



EQUITY STORY

JAN/2024

isa
CTEEP

DISCLAIMER



As declarações contidas neste relatório relativas à perspectiva dos negócios da ISA CTEEP (“ISA CTEEP”, “CTEEP”, “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 CTEEP 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 CTEEP. Os somatórios podem divergir devido a arredondamentos. O resultado Regulatório é auditado somente ao final de cada exercício social pelos auditores independentes.

EMPRESA MULTILATINA
reconhecida por sua excelência
operacional



Energia



Telecomunicações



Rodovias



48.766 KM⁽¹⁾

de circuitos de
transmissão

104.438 MVA⁽²⁾

de capacidade
de transformação



Os dados incluem a participação da ISA em outras empresas – Os circuitos de transmissão equivalem a dar uma volta e meia no Planeta Terra.

⁽¹⁾ Corresponde a 100% da infraestrutura de cada empresa (não ponderado pela participação da ISA)

⁽²⁾ Apenas ativos operacionais, desconsidera ativos em construção.

GERAR VALOR SUSTENTÁVEL



Criar impactos social e ambiental positivos



Gerar valor ao acionista



Garantir longevidade corporativa

VANTAGENS



1

RECEITAS PREVISÍVEIS E BLINDADAS CONTRA INFLAÇÃO

Receita pela disponibilidade da rede, sem risco de demanda ou preço e reajustada anualmente pelo IPCA

2

CRESCIMENTO CONSISTENTE E RENTÁVEL

19 lotes arrematados com RAP⁽¹⁾ de R\$ 1,6 bilhão e TIR⁽²⁾ de 2 dígitos desde 2016

3

EFICIÊNCIA NA CONSTRUÇÃO E OPERAÇÃO DOS PROJETOS

Antecipação média de 7 meses com *saving* médio de 36% no CAPEX⁽³⁾

4

PAYOUT SUSTENTÁVEL

Distribuição de, no mínimo, 75% do lucro líquido regulatório

(1) RAP ciclo 2023/2024

(2) Taxa Interna de Retorno (TIR) Acionista Real

(3) Considera ativos que pertencem integralmente à ISA CTEEP que foram arrematados desde 2016 e já foram energizados

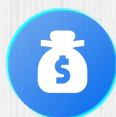
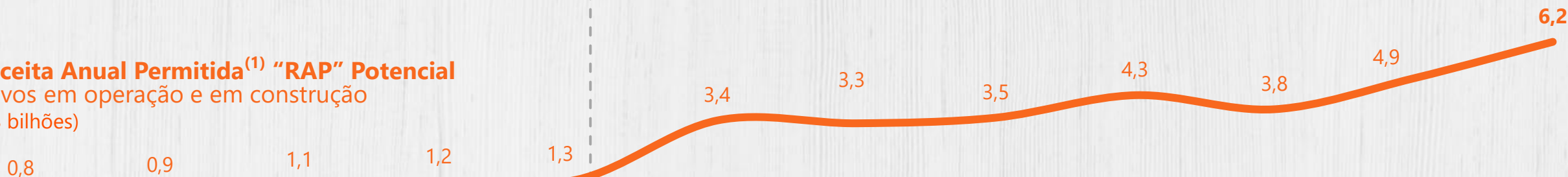
COMO CHEGAMOS ATÉ AQUI?

UMA DÉCADA DE CRESCIMENTO RENTÁVEL

ESTABILIZAÇÃO

CRESCIMENTO

Receita Anual Permitida⁽¹⁾ "RAP" Potencial
Ativos em operação e em construção
(R\$ bilhões)



Aquisição de
1 concessão
Integral



Início do recebimento
da Rede Básica do Sistema
Existente "RBSE" (059/2001)



Leilão
+16 lotes arrematados

2013

2014

2015

2016

2017

2018

2019

2020

2021

2022

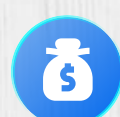
2023



Prorrogação do
Principal Contrato
(059/2001) por 30 anos



Leilão
+3 lotes
arrematados



Aquisição de
4 concessões
3 Parcial e 1 Integral



Conclusão de 12 empreendimentos
licitados
+R\$ 644,8 milhões de RAP⁽²⁾

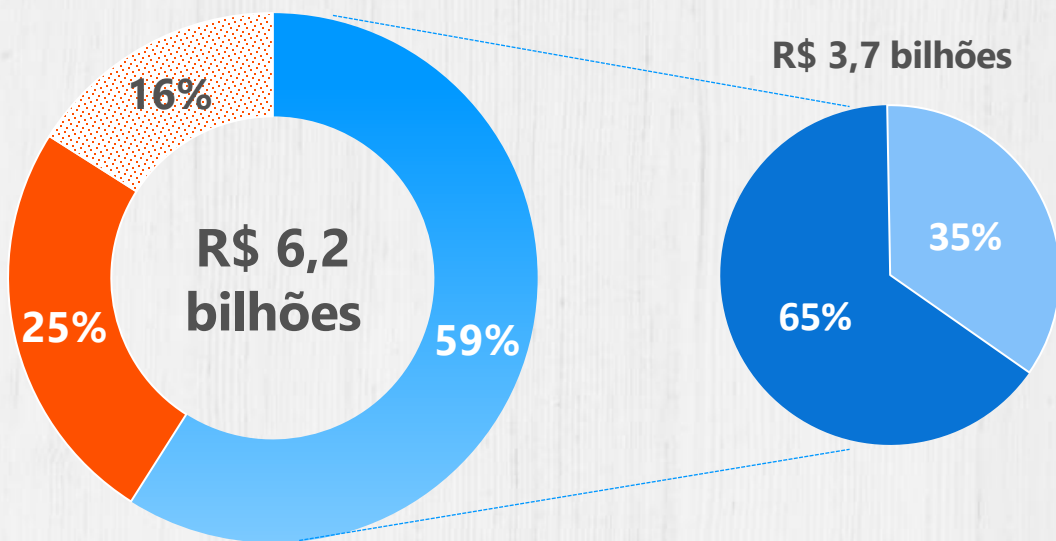
⁽¹⁾ RAP Ciclo nominal, considera RAP do RBSE e Parcela de Ajuste (PA) do Ciclo

