

isa

ENERGIA

conexões que inspiram.

DISCLAIMER

As declarações contidas neste relatório relativas à perspectiva dos negócios da ISA ENERGIA BRASIL ("ISA ENERGIA BRASIL", "ISA ENERGIA", "Companhia"), às projeções e ao seu potencial de crescimento constituem-se em meras previsões e foram baseadas nas expectativas da administração em relação ao futuro da Companhia. Estas expectativas são altamente dependentes de mudanças no mercado, no desempenho econômico geral do País, do setor e dos mercados internacionais, estando sujeitas a mudanças.

Considerações futuras não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e premissas, pois se referem a eventos futuros e, portanto, dependem de circunstâncias que podem ou não ocorrer.

Investidores devem compreender que condições econômicas gerais, condições de mercado e outros fatores operacionais podem afetar o desempenho futuro da ISA ENERGIA BRASIL e conduzir a resultados que diferem materialmente daqueles expressos em tais considerações futuras.

As informações financeiras foram preparadas de acordo com as normas da CVM e os CPCs, e estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (IFRS) emitidas *pelo International Accounting Standard Board* (IASB). É apresentado o Resultado Regulatório, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. O objetivo na divulgação do Resultado Regulatório é meramente de colaborar para o entendimento do negócio da ISA ENERGIA BRASIL. Os somatórios podem divergir devido a arredondamentos. O resultado Regulatório é auditado somente ao final de cada exercício social pelos auditores independentes.

+R\$ 1,0 bi em execução

R\$ 5,3 bilhões⁽¹⁾ de receita anual (RAP)

11,2%⁽²⁾ da Receita do segmento (market share)

R\$ 3,5 bilhões de EBITDA em 2024

+3 km em execução

21 mil⁽³⁾ km de linhas de transmissão

+6 em execução

29 Concessões

21 anos de prazo médio⁽⁴⁾ de vencimento das concessões

18 estados

~30% energia do país

~95% energia de São Paulo

| Controladas 100%

| Controladas em conjunto

| Controladas 100% em execução
(pré-operacionais)

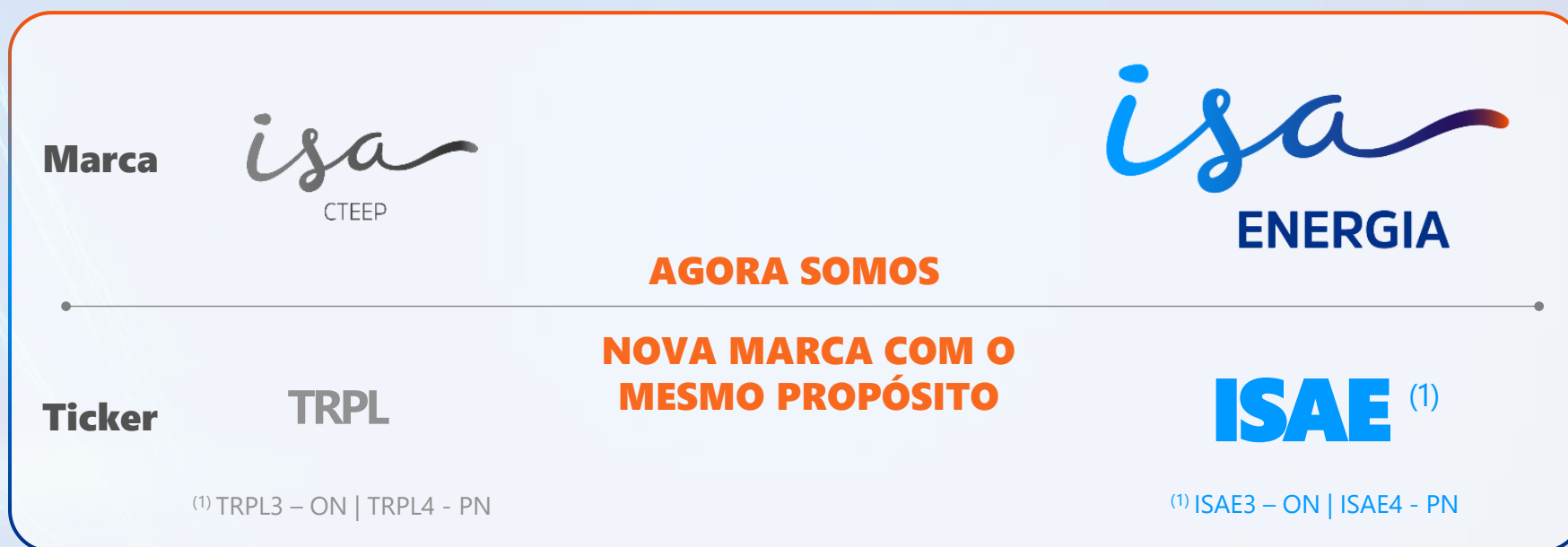
⁽¹⁾ Receita anual permitida (RAP) ciclo 2024/2025, proporcional à participação da ISA ENERGIA BRASIL

⁽²⁾ Lista de módulos 2024/2025 da ANEEL, considerando R&M não operacionais + Leilões 01/2024 e 02/2024, data base Junho/24

⁽³⁾ Considera os contratos de concessão das empresas 100% controladas pela ISA ENERGIA BRASIL e das controladas em conjunto

⁽⁴⁾ Ponderado pela RAP, considera ativos em execução/construção, desconsidera o RBSE

Gestores de um **portfólio nacional de concessões** que impulsiona a **transição energética**



Reafirmamos nosso compromisso com:



Sociedade



Investidores



Meio ambiente

POR QUE INVESTIR NA ISAE?

SÓLIDA ESTRATÉGIA

GERAÇÃO DE VALOR SUSTENTÁVEL



Confiável, segura e resiliente

Cumprir 100% dos níveis de serviço com **infraestrutura resiliente**, flexível e segura, prevenindo a materialização de riscos críticos, a fim de **impulsionar** inovação digitalização e tecnologia



Rentável e eficiente

Crescer no mercado de transmissão, mantendo **disciplina financeira** e adequados critérios de **rentabilidade** com a incorporação de novas tecnologias em transmissão que impulsionem a descarbonização



Limpa e justa

Para **Contribuir positivamente** para a sociedade e à natureza, garantindo **novas soluções** de energia e infraestrutura de armazenamento

POR QUE INVESTIR NA ISAE?

