Apresentação Institucional

Maio 2024

EQTL
B3 LISTED NM

Visão Geral

Uma plataforma de investimentos em Utilities

Receita Líquida — R$ 40,7 bilhões (LTM 1T24)

EBITDA Ajust. — R$ 10,0 bilhões (LTM 1T24)

Distribuição
7 Distribuidoras

+2,2 mi de Km

14,1 mi de consumidores

R$ 30,2 bi[1] em base de ativos

Atuação em regiões complexas

Transmissão
8 Linhas

2,6 mil Km de linhas

R$ 1,2 bi de RAP

Geração
12 Ativos

1,2 GW instalados

1,2 GW em Pipeline

Saneamento
1 Concessão

+700 mil de pessoas atendidas

Atuação em 16 cidades

Concessão Plena

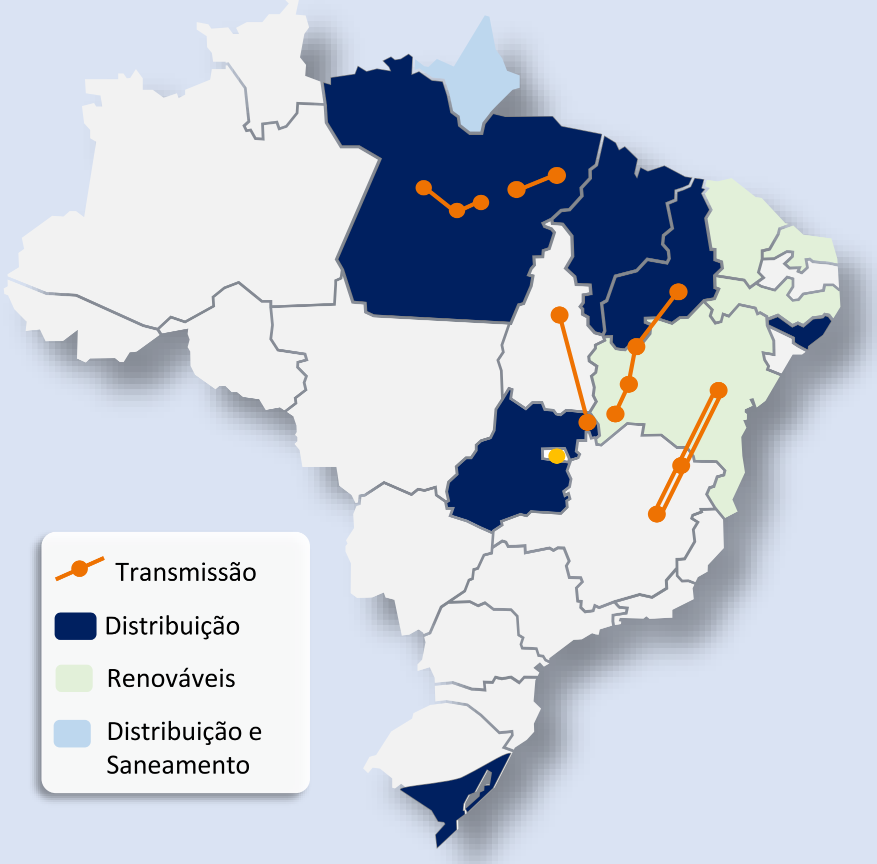
Outros

Serviços

Comercialização

Telecom

GD – Geração Distribuída



1 – Valores referentes as últimas RTPs de cada distribuidora

O Nosso DNA

Capacidade de **tranformar ativos**

Alinhamento de incentivos

Eficiência Operacional

Cultura de dono

Crescimento com **geração de valor**

Base continua por **novas oportunidades**

Disciplina na alocação de capital

História de crescimento única no setor brasileiro

Longo histórico de crescimento no setor elétrico, prontos para crescer em Saneamento

RAB (R$ bn)

2.9
2012
(Follow-on anterior)

CAGR: **+26%**

30,2
1T24

Ativos maduros de qualidade superior e grande avenida de crescimento com *turnarounds*

RAP (R$ bn)

0.0
2012
(Follow-on anterior)

Crescimento: **+1,2**

1,2
Ciclo 2023-2024

Geração de Caixa resiliente e estável com pouca necessidade de reinvestimento

Principais drivers de crescimento futuro

Capacidade (GW)

