



Apresentação de Resultados do 4T25

Fevereiro 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.**

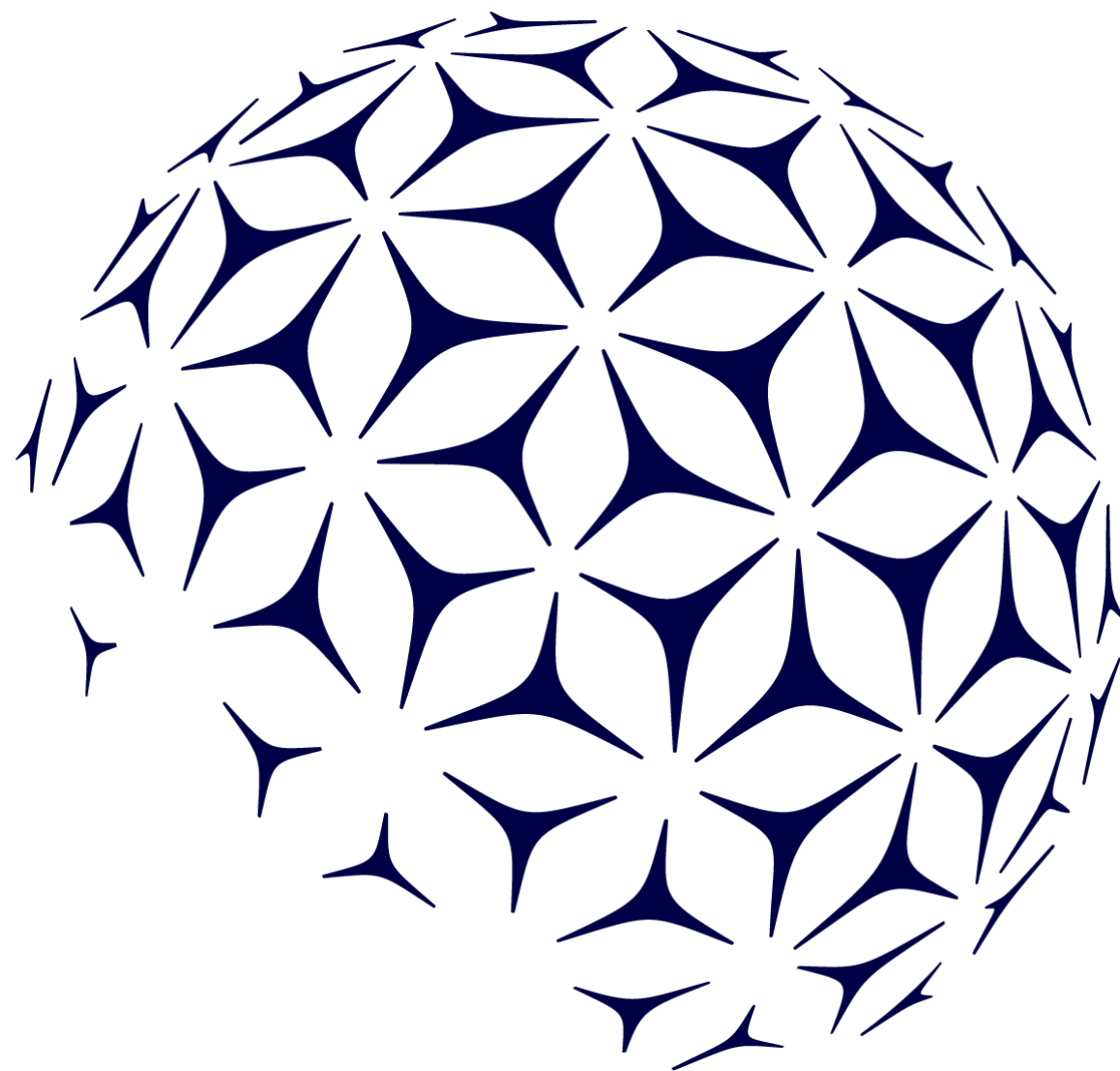
Riscos e incertezas conhecidos incluem, mas não se limitam a: **condições econômicas, regulatórias, políticas e comerciais** gerais no Brasil e no exterior, **variações nas taxas de juros, inflação e valor do Real, mudanças nos volumes e padrão de uso de energia elétrica** pelo consumidor, **condições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

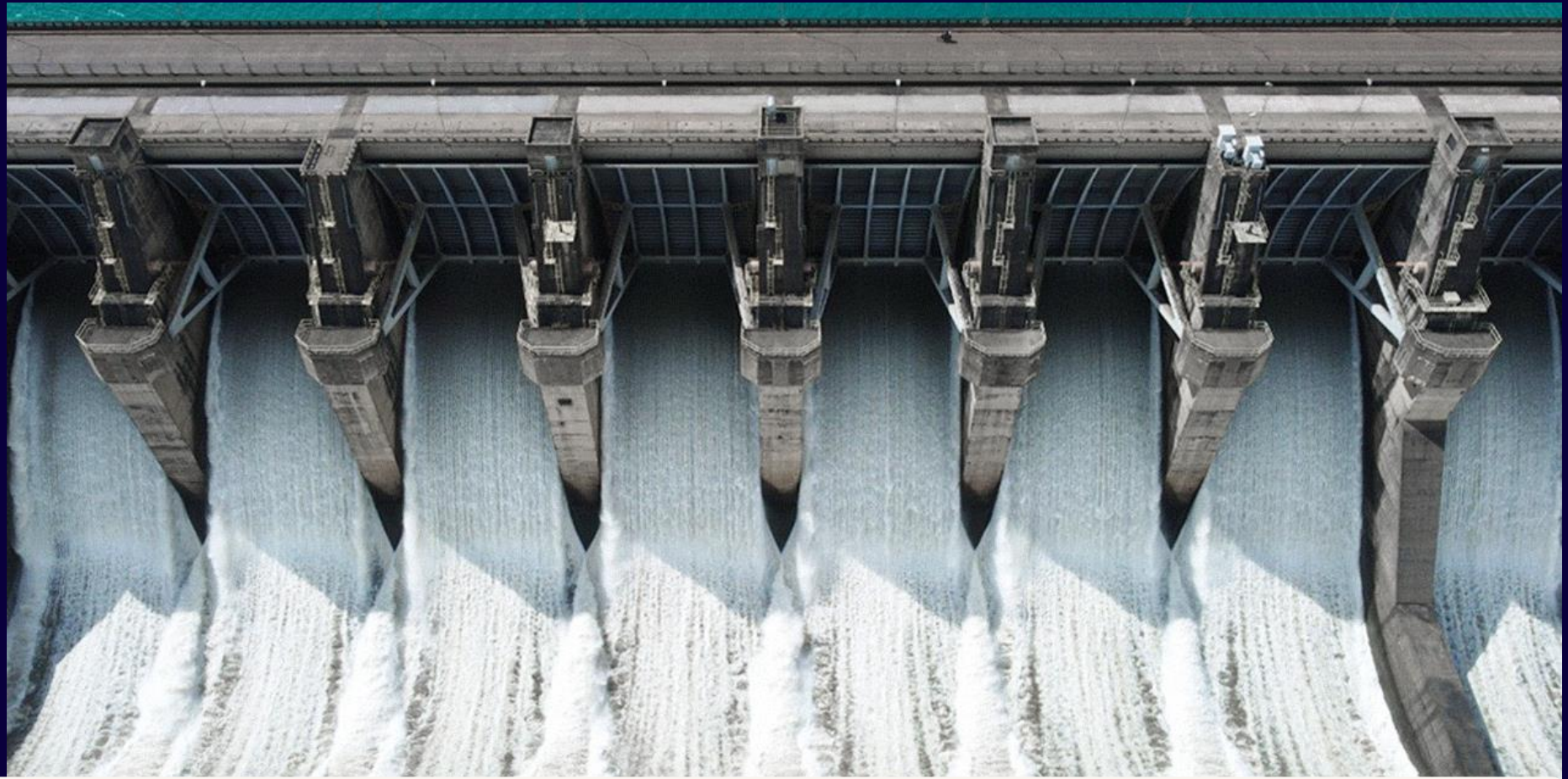
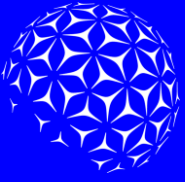
Estimativas e projeções referem-se apenas à data em que foram expressas e não assumimos **nenhuma obrigação de atualizar quaisquer dessas estimativas ou projeções** em razão da ocorrência de nova informação ou eventos futuros. Os resultados futuros das operações e iniciativas das Companhias podem diferir 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. Do *turnaround* ao crescimento sustentável
- 2. Desempenho financeiro no 4T25
- 3. Comercialização de energia
- 4. Cultura e ESG