MODELO DE NEGÓCIO RESILIENTE



RECEITAS PREVISÍVEIS E PROTEGIDAS CONTRA INFLAÇÃO

100% remunerada por disponibilidade, sem risco de *default*, volume, ou preço de energia **99% da receita contratada reajustada por IPCA**

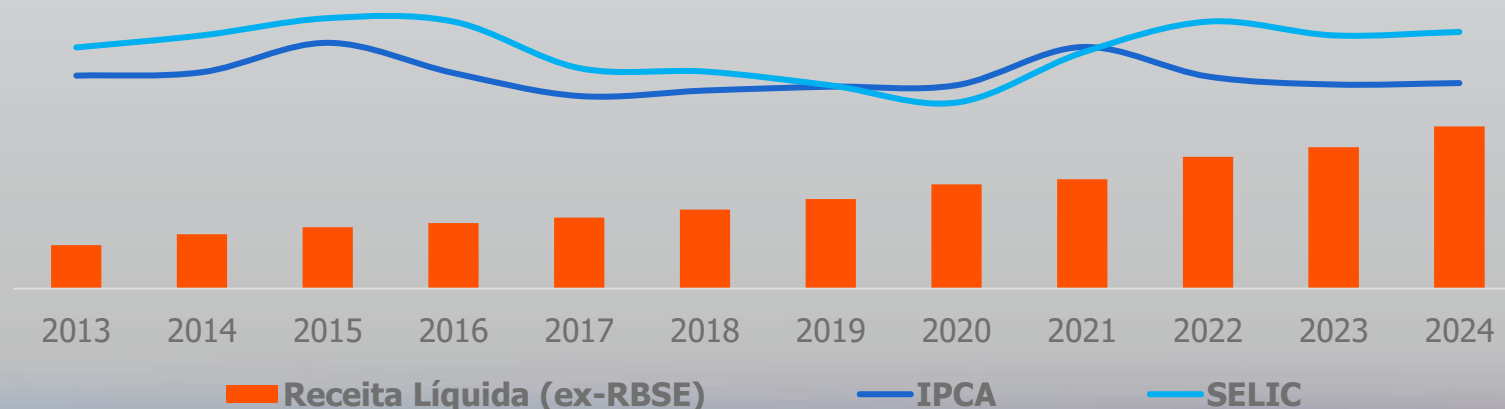
FORTE GERAÇÃO DE CAIXA

Margem EBITDA consolidada: **80% a 85%**

Margem EBITDA novas concessões licitadas **90% a 95%**

SETOR REGULADO E NÃO CÍCLICO

Baixa influência da sazonalidade da economia. Setor regulado e fiscalizado pela ANEEL e coordenado e controlado pelo ONS



POR QUE INVESTIR NA ISAE?

VANTAGENS COMPETITIVAS



KNOW HOW TÉCNICO

Equipe de engenharia com **soluções técnicas competitivas**

GANHOS DE ESCALA

Bem posicionada para **capturar oportunidades** em projetos licitados/*greenfield*, além de ter a possibilidade diferenciada de crescimento orgânico com por meio de Reforços & Melhorias

BENCHMARK REGULATÓRIO

- **Prêmio de 18%** na receita de O&M sobre os custos; e
- **Eficiência de 89%** em relação ao banco de preços do regulador

CUSTO DE CAPITAL

Alavancagem controlada, **com custo competitivo**, oportunidades de otimização de balanço e Investment grade **Fitch: AAA(br)**

PAYOUT SUSTENTÁVEL

Distribuição de, no mínimo, **75% do lucro líquido regulatório**

POR QUE INVESTIR NA ISAE?

TRACK RECORD DE CRESCIMENTO RENTÁVEL

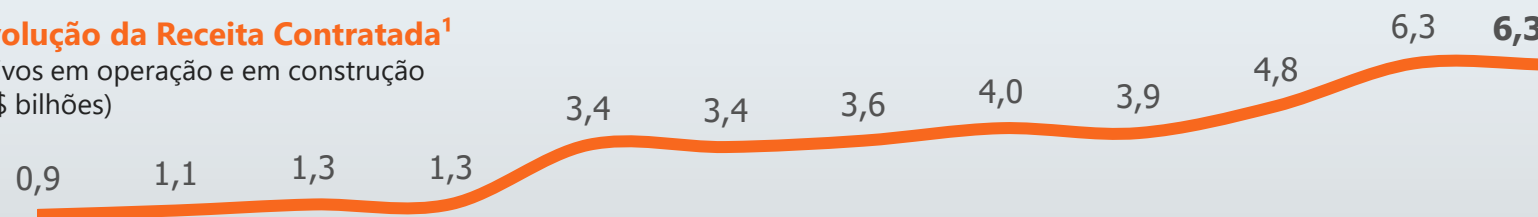


CRESCIMENTO CONSISTENTE E RENTÁVEL

Aproveitar o **potencial do mercado brasileiro** para crescimento, otimizando a alocação dos recursos

Evolução da Receita Contratada¹

Ativos em operação e em construção
(R\$ bilhões)



EFICIÊNCIA NA CONSTRUÇÃO E OPERAÇÃO DOS PROJETOS



Antecipação Média vs. ANEEL

7 meses



Projetos energizados
2019 - 2024

13



Eficiência média vs.
CapEx ANEEL⁴

31%



Receita Anual²

R\$ 739 milhões

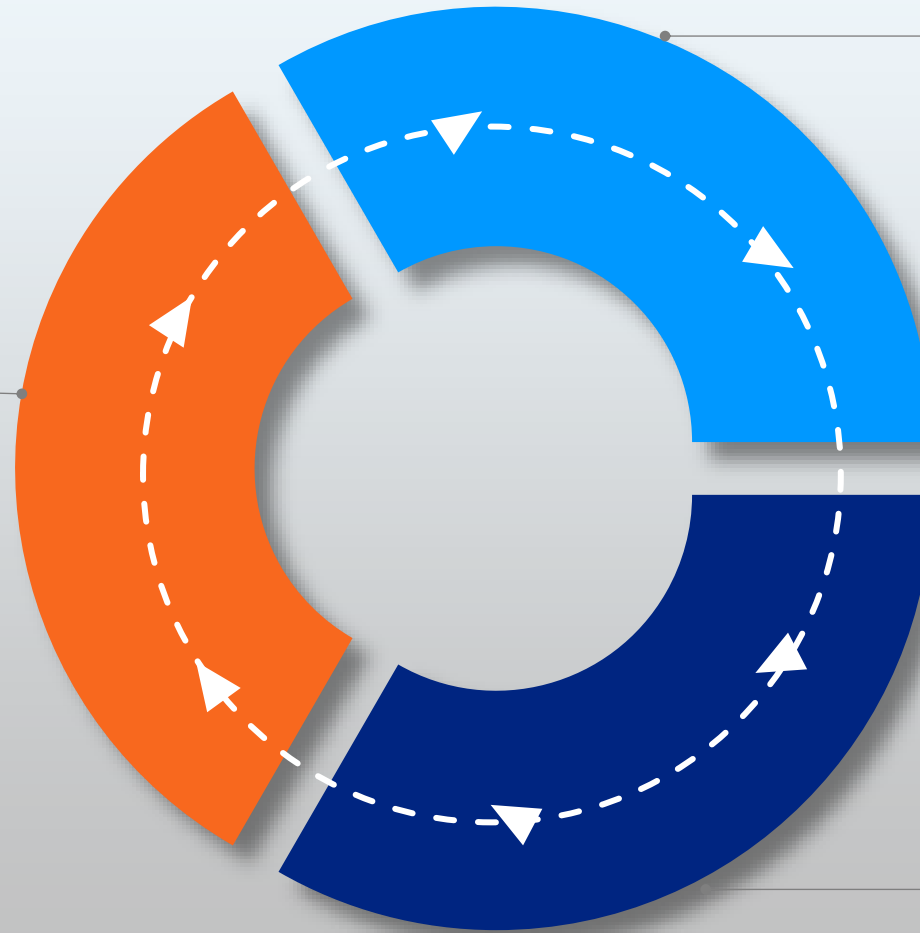
¹ Valor nominal, considera RAP do RBSE e desconsidera a Parcela de Ajuste (PA) | ² Ciclo RAP 2024/2025, ponderado pela participação da ISA ENERGIA BRASIL, considerar a Parcela de Ajuste (PA) | ³ Em relação ao prazo da ANEEL | ⁴ Investimento real, linha de base junho/24, em comparação com o Capex ANEEL.