0.0
2012
(Follow-on anterior)

Crescimento: **+2,4**

2.4
1T24

Criando valor enquanto lidera a transição energética em um **mercado estruturalmente favorável**

* 1,2GW de projetos em desenvolvimento e *greenfield* solares

CapEx (R$ bn)

Oportunidade única de crescimento diante do maior desafio social do Brasil

Geração de valor no longo prazo

Líder ASG (ESG)

Um portfolio de negócios sustentáveis

AMBIENTAL

Inventário de Emissões de Gases de Efeito Estufa Auditado

CDP Mudanças Climáticas

Construção dos complexos solares fotovoltaicos em Ribeiro Gonçalves (PI), e Barreiras I (BA), somando 574 MW de capacidade instalada

SOCIAL

A **Plataforma E+** são várias iniciativas que contribuem no desenvolvimento socioambiental das localidades que atuamos

2023

59 projetos apoiados

R$ 45 milhões investidos

Tarifa Social de Energia
Desconto para Famílias de baixa renda

IDiversa B3
Entrada na carteira do Índice de Diversidade da B3

GOVERNANÇA

Alto nível de Governança
100% da base Free Float

Comitês de Auditoria e Gestão de Riscos, Pessoas, Governança e Sustentabilidade, Operacional, Regulação e Inovação e Estratégia e Novos Negócios

Aprovação de regimentos internos e políticas corporativas relevantes

7 ENERGIA LIMPA E ACESSÍVEL | 13 AÇÃO CONTRA A MUDANÇA GLOBAL DO CLIMA | 4 EDUCAÇÃO DE QUALIDADE

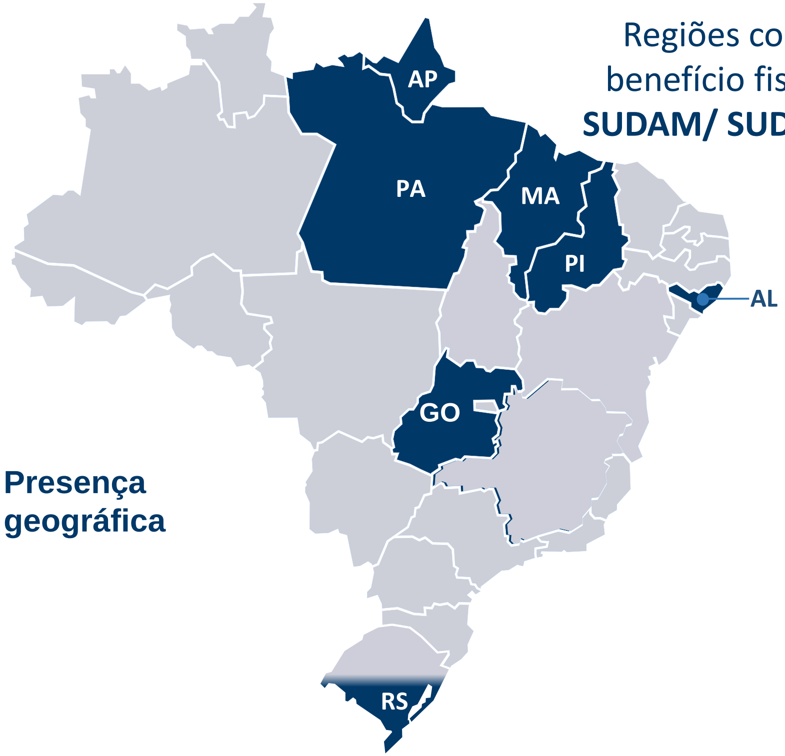
ODSs apoiadas

Distribuição

Portfolio único de ativos de distribuição no Brasil

Mix equilibrado de ativos consolidados e oportunidades de recuperação no segmento de distribuição

