

APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS 2T2026

isa
ENERGIA

Aurora Namie Yukuhirto
Química



Saiba mais
sobre a
nossa Companhia

DISCLAIMER

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.

Execução da estratégia segue habilitando oportunidades e entregando resultados

ESTRATÉGIA

**ISAE4**

FOLLOW ON PRIMÁRIO

Emissão de 44,4 milhões novas ações PN
Aumento de capital de R\$ 1,2 bi em Jul/2026



CONCLUSÃO DO DESCRUZAMENTO DE ATIVOS

✓ Consolidação integral de Madeira e alienação de Garanhuns a partir de Ago/2026



REAJUSTE DE CICLO 2026/2027

+ R\$ 709 mm em RAP
(+11% vs. Ciclo 2025/2026)

EXECUÇÃO DE INVESTIMENTOS



ENERGIZAÇÕES:

Piraquê e Jacarandá
RAP¹ R\$ 376 mm

MONTANTE INVESTIDO²:

R\$ 1,1 bi

-4,4% vs. 2T25

- Projetos **Greenfield**

R\$ 608,1 mm (-16% vs. 2T25)

- **Reforços e Melhorias**

R\$ 445,4 mm (+17% vs. 2T25)

DESTAQUES FINANCEIROS



RECEITA LÍQUIDA:

R\$ 1,2 bi

+20,9% vs. 2T25

EBITDA:

R\$ 967 mm

+22,5% vs. 2T25

Margem de 77,8%

+1 p.p vs. 2T25

LUCRO LÍQUIDO³:

R\$ 174 mm

-32,0% vs. 2T25

Demanda elevada no *follow on* corrobora a confiança na execução da estratégia

ISAE4

FOLLOW ON PRIMÁRIO



RESULTADO DA OFERTA

Demanda superior à **11x** oferta base **6x** oferta total

Ações PN emitidas **44,4 milhões¹**

R\$ 27,00 Preço da Ação **R\$ 1,2 bi** Montante Total

Alocação diversificada e orientada à geração de valor no longo prazo:

~75% Investidores Long-only **~30%** Investidores Internacionais

DESTINAÇÃO DOS RECURSOS



Descruzamento de Ativos



Investimentos em R&M

¹ Oferta base 22,2 milhões de ações + 22,2 milhões de *hot-issue*.

ESTRUTURA ACIONÁRIA

	isa	AXIA ENERGIA	Free Float (ex-AXIA)
ON	96,9% 96,9%	2,2% 2,2%	0,8% 0,8%
PN	1,2% 1,1%	31,1% 28,2%	67,6% 70,6%
TOTAL:	35,8% 33,6%	20,7% 19,4%	43,5% 47,1%

Legenda:

Antes Pós-oferta



Descruzamento de ativos simplifica a estrutura e adiciona R\$ 306 milhões à RAP...

DESCRUZAMENTO DE ATIVOS

- Como parte da simplificação societária, a ISA ENERGIA BRASIL **passou a deter 100% da IE Madeira** e alienou sua participação na IE Garanhuns para a Axia, otimizando sua estrutura de governança.

- Pagamento em caixa da transação:
R\$ 1,2 bi

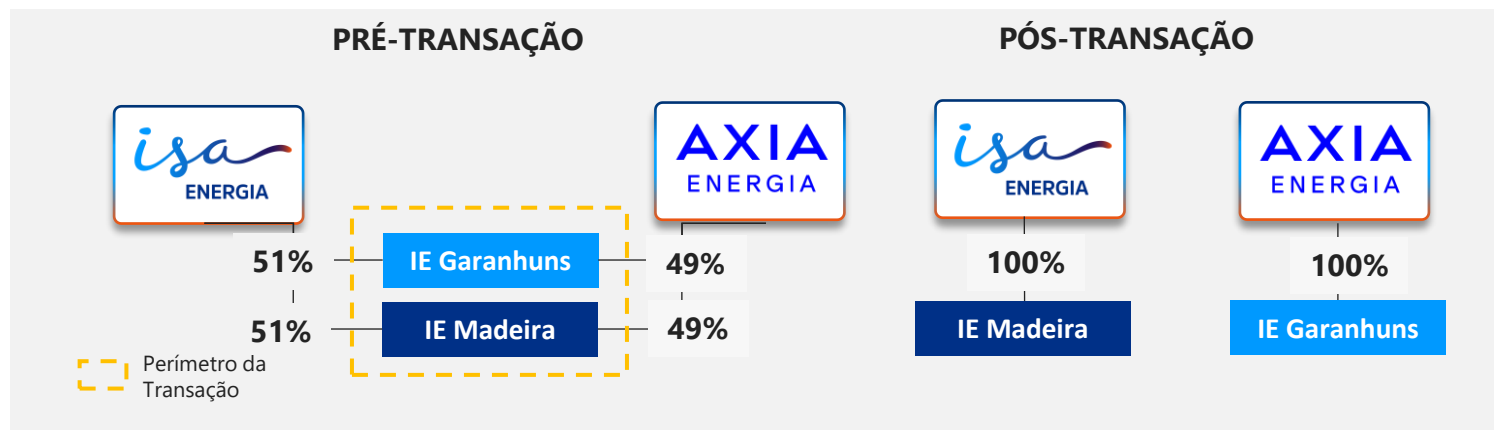
- Incremento na RAP ciclo 2026/2027
+R\$ 306 mm

+R\$ 390 mm **IE Madeira**
- R\$ 84 mm **IE Garanhuns**

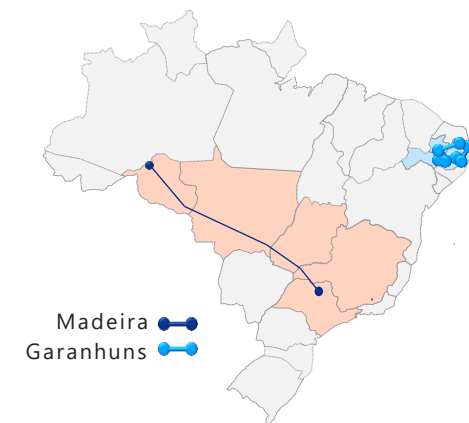
**TRANSAÇÃO
CONCLUÍDA
EM 31/07/2026**

**Consolidação integral de Madeira e
alienação da participação em Garanhuns**

ESCOPO DA TRANSAÇÃO



	IE Madeira	IE Garanhuns
Linhas de Transmissão	2.385 km	633 km
Subestação	7.464 MVA	2.100 MVA
RAP Ciclo 26/27 (R\$ mm)	797	165
Entrada em Operação	Ago/13	Nov/15
Prazo remanescente ¹	12,7 anos	15,5 anos

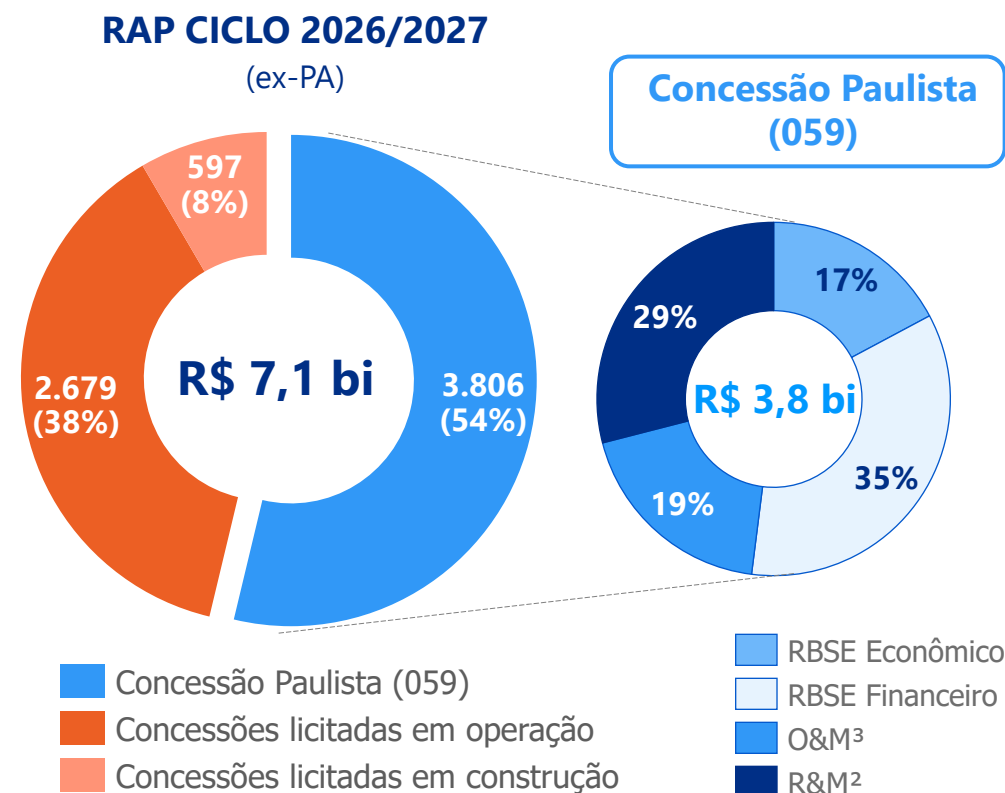
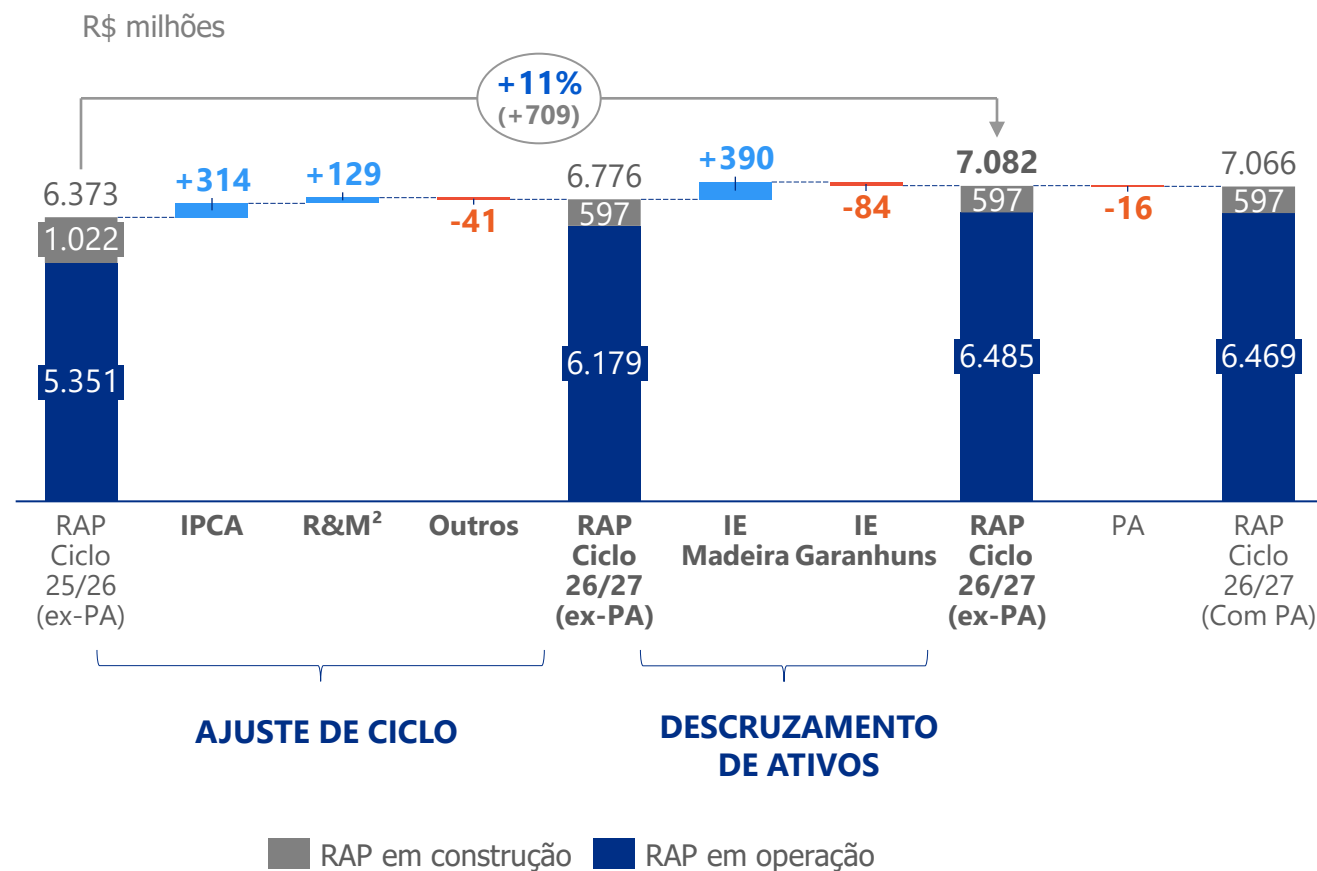


