Transferência de Jirau

Materiais para Discussão

Junho 2026



Aviso Importante

IMPORTANTE: Antes de prosseguir, leia os termos e condições a seguir e concorde em estar vinculado a eles.

Estes termos aplicam-se à apresentação a seguir (a "Apresentação"), a quaisquer comentários feitos a seu respeito pela Engie Brasil Energia S.A. (a "Companhia") ou por qualquer pessoa agindo em seu nome, e a qualquer sessão de perguntas e respostas relacionada (em conjunto, as "Informações").

A Apresentação foi elaborada exclusivamente para fins informativos. Ela não é completa, não vincula a Companhia e não foi aprovada por nenhuma autoridade regulatória. Não é feita qualquer declaração ou garantia, expressa ou implícita, quanto à sua exatidão, imparcialidade, integralidade ou confiabilidade, e não se deve nela depositar qualquer confiança.

As Informações não constituem, nem devem ser interpretadas como, uma oferta, convite ou solicitação para subscrever ou adquirir quaisquer valores mobiliários, e não representam aconselhamento de investimento, jurídico, tributário ou de qualquer outra natureza. Nem a Apresentação nem qualquer parte dela deve servir de base para, ou ser invocada em conexão com, qualquer contrato ou compromisso. Os destinatários devem realizar sua própria investigação e avaliação independentes antes de tomar qualquer decisão.

As Informações foram elaboradas pela Companhia com base em informações publicamente disponíveis na data indicada na Apresentação. Certas Informações foram obtidas de fontes de terceiros e não foram verificadas de forma independente. A Companhia não faz qualquer declaração quanto à exatidão de tais informações.

As Informações incluem dados relativos ao desempenho passado. O desempenho passado não é indicativo confiável de resultados ou desempenho futuros. As Informações também incluem declarações prospectivas que refletem as intenções, convicções ou expectativas atuais da Companhia relativamente, entre outros aspectos, aos seus resultados operacionais, situação financeira, liquidez, desempenho, perspectivas, crescimento, oportunidades, estratégias, mercados e ao setor em que a Companhia atua. Essas declarações prospectivas estão sujeitas a riscos, incertezas e premissas, bem como a outros fatores que poderiam fazer com que os resultados operacionais, a situação financeira, a liquidez, o desempenho, as perspectivas, o crescimento, as oportunidades ou as estratégias reais da Companhia – bem como os dos mercados que atende ou pretende atender e do setor em que atua – difiram substancialmente daqueles expressos ou sugeridos por tais declarações. A Companhia alerta que as declarações prospectivas contidas nas Informações não constituem, de nenhuma forma, garantia ou promessa de desempenho futuro, e que seus resultados operacionais, situação financeira, liquidez, desempenho, perspectivas, crescimento, oportunidades e estratégias reais, assim como os mercados e o desenvolvimento do setor em que atua, podem diferir substancialmente daqueles apresentados ou sugeridos por essas declarações. Ademais, ainda que os resultados da Companhia sejam consistentes com as declarações prospectivas contidas nas Informações, tais resultados ou desenvolvimentos não poderão, de nenhuma forma, ser considerados indicativos de resultados ou desenvolvimentos em períodos futuros. A Companhia e cada um de seus conselheiros, diretores e funcionários isentam-se expressamente de qualquer obrigação ou compromisso de revisar, atualizar ou divulgar quaisquer revisões às declarações prospectivas contidas nas Informações, ou qualquer alteração nas expectativas da Companhia ou nos eventos, condições ou circunstâncias nos quais essas declarações se baseiam, exceto na medida exigida pela legislação ou regulamentação aplicável.

