

APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS 2T2025

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



Saiba mais
sobre a
evolução da
nossa marca



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 2T25

DECISÃO REGULATÓRIA REDUZ INCERTEZAS E REFORÇA O AVANÇO NA EXECUÇÃO DE PROJETOS



RBSE FINANCEIRO

Decisão final em âmbito administrativo

- ✓ Metodologia: **Postecipada**
- ✓ Fluxos: **Controverso & Incontroverso**
- ✓ WACC: **Atualização**



Redução do recebimento anual

De:

R\$1.588 mm³



Para:

R\$1.271 mm³

REAJUSTE DE CICLO

RAP¹: + R\$ 84 mm

+1,3%



Evolução da RAP ciclo 25/26¹
(vs 24/25)

Concessão Paulista **+10,2%**
ex-RBSE

RBSE **-9,8%**

Licitadas **+5,1%**

INVESTIMENTOS

R\$ 1,1 bn

+72% vs. 2T24



ENERGIZAÇÃO

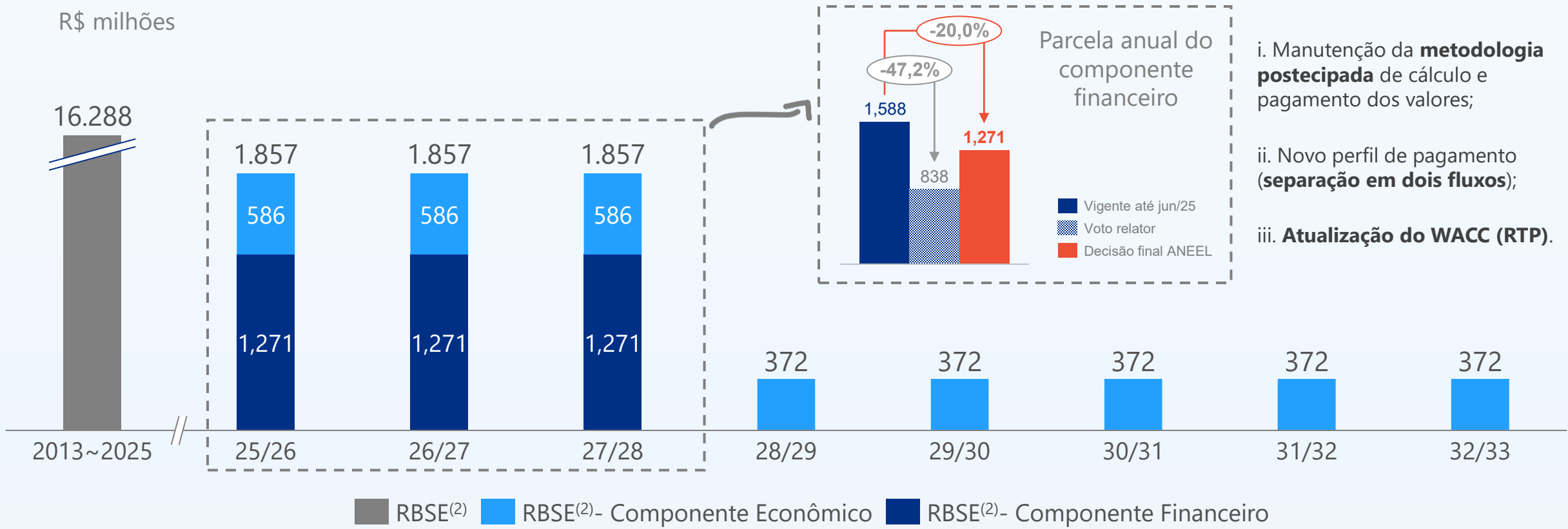
Projeto Água Vermelha

RAP² + R\$ 8,5 mm

16 meses de antecipação

¹ RAP ex-PA | ² RAP ciclo 25/26 | ³ Por ciclo tarifário nos ciclos 25/26, 26/27 e 27/28

DECISÃO ENCERRA DISCUSSÃO SOBRE O COMPONENTE FINANCEIRO E ASSEGURA RECEBIMENTO DE R\$ 3,8 BILHÕES DO COMPONENTE FINANCEIRO



- i. Manutenção da **metodologia postecipada** de cálculo e pagamento dos valores;
- ii. Novo perfil de pagamento (**separação em dois fluxos**);
- iii. **Atualização do WACC (RTP).**

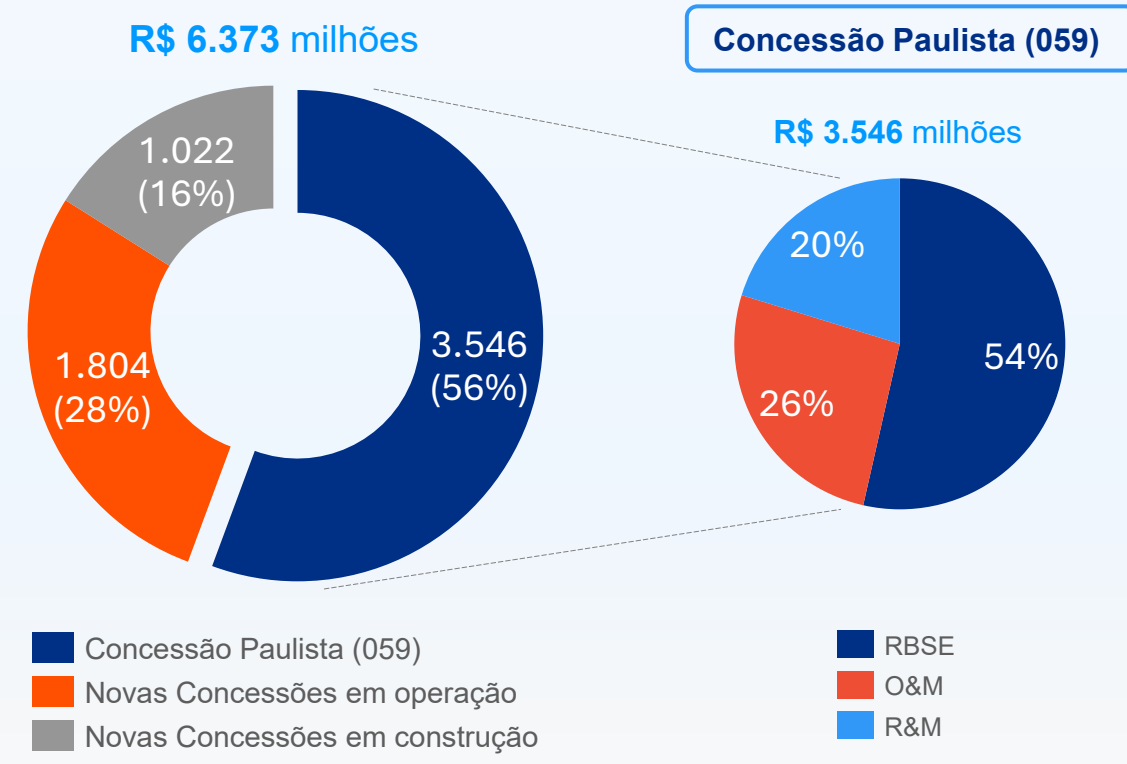
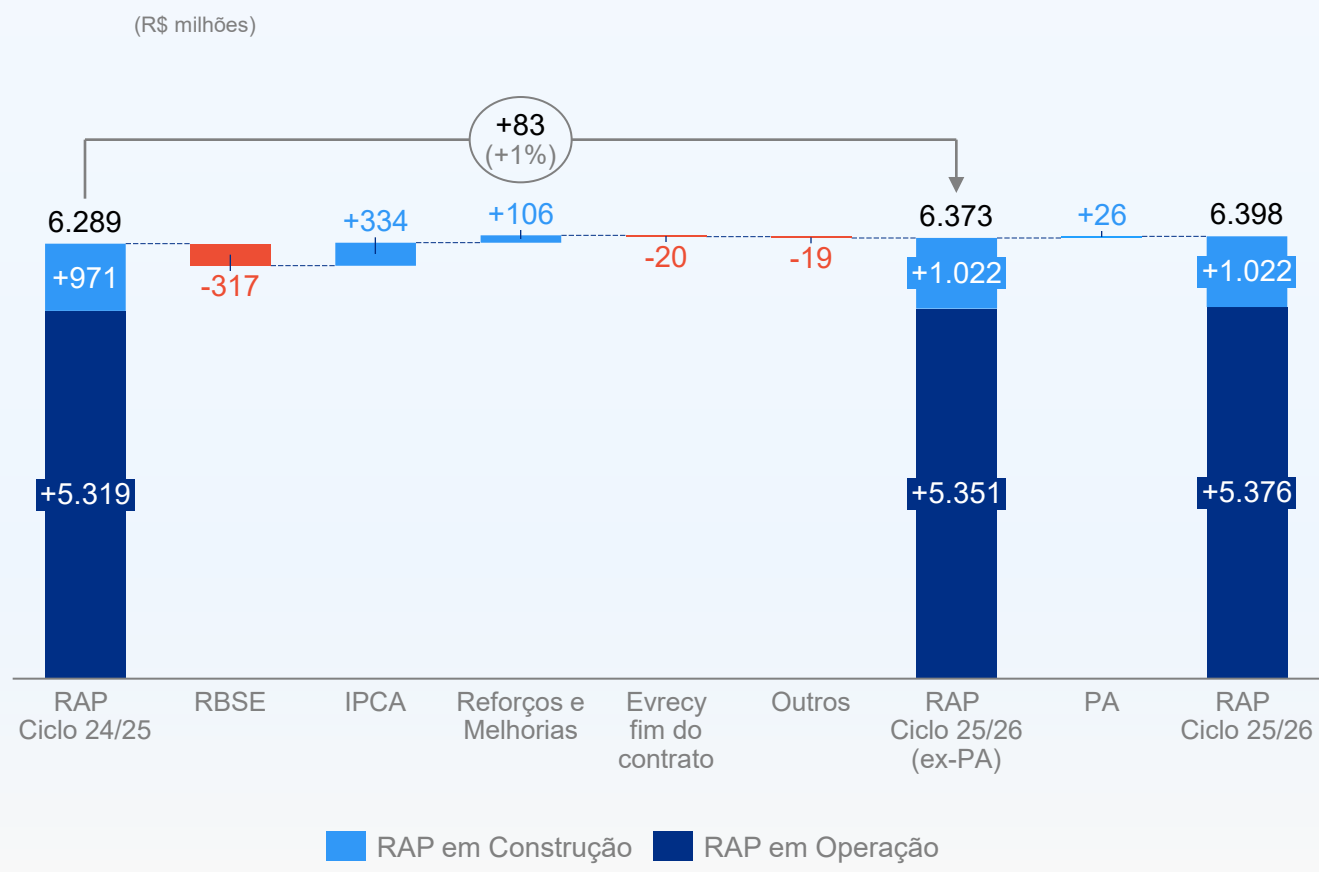
Montante total (econômico + financeiro) a ser recebido entre jun/2025 e 2033: **R\$ 7,4 bilhões⁽¹⁾**