¹ Prazo restante da concessão a partir de Jul/26

... que totaliza R\$ 7,1 bi no Ciclo 2026/2027, ampliada também por IPCA e R&M

REAJUSTE DE CICLO 2026/2027

RAP POTENCIAL¹ - CICLO 2026/2027



¹ RAP potencial considera valores estabelecidos no momento da publicação das respectivas Resoluções Homologatórias da RAP dos ciclos tarifários | ² Reforços & Melhorias | ³ Operação e Manutenção.

Novas energizações adicionam RAP de R\$ 376 mm e sustentam crescimento rentável

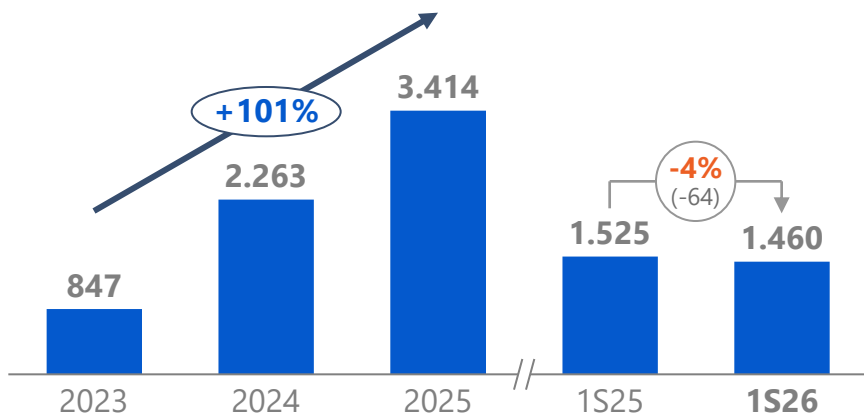
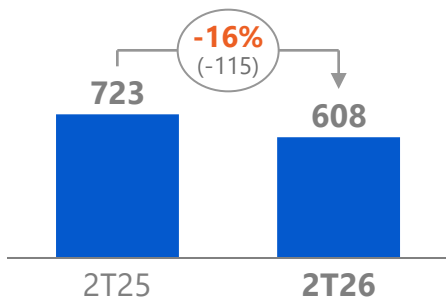


EXECUÇÃO DE INVESTIMENTOS | GREENFIELD

INVESTIMENTOS REALIZADOS¹

R\$ milhões

GREENFIELD



PROJETOS ENERGIZADOS NO 2T26

	PIRAQUÊ (MG/ES)	JACARANDÁ (SP)
RAP (Ciclo 26/27)	R\$ 359 mm	R\$ 17 mm
CAPEX ²	R\$ 4,5 bi	R\$ 286 mm

TRACK RECORD

11 meses
Antecipação média³

23%
Eficiência média de CAPEX⁴

PROJETOS LICITADOS EM EXECUÇÃO

R\$ milhões

PROJETOS	AVANÇO FÍSICO ⁵	PRAZO ANEEL	RAP Ciclo 26/27	CAPEX ANEEL ⁶
Serra Dourada	49%	Mar/29	337	3.731
Itatiaia	33%	Mar/29	260	2.719

CAPEX REMANESCENTE
(julho/26 – 2028)⁴

~R\$ 4,6 bi

¹ Custo de Construção (IFRS), valor em termos nominais | ² Valor realizado em termos reais, data base Jun/26 | ³ Em comparação à data estabelecida pela ANEEL, considera projetos com 100% de controle | ⁴ CAPEX em termos reais em Jun/26 | ⁵ Evolução de todas as atividades relativas ao empreendimento até sua energização | ⁶ CAPEX ANEEL em termos reais, data base Jun/26.



INVERSIONES REALIZADAS¹

R&M



Total Investido⁴

~R\$ 135 mm

R\$ 475 mm

28%

100%

R\$ milhões

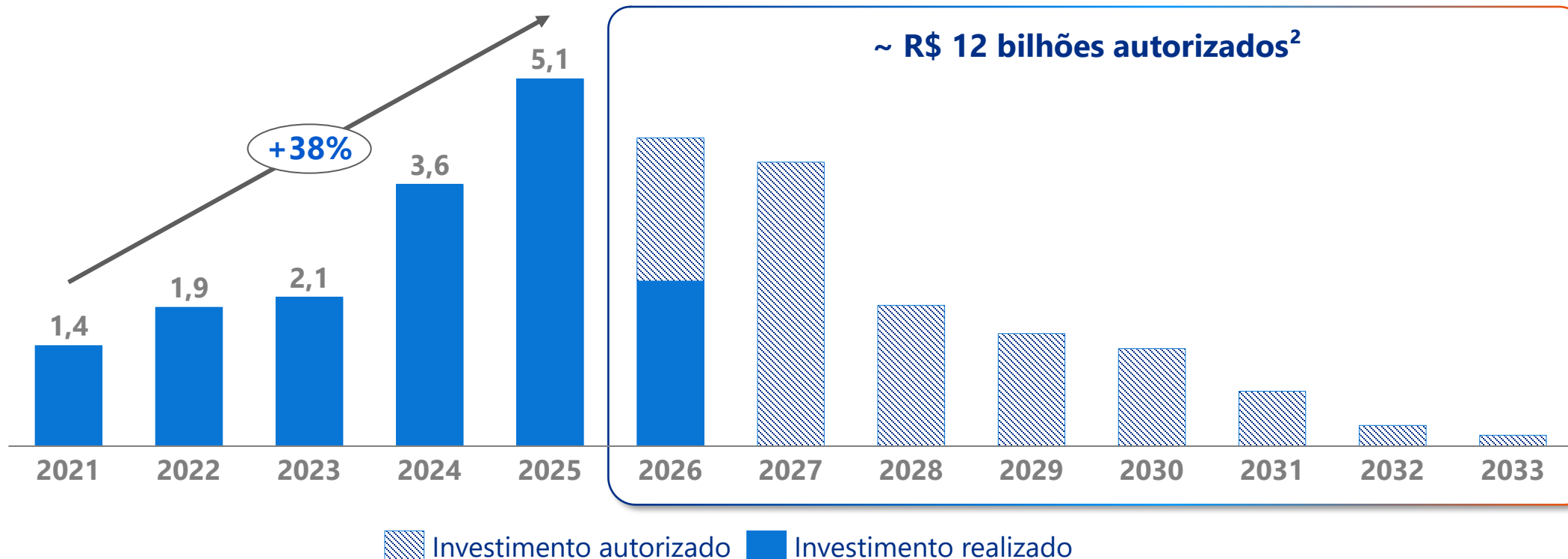


Pipeline de CAPEX de ~R\$ 12 bilhões assegura o crescimento de longo prazo

EXECUÇÃO DE INVESTIMENTOS

EVOLUÇÃO DO INVESTIMENTO TOTAL¹

R\$ bilhões



¹ Inclui projetos *greenfield* e Reforços e Melhorias | ² Custo de Construção (IFRS) a partir de Jul/26 em termos reais em Jun/26.

