



DESTAQUES (R\$ MM) 1T25	1T25	1T24	Δ %
Margem Bruta	387	384	1%
EBITDA	315	323	(2%)
EBITDA Caixa	247	278	(11%)
Resultado Financeiro	(100)	(75)	33%
Lucro Líquido	136	172	(21%)
INDICADORES OPERACIONAIS			
Energia Injetada Total (GWh) (SIN + Sistema Isolado + GD)	1.919	1.905	0,7%
Energia Distribuída Total (GWh) (cativo + livre + GD)	1.768	1.719	2,8%
Número de Clientes (mil)	1.615	1.588	1,7%
DEC anualizado (horas)	7,27	8,63	(16%)
FEC anualizado (interrupções)	2,89	3,27	(12%)
Perdas de Distribuição (%)	7,77%	8,77%	41%
Indicadores Financeiros de Dívida ¹	1T25	2024	Variação
Dívida Líquida ² /EBITDA ³	2,22	2,24	(0,02)
Rating Corporativo (S&P)	AAA	AAA	

⁽¹⁾ Os indicadores financeiros não são utilizados para cálculo de covenants

⁽²⁾ Dívida líquida de disponibilidades, aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários

⁽³⁾ EBITDA 12 meses

Destques Financeiros e Operacionais:

- Energia injetada total, incluindo GD, de 1.919 GWh no 1T25, em linha com 1T24;
- EBITDA de R\$ 315 milhões no 1T25 (-2% vs. 1T24). Já o EBITDA Caixa (ex-VNR) foi de R\$ 247 milhões no 1T25 (-11% vs. 1T24), devido ao reajuste do ano anterior;
- R\$ 102 milhões de CAPEX no 1T25, maior parte dedicada à expansão da rede;
- Perdas Totais (12 meses) no 1T25 de 7,77%, abaixo do limite regulatório de 10,30%;
- DEC 12 meses de 7,27h (abaixo do regulatório de 9,66h) e FEC 12 meses de 2,89x (abaixo do regulatório de 5,85x).
- Pedido de antecipação da renovação da concessão enviado à Aneel;
- Êxito no reajuste tarifário com variação da parcela B de +6,6% a partir de 22 de abril de 2025.

A NEOENERGIA COSERN APRESENTA OS RESULTADOS DO 1T25 A PARTIR DE ANÁLISES GERENCIAIS QUE A ADMINISTRAÇÃO ENTENDE TRADUZIR DA FORMA MAIS TRANSPARENTE O NEGÓCIO DA COMPANHIA, CONCILIADA COM OS PADRÕES INTERNACIONAIS DE DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS – IFRS).

ÍNDICE

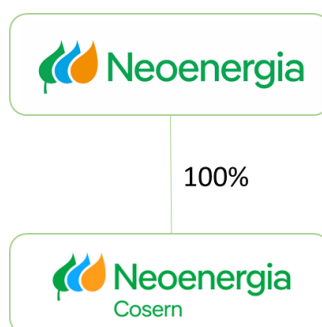
1.	PERFIL CORPORATIVO E ORGANOGRAMA SOCIETÁRIO.....	3
1.1.	Estrutura Societária	3
2.	DESEMPENHO OPERACIONAL	3
2.1.	Número de Consumidores	3
2.2.	Evolução do Mercado	3
2.3.	Balanço Energético	4
2.4.	Perdas	5
2.5.	Arrecadação e Inadimplência.....	5
2.6.	DEC e FEC (12 meses)	6
3.	DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO.....	7
3.1.	EBITDA (LAJIDA).....	8
3.2.	Resultado Financeiro.....	8
4.	INVESTIMENTOS.....	9
5.	ESTRUTURA DE CAPITAL	9
5.1.	Perfil da Dívida.....	9
5.2.	Cronograma de Vencimento.....	10
6.	RATING.....	10
7.	OUTROS TEMAS.....	11
7.1.	Cientes Baixa Renda.....	11
7.2.	Reajuste Tarifário Anual	11
8.	NOTA DE CONCILIAÇÃO	11

1. PERFIL CORPORATIVO E ORGANOGrama SOCIETÁRIO

A Neoenergia Cosern detém a concessão para distribuição de energia elétrica do Estado do Rio Grande do Norte, composto de 167 municípios potiguares em uma área total de 52.811 km².

