

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)

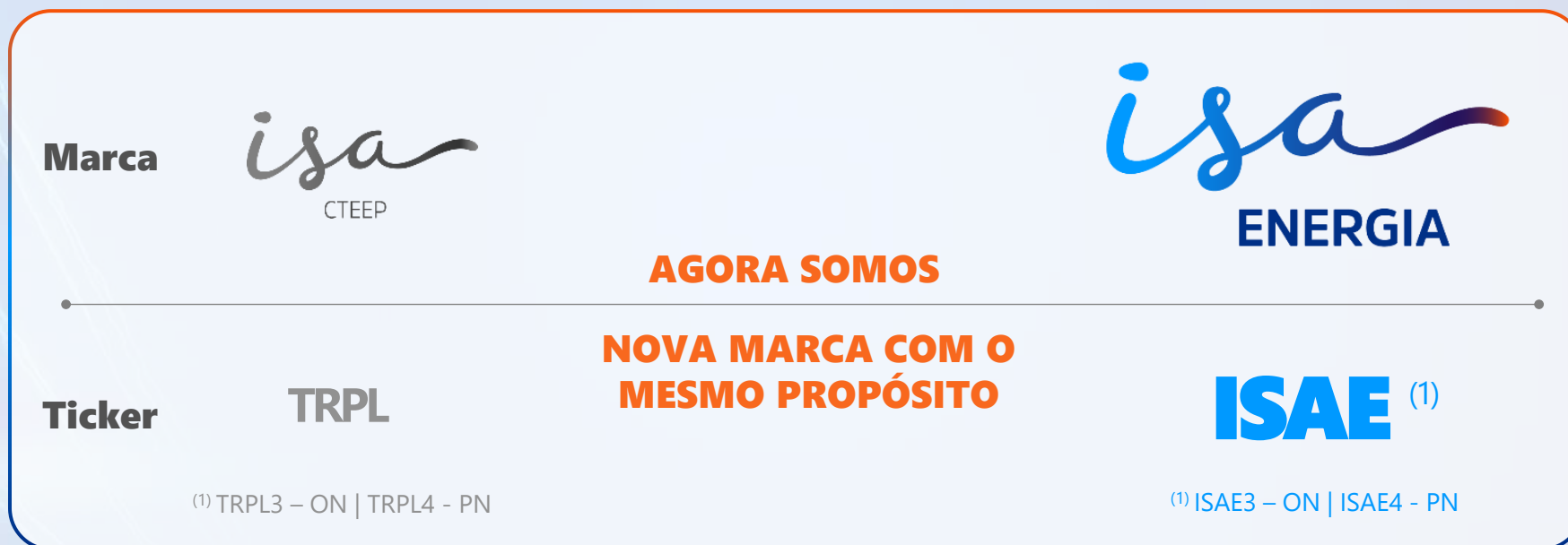
⁽¹⁾ Receita anual permitida (RAP) ciclo 2024/2025, proporcional à participação da ISA ENERGIA BRASIL

⁽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



Gerar valor ao acionista

Crescer no mercado de transmissão, mantendo **disciplina financeira** e adequados critérios de **rentabilidade** e riscos.



Garantir longevidade corporativa

Investir em **novos negócios de energia** e na capacidade de **inovação** e transformação. Equipes de **alto desempenho** e **parcerias estratégicas**, com foco na competitividade e desenvolvimento



Criar impactos social e ambiental positivos

Para a sociedade por meio de **projetos socioambientais de alto impacto** e de ações para redução e mitigação dos impactos das mudanças do clima

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**

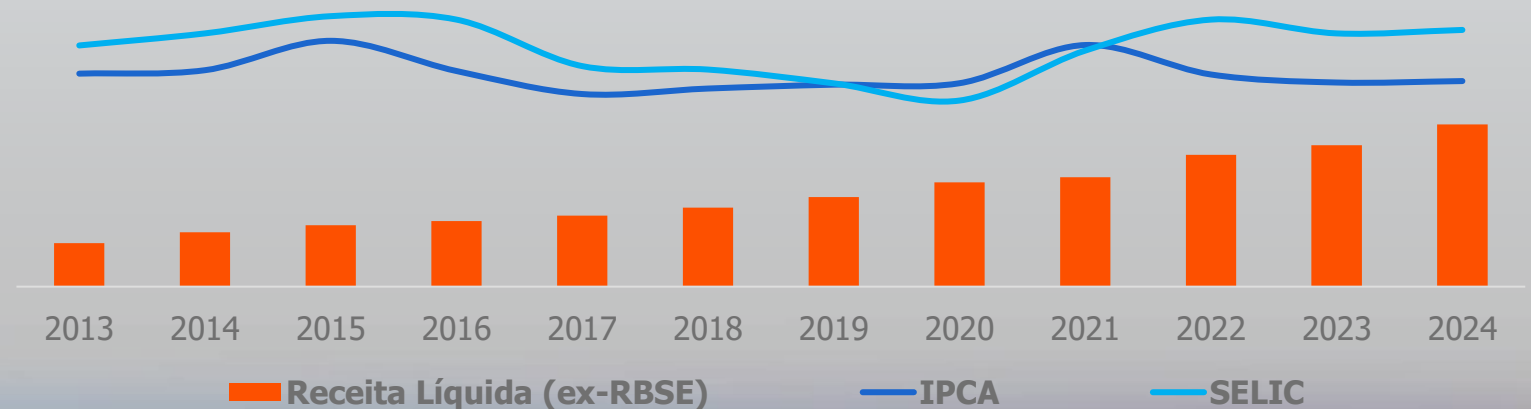
FORTE GERAÇÃO DE CAIXA

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

Sólida posição da dívida, **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

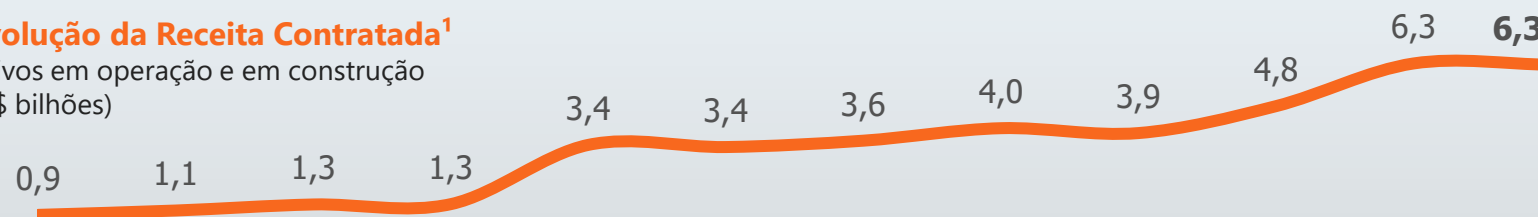


CRESCIMENTO CONSISTENTE E RENTÁVEL

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

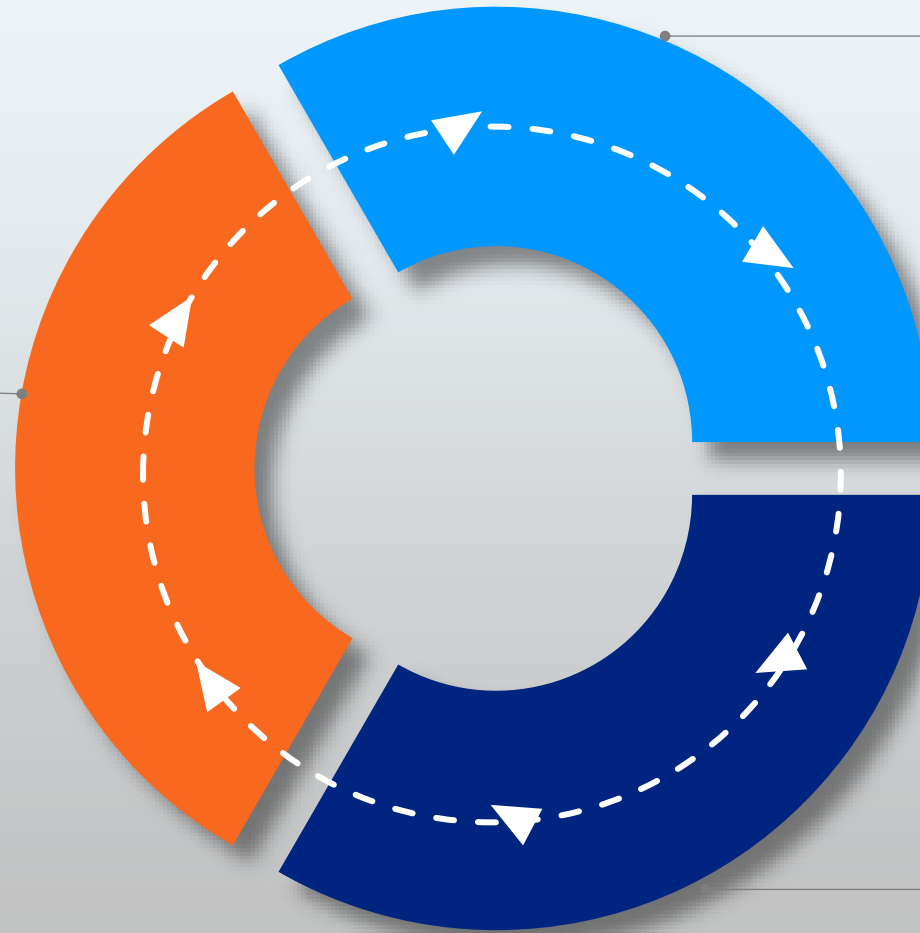
¹ Valor nominal, considera RAP do RBSE e desconsidera a Parcela de Ajuste (PA) | ² Ciclo RAP 2024/2025, ponderado pela participação da ISA ENERGIA BRASIL, considerar a Parcela de Ajuste (PA) | ³ Em relação ao prazo da ANEEL | ⁴ Investimento real, linha de base junho/24, em comparação com o Capex ANEEL.