1. Do *turnaround* ao crescimento sustentável

Do *turnaround* ao crescimento sustentável

> Entregas consistentes

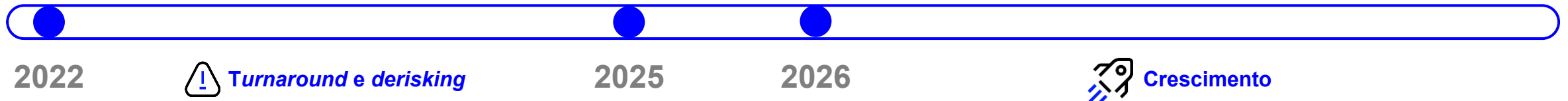
- Redução dos passivos e do PMSO
- Início da retomada dos investimentos
- Acordo com o governo e venda de Eletronuclear
- Alocação de energia e clientes

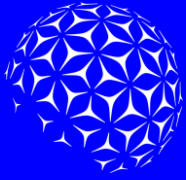
↗ Alocação de Capital e Crescimento

- Aceleração dos investimentos
- Ampliar opcionalidade com incremento de *pipeline*
- Prospecção de novas tecnologias

👤 Transformação Cultural

⊕ Maximizar criação de valor aos acionistas





2. Desempenho financeiro no 4T25

Principais destaques de 2025

Aumento consistente dos investimentos

- Leilão de Transmissão 04/2025
- Maior nível de investimentos desde 2015

Gestão de portfólio

- Conclusão da venda das térmicas
- Assinatura da venda da Eletronuclear

Metodologia de alocação de capital

- Remuneração aos acionistas recorde
- Bonificação de ações

Portfólio de energia e clientes

- Aperfeiçoamento dos modelos e sistemas de gestão
- Otimização da alocação de portfólio em ambiente volátil


Eficiência e execução


- Desenvolvimento de fornecedores internacionais
- Redução estrutural do PMSO


Pessoas e cultura


- Lançamento do programa de compra de ações
- 100% dos gestores com metas alinhadas à estratégia

Destaques do resultado financeiro no 4T25


 **Investimentos: R\$ 3,9 bilhões**, aumento de 28% frente ao 4T24

 **Leilão de transmissão:** participação competitiva com arremate de 4 lotes, com CAPEX de R\$ 1.630 milhões e RAP de R\$ 140 milhões

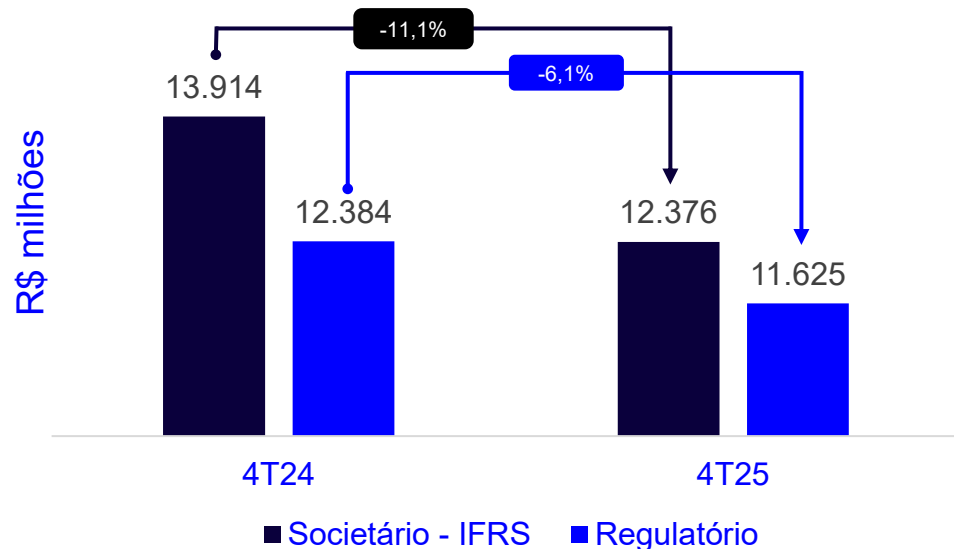
 **Incremento da margem de geração (ACL + MCP):** de R\$ 78/MWh no 4T24 para R\$ 101/MWh no 4T25 – em linha com a estratégia desenhada em 2025

 **Lucro Líquido**

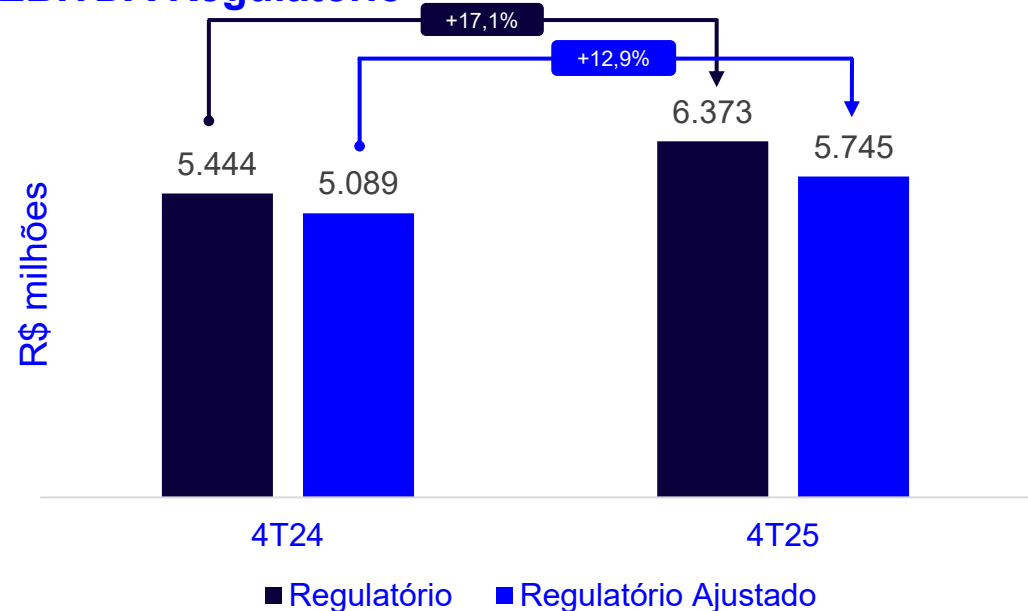
- Atingiu R\$ 1.251 milhões, aumento de 141% em relação ao 4T24

 **Imposto de Renda e Contribuição Social:** reconhecimento de R\$ 12.362 milhões de ativo fiscal diferido

Receita Bruta Ajustada



EBITDA Regulatório



Receita Bruta Regulatória: destaques frente ao 4T24

- **Transmissão:** aumento de R\$ 261 milhões, reflexo da redução do componente negativo da Parcela de Ajuste (PA)
- **Geração:** redução de R\$ 997 milhões em função de:
 - Menor receita de térmicas, devido ao desinvestimento;
 - Queda de 4,7% do volume, parcialmente compensada pelo aumento de 9,7% no preço médio da energia vendida¹