POR QUE INVESTIR NA ISAE?

COMBINAÇÃO DE DIVIDENDOS E CRESCIMENTO

Distribuição de Dividendos

Manter a prática de distribuição do mínimo de **75% do lucro líquido regulatório**



Crescimento Rentável

Aproveitar o potencial do mercado brasileiro para crescimento, **otimizando a alocação dos recursos**

Disciplina Financeira

Manter o **custo de financiamento competitivo**

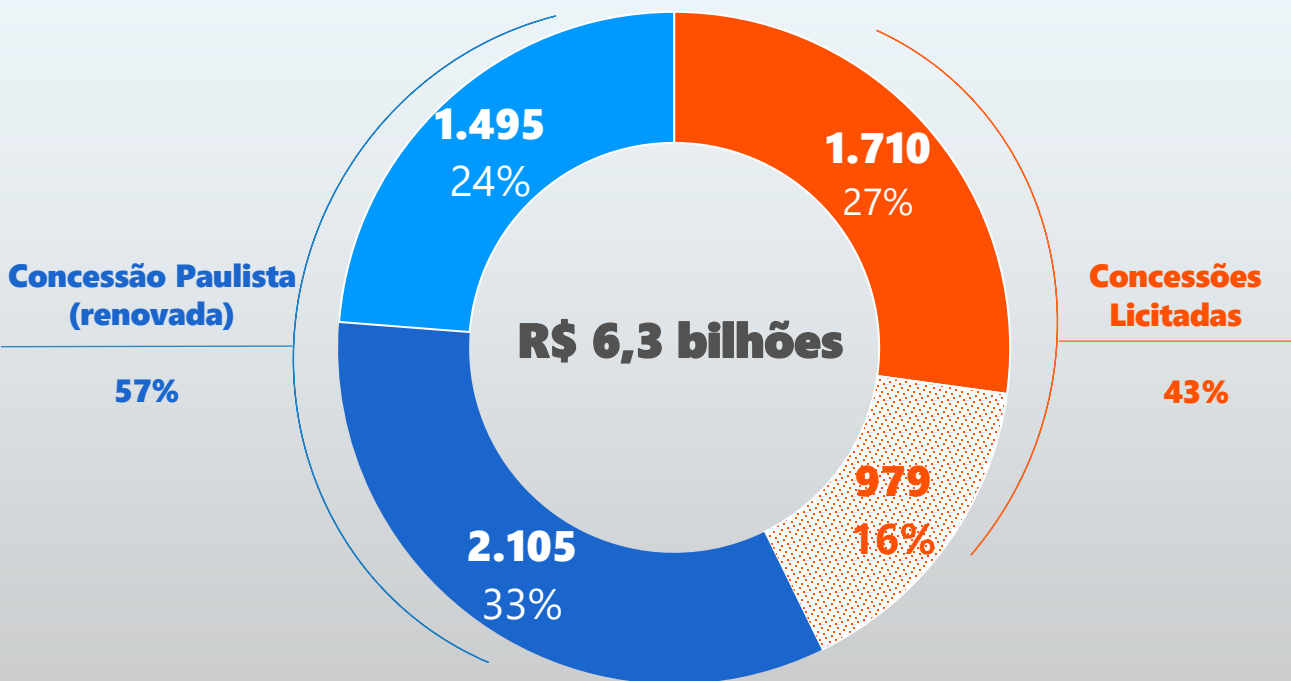
Preservar a **qualificação pela Fitch em AAA (BR)** para acesso contínuo a **crédito competitivo**

PORTFOLIO DIFERENCIADO E EQUILIBRADO

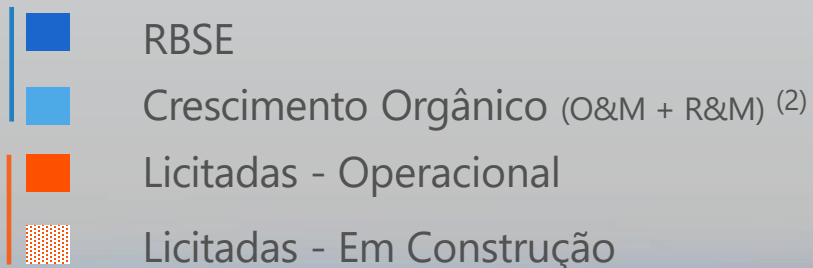
DIVERSIFICAÇÃO TRAZ OPORTUNIDADES ESPECÍFICAS DE CRESCIMENTO

ABERTURA DA RECEITA CONTRATADA⁽¹⁾

TIPOS DE CONCESSÃO



Portfólio de Concessões



Concessão Paulista: Crescimento Orgânico (O&M + R&M)⁽²⁾

- Contrato renovado
- Oportunidade de crescimento orgânico recorrente
- Competição sintética via incentivos regulatórios
- Modelo regulatório específico para estimular a eficiência

1 Concessão

57% da Receita
Contratada⁽¹⁾

Prazo de concessão
restante de **18 anos**

Concessões Licitadas (Tipo 2 e 3)

- Fundamental para aumentar a longevidade corporativa
- Competição se dá no momento da licitação
- Modelo regulatório mais simples
- Possibilidade de ampliar base de remuneração via Reforços (sob demanda)

34 Concessões

43% da receita
Contratada⁽¹⁾

Prazo de concessão
restante de **24 anos**⁽³⁾

⁽¹⁾ Receita Anual Permitida ("RAP") ciclo 2024/2025 | ⁽²⁾ Operação e Manutenção + Reforços e Melhorias | ⁽³⁾ Média ponderada pela RAP ciclo 2024/2025

