

APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS 1T2026

Aurora Namie Yukuhirto
Química



Saiba mais
sobre a
nossa marca



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.

GERAÇÃO CONSISTENTE DE VALOR AO AÇIONISTA COM EXCELENCIA NA EXECUÇÃO DA ESTRATÉGIA

DESEMPENHO OPERACIONAL

RECEITA LÍQUIDA:

R\$ 1,2 bilhão

+8,3% vs. 1T25

PMSO:

R\$ 179 milhões

+0,7% vs. 1T25 (IPCA LTM: 4,1%)

EBITDA:

R\$ 1,0 bilhão

+10,6% vs. 1T25

- Margem de 83,3% vs. 81,6% no 1T25

LUCRO LÍQUIDO¹:

R\$ 357,7 milhões

+6,0% vs. 1T25

EXECUÇÃO DE INVESTIMENTOS

ENERGIZAÇÕES:

RAP² ~R\$ 330 milhões

Projetos: Piraquê (Bloco 2) e Jacarandá³

MONTANTE INVESTIDO⁴:

R\$ 1,2 bilhão

+10,3% vs. 1T25

- 70% em Projetos *Greenfield*
- 30% em Reforços e Melhorias

GESTÃO DE PORTFÓLIO:

Descruzamento de ativos com AXIA Energia

- Consolidação integral de Madeira
- Alienação da participação de Garanhuns
- Desembolso de caixa de R\$ 1,2 bilhão⁵

DISCIPLINA FINANCEIRA

PROVENTOS ANUNCIADOS:

R\$ 279 milhões

Total 2025: R\$ 1,2 bi (75% de *payout*)

EXCHANGE OFFER

(21ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES):

R\$ 3,9 bilhões

Liability Management:

- -80 bps nos spreads⁶
- +2,7 anos no prazo⁶

22ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES (2T26):