Regiões com benefício fiscal **SUDAM/ SUDENE**



Presença geográfica

Ranking de Complexidade

Amapá	1º	Piauí	18º
Pará	2º	CEEE-D	20º
Maranhão	10º	CELG-D	29º
Alagoas	17º		

	Ativos Consolidados				Oportunidades de Turnaround			
2023	Maranhão	Pará	Piauí	Alagoas	CEEE	CEA	CELG-D	Total
Consumidores (mil)	2.720	2.973	1.497	1.343	1.909	214	3.333	**13.990**
Extensão da rede (Km)	114.862	137.800	72.429	24.157	38.347	9.382	226.834	**486.011**
Volume (GWh)	2.597	3.951	1.466	1.244	2.206	546	4.882	**16.893**
Perdas totais	17,74%	27,57%	18,05%	18,62%	13,38%	41,51%	12,30%	**18.59%**
OPEX por consumidor (R$)	235	217	213	204	302	620	406	**282**
2023 EBITDA Regulatórios (R$ mi)	862	1.737	444	338	562	119	902	**4.965**
RAB (R$ mm)	4.366	8.545	1.671	1.354	2.953	466	9.392	**28.747**

Alto Crescimento

29,6%
RAB CAGR 18 - 23

10,6%
Parcela B Orgânica
CAGR 18 – 23

Alta Rentabilidade

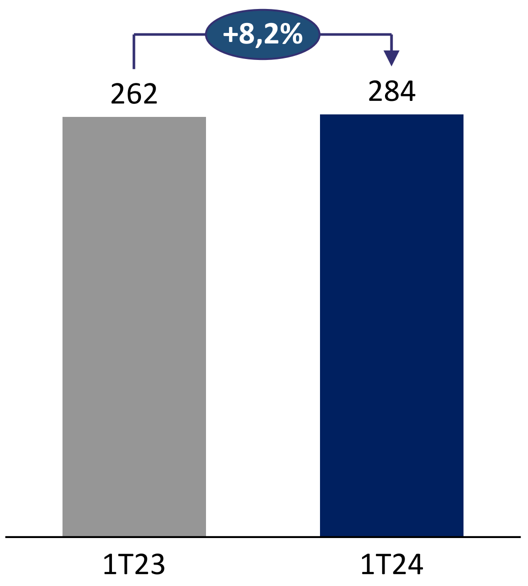
R$727
EBITDA/Consumidor 23

43%
Acima do Ebitda
Regulatório 2023

Transmissão

Transmissão

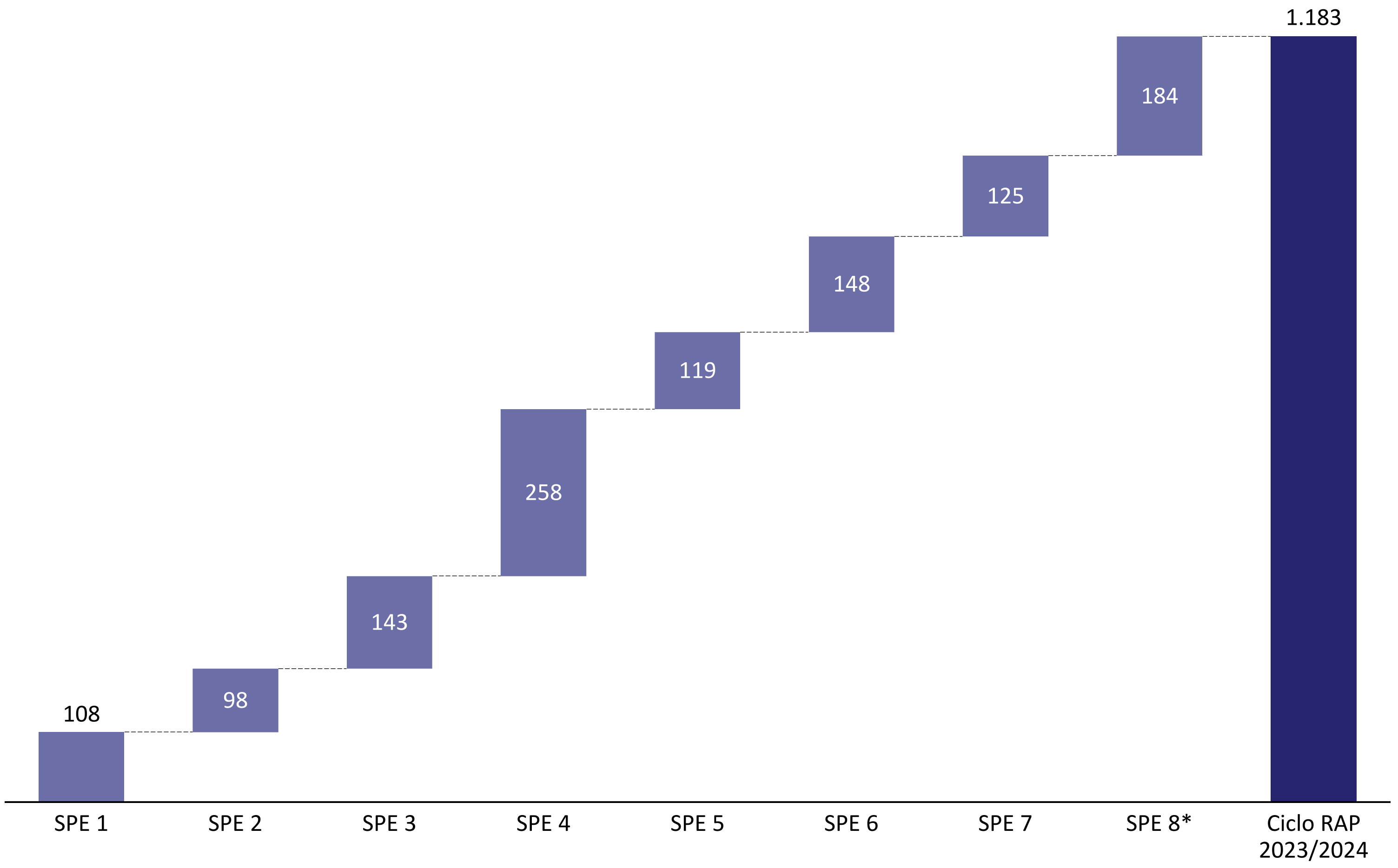
EBITDA - Regulatório
R$ Mn



Margem Ebitda

1T23	1T24
93%	94%

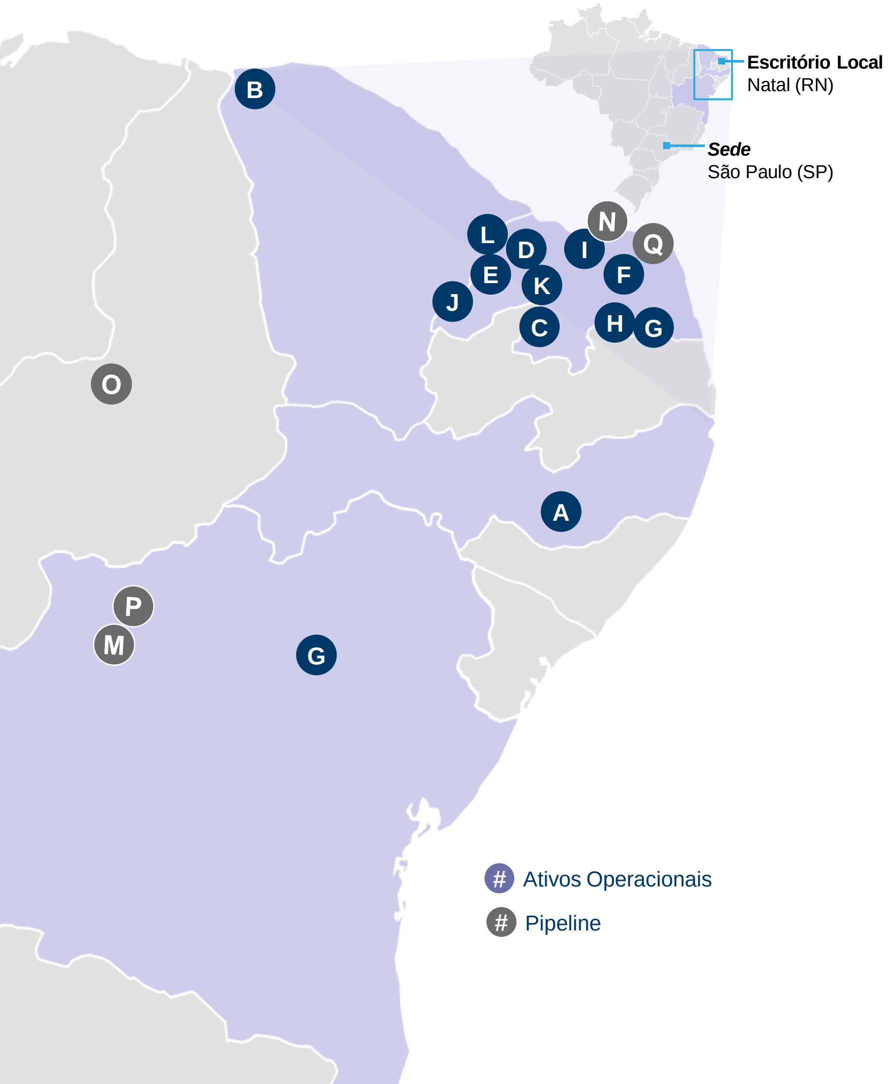
Composição da RAP*
R$ Mn – Ciclo 2023/2024