⁽²⁾ RAP Ciclo 2023/2024

RECEITA PROTEGIDA DE RISCO

DE INFLAÇÃO, VOLUME E PREÇO DE ENERGIA

Abertura Receita⁽¹⁾ Contratada R\$ bilhões



Portfólio de Concessões

- Concessão Original (Contrato 059)
- Novas Concessões – Operacional
- Novas Concessões – Em Construção

Concessão Original (Contrato 059)

- RBSE
- Crescimento Orgânico (O&M + R&M)⁽²⁾

Tipos de Concessão

R\$ bilhões

Concessão Original: Crescimento Orgânico (O&M + R&M)⁽²⁾

- Oportunidade de investimento recorrente sem concorrência
- Potencial de crescimento orgânico interno de baixo risco
- Indexado à inflação (IPCA)

Concessão Original: Receita do RBSE

- Remuneração para ativos não depreciados no momento da extensão do contrato
- Oportunidade para iniciativas de crescimento
- Indexado à inflação (IPCA)

Novas Concessões (Tipo 2 e 3)

- Concessões recentes, prazo mais longo
- Fundamental para prolongar a duração do portfólio de ativos
- Possibilidade de ampliar base de remuneração via Reforços (sob demanda)
- indexada à inflação (IPCA)

1 Concessão

21% da Receita Contratada⁽¹⁾

Prazo de concessão restante de 19 anos

38% da Receita Contratada⁽¹⁾

Prazo de concessão restante de 20 anos⁽³⁾

34 Concessões

41% da receita Contratada⁽¹⁾

Prazo de concessão restante de 20 anos⁽⁴⁾

⁽¹⁾ Receita Anual Permitida Regulamentar (RAP) ciclo 2023/24 | ⁽²⁾ Operação e Manutenção + Reforços e Melhorias | ⁽³⁾ A maior parte dos recebíveis está focada nos próximos 5 anos | ⁽⁴⁾ Média ponderada pela RAP ciclo 2023/24

CRESCIMENTO EM TODOS OS SEGMENTOS

COM DIVERSIFICAÇÃO DE PORTFÓLIO

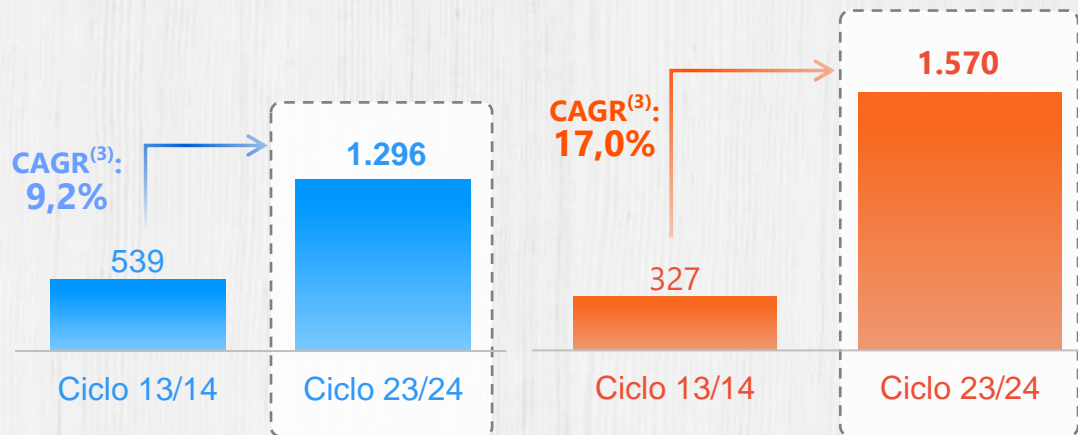


Mix equilibrado entre receita de contratos Renovado e Licitados

RAP⁽¹⁾ ATIVOS EM OPERAÇÃO (ex-RBSE)⁽²⁾

RAP por tipo de contrato

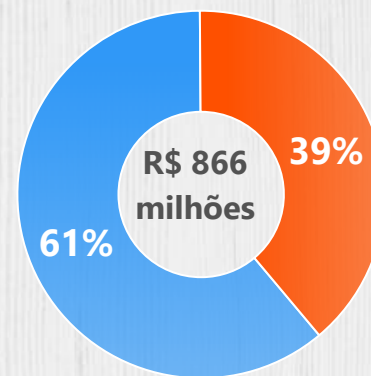
R\$ milhões



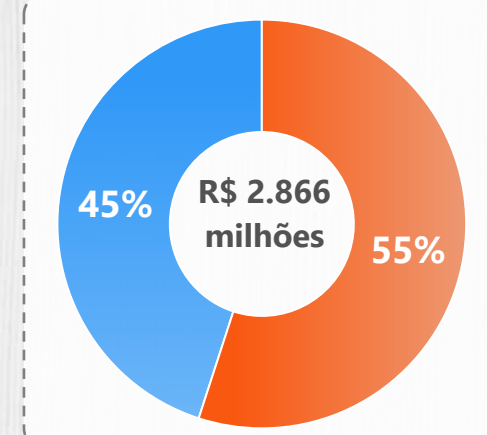
Diversificação por tipo de contrato

Ciclo 13/14

Ciclo 23/24



CAGR⁽³⁾: 12,7%



CAGR⁽³⁾ IPCA do período: 6,1%

■ Contrato Renovado (059) ■ Licitadas em Operação

⁽¹⁾ RAP Ciclo 2023/2024 | ⁽²⁾ Considera Parcela de Ajuste (PA) | ⁽³⁾ CAGR: Compound Annual Growth Rate (taxa de crescimento anual composta)

CRESCIMENTO CONSISTENTE

UMA DÉCADA DE EXPANSÃO E DIVERSIFICAÇÃO



⁽¹⁾ Lista de módulos 2023/2024 da ANEEL + Leilões 02/2022 e 01/2023, data base Junho/23 | ⁽²⁾ Ponderado pela RAP, desconsidera o RBSE | ⁽³⁾ Ativos em operação e em construção dezembro de 2023

SEGUIMOS 3 AVENIDAS DE CRESCIMENTO



REFORÇOS E MELHORIAS

Reforços: aumento de capacidade de transmissão ou conexão de usuários

Melhorias: adequação das instalações, visando manter a prestação de serviço adequado

