

Desinvestimento de Ativos de Transmissão da Energisa

Maio de 2026

ENGI
B3 LISTED N2

 GRUPO
energisa

Avisos Adicionais

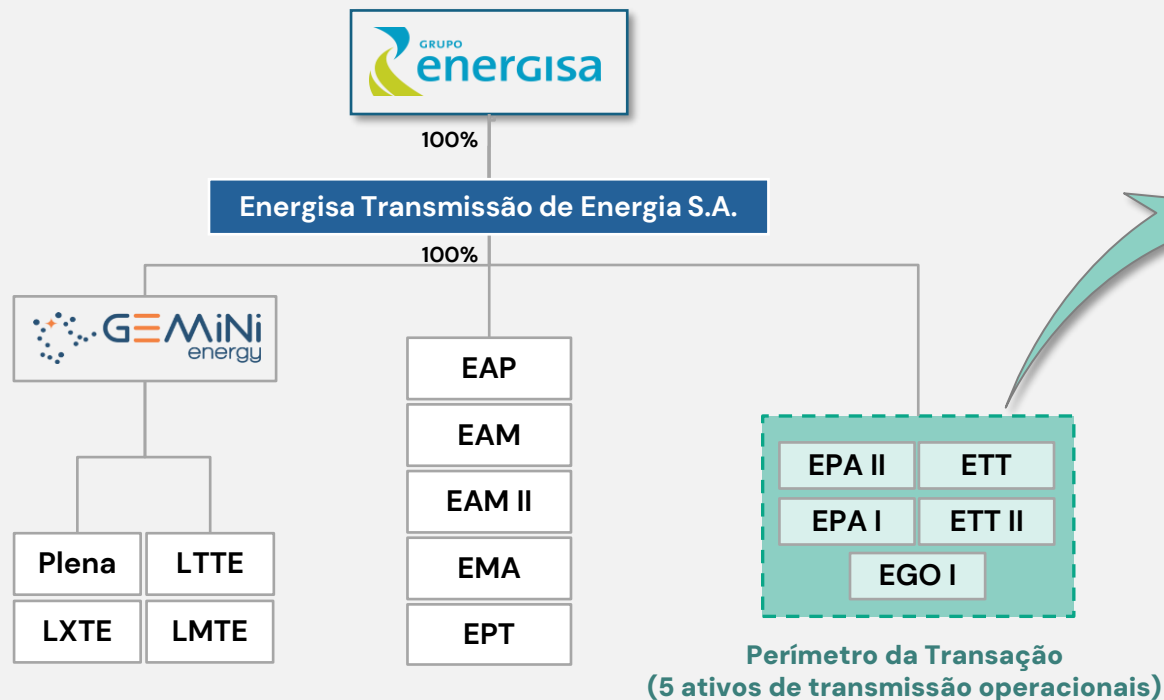
Esta apresentação pode incluir declarações que representem expectativas sobre eventos ou resultados futuros de acordo com a regulamentação de valores mobiliários brasileira. Essas declarações estão baseadas em certas suposições e análises feitas pela Companhia de acordo com a sua experiência e o ambiente econômico e nas condições de mercado e nos eventos futuros esperados, muitos dos quais estão fora do controle da Companhia. Fatores importantes que podem levar a diferenças significativas entre os resultados reais e as declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros incluem a estratégia de negócios da Companhia, as condições econômicas brasileira e internacional, tecnologia, estratégia financeira, desenvolvimentos da indústria de serviços públicos, condições hidrológicas, condições do mercado financeiro, incerteza a respeito dos resultados de suas operações futuras, planos, objetivos, expectativas e intenções, entre outros. Em razão desses fatores, os resultados reais da Companhia podem diferir significativamente daqueles indicados ou implícitos nas declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros.

As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores e nenhuma decisão de investimento deve se basear na veracidade, atualidade ou completude dessas informações ou opiniões. Nenhum dos assessores da companhia ou partes a eles relacionadas ou seus representantes terá qualquer responsabilidade por quaisquer perdas que possam decorrer da utilização ou do conteúdo desta apresentação.