R\$ 1 bilhão

-87 bps vs. NTN-B 40

PROJETOS ENERGIZADOS HABILITARAM O RECEBIMENTO DE RAP² DE ~R\$ 330 M

PIRAQUÊ – BLOCO 2

MG/ES
fevereiro de 2026
R\$ 314 M¹
17 meses
R\$ 4,4 bi
~95%

Localização
Energização
RAP²
Antecipação³
CAPEX⁴
Margem EBITDA

JACARANDÁ

SP
abril de 2026⁵
R\$ 16 M
n.a.⁶
R\$ 277 M
~90%

TRACK RECORD

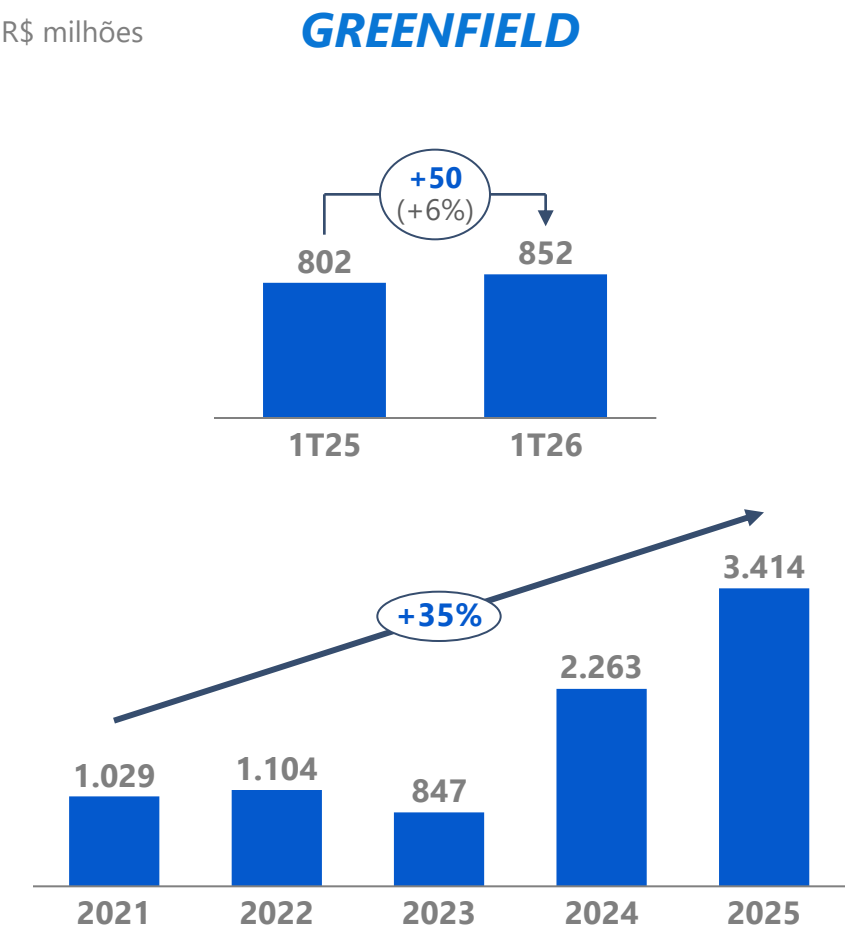
11 meses
Antecipação média⁷

32%
Eficiência média de CAPEX⁸

¹ Energização parcial (91,5% da RAP de R\$ 343 milhões) | ² RAP ciclo 2025/2026 | ³ Em relação ao prazo estabelecido pela ANEEL | ⁴ CAPEX ANEEL em termos reais mar/26 | ⁵ Termo de Liberação de Receita solicitado dia 30 de março | ⁶ Ausência de necessidade sistêmica para antecipação | ⁷ Em comparação à data estabelecida pela ANEEL, considera apenas projetos com 100% de controle | ⁸ CAPEX em termos reais em Mar/26, comparado à referência ANEEL.

AVANÇO DOS INVESTIMENTOS COM RENTABILIDADE E LONGEVIDADE

INVESTIMENTOS REALIZADOS¹



PROJETO LICITADOS EM EXECUÇÃO

R\$ milhões

PROJETOS	AVANÇO FÍSICO ²	PRAZO ANEEL	RAP ³	CAPEX ANEEL ⁴
Piraquê MG & ES	98%	Set/27	343	4.436
Serra Dourada MG & BA	37%	Mar/29	322	3.610
Itatiaia MG & RJ	28%	Mar/29	248	2.678

CAPEX REMANESCENTE (abril/26 – 2028)⁴

~R\$ 5,0 bi

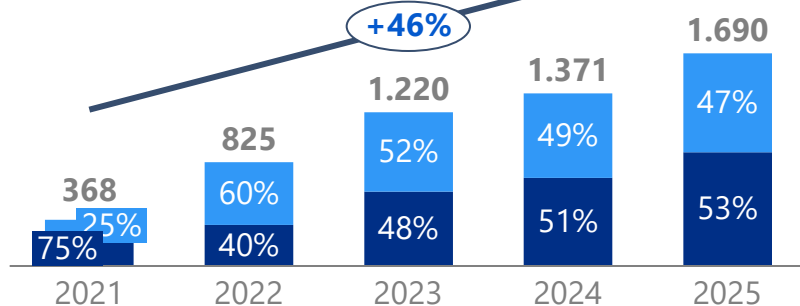
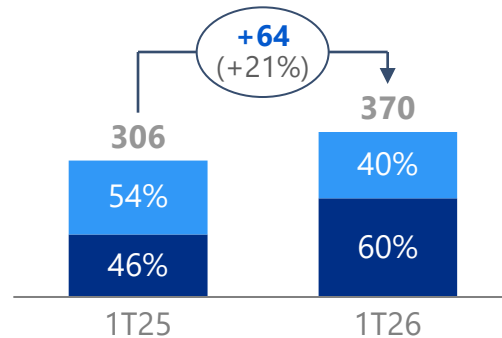
¹ Custo de Construção (IFRS), valor em termos nominais | ² Evolução de todas as atividades relativas ao empreendimento até sua energização | ³ RAP ciclo 2025/2026 | ⁴ Valor em termos reais, data base mar/26.

