



RESULTADOS

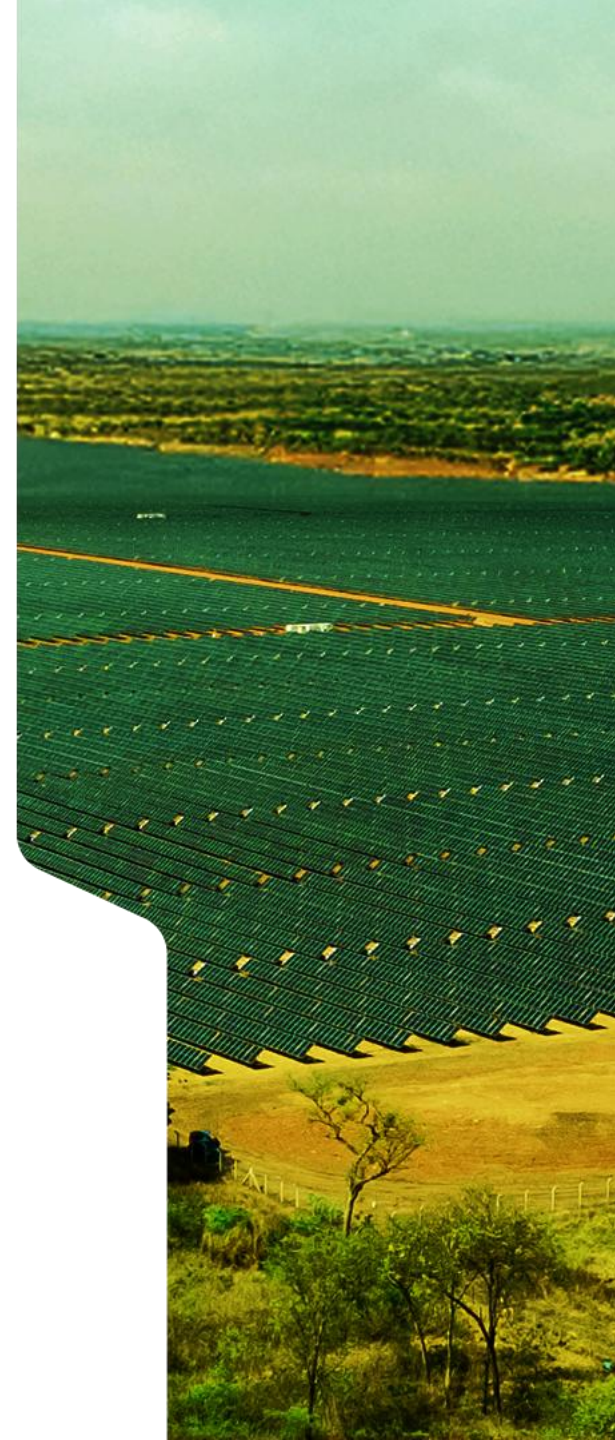
2T26 | Comerc Energia S.A.

Agenda

Sumário executivo

Resultado financeiro

Indicadores operacionais



Resultados 2T26

RESULTADOS 2T26
COMERC ENERGIA S.A.



- **Ebitda @stake¹** alcançou **R\$ 228 milhões** no 2T26 (-17% vs 2T25)
- **Fluxo de Caixa Operacional** atingiu **R\$ 63,5 milhões** no 2T26 (-72% vs 2T25)
- **Alavancagem reduzida para 3,8x** (Dívida Líquida/Ebitda) consolidando movimento de alocação de capital junto à Vibra.
- Capacidade instalada de 2,24 GW @stake
 - **1,8 GW de geração centralizada em operação** (1.542 MWp solares e 280 MW eólicas)
 - **425 MWp @stake de geração distribuída em operação**



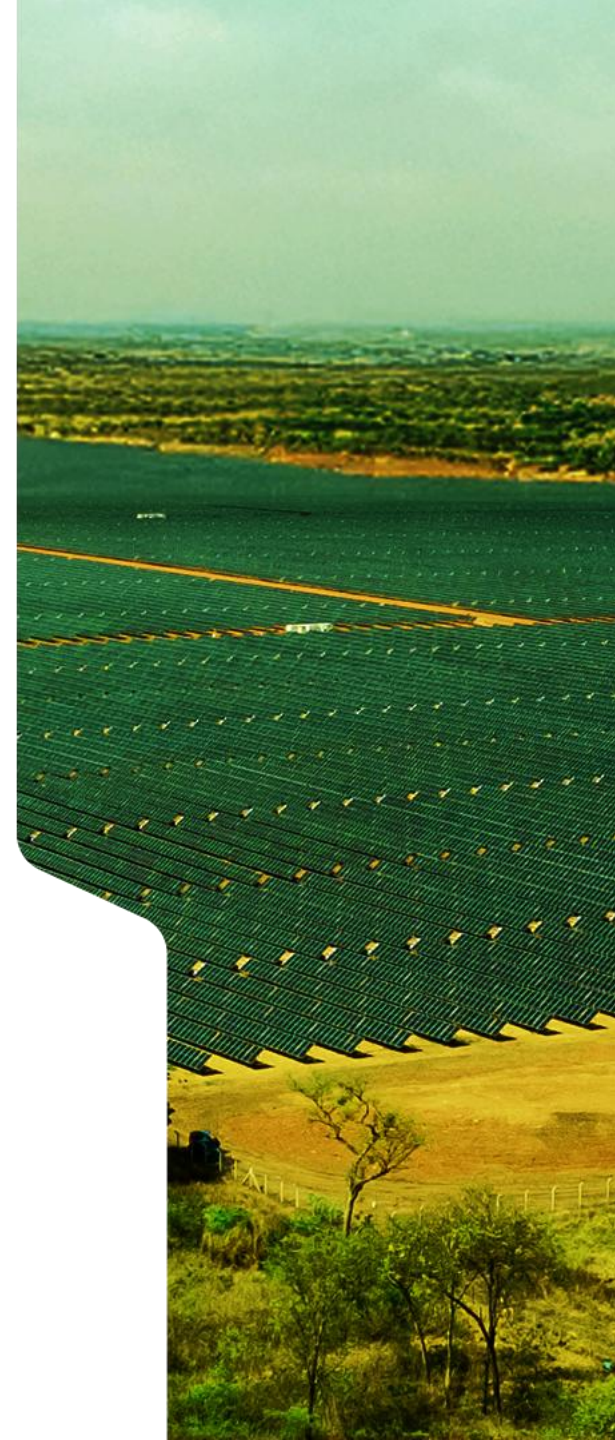
(1) Inclui o Ebitda proporcional a participação que a Companhia possui nos projetos que participa mas não consolida