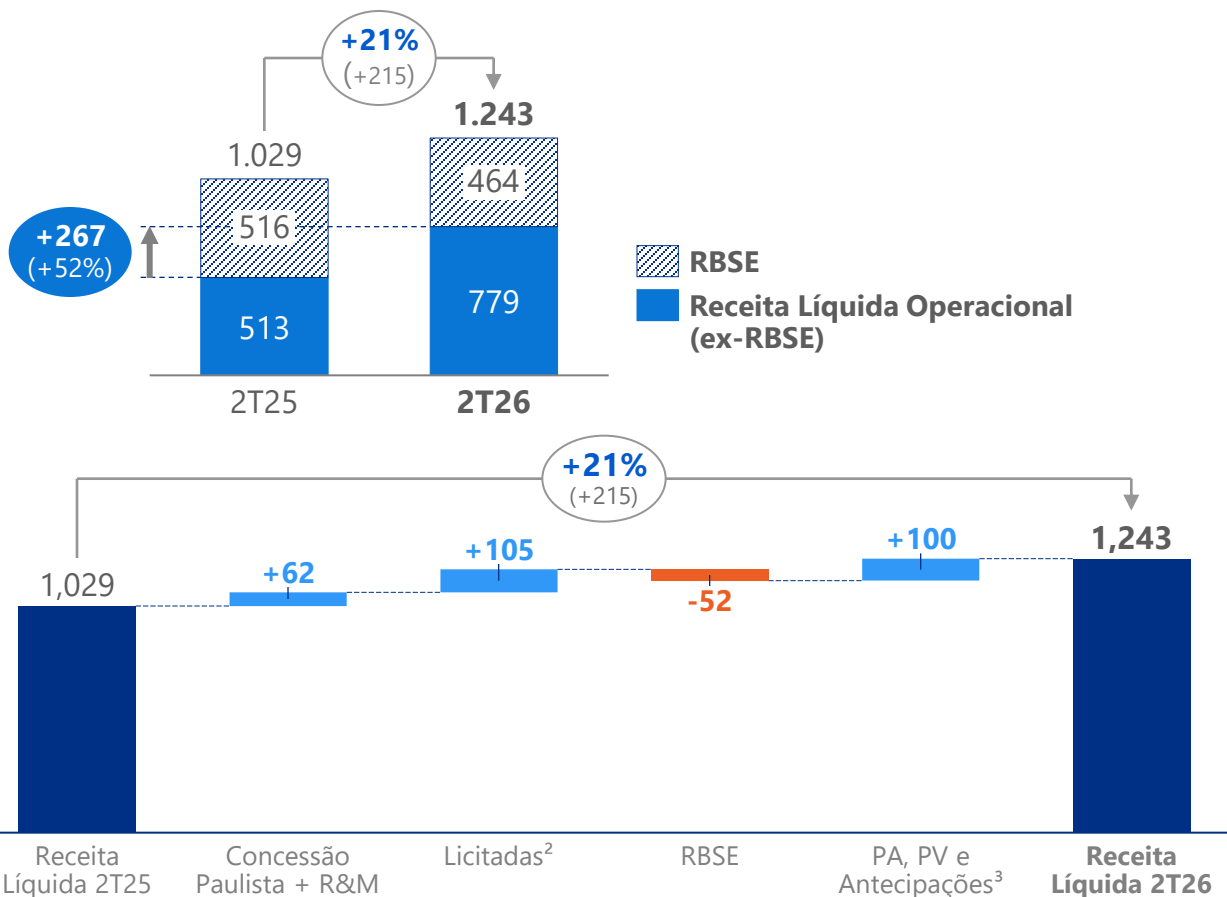
Receita cresce 21%, refletindo energizações e reajuste tarifário



DESTAQUES FINANCEIROS

RECEITA LÍQUIDA

R\$ milhões



DESTAQUES

- ▲ Reajuste da RAP para o Ciclo 2025/2026 pelo IPCA (5,32%);

Receita Líquida Operacional (ex-RBSE)

CONCESSÃO PAULISTA

- ▲ Projetos de R&M de grande porte energizados (UDM⁴);

CONTRATOS LICITADOS

- ▲ Projetos energizados (UDM⁴): Água Vermelha (2T25), Riacho Grande (4T25), Piraquê (2T26) e Jacarandá (2T26);

PA E ANTECIPAÇÕES

- ▲ Diferenças temporárias relacionadas aos encargos setoriais;
- ▲ Fim da amortização, em junho de 2025, da parcela de Ke no componente financeiro da RBSE;
- ▼ Fim do recebimento retroativo da Anuidade de Melhorias a partir de julho/25.

RBSE

- ▼ Redução do Componente Financeiro após decisão da ANEEL em 2025.

¹ Contabilidade Regulatória | ² Considera atualização pelo IPCA e energização de projetos | ³ Inclui PA da RBSE no 2T25 | ⁴ Últimos doze meses (UDM).

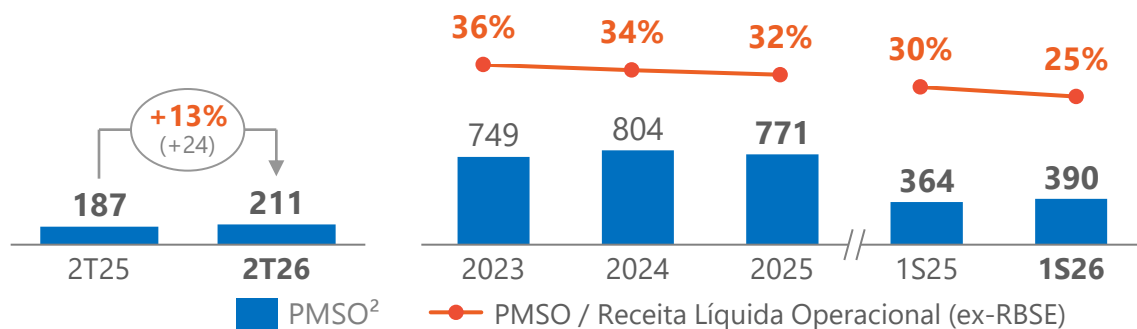
Gestão disciplinada de custos e ganhos de escala ampliam eficiência operacional



DESTAQUES FINANCEIROS

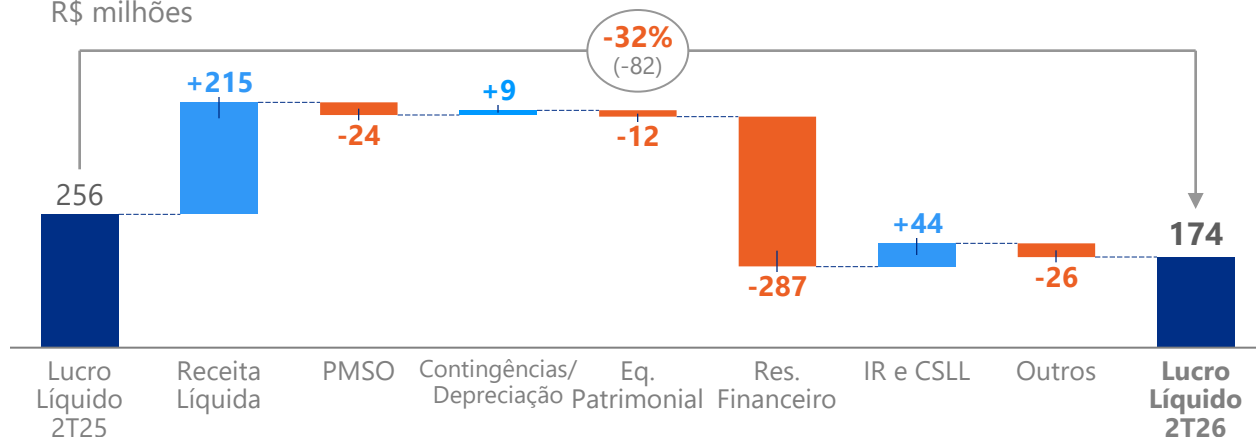
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS (PMSO²)

R\$ milhões



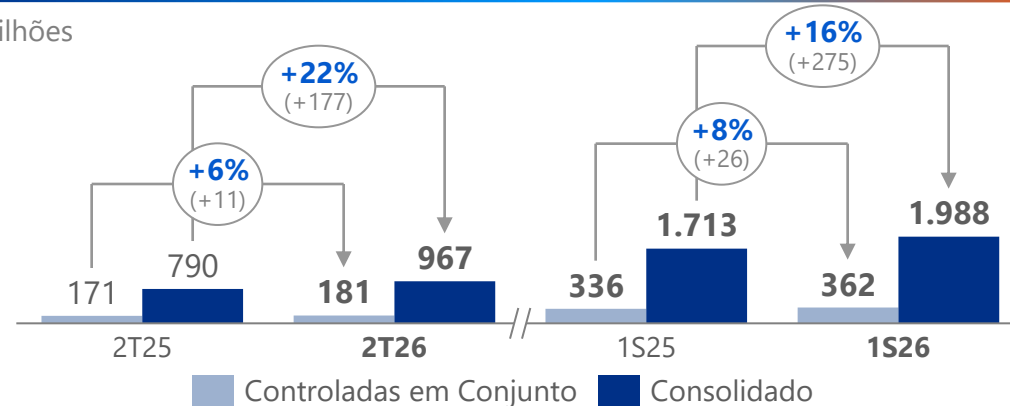
LUCRO LÍQUIDO³

R\$ milhões



EBITDA

R\$ milhões



DESTAQUES

EBITDA

- ▲ Entrada em operação de projetos *greenfield* e de R&M de grande porte UDM;
- ▲ Ganho de eficiência operacional com aumento de receita superior ao de despesas;

Lucro líquido³

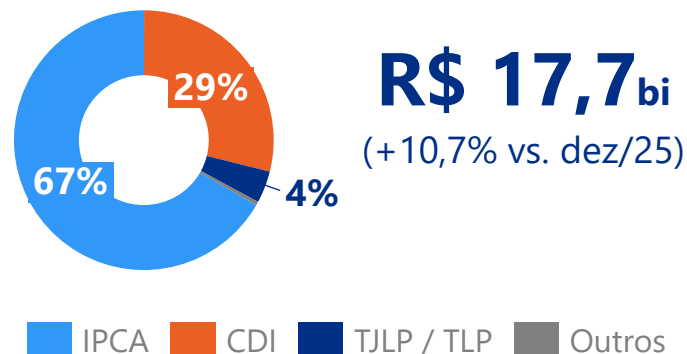
- ▼ Aumento das despesas financeiras em função do maior saldo de dívida.