RAP/CAPEX de 12% a 17%

Maior **Rentabilidade**



LICITADAS

Concessões para a construção, operação e manutenção de **novos empreendimentos**

Vence o proponente que apresentar o menor valor de RAP para cada lote

TIR real acionista de 2 dígitos

Maior **Longevidade**



M&A

Aquisição de ativos operacionais

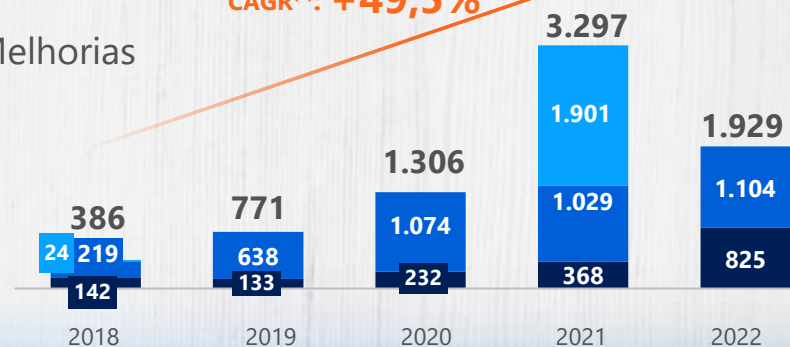
Interesse estratégico

Menor **Risco**

Evolução dos investimentos⁽³⁾

R\$ milhões

- M&A⁽²⁾
- Licitadas
- Reforços e Melhorias

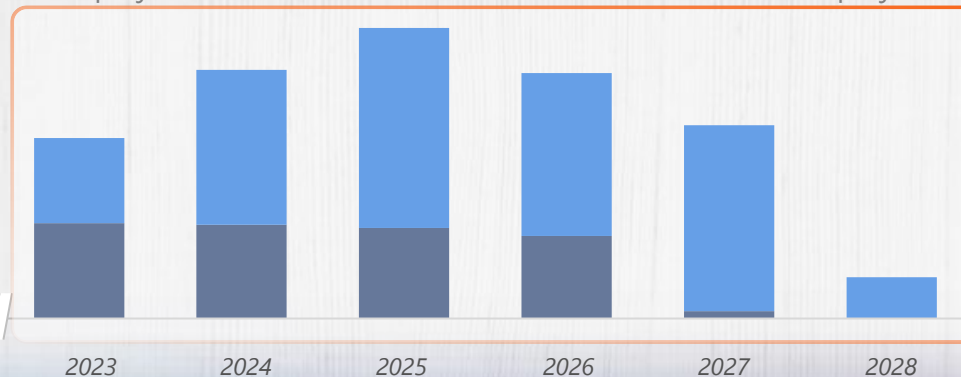


Pipeline projetos autorizados até 2028

R\$ 15,6 bilhões
257 Projetos

Reforços e Melhorias **R\$ 5,0 bilhões** 250 projetos

Licitadas **R\$ 10,6 bilhões** 7 projetos

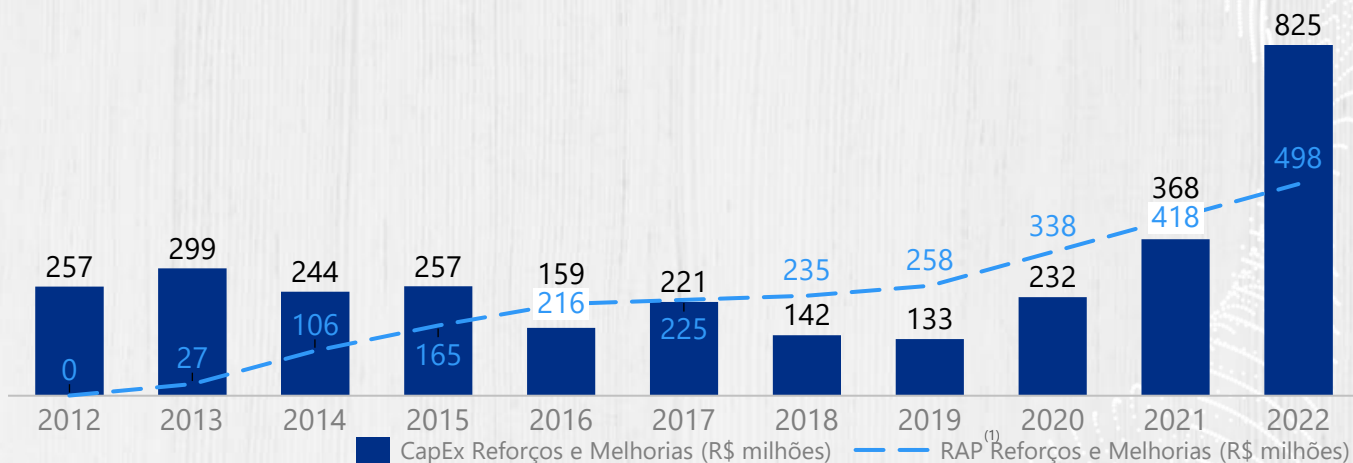


⁽¹⁾ CAGR: Compound Annual Growth Rate (taxa de crescimento anual composta) | ⁽²⁾ Considera valores de Enterprise Value | ⁽³⁾ Custo de Construção, contabilidade IFRS