Agenda

Sumário executivo

Resultado financeiro

Indicadores operacionais



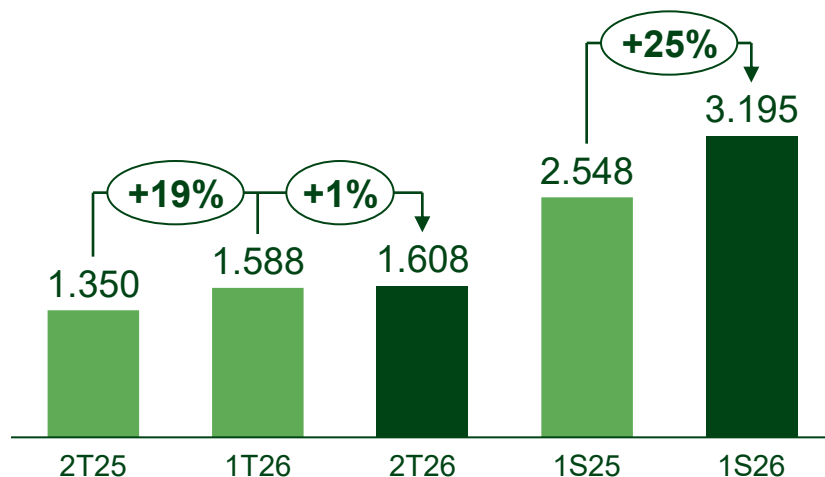
Receita Líquida

(Valores em R\$ milhões)

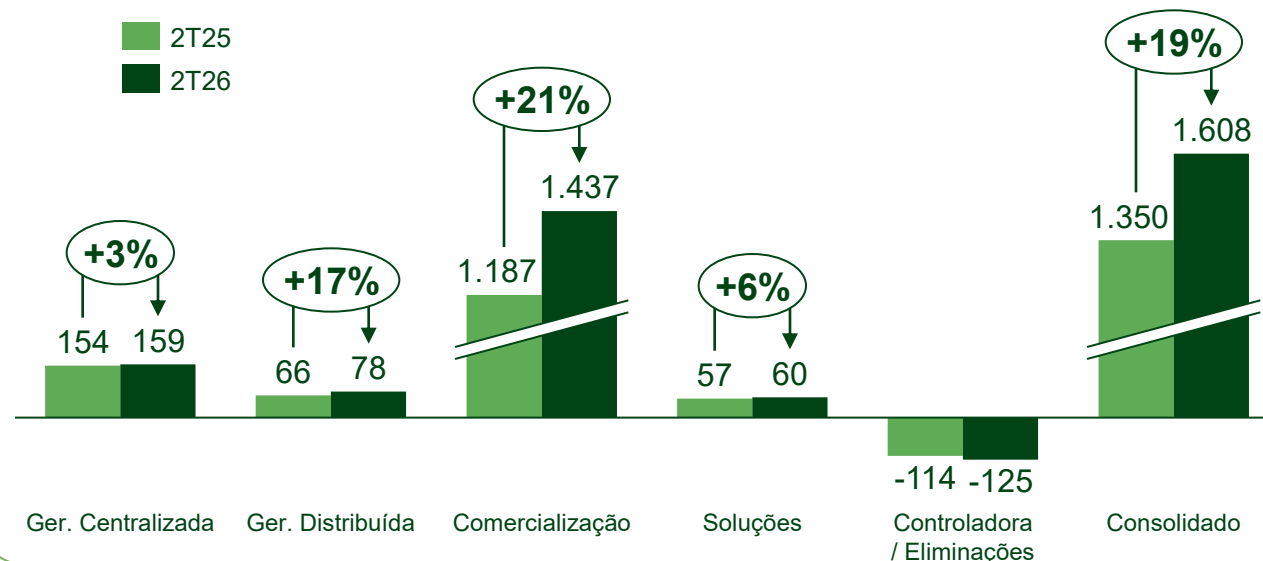
RESULTADOS 2T26
COMERC ENERGIA S.A.



Receita Líquida



Receita Líquida por Segmento



Geração Centralizada: R\$ 159 milhões no 2T26 (+3% vs. 2T25): Impacto proveniente de atualizações de preço dos contratos.

Geração Distribuída: R\$ 78 milhões no 2T26 (+17% vs. 2T25): Impacto proveniente da maior geração.

Comercializadora: R\$ 1.437 milhões no 2T26 (+21% vs. 2T25): aumento do volume de energia transacionado e maiores patamares de preços de energia.

Soluções em Energia: R\$ 60 milhões no 2T26 (+6% vs. 2T25): aumento da base de clientes de gestão, telemetria e empilhamento de projetos de eficiência energética.

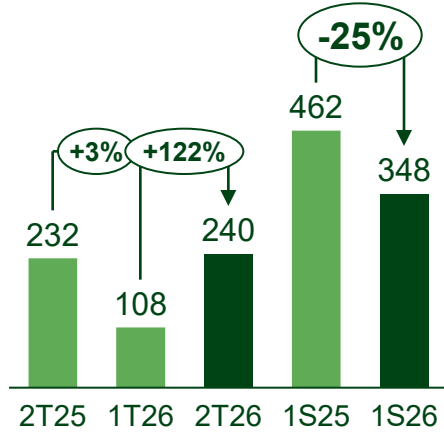
Lucro Bruto

(Valores em R\$ milhões)

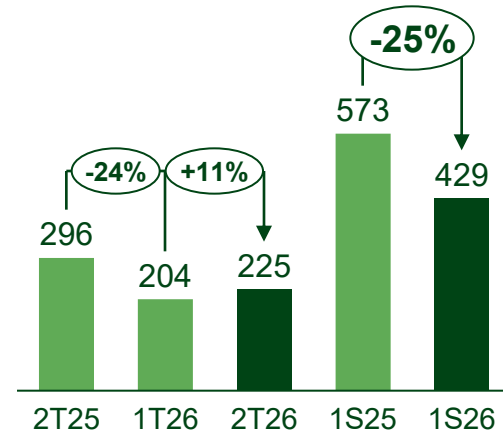
RESULTADOS 2T26
COMERC ENERGIA S.A.