EBITDA Regulatório Ajustado: destaques frente ao 4T24

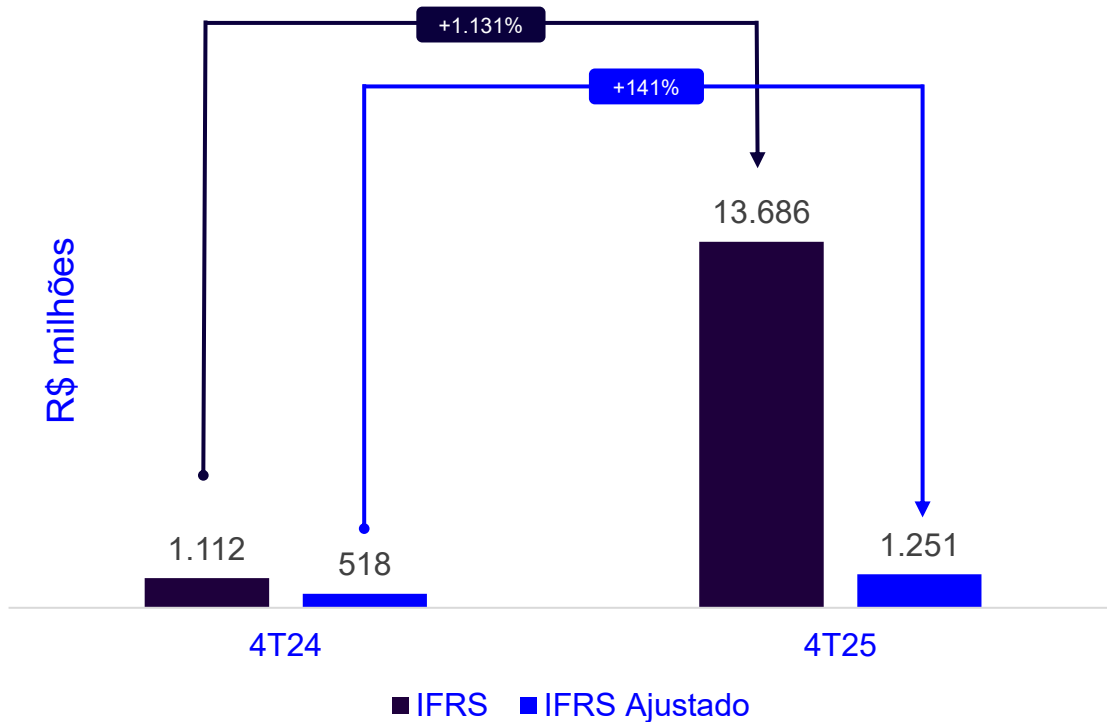
- **Margem de contribuição da geração, excluindo térmicas:** aumento de R\$ 406 milhões
- Redução dos custos e despesas PMSO

(1) Ex ativos desinvestidos

Eventos não ajustados no EBITDA do 4T25

	R\$ milhões
EBITDA regulatório ajustado	5.745
(+) receita líquida de geração: ressarcimento de eólicas	250
(+) receita líquida de transmissão: itens de repasse, compensados na forma de PA no ciclo seguinte	225
(+) PMSO: mudanças no programa de PLR e ILP	108
(+) PMSO: <i>rebranding</i>	60
(=) desconsiderando os itens não ajustados	6.388

Lucro Líquido Visão Societária (IFRS)



Principal destaque do Lucro Líquido Ajustado 4T25 x 4T24

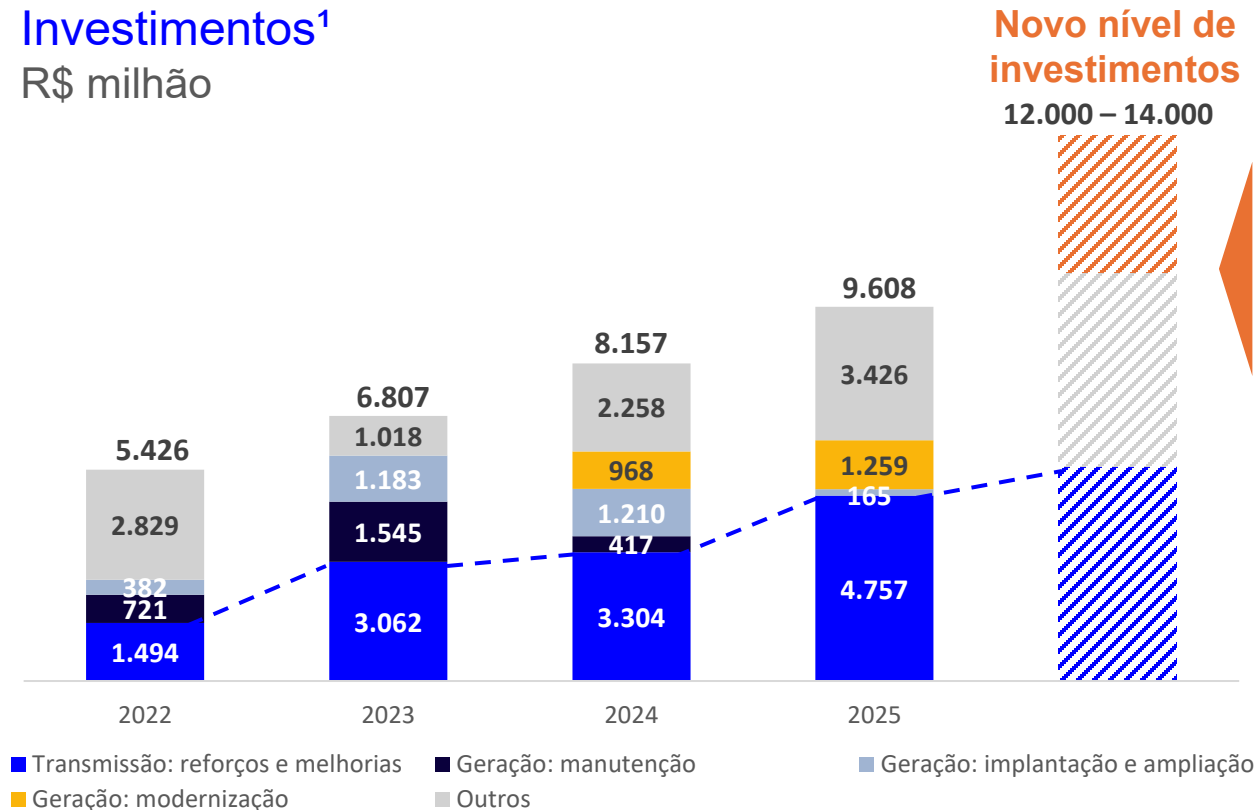
➤ Imposto de Renda e Contribuição Social:

- Reconhecimento não recorrente de R\$ 12.565 milhões de imposto diferido relacionado a perspectivas de resultado futuro

Retomada da Capacidade de Investimento

Investimentos¹

R\$ milhão



TIPO	CAPEX ANEEL (R\$ milhões)	RAP (R\$ milhões)
Leilão 01/2023	681	78
Leilão 01/2024	5.563	645
Leilão 04/2025 Novo!	1.630	140
Melhorias de grande porte	2.623	416
Reforços de grande porte	3.471	562
Total	13.968	1.841

Investimentos em transmissão já contratados totalizam R\$ 14 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.



