



DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 1T25

**Natália Beatriz Pereira
Nascimento Sorreano**
Técnica de Subestação
e Manutenção



Saiba mais sobre
a evolução da marca
em nosso site.



As declarações contidas neste relatório relativas à perspectiva dos negócios da ISA ENERGIA BRASIL (B3: ISAE3, ISAE4) (“ISA ENERGIA BRASIL”, “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.

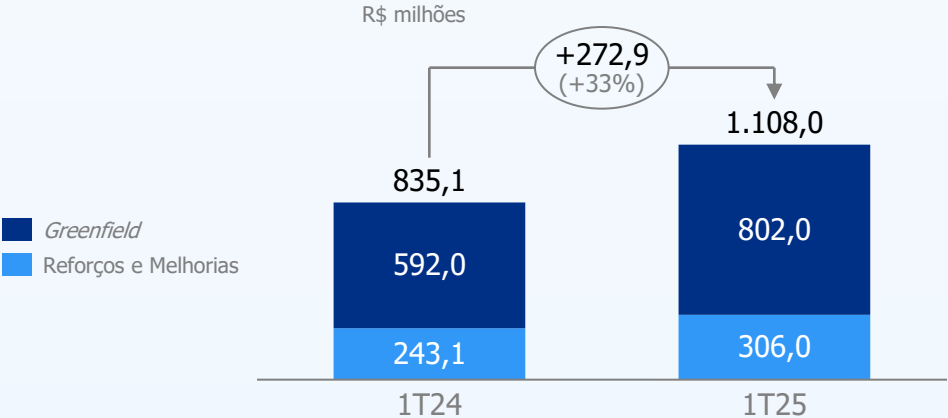
Investidores devem compreender que condições econômicas gerais, condições de mercado e outros fatores operacionais podem afetar o desempenho futuro da ISA ENERGIA BRASIL e conduzir a resultados que diferem materialmente daqueles expressos em tais considerações futuras.

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.

DESTAQUES 1T25

FOCO NA EXECUÇÃO DA ESTRATÉGIA COM RESULTADOS SÓLIDOS

INVESTIMENTOS



FINANCEIRO

Contabilidade regulatória

RECEITA LÍQUIDA

R\$ 1,1 bilhão + 2,1% vs 1T24

Receita líquida (ex-RBSE): R\$ 616 milhões **(+18,0%)**

Controladas em Conjunto: R\$ 184 milhões (+3,4%)

EBITDA

R\$ 923 milhões + 2,9% vs 1T24

Margem EBITDA: 81,6% (+0,6 p.p.)

LUCRO LÍQUIDO¹

R\$ 337 milhões - 17,6% vs 1T24

18ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES



R\$ 1,4 bi



IPCA + 7,41% a.a.



~8 anos

1ª série

R\$ 500 milhões

IPCA + 7,41% a.a.

Set/2033

2ª série

R\$ 900 milhões

Swap para **CDI -0,60%**

Jun/2033

¹ Ajustado pela participação do acionista não controlador

PROJETOS GREENFIELD

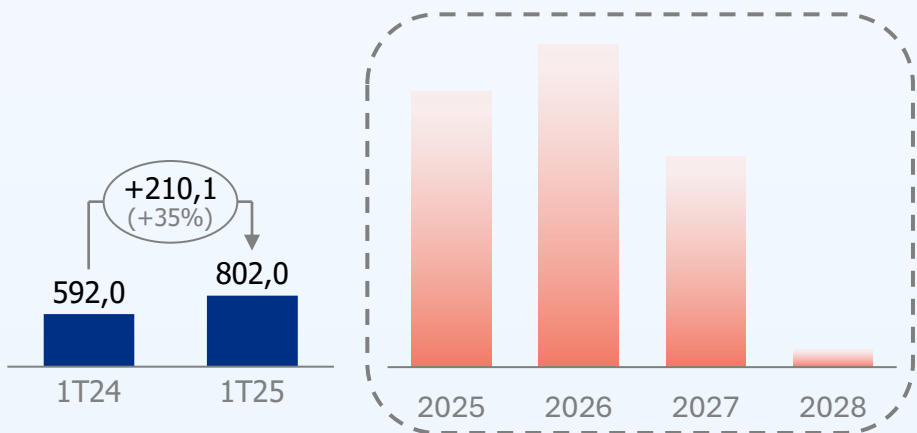
AVANÇO NOS INVESTIMENTOS RENTÁVEIS AUMENTANDO A LONGEVIDADE CORPORATIVA



INVESTIMENTOS¹

R\$ milhões

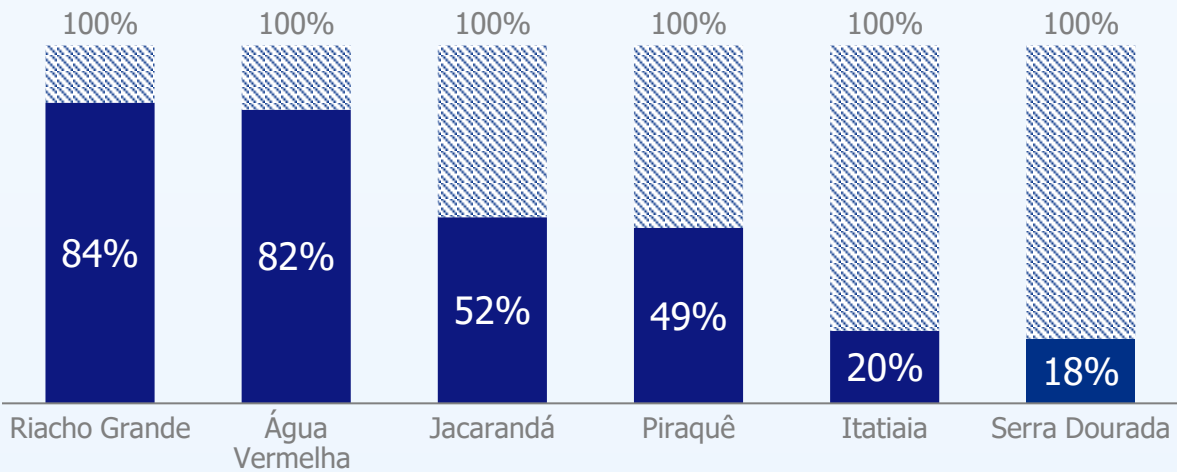
~R\$ 7,5 bilhões⁵ de investimento remanescente



6 projetos em execução:

- RAP²: **R\$ 979 milhões**
- CAPEX remanescente: ~R\$ 7,5 bilhões⁵

EVOLUÇÃO DOS PROJETOS



RAP²
R\$ milhões

CapEx³
R\$ milhões

Prazo⁴

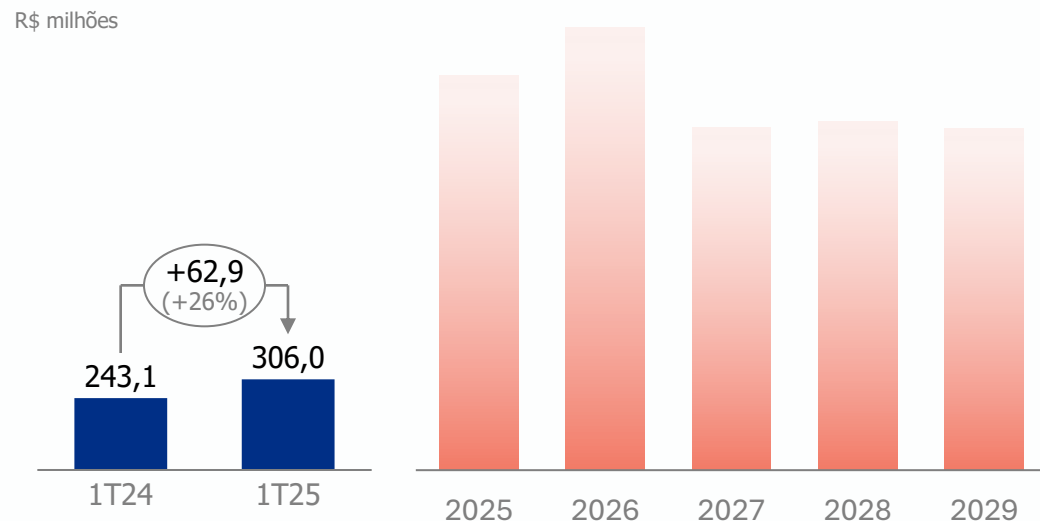
R\$ 88	R\$ 8	R\$ 15	R\$ 326	R\$ 236	R\$ 306
R\$ 530	R\$ 94	R\$ 232	R\$ 3.654	R\$ 2.342	R\$ 3.157
Mar/26	Set/26	Mar/26	Set/27	Mar/29	Mar/29

¹ Custo de Construção (IFRS), valor nominal | ² RAP ciclo 24/25 | ³ Investimento ANEEL, real base leilão | ⁴ Prazo ANEEL | ⁵ valor real, data base jun/24

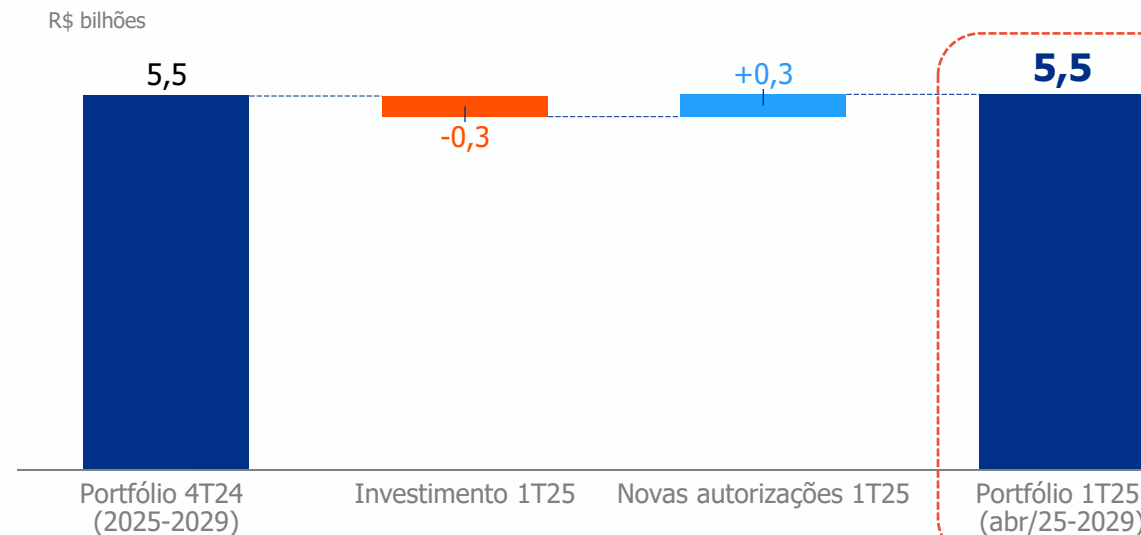
REFORÇOS E MELHORIAS

RENOVAÇÃO E AMPLIAÇÃO AUMENTANDO SEGURANÇA E CONFIABILIDADE DO PARQUE DE ATIVOS

INVESTIMENTOS¹



PROJETOS AUTORIZADOS²

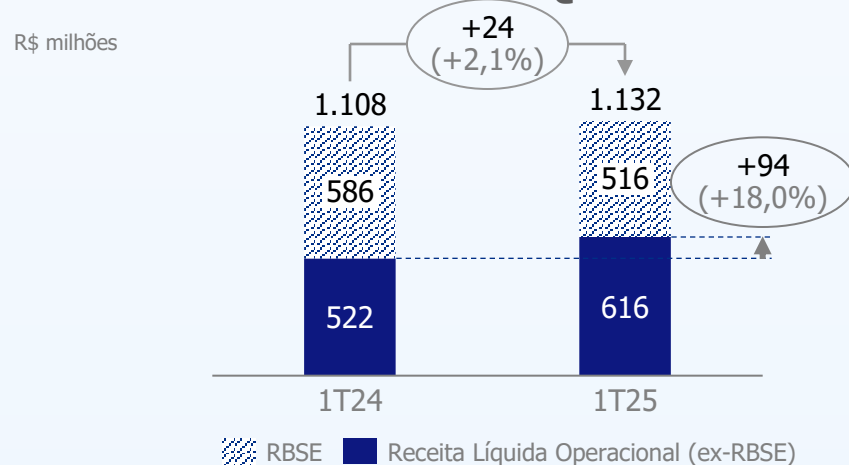


R\$ 306 milhões investidos no 1T25 e energização de **5 projetos** com **CAPEX** de **R\$ 99 milhões**

- **Crescimento** orgânico contratado
- **Competição sintética**
- RAP/CAPEX: **12% - 17%**

¹ Custo de Construção (IFRS), valor nominal | ² valor real, data base jun/24

RECEITA LÍQUIDA



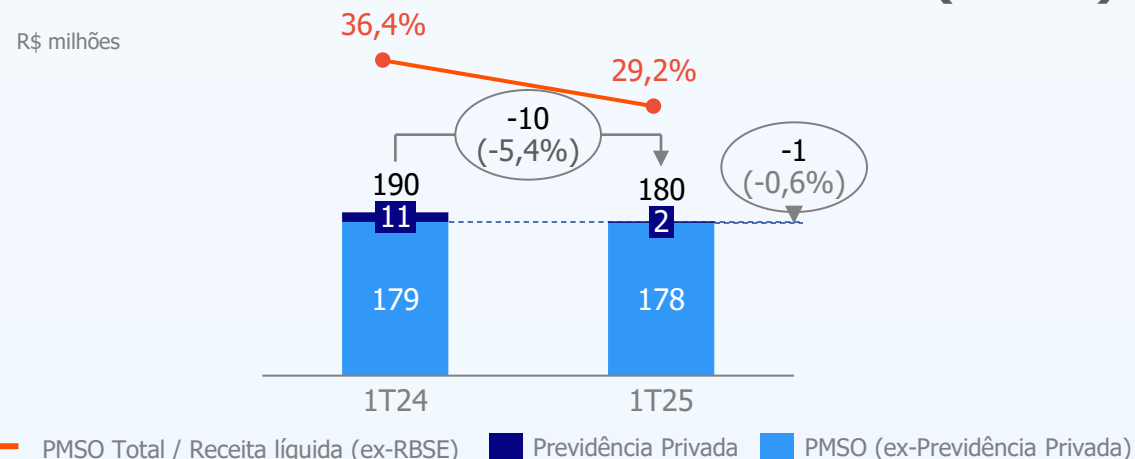
Receita líquida ex-RBSE

- ▲ Reajuste da RAP para o **ciclo 24/25** por **IPCA** (+3,93%)
- ▲ Incorporação da RAP de projetos de **R&M de grande porte**
- ▲ Energização do **projeto Minuano** no 4T24 (RAP: R\$ 50 milhões)
- ▲ Efeitos **RTP Concessão Paulista** a partir de julho de 2024
 - ▲ Incorporação da RAP de projetos de **R&M de pequeno porte**
 - ▲ Anuidade de **Melhorias**
 - ▼ Movimentação das **bases de ativos da RBNI**