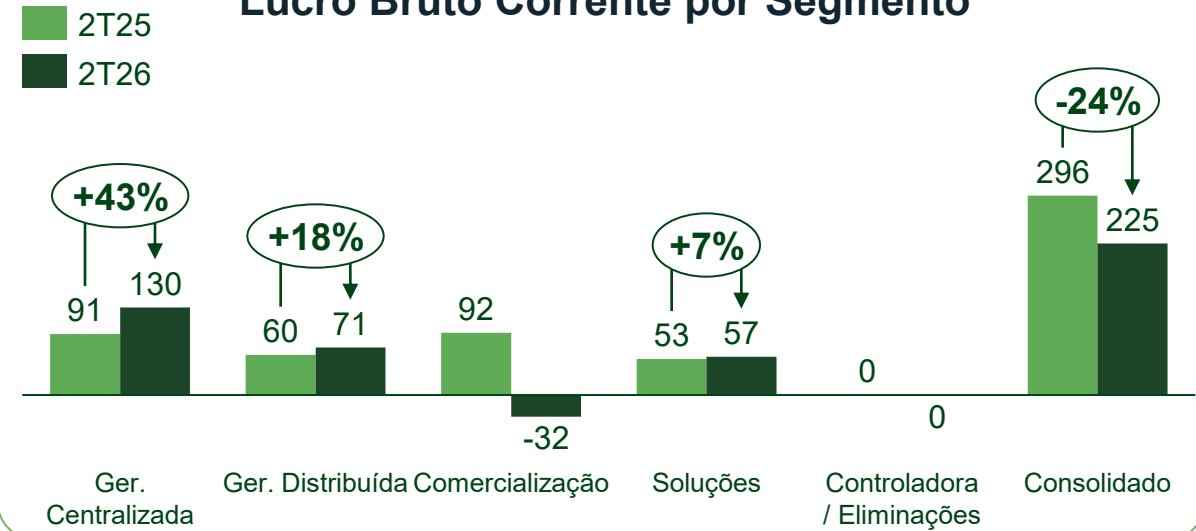
Lucro Bruto



Lucro Bruto Corrente



Lucro Bruto Corrente por Segmento



R\$ MM	2T25	1T26	2T26	1S25	1S26
Lucro Bruto¹	232	108	240	462	348
(-) Variação do valor justo dos contratos futuros de energia da Trading ²	(64)	(96)	15	(111)	(81)
Lucro Bruto Corrente¹	296	204	225	573	429

¹ Desconsidera depreciação explicitada na Nota Explicativa 2.6 da Demonstração Financeira da Companhia

² Variação do valor justo dos contratos futuros de energia, sem efeito caixa no período

Geração Centralizada: R\$ 130 milhões no 2T26 (+44% vs. 2T25): resultado impactado pelo ressarcimento de *curtailment*.

Geração Distribuída: R\$ 71 milhões no 2T26 (+18% vs 2T25): maior geração em decorrência da entrada de novas usinas e da reorganização societária com a CEMIG

Comercializadora: R\$ 32 milhões negativos no 2T26 como reflexo do ambiente operacional com elevada volatilidade de preços, falta de liquidez e baixo apetite a risco.

Soluções em Energia: R\$ 57 milhões no 2T26 (+7% vs 2T25): aumento devido ao empilhamento de projetos de eficiência e crescimento em gestão e telemetria.

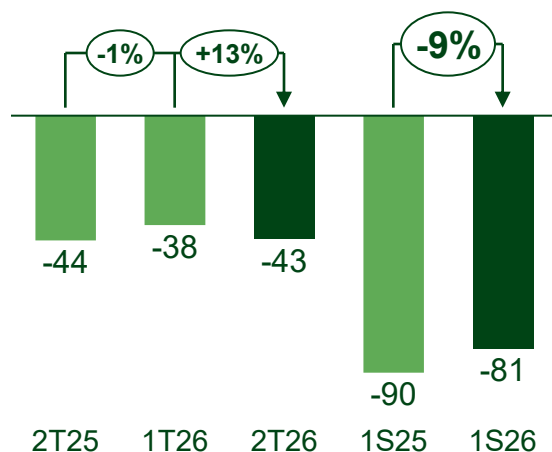
Despesas e outros resultados

(Valores em R\$ milhões)

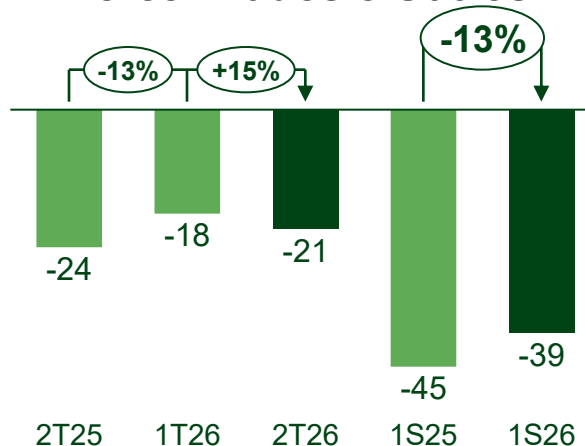
RESULTADOS 2T26
COMERC ENERGIA S.A.



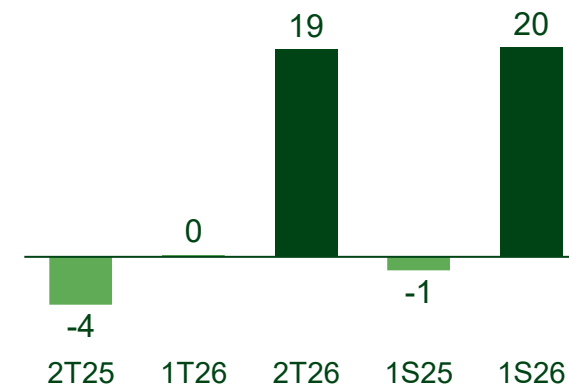
Pessoal



Material, Serviços Terceirizados e Outros



Outras receitas / despesas



R\$ MM	2T25	1T26	2T26	1S25	1S26
Despesa de pessoal	(44)	(38)	(43)	(90)	(81)
Material, Serviços Terceiros e Outros	(24)	(18)	(21)	(45)	(39)
Outras Receitas/Despesas	(4)	0	19	(1)	20

Pessoal: R\$ 43 milhões no 2T26 (-1% vs 2T25): Manutenção possível em função de otimização e reestruturação de equipes.

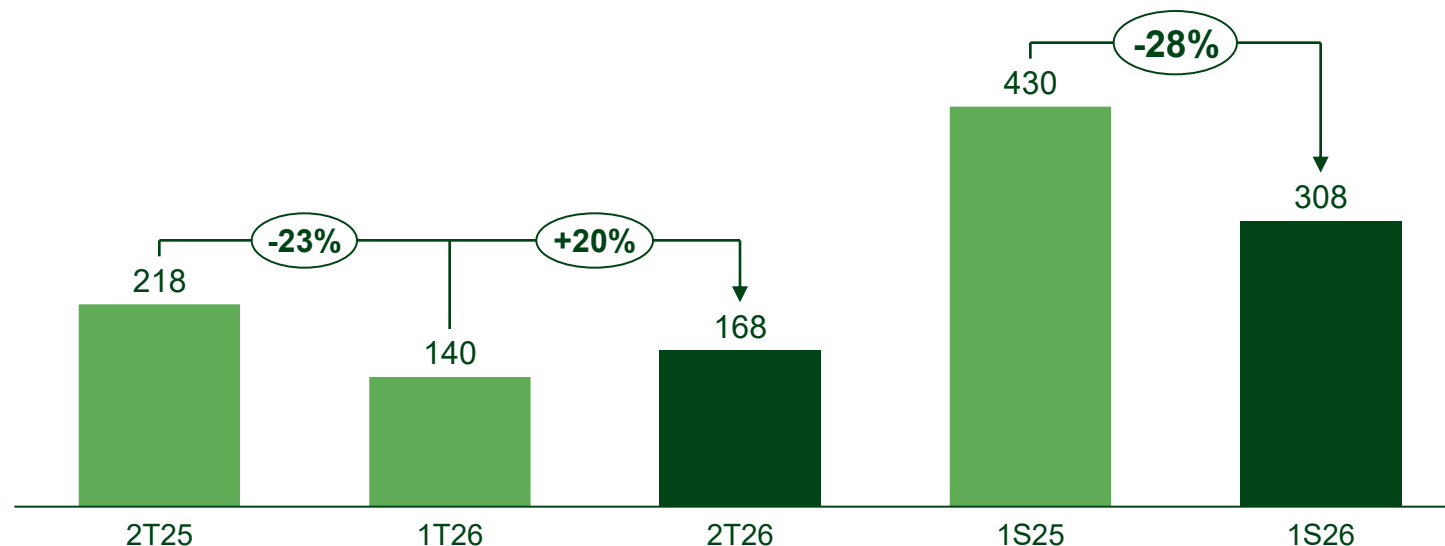
Material, Serviços Terceirizados e Outros: R\$ 21 milhões no 2T26 (-13% vs 2T25), redução devido à ações de eficiência operacional e reestruturações.

