

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

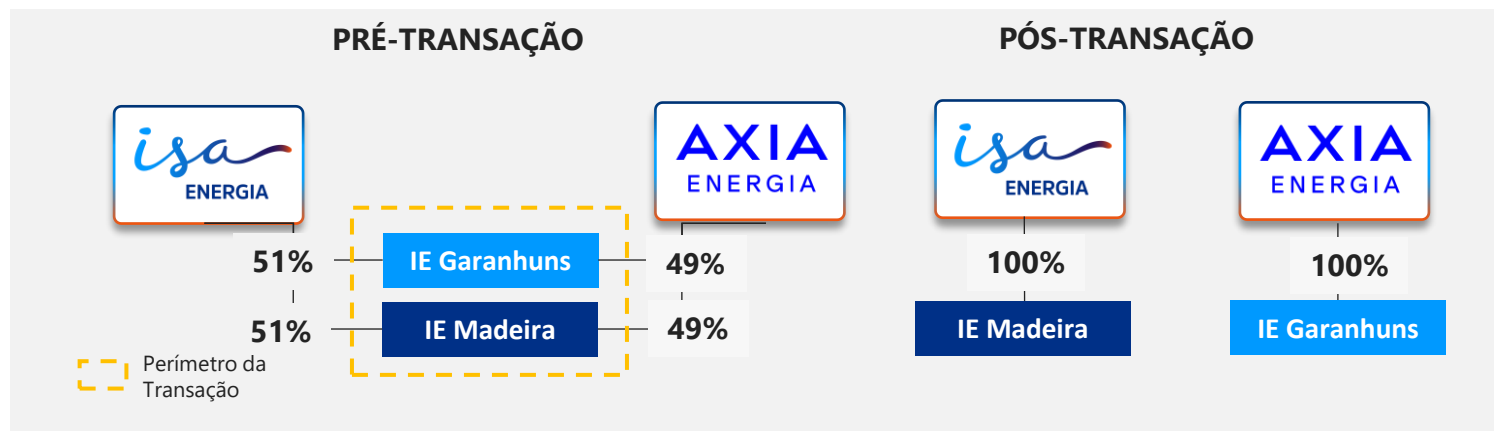
- Incremento na RAP ciclo 2026/2027
+R\$ 306 mm