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**

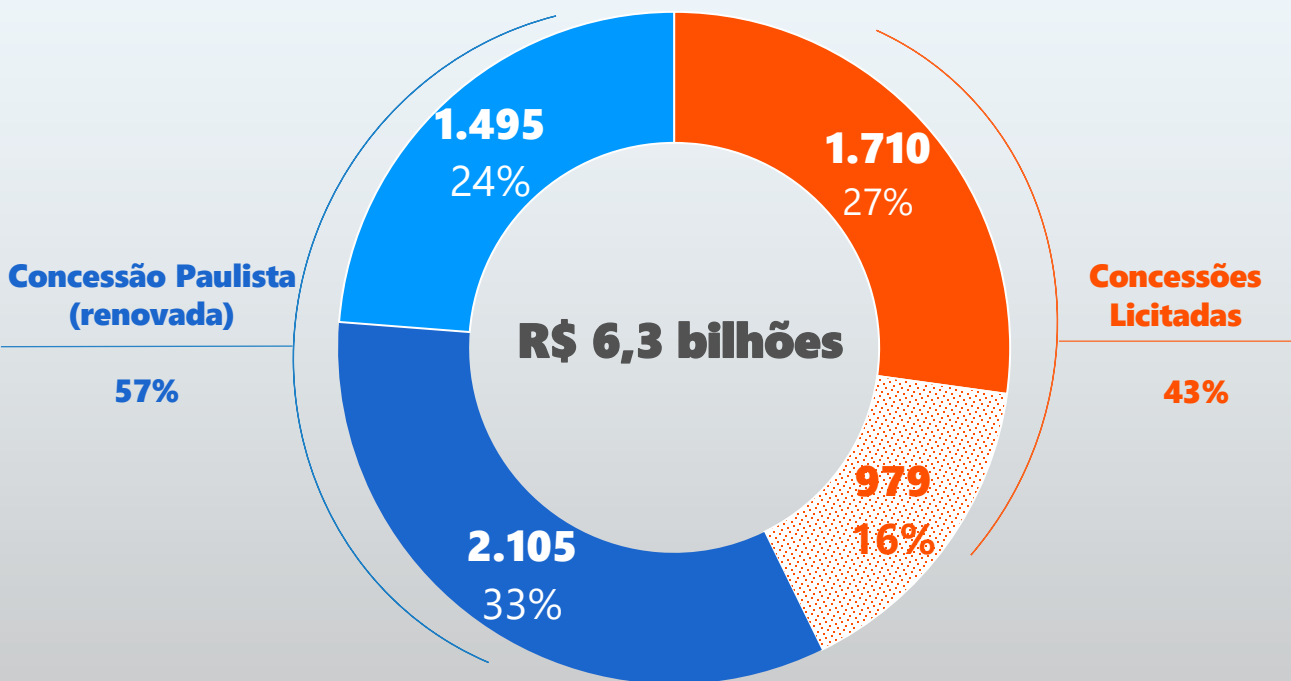
Preservar a **qualificação pela Fitch em AAA (BR)** para acesso contínuo a **crédito competitivo**

PORTFOLIO DIFERENCIADO E EQUILIBRADO

DIVERSIFICAÇÃO TRAZ OPORTUNIDADES ESPECÍFICAS DE CRESCIMENTO

ABERTURA DA RECEITA CONTRATADA⁽¹⁾

TIPOS DE CONCESSÃO



Portfólio de Concessões

- RBSE
- Crescimento Orgânico (O&M + R&M) ⁽²⁾
- Licitadas - Operacional
- Licitadas - Em Construção