Captações recentes ampliam prazo médio e reduzem custo médio da dívida



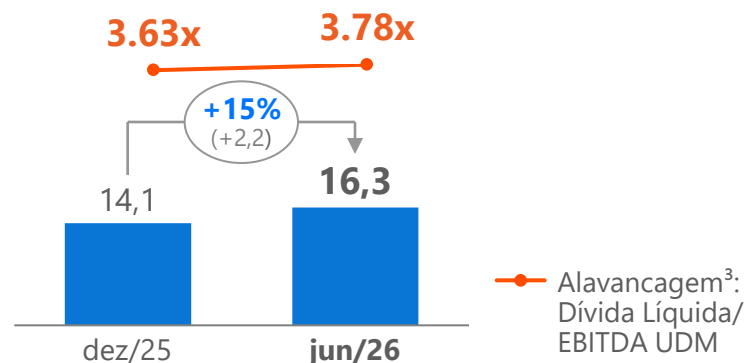
DESTAQUES FINANCEIROS

DÍVIDA BRUTA



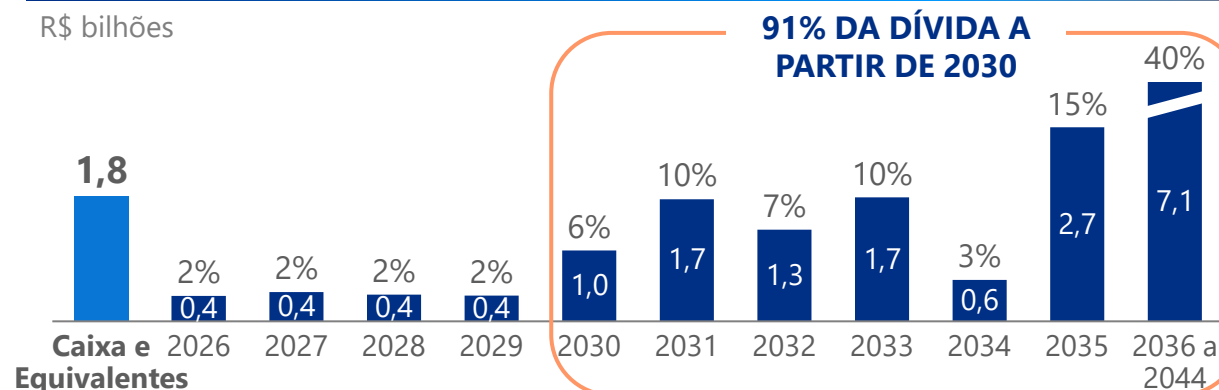
DÍVIDA LÍQUIDA^{1,2}

R\$ bilhões



CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO

R\$ bilhões



Prazo Médio
8,7 anos
(vs. 8,3 em dez/25)

Custo Médio Real⁴
7,11%
(vs. 7,56% em dez/25)

EMISSIONES DE DEBÊNTURES DO PERÍODO

	<i>Exchange Offer</i>	<i>Incentivada e verde</i>	<i>Institucionais</i> (eventos subsequentes)	
	2 1 ^a	2 2 ^a	2 3 ^a	2 4 ^a
Volume (R\$ bi)	3,9	1	1,5	1
Prazo (anos)	4, 5 e 9 ⁵	15	4	~4
Custo	CDI + 0,55%, 0,6% e 0,84% ⁵	IPCA+6,46%	CDI+0,42% a.a.	CDI+0,42% a.a.
Diferencial	-80bps vs. spreads das emissões substituídas	-87bps vs. NTN-B	Menor spread entre as debêntures institucionais do setor ⁶	

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. Considera EBITDA dos últimos doze meses | ⁴ Custo médio real dos últimos doze meses, considera IPCA de 4,64% e 4,26% em dez/25 | ⁵ Referente à 1^a, 2^a e 3^a Séries, respectivamente | ⁶ Considerando o setor elétrico em debêntures com prazo igual ou superior a 4 anos.

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 DÁS REDES EXISTENTES

3. **VANTAGENS COMPETITIVAS**

COMPROVADAS POR *TRACK RECORD*

4. **DISCIPLINA FINANCEIRA**

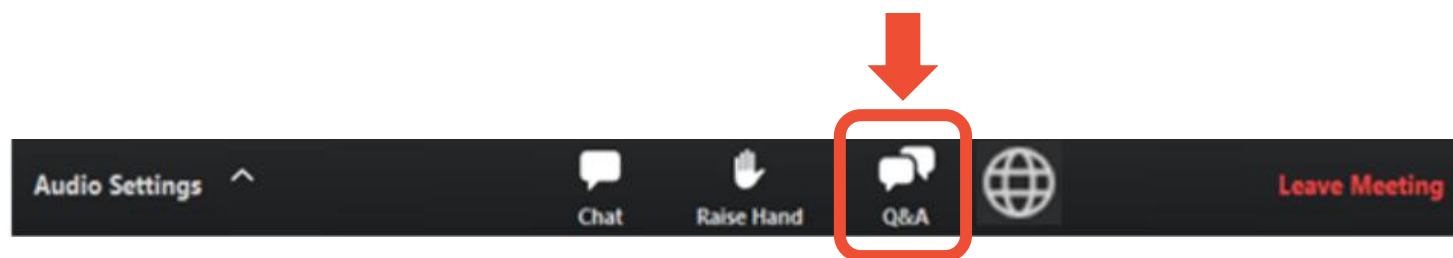
SUPORTANDO O CRESCIMENTO COM
DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

5. **VISÃO DE LONGO PRAZO**

CRIANDO IMPACTOS SOCIAL E
AMBIENTAL POSITIVOS

Q&A

ENVIE SUAS PERGUNTAS ATRAVÉS DO BOTÃO DE Q&A LOCALIZADO NA BARRA INFERIOR





isa ENERGIA



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

ri@brasil.isaenergia.com

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

ri.isaenergiabrasil.com.br



RESULTS PRESENTATION 2Q2026

isa
ENERGIA

Aurora Namie Yukuhirto
Chemist



Learn more
about our
brand

DISCLAIMER

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.

Strategy execution continues to enable opportunities and deliver results

STRATEGY

**ISAE4**

PRIMARY FOLLOW ON

Issuance of 44.4 million new PN shares
Capital increase of R\$1.2 bn in Jul/2026



CONCLUSION OF ASSETS CROSS-HOLDS UNWINDING

✓ Full consolidation of Madeira and divestment of Garanhuns starting in Aug/2026



2026/2027 CYCLE READJUSTMENT

+ R\$709 mm in AAR
(+11% vs. 2025/2026 Cycle)

INVESTMENT EXECUTION



ENERGIZATIONS:

Piraquê and Jacarandá
AAR¹ R\$376 mm

INVESTED AMOUNT:

R\$1.1 bn

-4.4% vs. 2Q25

- **Greenfield Projects**

R\$608.1 mm (-16% vs. 2Q25)

- **Retrofitting and Improvements**

R\$445.4 mm (+17% vs. 2Q25)

FINANCIAL HIGHLIGHTS



NET REVENUE:

R\$1.2 bn

+20.9% vs. 2Q25

EBITDA:

R\$967 mm

+22.5% vs. 2Q25

Margin of 77.8%

+ 1 p.p. vs. 2Q25

NET INCOME³:

R\$174 mm

-32.0% vs. 2Q25

High demand supports confidence in strategy execution

ISAE4

PRIMARY FOLLOW ON



OFFER RESULT

Oversubscription **11x** Base Offer **6x** Total Offer

Issued PN shares **44.4 million¹**

R\$27.00 Share Price **R\$1.2 bn** Total Amount

Diversified allocation oriented to the generation of long-term value:

~75% Long-only Investors **~30%** International Investors

ALLOCATION OF RESOURCES



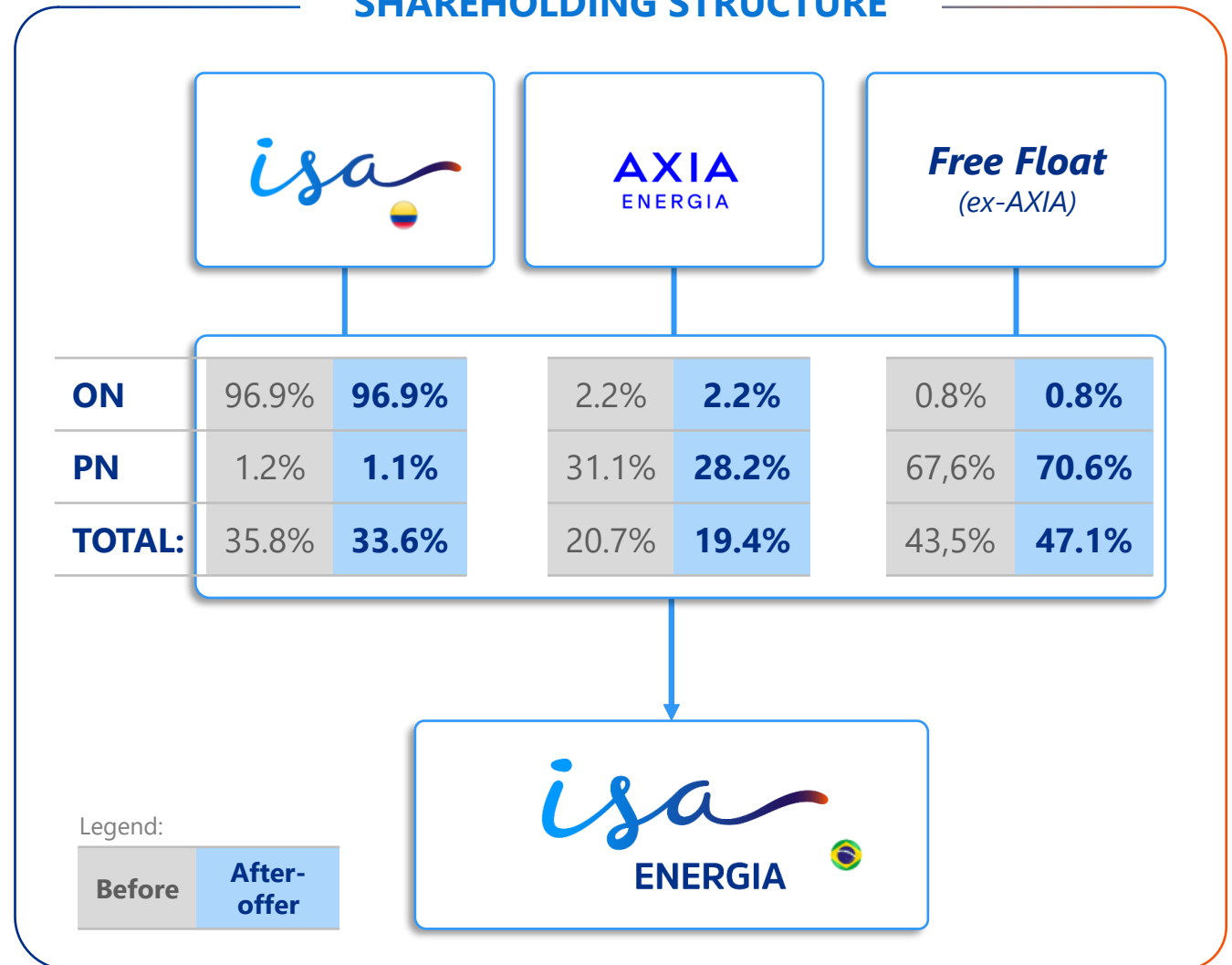
Unwinding of Assets



Investments in R&I

¹ Base offering 22.2 million shares + 22.2 million hot-issue.

SHAREHOLDING STRUCTURE



Unwinding of assets simplifies the structure and adds R\$ 306 million to the AAR...

UNWINDING OF ASSETS

- As part of the corporate simplification, ISA ENERGIA BRASIL **now owns 100% of IE Madeira** and sold its stake in IE Garanhuns to Axia, optimizing its governance structure.

- Cash payment of the transaction:
R\$1,2 bn

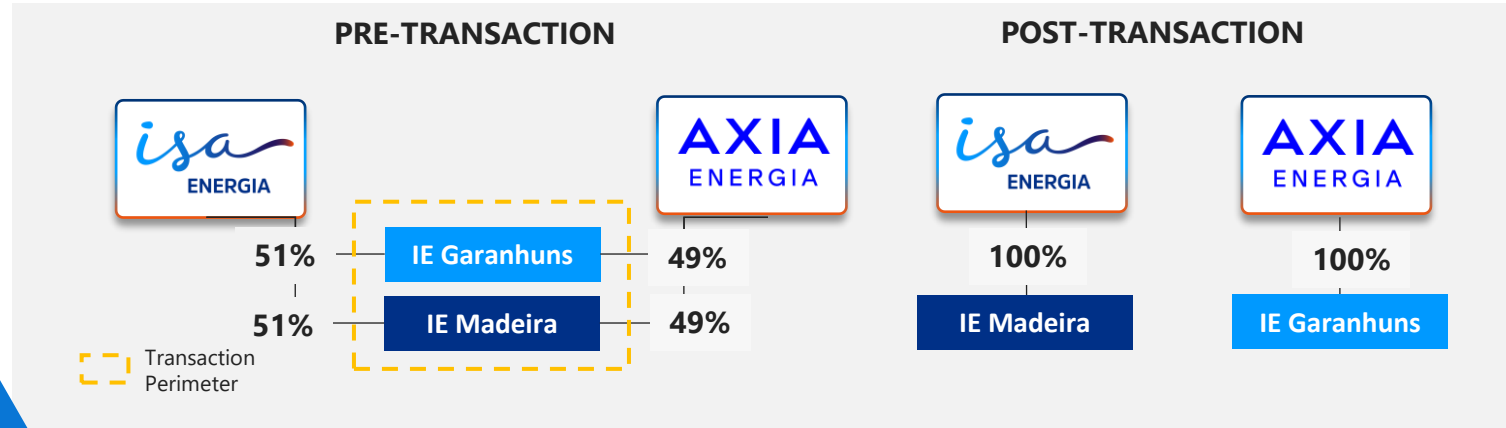
- Increase in the AAR 2026/2027 cycle
+R\$306 mm

+R\$390 mm **IE Madeira**
- R\$84 mm **IE Garanhuns**

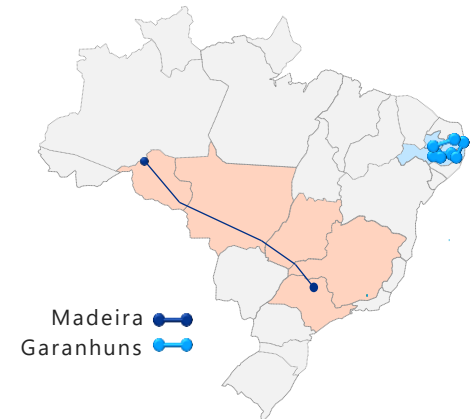
**TRANSACTION
COMPLETED
ON 07/31/2026**

Full consolidation of Madeira and sale of the stake in Garanhuns

SCOPE OF TRANSACTION



	IE Madeira	IE Garanhuns
Transmission Lines	2,385 km	633 km
Substation	7,464 MVA	2.100 MVA
AAR Cycle 26/27 (R\$ mm)	797	165
Commercial Operation Date (COD)	Aug/13	Nov/15
Remanescent Prazo ¹	12.7 years	15.5 years



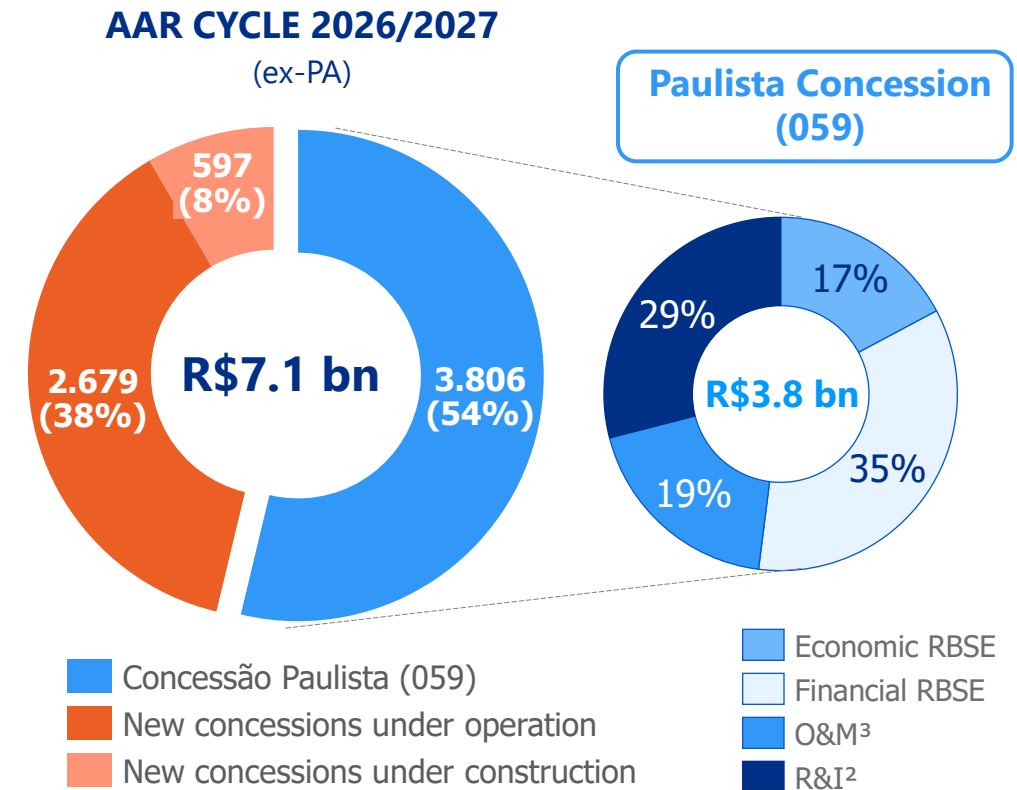
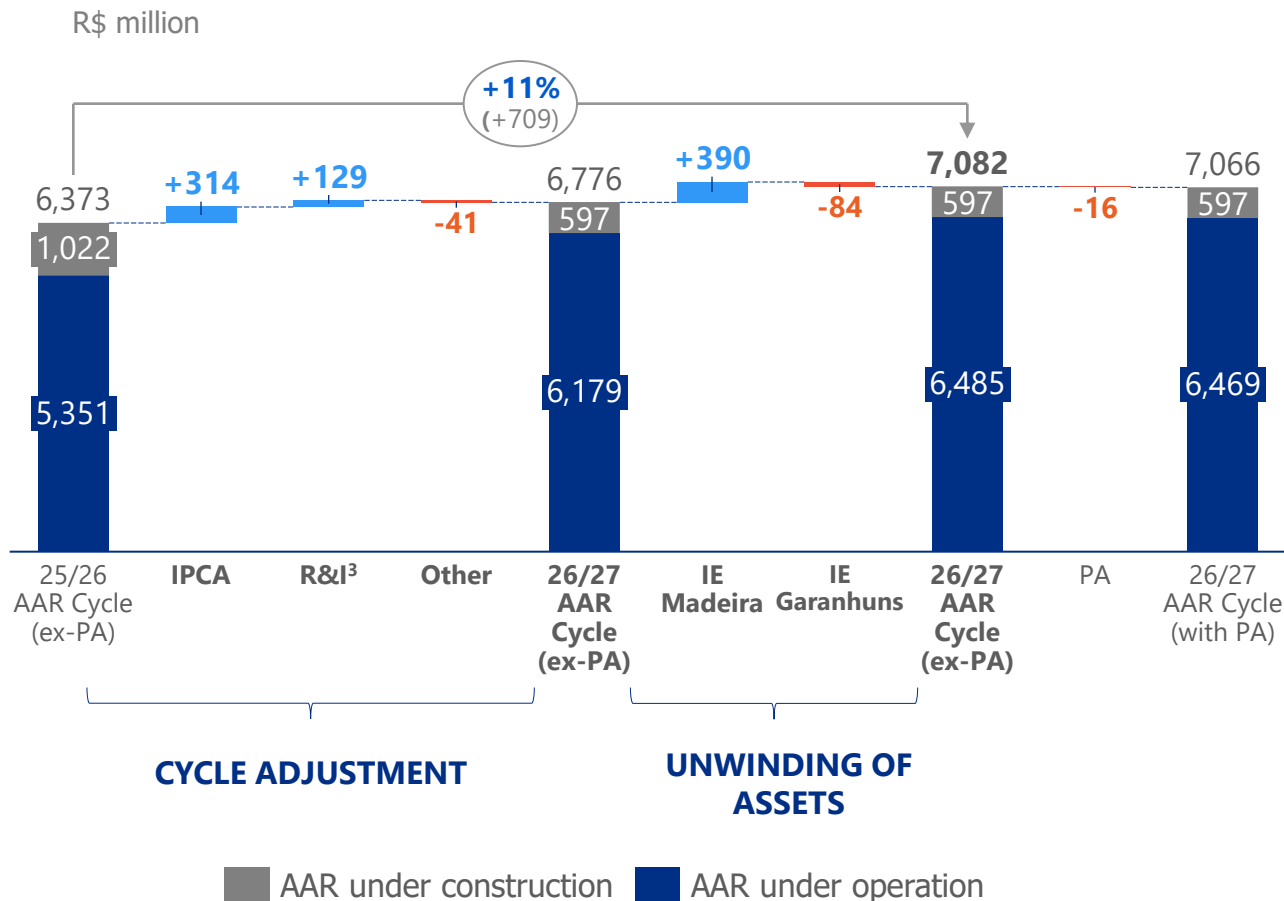
¹ Remaining term of the concession as of Jul/26