⁽¹⁾ Valores em termos reais, data base Jun/25
⁽²⁾ RBSE: ativos não depreciados existentes em 31 de maio de 2000
* 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

REAJUSTE DA RAP CICLO

RECEITA CRESCENTE APESAR DA REDUÇÃO DO RBSE FINANCEIRO

RAP POTENCIAL^{1,2} - CICLO 2025/2026



¹ RAP potencial considera valores estabelecidos no momento da publicação das respectivas Resoluções Homologatórias da RAP dos ciclos tarifários. | ² desconsidera a Parcela de Ajuste (PA) do ciclo 24/25

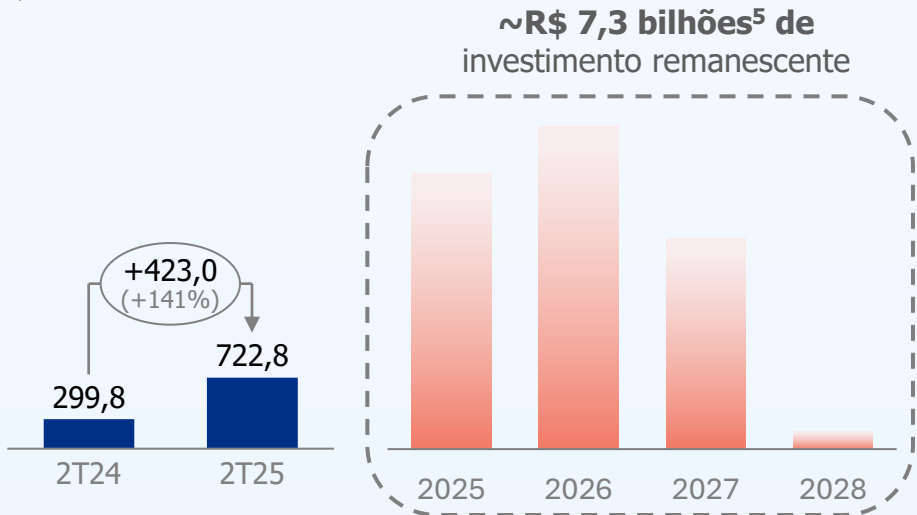
PROJETOS GREENFIELD

INVESTIMENTOS RENTÁVEIS QUE AUMENTAM A LONGEVIDADE CORPORATIVA



INVESTIMENTOS¹

R\$ milhões

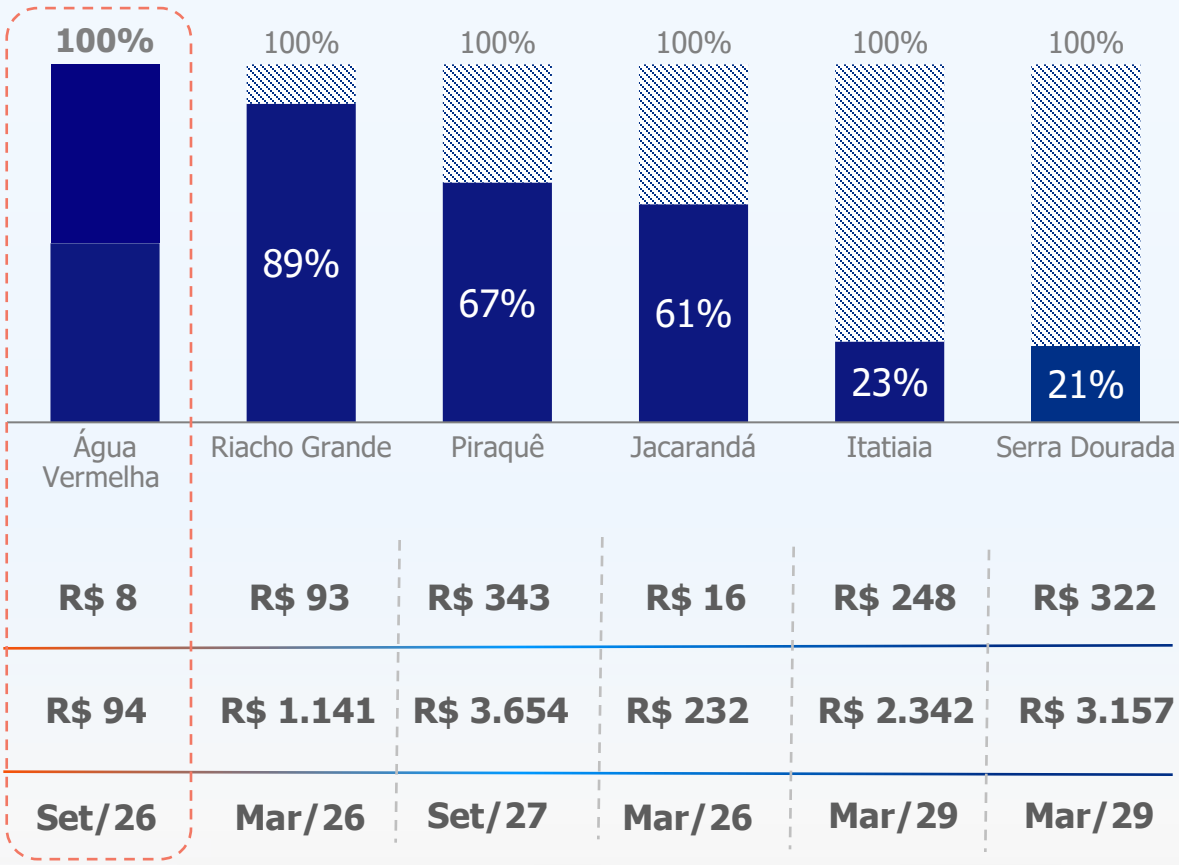


5 projetos em execução:

- RAP²: **R\$ 1.022 milhões**
- CAPEX remanescente: **~R\$ 7,3 bilhões⁵**

EVOLUÇÃO DOS PROJETOS

Energizado
2T25



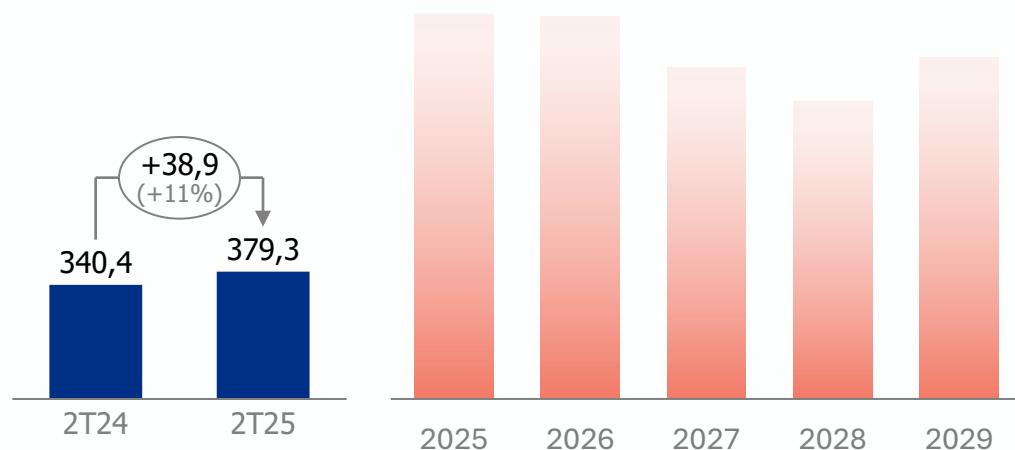
¹ Custo de Construção (IFRS), valor nominal | ² RAP ciclo 25/26 | ³ Investimento ANEEL, real data base do leilão | ⁴ Prazo ANEEL | ⁵ valor real, data base jun/25