PROJETOS LICITADOS EM EXECUÇÃO

STATUS DOS PROJETOS

Estruturação e
Pré-engenharia
detalhada



Planejamento
Executivo e Preparação



Construção
e Montagem

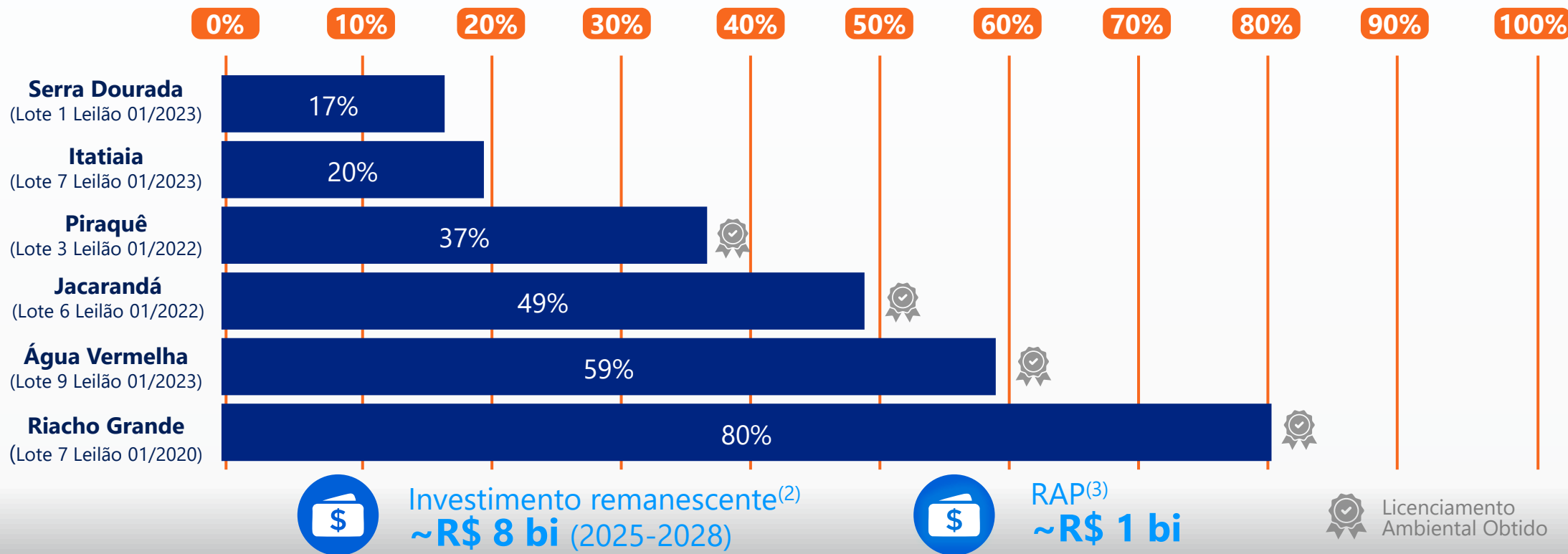


Comissionamento



Entrada
em Operação

% de avanço do projeto¹ até dez/24



Longevidade Corporativa

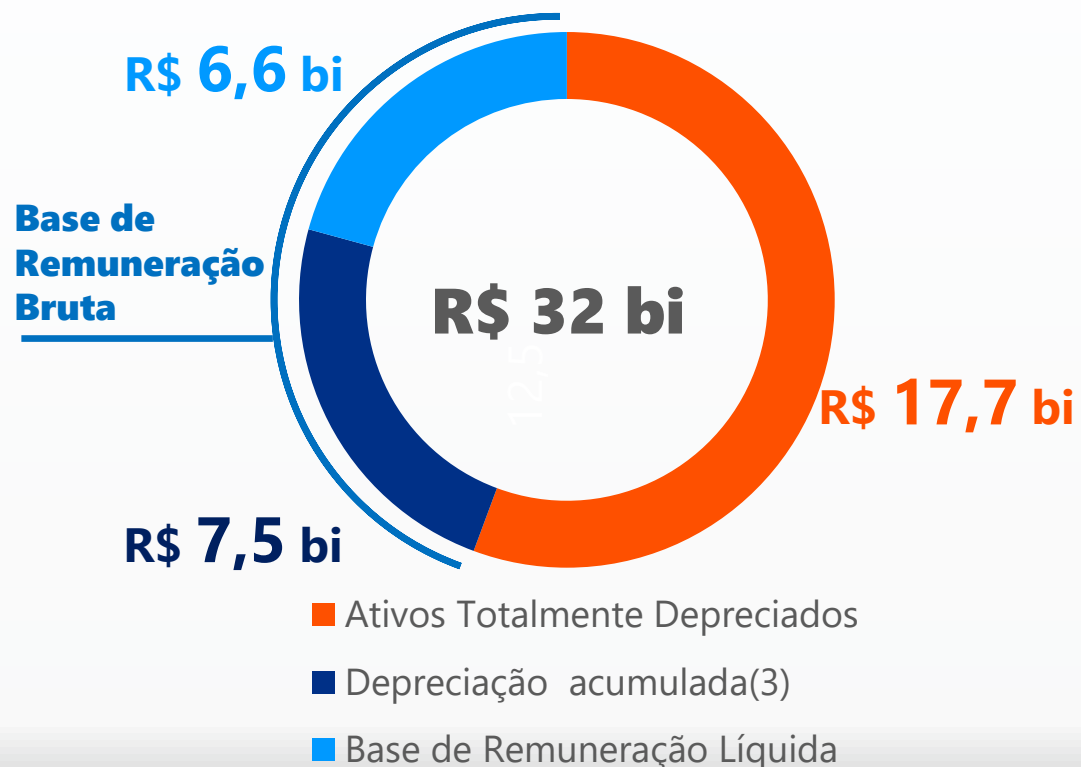
Modelo Regulatório Mais Simples

Competição no processo licitatório

CRESCIMENTO ORGÂNICO RECORRENTE

COMPETIÇÃO SINTÉTICA VIA INCENTIVOS REGULATÓRIOS

Base de Remuneração Regulatória (Concessão Paulista)