3. Comercialização de energia

Visão Geral do Portfólio

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

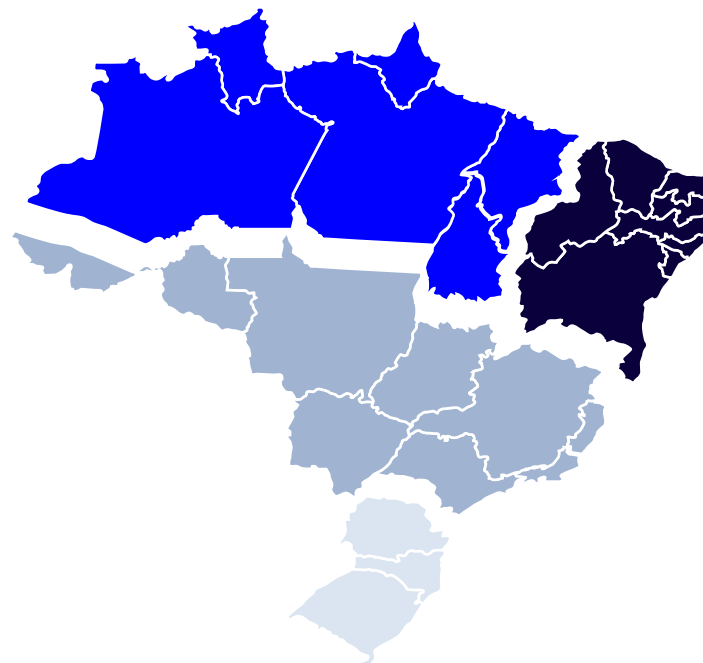
Portfólio 4T25 (in MWmed)

recursos próprios	13.927
compras	1.100
cotas	2.458
vendas ACR	3.566

Observações

Considera apenas as usinas sob gestão direta da AXIA Energia

Exclui usinas termelétricas alienadas



● Submercado Norte

	1T25	2T25	3T25	4T25
recursos próprios ¹	4.279	3.378	2.755	3.128
compras	-	-	-	-
cotas ²	24	21	22	23
vendas ACR	130	130	130	130

● Submercado Nordeste

	1T25	2T25	3T25	4T25
recursos próprios ¹	4.748	3.919	3.493	3.882
compras	216	210	210	218
cotas ²	1.592	1.419	1.438	1.551
vendas ACR	463	430	401	427

● Submercado Sul

	1T25	2T25	3T25	4T25
recursos próprios ¹	239	272	206	173
compras	53	55	52	92
cotas ²	0	0	0	0
vendas ACR	185	172	81	83

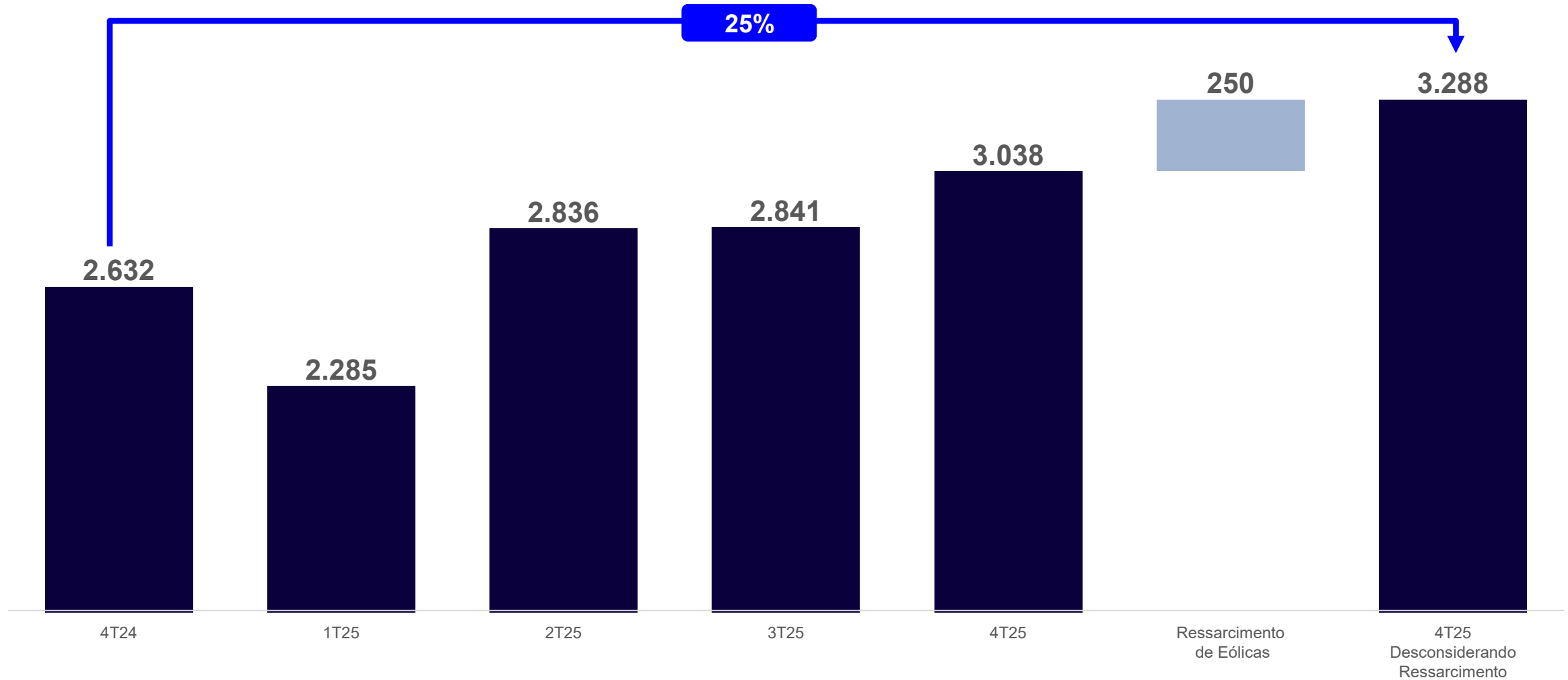
● Submercado Sudeste/CO

	1T25	2T25	3T25	4T25
recursos próprios ¹	7.941	6.774	6.309	6.744
compras	708	701	790	790
cotas ²	907	809	820	884
vendas ACR	2.880	2.630	2.726	2.926

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

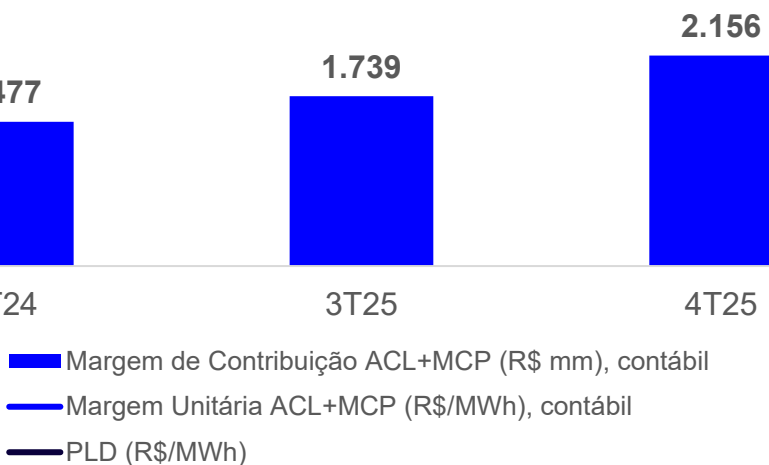
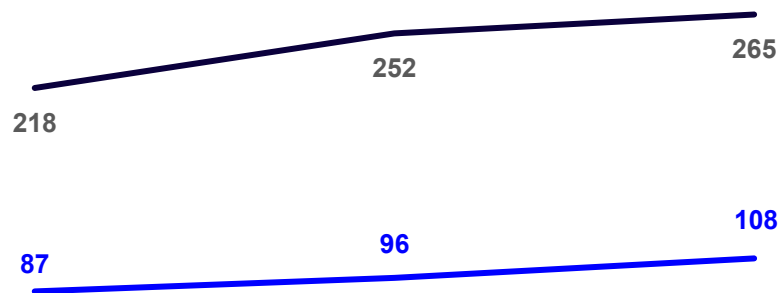
(2) Em 2025