REFORÇOS E MELHORIAS

RENOVAÇÃO E AMPLIAÇÃO PARA GARANTIR A SEGURANÇA E CONFIABILIDADE DOS ATIVOS

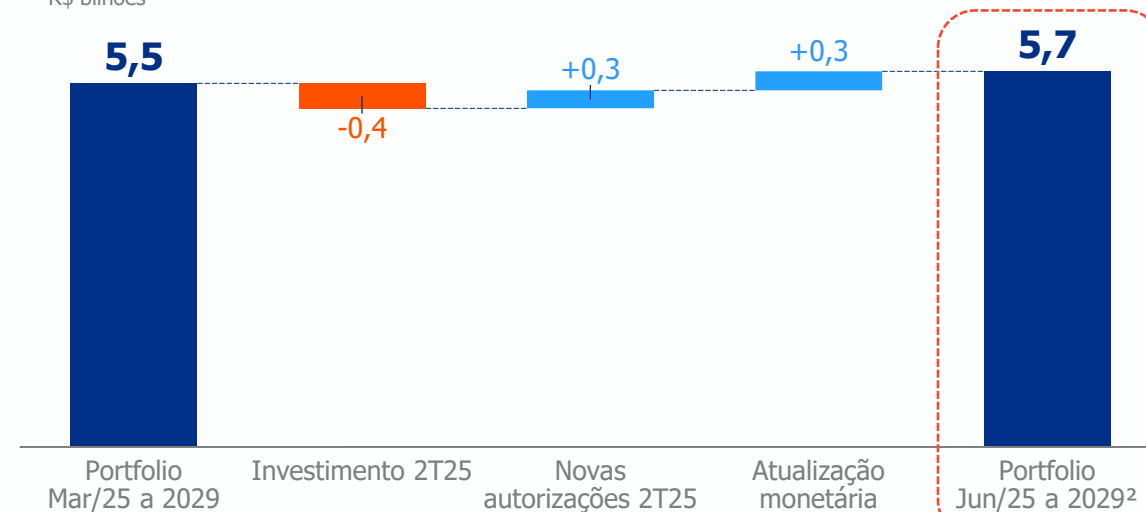
INVESTIMENTOS¹

R\$ milhões



PROJETOS AUTORIZADOS²

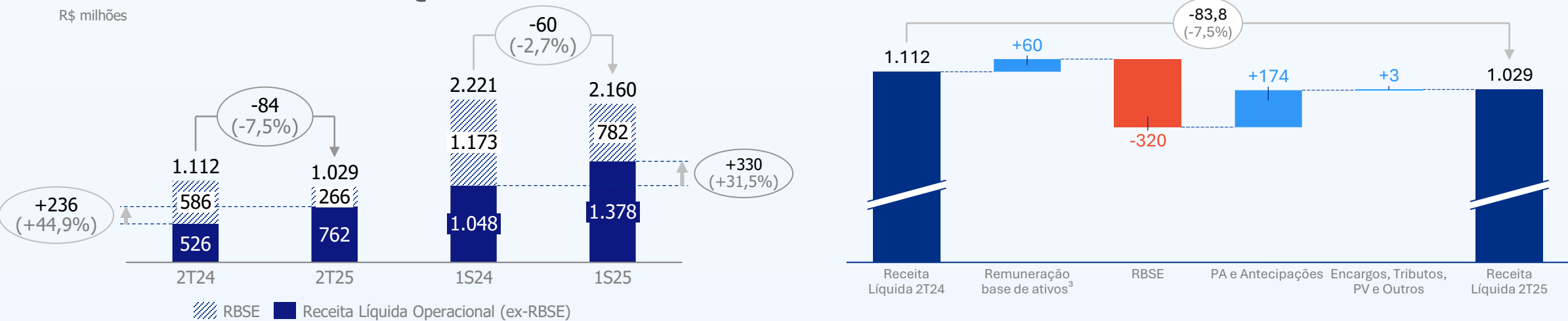
R\$ bilhões



R\$ 379 milhões investidos no 2T25 e
energização de **7 projetos** com **CAPEX**
de **R\$ 321 milhões**

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

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:
 - Minuano** no 4T24 (RAP: R\$ 50 milhões);
 - Água Vermelha** no 2T25 (RAP: R\$ 8 milhões)
- ▲ Efeitos **RTP Concessão Paulista** a partir de julho de 2024
 - ▲ Incorporação da RAP de projetos de **R&M de pequeno porte (2018 a 2022)**
 - ▼ Movimentação das **bases de ativos da RBNI**
 - ▲ Pleito da Companhia sobre RTP da Concessão Paulista aceito pela ANEEL: **R\$ 147,4 mm²**
 - ▲ Anuidade melhorias: Retomada do recebimento após a RTP da Concessão Paulista: **R\$ 10,2 mm** & recebimento retroativo do ciclo tarifário anterior (23/24): **R\$ 10,2 mm**.

RBSE

- ▲ Reajuste para o **ciclo 24/25** pelo **IPCA** (+3,93%)
- ▼ Redução do **Componente Econômico** (movimentação da base de ativos)
- ▼ Reversão do saldo excedente da PA do Ke reconhecido no componente financeiro da RBSE: **R\$ 249,7 mm²**

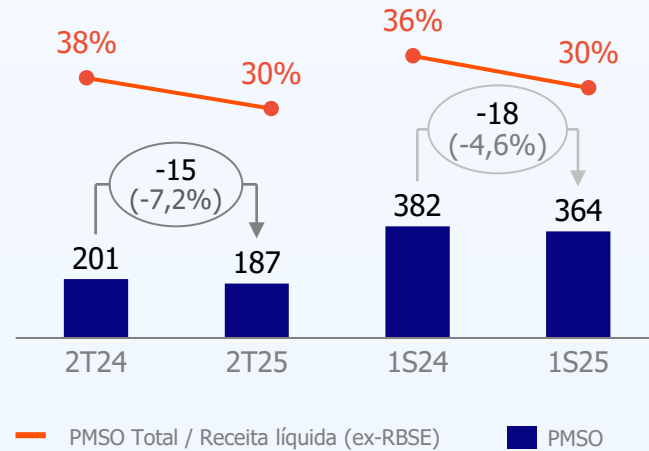
¹ Contabilidade Regulatória | ² Líquida de PIS/Cofins | ³ Considera atualização pelo IPCA e Energização de projetos

RESULTADOS¹

LUCRO LÍQUIDO INFLUENCIADO POR DECISÃO SOBRE RBSE FINANCEIRO E MAIORES DESPESAS FINANCEIRAS

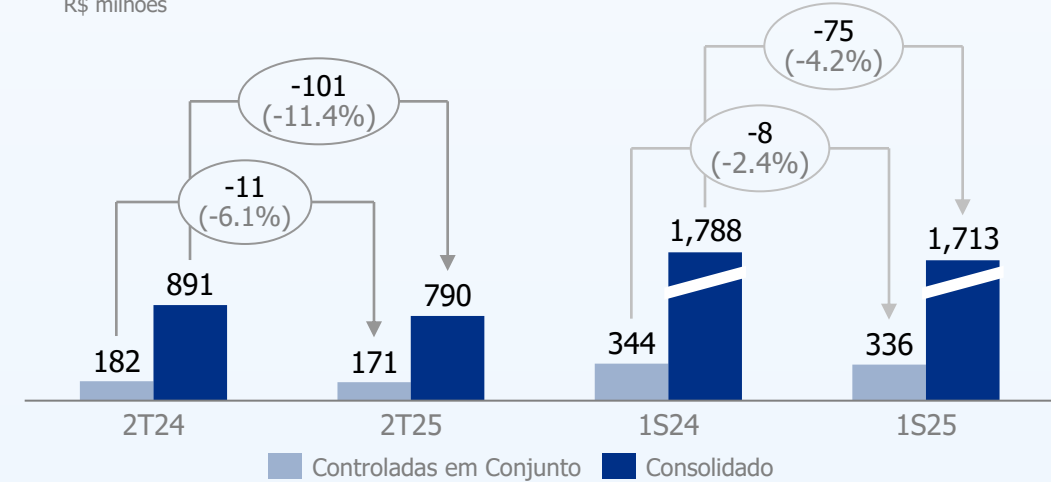
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS (PMSO)²

