em 5 anos no centro de preservação da Eletrobras (AM)

Classificação: Pública

2 COMERCIALIZAÇÃO DE ENERGIA

BALANÇO DE ENERGIA

Balanço de Energia (MWmed) 1T25	2025		2026		2027	
Recursos sem impacto no balanço	**964**		**0**		**0**	
Recursos (A)	**16.213**		**16.621**		**17.692**	
Recursos Próprios	**14.155**		**15.418**		**16.570**	
Hidráulico	13.915		15.161		16.313	
Eólico	240		257		257	
Compra de Energia	2.058		1.204		1.122	
Limite =>	**Inferior**	**Superior**	**Inferior**	**Superior**	**Inferior**	**Superior**
Vendas (B)	**11.180**	**13.680**	**9.003**	**11.003**	**6.820**	**8.320**
ACR – Exceto cotas	3.424		3.503		3.070	
ACL – Contratos Bilaterais + MCP realizado (range)	7.756	10.256	5.500	7.500	3.750	5.250
Preços Médios Contratos realizados						
Limite =>	**Inferior**	**Superior**	**Inferior**	**Superior**	**Inferior**	**Superior**
Preço Médio de Contratos venda (ACR e ACL - R$/MWh)	170	180	185	205	190	220
Saldo (A - B)	**5.032**	**2.532**	**7.618**	**5.618**	**10.873**	**9.373**
Saldo considerando estimativa de *hedge*	**2.500**	**0**	**4.859**	**2.859**	**7.904**	**6.404**
Energia Descontratada considerando estimativa de hedge	**15%**	**0%**	**29%**	**17%**	**45%**	**36%**

Garantia Física (MWmed)	2025	2026	2027
Hídrica	17.118	17.117	16.991
Térmica	1.073	0	0
Eólica	259	259	259
Total	18.450	17.376	17.251

722 clientes no 1T25:

+35% x 1T24

- ✓ **633 clientes no ACL**
- ✓ **Foco na captação de clientes finais**
- ✓ **Venda da energia descontratada com *upsides* de preço**

Detalhes do Balanço são informados no Release de Resultados.