1.1. Estrutura Societária

Em 31 de março de 2025, a Estrutura Acionária da Companhia era:



2. DESEMPENHO OPERACIONAL

2.1. Número de Consumidores

A Neoenergia Cosern encerrou o 1T25 com 1.615 mil consumidores, +27 mil novos consumidores em relação ao 1T24 (+1,7%).

 Número de Consumidores (Em milhares)			Participação no Total %		1T25 / 1T24	
	1T25	1T24	1T25	1T24	Dif.	%
Residencial	1.424	1.397	88,2%	88,0%	27	1,9%
Industrial	2	2	0,1%	0,1%	-	-
Comercial	114	113	7,1%	7,1%	1	0,9%
Rural	47	48	2,9%	3,0%	(1)	(2,1%)
Outros	29	29	1,8%	1,8%	-	-
Total	1.615	1.588	100,0%	100,0%	27	1,7%

2.2. Evolução do Mercado

A energia distribuída total (cativo + livre + GD) pela Neoenergia Cosern no 1T25 foi de 1.768 GWh, +2,8% vs. 1T24. Vale destacar que Neoenergia Cosern teve seu mercado de referência ajustado na revisão tarifária de 2023, de modo a compensar as migrações para geração distribuída.

Os valores de energia distribuída por tipo de cliente e mercado são apresentados nas tabelas abaixo:

			1T25 / 1T24		Participação no Total %	
Energia Distribuída (GWh)	1T25	1T24	Dif.	%	1T25	1T24
Residencial	632	661	(29)	(4,5%)	60,0%	58,3%
Industrial	23	31	(8)	(28,1%)	2,2%	2,7%
Comercial	159	191	(32)	(16,8%)	15,1%	16,8%
Rural	90	101	(11)	(10,7%)	8,5%	8,9%
Outros	152	150	2	1,0%	14,4%	13,2%
Mercado Cativo	1.054	1.134	(80)	(7,0%)	60%	66%
Industrial	300	279	21	7,7%	64,1%	67,2%
Comercial	109	92	17	18,9%	23,3%	22,2%
Rural	14	1	13	1288,3%	3,0%	0,2%
Outros	45	43	2	3,4%	9,6%	10,4%
Mercado Livre + Suprimento	468	415	53	12,9%	27%	24%
Residencial	140	94	46	48,9%	57,1%	55,3%
Industrial	8	6	2	19,8%	3,3%	3,5%
Comercial	85	64	21	32,2%	34,7%	37,6%
Rural	10	3	7	213,9%	4,1%	1,8%
Outros	2	2	-	14,1%	0,8%	1,2%
Energia de compensação GD	245	170	75	44,0%	14%	10%
Residencial	772	756	16	2,2%	43,7%	44,0%
Industrial	330	316	14	4,4%	18,7%	18,4%
Comercial	353	347	6	1,8%	20,0%	20,2%
Rural	114	105	9	8,5%	6,4%	6,1%
Outros	199	195	4	1,7%	11,3%	11,3%
Total Energia Distribuída (cativo + livre + GD)	1.768	1.719	49	2,8%	100%	100%

No 1T25, o consumo total residencial consolidou 772 GWh, +2,2% vs. 1T24, influenciado pelo crescimento da base de clientes.

O consumo da classe industrial apresentou crescimento de +4,4% vs. 1T24, explicado, principalmente, pelo bom desempenho do setor de extrativismo.

A classe comercial consolidou consumo de 353 GWh no 1T25, +1,8% vs. 1T24.

A classe rural encerrou o trimestre com consumo de 114 GWh, +8,5% vs. 1T24, devido a maior demanda por irrigação, dado o menor volume de chuvas no período.

As outras classes (serviço público, poder público, iluminação pública e uso próprio) totalizaram 199 GWh de consumo no 1T25, +1,7% vs. 1T24, com destaque para as classes de Serviço Público e Iluminação Pública.