R\$ milhões



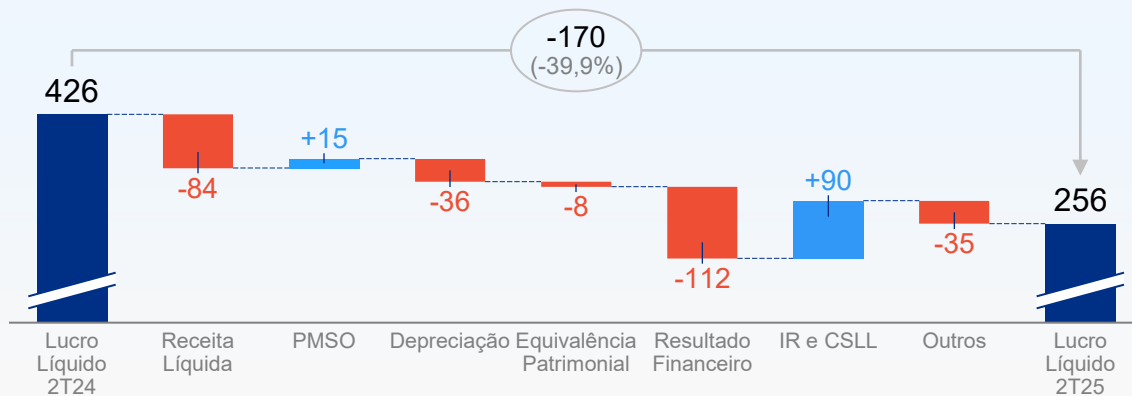
EBITDA

R\$ milhões



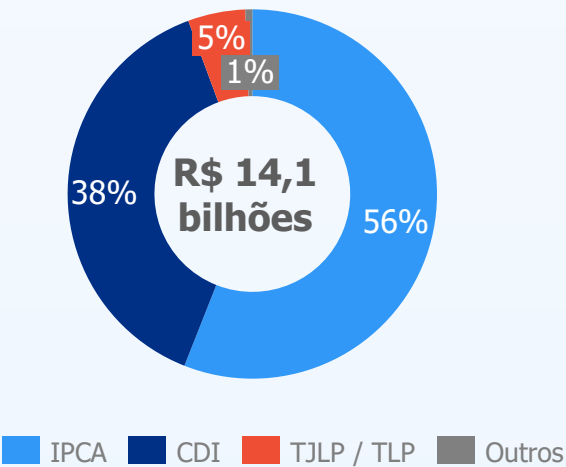
LUCRO LÍQUIDO³

R\$ milhões

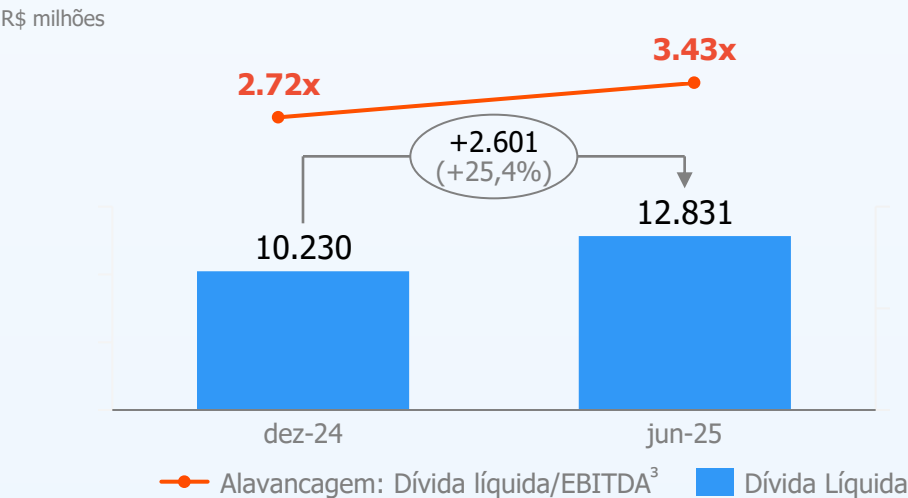


- ▼ Efeito não recorrente e não caixa da PA Reversão RBSE
- ▲ Reconhecimento de pleito da Companhia sobre resultado da RTP da Concessão Paulista
- ▲ Gestão ativa de PMSO para trajetória contínua de eficiência operacional
- ▼ Maior patamar de depreciação com aumento da base e energização de ativos
- ▼ Maior despesa com desativação e alienação de ativos com o avanço do CAPEX em R&M
- ▼ Maior despesa financeira devido ao maior endividamento para execução de projetos e avanço nos indexadores das dívidas
- ▲ Redução da base tributável e créditos extemporâneos de IR/CSLL

Dívida bruta



Dívida líquida^{1 2}

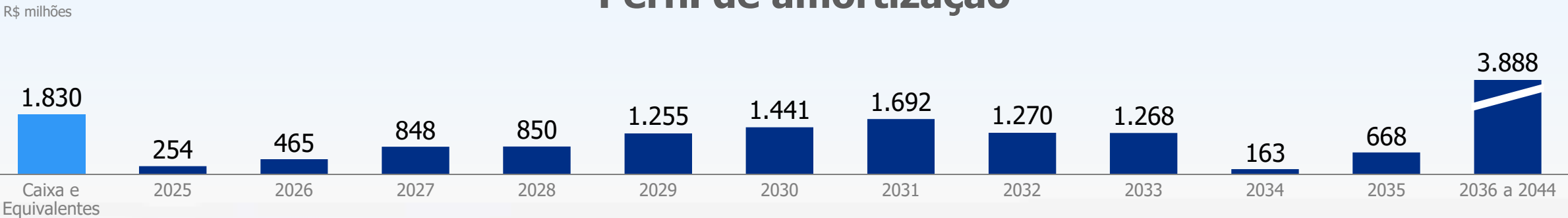


Investment Grade (Fitch)
AAA (br)

Prazo Médio
7,6 anos

Custo médio⁴
13,3% a.a
IPCA + 7,6% a.a.

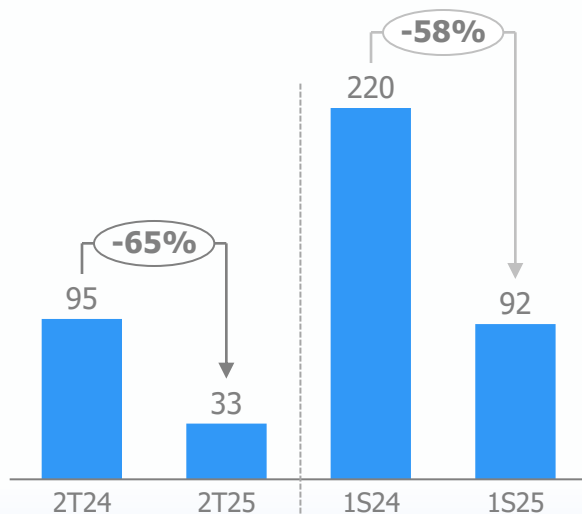
Perfil de amortização



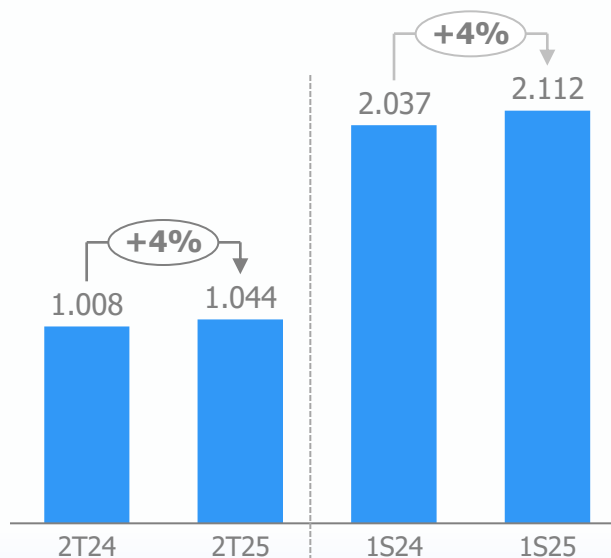
¹ ISA ENERGIA BRASIL e empresas controladas | ² Dívida Líquida desconsidera disponibilidades das empresas não consolidadas | ³ Cálculo de acordo com metodologia do financiamento via BNDES, medição anual | ⁴ IPCA dos últimos 12 meses (5,32%)

ECO INDICADORES

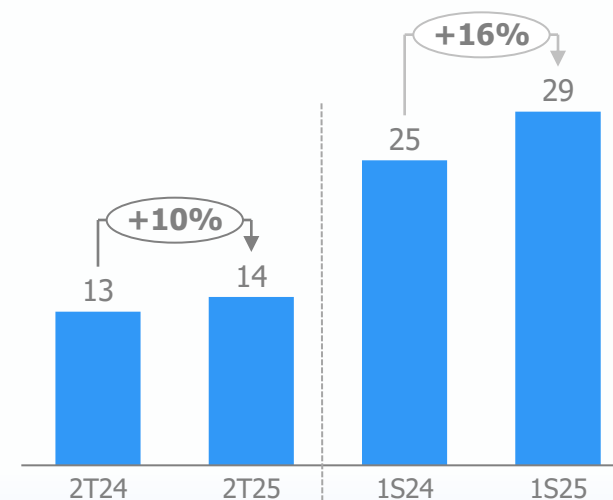
Perda de gás SF₆
(Kg)



Consumo de Energia¹
(MWh)



Consumo de Água²
(Mil M³)



3º ano consecutivo na carteira ISE B3

Avanço de 17 posições vs 2024 para a 24ª colocação entre 82 empresas selecionadas

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

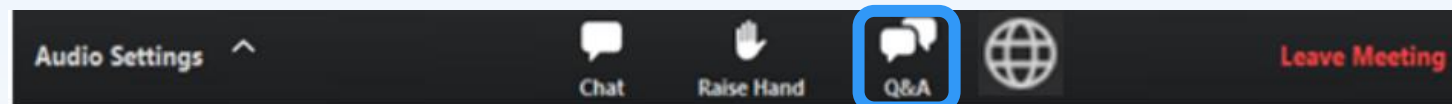
POR QUE INVESTIR NA ISAE4?



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

ENERGIA QUE DÁ **VIDA** À **TRANSIÇÃO**

**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 2Q2025

**Natalia Beatriz Pereira
Nascimento Sorreano**
Substation Technique and
Maintenance



Learn more
about the
evolution of
our brand



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.