Classificação: Pública

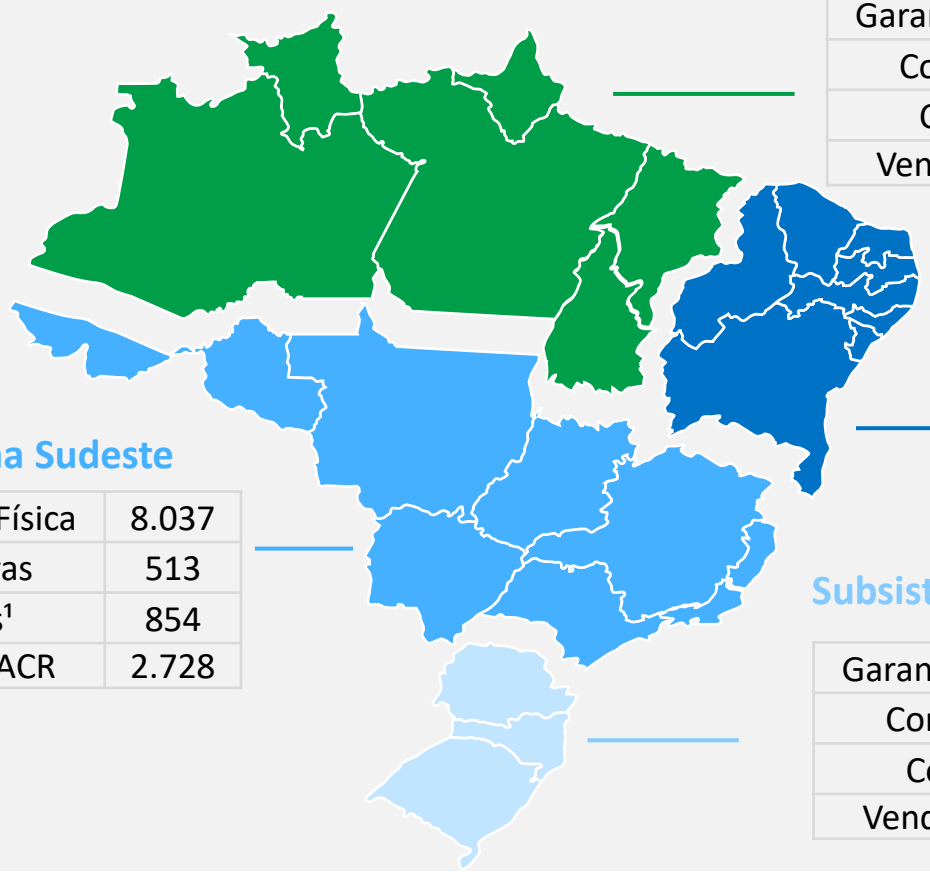
COMPOSIÇÃO DO PORTFÓLIO DA ELETROBRAS

Portfolio Eletrobras
(Dados em MWm)

Garantia Física	**17.245**
Compras	819
Cotas	2.376
Vendas ACR	3.437

Observações

- Considera apenas as usinas sob gestão direta da Eletrobras
- Excluiu usinas térmicas em processo de alienação



Subsistema Norte

Garantia Física	4.214
Compras	0
Cotas[1]	22
Vendas ACR	130

Subsistema Nordeste

Garantia Física	4.789
Compras	234
Cotas[1]	1.499
Vendas ACR	402

Subsistema Sudeste

Garantia Física	8.037
Compras	513
Cotas[1]	854
Vendas ACR	2.728

Subsistema Sul

Garantia Física	206
Compras	71
Cotas[1]	-
Vendas ACR	177