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

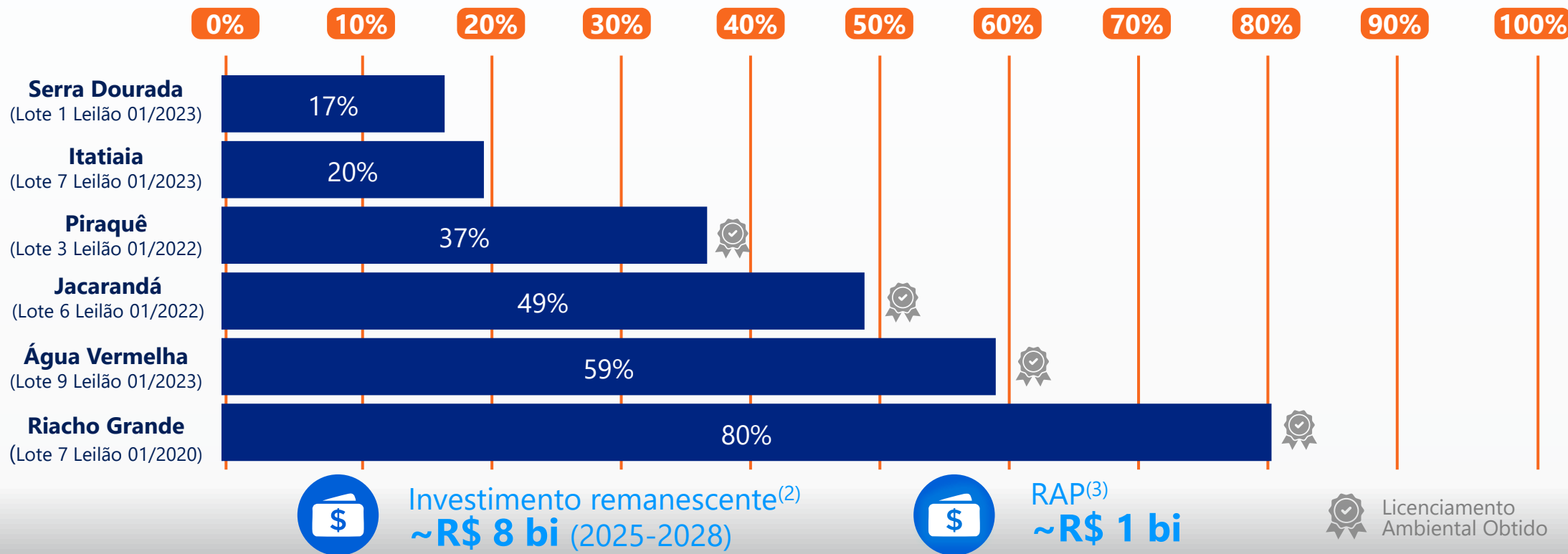


Comissionamento



Entrada
em Operação

% de avanço do projeto¹ até dez/24



Longevidade Corporativa

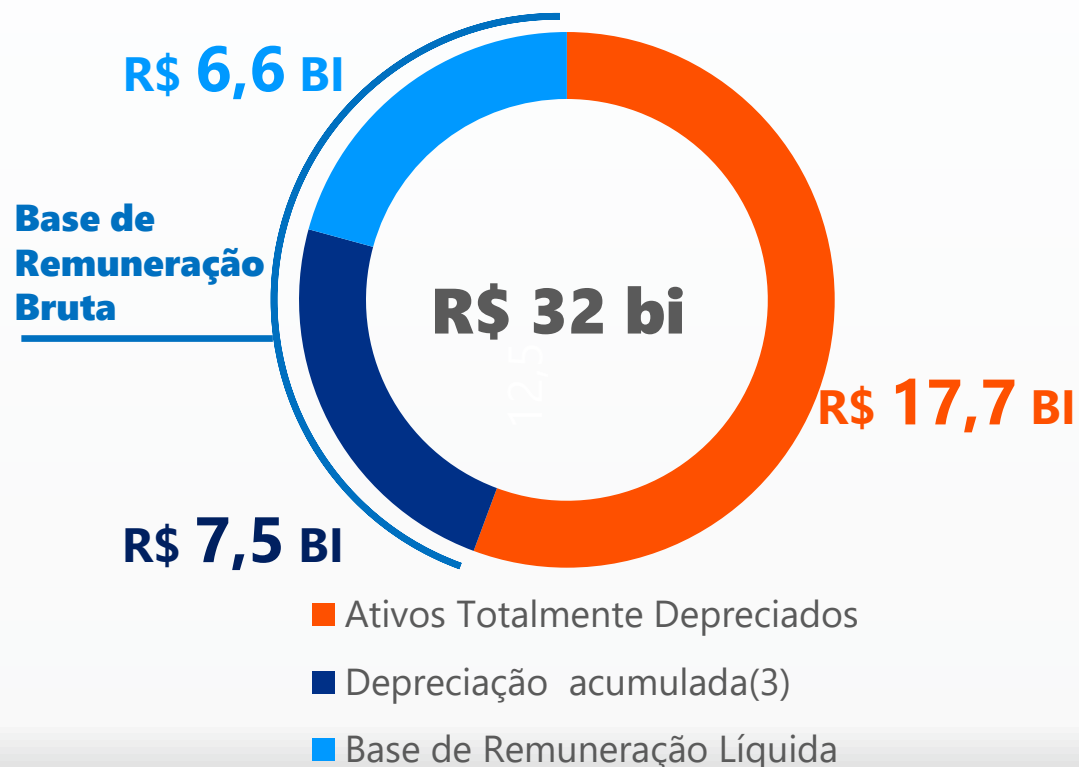
Modelo Regulatório Mais Simples

Competição no processo licitatório

CRESCIMENTO ORGÂNICO RECORRENTE

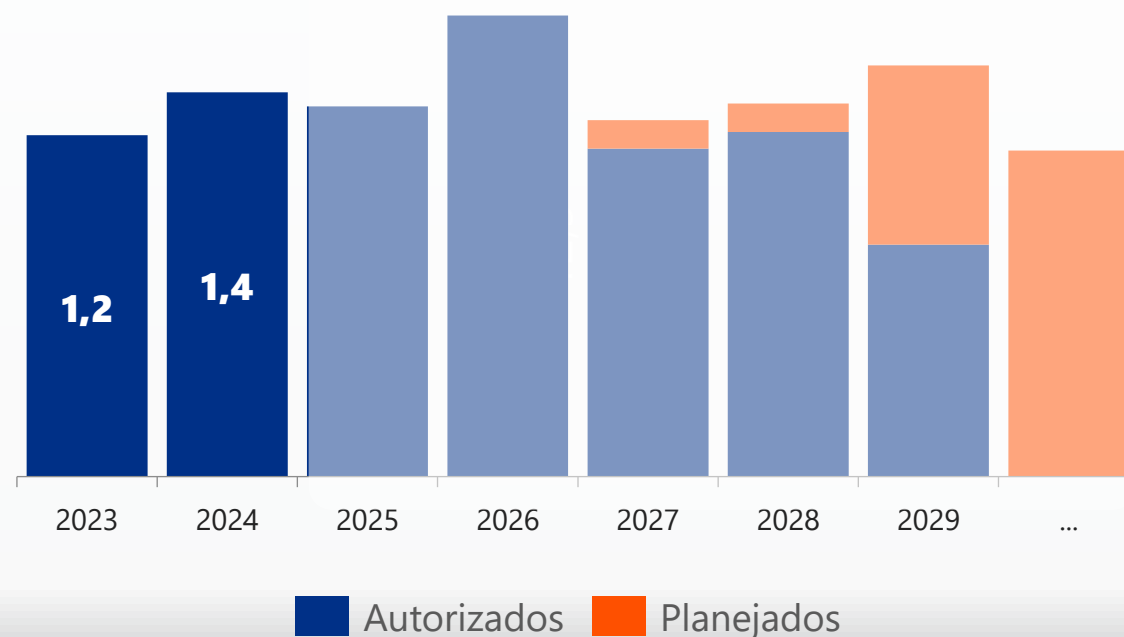
COMPETIÇÃO SINTÉTICA VIA INCENTIVOS REGULATÓRIOS

Base de Remuneração Regulatória (Concessão Paulista)



Evolução dos Investimentos Reforços e Melhorias

R\$ bilhões, nominal ⁽²⁾



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

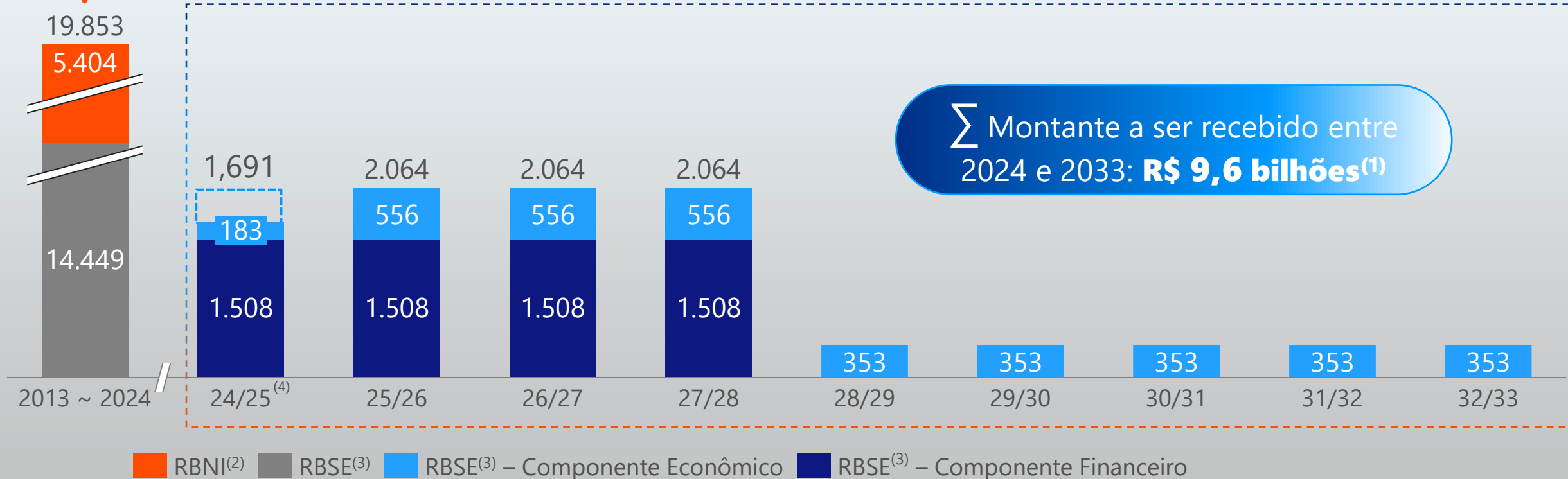
FLUXO DE RECEBÍVEIS RBSE¹

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



■ RBNI⁽²⁾ ■ RBSE⁽³⁾ ■ RBSE⁽³⁾ – Componente Econômico ■ RBSE⁽³⁾ – Componente Financeiro

⁽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

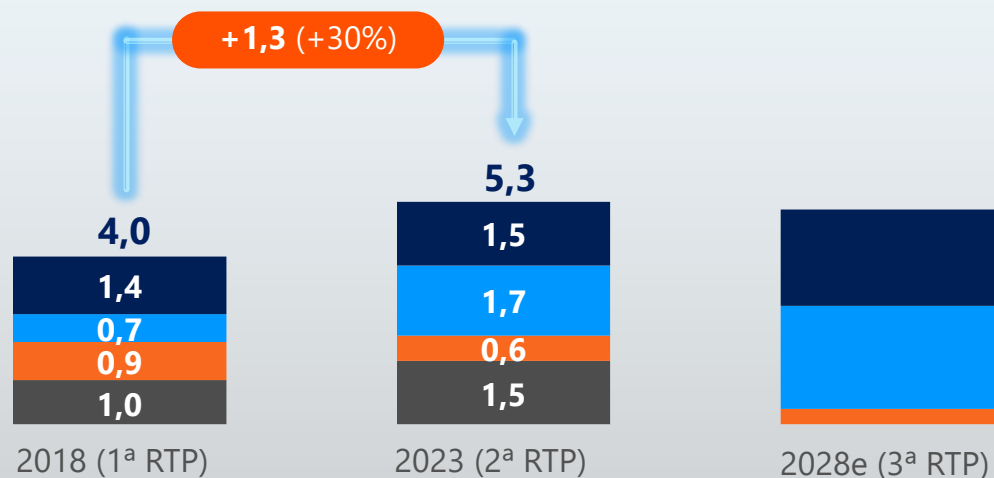
* O fluxo de caixa previsto entre 28/29 e 32/33 foi estimado com base no relatório e nas premissas estabelecidas na revisão tarifária de 2023. Os valores definitivos serão definidos na revisão tarifária de 2028

MATERIALIZAÇÃO DA ESTRATÉGIA

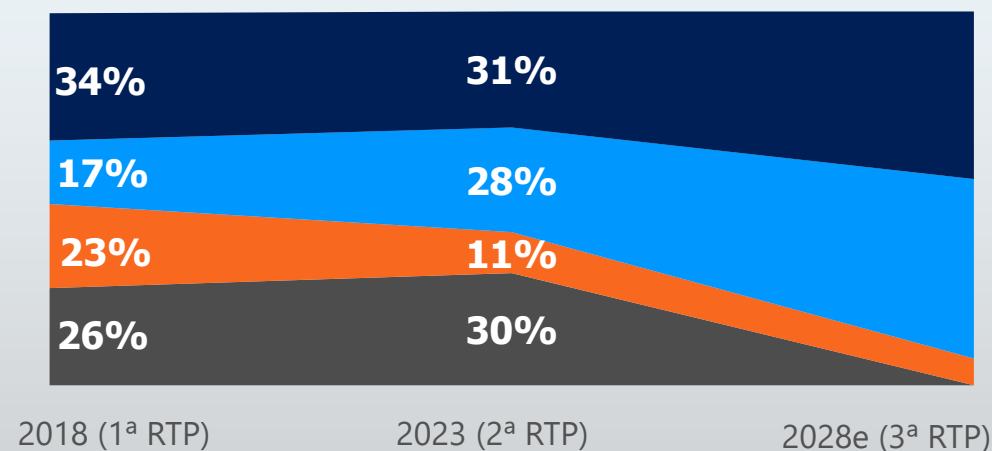
CRESCIMENTO

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

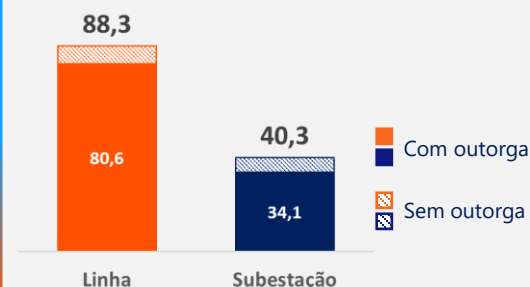
+38% 2024-2034

+3% CAGR (2024-2034)

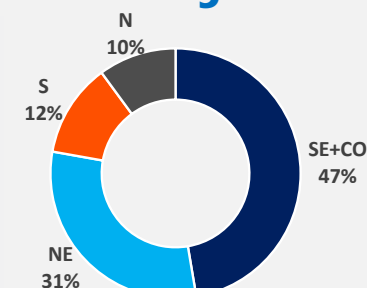
Expansão prevista para transmissão ⁽¹⁾

+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



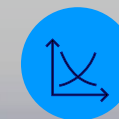
Investimentos em geração **eólica e solar**