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

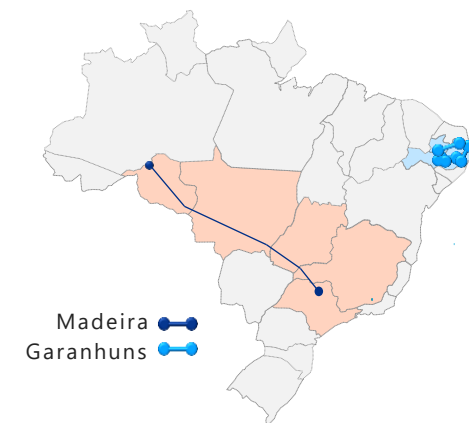
**TRANSAÇÃO
CONCLUÍDA
EM 31/07/2026**

**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

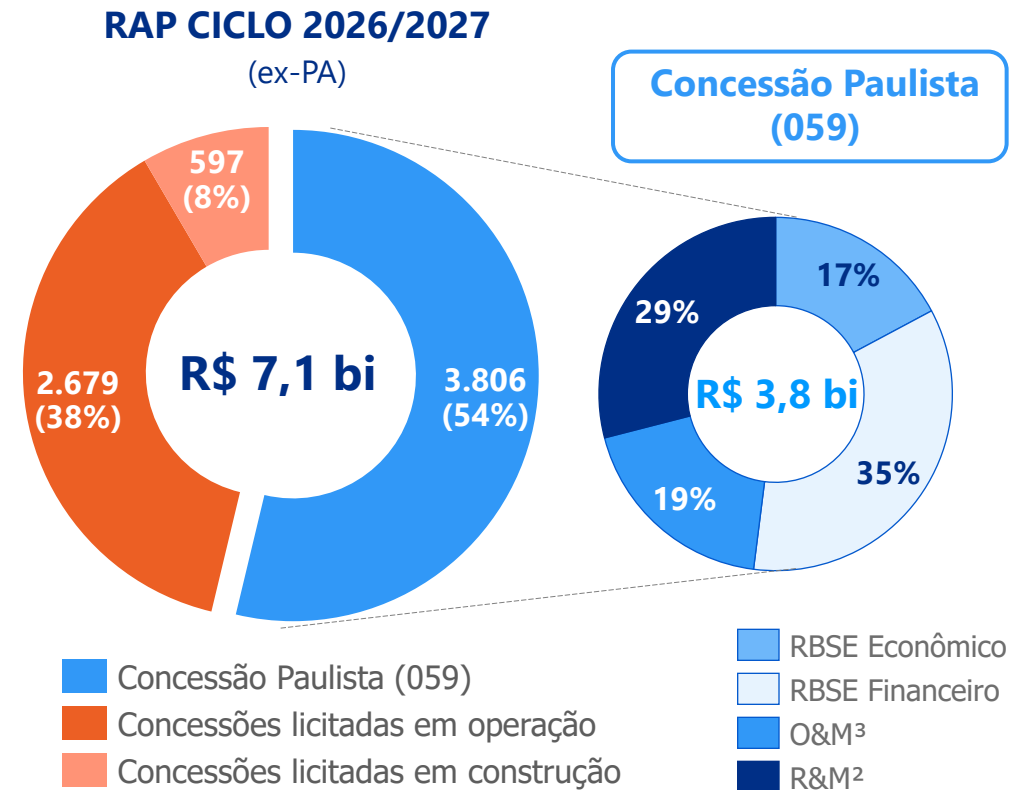
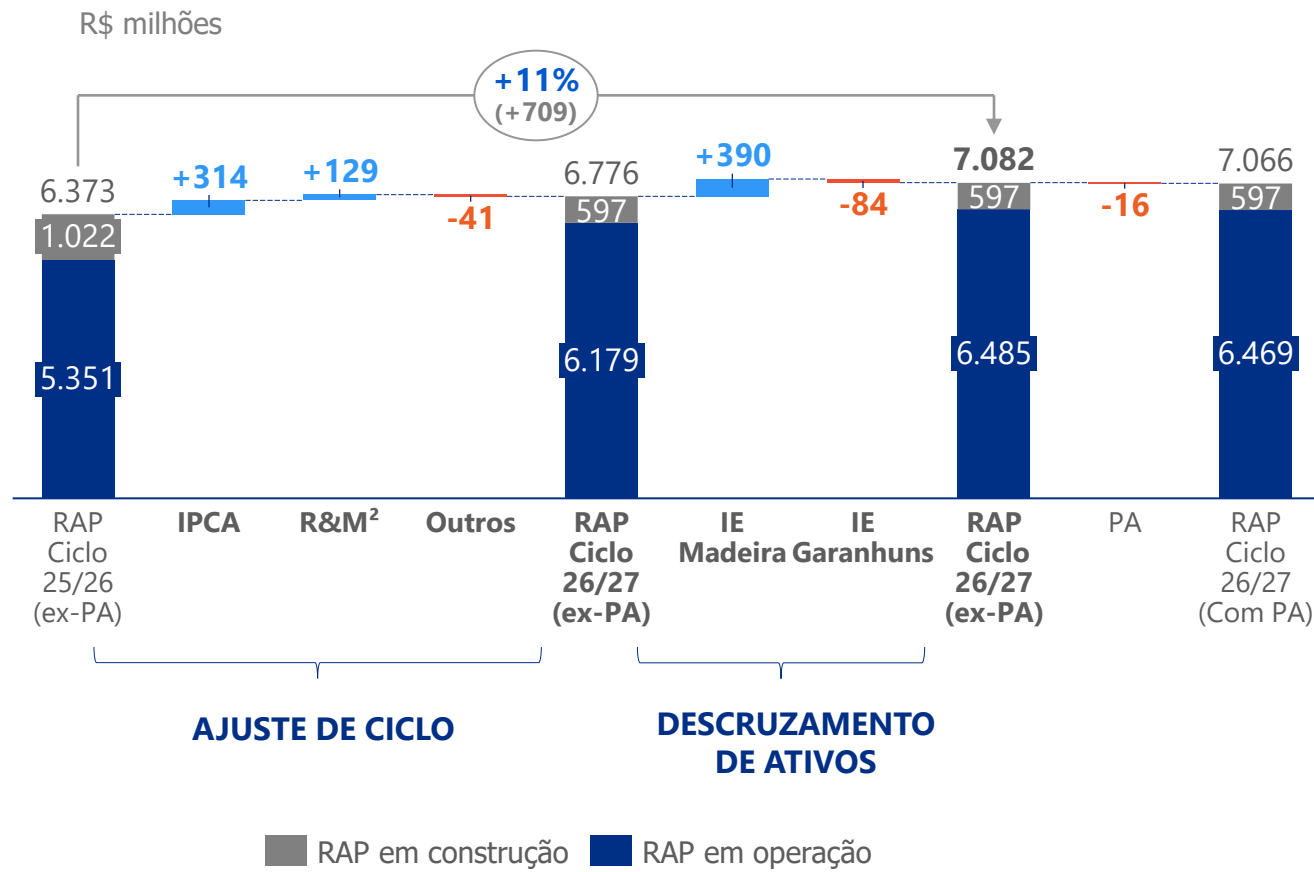