Outras Receitas/Despesas: Variação entre trimestres devido efeitos de ganho e perda de capital, venda de pareceres de projetos de usinas cancelados, indenizações e recebimento de seguros.

Ebitda Ajustado

(Valores em R\$ milhões)

RESULTADOS 2T26
COMERC ENERGIA S.A.



R\$ MM	2T25	1T26	2T26	1S25	1S26
Receita Operacional Líquida	1.350	1.588	1.608	2.548	3.195
Lucro Bruto Corrente¹	296	204	225	573	429
Despesa Ajustada ²	(68)	(57)	(64)	(135)	(121)
Outras Receitas / Despesas Operacionais	(4)	0	19	(1)	20
Resultado de Equivalência Patrimonial	(6)	(8)	(13)	(7)	(20)
Ebitda Ajustado³	218	140	168	430	308

- (1) Impacto da variação da marcação a mercado dos contratos futuros de energia, sem efeito caixa no período. Desconsidera depreciação explicitada na Nota Explicativa 2.6 da Demonstração Financeira da Companhia
- (2) Desconsidera depreciação explicitada na Nota Explicativa 2.6 da Demonstração Financeira da Companhia e Impacto em resultado devido à variação de contratos de energia na vertical de Trading, marcados a valor presente. Exclui efeito de Despesas Não Recorrentes
- (3) A Comerc inclui o resultado de equivalência patrimonial no EBITDA ajustado, enquanto a Vibra o desconsidera. Além disso, a Vibra reconhece determinadas despesas não recorrentes em seu EBITDA ajustado, o que não ocorre na metodologia da Comerc. Essas diferenças de critério resultam em uma diferença de aproximadamente R\$ 20 milhões nos valores divulgados para 2T26.

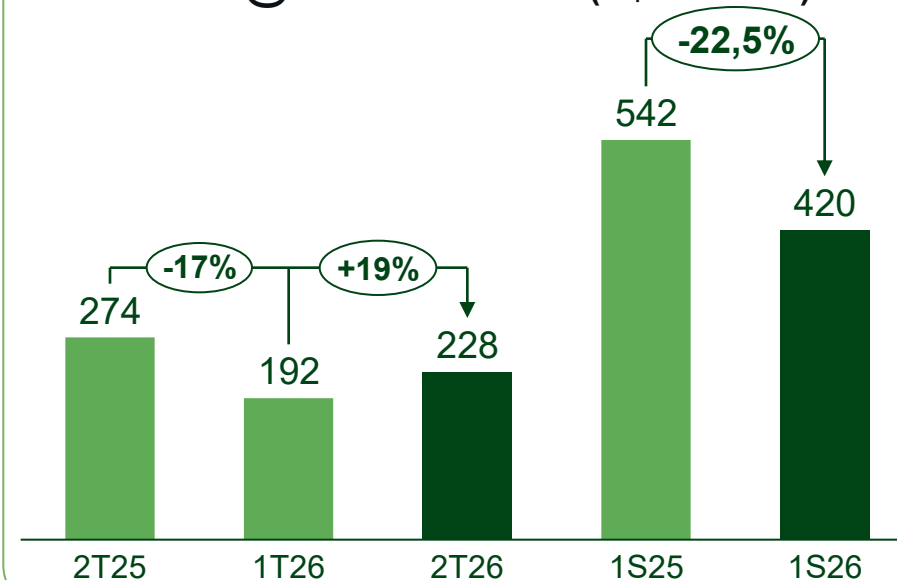
Ebitda @stake atingiu R\$ 228 milhões no período

RESULTADOS 2T26
COMERC ENERGIA S.A.



R\$ MM	2T25	1T26	2T26	1S25	1S26
Lucro Líquido	(202)	(149)	(50)	(725)	(198)
(-) IR/CSLL	(8)	48	14	6	62
(-) Resultado Financeiro	(227)	(122)	(129)	(816)	(251)
(-) Depreciação/Amortização	(104)	(116)	(116)	(203)	(232)
Ebitda	137	42	180,5	287	222
(-) Valor justo dos contratos futuros de comercialização de energia da Trading	(64)	(96)	15	(111)	(81)
(-) Outras despesas não recorrentes	(17)	(2)	(2)	(32)	(5)
Ebitda Ajustado	218	140	168	430	308
(-) Equivalência patrimonial dos Investimentos não consolidados	(6)	(8)	(13)	(7)	(20)
(+) Ajustes de Ebitda @stake	50	45	47	106	92
Ebitda @stake Comerc	274	192	228	542	420

Ebitda @Stake Comerc¹ (R\$ milhões)



(1) Representa o Ebitda proporcional ao percentual de participação da Comerc nos negócios/projetos nos quais possui participação, incluindo tanto os consolidados, como os não consolidados, além da exclusão do efeito em resultado do valor justo dos contratos futuros de comercialização de energia de longo prazo e Outras Despesas não recorrentes.

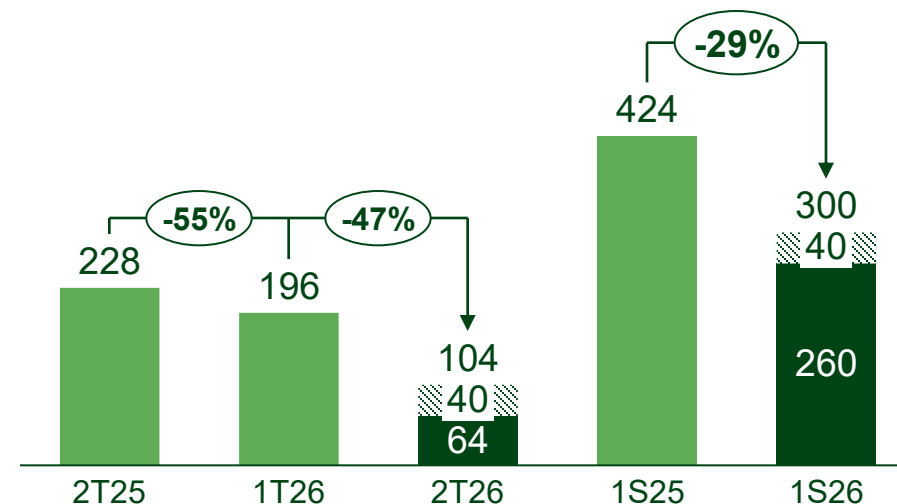
Fluxo de Caixa do período

RESULTADOS 2T26
COMERC ENERGIA S.A.