As Informações contêm medidas financeiras não GAAP. Tais medidas não são indicadores de desempenho financeiro calculados de acordo com as IFRS e não devem ser consideradas substitutas ou alternativas ao lucro ou prejuízo líquido, ao fluxo de caixa operacional ou a outras medidas de desempenho operacional ou liquidez previstas nas IFRS. As medidas financeiras não GAAP são fornecidas para aprimorar a compreensão geral do desempenho financeiro atual da Companhia e de suas perspectivas futuras, podendo diferir das medidas utilizadas por outras companhias. Tais medidas devem ser consideradas exclusivamente como complemento – e não como substituto – da análise dos resultados da Companhia divulgados em conformidade com as IFRS. As medidas financeiras não GAAP apresentam limitações, na medida em que não refletem a totalidade dos valores associados aos resultados operacionais da Companhia apurados de acordo com as IFRS. A Apresentação contém reconciliações dessas medidas com os indicadores IFRS mais diretamente comparáveis. As considerações acima não são exaustivas, e outros riscos e incertezas podem resultar em desempenho substancialmente diferente daquele contido nas declarações prospectivas.

JIRAU: UMA OPORTUNIDADE ÚNICA

Ativo hidrelétrico de grande escala, com 3,8 GW de alta qualidade, com receitas contratadas a longo prazo

VISÃO GERAL DO ATIVO

4ª **Maior** usina hidrelétrica do Brasil[1]

6º **Maior** índice de disponibilidade do Brasil, com **98,95%** em 2025[2]

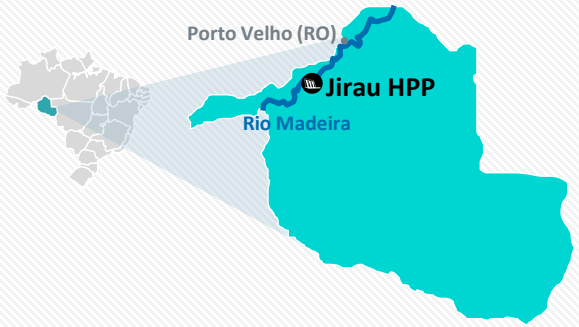
- **Uma das maiores hidrelétricas[1]** da região amazônica, aproveitando ao máximo o potencial hidrelétrico do Rio Madeira
- Atualmente é a **4ª maior** hidrelétrica do Brazil com **3.750 MW** de capacidade instalada
- Jirau iniciou suas operações em 2013 e se beneficia de um **longo período de concessão restante esperada até 2047[3]**

Capacidade Instalada	Garantia Física	Unidades Geradoras
3.750 MW	**2.102 MWm**	**50 unidades**

Receita Líquida (2025)	EBITDA e Margem (2025)	Dívida líquida (em 2025)
R$ 3,8 bilhões	**R$ 2,1 bilhões | 56,0%**	**R$ 7,4 bilhões**

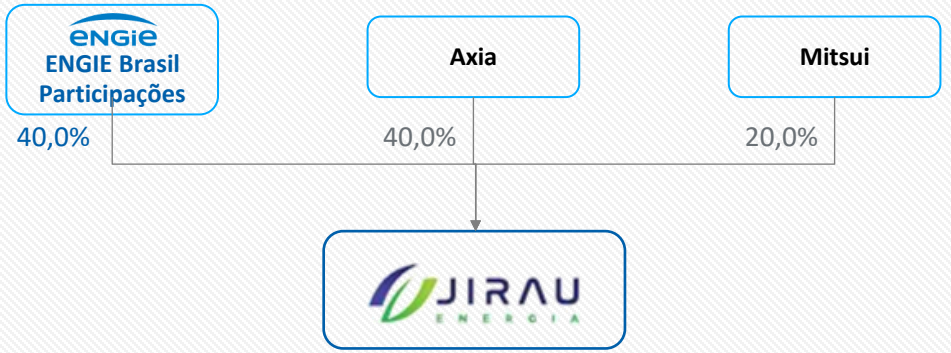
LOCALIZAÇÃO GEOGRÁFICA

- Jirau está localizada no município de Porto Velho, capital do estado de Rondônia, a 100 km a montante do centro da cidade.