Margem de contribuição ajustada, regulatória, excluindo térmicas - R\$ milhões



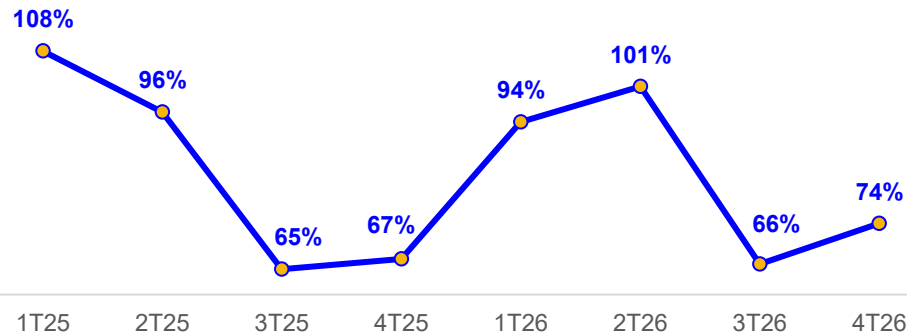
Margem de Contribuição

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

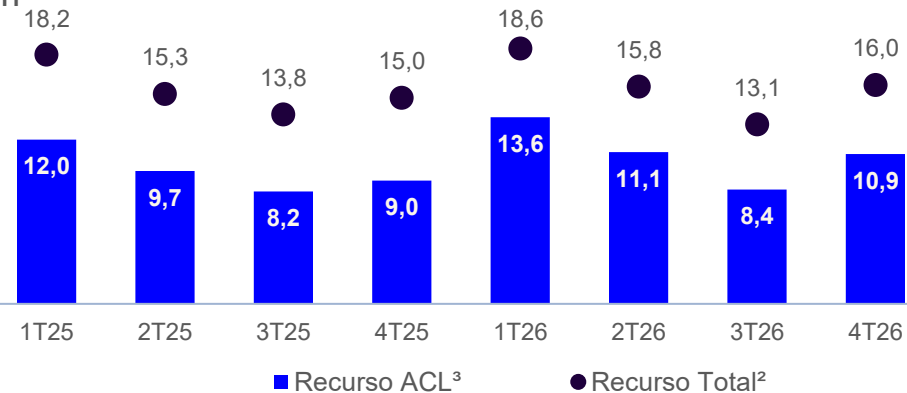


A Margem de Contribuição ACL+MCP apresentada no 3T24 considerava o valor de custo com conexão de geração, incluindo as eliminações contábeis do valor pago por geradoras da Companhia para transmissoras do próprio grupo. No 4T25, foram usados, no custo de geração e na receita de transmissão, valores desconsiderando a eliminação contábil. Para manter a comparabilidade foram apresentadas ambas visões, contábil e gerencial. Vale destacar que essas eliminação não afetam o EBITDA. Por sua vez, a margem unitária do 3T25 mostrada acima difere da divulgada no 3T25 devido à recontabilização de volume no recurso energético alocado entre os ambientes de contratação.

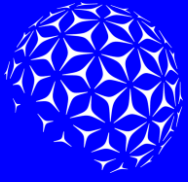
GSF MRE¹
%



Recursos AXIA Energia
GwM



- (1) GSF Sazonalizado previsto no InfoPLD 22/01/2026
- (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.



4. Cultura e ESG

Fortalecimento da Cultura

1ª edição do Programa de Compra de Ações

- **1.644 novos acionistas** (22% do quadro de funcionários)
- **Fomentar o engajamento e senso de dono**
- **Transformação Cultural**
 - *Lock-up: 3 anos*

Programa de remuneração

Atualização do programa de remuneração dos colaboradores para reforçar o alinhamento entre desempenho, geração de valor e prioridades estratégicas da Companhia

 **Reforça uma das nossas principais competências: atitude de dono**



Agenda ESG – 4T25



PROPOSTA DE MIGRAÇÃO PARA O NOVO MERCADO

- Proposta de listagem no segmento com os mais elevados padrões de governança corporativa da B3



METRIA: CALCULADORA DE EMISSÕES DE GASES DO EFEITO ESTUFA

- Calculadora digital desenvolvida em parceria com o CEPEL, que permite que empresas contabilizem suas emissões e escolham soluções para reduzi-las ou neutralizá-las



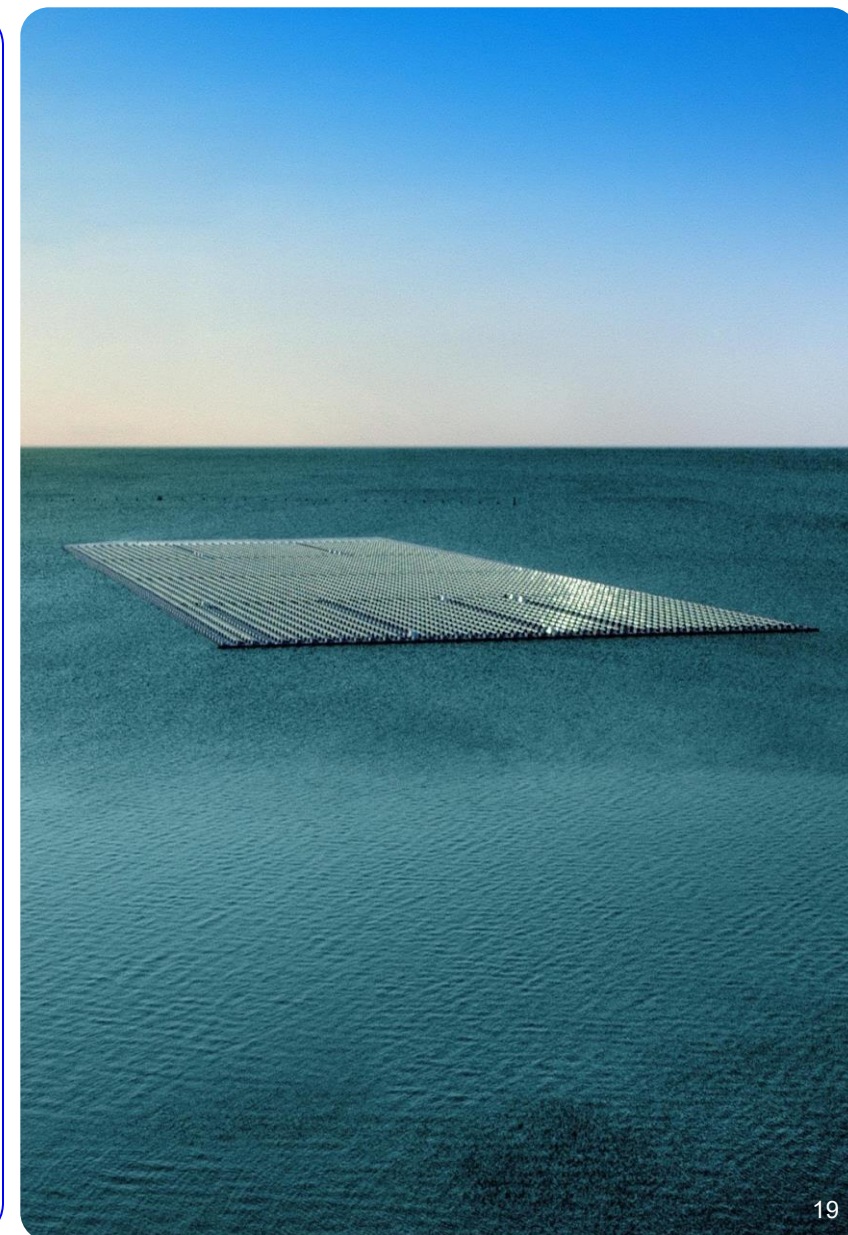
AXIA ENERGIA NA LISTA “A” DO CDP

- O CDP é referência global em avaliação ambiental corporativa. Das mais de 20 mil empresas avaliadas em 2025, apenas 4% atingiu a nota máxima.
- Este reconhecimento é reflexo da nossa estratégia e nossa jornada rumo ao compromisso *Net Zero 2030*