R\$ MM	2T25	1T26	2T26	1S25	1S26
Resultado Líquido do período	(202)	(149)	(50)	(725)	(198)
Ajustes não caixa	413	322	266	1.139	588
Capital de giro	39	49	(131)	56	(82)
IR/CS pagos	(22)	(27)	(22)	(46)	(49)
Fluxo de Caixa Operacional	228	196	64	424	260
CAPEX	(105)	(50)	(59)	(256)	(110)
Outras atividades de investimento	80	(45)	101	62	57
Atividades de Investimento	(25)	(95)	42	(194)	(53)
Serviços da Dívida	(377)	(33)	(322)	(438)	(355)
Arrendamentos	(7)	(7)	(6)	(15)	(13)
Aportes	0	400	1.000	1.900	1.400
Captação	0	0	1.420	2	1.420
Outras atividades de financiamento	(13)	25	35	(92)	60
Fluxo de Caixa Livre	(192)	487	2.232	1.587	2.719
Amortização	(173)	(54)	(2.537)	(1.355)	(2.590)
Caixa livre para acionistas	(365)	433	(305)	232	128
Dividendos/Juros sobre o capital próprio pagos a acionistas	0	0	0	0	0
Caixa líquido gerado (consumido) no período	(365)	433	(305)	233	128
Efeito de variação cambial sobre caixas e equivalentes de caixa	1	0	0	1	0

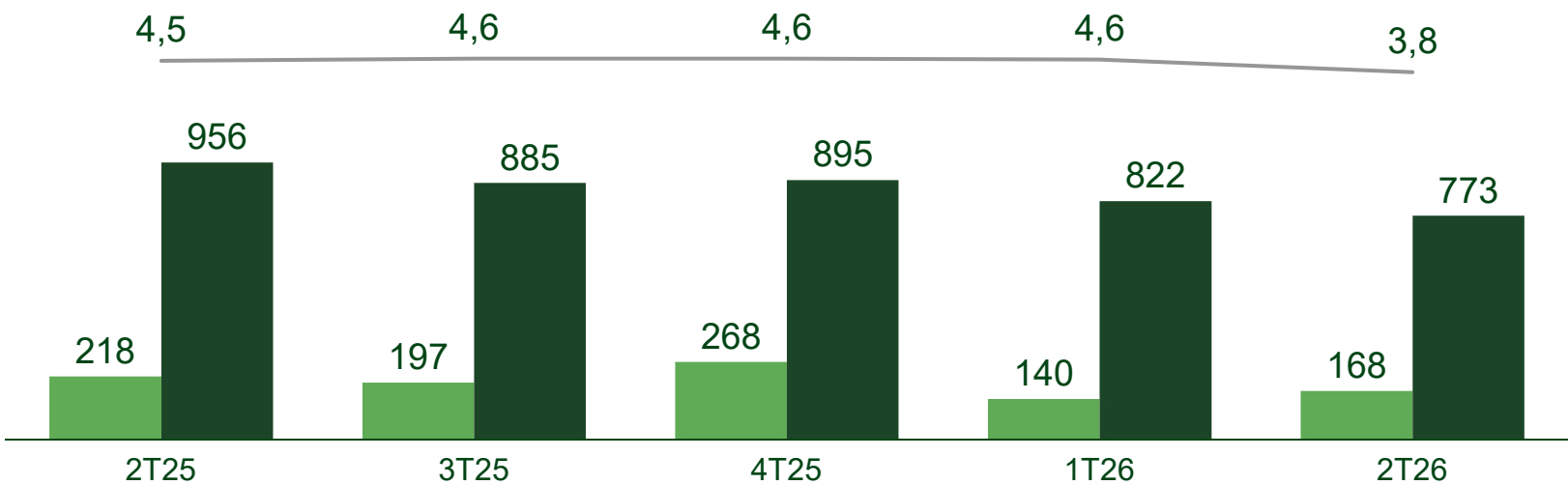
Fluxo de Caixa Operacional (R\$ milhões)



- O Fluxo de Caixa Operacional atingiu R\$ 63,5 milhões no 2T26 (-72% vs. 2T25). No entanto, considerando que há um *timing* de recebimentos de R\$ 40 milhões que ocorreram pós fechamento, em Julho, e efeitos não caixa como ressarcimento, o FCO potencial seria de R\$ 104 milhões no 2T26 (-55% vs. 2T25). Há também efeito positivo de R\$ 43 milhões de capital de giro no primeiro trimestre que contribui para a queda.
- O Capex foi de R\$ 59,4 milhões no 2T26, concentrado em construção de usinas de GD e projetos de Eficiência Energética.



— Alavancagem LTM (Dívida Líquida / Ebitda) ■ Ebitda Ajustado (R\$ MM) ■ Ebitda Ajustado LTM (R\$ MM)



Mesmo com impacto do *curtailment*, a alavancagem reduziu para 3,8x no 2T26

R\$ bilhões

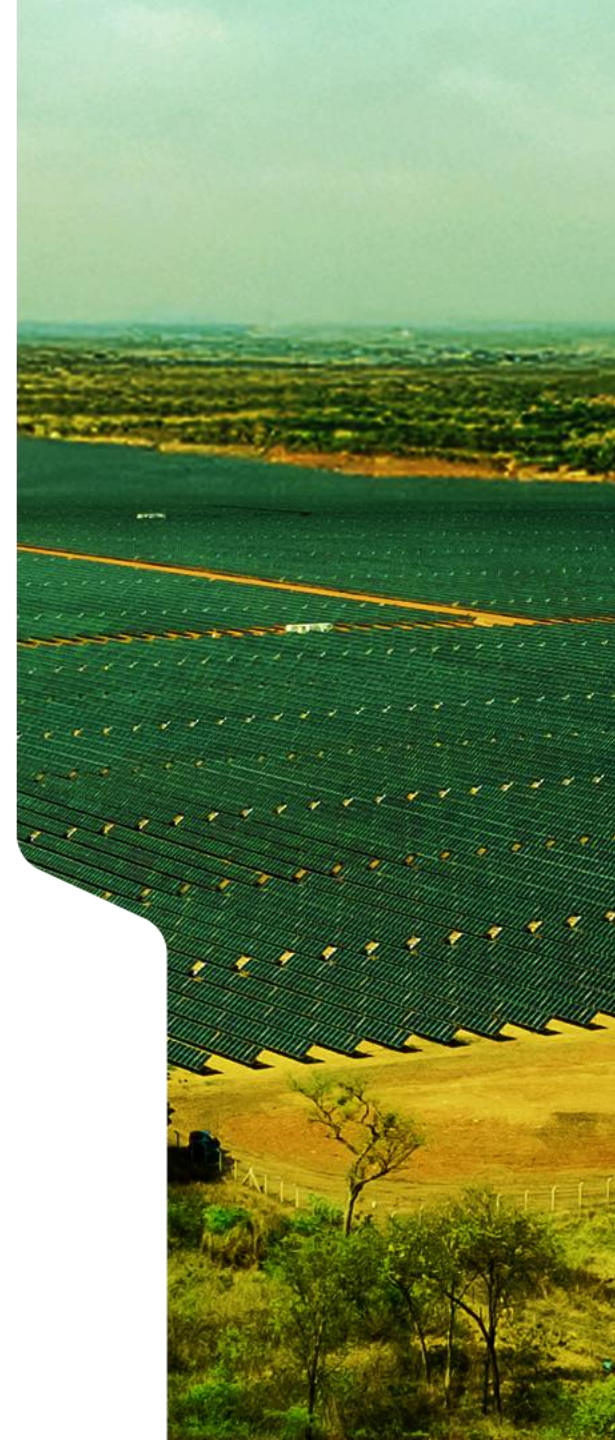
Dívida bruta	5,9	5,9	5,6	5,7	4,5
Debênture emitida por partes relacionadas	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)
Caixa e equivalentes	(1,2)	(1,4)	(1,1)	(1,6)	(1,2)
Dívida líquida	4,3	4,1	4,2	3,8	2,9