ESTRUTURA ACIONÁRIA ATUAL

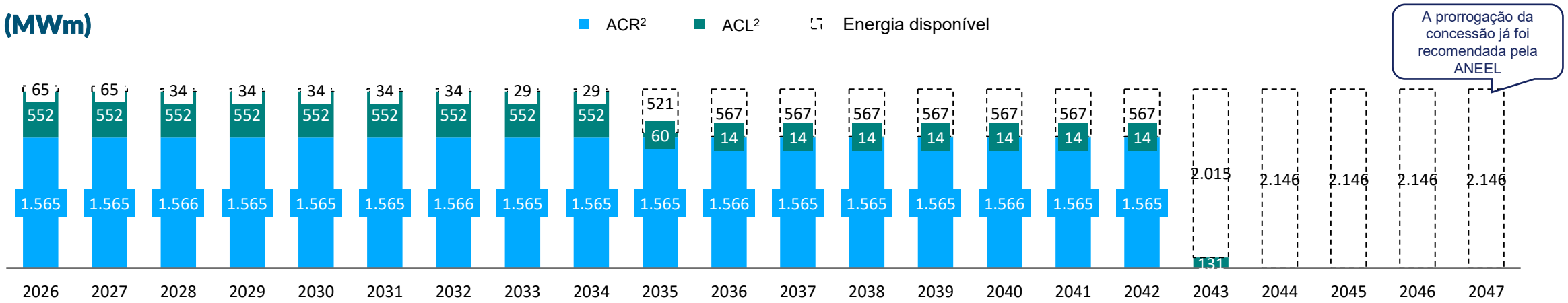


Nota: (1) De acordo com o cadastro de projetos da ANEEL (CEG); (2) De acordo com o Relatório Anual de 2025 da Jirau Energia; (3) Prazo original da concessão até 2045. A prorrogação da concessão ainda está sob análise do órgão regulador.

JIRAU: SÓLIDO DESEMPENHO OPERACIONAL E GERAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA

Balanço de Energia[3]

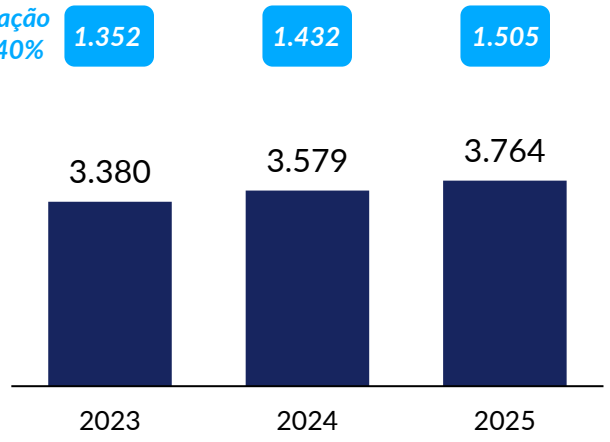
(MWm)



Receita Líquida[3]

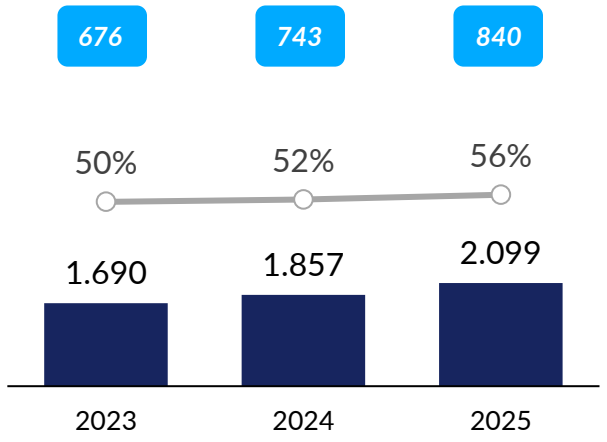
(R$ mm)

@ participação 40%



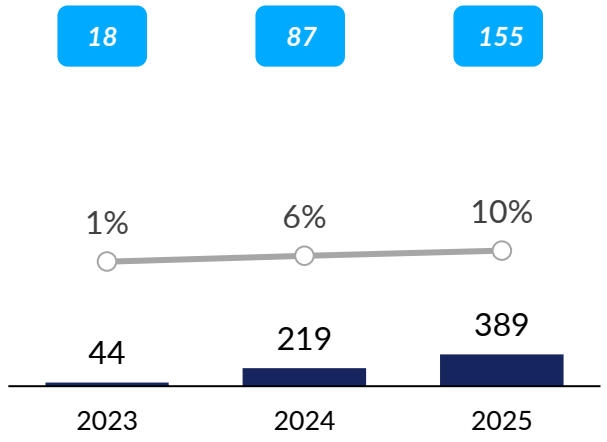
EBITDA & Margem[3]

(R$ mm)



Lucro Líquido & Margem[3]

(R$ mm)



Nota: (1) Contratos no ACL com a ENGIE Brasil Energia e acionistas atuais da Jirau; (2) ACR = PPA de Mercado Regulamentado. ACL = PPA de Mercado Livre; (3) De acordo com o Relatório Anual de 2025 da Jirau Energia.