2Q25 HIGHLIGHTS

REGULATORY DECISION REDUCES UNCERTAINTIES AND ENSURE PROGRESS IN PROJECTS EXECUTION



FINANCIAL RBSE

Final settlement
at administrative level

- ✓ Calculation methodology: **Postponed**
- ✓ Two separate payment flows: **Controversial & Incontrovertial**
- ✓ WACC: **Frequent update**



Reduction of the annual payment

From: **R\$1,588 mm³** → **to:** **R\$1,271 mm³**

REVENUES ("RAP") CYCLE UPDATE

RAP¹: + R\$ 84 mm

+1.3%



RAP cycle 25/26¹ evolution
(vs 24/25)

Paulista Concession **+10.2%**
ex-RBSE

RBSE **-9.8%**

New concessions **+5.1%**

INVESTMENTS

R\$ 1.1 bn

+72% vs. 2Q24



ENERGIZING

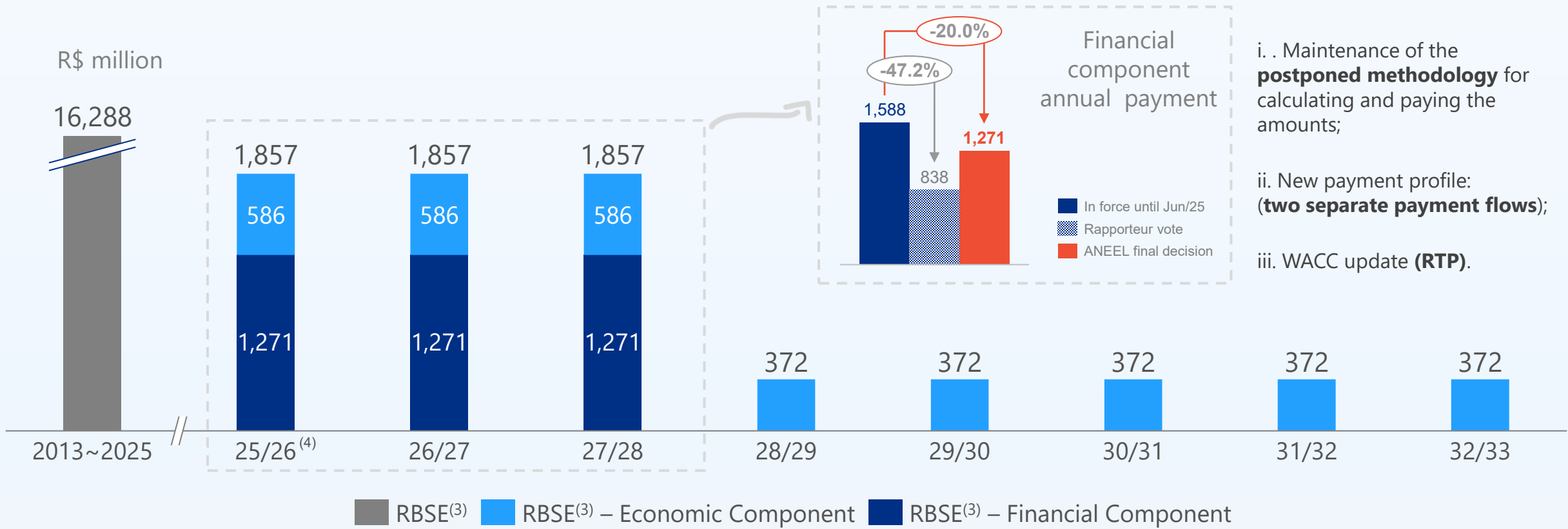
Água Vermelha Project

RAP² +R\$ 8.5 mm

16 months in advance

¹ RAP ex-PA | ² RAP cycle 25/26 | ³ Per tariff cycle for 25/26, 26/27 and 27/28 cycles

DECISION REDUCES UNCERTAINTIES AND ENSURES THE PAYMENT OF R\$ 3.8 bn OF THE FINANCIAL COMPONENT



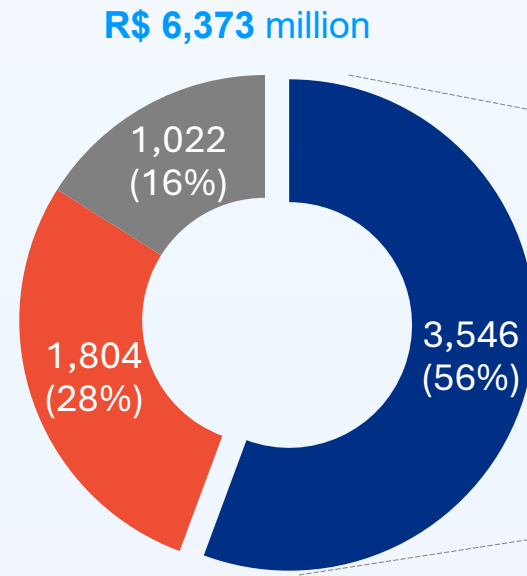
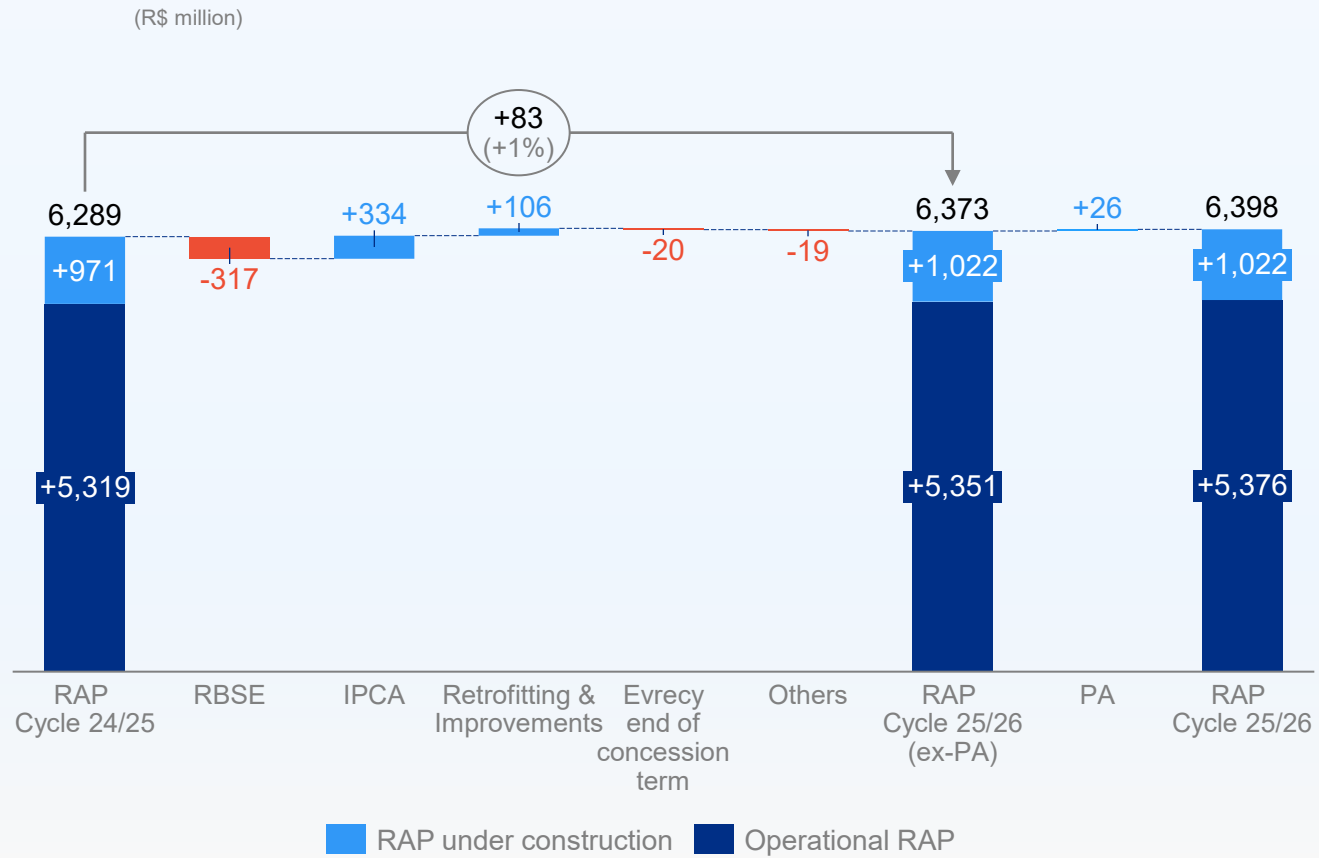
Total amount (economic + financial) to be received between Jun/2025 and 2033: **R\$ 7.4 billion⁽¹⁾**

⁽¹⁾ Values in real terms, base date Jun/25, considers Adjustment Portion (PA)
⁽³⁾ RBSE non-depreciated assets existing as of May 31, 2000
* The forecasted cash flow between 28/29 and 32/33 was estimated based on the report and the assumptions established in the 2023 tariff review. The final values will be defined in the 2028 tariff review

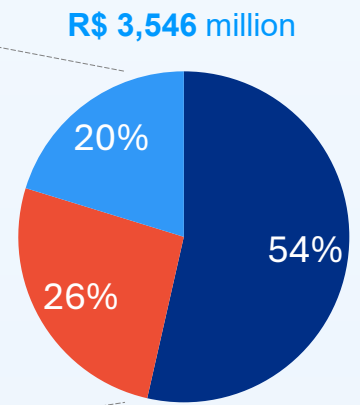
REVENUES ("RAP") CYCLE UPDATE

GROWING REVENUE DESPITE REDUCTION OF FINANCIAL RBSE

POTENTIAL RAP¹² - CYCLE 2025/2026



Paulista Concession (059)