NOVAS AUTORIZAÇÕES REFORÇAM A NECESSIDADE E OPORTUNIDADE DOS INVESTIMENTOS EM R&M

INVESTIMENTOS REALIZADOS¹

R\$ milhões

R&M

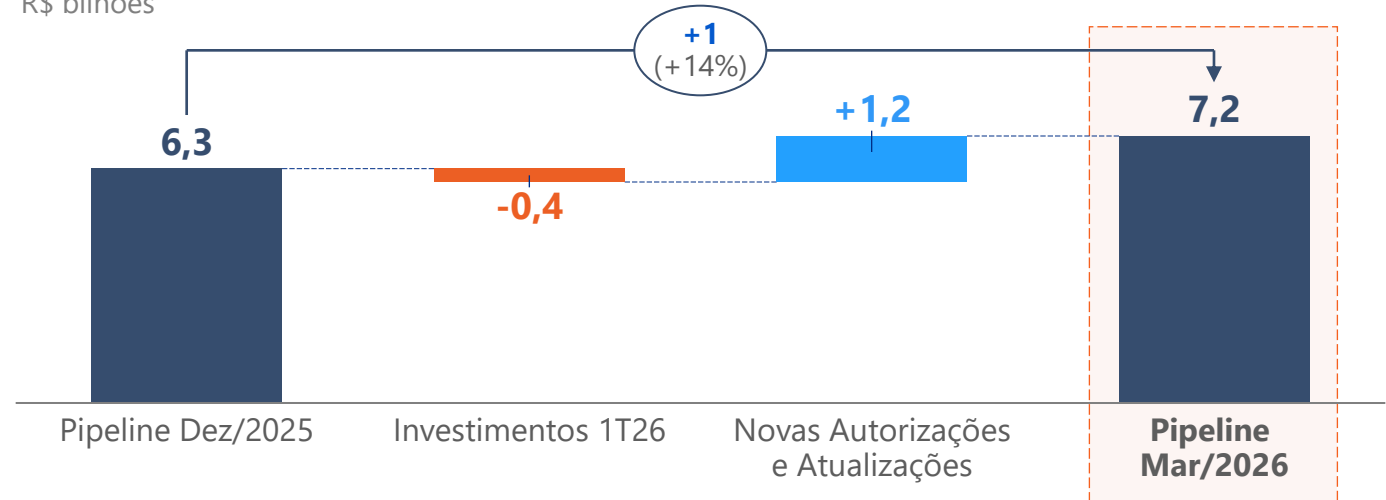


Reforços Melhorias

CAPEX/QRR³

PIPELINE R&M AUTORIZADO²

R\$ bilhões



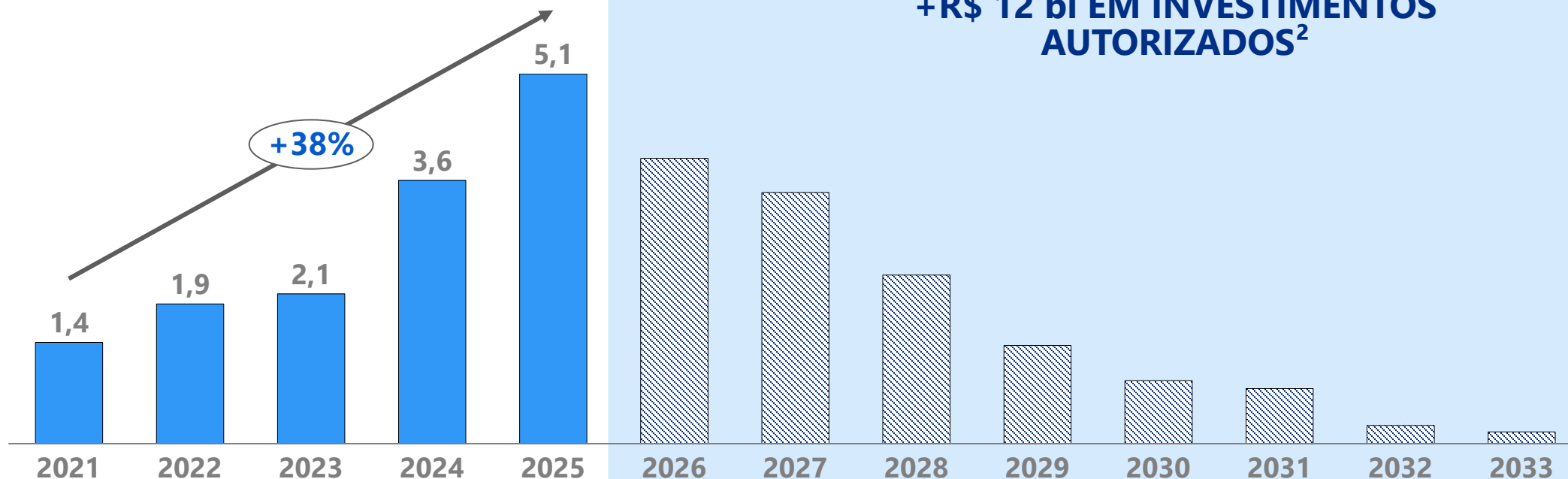
✓ **RTP 2028:** fev/23 a jun/27

✓ **Relação RAP/CAPEX:** 12% a 17%

GESTÃO EFICIENTE DE INVESTIMENTOS SUSTENTA VALOR DE LONGO PRAZO

EVOLUÇÃO DO INVESTIMENTO TOTAL¹

R\$ bilhões



¹ Inclui projetos *greenfield* e Reforços e Melhorias | ² Considera investimentos realizados no 1T26 e projetados até o 2033, valores em termos reais, data base mar/26