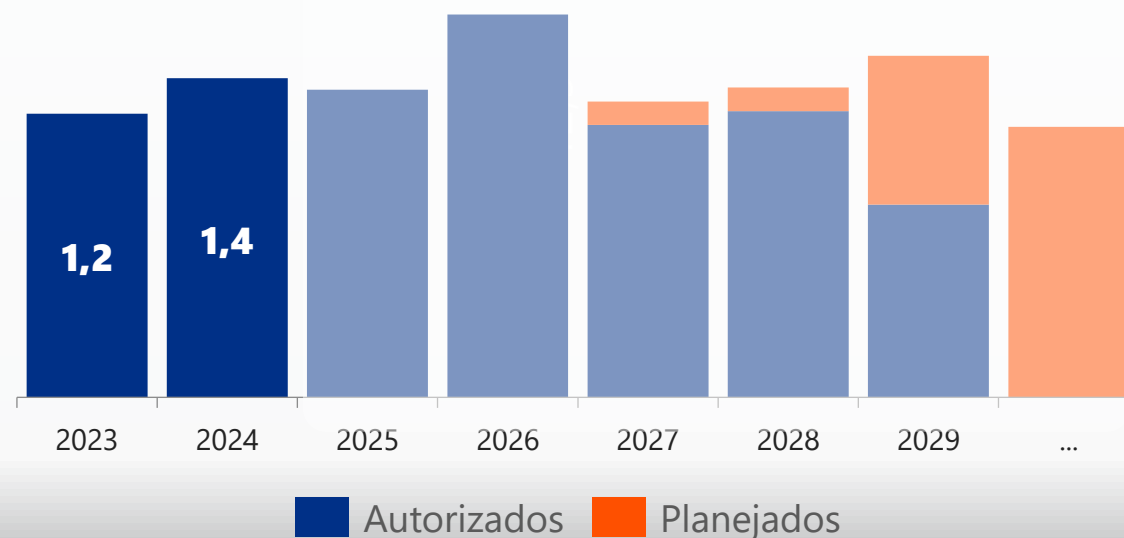


Evolução dos Investimentos Reforços e Melhorias

R\$ bilhões, nominal ⁽²⁾

CAPEX autorizado (2025-2029): **R\$ 5,5 bi**

RAP/CAPEX: **12% a 17%**



Concessões renovadas possuem previsão contratual de **INDENIZAÇÃO⁽⁴⁾ DO INVESTIMENTO NÃO DEPRECIADO AO FINAL DA CONCESSÃO**

⁽¹⁾ Valor real base jan/23 | ⁽²⁾ Custo de construção, contabilidade IFRS, valor nominal | ⁽³⁾ Relacionada a ativos parcialmente depreciados |

⁽⁴⁾ Projetos com resolução autorizativa da ANEEL ou cadastro no Sistema de Gerenciamento dos Planos de Melhorias e Reforços (SGPMR) do ONS

CONCESSÃO PAULISTA

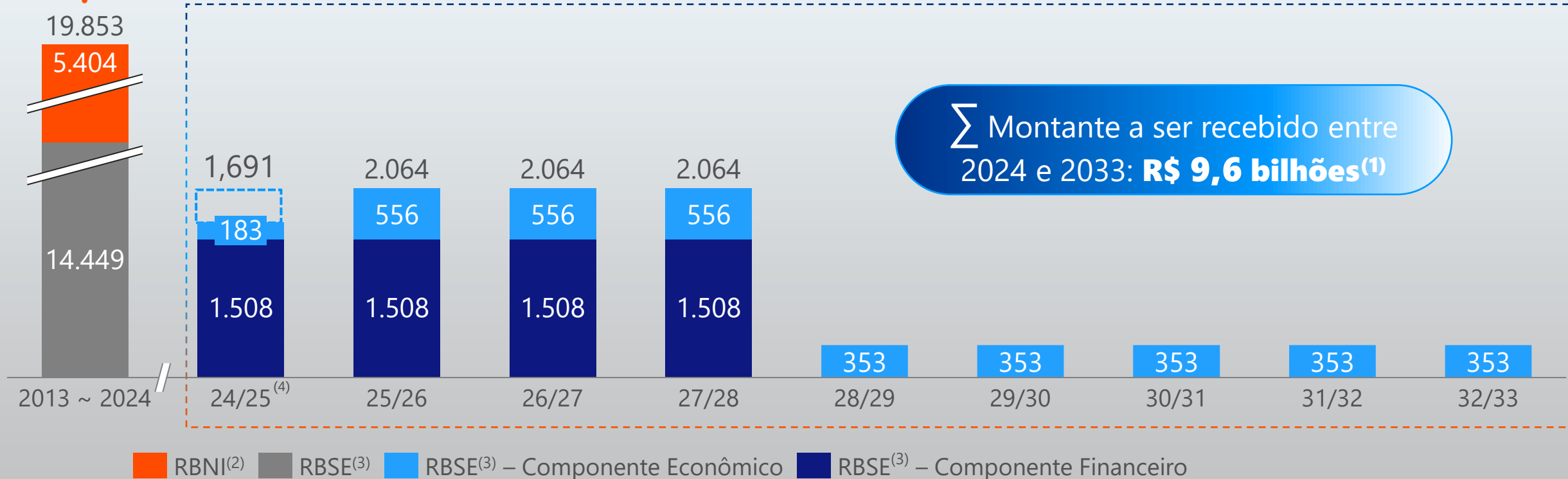
FLUXO DE RECEBÍVEIS RBSE¹

Receita do RBSE

- Remuneração para ativos não depreciados no momento da renovação do contrato
- Oportunidade para iniciativas de crescimento
- Indexado à inflação (IPCA)

R\$ bilhões, nominal ⁽²⁾

19,9 bilhões recebidos entre 2013 e 2024



⁽¹⁾ Valores em termos reais, data base Jun/24 database, considera Parcela de Ajuste (PA)

⁽²⁾ RBNI: investimento em ativos em operação a partir de Junho 2000

⁽³⁾ RBSE ativos não depreciados existentes em 31 de maio de 2000

⁽⁴⁾ Ciclo 2024/2025 considera Parcela de Ajuste (PA) negativa de aproximadamente R\$ 380 milhões para compensar o efeito da postergação da RTP de Jul/2023 para Jul/2024

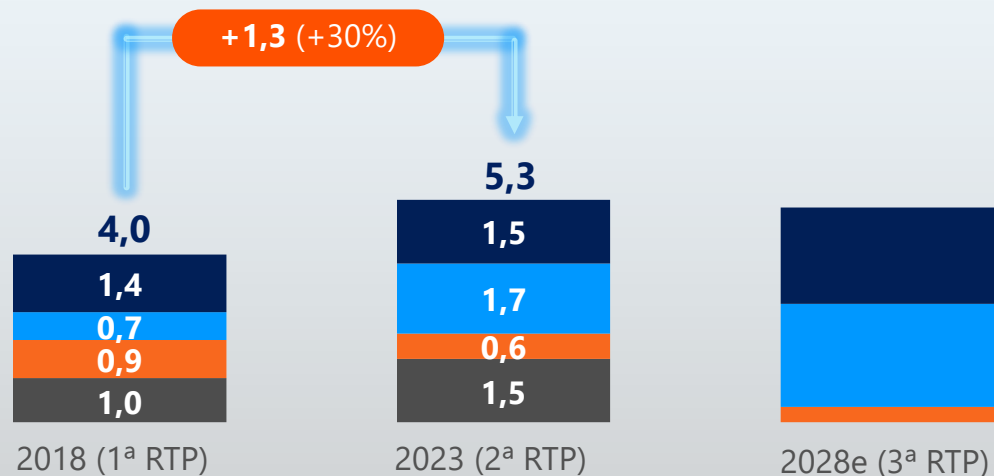
* O fluxo de caixa previsto entre 28/29 e 32/33 foi estimado com base no relatório e nas premissas estabelecidas na revisão tarifária de 2023. Os valores definitivos serão definidos na revisão tarifária de 2028