JIRAU: PROPOSTA DE VALOR PARA ENGIE

UM ATIVO HIDRELÉTRICO COM RISCO MITIGADO E PROTEÇÕES REGULATÓRIAS E HIDROLÓGICAS, QUE PROPORCIONA FLUXOS DE CAIXA PREVISÍVEIS

JIRAU É UMA OPORTUNIDADE ÚNICA

- Escassez de oportunidades hidrelétricas de grande porte e alta qualidade no Brasil
- Alinhado com a estratégia da ENGIE de expandir ainda mais sua presença no segmento de geração hidrelétrica
- Já operando em total conformidade com os altos padrões operacionais da ENGIE

VALOR E PREVISIBILIDADE A LONGO PRAZO

- Mais de 20 anos de fluxos de caixa previsíveis para a ENGIE Brasil Energia sob a concessão atual
- A prorrogação da concessão já foi aprovada pela ANEEL, acrescentando quase dois anos de geração de caixa.

MITIGAÇÃO DE RISCOS HIDROLÓGICOS

- Seguro GSF cobrindo aproximadamente 75% da garantia física[1] de Jirau, reduzindo significativamente o risco hidrológico negativo (GSF)

PERFIL FINANCEIRO E REGULATÓRIO REDUZIDO

- Conclusão financeira alcançada em 2025, com liberação total das garantias relacionadas à construção
- Redução significativa da TUST já definida pela ANEEL, melhorando as perspectivas econômicas futuras
- Principais questões regulatórias resolvidas, com processo em andamento para aumentar a garantia física (Cota 90) de Jirau



Nota: (1) Jirau possui dois contratos de seguro GSF com cobertura de 92% garantindo 1.383 MWm e 90% de cobertura garantindo 203 MWm.

JIRAU: RACIONAL DA ESTRUTURA DA TRANSAÇÃO E AVALIAÇÃO

Todo o processo da transação foi concebido para assegurar transparência e proteção aos acionistas minoritários

Proteção dos acionistas minoritários e transparência

- A **estrutura de oferta pública** assegura aos acionistas minoritários o direito de participar no aumento de capital, **salvaguardando os direitos de prioridade**
- A aprovação do valor justo de Jirau será deliberada em assembleia de acionistas, com direito a voto concedido **exclusivamente aos acionistas minoritários**
- Apesar de não ser formalmente requerido, a ENGIE Brasil Energia tomou a iniciativa de estabelecer um **Comitê de Partes Relacionadas** para reforçar a transparência em todo o processo

Alavancagem e estrutura de capital

- **Redução da alavancagem** e **fortalecimento da estrutura de capital** da ENGIE Brasil Energia
- Os **recursos primários** serão utilizados de acordo com as necessidades e a estratégia da empresa
  - Uso claro e de curto prazo dos recursos (ex.: **UBP**)

Processo de Definição de Preços

- A **ENGIE Brasil Energia** contratou o **Itaú BBA** como consultor financeiro do **Comitê de Partes Relacionadas**
- O Comitê de Partes Relacionadas **revisou** e **validou** todas as premissas de avaliação relacionadas a Jirau
- As premissas acordadas foram submetidas à **Apsis** para a elaboração de um Relatório de Avaliação que estabeleça o **valor justo de Jirau**



Avaliação proposta

- A avaliação proposta pela EBP para sua participação de 40% é de **R$ 5.373 mm** (data base 31/12/2025), equivalente a um **desconto de 5%** sobre o ponto médio do Relatório de Avaliação da Apsis de R$ 5.656 mm e inferior ao menor valor da faixa de preço
- O preço de contribuição será de **R$ 5.744 mm**, já ajustado pelo CDI entre 31 de dezembro de 2025 e 30 de junho de 2026