GESTÃO DE PORTFOLIO COM DESCRUZAMENTO DE ATIVOS GERA VALOR E OTIMIZA A GOVERNANÇA CORPORATIVA

IMPACTO LÍQUIDO PRO FORMA¹

PAGAMENTO:

R\$ 1,2 bilhão

no fechamento da operação

RECEITA LÍQUIDA:

+R\$ 343,3 milhões

EBITDA:

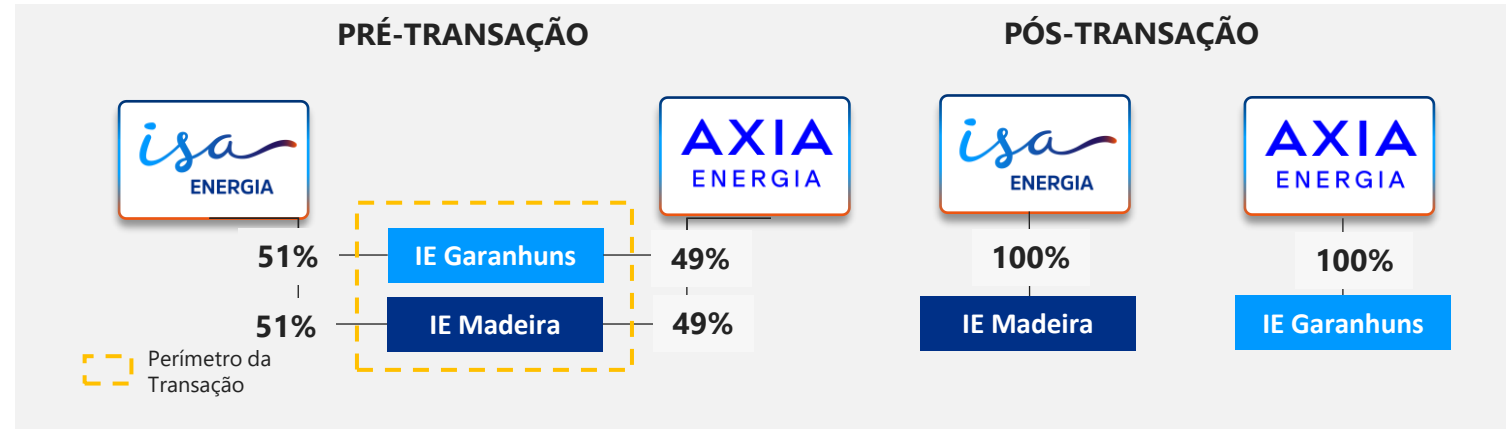
+R\$ 255,0 milhões

ALAVANCAGEM:

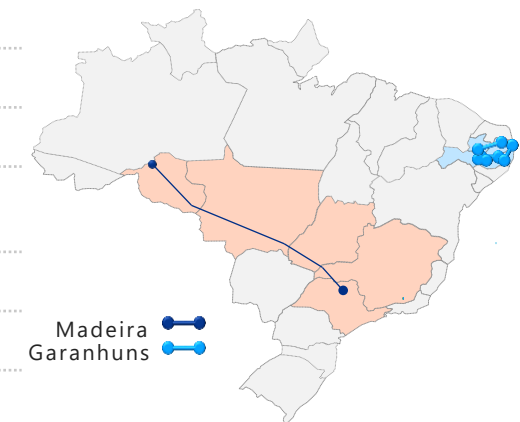
Positivo

**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
Subestações	7.464 MVA	2.100 MVA
RAP Ciclo 25/26 (R\$ milhões)	761	158
EBITDA Regulatório ¹ (R\$ milhões)	660	134
Dívida Líquida (R\$ milhões)	588	43
Entrada em operação	Ago/13	Nov/15
Prazo remanescente ²	12,9 anos	15,7 anos