RBSE

- ▲ Reajuste para o **ciclo 24/25** pelo **IPCA** (+3,93%)
- ▼ Redução do **Componente Econômico** (movimentação da base de ativos)

CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS (PMSO)²



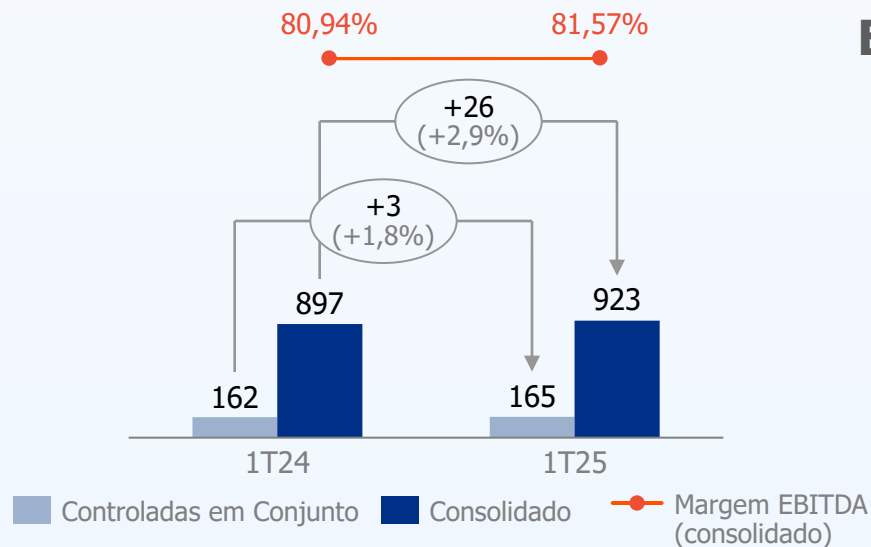
Destaques

- **Redução de despesa com previdência privada:**
 - **Maior taxa de desconto** para apuração do valor presente das obrigações atuariais em função do avanço da NTN-B em 2024.
- Demais **custos e despesas operacionais controlados**
- **Materialização de ganho de escala** conforme projetos do pipeline são energizados

RESULTADOS¹

EBITDA CRESCEU 2,9% COM AVANÇO DE 0,6 P.P. NA MARGEM PARA 81,6%

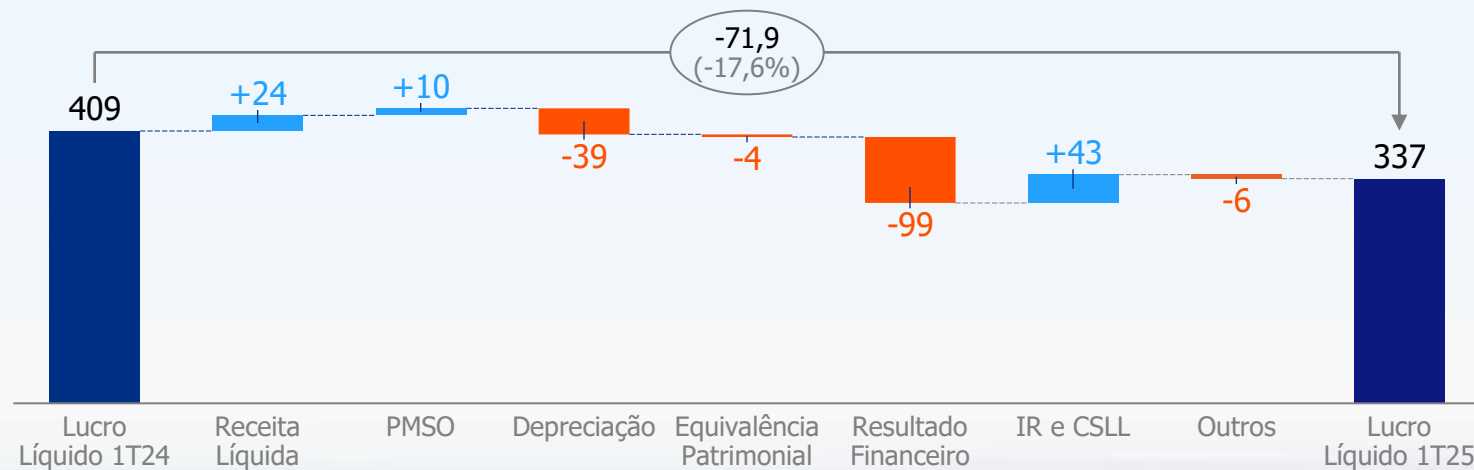
R\$ milhões



- ▲ Aumento da Receita Líquida apesar da diminuição do componente econômico da RBSE
- ▲ Eficiência em custos e despesas operacionais
- ▼ Despesas com desativação e alienação de bens

LUCRO LÍQUIDO²

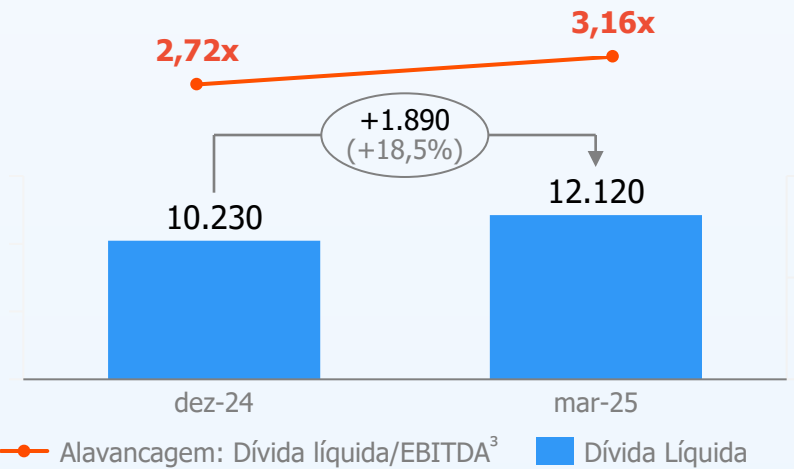
R\$ milhões



- ▲ Melhor resultado operacional com avanço da receita e controle de custos e despesas
- ▼ Maior patamar de depreciação
- ▼ Aumento da despesa financeira líquida
- ▲ Menor despesa com IR e CSLL