MATERIALIZAÇÃO DA ESTRATÉGIA

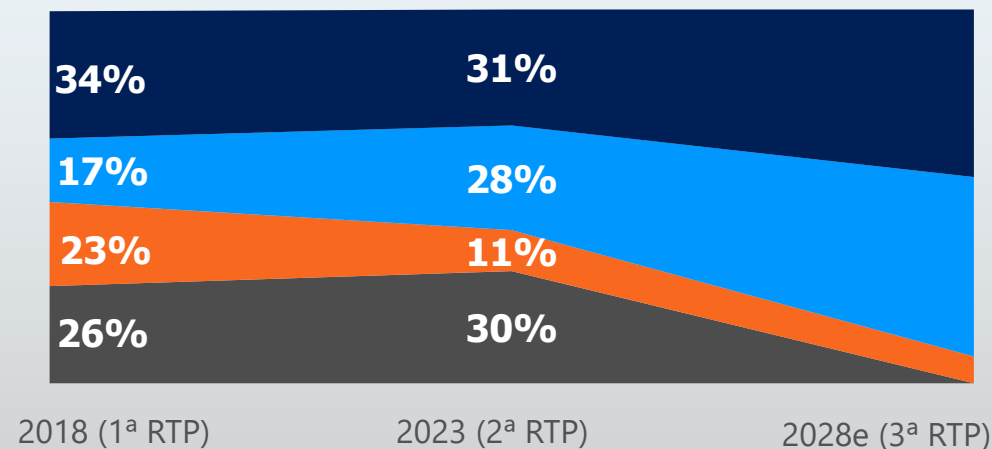
CRESCIMENTO

EVOLUÇÃO RAP

R\$ milhões, base jun/24



COMPOSIÇÃO DA RECEITA



Execução da estratégia de crescimento suportado por investimentos em R&M e licitadas tenderá a compensar o fim do RBSE financeiro em 2028



Oportunidades Futuras

Potencial do Segmento de Transmissão

Demanda futura e dinamismo setorial ressaltam o **papel da transmissão**

Projeção da carga ⁽¹⁾

107 GW médio de carga em 2034

+30 GW médio

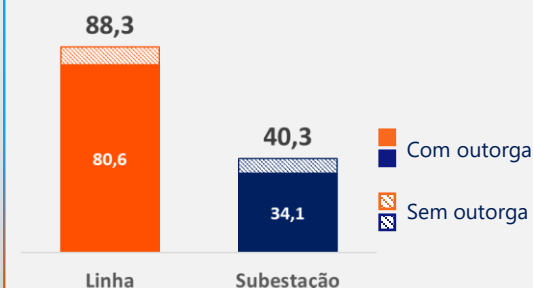
+38% 2024-2034

+3% CAGR (2024-2034)

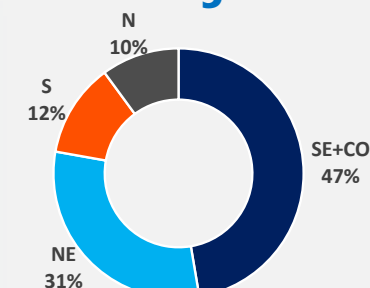
Expansão prevista para transmissão ⁽¹⁾

+R\$ 129 bi em investimentos até 2034

Por natureza



Por região



As oportunidades em transmissão serão orientadas pela evolução da transição energética



Geração **hidrelétrica** predominante



Crescimento de **Data Centers**



Mobilidade Elétrica



Hidrogênio Verde
Eólica Offshore

2010

2050



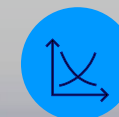
Investimentos em geração **eólica e solar**



Crescimento da **Geração Distribuída**



Baterias no sistema elétrico



Resposta da **demand**

INOVAÇÃO E FLEXIBILIDADE

POTENCIAL E OPORTUNIDADES FUTURAS



Smart Wires

Tecnologia para controlar o fluxo de energia e otimizar o uso do sistema de transmissão



Baterias

Primeiro leilão exclusivo para baterias previsto para 2025



Data Centers

Crescimento impulsionado pela IA demandam altos níveis de energia. Investimento superior a R\$ 600 milhões autorizado em SP

Liderança na inovação

1º projeto autorizado pela ANEEL em 2024

~R\$ 93 mi CAPEX ANEEL

2026 prazo para implantação

1º projeto de armazenagem de energia em baterias de larga escala implementado em 2022