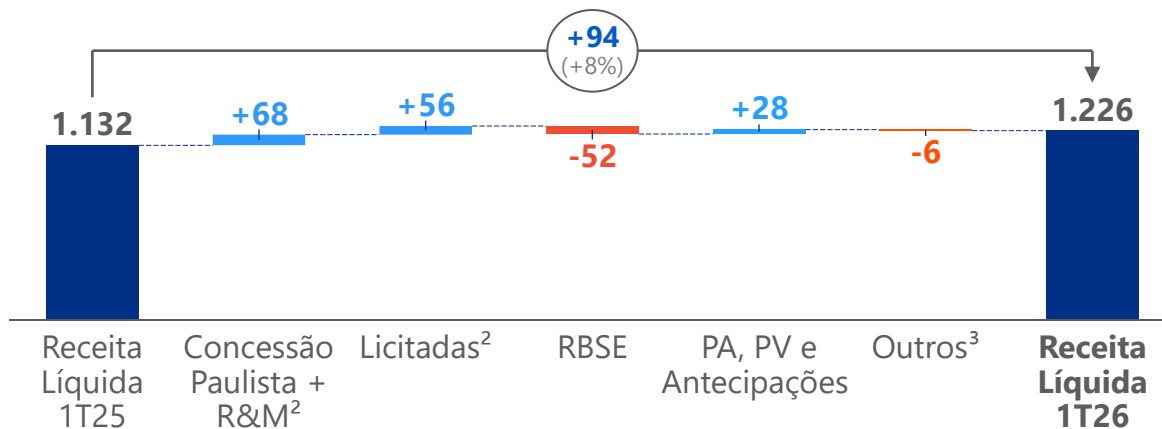
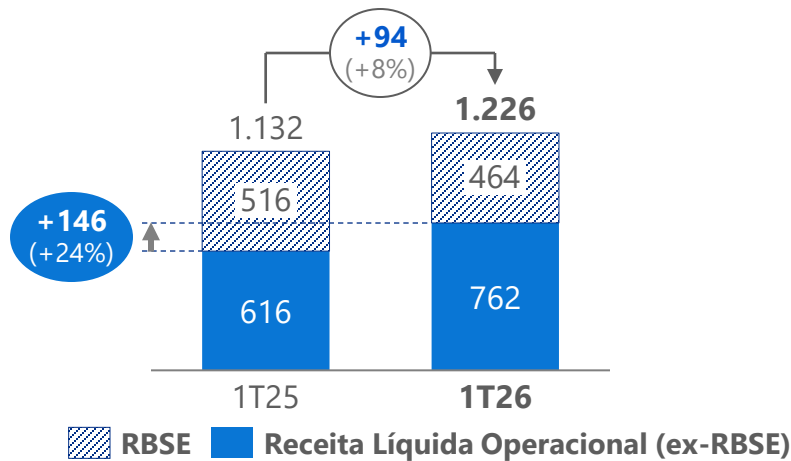


¹ EBITDA consolidado conforme apresentado no release de resultados do 4T25. | ² Prazo restante da concessão a partir de março/26

AVANÇO DA RECEITA LÍQUIDA OPERACIONAL SUPERA REDUÇÃO DA RBSE FINANCEIRA

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 (LTM);

CONTRATOS LICITADOS

- ▲ Projetos energizados (LTM): Água Vermelha (2T25), Riacho Grande (4T25) e Piraquê: bloco 1 (4T25) e bloco 2 (1T26);

PA E ANTECIPAÇÕES

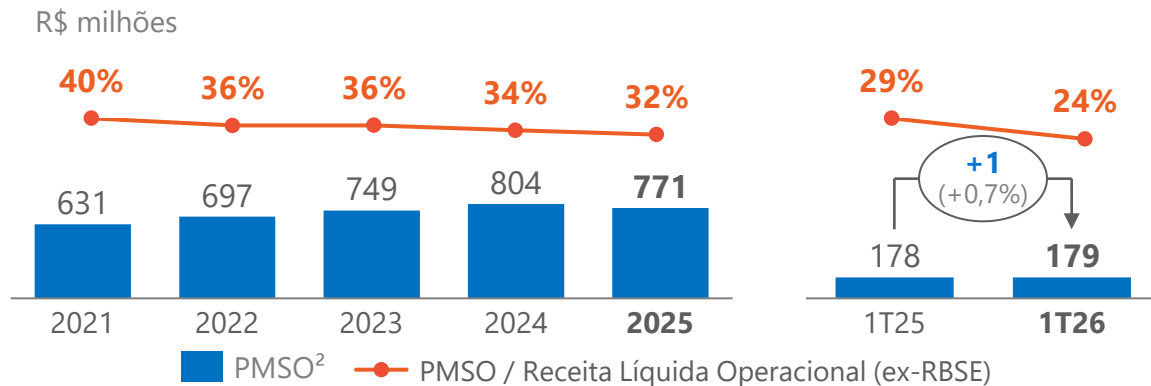
- ▲ Diferenças temporárias relacionadas aos encargos setoriais;
- ▲ Fim da amortização da parcela do Ke no componente financeiro da RBSE (decisão ANEEL em junho de 2025);
- ▼ Fim do recebimento retroativo da Anuidade de Melhorias a partir de julho/25.