Tamanho da oferta

- Oferta Base: **R$ 5.744 mm**
- Oferta Total: **R$ 8.360 mm**

Note: (1) Custo de Capital Próprio real utilizado pela Apsis

APROVAÇÃO DA TRANSAÇÃO PELO CONSELHO

Ata da Reunião do Conselho de Administração (10/06/2026)

(i) a Oferta consistirá na distribuição pública primária de, inicialmente, Ações em quantidade que corresponda ao valor atribuído pelo Conselho de Administração às ações de Jirau a serem contribuídas pela EBP para integralização das Ações, no montante de R$ 5.744.000.000,00

Fica aprovado, ainda, que em caso de não verificação das Condições Precedentes da Oferta, se as matérias não forem aprovadas pela AGE, o Conselho de Administração deverá aprovar a Oferta com a integralização das Ações mediante aporte pela EBP exclusivamente em moeda corrente nacional

a quantidade de Ações inicialmente ofertada poderá, a critério da Companhia em comum acordo com os Coordenadores, ser acrescida de uma quantidade de Ações a ser futuramente decidida pelo Conselho de Administração, nas mesmas condições e pelo mesmo Preço por Ação, e, em qualquer caso, correspondente a, no mínimo, 46% (quarenta e seis por cento) da quantidade inicialmente ofertada ("Lote Adicional")

a Avaliadora concluiu, com base nos trabalhos efetuados, que o valor justo para as ações de emissão da Jirau de titularidade da EBP, representativas de 40% do capital social total de Jirau, na Data-Base, encontra-se no intervalo entre R$ 5.393.544.000,00 (cinco bilhões, trezentos e noventa e três milhões, quinhentos e quarenta e quatro mil reais) e R$ 5.932.843.000,00 (cinco bilhões, novecentos e trinta e dois milhões, oitocentos e quarenta e três mil reais), cujo valor intermediário corresponde a R$ 5.656.227.000,00.

O Conselho de Administração, com base em proposta da EBP, considerando o Laudo de Avaliação, bem como as análises e recomendações encaminhadas pelo Comitê de Transações com Partes Relacionadas no âmbito de suas atribuições, tomou como referência o valor de R$ 5.373.415.650,00 (cinco bilhões, trezentos e setenta e três milhões, quatrocentos e quinze mil, seiscentos e cinquenta reais), correspondente ao valor intermediário do laudo com a aplicação de desconto de 5% o qual se situa abaixo do intervalo de valor justo indicado no Laudo de Avaliação. O valor a ser efetivamente utilizado para fins de integralização das ações foi fixado em R$ 5.744.000.000,00 (cinco bilhões, setecentos e quarenta e quatro milhões de reais), refletindo a atualização do valor de R$ 5.373.415.650,00 (cinco bilhões, trezentos e setenta e três milhões, quatrocentos e quinze mil, seiscentos e cinquenta reais), pela metodologia de *locked box*, com incidência de CDI desde a Data-Base até 30 de junho de 2026 (já considerando estimativa do CDI até referida data)

A convocação da AGE para ser realizada no dia 02 de julho de 2026, nos termos do respectivo edital de convocação e Proposta da Administração

o(a)s senhore(a)s conselheiro(a)s aprovaram pela totalidade dos presentes, registrando-se apenas a manifestação contrária da Conselheira Suplente Raquel da Fonseca Cantarino exclusivamente para os itens indicados, registrada através de voto apartado apresentado ao início da reunião e que solicitou que constasse registrado em anexo sem a possibilidade de sua modificação, em razão de estar substituindo o seu respectivo titular. Ainda, a Conselheira Suplente Raquel registra que as ressalvas inseridas em seu voto apartado não refletem discordância quanto ao conteúdo e conclusões do Laudo de Avaliação elaborado pela Avaliadora. **Item 1.1:** A realização da Oferta,

R$ 5.744 mm	x	(1 + 46%)	=	R$ 8.360 mm
Oferta Base Esperada / 40% de Jirau		Lote Adicional		Oferta Total Esperada