S&P GLOBAL SUSTAINABILITY YEARBOOK 2026

- Passamos a integrar o S&P *Sustainability Yearbook 2026*, ranking internacional que reconhece as empresas com melhor desempenho em sustentabilidade no mundo



Governança: proposta de migração para o Novo Mercado



Proposta de migração ao Novo Mercado da B3

- Listagem no segmento com os mais elevados padrões de governança corporativa
- **Mesmo direitos políticos, pleno direito a voto**
One share one vote
- **Equilíbrio dos direitos econômicos**
Dividendos iguais para todos acionistas
- **Otimização da metodologia de alocação de capital**
- Atração potencial de novos investidores, melhora de *ratings* ESG, maior liquidez, redução da percepção geral de risco

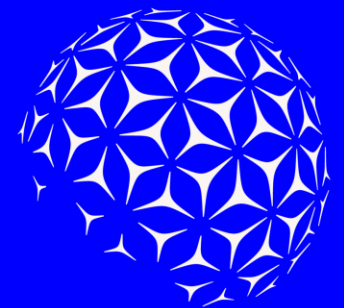


Proposta a ser apreciada nas Assembleias de 01/04/2026

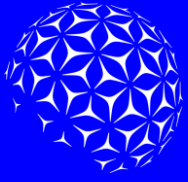


Q&A

@axiaenergia
/axiaenergia/
axiaenergia.com.br




AXIA
ENERGIA



Anexos

Futuro da AXIA Energia


1. Base Sólida

 Investimentos na resiliência dos nossos ativos


 Flexibilidade financeira para sustentar o crescimento

 Otimização contínua do portfólio


 Alocação de energia e clientes

 Aplicação de IA, robótica e IoT no suporte da operação

2. Excelência organizacional

 **Pessoas e Cultura**

- Transformação Cultural
- Olhar de dono
- Processos e sistemas

 **Sustentabilidade**

- Gerenciar riscos ambientais e climáticos
- Fortalecer impacto social


 **Segurança das pessoas e ativos**

3. Gestão de Riscos


 Oportunidade da cadeia de suprimentos global

 Gestão de risco na contratação de Energia

4. Alocação de capital

 Maximização da criação de valor para os investimentos e retorno aos acionistas

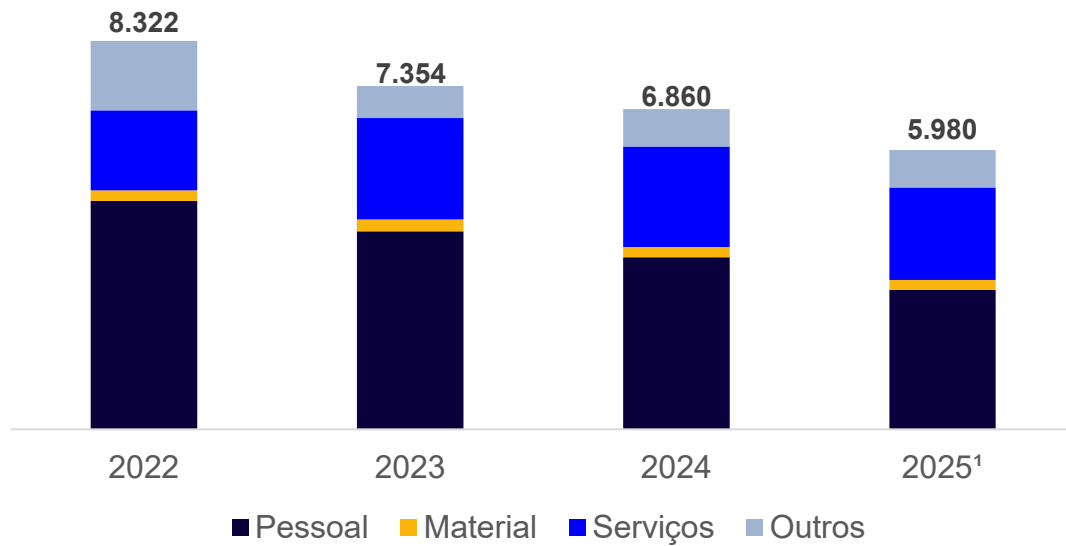
 Ampliar opcionalidade com incremento de *pipeline*

 Continuar a trajetória crescente de investimentos em transmissão: leilão e R&M

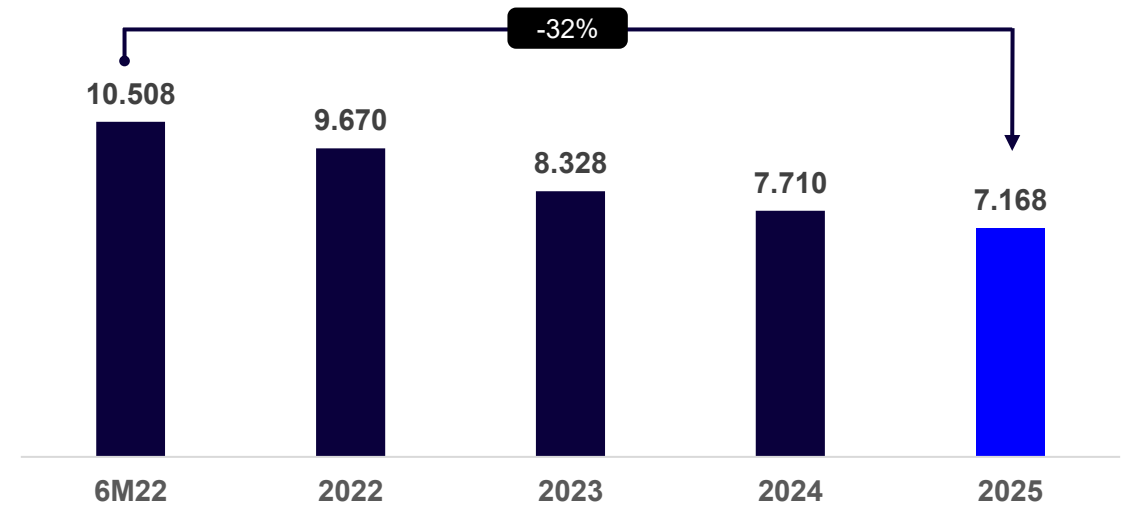
 Prospecção de novas tecnologias

Eficiência operacional impulsionando crescimento sustentável

Pessoal, Material, Serviços e Outros Ajustado – IFRS*



Número de Empregados



Principais Destaques:

- Redução consistente do PMSO de forma estruturada e sustentável
- Renovação do quadro de pessoal com 2.810 contratações após a privatização

*Valores recorrentes

(1) Valores não consideram os efeitos de R\$ 108 milhões referentes à atualização do PLR (Participação em Lucros e Resultados), de R\$ 74 milhões referente às usinas térmicas e de R\$ 61 milhões relacionados às despesas com o rebranding.