Visão Geral do Portfólio de Transmissão da Energisa

Estrutura Acionária



Visão Geral do Portfólio

Ativo	Extensão (KM)	RAP - 25/26 (R\$mm)	Término da Concessão	Status
EPA I	267	68.7	Ago-47	Operacional
EPA II	139	56.1	Set-48	Operacional
ETT	734	90.0	Mar-49	Operacional
ETT II	-	5.4	Set-51	Operacional
EGO I	136	54.9	Ago-47	Operacional
Perímetro	1.276	275.1	-	-
EPT	-	13.9	Jun-46	Operacional
LTTE	258	85.8	Dez-41	Operacional
EAP	10	14.4	Mar-52	Operacional
LMTE	685	196.4	Out-38	Operacional
LXTE	508	197.8	Out-38	Operacional
EAM	365	90.9 ⁽²⁾	Mar-51	Parcialmente Operacional (COD Final Jun/2027) ⁽²⁾
EAM II	13	21.2	Set-52	Em Construção (COD Ago/2027) ⁽³⁾
EMA	394	122.8	Mai-54	Em Construção (COD Jun/2030) ⁽³⁾
Portfólio Total	3,508	1,018.3	-	-

13
Ativos⁽¹⁾

R\$ 1,018 mm
RAP Total (25/26)

3,508 km
Extensão das Linhas de Transmissão

Abr-2048
Prazo Médio das Concessões

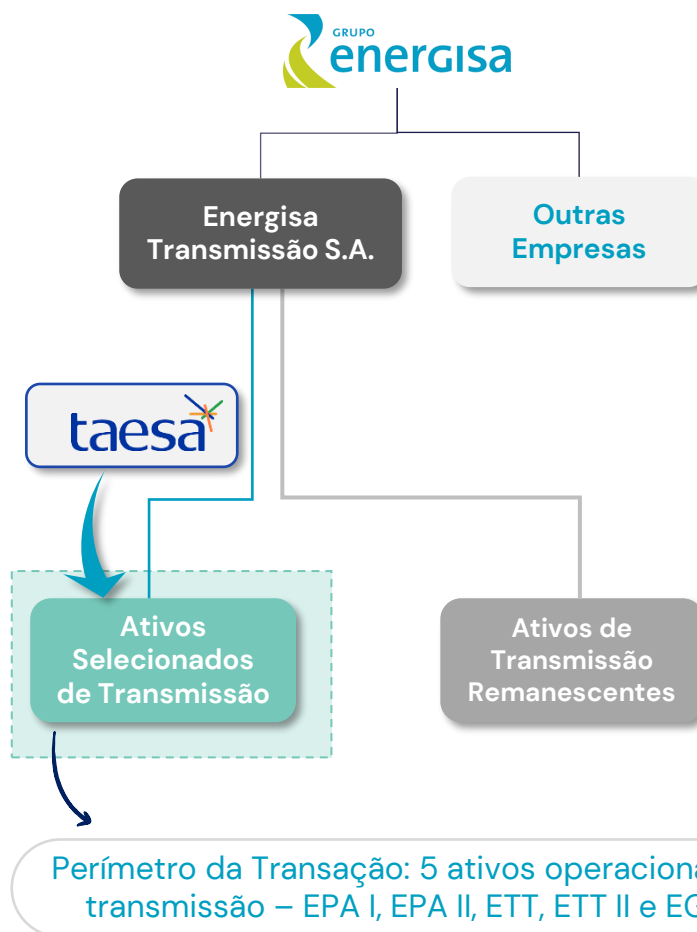
Visão Geral da Transação

Em 21 de maio de 2026, a Energisa S.A. anunciou a venda de 100% de 5 ativos de transmissão – EPA I, EPA II, ETT, ETT II e EGO I – para a Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A. (“TAESA S.A.”)