A Eletrobras possui geração disponível em vários submercados => uma proteção natural a preços diferentes

[1] Em 2025

Classificação: Pública

ESTRATÉGIA DE COMERCIALIZAÇÃO 2025

Resultado do 1T25 refletiu a estratégia de *hedge* da Eletrobras

- Aumento de vendas no 1T25, deixando volume relevante descontratado para o 2S25

Dois cenários possíveis para o 1T25:

1. **Período úmido bom**: PLD piso, a estratégia adotada provendo resultado relevante para o ano. Com possibilidade de *upside* no 2S25, maior volatilidade

Cenário realizado

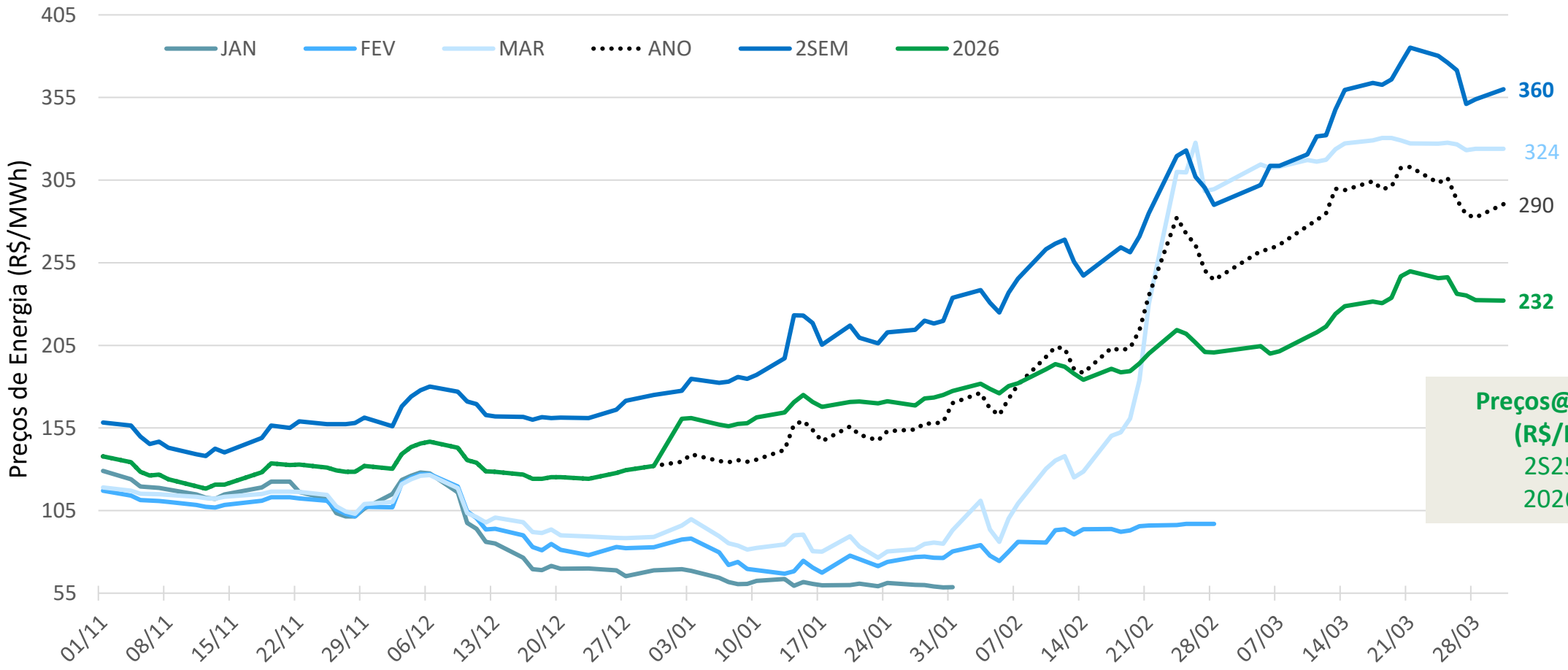
2. **Período úmido ruim**[1]: estabelecimento de novo patamar de preços para o restante do ano.