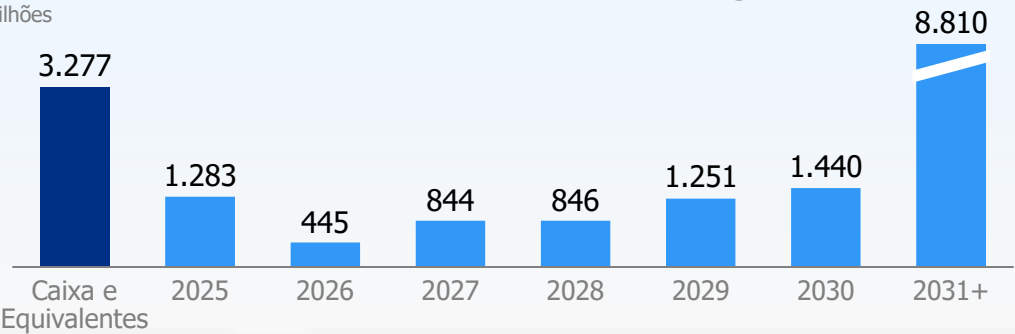
Dívida líquida^{1 2}

R\$ milhões

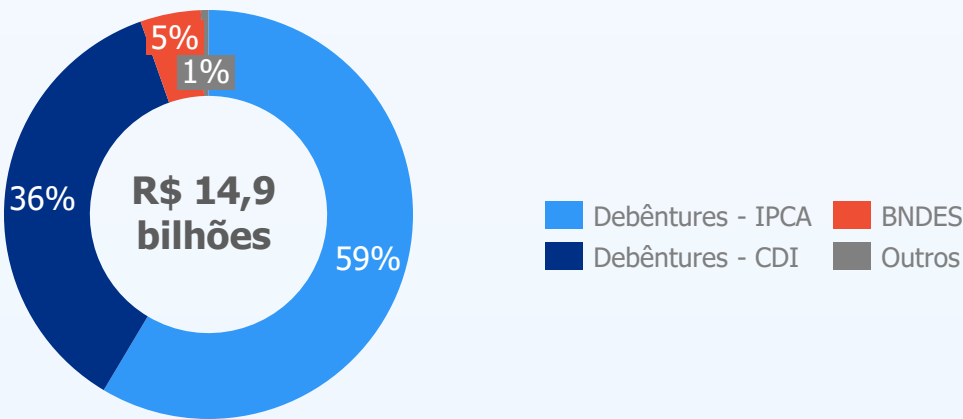


Perfil de amortização

R\$ milhões



DÍVIDA BRUTA (%)



DESTAQUES

18ª emissão de debêntures: R\$ 1,4 bi

1ª série (R\$ 500 milhões): IPCA + 7,41% a.a. – jun/33

2ª série (R\$ 900 milhões): IPCA + 7,41% a.a – mar/33 - Swap: -> CDI -0,60%

Investment Grade (Fitch)
AAA (br)

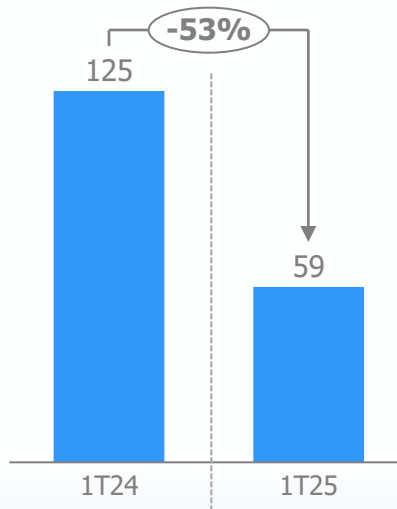
Prazo Médio
7,3 anos

Custo médio⁴
12,7% a.a | IPCA + 7,2% a.a.

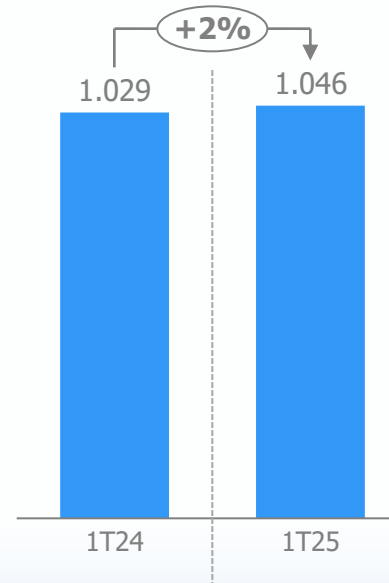
¹ ISA ENERGIA BRASIL e empresas controladas | ² Dívida Líquida desconsidera disponibilidades das empresas não consolidadas | ³ Cálculo de acordo com metodologia do financiamento via BNDES, medição anual | ⁴ IPCA dos últimos 12 meses (4,87%)

ECO INDICADORES

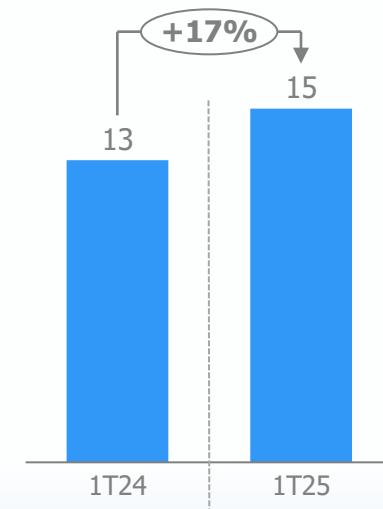
Perda de gás SF₆
(Kg)



Consumo de Energia¹
(MWh)



Consumo de Água²
(Mil M³)



Inauguração da 2ª usina solar para autoconsumo

¹ Considera o consumo de energia proveniente exclusivamente da concessionária | ² Considera o consumo de água proveniente de distribuidora e poço tubular

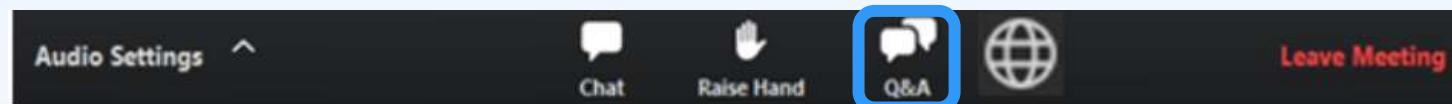
POR QUE INVESTIR NA ISAE4?



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

CONECTAMOS GRANDE PARTE DA ENERGIA DO PAÍS
O QUE VOCÊ MENOS VÊ, É O QUE MAIS CUIDAMOS

**Envie sua perguntas através
do
botão Q&A**





isa ENERGIA



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

ri@brasil.isaenergia.com

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

ri.isaenergiabrasil.com.br





RESULTS PRESENTATION 1Q25

**Natália Beatriz Pereira
Nascimento Sorreano**
Substation Technician
and Maintenance



Learn more about
the evolution of the brand
on our website.



The statements contained in this report regarding the business outlook of ISA ENERGIA BRASIL (B3: ISAE3, ISAE4) ("ISA ENERGIA BRASIL", "Company"), projections and its growth potential are mere forecasts and were based on management's expectations regarding the Company's future. These expectations are highly dependent on changes in the market, in the general economic performance of the country, the sector and international markets, and are subject to change.