Visão Geral da Transação

Comprador	Vendedor	
		
Participação e Ativos Adquiridos	100% de 5 ativos selecionados de transmissão (EPA I, EPA II, ETT, ETT II e EGO I)	
Enterprise Value (@Dec-25)	R\$ 2,293mm	
Equity Value (@Dec-25)	R\$ 1,545mm	
Dívida Líquida (@Dec-25)	R\$ 748mm	
Múltiplos Implícitos⁽¹⁾	8.3x EV / RAP	10.1x EV / EBITDA
<p>Esta transação está sujeita às condições precedentes usuais, incluindo aprovações do CADE e da ANEEL e anuência prévia dos credores</p> <p>Expectativa de fechamento: 2S26</p>		

Pré-Transação



Pós-Transação



Notas: (1) Múltiplos consideram os dados de RAP 25/26 e EBITDA 1T26 LTM

Movimentos Recentes Trazem Desalavancagem, Preservando a Posição Estratégica em um Segmento Altamente Atrativo e Estável

Considerações Estratégicas

Otimização do Balanço

Redução da alavancagem – considerando o M&A e a emissão recente de *quasi-equity* – permitindo que a Energisa continue buscando oportunidades atrativas

Financiamento para CAPEX Orgânico

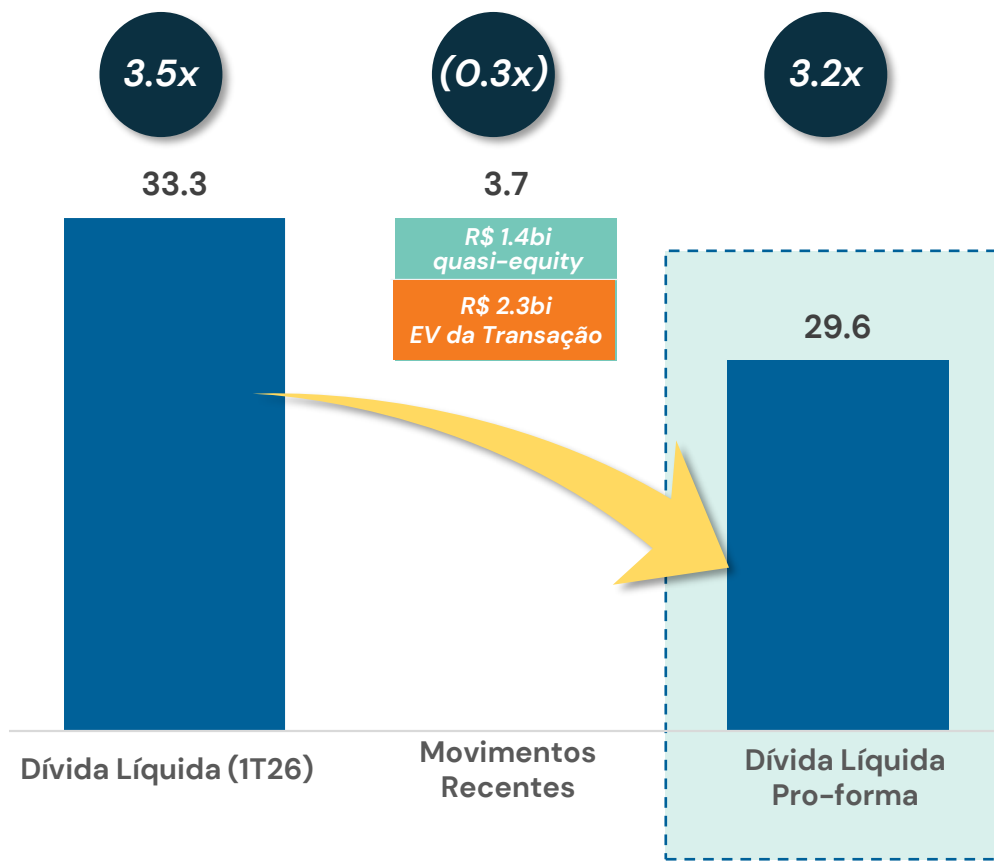
Recursos serão utilizados para financiar o CAPEX de crescimento orgânico, reduzindo a necessidade de novas dívidas e garantindo níveis de alavancagem baixos e estáveis

Posicionamento Estratégico Preservado

A Energisa mantém uma plataforma diversificada de energia, ancorada em distribuição, forte crescimento em gás, junto à estabilidade e opcionalidade de crescimento de longo prazo em transmissão

Dívida Líquida e Alavancagem Pós-Transação⁽¹⁾ (R\$ bi; x)