... which totals R\$7.1 bn in the 2026/2027 Cycle, also expanded by IPCA and R&I



2026/2027 AAR CYCLE READJUSTMENT

POTENTIAL AAR¹ - CYCLE 2026/2027



¹ Potential AAR considers values established at the time of publication of the respective AAR Approval Resolutions of the tariff cycles | ² Retrofitting and Improvements | ³ Operation and Maintenance.

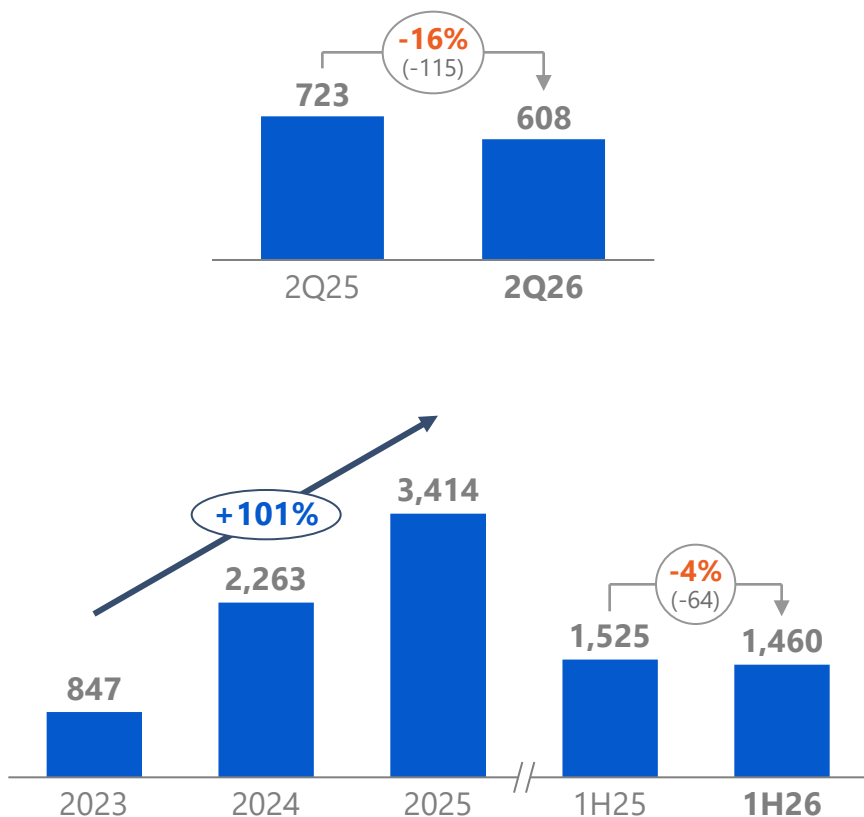
New energizations add AAR of R\$ 376 mm and sustain profitable growth



INVESTMENT EXECUTION | GREENFIELD

EXECUTED INVESTMENTS¹ GREENFIELD

R\$ million



ENERGIZED PROJECTS IN 2Q26

	PIRAQUÊ (MG/ES)	JACARANDÁ (SP)
AAR (Cycle 26/27)	R\$359 mm	R\$17 mm
CAPEX ²	R\$4.5 bn	R\$286 mm

TRACK RECORD

11 months
Average anticipation³

23%
Average CAPEX Efficiency⁴

NEW CONCESSIONS UNDER CONSTRUCTION

R\$ million

PROJECTS	PHYSICAL PROGRESS ⁵	COD ANEEL	AAR Cycle 26/27	CAPEX ANEEL ⁶
Serra Dourada	49%	Mar/29	337	3,731
Itatiaia	33%	Mar/29	260	2,719

REMAINING CAPEX
(July/26 – 2028)⁴

~R\$4.6 bn

¹ Construction Cost (IFRS), value in nominal terms | ² Actual amount in real terms as of Jun/26 | ³ Compared to the date established by ANEEL, it only considers projects with 100% control | ⁴ CAPEX in real terms as of Jun/26 | ⁵ Evolution of all activities related to the project until its energization | ⁶ ANEEL CAPEX in real terms as of Jun/26.

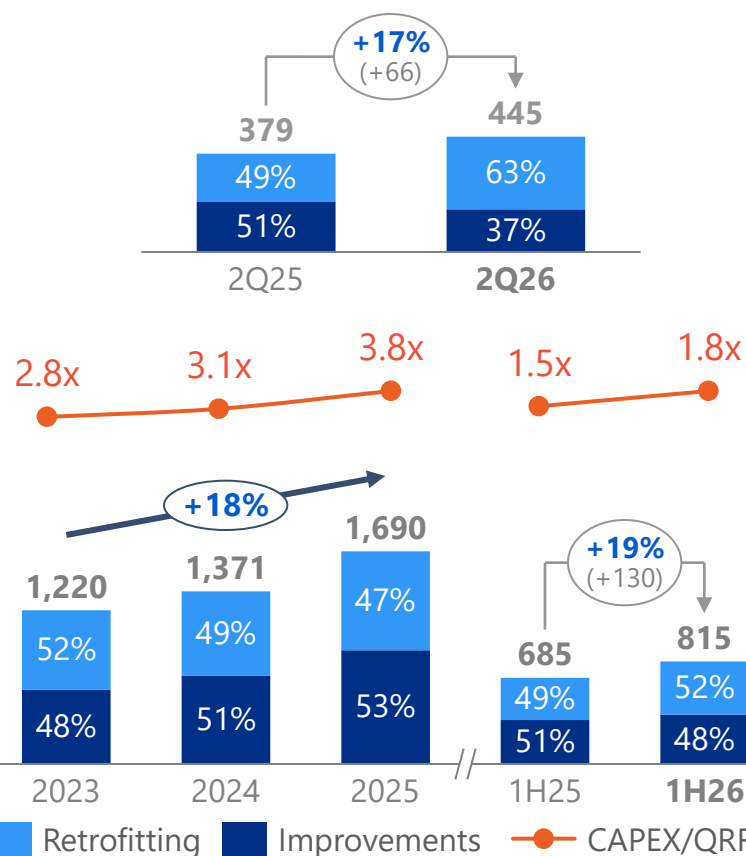
Investments and new authorizations maintain R&I pipeline at R\$7.2 billion