Crescimento da **Geração Distribuída**



Baterias no sistema elétrico



Resposta da **demanda**

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

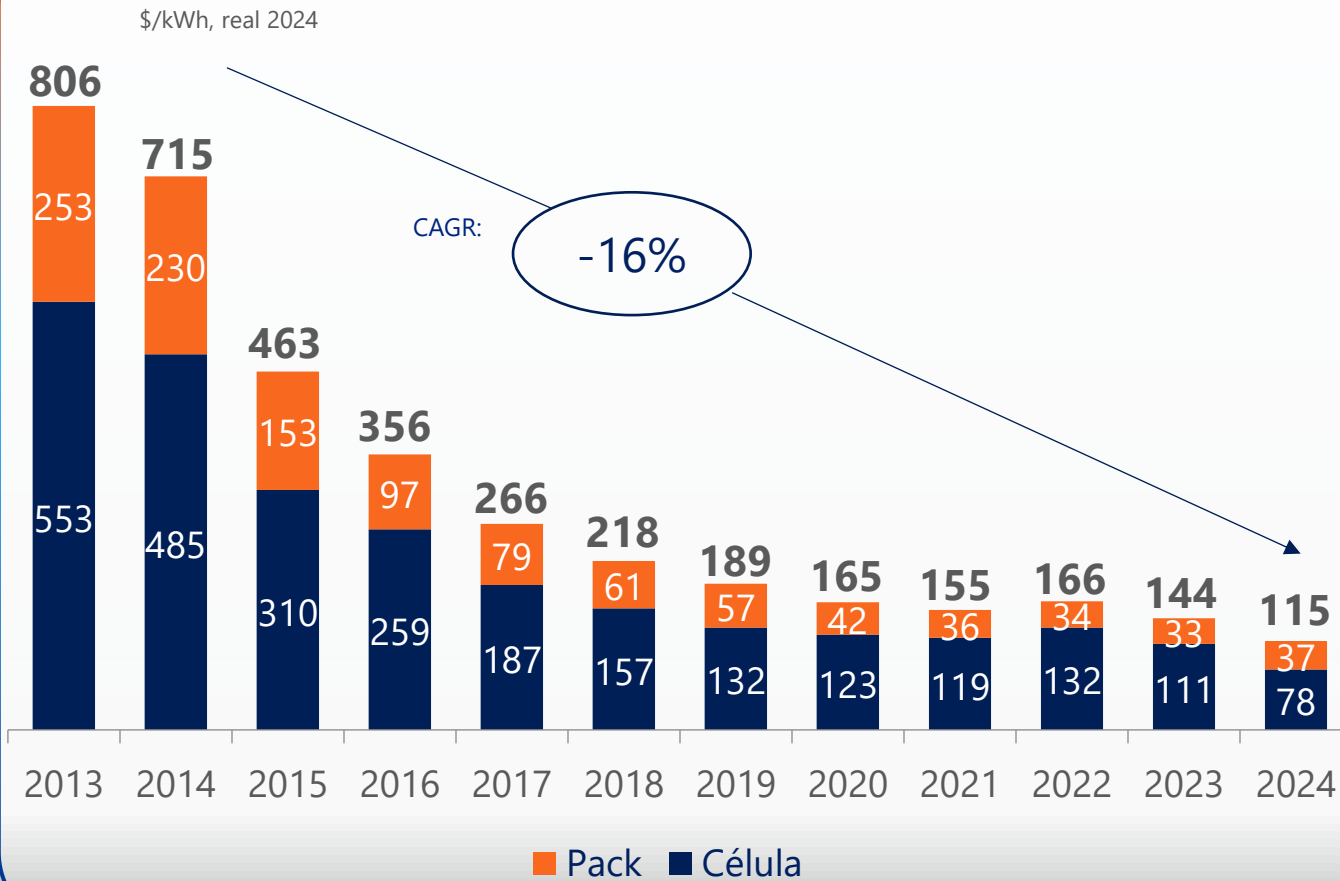
São Paulo

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**

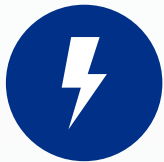
CRESCIMENTO DOS DATA CENTERS

ELEVA A DEMANDA DE ENERGIA NO PAÍS

SISTEMA NACIONAL



Data Centers crescem impulsionados pela IA



Demanda por **altos níveis de energia elétrica**



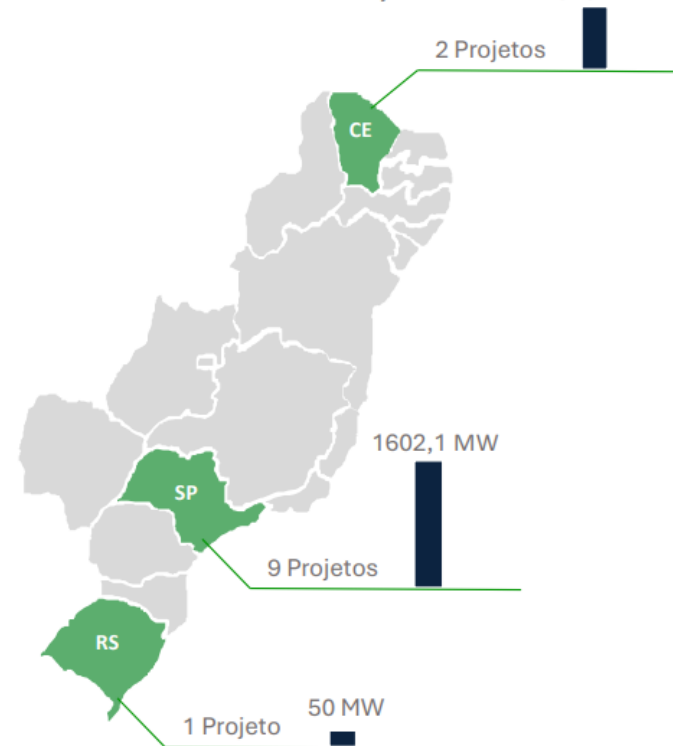
Conexão direta ao sistema de transmissão