2.3. Balanço Energético

A energia injetada total incluindo GD atingiu o patamar de 1.919 GWh no 1T25 em linha com 1T24.

BALANÇO ENERGÉTICO (GWh)	1T25	1T24	1T25 x 1T24	
			Dif	%
				
Mercado Cativo	1.054	1.134	(80)	(7,1%)
Mercado Livre + Suprimento	468	415	53	12,8%
Energia Distribuída (A) ¹	1.523	1.549	(26)	(1,7%)
Energia Perdida (B)	138	158	(21)	(12,7%)
Não Faturado (C)	(34)	1	(35)	N/A
SIN + Sistema Isolado (D) = (A) + (B) + (C)	1.626	1.708	(82)	(4,8%)
Energia Injetada pela GD (E)	292	197	95	48,2%
ENERGIA INJETADA TOTAL (F) = (D) + (E)	1.919	1.905	14	0,7%

NOTA: ¹ Energia Distribuída não considera energia de compensação GD.

2.4. Perdas

As perdas de energia são acompanhadas através do índice percentual que calcula a razão entre a energia injetada e a energia faturada, acumuladas no período de 12 meses. Com base nessa metodologia, apresentamos abaixo a evolução do indicador e a comparação com a cobertura tarifária.

	Perdas (%)														
	Perda Técnica					Perda Não Técnica					Perda Total				
	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
	7,85%	7,76%	7,85%	7,72%	7,78%	0,93%	0,95%	0,32%	0,88%	-0,01%	8,77%	8,71%	8,18%	8,60%	7,77%
															10,30%
	Perdas (GW)														
	Perda Técnica					Perda Não Técnica					Perda Total				
	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
	515	514	520	511	509	61	63	21	58	1	576	577	541	569	510
															686

NOTA: (1) Devido ao fato de o prazo de apuração do indicador de perdas de março de 2025 ser posterior ao período de divulgação deste relatório, os dados apresentados são estimados. Os indicadores de 2024 foram ajustados para a apuração definitiva. (2) Limite Regulatório 12 meses.

A Neoenergia Cosern encerrou o 1T25 em 7,77%, permanecendo abaixo do seu limite regulatório de 10,30%.

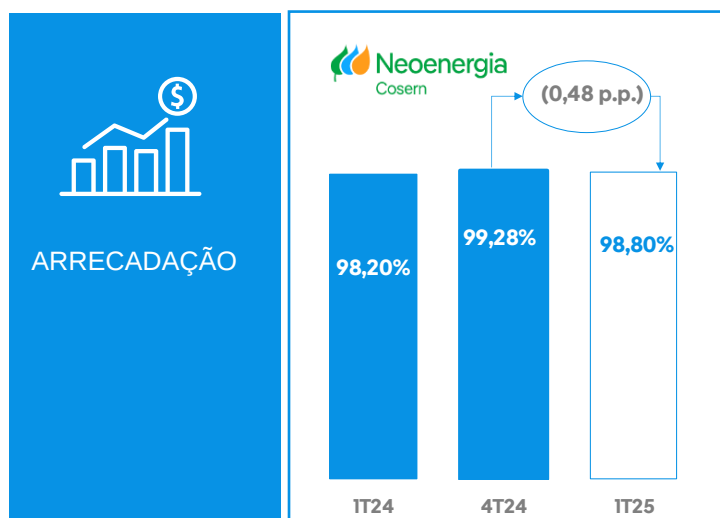
A Companhia vem atuando no plano de combate a perdas e no 1T25 as principais ações foram:

- (i) Realização de mais de 4 mil inspeções, com recuperação de mais de 4 GWh de energia;
- (ii) Substituição de 6 mil medidores obsoletos;
- (iii) Levantamento e Fiscalização da Iluminação Pública totalizaram uma energia recuperada de mais de 0,2 GWh; e
- (iv) Realização de 17 ações com apoio policial.

2.5. Arrecadação e Inadimplência

O índice de arrecadação reflete a capacidade de pagamento dos clientes e a eficácia das ações de cobrança da Companhia.

O gráfico abaixo apresenta o resultado acumulado nos últimos 12 meses e seu comportamento em relação aos períodos anteriores.