¹ Prazo restante da concessão a partir de Jul/26

... 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

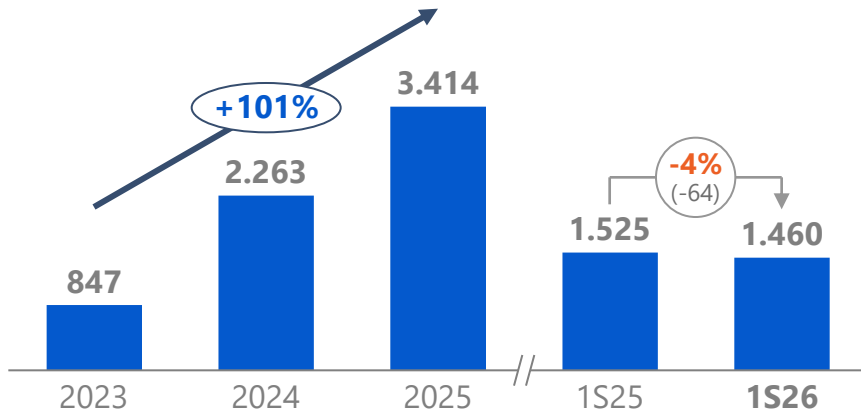
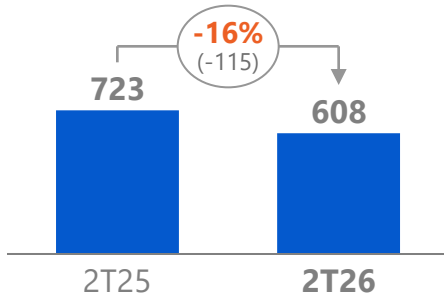


EXECUÇÃO DE INVESTIMENTOS | GREENFIELD

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.