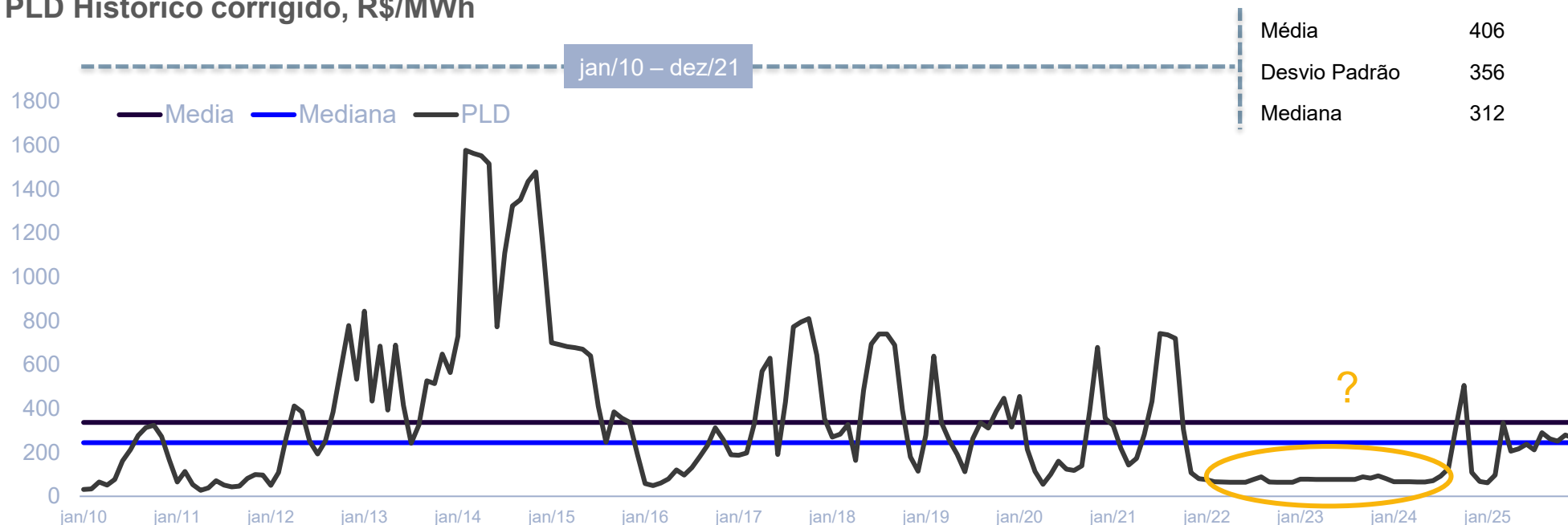
Balanço Energético

4T25 (MWmed)	2025	2026		2027	
Recursos (A)	16.996	16.984		17.833	
Recursos Próprios	14.211	15.533		16.702	
Hidráulico	13.940	15.251		16.420	
Eólico	270	282		282	
Compra de Energia	2.785	1.452		1.130	
Limite =>		Inferior	Superior	Inferior	Superior
Vendas (B)	14.959	9.847	12.847	7.398	10.398
ACR – Exceto cotas	3.483	3.597		3.148	
ACL – Contratos Bilaterais + MCP realizado (range)	11.476	6.250	9.250	4.250	7.250
Preços Médios Contratos Realizados					
Limite =>		Inferior	Superior	Inferior	Superior
Preço Médio de Contratos de Venda (ACR e ACL - R\$/MWh)	175	185	205	195	225
Saldo (A - B)	2.037	7.137	4.137	10.434	7.434
Saldo considerando estimativa de <i>hedge</i>	0	4.362	1.362	7.446	4.446
Energia Descontratada considerando estimativa de <i>hedge</i>	0%	26%	8%	42%	25%

875 clientes no
4T25 sendo 780
no ACL

+17%
vs. 4T24

PLD Histórico corrigido, R\$/MWh



337	Média
334	Desvio Padrão
244	Mediana

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

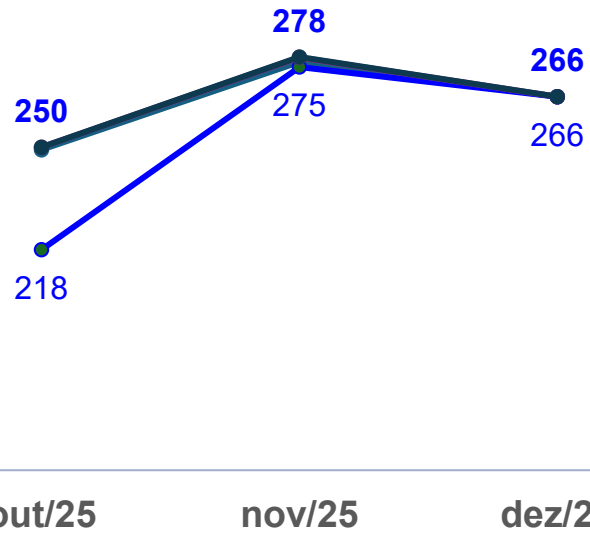
Em GW	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 ²
Renováveis (%)	0,9	1,2	1,6	1,8	3,9	5,8	7,2	9,0	10,7	11,9	14,6	19,2	24,6	30,2	36,2	39,2
EAR ¹ Máx/ Demanda Bruta (x)	5,2	5,1	4,9	4,9	4,7	4,8	4,8	4,7	4,6	4,5	4,6	4,3	4,3	4,0	3,7	3,6

¹ Energia armazenada nos reservatórios.

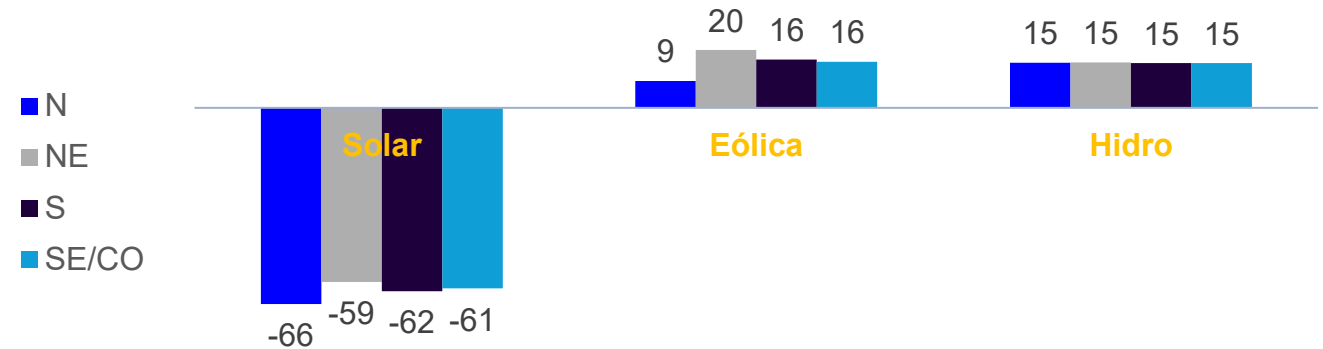
²Renováveis até OUT/25, EAR Max/Demanda Bruta até DEZ/25.