Resultado do 1T25 afetado, porém estratégia alavanca a captura valor no restante do ano

[1] Fevereiro e março de 2025.

Classificação: Pública

EVOLUÇÃO DOS PREÇOS[1] – 2025



Preços@13/05/25 (R$/MWh):
2S25: 365
2026: 242

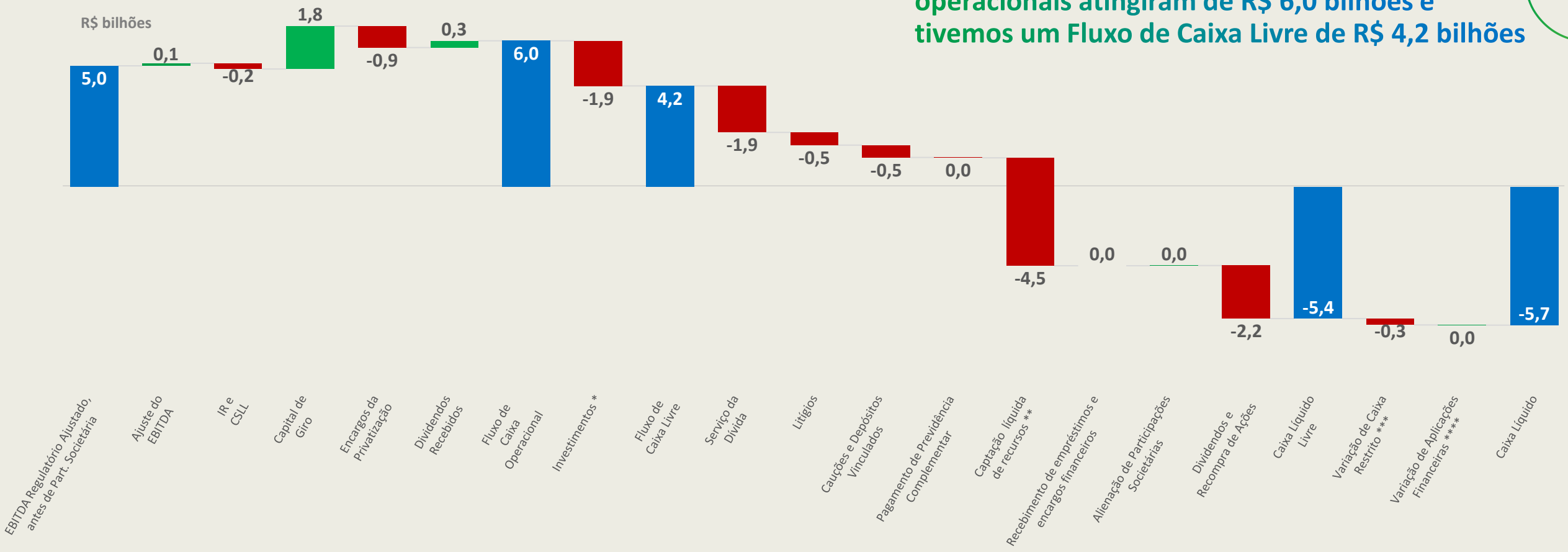
[1]Fonte: BBCE – submercado SE

Classificação: Pública

ANEXO

FLUXO DE CAIXA 1T25

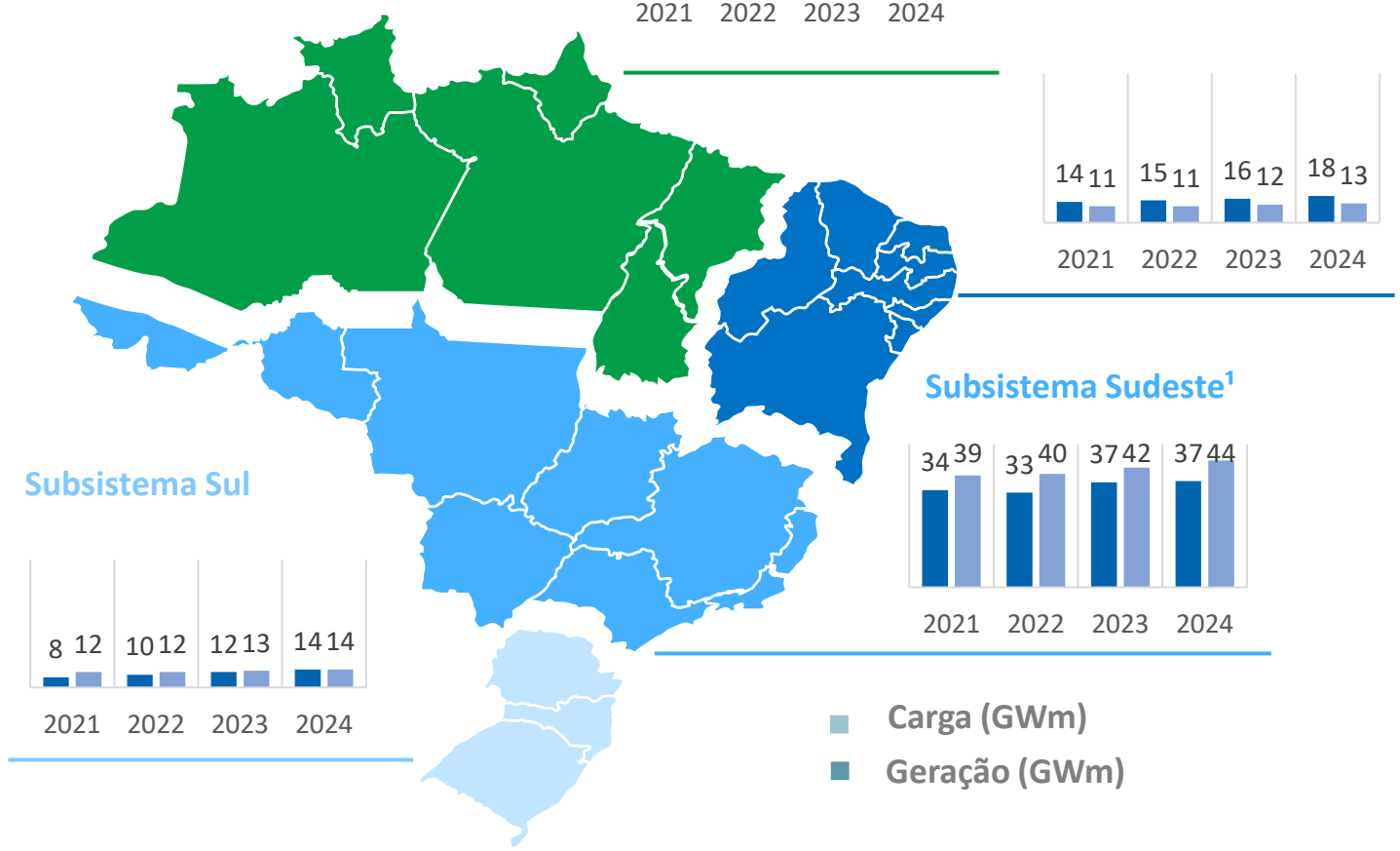
No 1T25, os recursos gerados pelas atividades operacionais atingiram de R$ 6,0 bilhões e tivemos um Fluxo de Caixa Livre de R$ 4,2 bilhões



*Exclui aportes de geração
**Captação líquida de recursos: captação de dívida, líquida de despesas com emissão
*** Curto e longo prazo
**** Longo prazo

4 SUBMERCADOS INTERLIGADOS

Como o sistema interligado está dividido?