RBSE

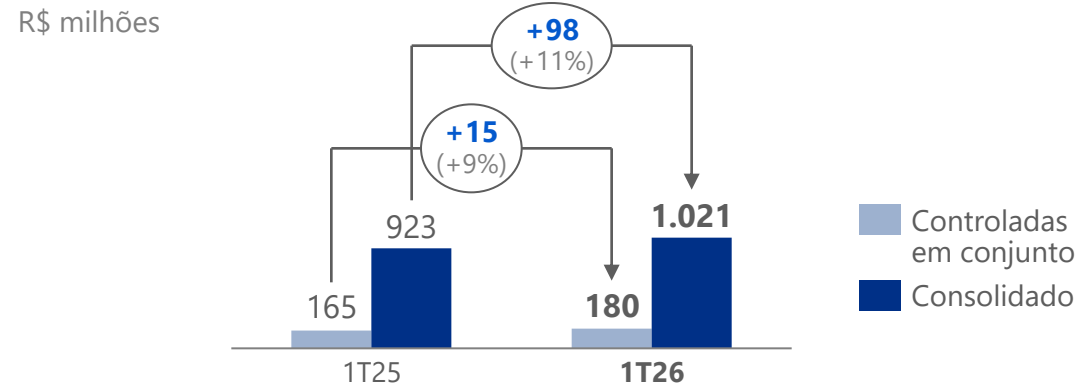
- ▼ Redução do Componente Financeiro após decisão da ANEEL (-10% vs. 1T25).

DISCIPLINA NA GESTÃO DOS CUSTOS OPERACIONAIS E CAPTURA DE GANHO DE ESCALA

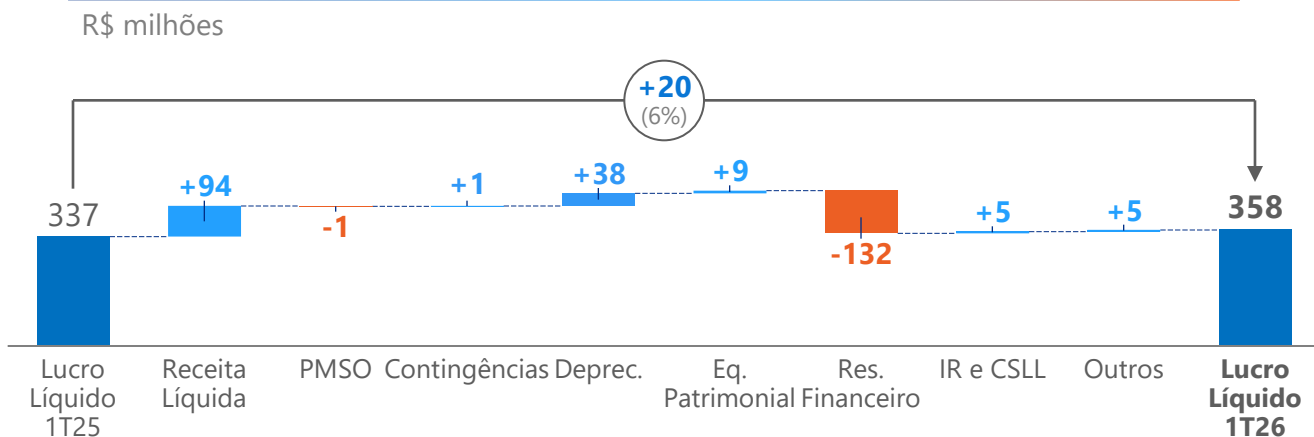
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS (PMSO²)



EBITDA



LUCRO LÍQUIDO³



DESTAQUES

EBITDA

- ▲ Aumento da receita líquida e controle de custos e despesas;

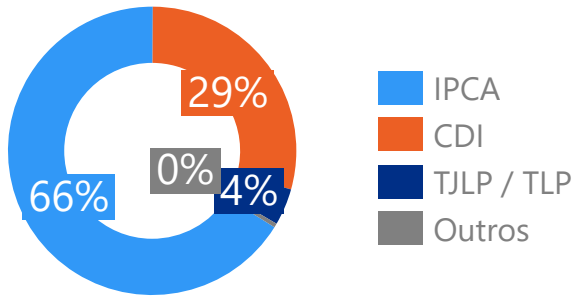
Lucro líquido³

- ▲ Fim da depreciação represada entre 2013 e 2017 da RBSE;
- ▲ Melhor resultado de Equivalência Patrimonial; e
- ▼ Maiores despesas financeiras.