Investimentos e novas autorizações mantêm pipeline de R&M em R\$ 7,2 bilhões

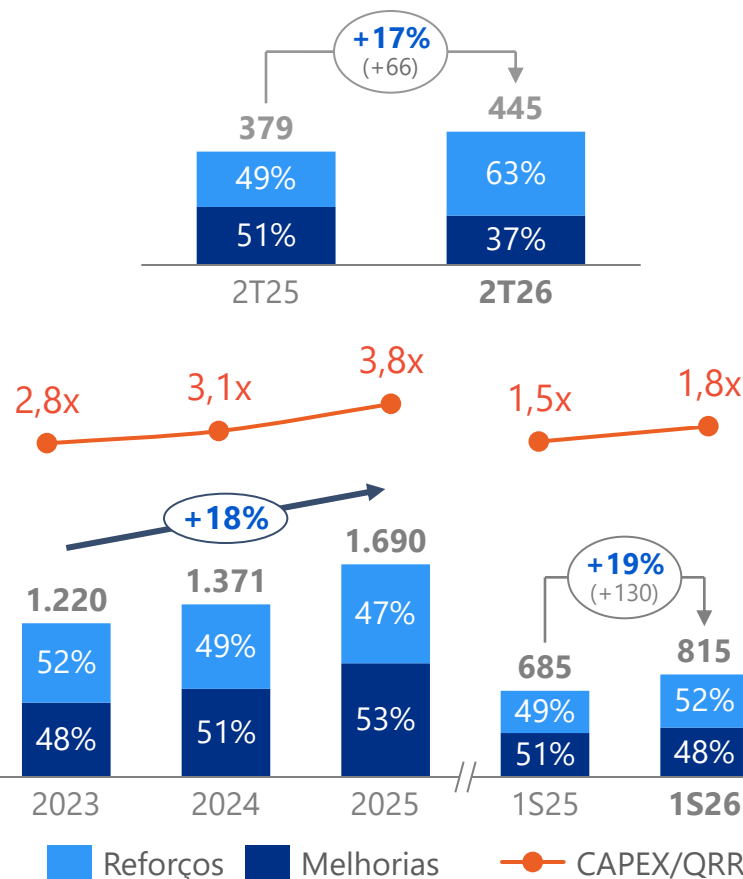


EXECUÇÃO DE INVESTIMENTOS | R&M

INVESTIMENTOS REALIZADOS¹

R\$ milhões

R&M



PROJETOS ENERGIZADOS EM R&M | 1S26

Pequeno Porte

~R\$ 340 mm

72%

Grande Porte

~R\$ 135 mm

28%

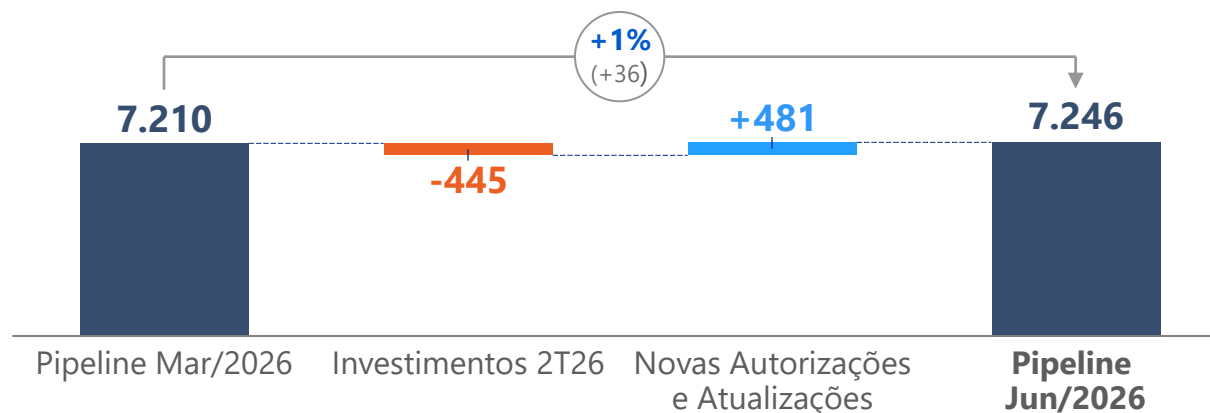