Future considerations are not guarantees of performance. They involve risks, uncertainties, and assumptions, as they refer to future events and, therefore, depend on circumstances that may or may not occur.

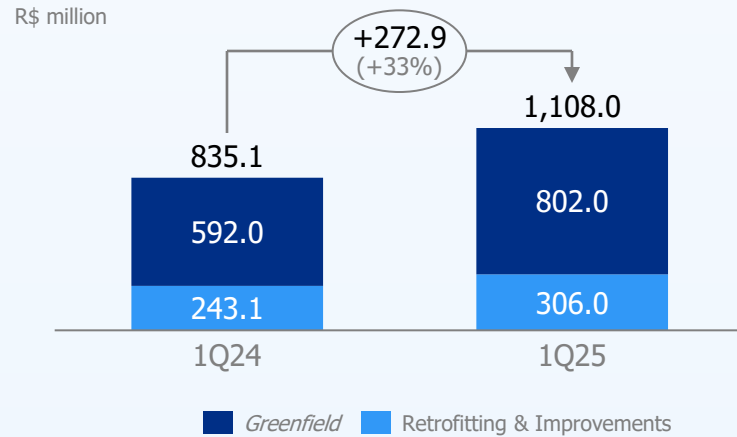
Investors should understand that general economic conditions, market conditions and other operating factors may affect the future performance of ISA ENERGIA BRASIL and lead to results that differ materially from those expressed in such forward-looking considerations.

The financial information has been prepared in accordance with CVM standards and CPCs, and is in accordance with international accounting standards (IFRS) issued by the International Accounting Standard Board (IASB). The Regulatory Result is presented, in accordance with the accounting practices adopted in Brazil. The purpose of disclosing the Regulatory Result is merely to contribute to the understanding of ISA ENERGIA BRASIL's business. Sums may differ due to rounding. The Regulatory result is audited only at the end of each fiscal year by the independent auditors.

1Q25 HIGHLIGHTS

FOCUS ON STRATEGY EXECUTION WITH SOLID RESULTS

INVESTMENTS



18TH ISSUANCE OF DEBENTURES



R\$ 1.4 bn

IPCA + 7.41% a.a.

~8 years

1st
tranche

**R\$ 500
million**

IPCA + 7.41% a.a.

Sep/2033

2nd
tranche

**R\$ 900
million**

Swap to **CDI -0.60%**

Jun/2033

FINANCIAL

Regulatory accounting

NET REVENUE

R\$1.1 billion + 2.1% vs 1Q24

Net revenue (ex-RBSE): R\$616 million **(+18.0%)**

Jointly Controlled Subsidiaries: R\$184 million (+3.4%)

EBITDA

R\$ 923 million + 2.9% vs 1Q24

EBITDA margin: 81.6% (+0.6 p.p.)

NET PROFIT¹

R\$ 337 million - 17.6% vs 1Q24

¹ Adjusted for non-controlling shareholder interest

GREENFIELD PROJECTS

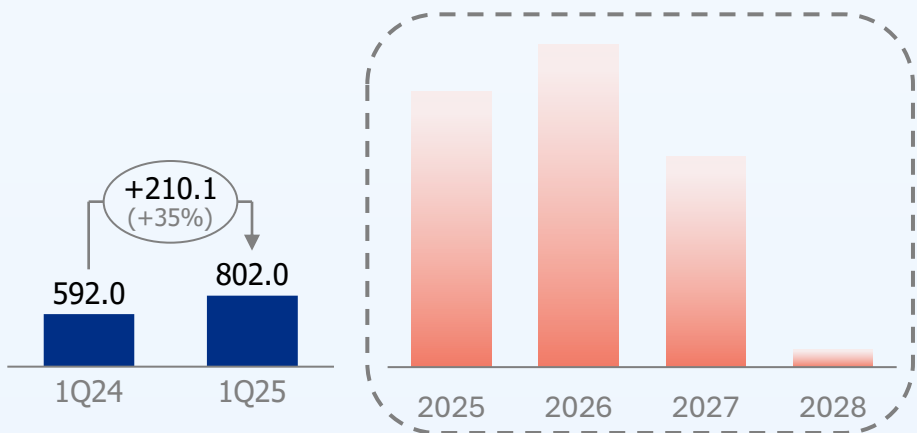
ADVANCING IN PROFITABLE INVESTMENTS WHILE INCREASING CORPORATE LONGEVITY



INVESTMENTS¹

R\$ million

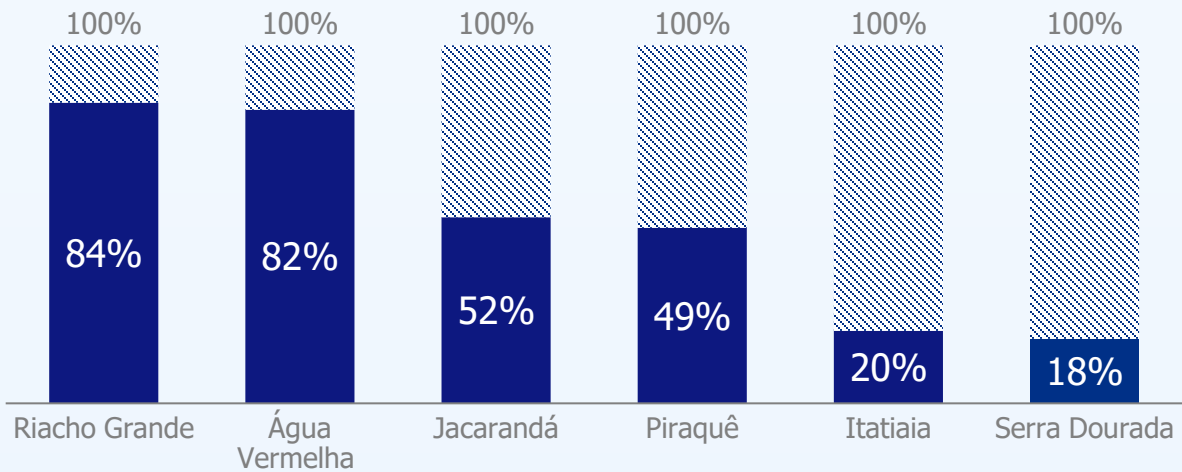
~R\$ 7.5 billion⁵
Remaining investment



6 projects under construction:

- RAP²: **R\$ 979 million**
- Remaining CAPEX: **~R\$ 7.5 billion⁵**

EVOLUTION OF PROJECTS



RAP²
R\$ million

CapEx³
R\$ million

Deadline⁴

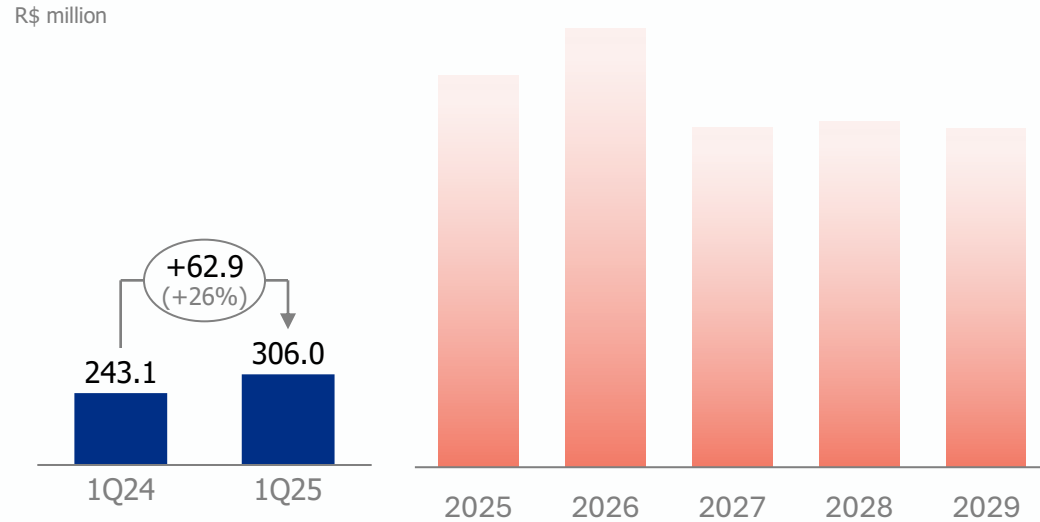
R\$ 88	R\$ 8	R\$ 15	R\$ 326	R\$ 236	R\$ 306
R\$ 530	R\$ 94	R\$ 232	R\$ 3,654	R\$ 2,342	R\$ 3,157
Mar/26	Sep/26	Mar/26	Sep/27	Mar/29	Mar/29

¹ Construction Cost (IFRS) nominal value | ² RAP 24/25 cycle | ³ ANEEL Investment, real terms in auction basis | ⁴ ANEEL Deadline | ⁵ Real terms base date Jun/24

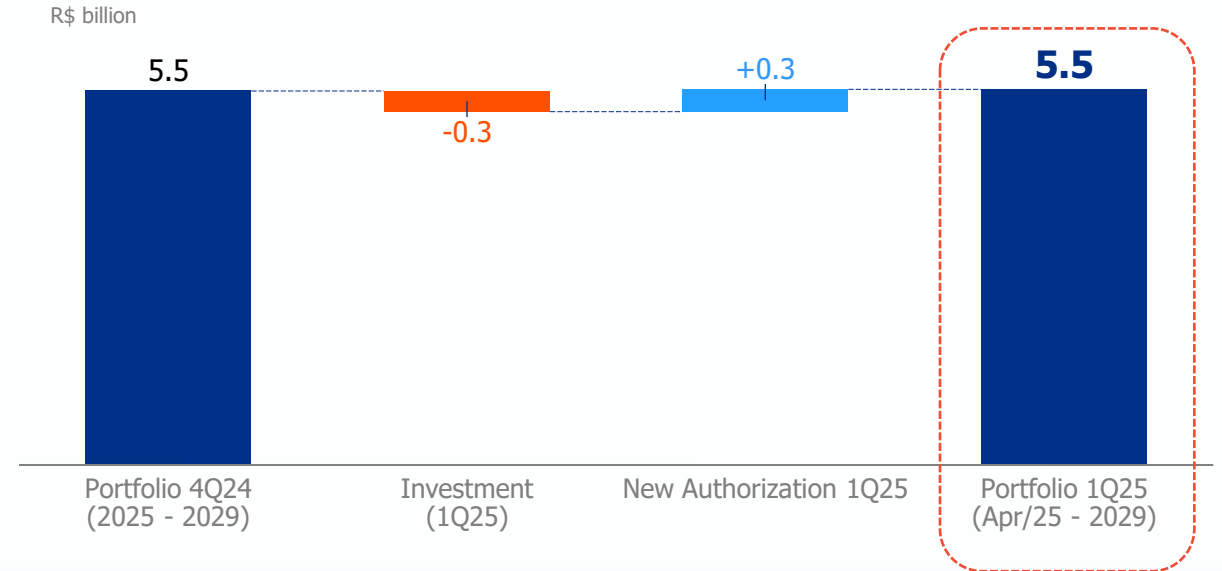
RETROFITTING & IMPROVEMENTS

RENOVATION AND EXPANSION INCREASING SAFETY AND RELIABILITY OF THE ASSET PARK

INVESTMENTS¹

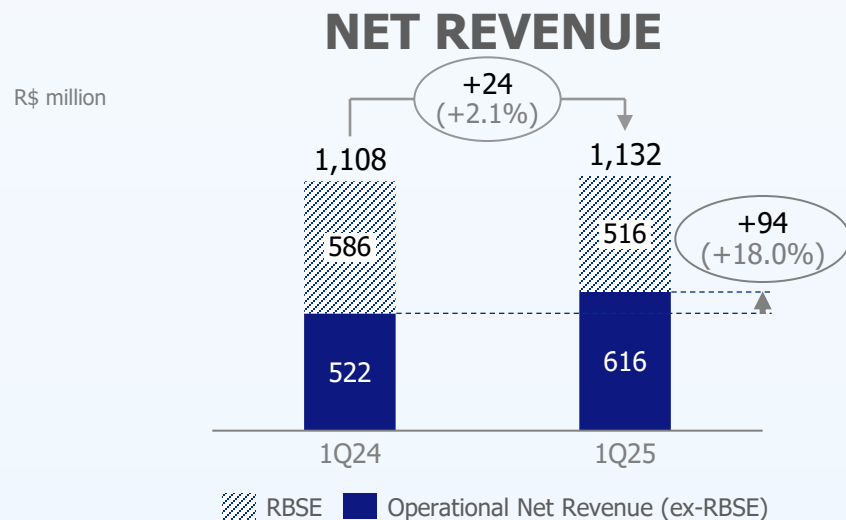


AUTHORIZED PROJECTS²



R\$ 306 million invested in 1Q25 and energization of **5 projects** with **CAPEX of R\$ 99 million**

- **Contracted** organic growth
- **Synthetic competition**
- RAP/CAPEX: **12% - 17%**



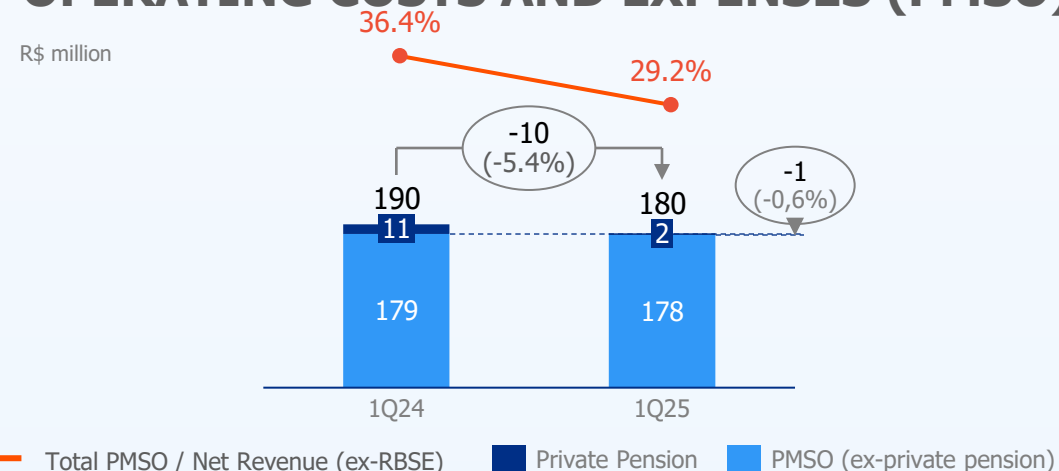
Net Revenue ex-RBSE

- ▲ RAP corrected by **IPCA for the cycle 24/25** (+3.93%)
- ▲ RAP's incorporation of **large-scale R&I projects**
- ▲ Energization of **Minuano project** in 4Q24 (RAP: R\$ 50 million)
- ▲ Effects of **Concessão Paulista's Periodic Tariff Review** as of July 2024
 - ▲ RAP's incorporation of **small-scale R&I projects**
 - ▲ Annuity for **improvements**
 - ▼ Movement of **RBNI's asset base**