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

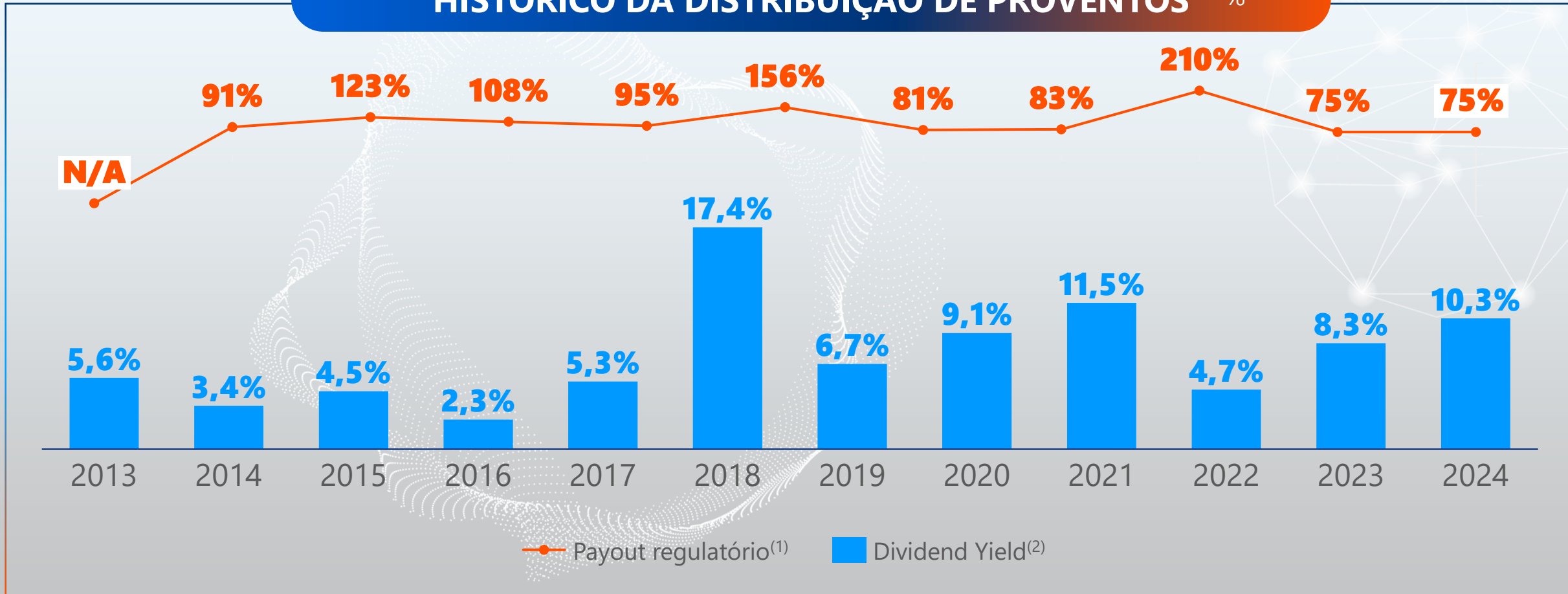


ISA ENERGIA BRASIL

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

HISTÓRICO DA DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS %



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

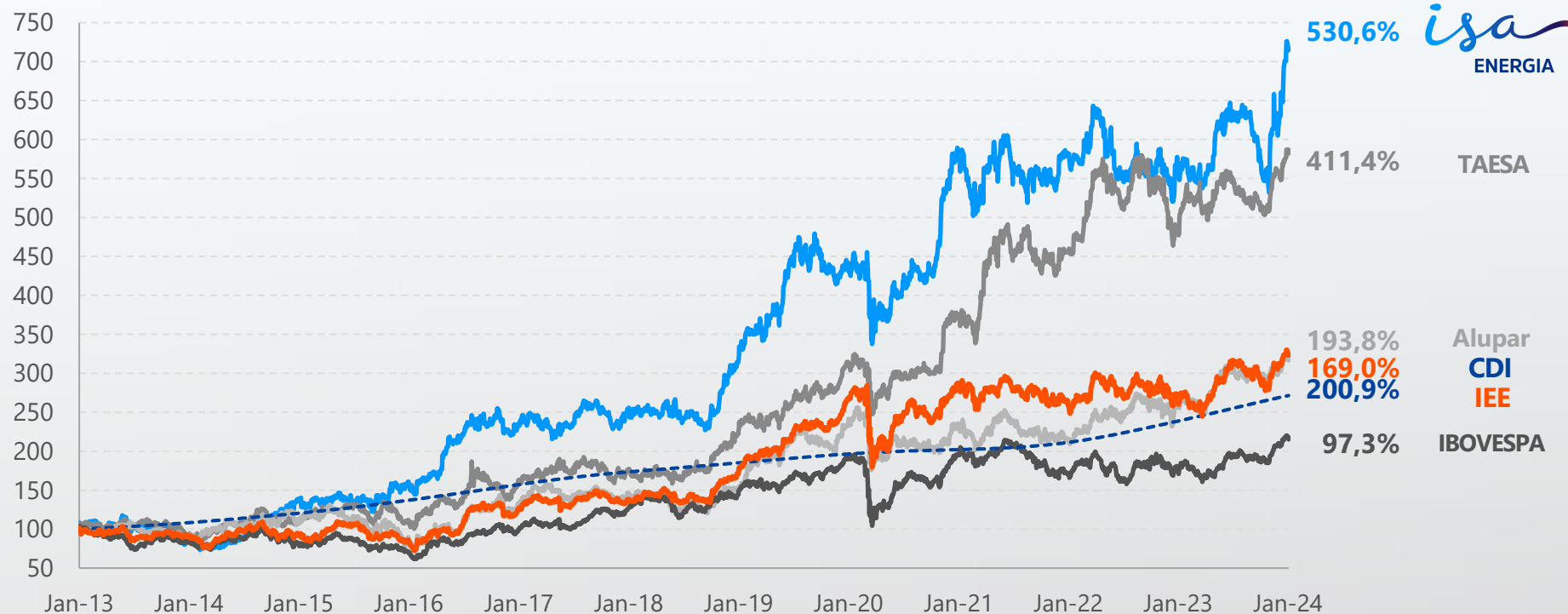
⁽¹⁾ Calculado com base na prática de distribuição de proventos da Companhia | ⁽²⁾ Considera o Ano/Exercício base para distribuição de proventos

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\$ 72 MILHÕES

Shareholder Total Return +16,6%
Retorno médio anual

IPCA + 9,5%²

+210% x CDI

Fonte: Banco Central do Brasil, IBGE e B3 em 30 de dezembro de 2024.

⁽¹⁾ Desempenho considerando os dividendos recebidos pelos acionistas de cada empresa desde 31/12/2012. Desempenho da Alupar no IPO da empresa em 24/04/2013 | ⁽²⁾ Considera inflação de 98,7% de 31 de dezembro de 2012 a 30 de dezembro de 2024 ⁽³⁾ Average trading volume (média 12 meses de 2024)

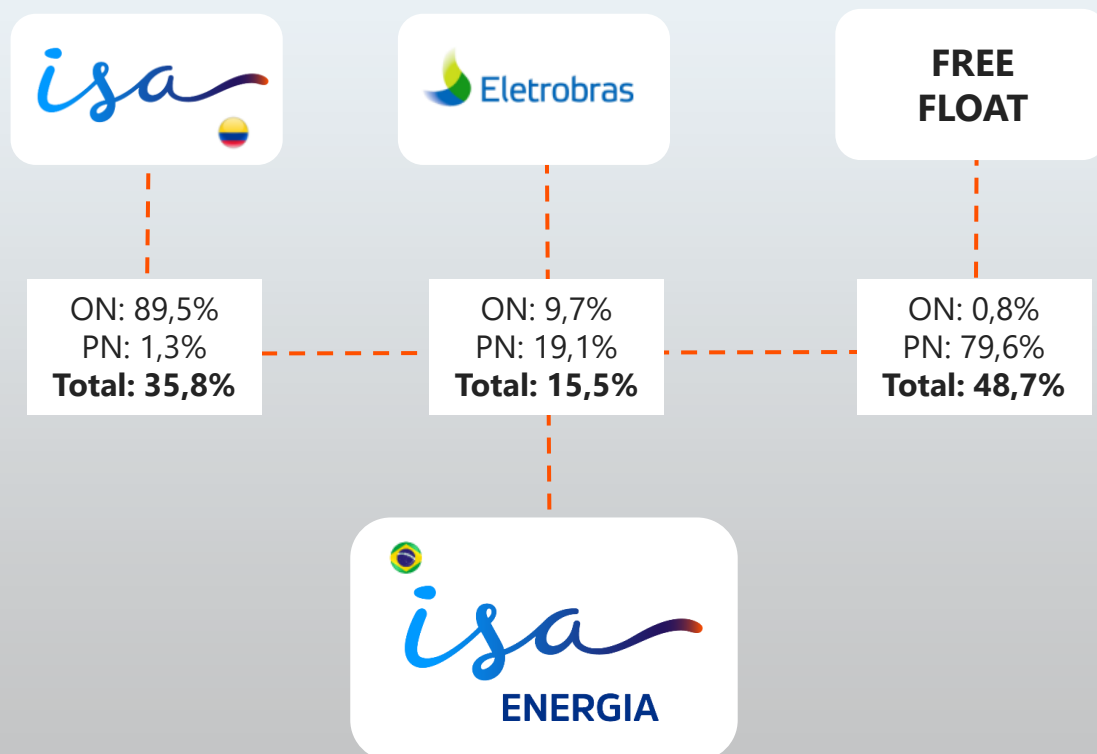
GOVERNANÇA CORPORATIVA

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

(1) ASGTI: Governança Corporativa, Sustentabilidade, Tecnologia e Inovação

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)

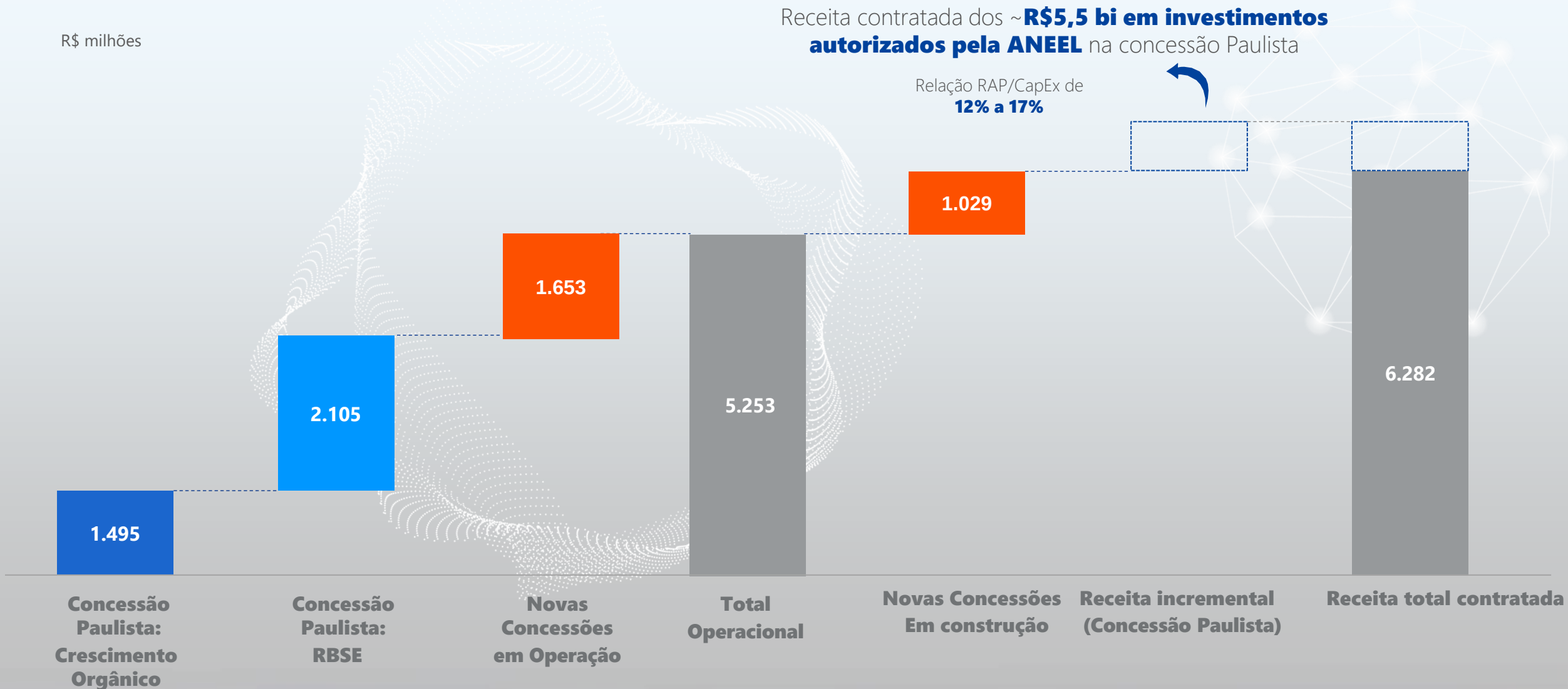
ri.isaenergiabrasil.com.br



CRESCIMENTO DA RECEITA

TENDÊNCIA ESTRUTURAL FAVORÁVEL

R\$ milhões



DESAFIOS DO SETOR ELÉTRICO

ELEVAÇÃO DE FONTES RENOVÁVEIS GERA DESAFIOS NA OPERAÇÃO E PLANEJAMENTO

Aumento geração
não despachável

Redução da
participação de
fontes controláveis
na matriz elétrica

Acentuada rampa de
carga líquida

Corte de carga por
razões energéticas

Corte de carga por
razões de
confiabilidade
elétrica²

Corte de carga
por razões elétricas¹

**Necessidade de intensificação da inovação tecnológica para
prover o sistema de transmissão da flexibilidade necessária**

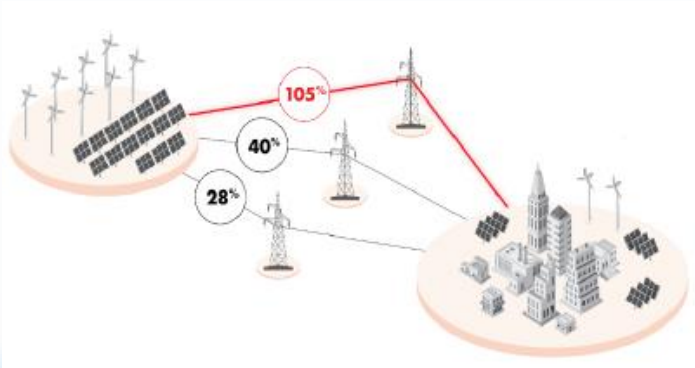
⁽¹⁾ Motivados por indisponibilidades em instalações de transmissão: rede básica ou demais instalações de transmissão DITs. | ⁽²⁾ Motivados por razões de confiabilidade elétrica que não tenham origem na indisponibilidade de equipamentos.