- Paulista Concession (059/2001)
- New concessions in operation
- New concession under construction

- RBSE
- O&M
- Retrofitting & Improvements

¹ Potential RAP considers values established at the time of publication of the respective RAP Approval Resolutions of the tariff cycles | ² disregards the Adjustment Plot (PA) of the 24/25 cycle

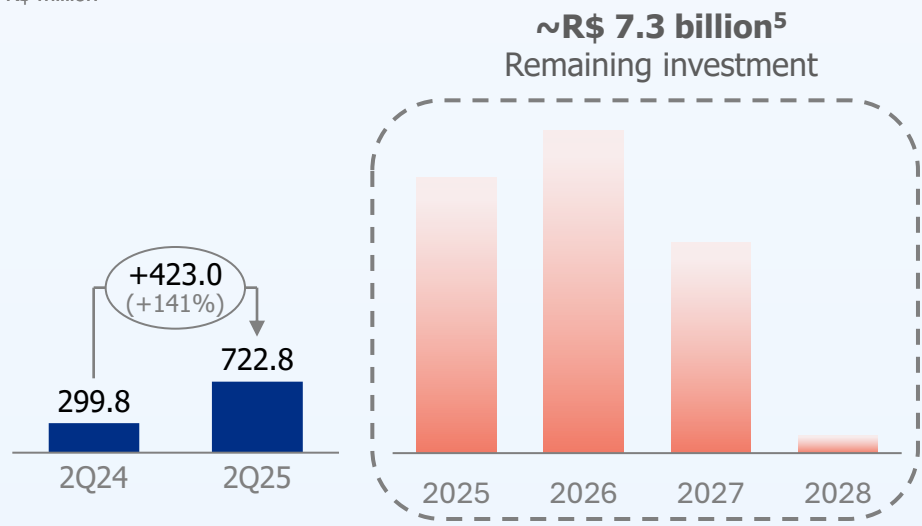
GREENFIELD PROJECTS

ADVANCING IN PROFITABLE INVESTMENTS WHILE INCREASING CORPORATE LONGEVITY



INVESTMENTS¹

R\$ million

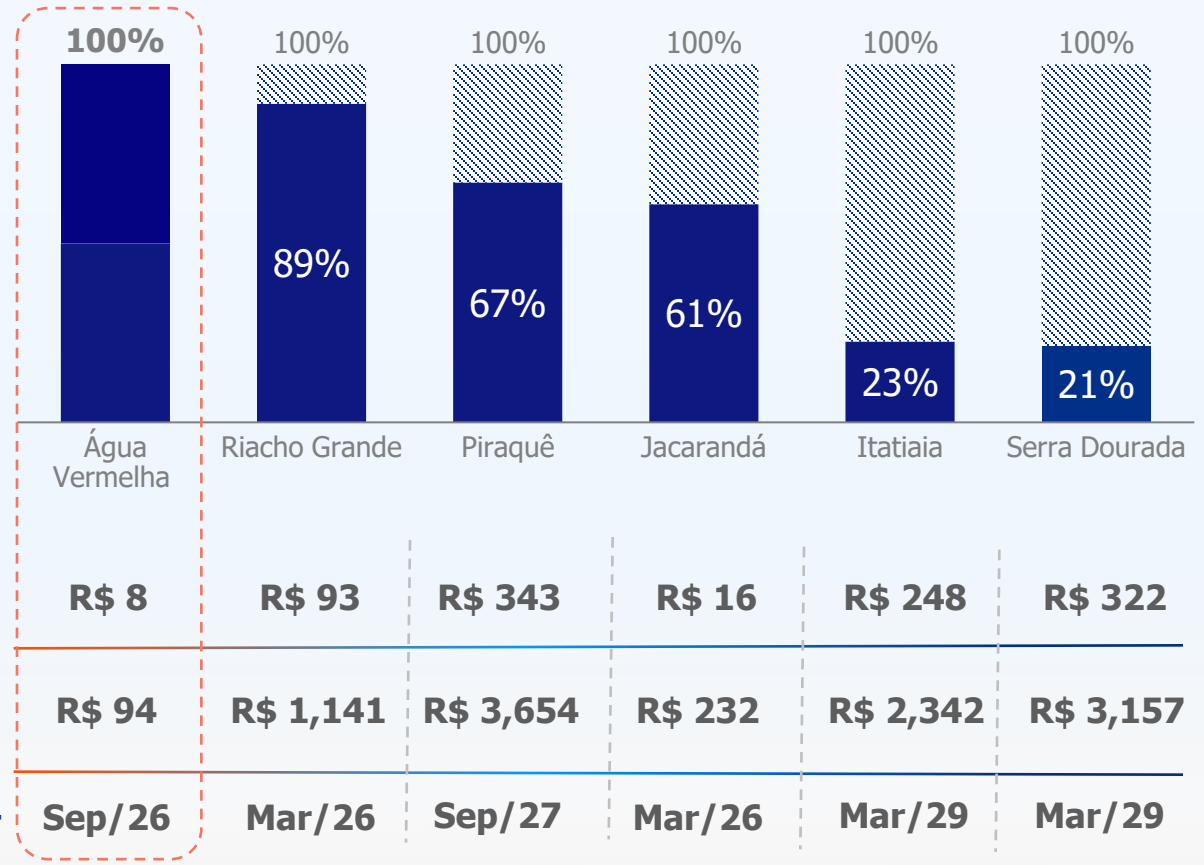


5 projects under construction:

- RAP²: **R\$ 1,022 million**
- Remaining CAPEX: **~R\$ 7.3 billion⁵**

PROJECTS' PROGRESSION

Energized 2Q25



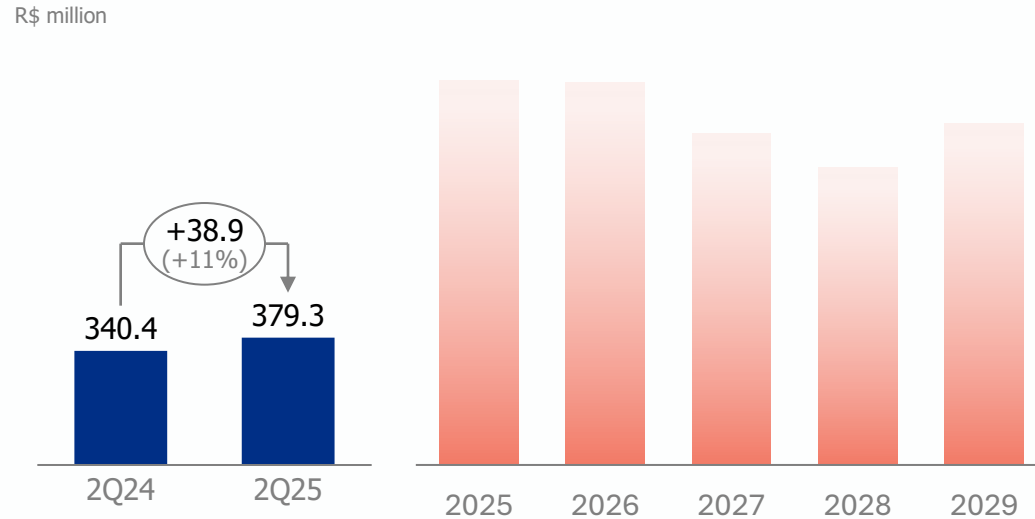
	Água Vermelha	Riacho Grande	Piraquê	Jacarandá	Itatiaia	Serra Dourada
RAP ² R\$ million	R\$ 8	R\$ 93	R\$ 343	R\$ 16	R\$ 248	R\$ 322
CapEx ³ R\$ million	R\$ 94	R\$ 1,141	R\$ 3,654	R\$ 232	R\$ 2,342	R\$ 3,157
Deadline ⁴	Sep/26	Mar/26	Sep/27	Mar/26	Mar/29	Mar/29

¹ Construction Cost (IFRS), nominal value | ² RAP cycle 25/26 | ³ ANEEL Investment, real auction base date | ⁴ ANEEL Deadline | ⁵ Actual value, base date Jun/25