RBSE

- ▲ Correction by **IPCA for the cycle 24/25** (+3.93%)
- ▼ Reduction of **Economic Component** (movement of asset base)

OPERATING COSTS AND EXPENSES (PMSO)²

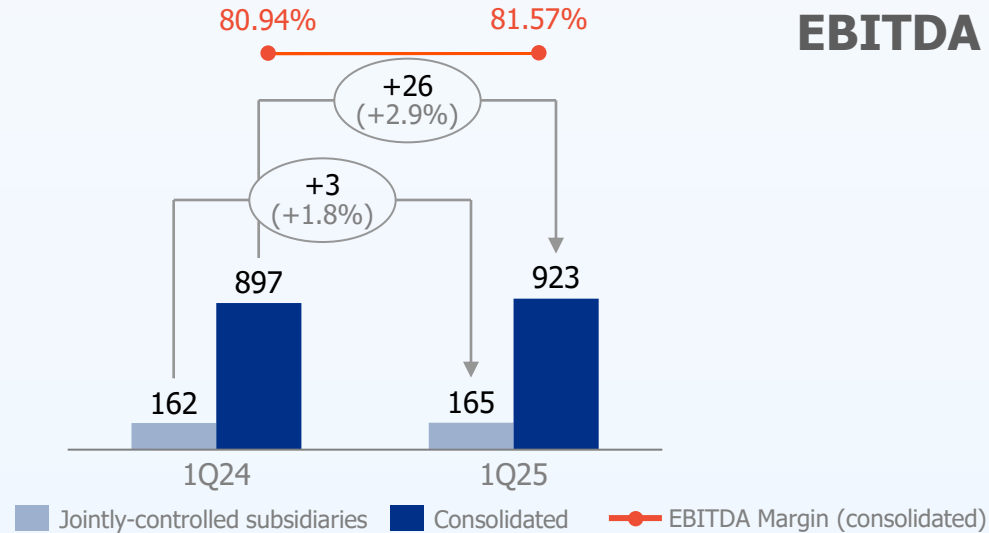


Highlights

- **Lower expenses with private pension:**
 - **Higher discount rate** for determining the present value of actuarial obligations due to the evolution of NTN-B in 2024.
- Other **operating costs and expenses under control**
- **Realization of scale gains** as pipeline projects are energized

EBITDA GREW 2.9% WITH AN INCREASE OF 0.6 P.P. IN THE MARGIN TO 81.6%

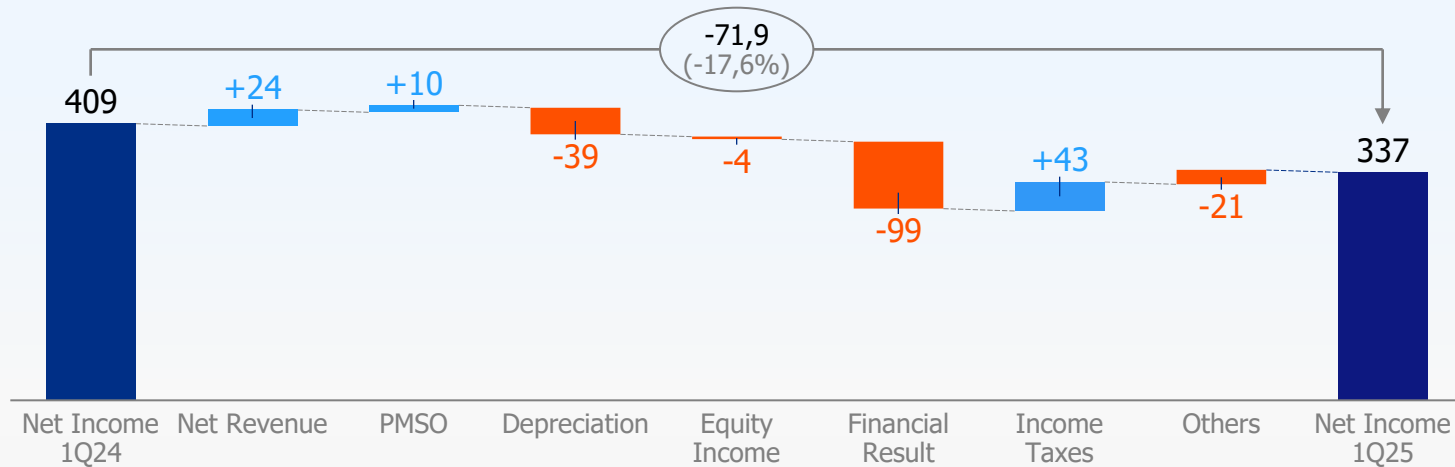
R\$ million



- ▲ Increase in Net Revenue despite the decrease in the economic component of RBSE
- ▲ Efficiency gain with operating costs and expenses
- ▼ Expenses with decommissioning and disposal of assets

NET PROFIT²

R\$ million



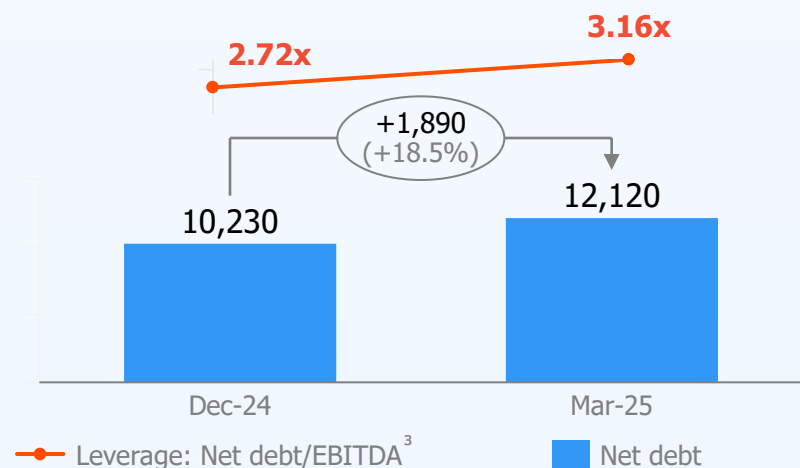
- ▲ Better operating result with revenue growth and cost control
- ▼ Higher level of depreciation
- ▼ Increase in net financial expenses
- ▲ Lower expenses with income tax and CSLL