Total Investido⁴

R\$ 475 mm

100%

PIPELINE R&M AUTORIZADO²

R\$ milhões



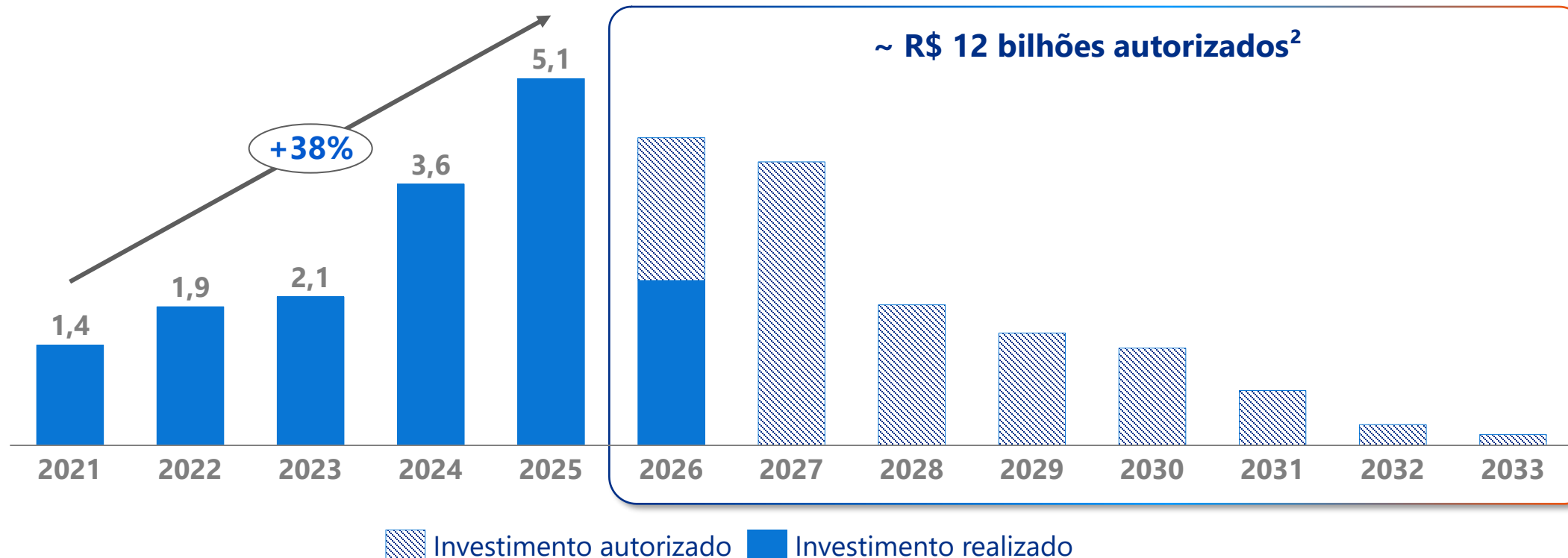
¹ Custo de Construção (IFRS), valor em termos nominais | ² Valor em termos reais, data base Jun/26 | ³ Depreciação regulatória | CAPEX em termos nominais.

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.