RENOVAÇÃO DA BASE DE ATIVOS

PERMITE CRESCER ORGANICAMENTE

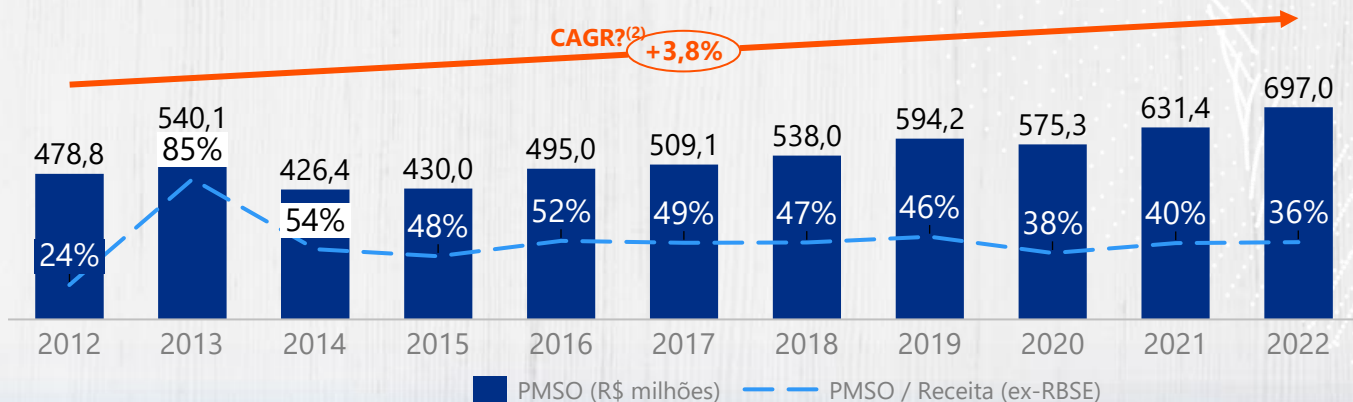
Reforços e melhorias (Contrato 059)



Investimentos em Reforços e Melhorias

- Necessidade de renovação de ativos gera oportunidade de investimentos
- Crescimento orgânico com competição sintética
- Mais de R\$ 5 bilhões já autorizados para execução nos próximos anos
 - 50% Reforços | 50% Melhorias
- Dependem de autorização da ANEEL

Eficiência operacional



Ganhos de eficiência

- Otimização de processos
- Variação do PMSO⁽³⁾ abaixo da inflação

PROJETOS CONCLUÍDOS COM EXCELÊNCIA

2019



Itapura Bauru
RAP⁽²⁾: R\$ 13,5 milhões

2020



Itaquere
RAP⁽²⁾: R\$ 62,9 milhões



Tibagi
RAP⁽²⁾: R\$ 21,5 milhões

2021



Aguapei
RAP⁽²⁾: R\$ 74,2 milhões



Itapura Lorena
RAP⁽²⁾: R\$ 14,3 milhões

2022



Três Lagoas
RAP⁽²⁾: R\$ 5,8 milhões



Biguaçu
RAP⁽²⁾: R\$ 49,5 milhões



Aimorés (50%)
RAP⁽²⁾: R\$ 47,9 milhões



Paraguaçu (50%)
RAP⁽²⁾: R\$ 66,8 milhões



Ivaí (50%)
RAP⁽²⁾: R\$ 181,3 milhões

2023



Itaúnas
RAP⁽²⁾: R\$ 65,0 milhões



Triângulo Mineiro
RAP⁽²⁾: R\$ 42,1 milhões



Projetos Energizados
2019 - 2023
12



Investimento⁽¹⁾
R\$ bilhões
3,9



RAP⁽²⁾
R\$ milhões
644,8

Referência no setor:

Projetos controlados 100% pela ISA CTEEP com **07 meses de antecipação⁽³⁾** e **36% de eficiência média no CapEx⁽⁴⁾**

⁽¹⁾ Custo de Construção (IFRS) Nominal, ponderado pela participação da ISA CTEEP | ⁽²⁾ RAP ciclo 2023/2024, ponderado pela participação da ISA CTEEP

⁽³⁾ Comparativo em relação ao prazo ANEEL | ⁽⁴⁾ Investimento Real, data base jun/23, Comparativo em relação ao CapEx ANEEL

PROJETOS LICITADOS EM EXECUÇÃO



7 Unidades em execução

2,7 mil km de linhas de transmissão⁽²⁾

7,1 mil MVA em capacidade de transformação⁽²⁾

8 subestações

CAPEX ANEEL de **R\$10,6 bilhões**

RAP de **R\$972 milhões**⁽¹⁾



LOTES ARREMATADOS – LEILÃO 01/2023

COMPROMISSO: CRIAÇÃO DE VALOR COM PROJETOS QUE CONTRIBUEM PARA O SIN



Projeto Serra Dourada
(Lote 1)

Projeto Itatiaia
(Lote 7)

Projeto Água Vermelha
(Lote 9)

Investimento Aneel⁽²⁾

R\$ 3,2 bilhões

R\$ 2,3 bilhões

R\$ 94 milhões

RAP⁽¹⁾

R\$ 283,8 milhões

R\$ 218,9 milhões

R\$ 7,5 milhões

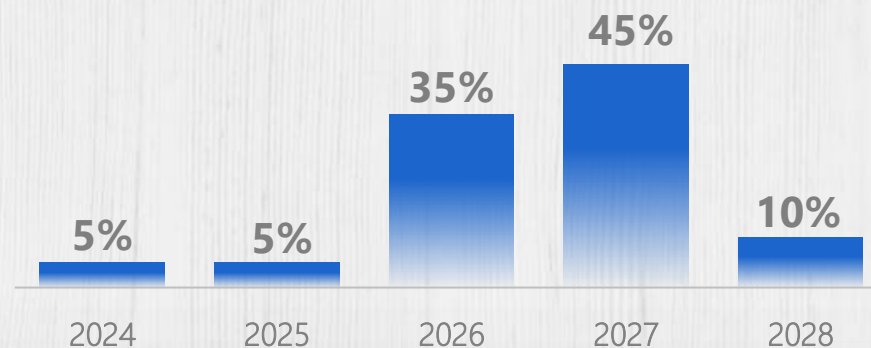
Prazo Aneel

66 meses

66 meses

36 meses

Curva de desembolso do CapEx ISA CTEEP



(1) RAP adjudicada ciclo 2023/2024, base jun/23 | (2) Investimento ANEEL na data base do Leilão (fev/22) | Lotes 100% ISA CTEEP