INDEBTEDNESS

FINANCIAL DISCIPLINE FOR BALANCE BETWEEN GROWTH AND EARNINGS' DISTRIBUTION

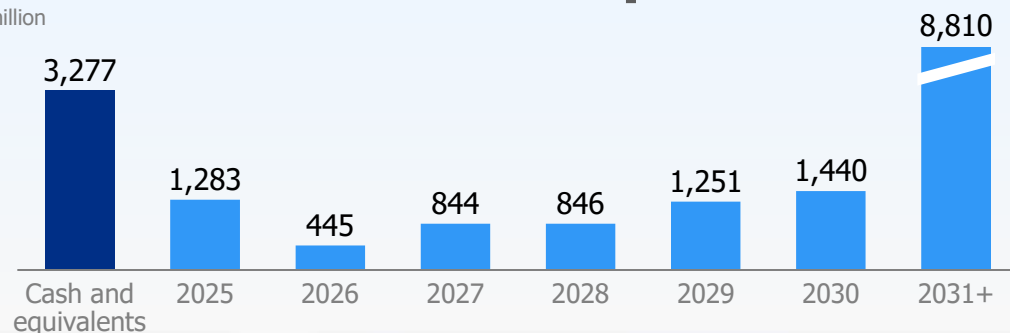
Net debt^{1 2}

R\$ million

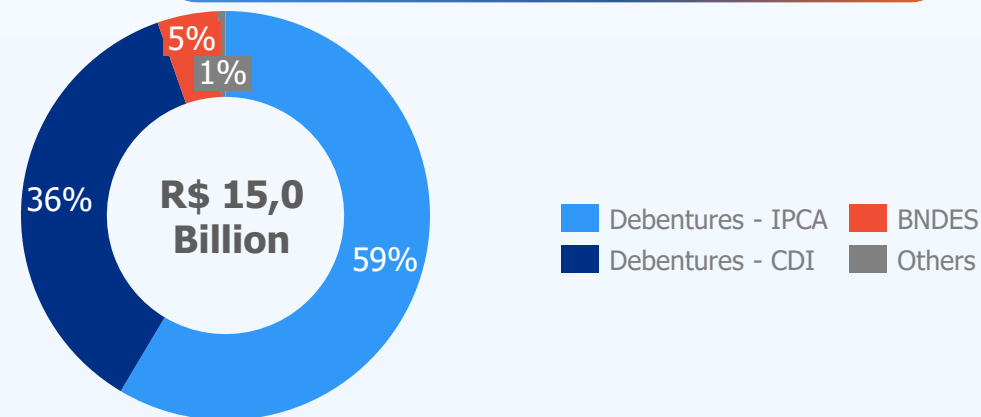


Amortization profile

R\$ million



GROSS DEBT (%)



HIGHLIGHTS

18th issuance of debtures | R\$ 1.4 billion

1st tranche (R\$ 500 million): IPCA + 7.41% a.a. – Jun/33

2nd tranche (R\$ 900 million): IPCA + 7.41% a.a. – Mar/33 - Swap: -> CDI -0.60%

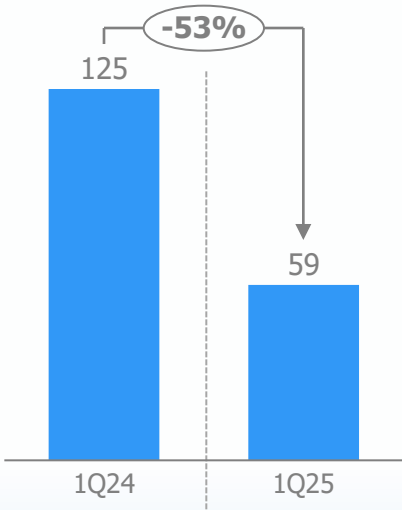
Investment Grade (Fitch)
AAA (br)

Average Term
7.3 years

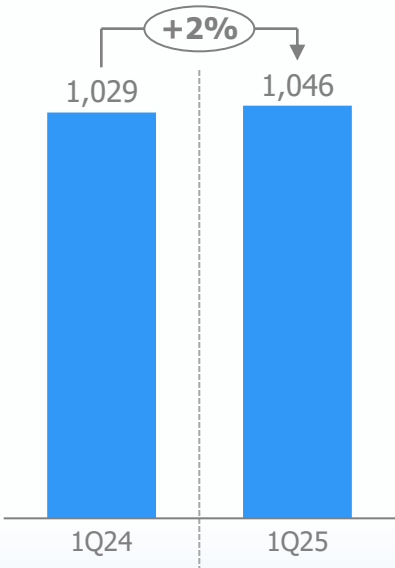
Average Cost⁴
12.7% a.a. | IPCA + 7.2% a.a.

ECO INDICATORS

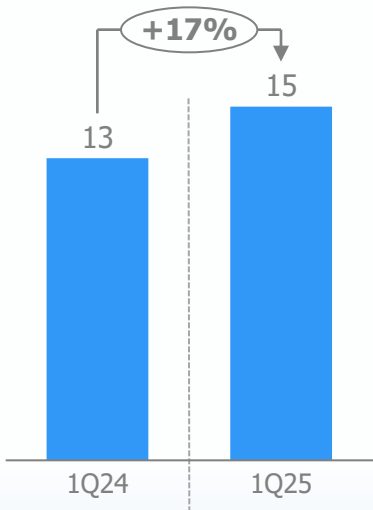
SF₆ Gas Loss
(Kg)



Energy Consumption¹
(MWh)



Water Consumption²
(Thousand M³)



Inauguration of the 2nd solar power plant for self-consumption

¹ Considers energy consumption coming exclusively from the utility | ² Considers the consumption of water from the distributor and tubular well

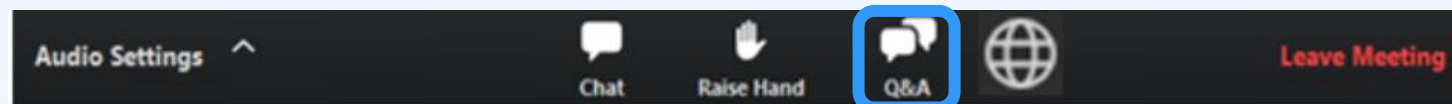
WHY INVEST IN ISAE4?



1. **RESILIENT BUSINESS MODEL**
PREDICTABLE AND INFLATION-PROOF REVENUES
2. **OPPORTUNITIES DRIVEN BY**
ENERGY TRANSITION AND REINFORCEMENTS OF EXISTING NETWORKS
3. **COMPETITIVE ADVANTAGES**
PROVEN BY TRACK RECORD
4. **FINANCIAL DISCIPLINE**
SUPPORTING GROWTH WITH EARNINGS' DISTRIBUTION
5. **LONG-TERM VISION**
CREATING POSITIVE SOCIAL AND ENVIRONMENTAL IMPACTS

WE CONNECT MUCH OF THE COUNTRY'S ENERGY
WHAT YOU SEE THE LEAST, IS WHAT WE TAKE CARE OF THE MOST

**Send your questions through
the
Q&A button**





isa ENERGIA

INVESTOR RELATIONS

ri@brasil.isaenergia.com

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

ri.isaenergiabrasil.com.br