FACTS: FLEXIBILIDADE OPERATIVA

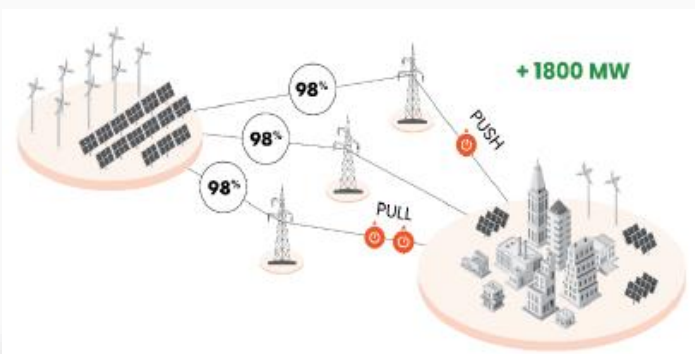
CONTROLE DO FLUXO DE POTÊNCIA DAS LINHAS DE TRANSMISSÃO

SMART VALVES (SSSC)⁽¹⁾

Situação 1 – Sem SSSC



Situação 2 – Com SSSC



⁽¹⁾ Static Synchronous Series Compensator (Compensador de série síncrona estática)

INSTALAÇÕES

Etapa	Qtde Smart Valves	Local de Instalação	Prazo de Implantação
Inicial (Provisória)	9	Ribeirão Preto – Porto Ferreira	Dez/2025
Final (Definitiva)	9	S. J. R. Preto – Votuporanga	Fev/2027 ⁽¹⁾ Fev/2029

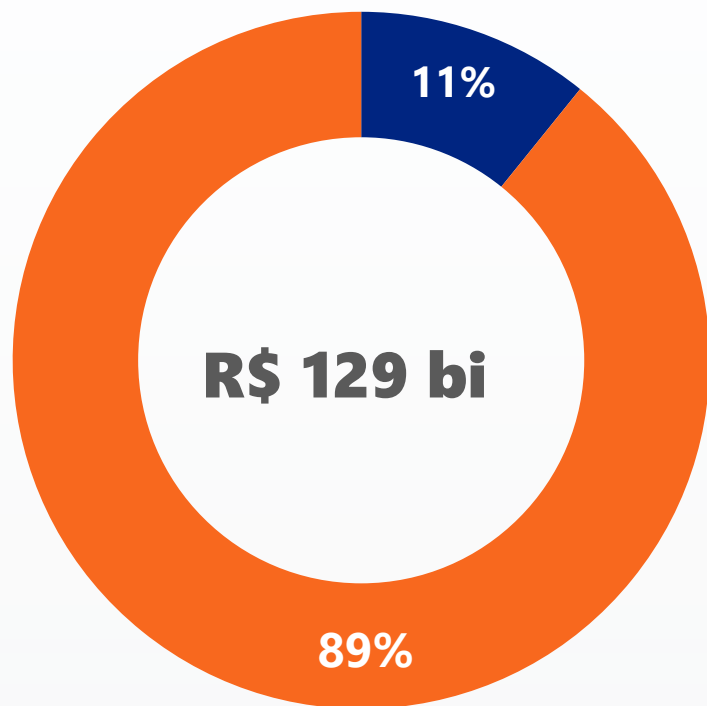
Investimento ANEEL: R\$ 93 mi⁽²⁾

⁽¹⁾A etapa final contemplará o remanejamento dos equipamentos da etapa inicial. Tal remanejamento será escalonado e ocorrerá em 2 datas distintas: fev/2027 e fev/2029.
⁽²⁾ Investimento reconhecido pela ANEEL na data base de junho/2024, atualizado pelo IPCA para set/2024.
Fonte: Despacho nº2463/2024

INVESTIMENTO EM LEILÕES E REFORÇOS

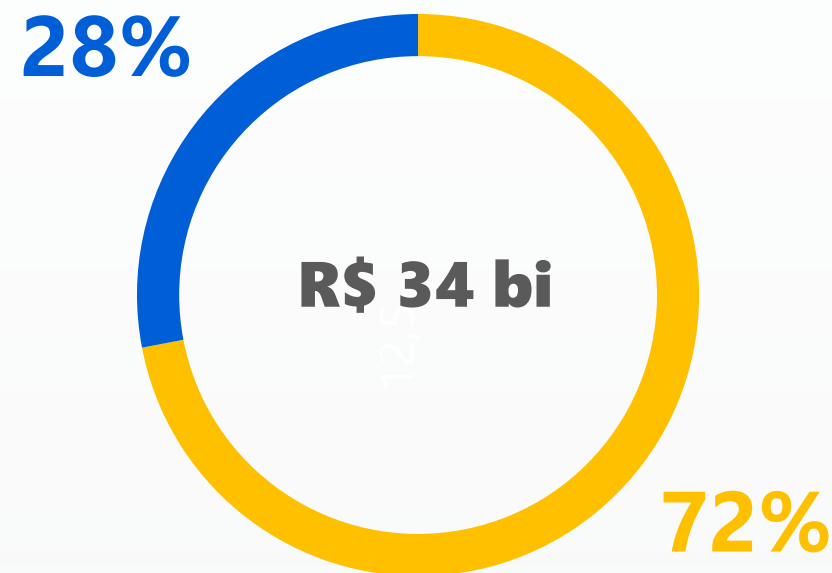
HORIZONTE DE OPORTUNIDADES

Cenário Referência
PDE 2034



Investimentos com outorga
Investimentos sem outorga

PET/PELP⁽¹⁾ 2024
1º Semestre



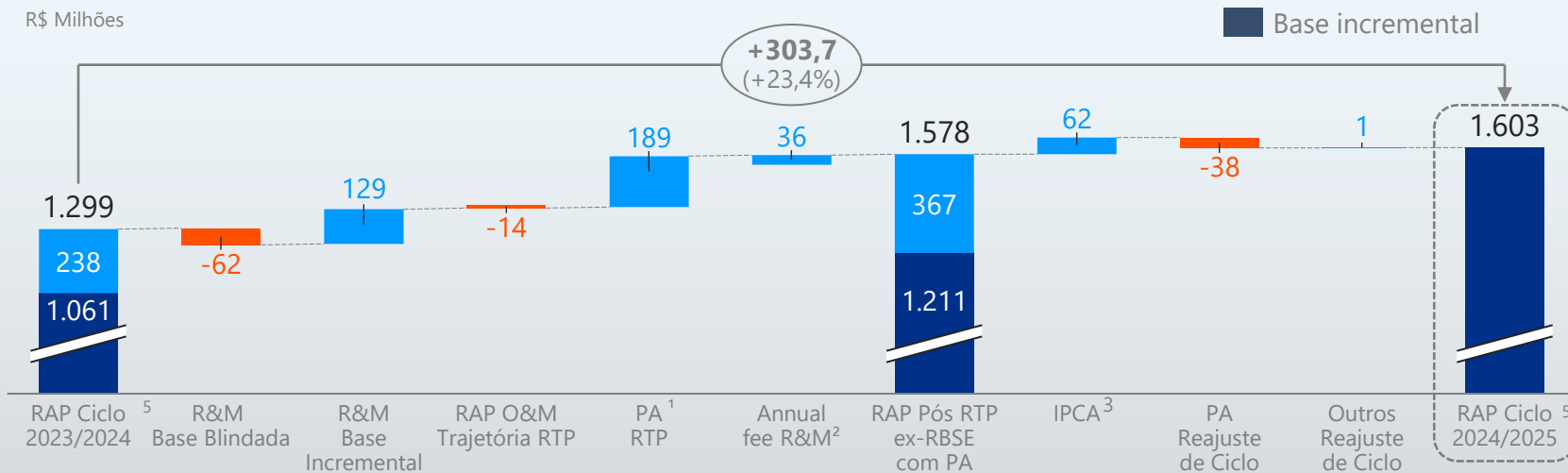
Licitação (leilões)
Autorização (reforços)

⁽¹⁾ PET – Programa de Expansão da Transmissão e PELP – Plano de Expansão de Longo Prazo