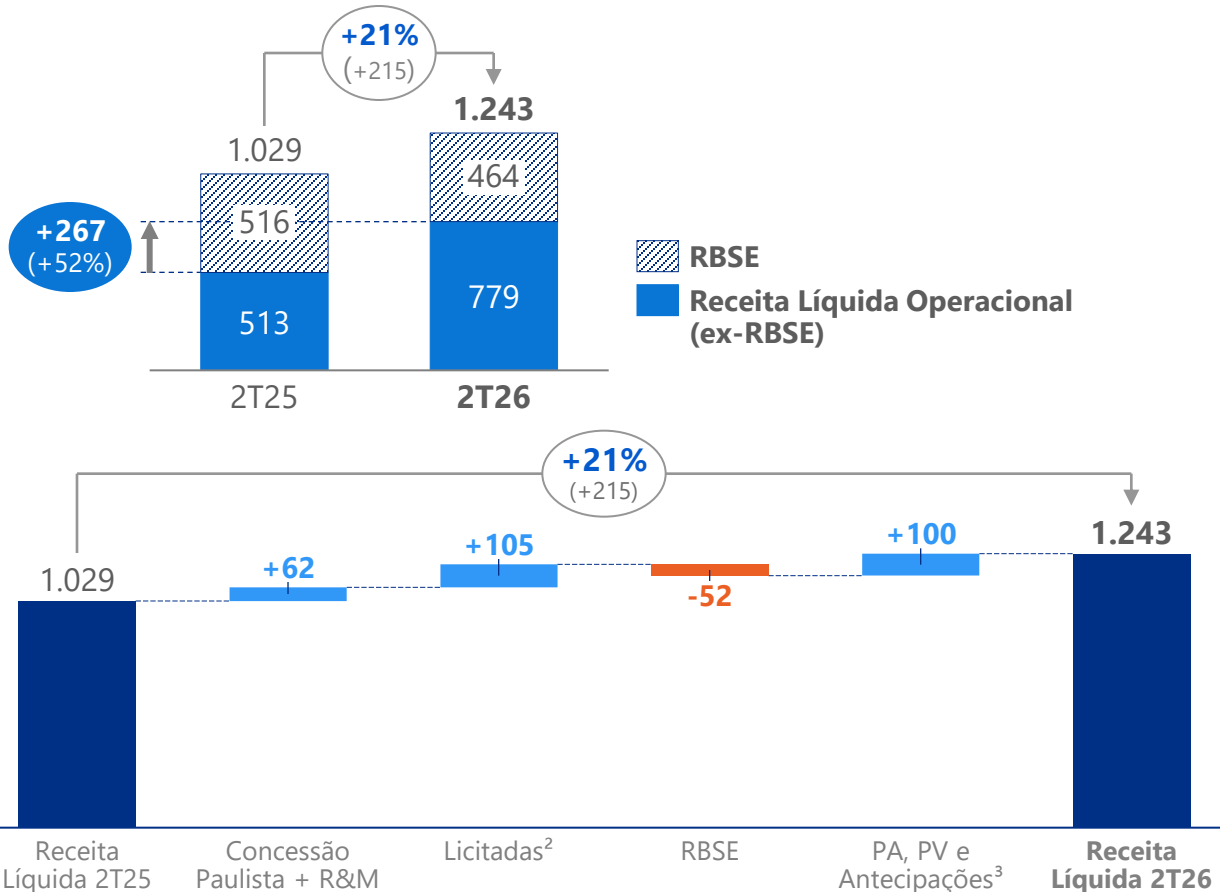
Receita cresce 21%, refletindo energizações e reajuste tarifário



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).

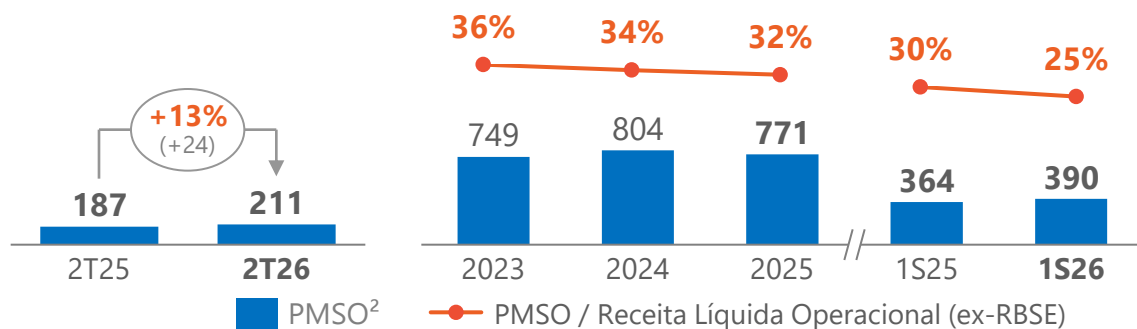
Gestão disciplinada de custos e ganhos de escala ampliam eficiência operacional