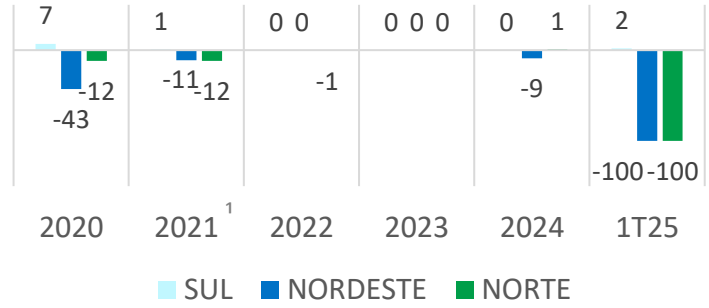


Por que os preços entre os submercados podem ser diferentes?

- Regiões Norte e Nordeste estruturalmente apresentam Geração > Carga enquanto as regiões Sudeste e Sul possuem Geração < Carga
- A transferência de energia entre os sistemas é limitada

Como os PLDs dos demais subsistemas se comportaram em relação aos PLDs do Sudeste?

R$/MWh



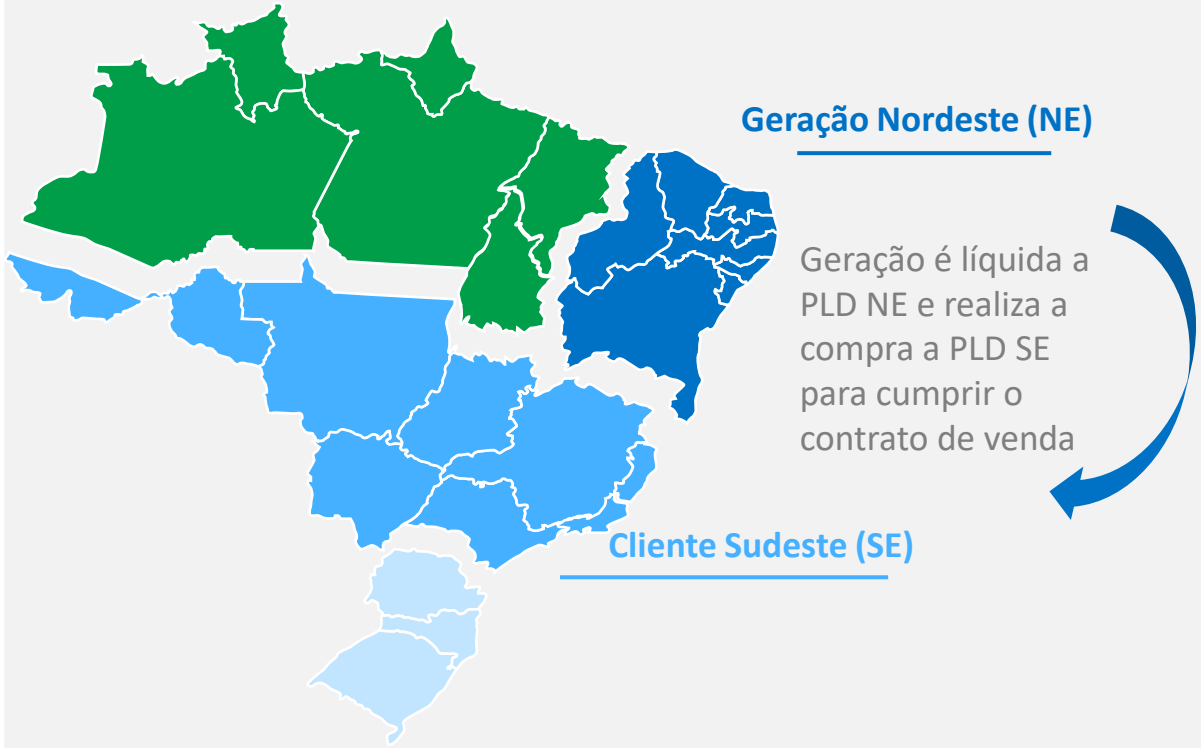
[1]Inicio do cálculo de PLD horário

Classificação: Pública

RISCO DE SUBMERCADO

EXPOSIÇÃO DEVIDO A GERAÇÃO E CONTRATO DE VENDA EM SUBMERCADOS DISTINTOS

Situação Típica



Caracterização

- Geração concentrada em um submercado
- Demanda concentrada em outro