RECEITA DO RBSE

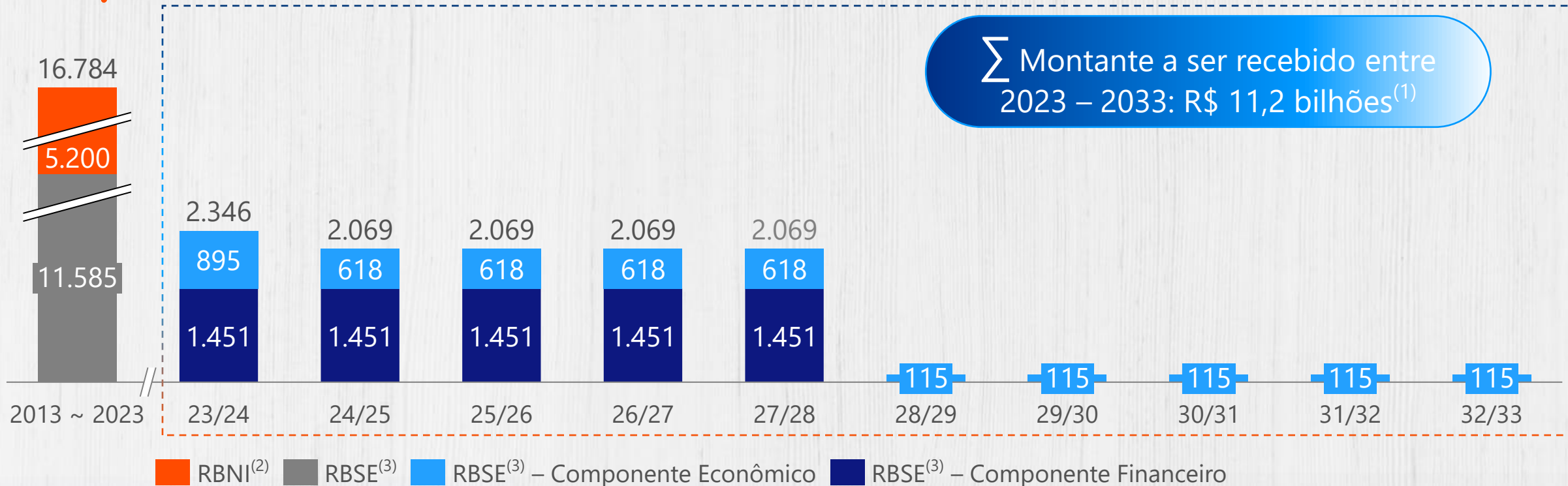
CONCESSÃO RENOVADA | (059/2001)



R\$ milhões

Fluxo de Pagamento⁽¹⁾

16,8 bilhões recebidos entre 2013 e 2022



⁽¹⁾ Valor em termos reais, data base Junho de 2023 | ⁽²⁾ RBNI: investimento em ativos em operação a partir de 1º de Junho de 2000 | ⁽³⁾ RBSE: ativos não depreciados existentes em 31 de Maio de 2000

EIXOS DE ATUAÇÃO E COMPROMISSOS AMBIENTAIS E SOCIAIS

Operação sustentável e tecnologias de baixo carbono

Valores de segurança e proteção à vida

Mudanças climáticas e biodiversidade

CONEXÃO JAGUAR



Proteção de

135 mil

hectares na Serra do Amolar, no Pantanal Sul Mato-Grossense

Carbono neutro nos Escopos 1 e 2 desde 2019 (exceto perdas da transmissão)

Meta anual de **redução de CO2** atrelada à **remuneração variável** da liderança

1ª transmissora de energia a emitir **Green bonds** (debêntures verdes) no Brasil



Programas inclusivos:

Jovem Aprendiz e Jovens Talentos

+ **R\$ 14 milhões investidos** em projetos sociais nos últimos três anos
+ **R\$ 6 milhões para projetos educacionais**

Ambiental, Social e Governança “ASG”

FAZEMOS PARTE DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE GOVERNANÇA DA B3