GESTÃO FINANCEIRA ALONGA O PRAZO E DIMINUI O CUSTO MÉDIO DA DÍVIDA DA COMPANHIA

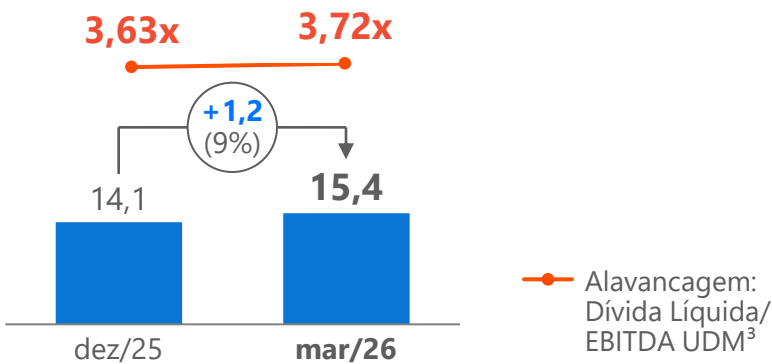
DÍVIDA BRUTA

R\$ 16,3 bilhões
(+1,8% vs. dez/25)



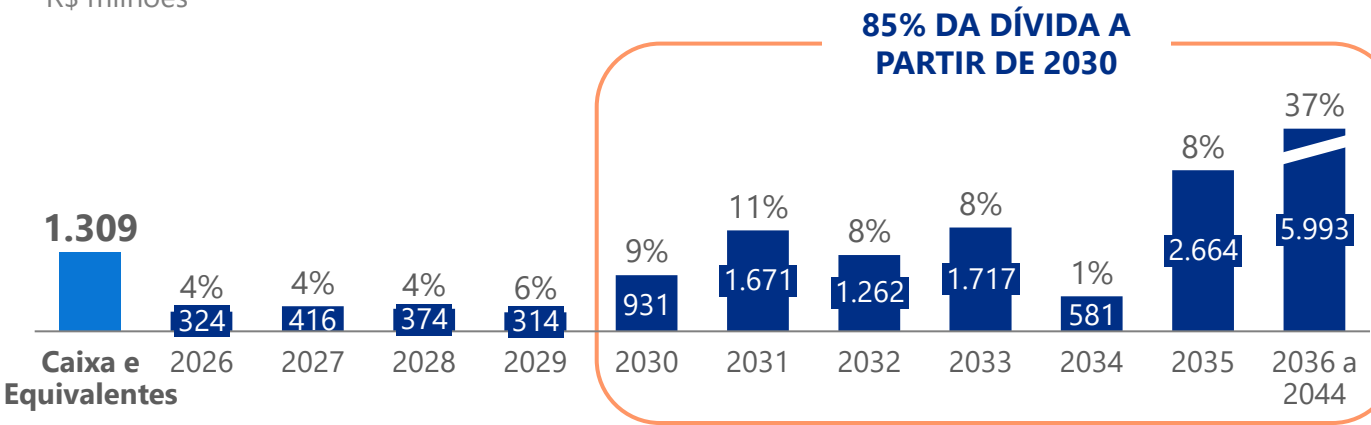
DÍVIDA LÍQUIDA^{1,2}

R\$ bilhões



PERFIL DE AMORTIZAÇÃO

R\$ milhões



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

Custo médio⁴
11,64% a.a. (vs. 12,36% a.a. em dez/25)

MERCADO DE CAPITAIS

EMIÇÃO DE DEBÊNTURES	Volume (R\$ bilhões)	Prazo (anos)	Custo	Spread (bps)
21 ^a <i>Liability management</i>	3,9	Série 1 ^a : 4 2 ^a : 5 3 ^a : 9	CDI+ 1 ^a : 0,55% 2 ^a : 0,60% 3 ^a : 0,84%	- 80 vs. Spreads contratados
22 ^a <i>Evento subsequente</i>	1,0	15	IPCA + 6,46%	- 87 vs. NTN-B

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. EBITDA Últimos Doze Meses | ⁴ IPCA dos últimos 12 meses (4,14%) | ⁵ vs. dívidas substituídas .