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

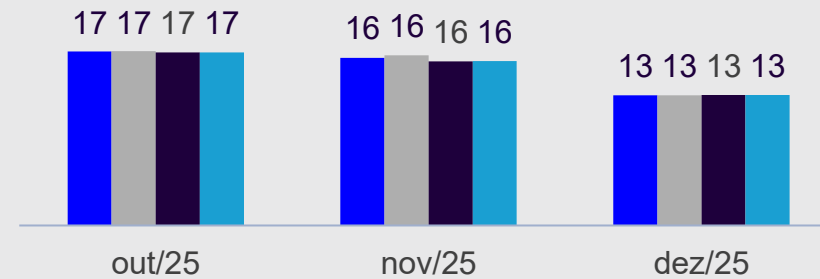
PLD por submercado por mês – R\$/MWh

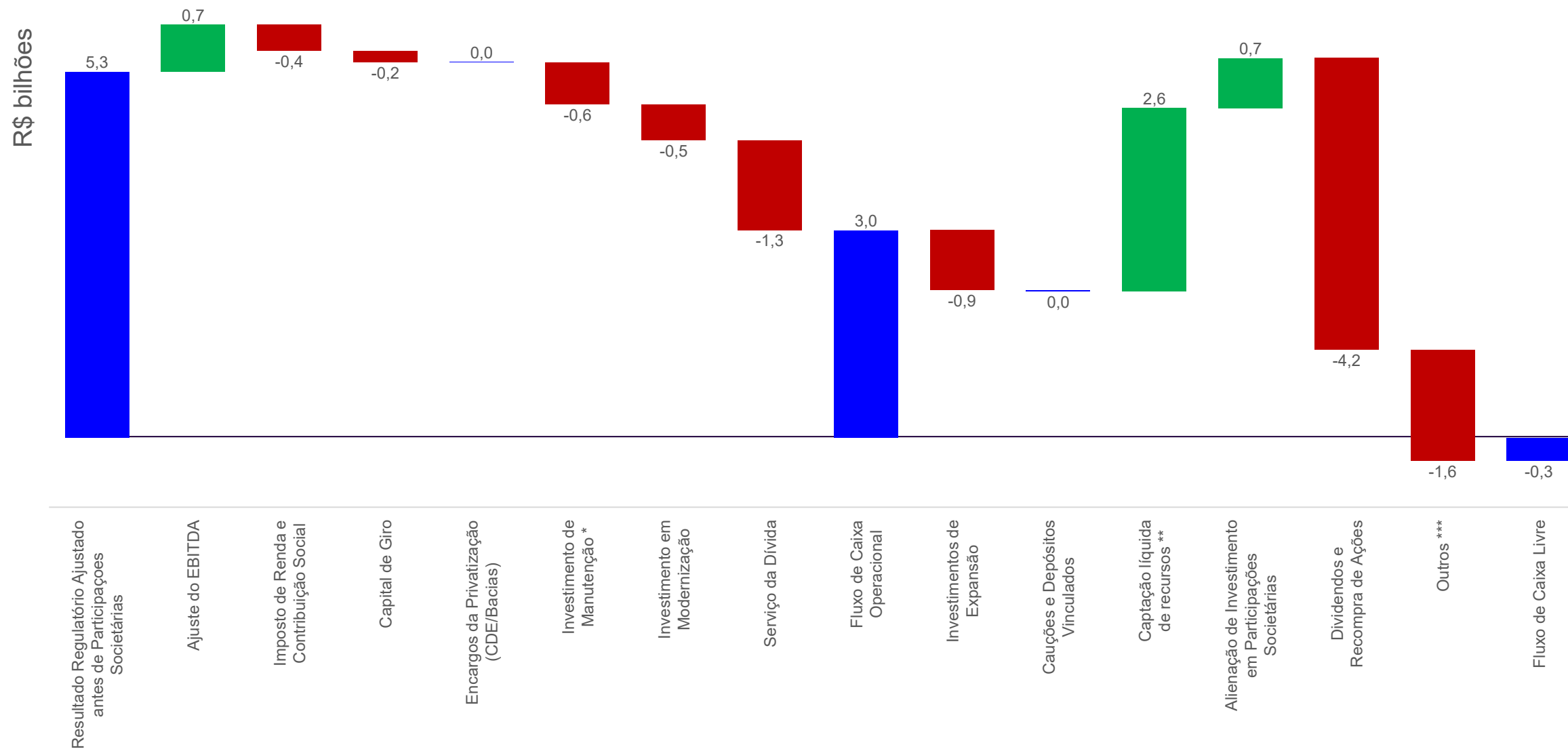


Modulação 4T25 – efeito horário por fonte e submercado – R\$/MWh



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



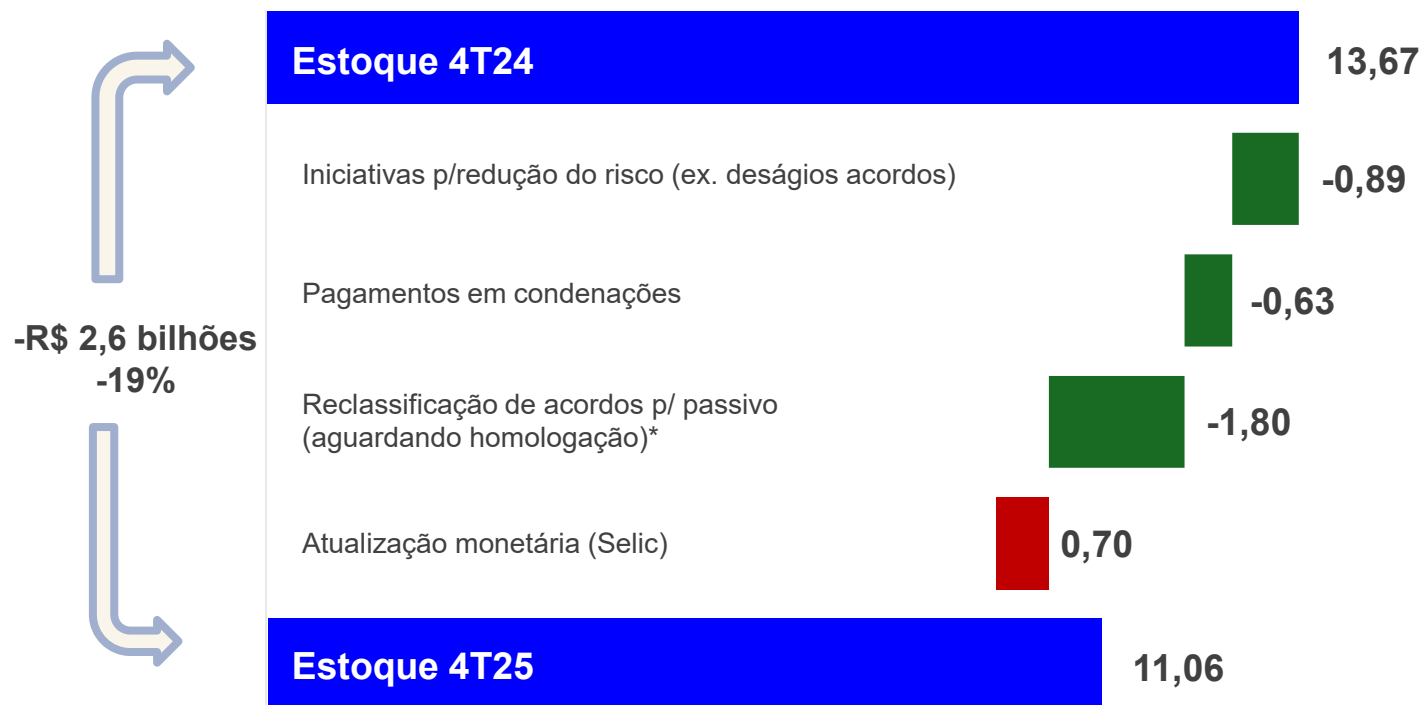


* Exclui aporte de geração.

** 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\$ 663 milhões do estoque de empréstimo compulsório frente ao 3T25

➤ **Outros efeitos 4T25 (acordos judiciais)**

R\$ 719,7 milhões

Eliminação
off-balance

R\$ 216,1 milhões

possível

R\$ 503,6 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.

Provisões Operacionais

Visão Societária (R\$ milhões)	4T25	4T24	Δ
Provisão de litígios	-380	-486	106
Provisão para Implantação de Ações Empréstimo Compulsório	-192	-23	-168
Contratos onerosos	200	251	-51
PECLD	-93	-205	112
Outros	324	530	-207
Total	-140	67	-207

Principais destaques

Provisão de litígios

- **Empréstimo compulsório:** reversão líquida de R\$ 143 milhões no 4T25
- **Causas cível, trabalhista e regulatória:** constituição de provisão de R\$ 346 milhões

PECLD

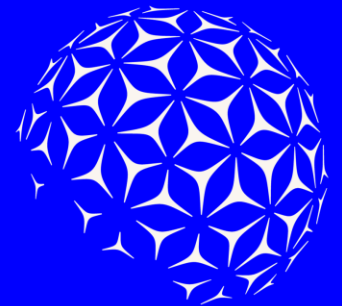
- **Consumidores e Revendedores:** constituição de provisão de R\$ 69 milhões no 4T25, relacionado ao não recebimento de EUST

Outros

- **Impairment:** R\$ 227 milhões reconhecidos no 4T25 explicado pelo resultado do teste das usinas eólicas Casa Nova, Coxilha Negra e Ibirapuitã

Bem-vindos à
energia do novo

@axiaenergia
/axiaenergia/
axiaenergia.com.br



AXIA
ENERGIA