Agenda

Sumário executivo

Resultado financeiro

Indicadores operacionais



Soluções Inovadoras em Energia e Descarbonização

Combinando geração, comercialização e soluções em energia

RESULTADOS 2T26
COMERC ENERGIA S.A.



GERAÇÃO RENOVÁVEL¹

GERAÇÃO CENTRALIZADA

Usinas de geração de energia solar e eólica

280 MW
@stake



GC EÓLICO

GERAÇÃO DISTRIBUÍDA

Usinas de Geração e Plataforma de Compensação de Energia através de GD

Operacional: 2.247 MW

1.542 MWp
@stake



GC SOLAR

425 MWp
@stake



GD

COMERCIALIZAÇÃO

TRADING

3,7 GWm

Comercializados ²

247 milhões

VPL do book de Trading de Energia

SOLUÇÕES EM ENERGIA

SOLUÇÕES EM ENERGIA

Serviço de gestão de energia para consumidores no mercado livre

5,2 mil
Unidades consumidoras sob gestão

26 projetos
De baterias de grande porte³

Soluções de eficiência energética, *battery as a service* e telemetria

98 projetos
Realizados em eficiência energética

40 mil pontos ativos
de telemetria ativos na plataforma WEB
+6,5 mil pontos em instalação

(1) Informações referentes a 30/06/2026; (2) últimos 3 meses (abr/26 a jun/26); (3) Totalizando 35,4 MWh de capacidade. Além disso, há 3.149 baterias de pequeno porte, totalizando 14,6 MWh de capacidade

Geração Centralizada

Portfólio 100% operacional com volume contratado entre 90-95% do P90 nas plantas

RESULTADOS 2T26
COMERC ENERGIA S.A.



Fonte

Eólica

Solar

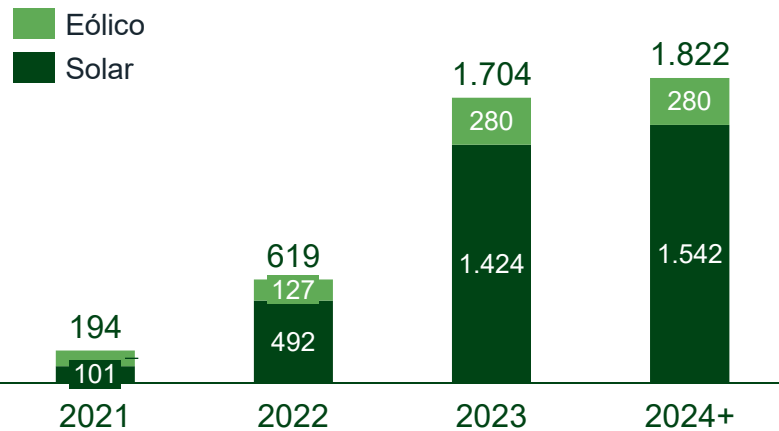
Preços médios contratados¹ R\$ 214/MWh R\$ 237/MWh

Prazo médio dos contratos 15 anos 18 anos

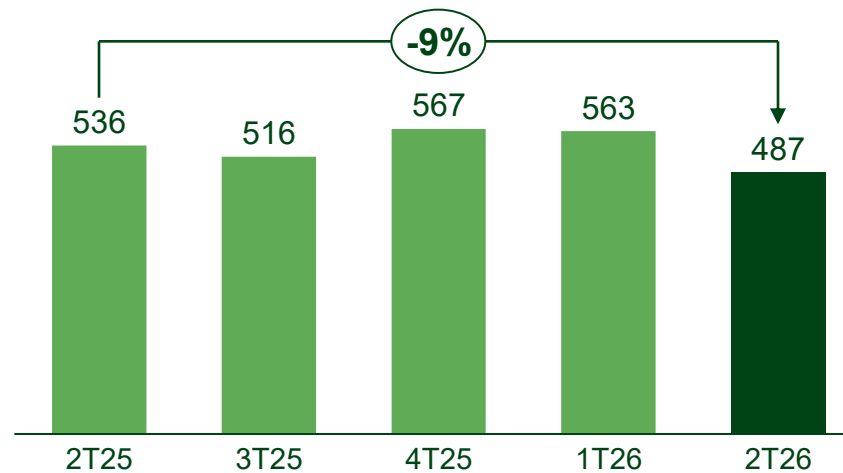
Destaques do Trimestre

- Curtailment*: atingiu 206 GWh no 2T26 (27,9% vs P50), representando um aumento frente os 19,8% no 2T25;

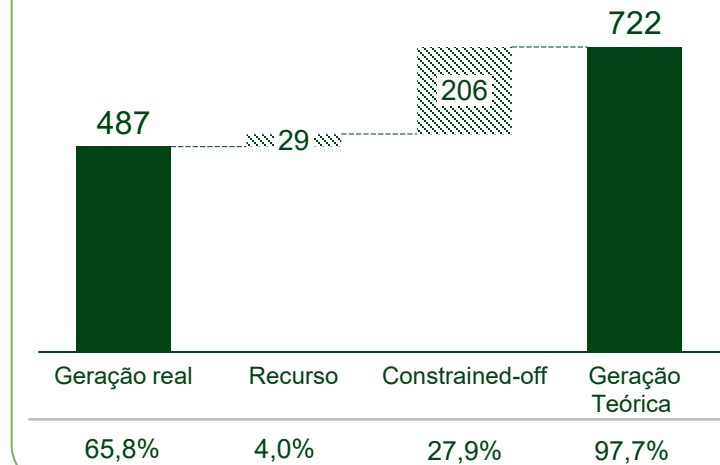
Capacidade instalada (MWp – @stake²)



Geração de energia solar (GWh)



Geração potencial solar (GWh e %P50)



- A geração potencial (efetiva + recurso + *curtailment*) atingiu 97,7% P50;
- A geração efetiva do 2T26 ficou abaixo da observada no 2T25 (487 GWh vs 536 GWh), principalmente em função dos efeitos de *curtailment* e das condições de recurso das usinas;

(1) Conforme média de preços do 2T26; (2) Considera a capacidade instalada na participação Comerc nos projetos;

Geração Distribuída

Um dos maiores portfólios de Geração Distribuída no Brasil¹

RESULTADOS 2T26
COMERC ENERGIA S.A.