A taxa de arrecadação foi de 98,80%, em linha com o 4T24.

PECLD / ROB		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	Limite Regulatório 1T25
	ROB	1.006	1.016	977	1.123	1.025	1.025
	PECLD	6	3	5	5	5	5
	Inadimplência	0,58%	0,32%	0,54%	0,41%	0,50%	0,50%

NOTA: PECLD considera o valor provisionado + correção monetária.

O indicador PECLD/ROB no 1T25 foi de 0,50%, dentro do limite regulatório, também de 0,50%.

No 1T25 foram adotadas diversas ações de cobrança com intuito de diminuir o índice de inadimplência e consequentemente melhorar a arrecadação, dentre elas podemos destacar:

- (i) Realização de 44,6 mil suspensões de fornecimento por meio de atuação em concentrações georreferenciadas;
- (ii) Negativações de 273,1 mil consumidores ligados ao SPC, Serasa Experian e Boa Vista;
- (iii) 6,6 milhões de notificações através de Whatsapp, SMS, URA e Emails;
- (iv) Negociações para 46,4 mil consumidores através da plataforma digital; e
- (v) Utilização de novas tecnologias visando aumentar os meios de pagamento.

2.6. DEC e FEC (12 meses)

As melhorias nos resultados do DEC e FEC, que permitiram à Neoenergia Cosern superar os parâmetros regulatórios de qualidade, refletem diversas ações implementadas pela empresa, tanto na gestão com revisão de

processos como em investimentos no sistema de automação de suas subestações e equipamentos da rede de distribuição.

No IT25, a Neoenergia Cosern registrou o DEC de 7,27 horas e FEC de 2,89x, ambos dentro dos limites regulatórios estabelecidos pela Aneel, conforme tabela abaixo:

	DEC (horas)				FEC (vezes)			
	IT25	IT24	Δ %	Limite regulatório	IT25	IT24	Δ %	Limite regulatório
	7,27	8,63	(16%)	9,66	2,89	3,27	(12%)	5,85

NOTA: Indicadores 12 meses sem supridora. Devido ao fato do prazo de apuração dos indicadores de qualidade ser posterior ao período de divulgação deste relatório, os dados apresentados são estimados. Os indicadores de 2024 foram ajustados para a apuração definitiva.

3. DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

DRE (R\$ MM)	IT25	IT24	Variação	
			R\$	%
Receita Líquida	869	869	-	-
Custos Com Energia	(550)	(530)	(20)	4%
Margem Bruta s/ VNR	319	339	(20)	(6%)
Ativo Financeiro da Concessão (VNR)	68	45	23	51%
Margem Bruta	387	384	3	1%
Despesa Operacional	(67)	(55)	(12)	22%
PECLD	(5)	(6)	1	(17%)
EBITDA	315	323	(8)	(2%)
Depreciação	(47)	(41)	(6)	15%
Resultado Financeiro	(100)	(75)	(25)	33%
IR CS	(32)	(35)	3	(9%)
LUCRO LÍQUIDO	136	172	(36)	(21%)

A Neoenergia Cosern apresentou Margem Bruta sem VNR de R\$ 319 milhões no IT25, (-6% vs. IT24), impactada negativamente pela variação da parcela B de -5,6% no reajuste de abril/24, parcialmente compensada pelo crescimento da base de clientes (+1,7%) e maiores volumes.

A margem bruta foi de R\$ 387 milhões no IT25 (+1% vs. IT24), impulsionada pelo maior VNR, dado o maior IPCA no período.

As despesas operacionais contabilizaram R\$ 67 milhões no IT25 (+22% vs. IT24), em razão de maiores gastos pontuais com ações de recuperação de receita.

A PECLD totalizou R\$ 5 milhões no IT25 (-17% vs. IT24), reflexo da intensificação do plano de corte e cobrança. Da mesma forma, quando analisamos o indicador de inadimplência (PECLD/ROB) do IT25, ele encerrou em 0,50%, em linha com o limite regulatório.

Como resultado das variações citadas acima, o EBITDA no IT25 foi de R\$ 315 milhões, (-2% vs. IT24). Já o EBITDA Caixa (ex-VNR) no IT25 foi de R\$ 247 milhões (-11% vs. IT24).