SEGUNDO ANO CONSECUTIVO NO

3 comitês de Assessoramento

Talento Organizacional

Auditoria e Riscos

Governança Corporativa, Sustentabilidade, Tecnologia e Inovação

Comitê de Análise Crítica de Riscos

Conduzido pela alta direção

Listada na B3 desde 1999 | Nível 1 de Governança Corporativa

25% de membros independentes no CA

“Brasil, Bolsa e Balcão” B3

IGC IGCT

ISE ICO2

DEMAIS ÍNDICES DA B3

IBOVESPA

IBRX100

IEE

UTIL IDIV IBRA

MLCX IBSD

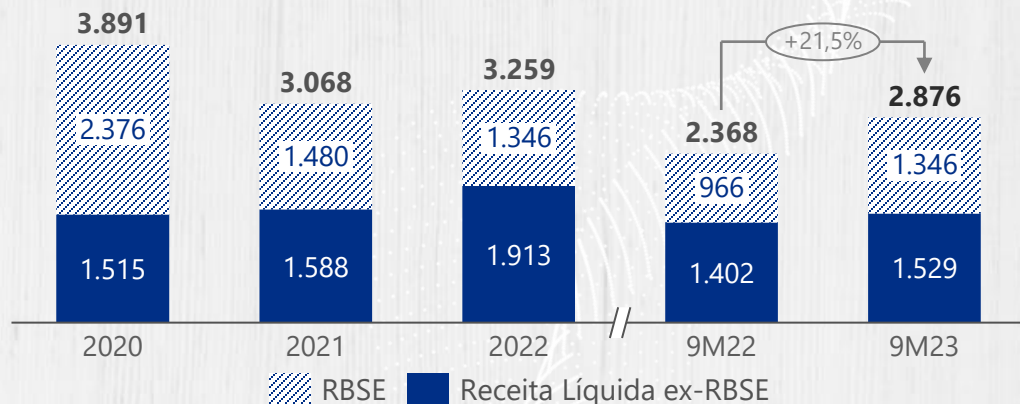


DESTAQUES FINANCEIROS

CONTABILIDADE REGULATÓRIA

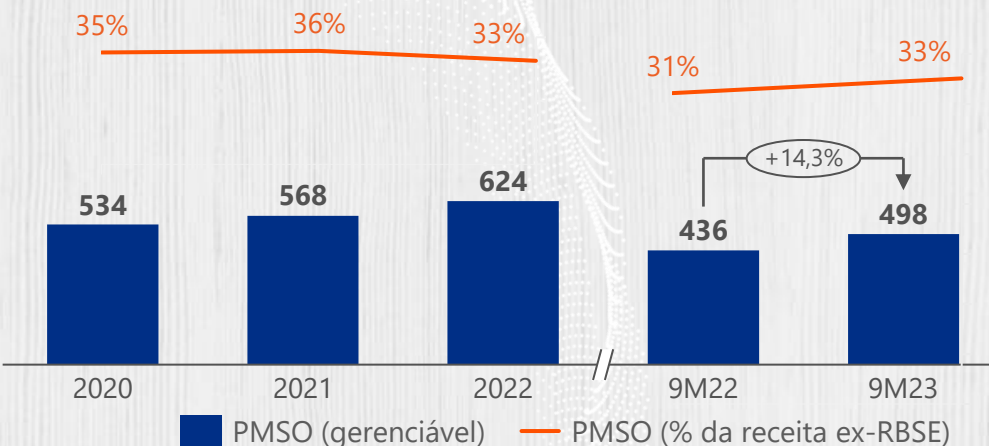
Receita Líquida

R\$ milhões



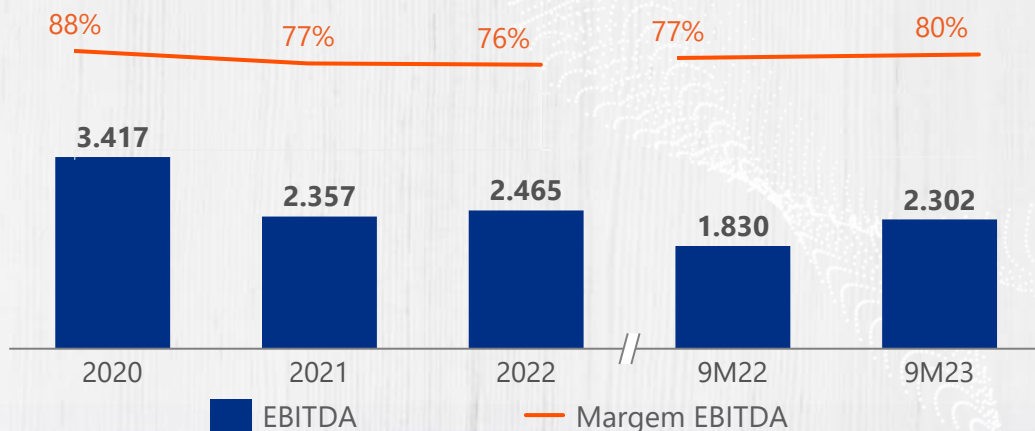
PMSO Gerenciável

R\$ milhões



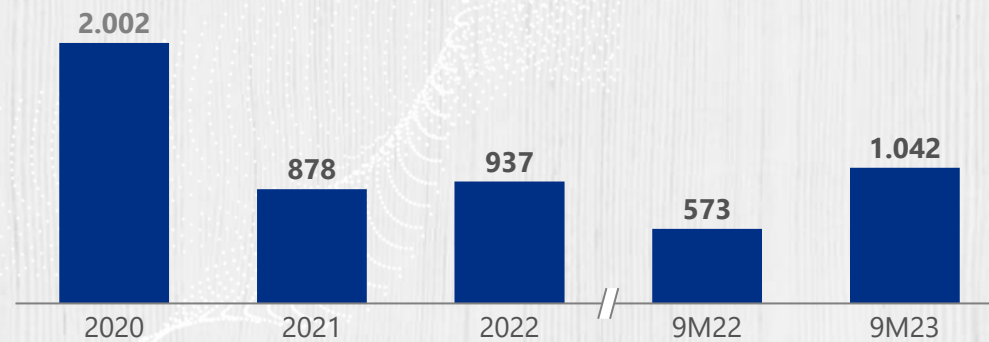
EBITDA⁽¹⁾ e Margem

R\$ milhões



LUCRO LÍQUIDO⁽²⁾

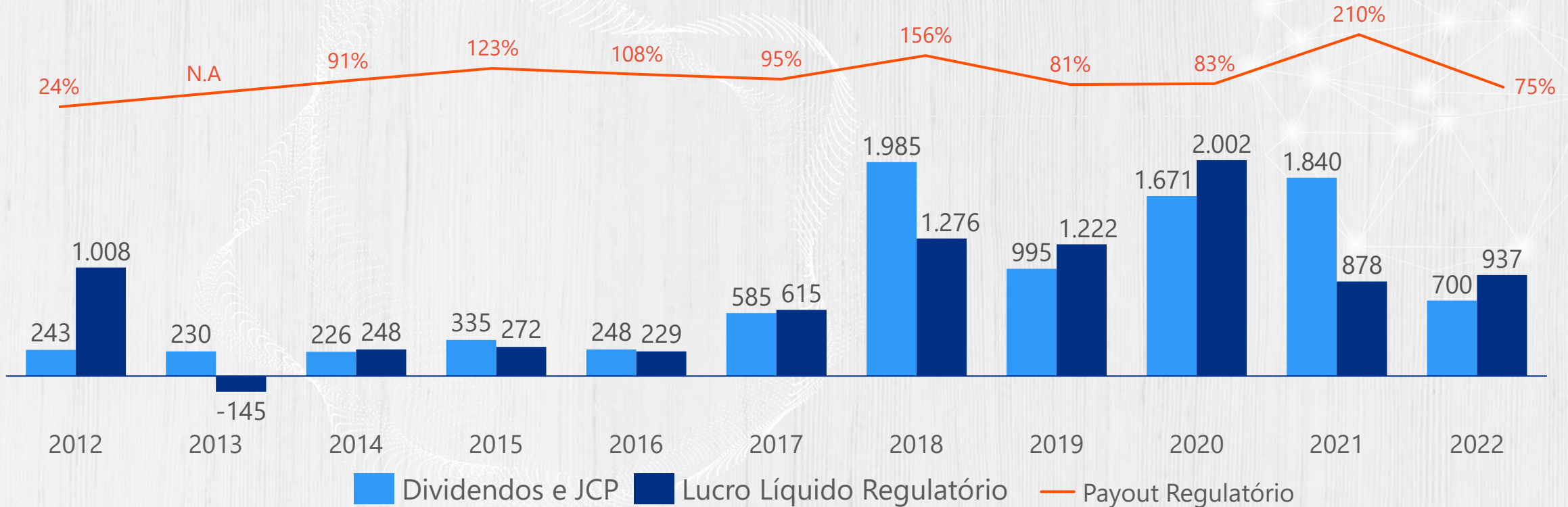
R\$ milhões



⁽¹⁾ EBITDA consolidado (empresas 100%) | ⁽²⁾ Ajustado pela participação do acionista não controlador