INVESTMENT EXECUTION | R&I

EXECUTED INVESTMENTS¹

R\$ million

R&I



ENERGIZED PROJECTS IN R&I | 1H26

R\$ million

Small-scale

~R\$340 mm

72%

Large-scale

~R\$135 mm

28%

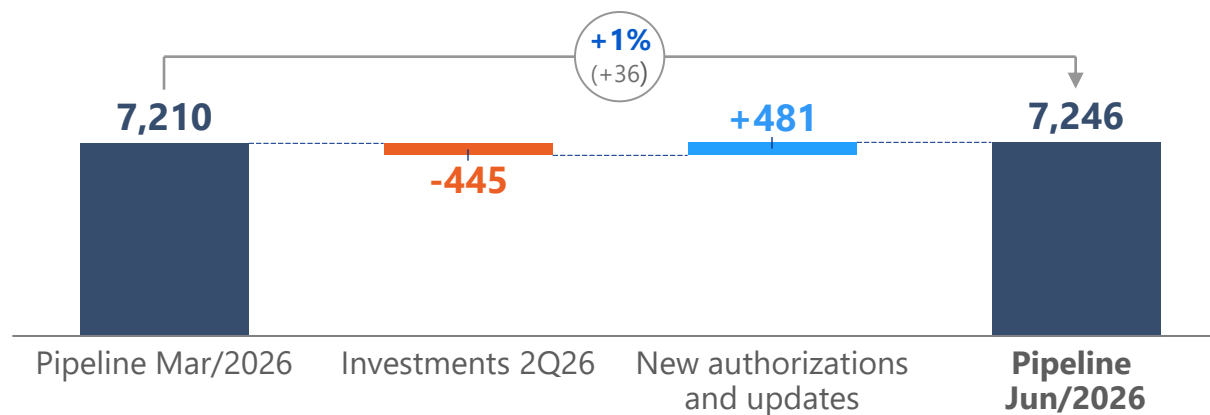
Total Invested⁴

R\$475 mm

100%

AUTHORIZED R&I PIPELINE²

R\$ million



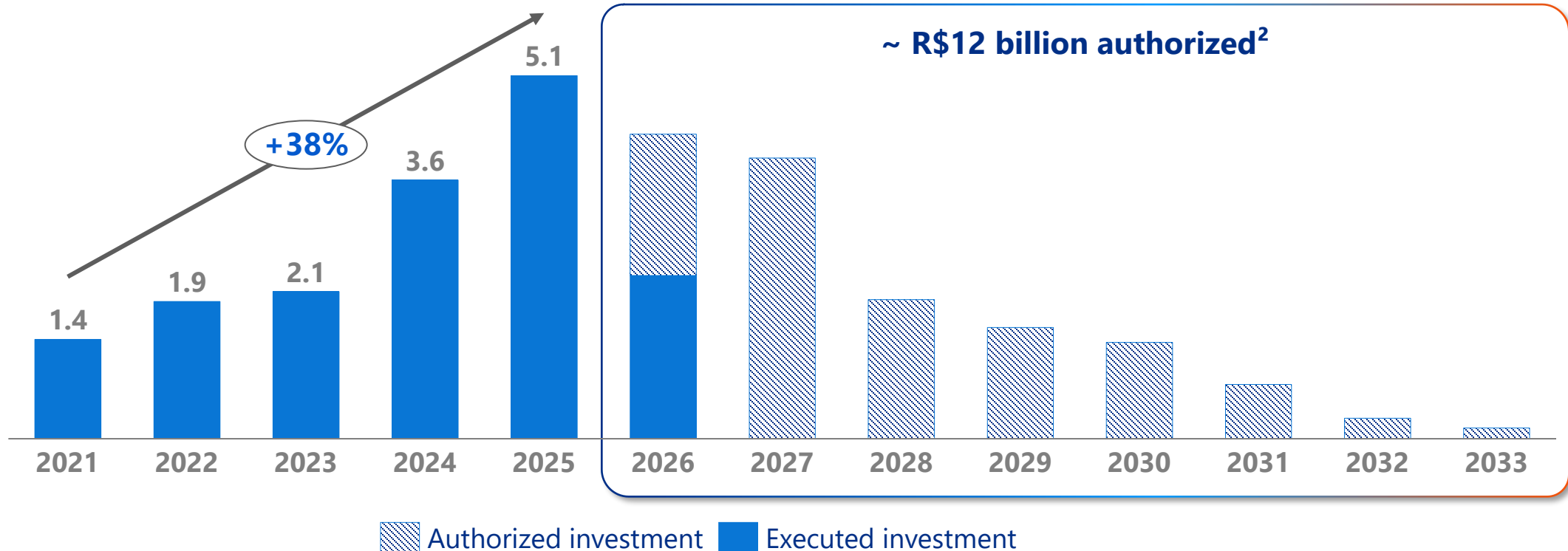
¹ Construction Cost (IFRS), value in nominal terms | ² Value in real terms as of Jun/26 | ³ Regulatory depreciation | ⁴ CAPEX in nominal terms.

~R\$12 billion CAPEX pipeline ensures long-term growth

INVESTMENT EXECUTION

EVOLUTION OF TOTAL INVESTMENT¹

R\$ billion



¹ Includes greenfield projects and Retrofitting and Improvements | ² Construction Cost (IFRS) in nominal terms as of Jun/26.

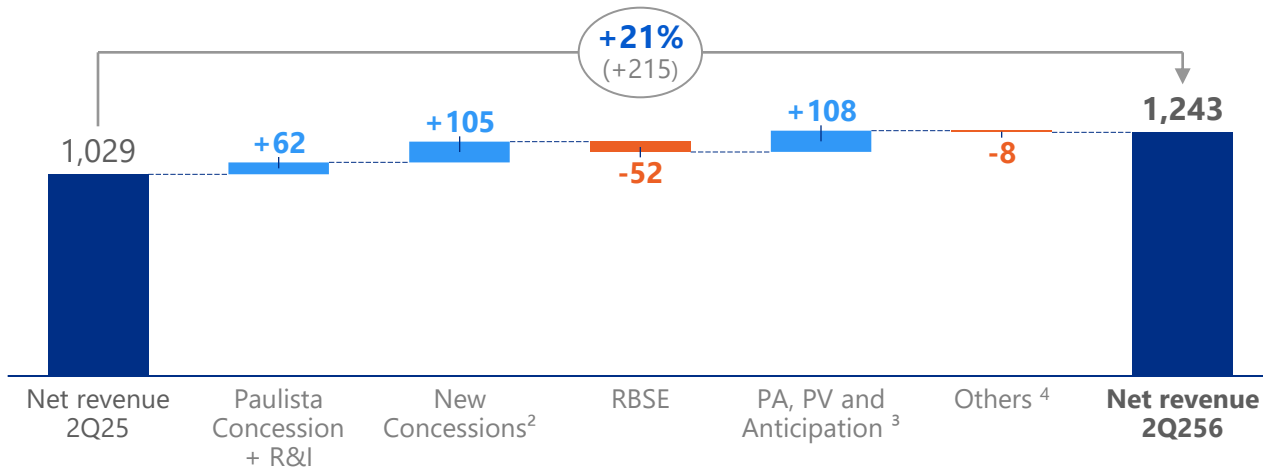
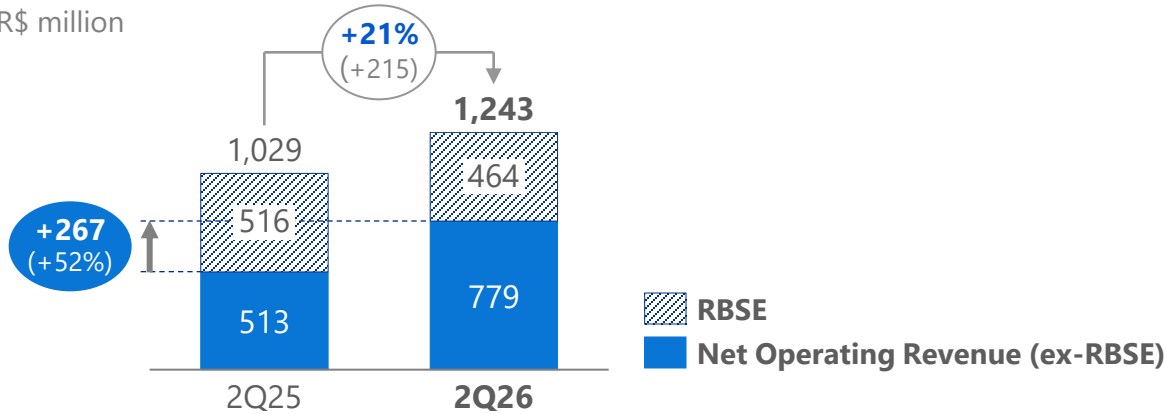
Revenue grows 21%, reflecting energizations and AAR adjustment



FINANCIAL HIGHLIGHTS

NET REVENUE

R\$ million



HIGHLIGHTS

- ▲ Adjustment of the AAR for the 2025/2026 Cycle by the IPCA (5.32%);

Net Operating Income (ex-RBSE)

PAULISTA CONCESSION

- ▲ Energized large-scale R&I projects (LTM⁴);

NEW CONCESSIONS

- ▲ Energized projects (LTM⁴): Água Vermelha (2Q25), Riacho Grande (4Q25), Piraquê (2Q26) and Jacarandá (2Q26);

PA AND ANTICIPATIONS

- ▲ Temporary differences related to sectoral charges;
- ▲ End of the amortization in June 2025 of Ke's share in the financial component of RBSE;
- ▼ End of retroactive receipt of the Annuity of Improvements as of July/25.

RBSE

- ▼ Reduction of the Financial Component after ANEEL's decision in 2025.

¹ Regulatory Accounting | ² Considers updating by IPCA and energizing projects | ³ Includes RBSE's PA in 2Q25 | ⁴ Last twelve months (LTM).

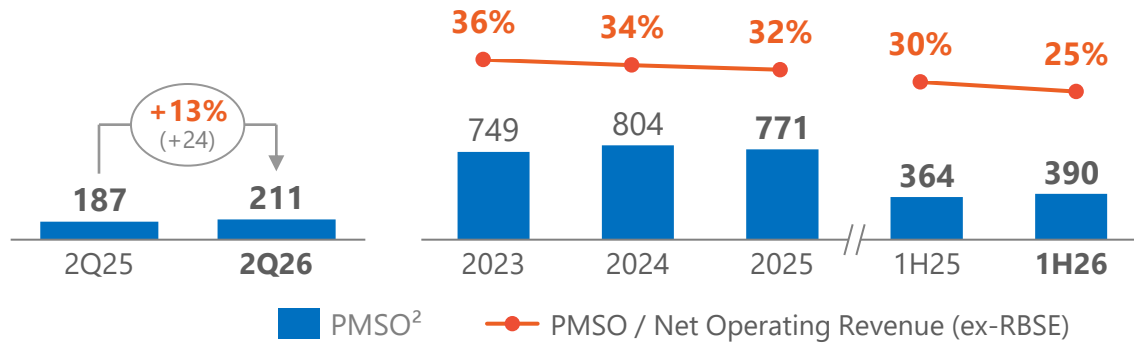
Disciplined cost management and gains of scale increase operational efficiency