- Risco pode ser positivo ou negativo (depende do local)

Mitigação

- *Players* com geração em apenas um submercado:
  - Compras no submercado da demanda
  - *Swap* entre submercados
- *Players* com geração em mais de um submercado:
  - Compras e/ou *swaps* para viabilizar vendas adicionais aos seus recursos em determinado submercado
  - Gestão geração vs. demanda por submercado, como se não houvesse comunicação entre eles

A Eletrobras possui geração disponível em vários submercados => uma proteção natural

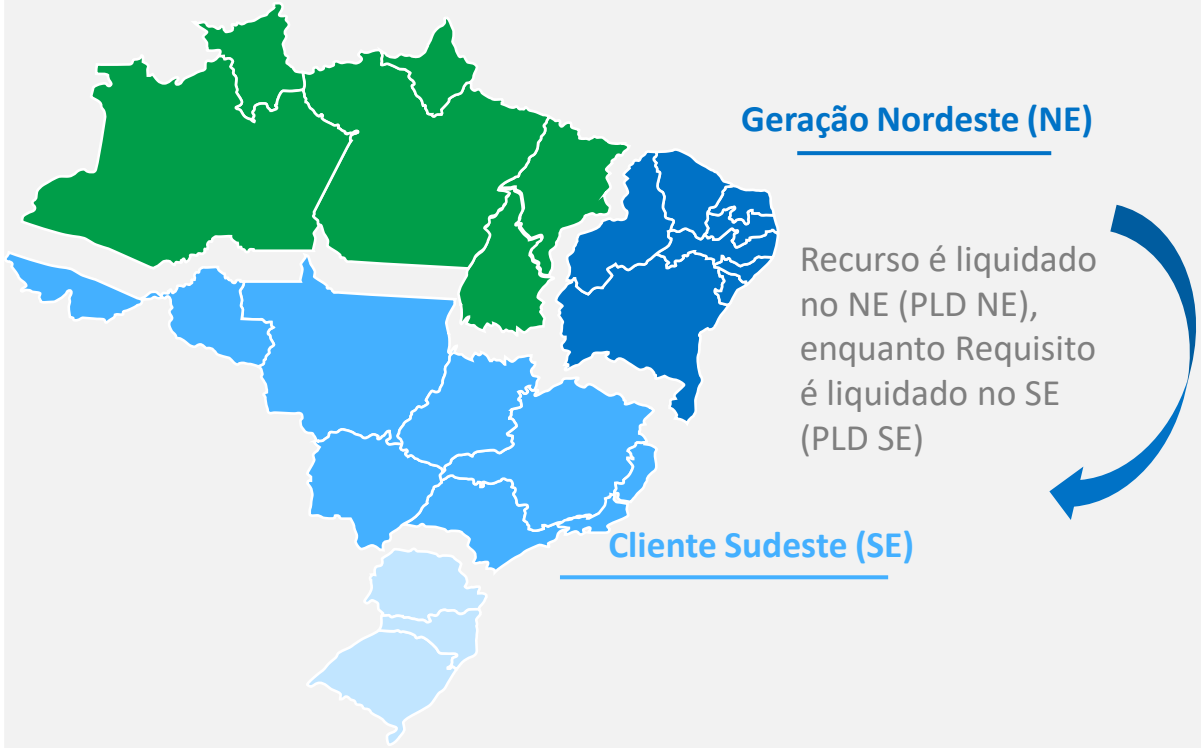
Classificação: Pública

RISCO DE SUBMERCADO

EXPOSIÇÃO DEVIDO A RECURSO E REQUISITO EM SUBMERCADOS DISTINTOS

EXEMPLO

Situação Típica



Resultado Liquido Gerador:

- Contrato de venda de 200MWm de energia @R$195/MWh, sendo que o recurso está no NE e o requisito no SE (mercado de venda)

Exemplo 1: 3T24: PLD NE: 144 – PLD SE: 171 = -27

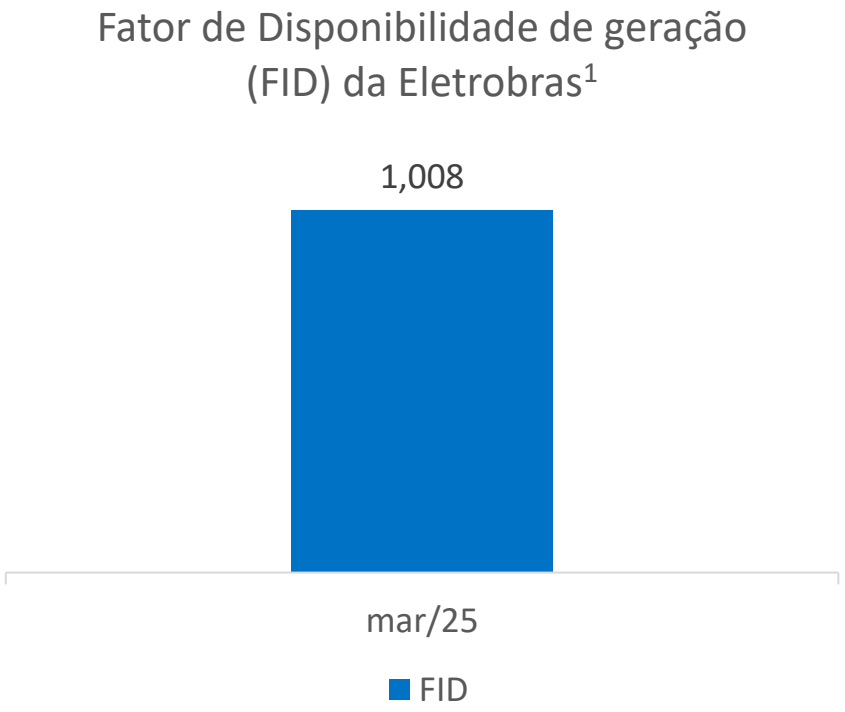
- Liquidação CCEE:
  - Vende no submercado do recurso NE @ R$ 144/MWh: + R$ 63,6 MM
  - Compra no submercado do requisito SE @ R$ 171 MWh: -R$ 75,5 MM
- Receita do contrato: 200 x 24 x 92 x 195 = +R$ 86,1 MM
- **Resultado Liquido: R$ 74,2 MM (R$ 24,7 MM/mês)**

Exemplo 2: 1T25: PLD NE: 59 – PLD SE: 162 = -103

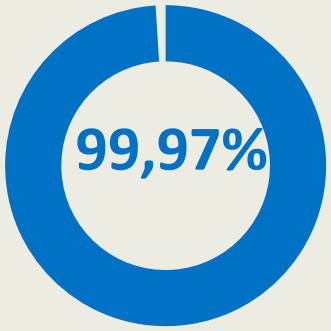
- Liquidação CCEE:
  - Vende no submercado do recurso NE @ R$ 59/MWh: + R$ 26,1 MM
  - Compra no submercado do requisito SE @ R$ 162/MWh: -R$ 71,5 MM
- Receita do contrato: 200 x 24 x 92 x 195 = +R$ 86,1 MM
- **Resultado Liquido: R$ 41 MM (R$ 14 MM/mês)**

Classificação: Pública

DESEMPENHO OPERACIONAL DOS ATIVOS



Disponibilidade linhas de transmissão até mar/25



Disponibilidade transformadores até mar/25

[1]: FID representa uma meta de disponibilidade a ser atendida pelos agentes de geração. O FID é influenciado principalmente por paradas forçadas e programadas que ocorrem nas unidades geradoras.

Classificação: Pública

Q&A

Eletrobras

Relações com Investidores

+55 21 2514-6331| ri@eletrobras.com

ri.eletrobras.com