O Resultado Financeiro foi de -R\$ 100 milhões no IT25 (vs. -R\$ 75 milhões no IT24), em virtude do aumento dos encargos de dívida devido ao saldo médio da dívida e do CDI.

O Lucro Líquido foi de R\$ 136 milhões no IT25 (-21% vs. IT24).

3.1. EBITDA (LAJIDA)

Atendendo a Resolução CVM nº 156/22 demonstramos no quadro abaixo a conciliação do EBITDA (sigla em inglês para Lucro Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização, LAJIDA) e, complementamos que os cálculos apresentados estão alinhados com os critérios dessa mesma resolução:

EBITDA (R\$ MM)	IT25	IT24	Variação	
			R\$	%
Lucro líquido do período (A)	136	172	(36)	(21%)
Despesas financeiras (B)	(115)	(88)	(27)	31%
Receitas financeiras (C)	16	13	3	23%
Outros resultados financeiros líquidos (D)	(1)	-	(1)	-
Imposto de renda e contribuição social (E)	(32)	(35)	3	(9%)
Depreciação e Amortização (F)	(47)	(41)	(6)	15%
EBITDA = A-(B+C+D+E+F)	315	323	(8)	(2%)

3.2. Resultado Financeiro

RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO (em R\$ MM)	IT25	IT24	Variação	
			R\$	%
Renda de aplicações financeiras	10	6	4	67%
Encargos, variações monetárias e cambiais e instrumentos financeiros derivativos de dívida	(93)	(78)	(15)	19%
Outros resultados financeiros não relacionados a dívida	(17)	(3)	(14)	467%
Juros, comissões e acréscimo moratório	7	7	-	-
Variações monetárias e cambiais - outros	(2)	1	(3)	(300%)
Atualização provisão para contingências / depósitos judiciais	(3)	(3)	-	-
Atualização do ativo / passivo financeiro setorial	(7)	(1)	(6)	600%
Outras receitas (despesas) financeiras líquidas	(12)	(7)	(5)	71%
Total	(100)	(75)	(25)	33%

O Resultado Financeiro foi de -R\$100 milhões no IT25 (vs. -R\$ 75 milhões no IT24), explicado, majoritariamente, pelo aumento dos encargos da dívida, devido ao aumento no CDI do período (43% do endividamento da companhia está atrelado a esse indexador) e aumento no saldo médio da dívida, devido às captações direcionadas para investimentos.

4. INVESTIMENTOS

No IT25, a Neoenergia Cosern realizou Capex de R\$ 102 milhões, principalmente alocados em projetos de expansão de rede.

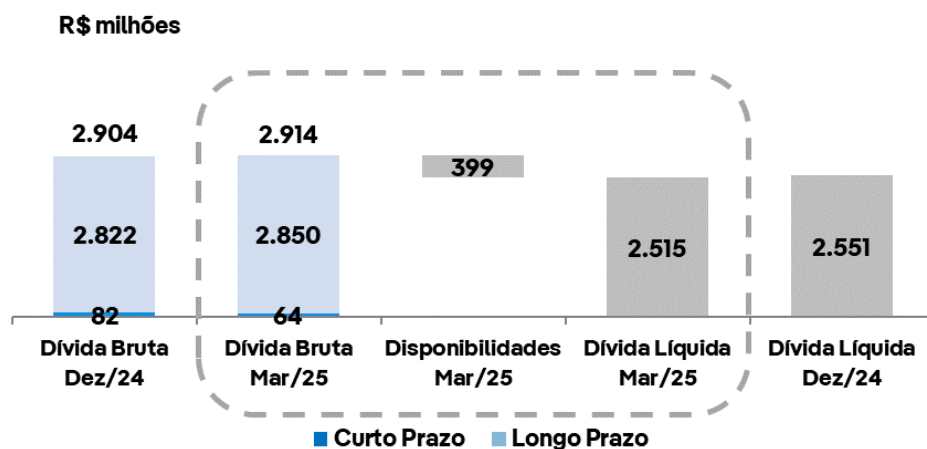
INVESTIMENTOS REALIZADOS (valores em R\$ MM)	Neoenergia Cosern		
	IT25	IT24	Δ %
Expansão de Rede	(60)	(51)	17%
Novas Ligações	(45)	(35)	29%
Novas SE's e RD's	(15)	(16)	(7%)
Renovação de Ativos	(22)	(19)	17%
Melhoria da Rede	(12)	(9)	38%
Perdas e Inadimplência	(2)	(3)	(8%)
Outros	(16)	(4)	251%
Movimentação Material (Estoque x Obra)	(8)	0	N/A
(=) Investimento Bruto	(121)	(86)	41%
SUBVENÇÕES	10	1	N/A
(=) Investimento Líquido	(111)	(85)	30%
Movimentação Material (Estoque x Obra)	8	(0)	N/A
(=) CAPEX	(102)	(85)	20%
Base de Anuidade Regulatória	(16)	(4)	251%
Base de Remuneração Regulatória	(97)	(81)	19%