DESTAQUES FINANCEIROS

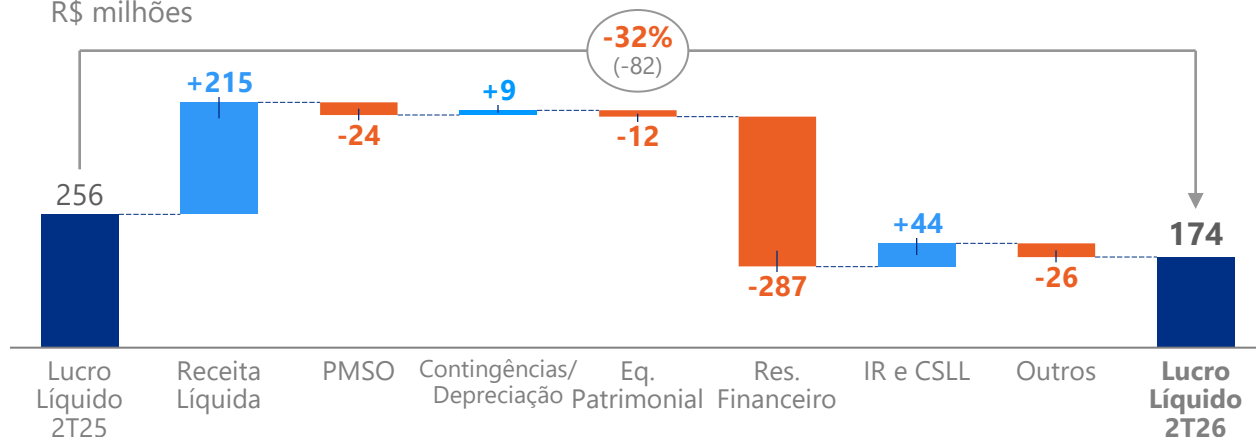
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS (PMSO²)

R\$ milhões



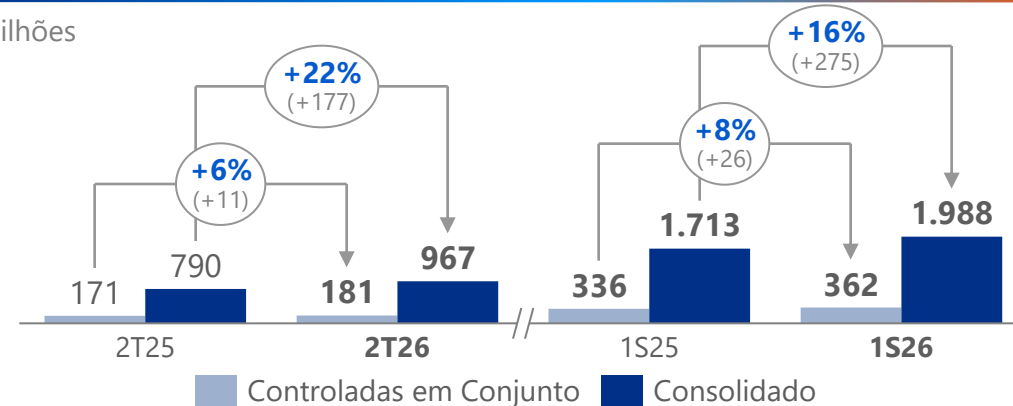
LUCRO LÍQUIDO³

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

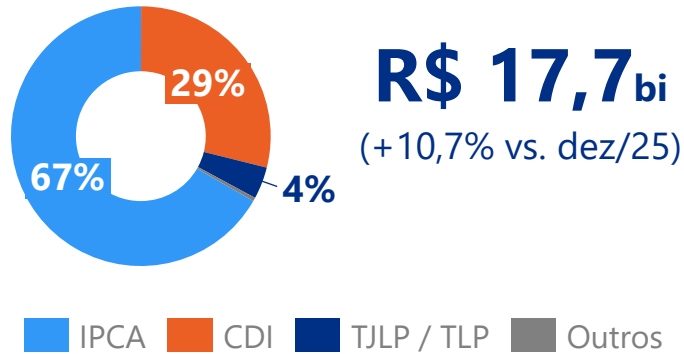
- ▼ Aumento das despesas financeiras em função do maior saldo de dívida.