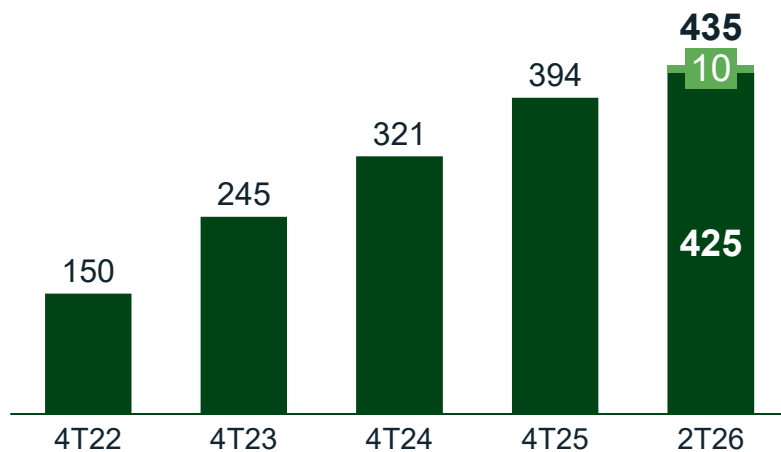
123 Usinas Operacionais

Destaques do Trimestre

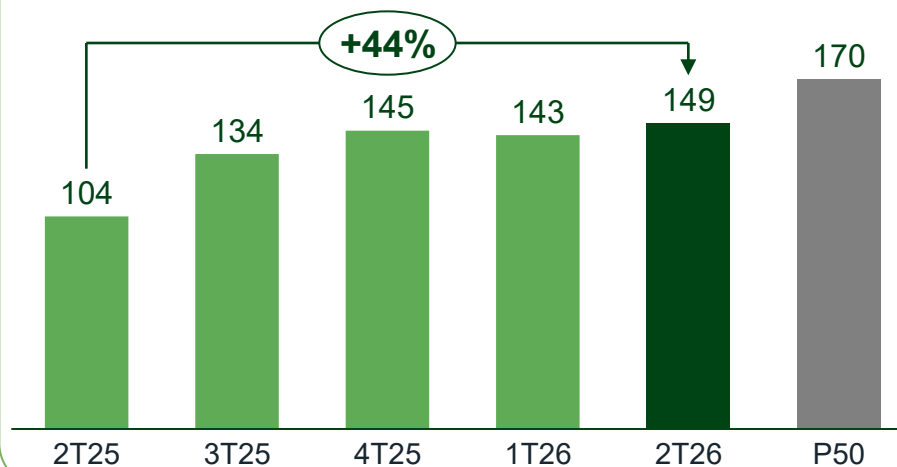
- Entrada em operação de 12 MWp @stake e 10 MWp @stake aptos a energizar

Capacidade instalada (MWp – @stake)¹

■ Em Operação
■ Aptas a energizar

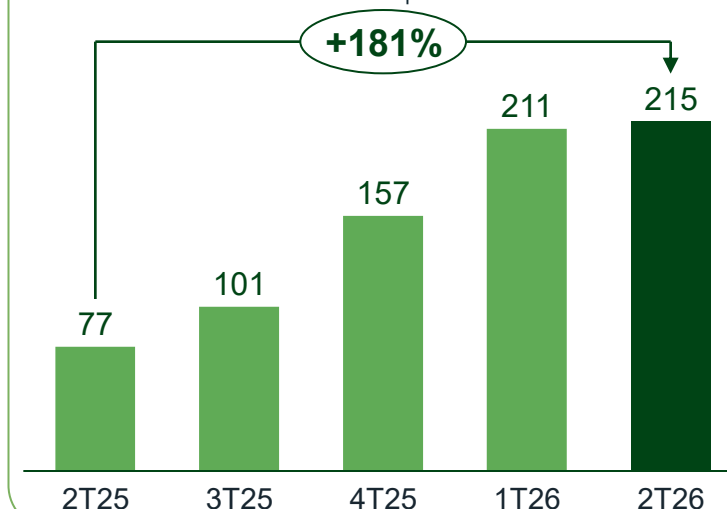


Geração de energia consolidadas (GWh)²



Colocação de energia em geração distribuída³ (Mil)

Unidades Consumidoras | Crescimento da Base



- O volume de geração das usinas consolidadas no 2T26 totalizou 149 GWh, correspondendo a 88% do P50 estimado para o período. A geração @stake alcançou 168,9 GWh.

(1) Considera a capacidade instalada na participação Comerc nos projetos; (2) Considera somente as usinas que são consolidadas no resultado da Companhia; (3) Excluindo beneficiários de outros parceiros comerciais.

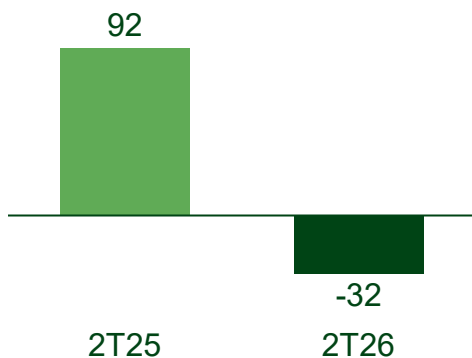
Comercializadora

Posição de destaque na comercialização de energia

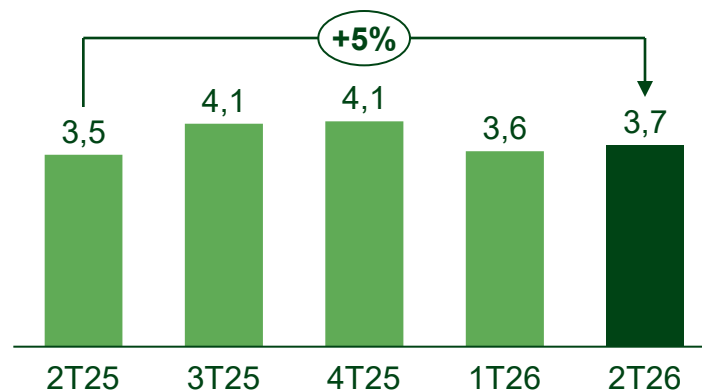
RESULTADOS 2T26
COMERC ENERGIA S.A.



