



# RESULTADOS 1T26



## Teleconferência de Resultados

Quinta-feira, 14 de maio de 2026

11h00 (Horário de Brasília) / 10 a.m. (US EDT)

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



BRASIL  
BOLSA  
BALCÃO



ENEV3  
NOVO  
MERCADO

Relações com Investidores

[ri.eneva.com.br](http://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 1T26

## ▶ EBITDA ATINGE R\$ 1,7 BI, ACIMA DO PATAMAR DO 1T25 MESMO COM TÉRMINO DOS CONTRATOS DO PCS

Reflexo do forte despacho térmico, contribuição dos novos negócios de gás, início de contratos e efeitos *one-off*

## ▶ NOVOS NEGÓCIOS NA CADEIA DO GÁS IMPULSIONAM RESULTADOS

Segmento de Gás *On-Grid* e *Off-Grid* adicionam +R\$ 66 milhões de EBITDA *versus* o 1T25

## ▶ ÊXITO NO LRCAP 2026 REFORÇA A ROBUSTEZ DOS NOSSOS MODELOS DE NEGÓCIOS

Conquistas inauguram novo ciclo de crescimento, com múltiplas avenidas de geração de valor



### R\$ 1.691 MM

EBITDA 1T26  
Consolidado

- ▶ + R\$ 163 MM ou +11% vs. 1T25
- ▶ Despacho, gás e novos contratos



### + R\$ 109 MM

EBITDA Hub Sergipe  
Var. 1T26 vs. 1T25

- ▶ + R\$ 70 MM EBITDA UTE Porto Sergipe I
- ▶ + R\$ 39 MM EBITDA Mesa de Gás



### R\$ 2,4 Bi

Captação

- ▶ Liquidez reforçada
- ▶ Recursos para suportar crescimento



### LRCAP 2026

Marco para Novo Ciclo

- ▶ +5,4 GW Contratados
- ▶ +2 Hubs Gás e monetização Hub SE



### + R\$ 185 MM

EBITDA Parnaíba + *Upstream*  
Var. 1T26 vs. 1T25

- ▶ Aumento despacho por mérito
- ▶ 2.127 GWh gerados no Parnaíba



### + R\$ 27 MM

EBITDA *Off-grid*  
Var. 1T26 vs. 1T25

- ▶ *Ramp-up* planta com COD em meados 1T25
- ▶ 3º trem em construção com COD 2S27



### 2,8x

DL/EBITDA

- ▶ Aumento de 0,2x vs. 1T25
- ▶ Espaço para crescimento contratado



### Transação

Pecém II e Terminal GNL Ceará

- ▶ Pecém II: EV de R\$ 872 MM + *earn-out*
- ▶ Cessão 100% Área Porto para Eneva



# 01 Principais Destques

# Desenvolvimento de Negócios: Resultados e Oportunidades Futuras

O sucesso no LRCAP é mais um passo concreto na estratégia de transformar projetos estruturantes para o país em valor



**5,4 GW contratados**

**+ 3,7 GW com 14 novas unidades geradoras** adicionando

**Capacidade e Resiliência para o Sistema Elétrico**



**+ 2 Hubs de Gás**

**+ 35 MM m<sup>3</sup>/d de capacidade de regaseificação** à malha de gás

**Garantindo Oferta de Suprimento de Gás Flexível**

## Oportunidades Futuras

**+ 40 GW**

Expectativa de potência Incremental requerida até 2035 pelo PDE 2035<sup>1</sup>

**+ 10 GW**

Projetos a serem desenvolvidos já na carteira da Companhia

**+ 20 MM m<sup>3</sup>/d**

Capacidade de regaseificação remanescente a ser monetizada nos novos Hubs

**4.000 km sísmica**

Na bacia do Paraná com resultados esperados em 2027

**24 bcm**

Recursos a serem monetizados na acumulação de Juruá

Nota:

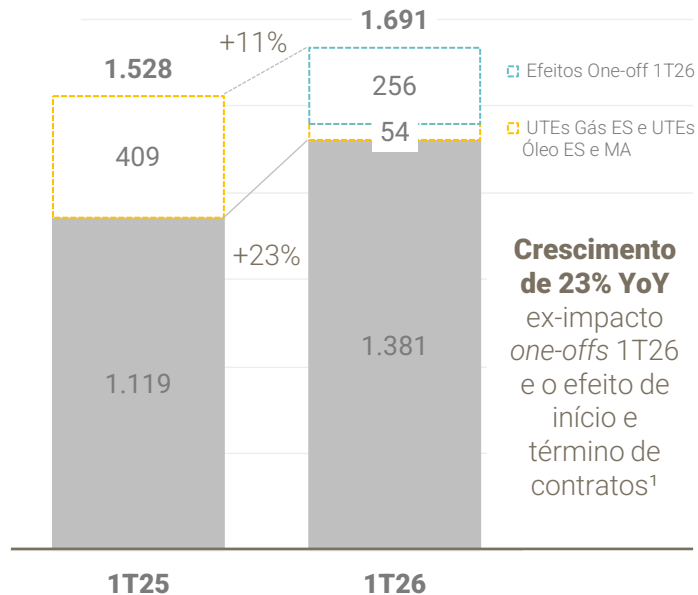
(1) Plano Decenal de Expansão de Energia.

# Highlights Desempenho Financeiro e Alavancas

EBITDA atinge parâmetro recorde para um primeiro trimestre com desempenho operacional e efeitos *one-off*

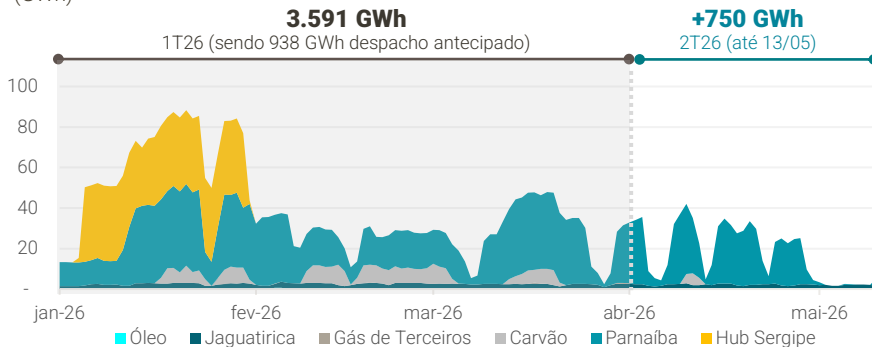
## Evolução EBITDA

(R\$ Milhões)

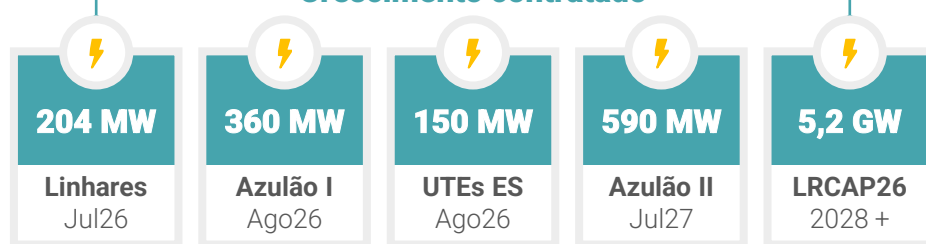


## Despacho Térmico por Segmento

(GWh)



## Crescimento contratado



Nota:

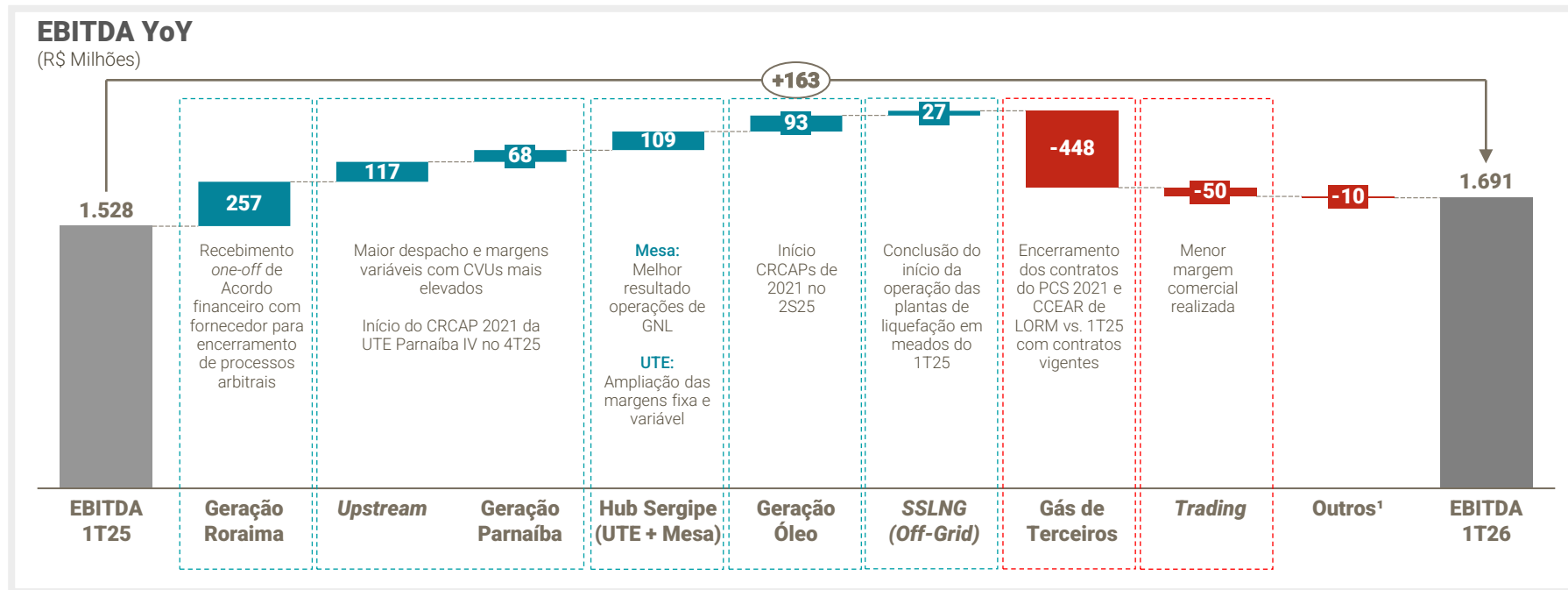
(1) Considera os resultados dos segmentos Geração Óleo e Geração Gás de Terceiros, que tiveram seus inícios e/ou termos após o 1T25.



# 02 Desempenho Financeiro

# EBITDA: Resultado resiliente mesmo após o fim do PCS 2021

Crescimento de 11% YoY sustentado pelo aumento do despacho, maiores margens de geração, início do CRCAP 2021 e efeitos *one-off*, superando o encerramento dos contratos do PCS



Nota:

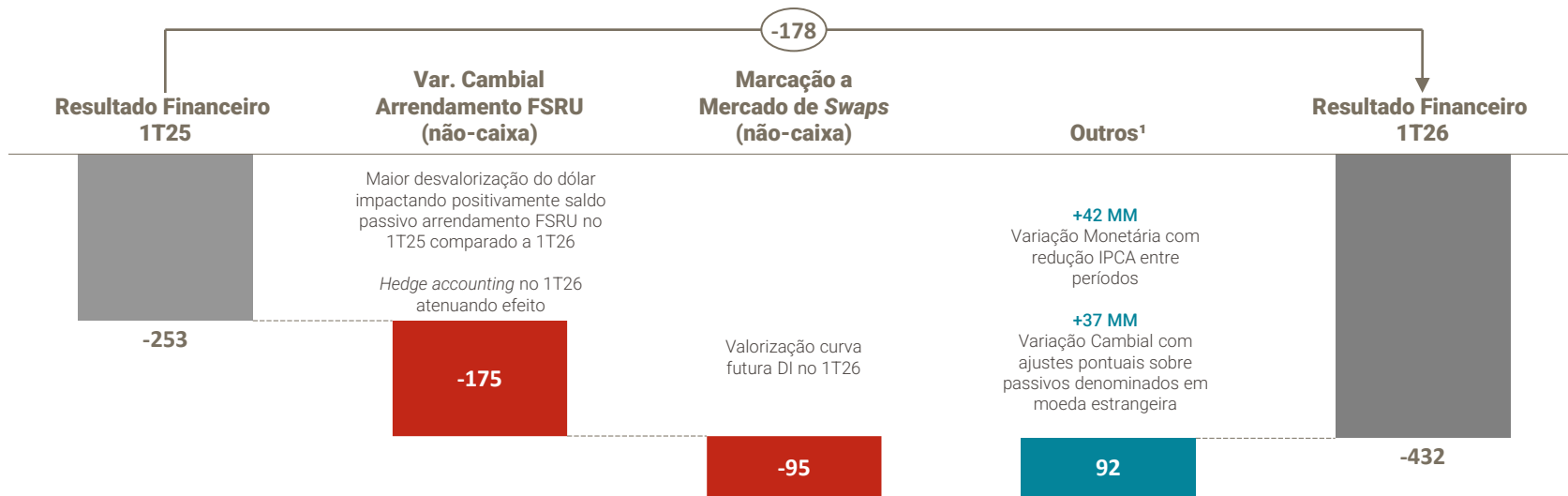
(1) Contempla variação nos resultados de Carvão, Solar, Holding e Outros e da UTE Fortaleza, considerando também eliminações entre os segmentos, ex-equivalência patrimonial.

# Resultado Financeiro: **Efeitos não-caixa impactam resultado**

Variação cambial sobre saldo de arrendamento do FSRU e marcação a mercado de *swaps* impactam resultado financeiro, que melhora 14,6% no 1T26 ex-impactos não caixa

## Resultado Financeiro YoY

(R\$ Milhões)