30 MW de potência

12 projetos aprovados no país

São Paulo

9 projetos aprovados

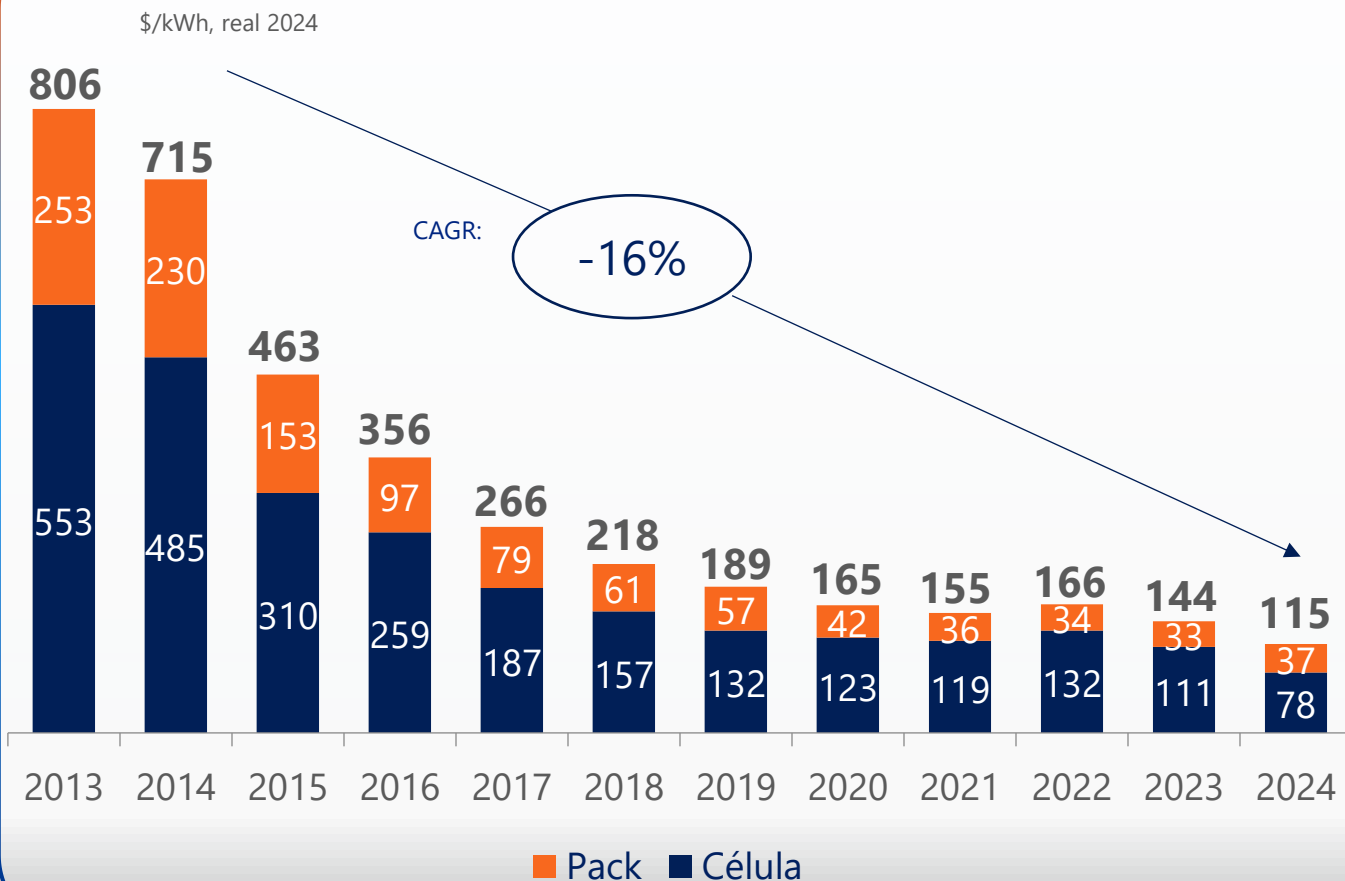
1,6 GW demanda adicional

~R\$ 600 mi CAPEX ANEEL

ARMAZENAMENTO DE ENERGIA

SOLUÇÃO COM CUSTO DECRESCENTE AO LONGO DO TEMPO

EVOLUÇÃO DO CUSTO DO INVESTIMENTO



LEILÃO DE RESERVA DE CAPACIDADE

**COMO RESPOSTA PARA A
NECESSIDADE DE POTÊNCIA**

Diretrizes da Consulta Pública

- Leilão específico para baterias previsto para **2025**
- **Remuneração fixa por disponibilidade** do ativo
- **Penalidades por indisponibilidade** do ativo
- **Ausência de receita** associada a **compra e venda de energia**

CRESCIMENTO DOS DATA CENTERS

ELEVA A DEMANDA DE ENERGIA NO PAÍS

SISTEMA NACIONAL



Data Centers crescem impulsionados pela IA



Demanda por **altos níveis de energia elétrica**



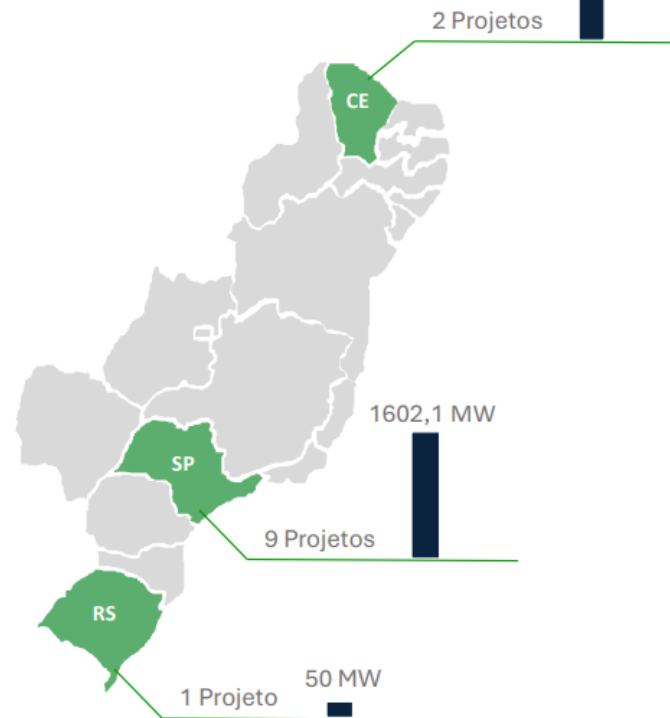
Conexão direta ao sistema de transmissão



Pedidos totalizam **2,5 GW até 2037** no país⁽¹⁾

Demanda Total até 2037 por UF (MW)

Fonte: MME. Data Base: 14 de junho de 2024 876 MW



ISA ENERGIA BRASIL

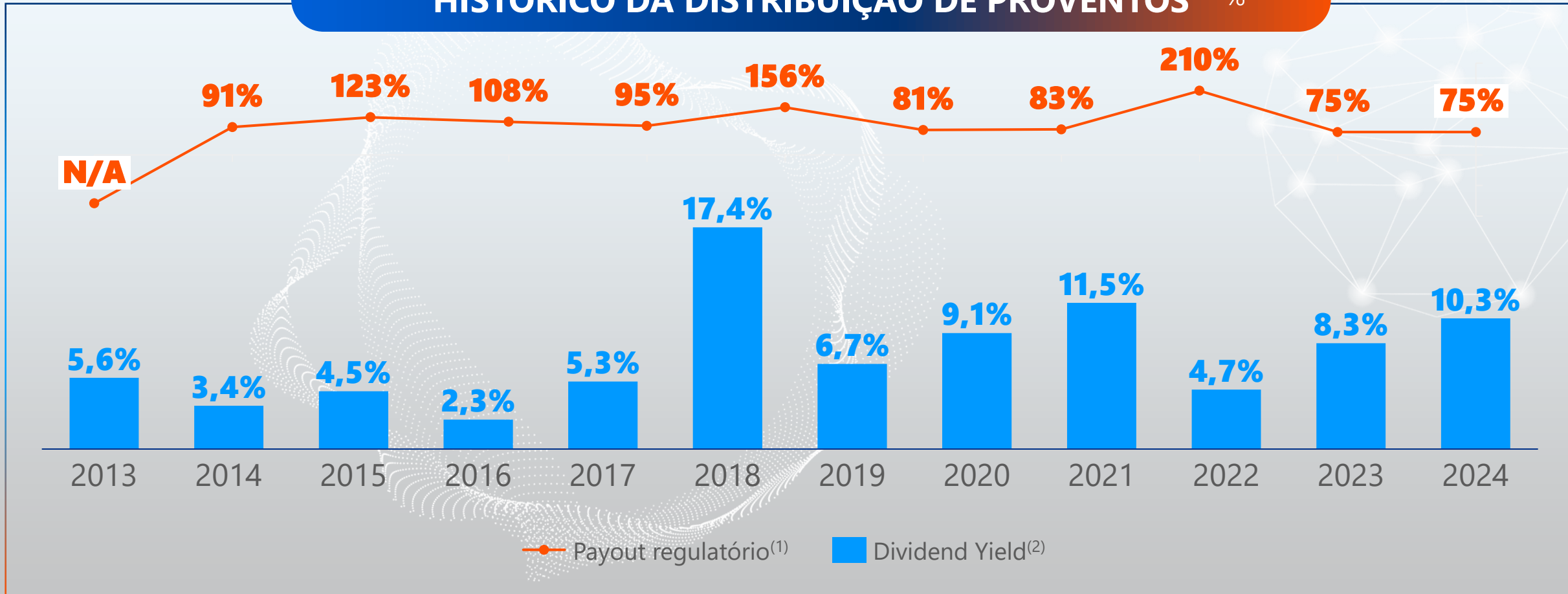
Estudo e Região	Investimento ANEEL
R1 – Região Metropolitana de São Paulo	R\$ 329 mi ⁽²⁾
R1 - Região de Campinas, Bom Jardim e Itatiba	R\$ 272 mi ⁽³⁾
Total	R\$ 601 mi