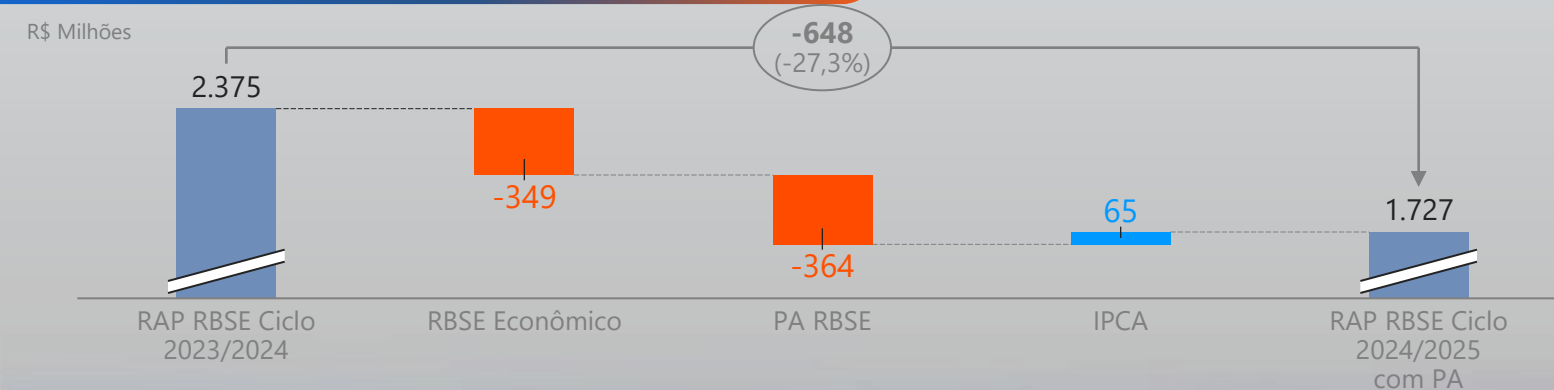
REVISÃO TARIFÁRICA E RAP CICLO 24/25

CONCESSÃO PAULISTA: RAP EX-RBSE CRESCE 23,4% NO CICLO 24/25

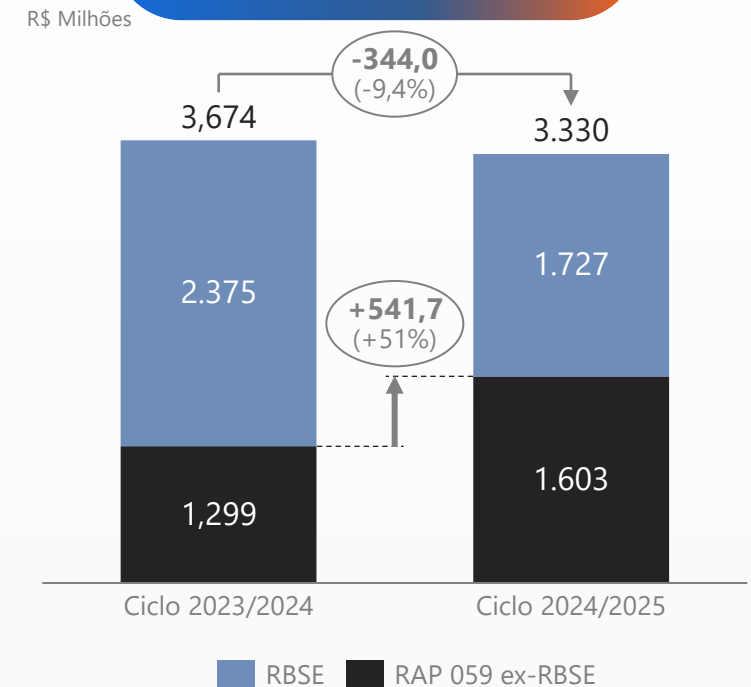
RAP Concessão Paulista: EX-RBSE (O&M + R&M)



RAP Concessão Paulista: RBSE⁴



RAP TOTAL Concessão Paulista



Impactos na RAP até a próxima RTP

- ▲ R&M com RAP prévia
- ▲ Inflação
- ▼ RAP O&M (-3,2% a.a.) até 2028

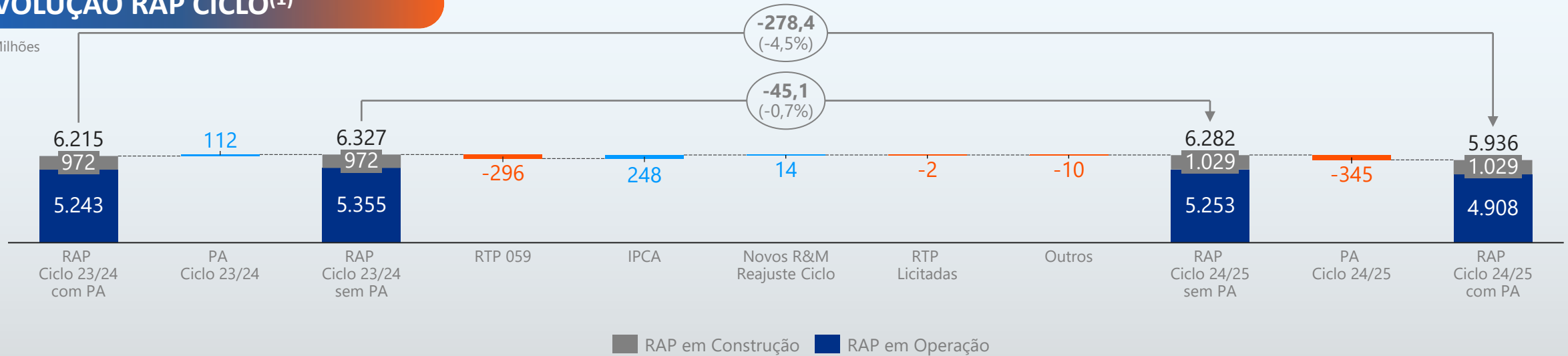
⁽¹⁾ PA postergação R&M + PA retroatividade e PA outros ajustes | ⁽²⁾ Advance of revenue associated with the execution of small improvements | ⁽³⁾ IPCA ciclo = 3,93% | ⁽⁴⁾ Considera componente Financeiro e econômico | ⁽⁵⁾ Inclui PA

RAP CICLO 24/25 – ATUALIZAÇÃO

CICLO 2024/2025: CONSOLIDADO + SUBSIDIÁRIAS NÃO-CONSOLIDADAS

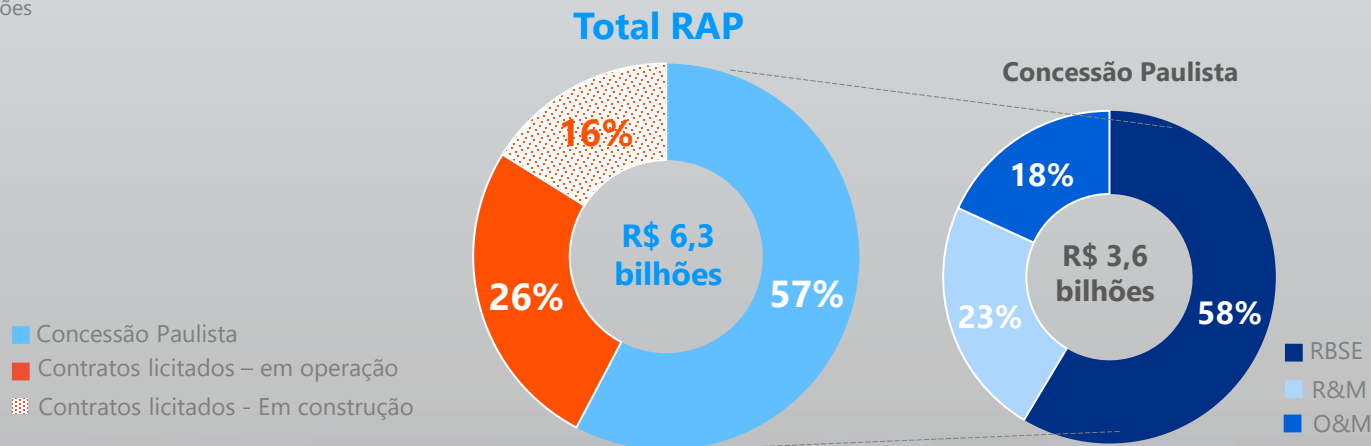
EVOLUÇÃO RAP CICLO⁽¹⁾

R\$ Milhões



RAP⁽¹⁾⁽²⁾ Potencial - CICLO 2024/2025

R\$ Milhões



EVOLUÇÃO

	Antes RTP		Depois RTP
• Contratos licitados	41%	➡	43%
• Concessão Paulista	59%	➡	57%
• RBSE	63%	➡	58%
• O&M + R&M	37%	➡	42%

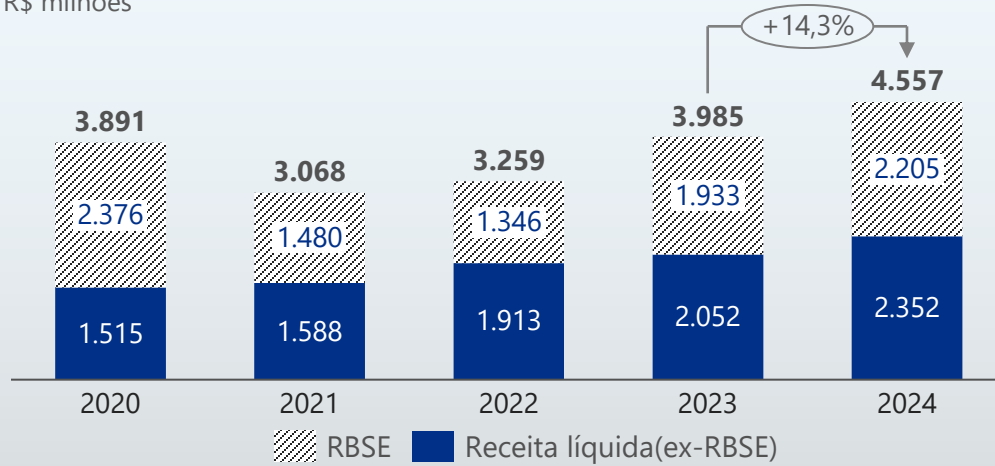
⁽¹⁾ RAP potencial considera valores estabelecidos pela publicação das respectivas Resoluções Homologatórias da RAP dos ciclos tarifários | ⁽²⁾ Desconsidera parcela de ajuste (PA) ciclo 24/25