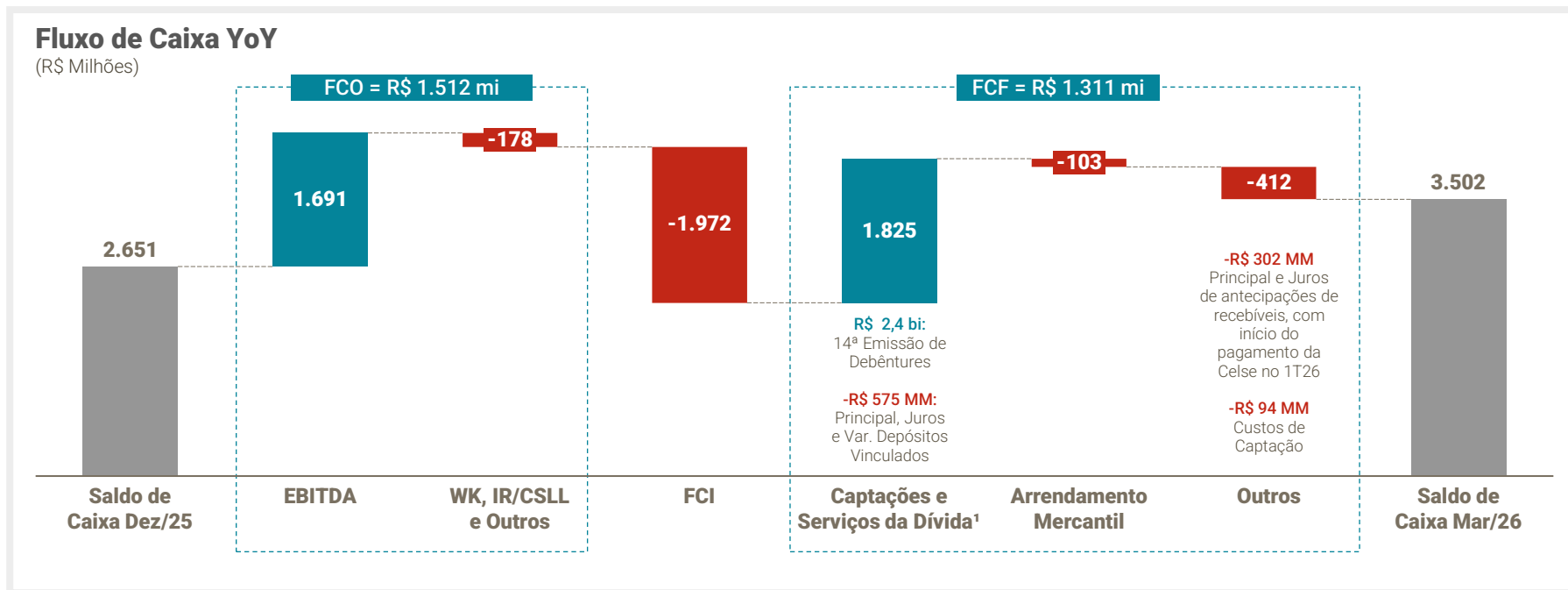


Nota:

(1) Considera todas as demais rubricas de receitas e despesas de Resultado Financeiro.

# Fluxo de Caixa: FCO e Captações Sustentam Ciclo de Crescimento

Sólido desempenho operacional combinado à emissão de debêntures mais que compensam o ciclo de investimento nos projetos contratados



Nota:

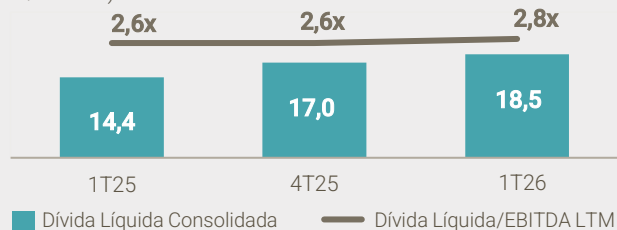
(1) Além das amortizações de juros e principal, estão incluídas nessa linha as movimentações de depósitos vinculados constituídos ou liberados para pagamentos de principal e juros.

# Endividamento: **Alavancagem e Perfil da Dívida**

Alavancagem sob controle mantém espaço no balanço para absorver crescimento contratado, com perfil de dívida alinhado aos fluxos de receita da Companhia

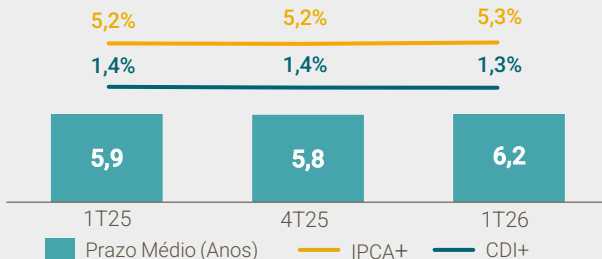
## Dívida Líquida e Alavancagem

(R\$ Bilhões e DL/EBITDA)



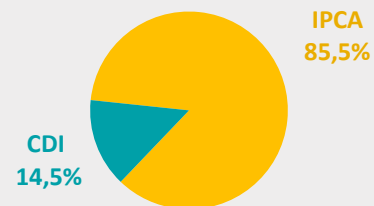
## Prazo Médio e Custo<sup>1</sup>

(Anos; Index +)



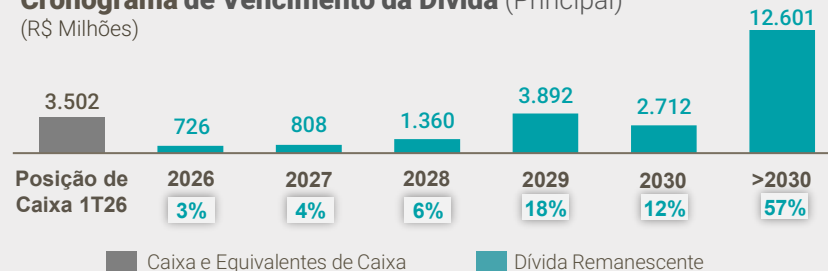
## Perfil da Dívida<sup>1</sup>

(%)