DEMANDA SUPERIOR A
R\$ 600 MILHÕES EM
INVESTIMENTOS VIA REFORÇOS

SÓLIDA REMUNERAÇÃO

AOS ACIONISTAS

HISTÓRICO DA DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS %



Prática de distribuir, no mínimo, 75% do lucro líquido regulatório

⁽¹⁾ Calculado com base na prática de distribuição de proventos da Companhia | ⁽²⁾ Considera o Ano/Exercício base para distribuição de proventos

GERAÇÃO DE VALOR CONSISTENTE

AOS ACIONISTAS



Performance da ISA ENERGIA BRASIL em comparação aos pares¹

Reavaliado para 100 em 31 de dezembro de 2012



FAZEMOS PARTE DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DA B3

- IBOVESPA B3
- IEE B3
- IBRX100 B3
- UTIL B3
- IGCT B3
- IBRA B3
- IDIV B3
- ISE B3
- IDIVERSA B3
- ICO2 B3

ADTV³
R\$ 76 MILHÕES

Shareholder Total Return

Retorno médio = 16,8% a.a. = (IPCA+10,3%)a.a.²

288% x CDI
no período

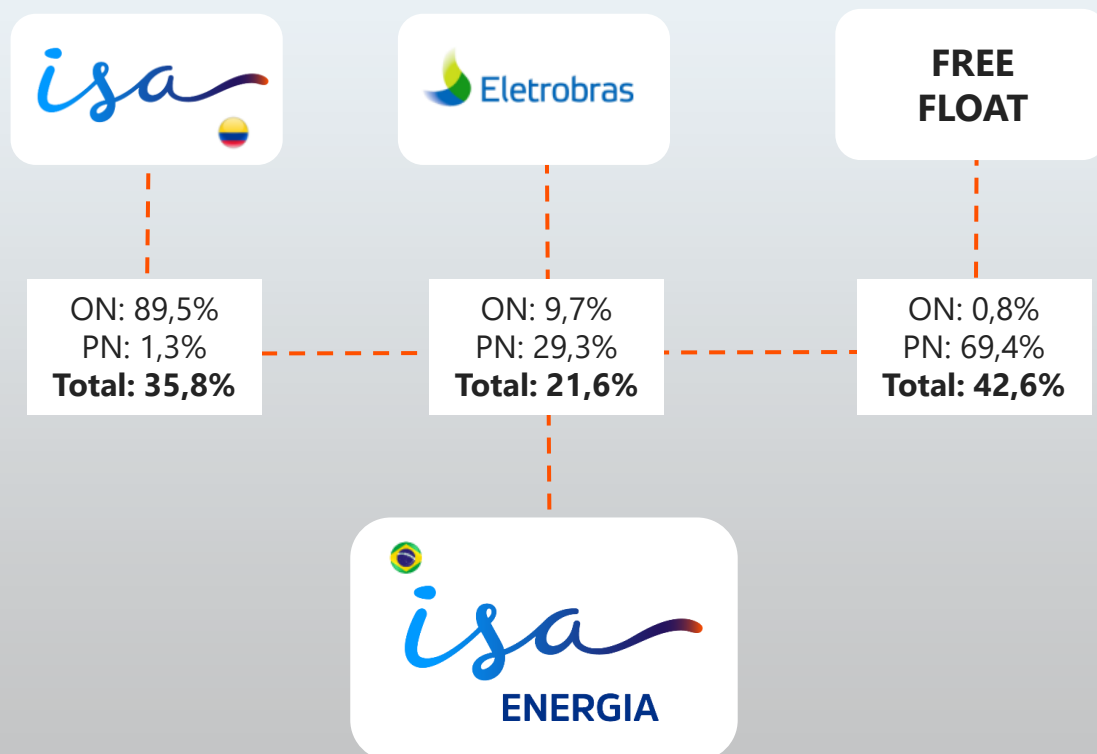
Fonte: Bloomberg em 31 de março de 2025. ¹ Desempenho considerando os proventos brutos recebidos pelos acionistas de cada empresa desde 31/12/2012. Desempenho da Alupar base 100 em 24/04/2013 (IPO da empresa) | ² Considera inflação de 101,6% de 31 de dezembro de 2012 a 28 de fevereiro de 2025 | ³ Average trading volume (março/2024 a março/2025)

GOVERNANÇA CORPORATIVA

ESTRUTURA BASEADA EM TRANSPARÊNCIA

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

Empresa listada desde 2000



ORGANOGRAMA

Nosso modelo de governança prevê **mecanismos para evitar conflitos de interesses** nos processos decisórios



- ✓ + de 14 políticas aprovadas
- ✓ **Nível I** de Governança da B3

POR QUE INVESTIR NA ISAE4?

- 1. MODELO DE NEGÓCIO RESILIENTE**
RECEITAS PREVISÍVEIS E PROTEGIDAS CONTRA A INFLAÇÃO
- 2. OPORTUNIDADES IMPULSIONADAS**
PELA TRANSIÇÃO ENERGÉTICA E REFORÇOS DAS REDES EXISTENTES
- 3. VANTAGENS COMPETITIVAS**
COMPROVADAS POR TRACK RECORD
- 4. DISCIPLINA FINANCEIRA**
SUPORTANDO O CRESCIMENTO COM DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS
- 5. VISÃO DE LONGO PRAZO**
CRIANDO IMPACTOS SOCIAL E AMBIENTAL POSITIVOS





isa ENERGIA

RELAÇÕES COM INVESTIDORES | TIME

ri@brasil.isaenergia.com

[@isaenergiabr](https://www.instagram.com/isaenergiabr)

ri.isaenergiabrasil.com.br