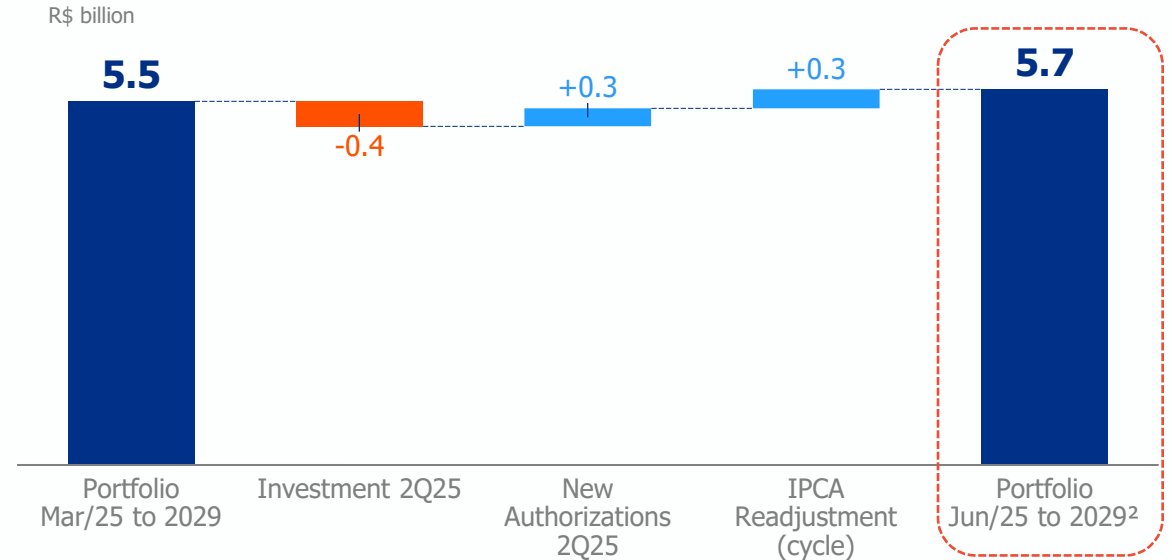
REINFORCEMENTS & IMPROVEMENTS

RENOVATION AND EXPANSION INCREASING SAFETY AND RELIABILITY OF THE ASSET PARK

INVESTMENTS¹



AUTHORIZED PROJECTS²

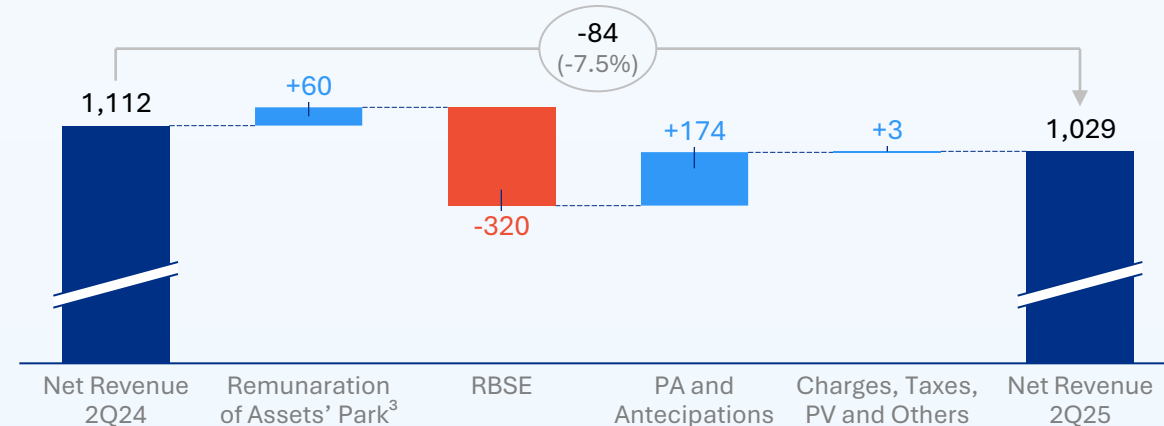
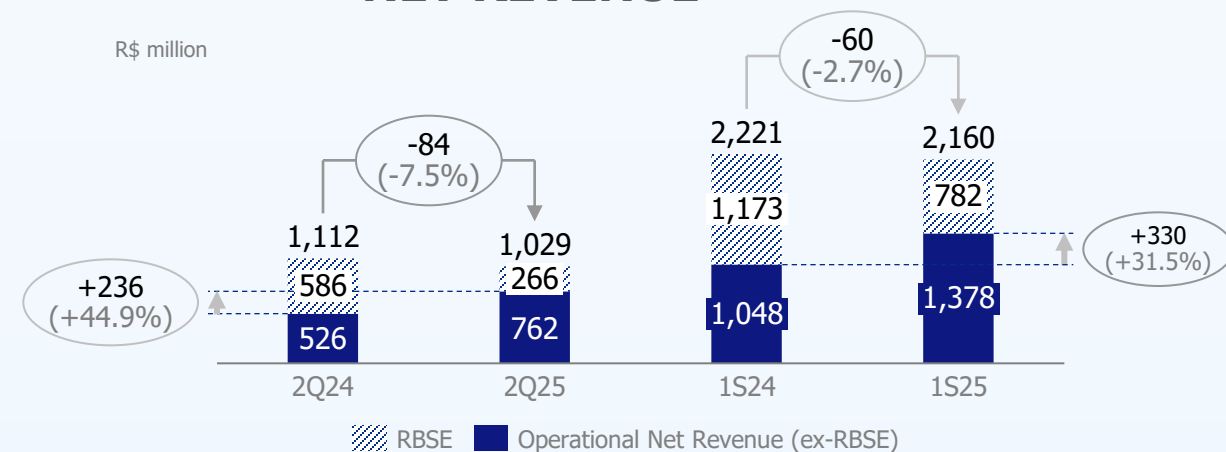


R\$ 379 million invested in 2Q25 and energization of **7 projects** with **CAPEX of R\$ 321 million**

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

NET REVENUE

R\$ million



Operational Net Revenue ex-RBSE

- ▲ RAP corrected by **IPCA for the 24/25 cycle (+3.93%)**
- ▲ RAP's incorporation of **large-scale R&I projects**
- ▲ Energization of:
 - Minuano** in 4Q24 (RAP: R\$50 million);
 - Água Vermelha** in 2Q25 (RAP: R\$ 8 million)

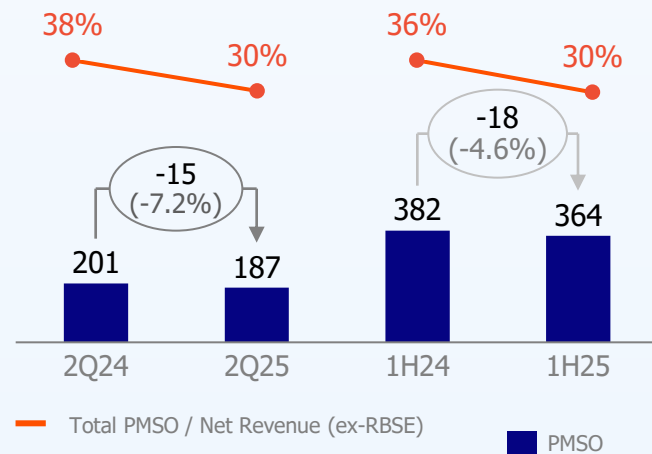
- ▲ Effects of **Paulista Concession Periodic Tariff Review** as of July 2024
- ▲ RAP's incorporation of **small-scale R&I projects**
- ▼ Movement of **RBNI asset bases**
- ▲ Company's claim on Paulista Concession Tariff Review accepted by ANEEL: **R\$ 147.4 mm²**
- ▲ Annuity Improvements: Resumption of receipt after the RTP of the Paulista Concession: **R\$ 10.2 mm** & retroactive receipt of the previous tariff cycle (23/24): **R\$ 10.2 mm**.

RBSE

- ▲ Correction by **IPCA for the 24/25 cycle (+3.93%)**
- ▼ Reduction of the **Economic Component** (movement of the asset base)
- ▼ Reversal of the surplus balance of PA of Ke's recognized in the financial component of RBSE: **R\$ 249.7 mm²**