FINANCIAL HIGHLIGHTS

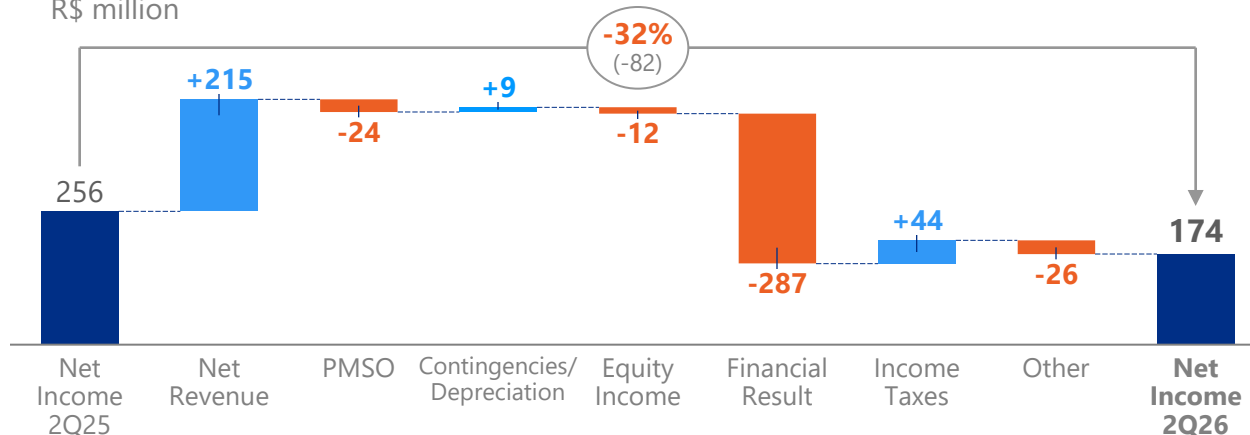
OPERATING COSTS AND EXPENSES (PMSO²)

R\$ million



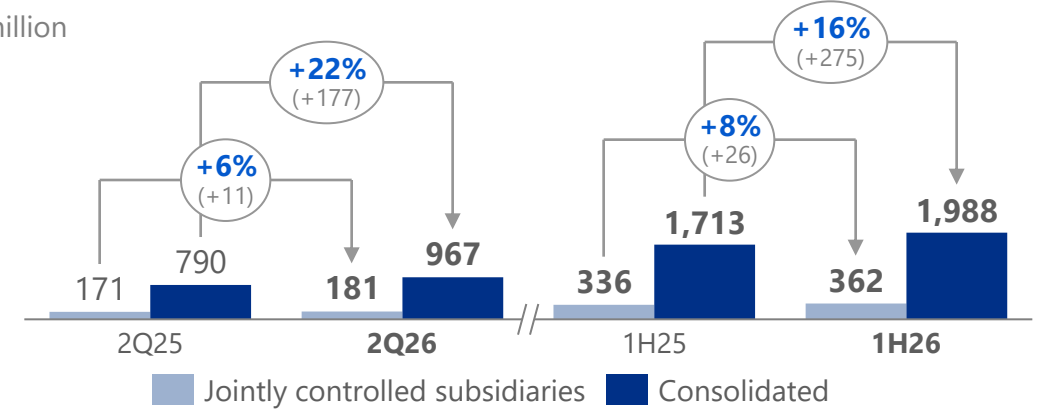
NET INCOME³

R\$ million



EBITDA

R\$ million



HIGHLIGHTS

EBITDA

- ▲ Energization of LTM greenfield and large-scale R&I projects;
- ▲ Gain in operational efficiency with an increase in revenue higher than in expenses;

NET INCOME³

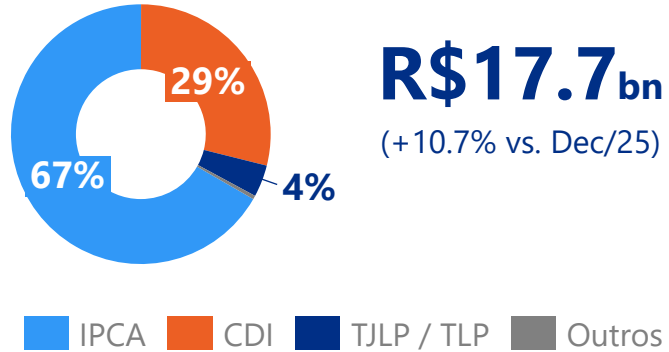
- ▼ Increase in financial expenses due to the bigger financial leverage

Recent funding extends average maturity and reduces average cost of debt



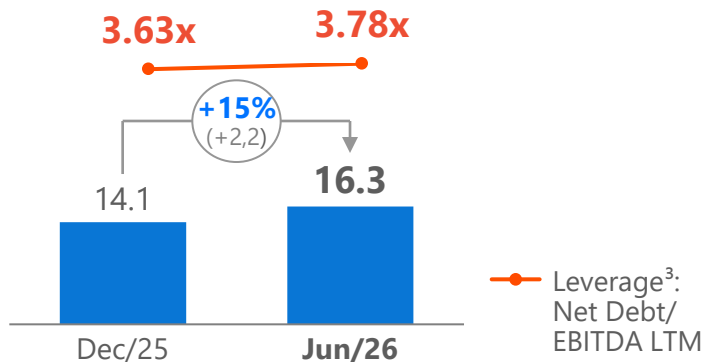
FINANCIAL HIGHLIGHTS

GROSS DEBT



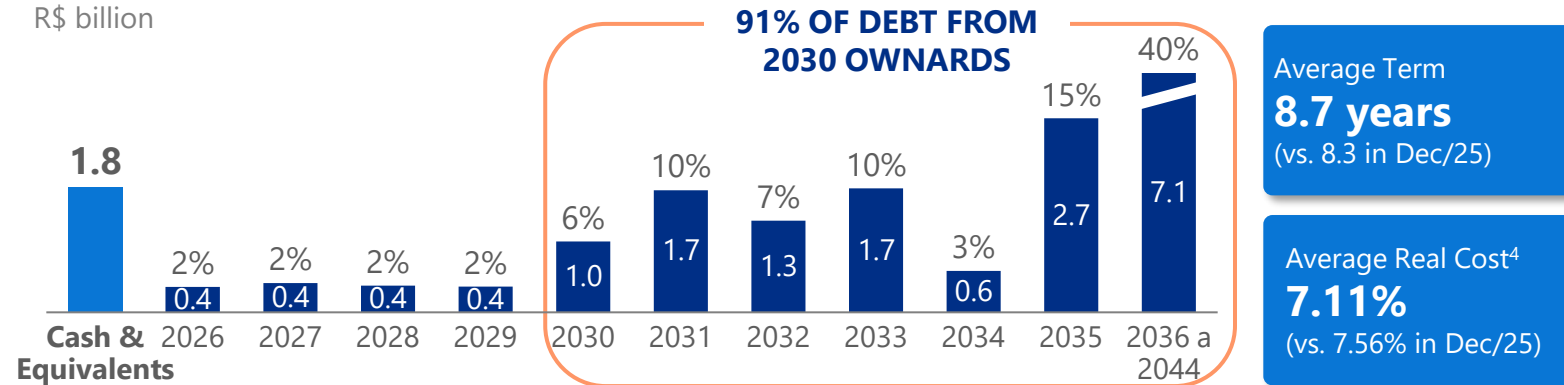
NET DEBT^{1,2}

R\$ billion



AMORTIZATION SCHEDULE

R\$ billion



DEBENTURE ISSUANCES FOR THE PERIOD

	Exchange Offer Incentivized and green		Institutional (subsequent events)	
	21 st	22 nd	23 rd	24 th
Volume (R\$ billion)	3,9	1	1,5	1
Maturity (years)	4, 5 and 9 ⁵	15	4	~4
Cost	CDI + 0.55%, 0.6% and 0.84% ⁵	IPCA+6.46%	CDI+0.42% p.a.	CDI+0.42% p.a.
Differential	-80bps vs. spreads of replaced emissions	-87bps vs. NTN-B	Lower spread among institutional debentures in sector ⁶	

¹ ISA ENERGIA BRASIL and subsidiaries | ² Net Debt does not consider the cash equivalents of non-consolidated companies | ³ Calculation according to the methodology of financing via BNDES, annual measurement. EBITDA Last Twelve Months |

⁴ Average real cost over the last twelve months, considering IPCA inflation of 4.64% and a real rate of 4.26% as of Dec/25 | ⁵ Referring to the 1st, 2nd and 3rd series, respectively | ⁶ Considering the electricity sector in debentures with a maturity of 4 years.

WHY INVEST IN ISAE4?

1. RESILIENT BUSINESS MODEL

PREDICTABLE REVENUES AND
PROTECTED AGAINST INFLATION

2. OPPORTUNITIES DRIVEN

FOR THE ENERGY TRANSITION AND
REINFORCEMENTS OF EXISTING
NETWORKS

3. COMPETITIVE ADVANTAGES

PROVEN BY TRACK RECORD

4. FINANCIAL DISCIPLINE

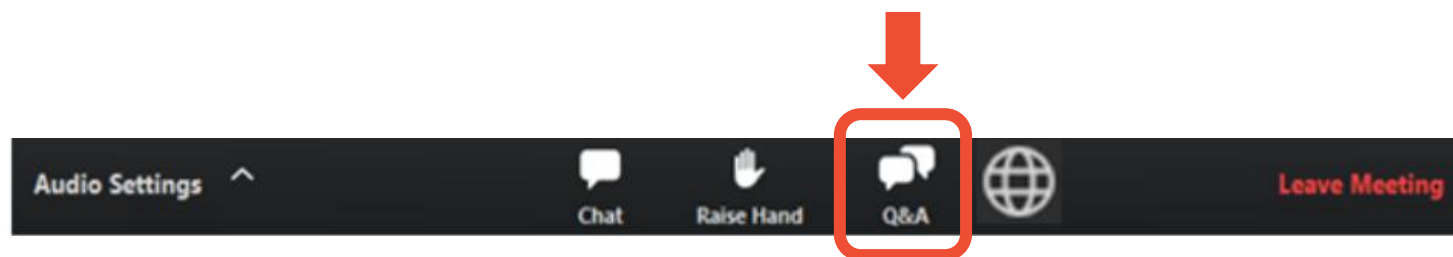
SUPPORTING GROWTH WITH DIVIDEND
DISTRIBUTION

5. LONG-TERM VISION

CREATING POSITIVE SOCIAL AND
ENVIRONMENTAL IMPACTS

Q&A

**SUBMIT YOUR QUESTIONS VIA THE Q&A BUTTON
LOCATED IN THE BOTTOM BAR**





isa ENERGIA

INVESTOR RELATIONS

ri@brasil.isaenergia.com

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

ri.isaenergiabrasil.com.br