DESTAQUES FINANCEIROS

CONTABILIDADE REGULATÓRIA

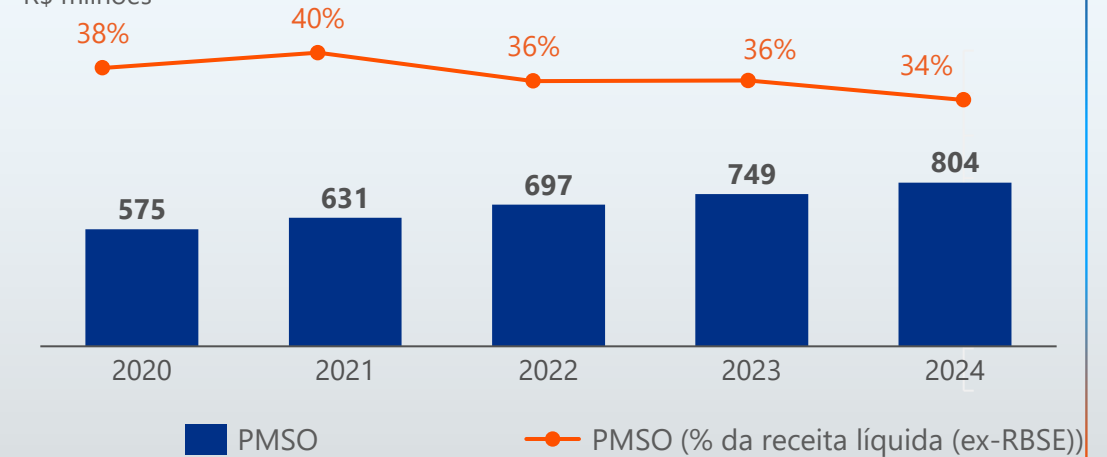
Receita líquida

R\$ milhões



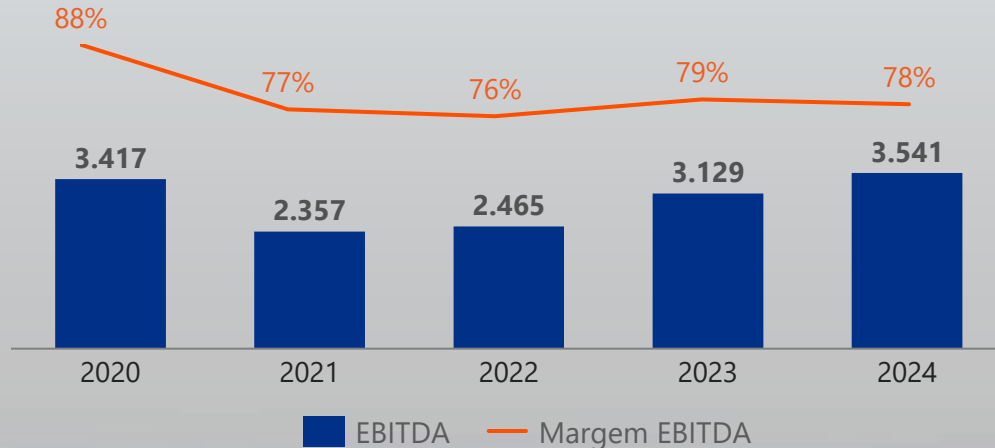
PMSO⁽²⁾

R\$ milhões



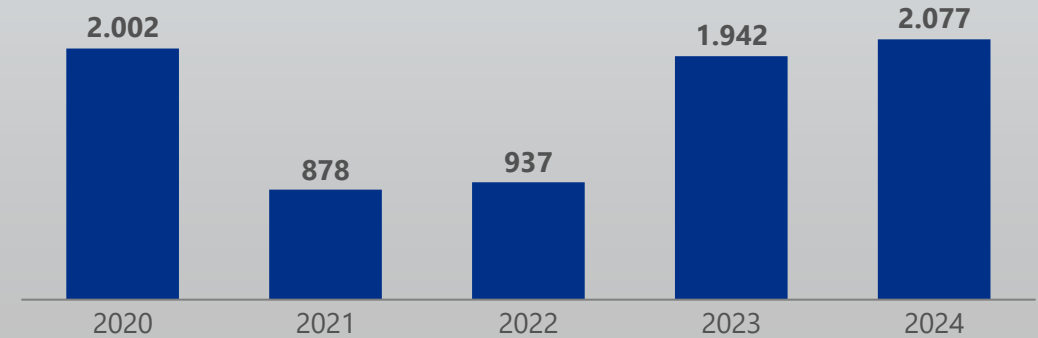
EBITDA⁽¹⁾ e Margem EBITDA

R\$ milhões



Lucro Líquido⁽³⁾

R\$ milhões

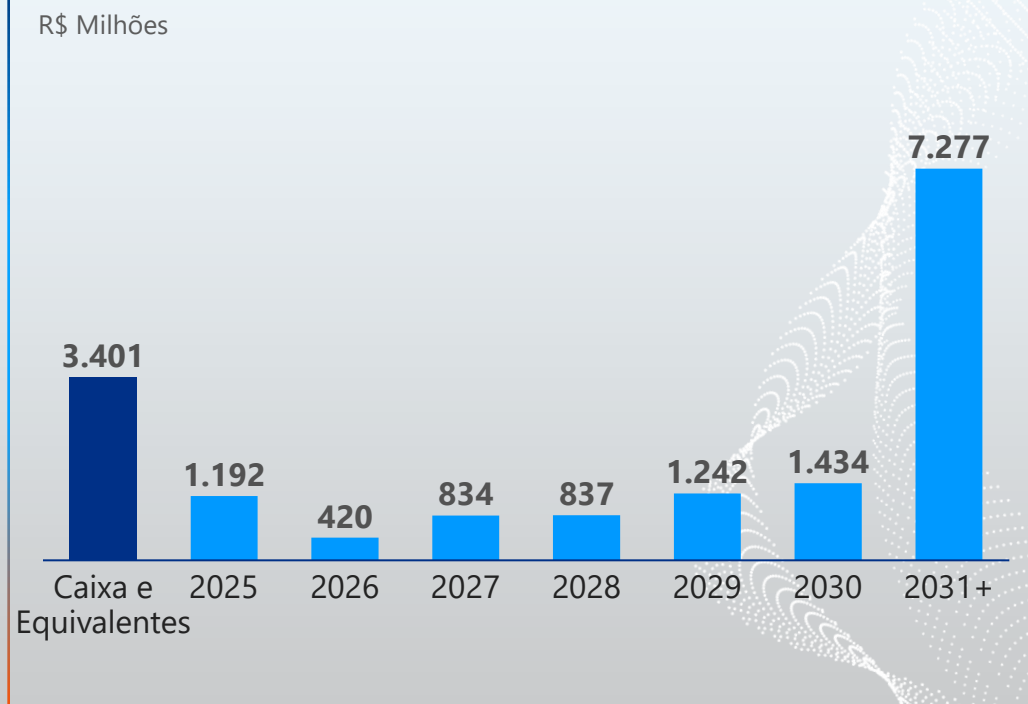


⁽¹⁾ EBITDA consolidado (ISA ENERGIA BRASIL 100%) | ⁽²⁾ Pessoal, Material, Serviços e Outros | ⁽³⁾ Ajustado pela participação do acionista não controlador

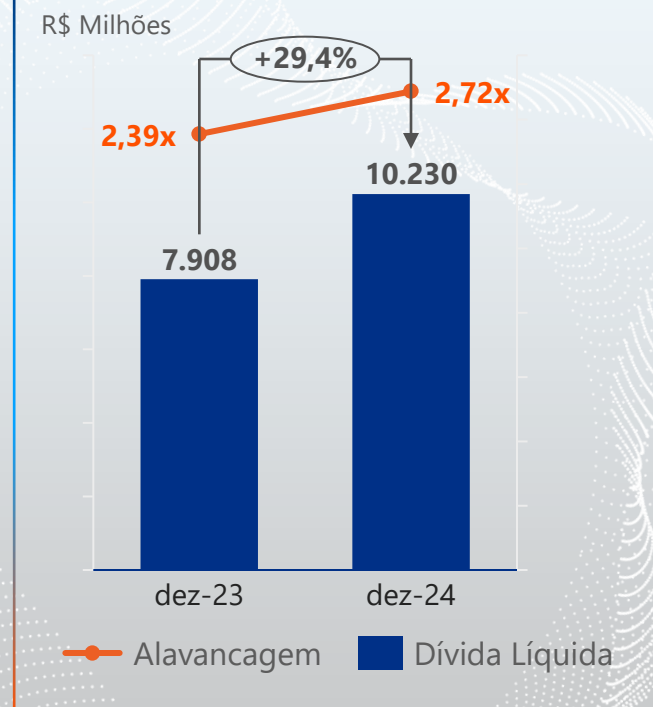
ENDIVIDAMENTO CONSOLIDADO

Estratégia de crescimento com custo competitivo

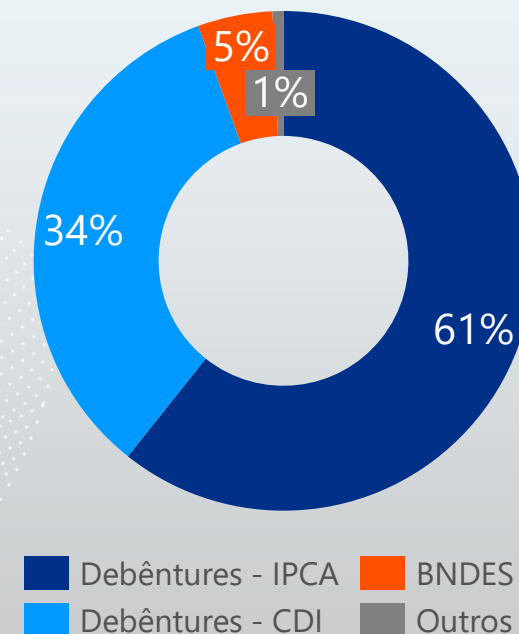
CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO



DÍVIDA LÍQUIDA ^{1 2}



DISTRIBUIÇÃO DA DÍVIDA %



Dívida líquida/EBITDA³: 2,72x | *Investment* Grade Fitch: AAA(br)