HISTÓRICO DE DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

R\$ milhões



Em 08 de Dezembro de 2023 foi aprovado o pagamento de R\$ 1,5 bilhão de JCP⁽¹⁾

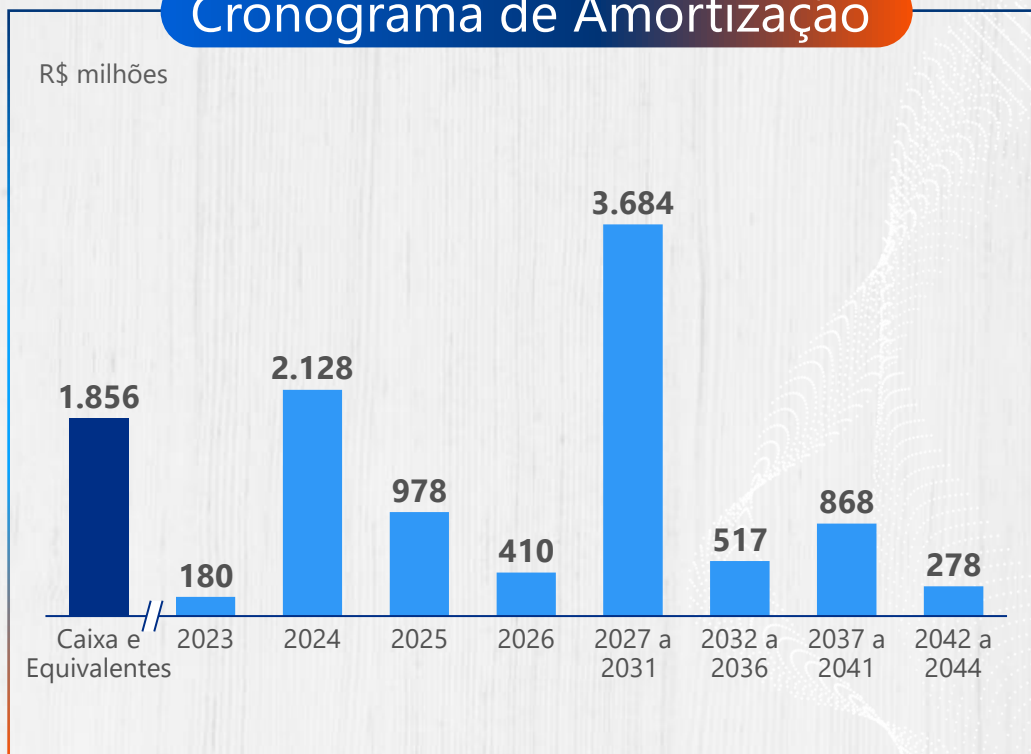
Prática de distribuição de proventos de, no mínimo, 75% do lucro líquido regulatório

⁽¹⁾ O JCP líquido do imposto será pago em duas parcelas: (i) R\$ 160 milhões pagos em 15/01/24 e; (ii) R\$ 1,3 bilhão será pago em 10/abr/24