## Cronograma de Vencimento da Dívida (Principal)<sup>2</sup>

(R\$ Milhões)



Nota:

(1) O custo da dívida apresentado considera o custo médio ponderado da dívida no trimestre; (2) Considera apenas o valor do principal da dívida, desconsiderando os custos de transação, depósitos vinculados e *accrual* de juros.



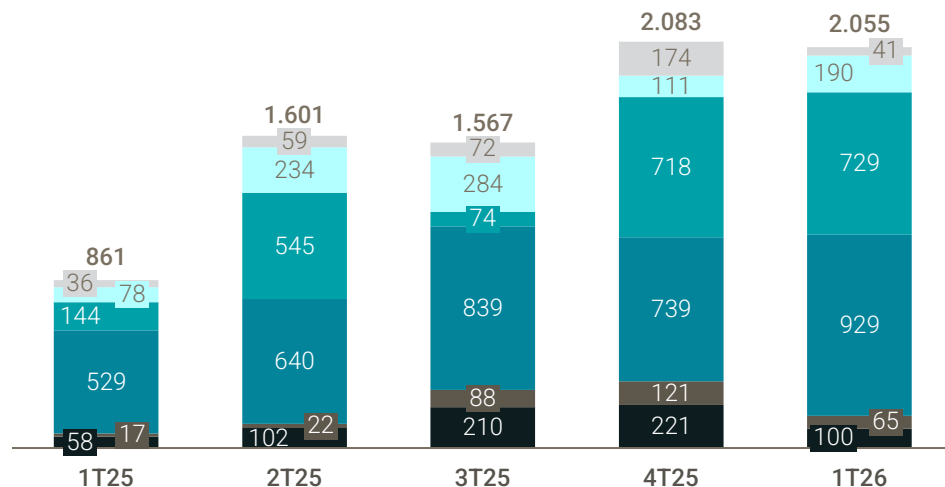
# 03 Investimentos

# Capex: Foco em Crescimento

Projetos de capital em desenvolvimento superam 90% dos investimentos no período

## CAPEX Total<sup>1</sup>

(R\$ Milhões)



Nota:

(1) Visão de Capex econômico (competência)

(2) Inclui o CAPEX da planta já operacional (2 trens em um total de 600 mil m<sup>3</sup>/d de gás natural) e o CAPEX da expansão (3º trem adicionando 300 mil m<sup>3</sup>/d de gás natural).



## Principais Investimentos

### Azulão 950

- ▶ R\$ 711 MM Construção e montagem na UTE, UTG, SE e gasodutos
- ▶ R\$ 132 MM Equipamentos, logística e comissionamento turbinas
- ▶ R\$ 76 MM Atividades de suporte de engenharia e pessoal

### LRCAP 2026


- ▶ R\$ 729 MM Desenvolvimento de projetos contratados no LRCAP 2026

### Upstream

- ▶ R\$ 130 MM Desenvolvimento de Gavião Belo e Gavião Mateiro
- ▶ R\$ 49 MM Perfuração de 3 poços (2 desenvolvimento e 1 exploratório)

### Sustaining

- ▶ R\$ 32 MM Azulão-Jaguatirica: manutenção e compra sobressalentes
- ▶ R\$ 30 MM Parnaíba II: *major* turbinas, manutenção e compra sobressalentes



# 04 Status Obras

# Projeto Azulão 950

Destaque para o *first fire* e *full speed no load* de Azulão I e do comissionamento da UTG