O Capex realizado foi aderente ao necessário para o período. O nível adequado de Capex reflete a política da Neoenergia Cosern para garantir a constante melhoria da qualidade de seus serviços prestados, bem como a geração de valor do negócio, mantendo seu compromisso com os clientes, a sociedade e a concessão.

5. ESTRUTURA DE CAPITAL

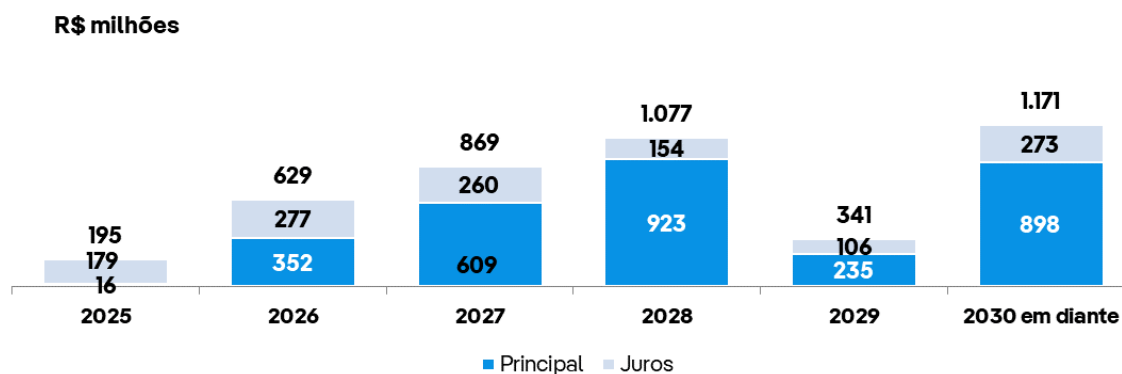
5.1. Perfil da Dívida

Em Março de 2025, a dívida líquida da Neoenergia Cosern, incluindo caixa, equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários atingiu R\$ 2.515 milhões (dívida bruta de R\$ 2.914 milhões), apresentando uma redução de 1% (R\$ 36 milhões) em relação a dezembro de 2024. Em relação a segregação do saldo devedor, a Neoenergia Cosern possui 98% da dívida contabilizada no longo prazo e 2% no curto prazo.



5.2. Cronograma de Vencimento

O gráfico abaixo apresenta o cronograma de vencimentos de principal e juros da dívida, utilizando as curvas *forward* de mercado para os indexadores e moedas atrelados ao endividamento vigente da Companhia em 31 de março de 2025.



6. RATING

Em 25 de março de 2025, a S&P reafirmou o rating da Neoenergia e suas distribuidoras em “BB” na Escala Global e ‘brAAA` na Escala Nacional Brasil, limitadas ao rating soberano.

7. OUTROS TEMAS

7.1. Clientes Baixa Renda

A Resolução ANEEL nº 414/2010 define o conceito de consumidores de baixa renda, caracterizados por tarifas diferenciadas de consumo de energia elétrica, subsidiadas por um benefício criado pelo Governo Federal e regulamentado pela Lei nº 12.212 e pelo Decreto nº 7.583.