ANÚNCIO DE R\$ 279 MILHÕES EM DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS NO TRIMESTRE, TOTALIZANDO *PAYOUT* DE 75%



R\$ 279 MILHÕES

TIPO	ANÚNCIO	MONTANTE TOTAL	PROVENTOS/AÇÃO
Dividendos	Fev/26	R\$ 279 M	R\$ 0,42

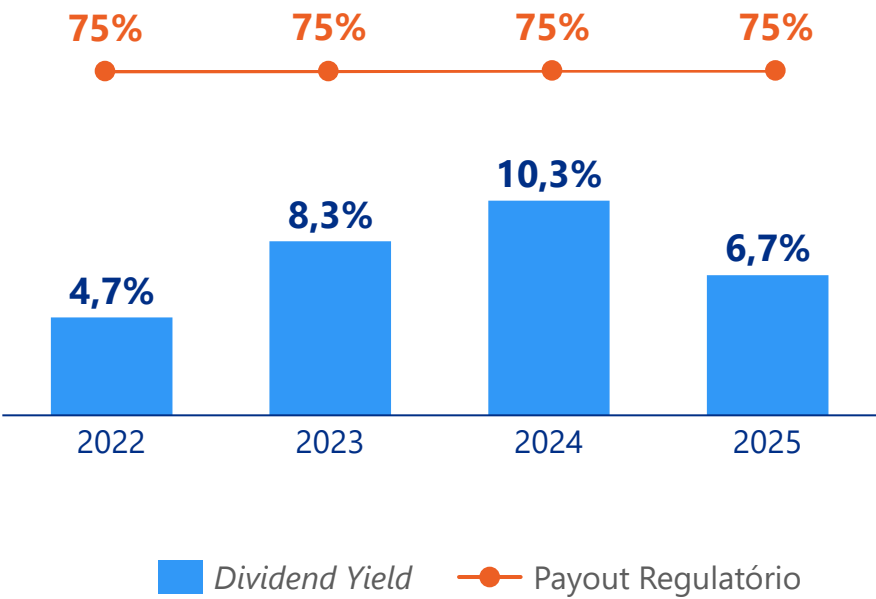
CRONOGRAMA DE PAGAMENTOS

Data ex-Direitos	Data Pagamento	Montante Total (R\$ M)	Proventos/Ação (R\$)
13/03/26	29/04/26	93.107	0,1413
06/04/26	29/04/26	93.107	0,1413
20/04/26	29/04/26	93.107	0,1413

TOTAL DE PROVENTOS DO EXERCÍCIO SOCIAL DE 2025¹:

R\$ 1,2 BILHÃO

Payout & DY



¹ Considera os anúncios de proventos realizados com base no exercício social de 2025.

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

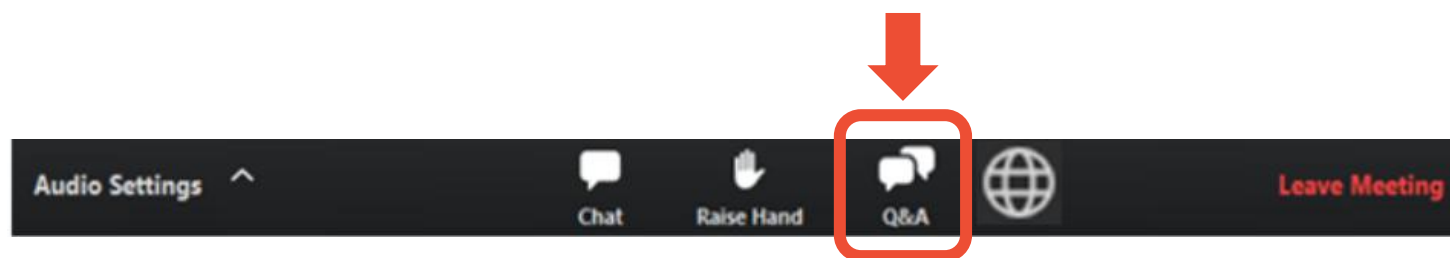
SUPORTANDO O CRESCIMENTO COM
DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

5. VISÃO DE LONGO PRAZO

CRIANDO IMPACTOS SOCIAL E
AMBIENTAL POSITIVOS

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