UTE AZU I e AZU II: Vista Aérea geral



UTE AZU II: Posicionamento do Inner Casing ST20



UTG: Vista Aérea geral



Captação: Vista Aérea geral



**88%**

Progresso Físico  
Acumulado do Projeto



**950 MW**

Capacidade Instalada  
Total Azulão I e II

## Avanços Trimestre

- ▶ UTE Azulão I: 1º acionamento da Turbina (*First Fire*) e *Full Speed No Load* (FSNL)
- ▶ UTE Azulão II: Posicionamento definitivo do *Inner casing* de IP (pressão intermediária) da ST20
- ▶ UTG: Conclusão do comissionamento da planta
- ▶ Captação: Conclusão do *flushing* na adutora com água clarificada e início dos testes de operação remota da planta



## Próximos Marcos Principais

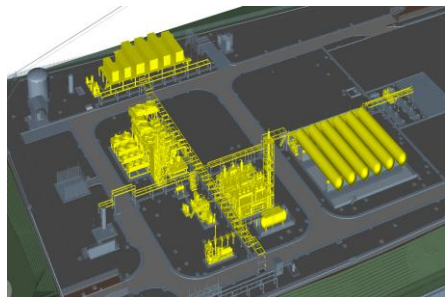
<b>COD Azulão I</b>	<b>2T26</b>
Início PPA Azulão I <sup>1</sup>	Ago/26
<b>COD Azulão II</b>	<b>1T27</b>
Início PPA Azulão II <sup>1</sup>	Jul/27

Nota:

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

# Expansão SSLNG Parnaíba

Embarque na China dos Equipamentos da Planta de Liquefação



Layout Planta



Vista Geral do Site



Embarque dos equipamentos na China



Embarque dos equipamentos na China



44%

Progresso Físico  
Acumulado do Projeto



+300 mil m<sup>3</sup>/d

Expansão Capacidade  
Liquefação Parnaíba

## Avanços Trimestre

- ▶ **Planta de liquefação:** Equipamentos embarcados na China em 19/03
- ▶ **Engenharia e Suprimentos:** Emissão de 100% da documentação e compra dos principais equipamentos do BOP (*long lead items*)
- ▶ **C&M:** Iniciada a execução dos *Tie Ins* na UTG e a fabricação dos módulos do *cabre rack*, além da continuação das bases do BOP e das estruturas *underground*



## Próximos Marcos Principais

Entrega dos Equipamentos no Site	2T26
Início da Montagem Eletromecânica	3T26
Completação Mecânica	1T27
Comissionamento e <i>Start-up</i>	2T27

**COD**

**Início 2S27**

# Projetos LRCAP 2026: Expansão Hub Sergipe e Hub Ceará

Projetos com CODs entre 2028 e 2029 já registram importantes avanços no período

## Expansão Hub Sergipe | Usinas

### Avanços Trimestre

- ▶ Assinatura de Contrato com EPCista e do GSU (Generator Step-Up Transformer)
- ▶ Mobilização do canteiro e dos time de obras
- ▶ Início da terraplanagem em 18/mar/26



Terraplanagem



Terraplanagem



**21 MM Nm<sup>3</sup>/d**

Capacidade do FSRU Existente



**+1,3 GW**

Capacidade Expansão Hub Sergipe

## Hub Ceará | Usinas e Novo Terminal

### Avanços Trimestre

- ▶ **UTE:** assinatura de contratos com EPCM e do GSU; mobilização equipe de engenharia e início topografia e sondagem
- ▶ **Terminal de GNL:** assinatura contrato equipamentos e EPCista; início recondicionamento equipamentos principais; início dos projetos executivos de engenharia e do FSRU; e início da topografia, batimetria e sondagem



Layout Planta (com possível futuro fechamento de ciclo – estruturas laranjas)



Foto aérea do Porto com destaque à alocação do Píer 0



**+14 MM Nm<sup>3</sup>/d**

Capacidade Hub Ceará



**+1,2 GW**

Capacidade UTEs Hub Ceará

# 05 Q&A

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



eneva

**ENEVA S.A.**

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

[ri.eneva.com.br](http://ri.eneva.com.br)