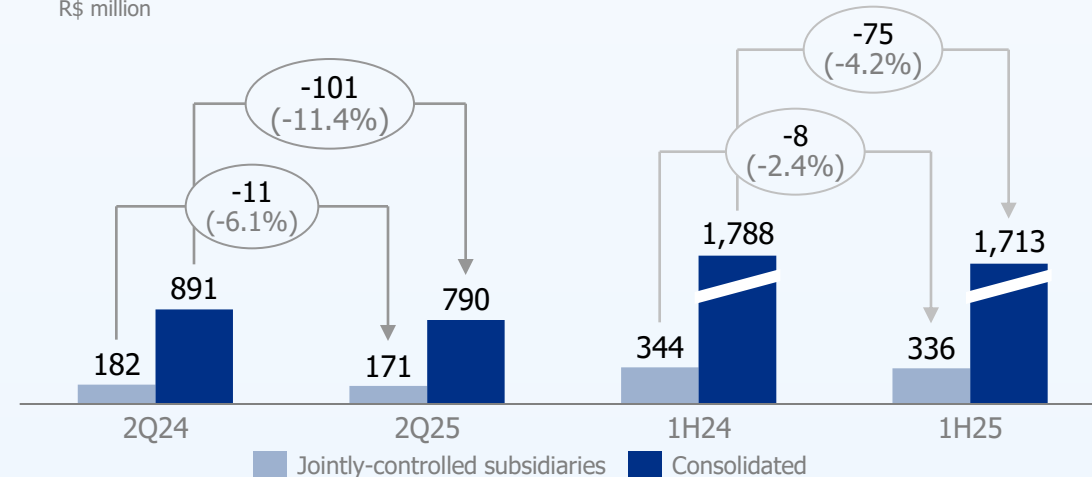
OPERATING COSTS AND EXPENSES (PMSO)²

R\$ million



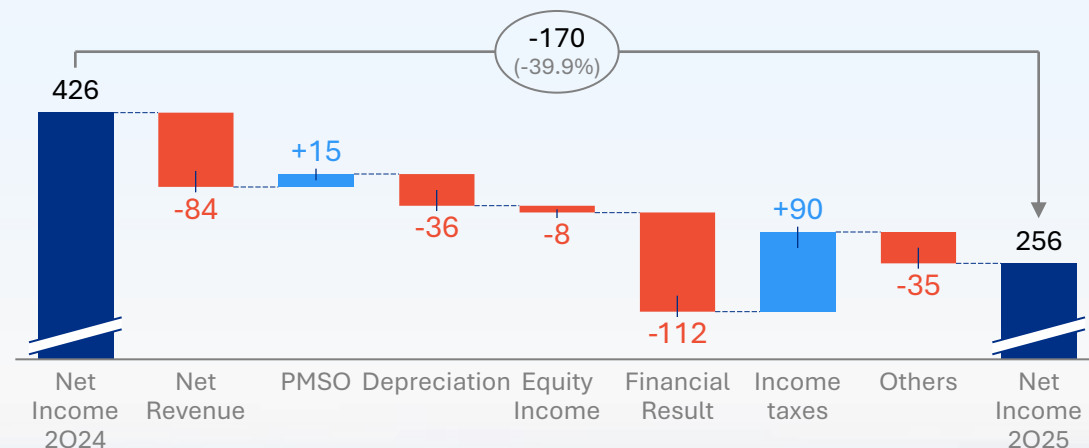
EBITDA

R\$ million



NET INCOME³

R\$ million

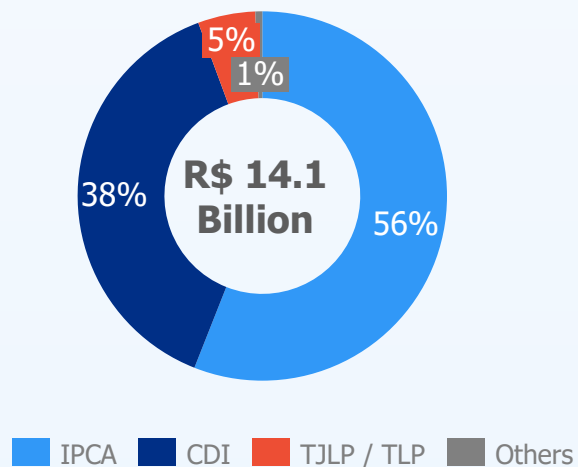


- ▼ Non-recurring and non-cash PA effect (Ke RBSE)
- ▲ Successful claim on the results of Paulista Concession Tariff Review
- ▲ Active cost management for continuous operational efficiency trend
- ▼ Higher level of depreciation due to a bigger assets' base and energization of projects
- ▼ Expenses with decommissioning and disposal of assets due to higher R&I investments
- ▼ Higher financial expenses due to higher indebtedness for projects' execution and worsening of macroeconomic indexes
- ▲ Smaller pre-tax results and extemporaneous IR/CSLL credits

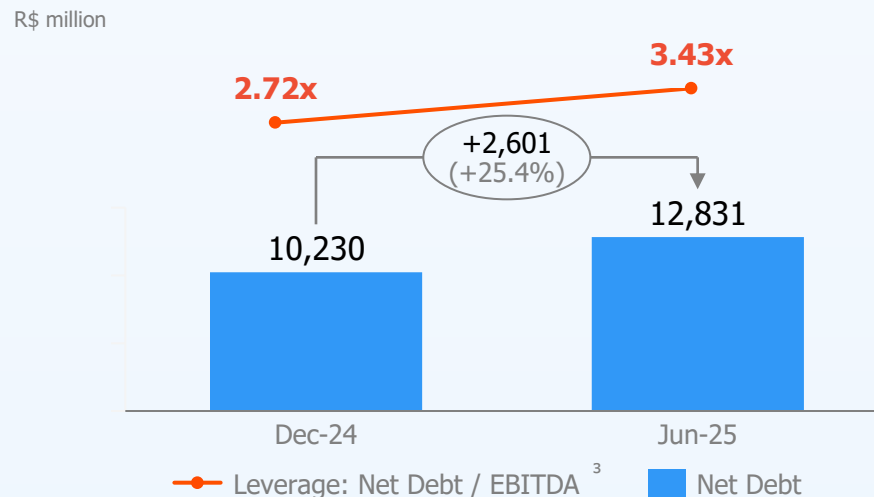
INDEBTEDNESS

FINANCIAL DISCIPLINE FOR BALANCE BETWEEN GROWTH AND EARNINGS' DISTRIBUTION

Gross debt



Net debt^{1 2}

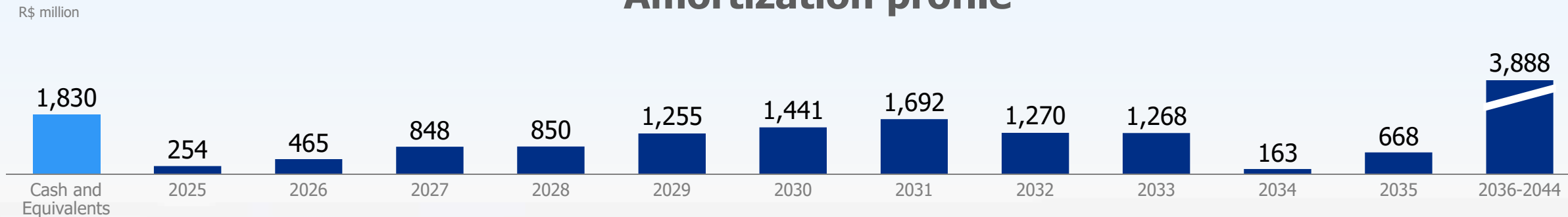


Investment Grade (Fitch)
AAA (br)

Average Term
7.6 years

Average Cost⁴
13.3% a.a.
IPCA + 7.6% a.a.

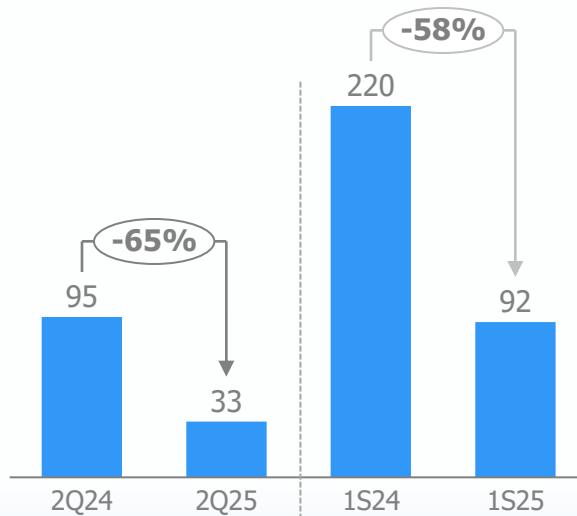
Amortization profile



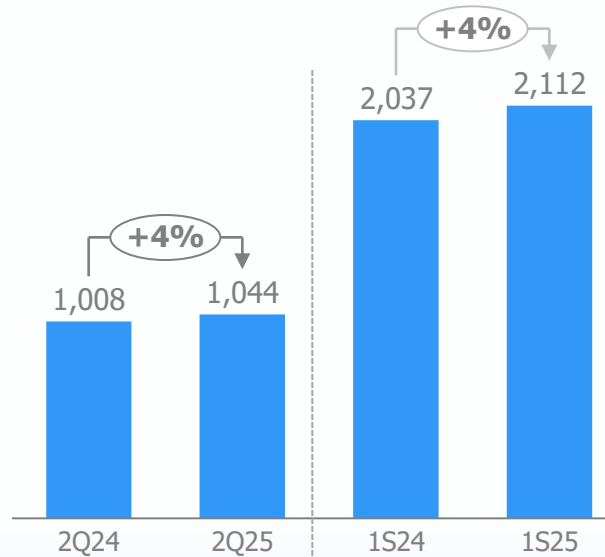
¹ ISA ENERGIA BRASIL and subsidiaries | ² Net Debt does not consider the cash equivalents of non-consolidated companies | ³ Calculation according to the BNDES financing methodology, annual measurement | ⁴ IPCA in the last 12 months (5.32%)

ECO INDICATORS

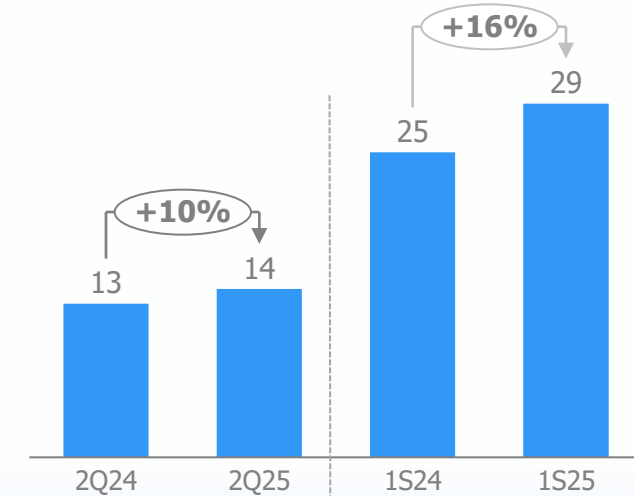
SF₆ Gas Loss (Kg)



Energy Consumption¹ (MWh)



Water Consumption² (Thousand M³)



3rd consecutive year in the ISE B3 portfolio

Advance 17 positions vs 2024 to 24th place among 82 selected companies

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

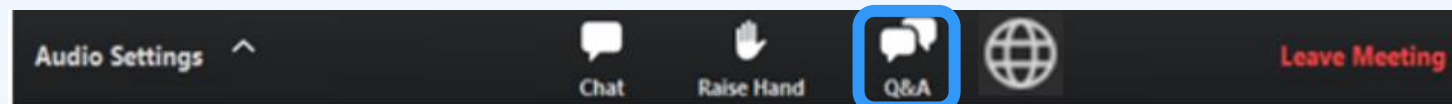
WHY INVEST IN ISAE4?



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

ENERGY THAT GIVES **LIFE** TO THE **TRANSITION**

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