Captações recentes ampliam prazo médio e reduzem custo médio da dívida



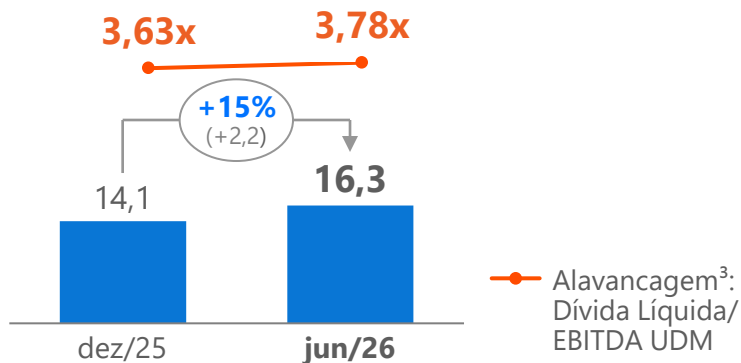
DESTAQUES FINANCEIROS

DÍVIDA BRUTA



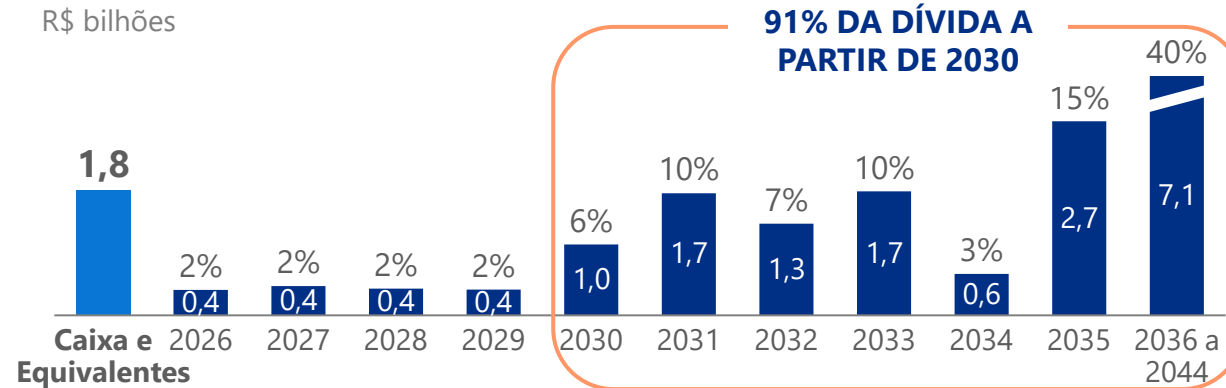
DÍVIDA LÍQUIDA^{1,2}

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**

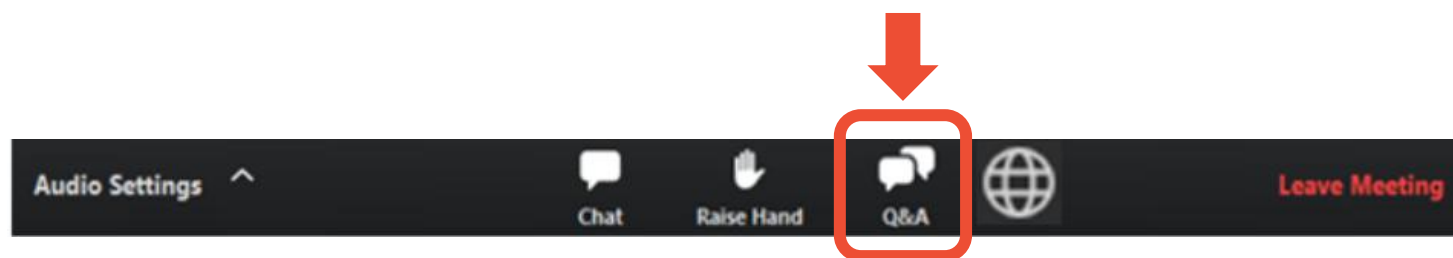
SUPORTANDO O CRESCIMENTO COM
DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

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