				
Número de Consumidores Residenciais (Em milhares)	1T25	1T24	1T25 x 1T24	
			Dif.	%
Convencional	1.018	997	21	2,1%
Baixa Renda	405	400	5	1,3%
Total	1.424	1.397	27	1,9%

7.2. Reajuste Tarifário Anual

Em 15 de abril de 2025, a Aneel aprovou o reajuste tarifário anual da Neoenergia Cosern com efeito médio para o consumidor de -0,32%, aplicado a partir de 22 de abril de 2025.

A variação da Parcela A foi de 3,7%, totalizando R\$ 2.227,5 milhões, impactada principalmente pelos aumentos de 19,7% dos encargos setoriais. O preço médio de repasse dos contratos de compra de energia foi definido em R\$ 288,17/MWh. Já a variação da Parcela B foi de 6,6%, (R\$ 1.312,1 milhões), reflexo da inflação acumulada (IGP-M) desde o último reajuste, de +8,58%, deduzida do Fator X, de 1,95%.

8. NOTA DE CONCILIAÇÃO

A Neoenergia Cosern apresenta os resultados do primeiro trimestre de 2025 (1T25), a partir de análises gerenciais que a administração entende traduzir da melhor forma o negócio da Companhia, conciliada com os padrões internacionais de demonstrações financeiras (International Financial Reporting Standards – IFRS). Para referência, segue abaixo quadro de conciliação:

Memória de Cálculo	1T25	1T24	Correspondência nas Notas Explicativas (*)
(+) Receita líquida	953	931	Demonstrações de resultado
(-) Valor de reposição estimado da concessão	(68)	(45)	Nota 3
(-) Outras receitas (**)	(16)	(17)	Nota 3.3
= RECEITA Operacional Líquida	869	869	
(+) Custos com energia elétrica	(445)	(453)	Demonstrações de resultado
(+) Custos de construção	(105)	(77)	Demonstrações de resultado
= Custo com Energia	(550)	(530)	
(+) Valor de reposição estimado da concessão	68	45	Nota 3
= MARGEM BRUTA	387	384	
(+) Custos de operação	(86)	(73)	Demonstrações de resultado
(+) Despesas com vendas	(10)	(9)	Demonstrações de resultado
(+) Outras receitas/despesas gerais e administr	(34)	(31)	Demonstrações de resultado
(-) Depreciação e Amortização	47	41	Nota 6
(+) Outras receitas (**)	16	17	Nota 3.3
= Despesa Operacional (PMSO)	(67)	(55)	
(+) PCE	(5)	(6)	Demonstrações de resultado
EBITDA	315	323	
(+) Depreciação e Amortização	(47)	(41)	Nota 6
(+) Resultado Financeiro	(100)	(75)	Demonstrações de resultado
(+) IR/CS	(32)	(35)	Demonstrações de resultado
LUCRO LÍQUIDO	136	172	Demonstrações de resultado

(*) As notas explicativas correspondem as informações acumuladas apresentadas em R\$ milhões.

(**) Exceto compensações regulatórias.



DISCLAIMER

Esse documento foi preparado pela Companhia Energética do Rio Grande do Norte S.A. ("Neoenergia Cosern"), visando indicar a situação geral e o andamento dos negócios da Companhia. O documento é propriedade da Neoenergia Cosern e não deverá ser utilizado para qualquer outro propósito sem a prévia autorização escrita da Neoenergia Cosern.

A informação contida neste documento reflete as atuais condições e ponto de vista da Companhia até esta data, estando sujeitas a alterações. O documento contém declarações que apresentam expectativas e projeções da Neoenergia Cosern sobre eventos futuros. Estas expectativas envolvem vários riscos e incertezas, podendo, desta forma, haver resultados ou consequências diferentes daqueles aqui discutidos e antecipados, não podendo a Companhia garantir a sua realização.

Todas as informações relevantes, ocorridas no período e utilizadas pela Administração na gestão da Companhia, estão evidenciadas neste documento e nas Demonstrações Financeiras.

Demais informações sobre a empresa podem ser obtidas no Formulário de Referência, disponível no site da CVM e no site de Relações com Investidores do Grupo Neoenergia (ri.neoenergia.com).