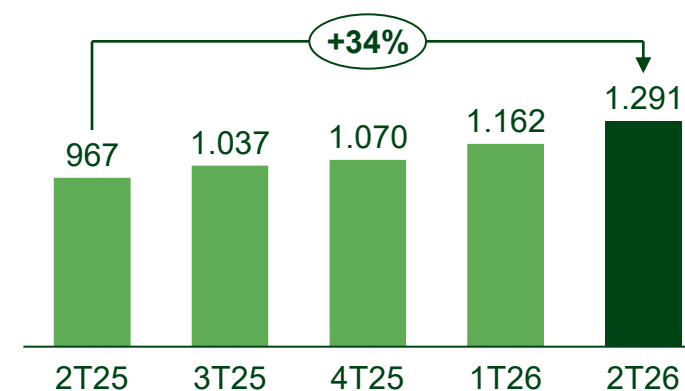
Lucro Bruto Corrente (R\$ milhões)¹



Volume de Energia Transacionada (GWm)

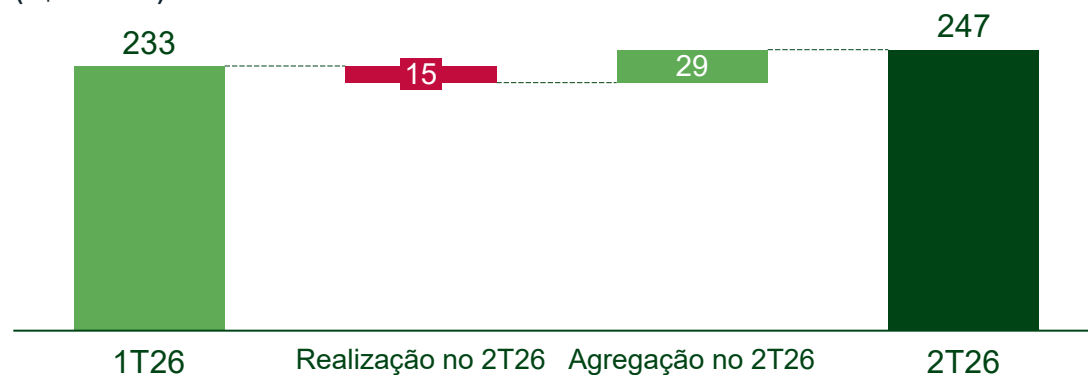


Número de UCs Varejista



Valor justo dos contratos futuros de comercialização de energia²

(R\$ milhões)

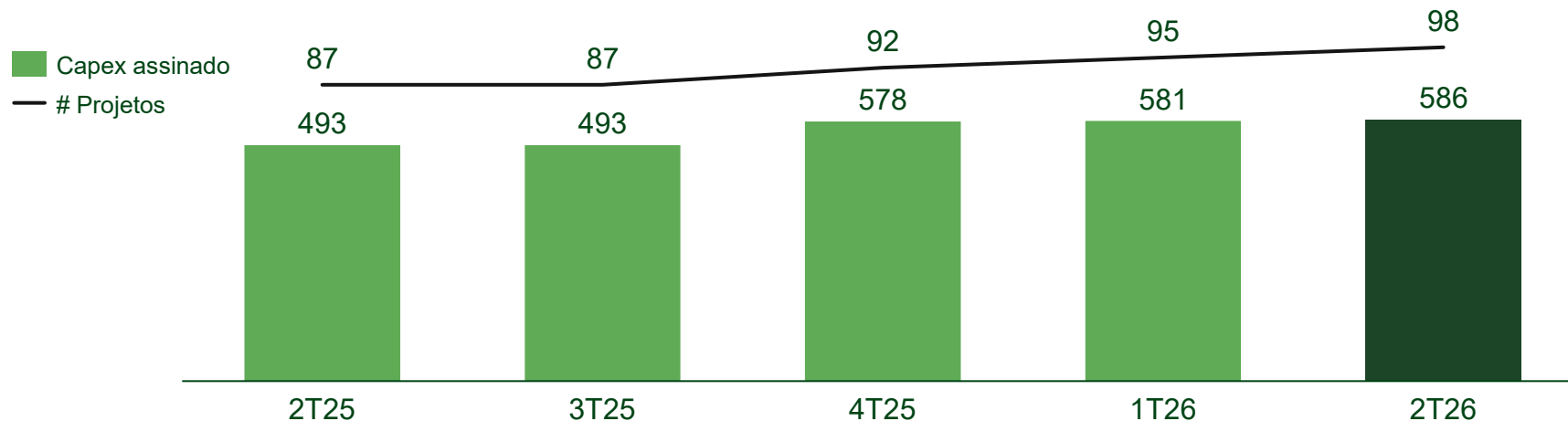


- Valor do *book* da Comercializadora (valor justo dos contratos futuros de comercialização de energia) atingiu R\$ 247 milhões em jun/26
- No 2T26 houve uma agregação de R\$ 29 milhões na carteira de contratos futuros da Comercializadora.
- R\$ 15 milhões foram convertidos em resultado durante o trimestre
- O Valor justo do 1T26 foi ajustado para desconsiderar o efeito do PIS/COFINS diferido em contratos a partir de 2027

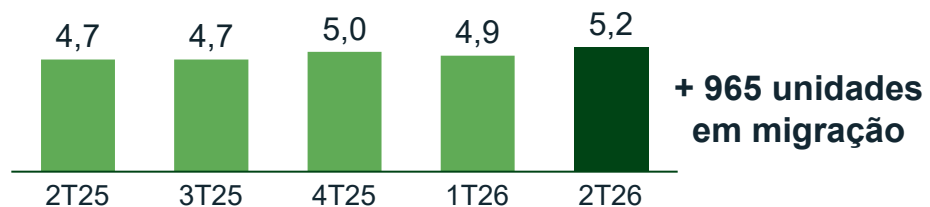
(1) Exclui efeito da variação do valor justo dos contratos futuros de energia na vertical de Trading; (2) Valor justo dos contratos futuros de comercialização de energia



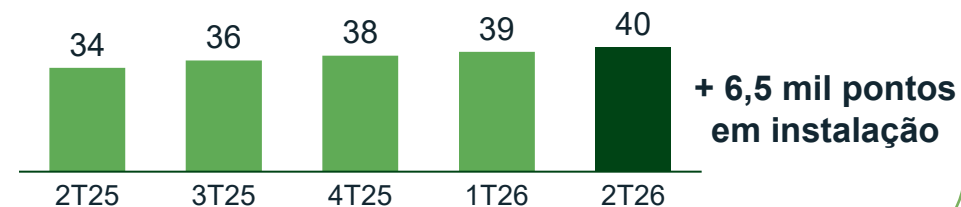
Investimento em Projetos de Eficiência Energética (R\$ Milhões e #projetos)



Unidades Consumidoras de Gestão no Mercado Livre (Mil)



Pontos Telemetria plataforma WEB (Mil)





**Relações com
Investidores**

ri.comerc.com.br