QUADRO DE CONFORMIDADE PARA A CONVOCAÇÃO DA ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA

Convocação formal e divulgação	▪ Convocação da Assembleia Geral Extraordinária emitida em conformidade com a lei e os regulamentos, garantindo transparência e igualdade de acesso à informação
Aprovação da Governança Interna	▪ Pauta e convocação foram aprovadas pelo Conselho de Administração (e comitês relevantes), com respaldo jurídico e em conformidade com o Estatuto
Materiais de apoio aos acionistas	▪ Proposta da administração e documentos fornecidos para permitir adequado exercício do voto

Fato Relevante ✓



12/12/2025

Soft Launch ✓



10/06/2026

AGE



02/07/2026

TRANSAÇÃO ANALISADA E APROVADA PELO COMITÊ DE PARTES RELACIONADAS

Processo de revisão independente e abrangente realizado para apoiar os acionistas minoritários, incluindo avaliação, estrutura e principais premissas

- **Dez 25** — Anúncio da intenção de transferir a participação da EBP na Jirau para a ENGIE Brasil Energia
- **Dez 25** — Criação do Comitê de Partes Relacionadas para avaliar a transação
- **Jan 26** — Apresentação do desempenho operacional e financeiro de Jirau pela administração
- **Fev 26** — Visão geral da estrutura da transação proposta, incluindo os mecanismos de contribuição
- **Mar 26** — Discussão sobre o quadro regulatório principal e as premissas de mercado que sustentam Jirau
- **Mar 26** — Apresentação do plano de negócios e projeções futuras de Jirau
- **Abr 26** — Apresentação do relatório final de avaliação da Apsis que fundamenta a transação

Membro representante do Banco Clássico / Acionistas Minoritários

Comitê de Partes Relacionadas

	Educação	Experiências Passadas	Cargo Atual
 **Guilherme Ferrari** *Nomeado pelo CA*	Universidade Federal de Santa Catarina; Ibmec	ENGIE	ENGIE — *Diretor de Energias Renováveis e Armazenamento*
 **Karin Breitman** *Membro Independente*	UERJ; UFRJ	PUC Rio; DELL Technologies	Google — *Diretora Técnica*
Manoel Lopes *Membro Independente*	UERJ	BANERJ; IRB(Re)	Banco Clássico — *Diretor Técnico*

APROVAÇÃO INTEGRAL DA TRANSAÇÃO PELO CONSELHO FISCAL

Membros representantes do Banco Clássico / Acionistas Minoritários

Conselho Fiscal

	Educação	Experiências Passadas	Cargo Atual
 **Carla Carvalho** *Membro do Conselho*	UFRJ Universidade Federal do Rio de Janeiro	NACIONAL; Eletrobras	ENGIE	*Presidente do Conselho Fiscal*
Marcelo Malta *Membro do Conselho*	UERJ Universidade do Estado do Rio de Janeiro	Deloitte.; Pampa Sul	PREVIG Sociedade de Previdência Complementar	*CEO*
Anderson Martins *Membro do Conselho*	M	MegaModel	Banco Clássico	*Contador*

CONSIDERAÇÕES FINAIS

Trata-se de uma transação entre partes relacionadas?	• Sim. A transação envolve a contribuição da participação de 40% da EBP na Jirau para a ENGIE Brasil Energia
A avaliação é justa?	• O valor proposto está abaixo da faixa de avaliação independente e 5% de desconto do ponto médio[1]
Quem validou as premissas?	• O Comitê de Partes Relacionadas revisou e validou a premissa de avaliação • O Itaú BBA assessorou o Comitê de Partes Relacionadas • A Apsis elaborou o Relatório de Avaliação independente
Os acionistas minoritários estão protegidos?	• Sim. Através de votação exclusiva dos minoritários, direito de prioridade, avaliação independente, revisão por comitê e aprovação do conselho fiscal
Há informações suficientes?	• Links diretos para todos os documentos relevantes





EDITAL DE CONVOCAÇÃO



PROPOSTA DA ADMINISTRAÇÃO



MANUAL DE PARTICIPAÇÃO



REUNIÃO DO CONSELHO FISCAL



REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO



LAUDO DE AVALIAÇÃO APSIS

Nota: (1) Avaliação ajustada pelo CDI entre 25 de dezembro e 26 de junho



engie.com