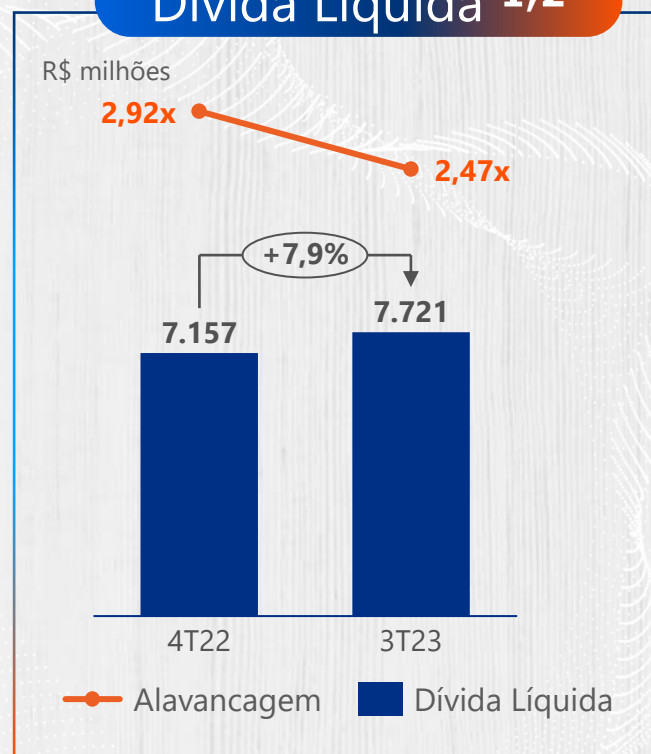
ENDIVIDAMENTO CONSOLIDADO

ESTRATÉGIA DE CRESCIMENTO COM CUSTO COMPETITIVO

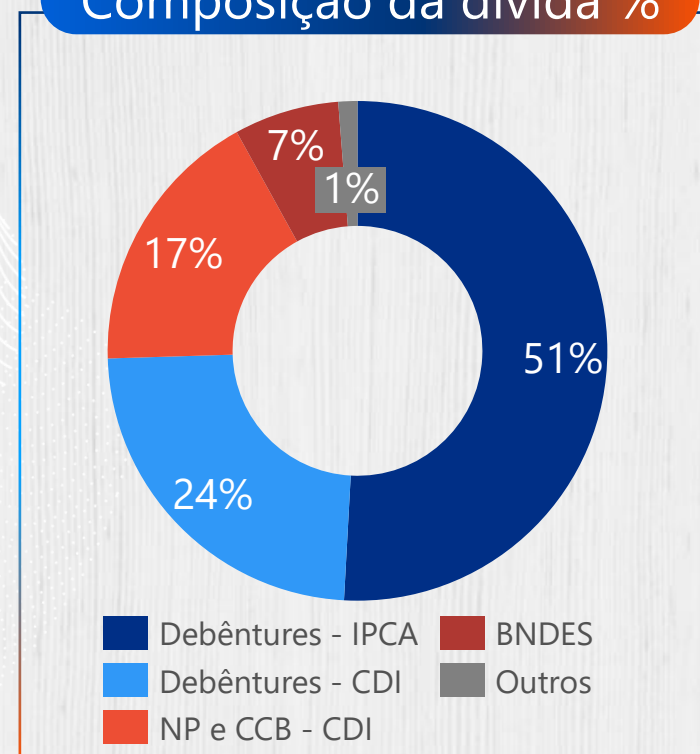
Cronograma de Amortização



Dívida Líquida 1,2



Composição da dívida %

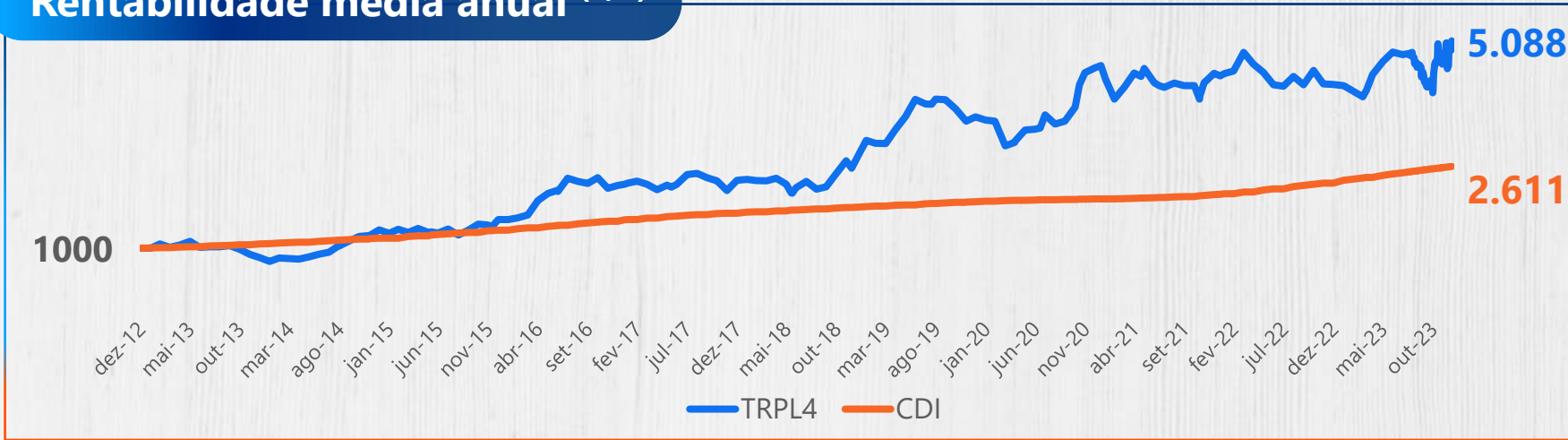


Dívida Líquida/EBITDA⁽³⁾: 2,47x | *Investment* Grade pela Fitch: AAA(br)

RETORNO AO ACIONISTA

NA ÚLTIMA DÉCADA

Rentabilidade média anual (1, 2)



19,2%

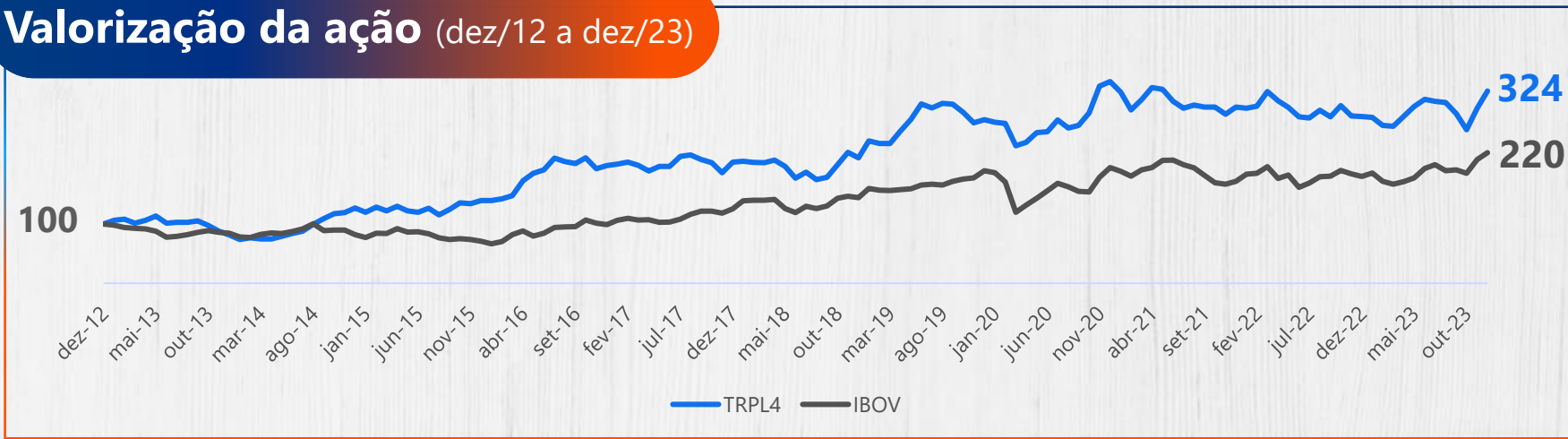
Pares⁽³⁾ **13,8%**

CDI **9,1%**

Ibovespa **7,4%**

IPCA **5,8%**

Valorização da ação (dez/12 a dez/23)



+ de **19 reais**
em proventos por
ação (2013 a 2023)

(1) considera reinvestimento dos dividendos
(2) database dez/23
(3) pares de mercado exclusivos de transmissão de energia

POR QUE INVESTIR NA ISA CTEEP

Crescimento

Oportunidades em projetos de reforços e melhorias, *greenfield* e *M&A*

Rentabilidade

Valor sustentável

Disciplina

Execução de CapEx

Eficiência operacional

Inovação

Forte geração de caixa

Dividendos

Prática de *payout* mínimo de 75%⁽¹⁾

Investment Grade

Fitch: AAA(bra)



⁽¹⁾ Lucro líquido regulatório



isa

CTEEP

RELAÇÕES COM INVESTIDORES | TIME

ri@isactEEP.com.br

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

www.isactEEP.com.br/ri