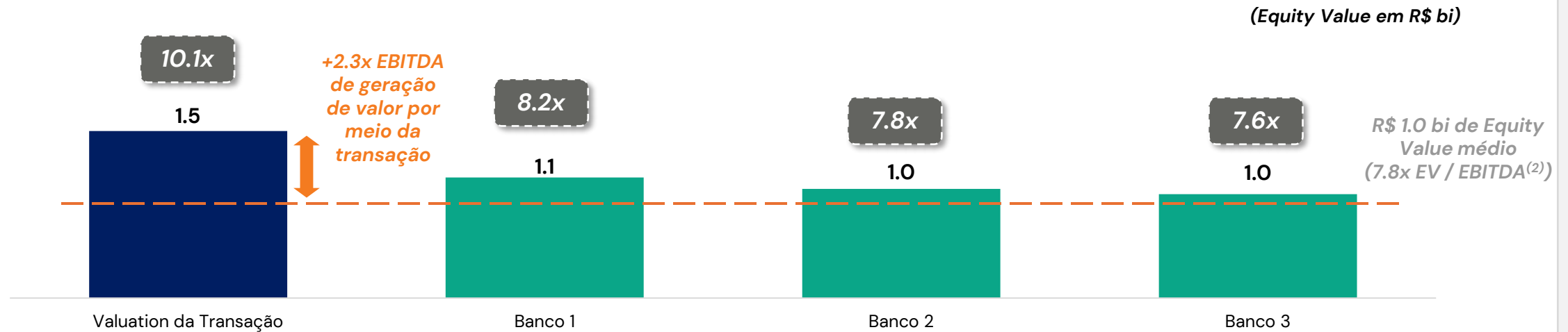
[x] Dívida Líquida / EBITDA 1T26 LTM



Nota: (1) Considera o efeito da operação de quasi-equity (R\$1.4 bi)

A Transação Evidencia o Valor Intrínseco dos Ativos de Transmissão da Energisa vs. Percepção do Mercado

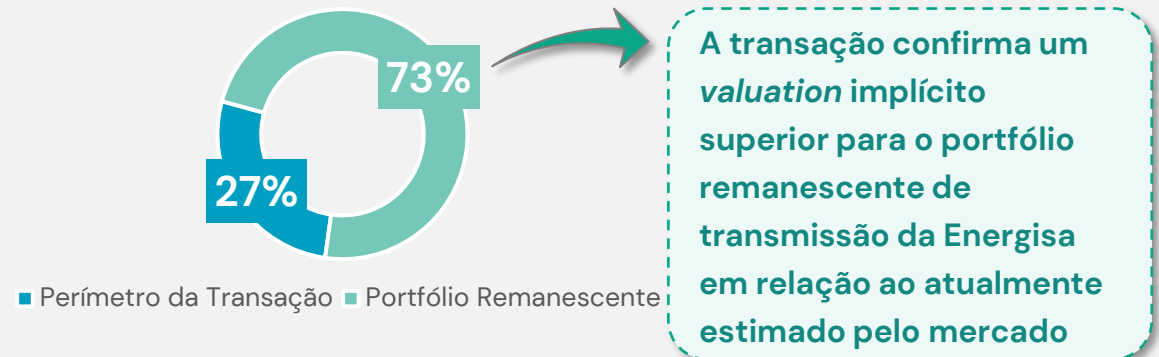
Valuation dos Ativos Seleccionados de Transmissão da Energisa vs. Estimativas de Analistas de Research⁽¹⁾



Principais Razões para a Diferença no Valuation



Abertura da RAP da Energisa Transmissão



Nota: (1) Considera o modelo financeiro de analistas de *research* de bancos, ajustado para o perímetro da transação; (2) EBITDA 1T26 LTM

Considerações Finais

1

Otimização do Portfólio

A transação reforça a estratégia disciplinada de otimização de portfólio da Energisa e o compromisso com a geração de valor para os acionistas

2

Cristalização de Valor

Valuation atrativo cristaliza o valor intrínseco dos ativos de transmissão, com prêmio em relação aos benchmarks de mercado

3

Impacto na Desalavancagem

Desalavancagem relevante fortalece o balanço e aumenta a flexibilidade financeira daqui em diante

4

Fortalecimento da Plataforma

A Energisa mantém uma plataforma de transmissão escalada e diversificada, preservando forte visibilidade de fluxo de caixa e opcionalidade de crescimento