*RAPs já incluem o valor dos reforços

Renováveis

Adição de portfólio de qualidade à nossa base de ativos



Ativos Operacionais
Pipeline

Ativos Operacionais

	Projeto	Date	Capacidade (MW)	GF (MWm)
A	São Clemente	Moy/16	232	122
B	Tianguá	Set/16	141	75
C	Echo 1	Ago/12	88	33
D	Echo 2	Jan/16	132	58
E	Echo 3	Abr/20	101	56
F	Echo 4	Fev/18	85	45
G	Echo 5	Nov/18	53	25
H	Echo 6	Jul/20	97	54
I	Echo 7	Set/20	76	42
J	Echo 8	Jan/22	92	47
K	Echo 9	Jan/22	76	38
L	Echo 10	Jan/22	38	20
=	Total		1.211	615

Destaques

Principal fornecedor de turbinas

GE Vestas

Entre os maiores e melhores players em energia renovável do país

Projetos financiados

~15 anos
Média ponderada dos contratos de energia

+ pipeline de energia solar

Portfólio com forte concentração de turbinas de primeira linha e desempenho técnico notavelmente acima do mercado, respaldado por uma O&M com cláusula protetiva

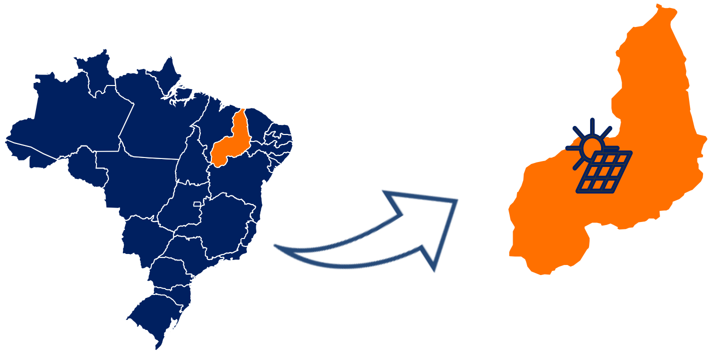
Energização de Ribeiro Gonçalves

Primeira usina solar da companhia energizada

Placas fotovoltaicas
461.376

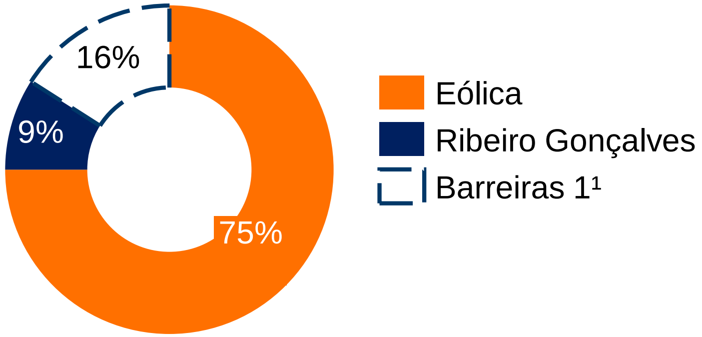
Potência
283,74 MWp

Localização - **Piauí**



Números Consolidados - Echoenergia

Diversificação do Portfólio – Energia Assegurada



Capacidade Instalada
(Echoenergia)

1,2 GW
De ativos eólicos

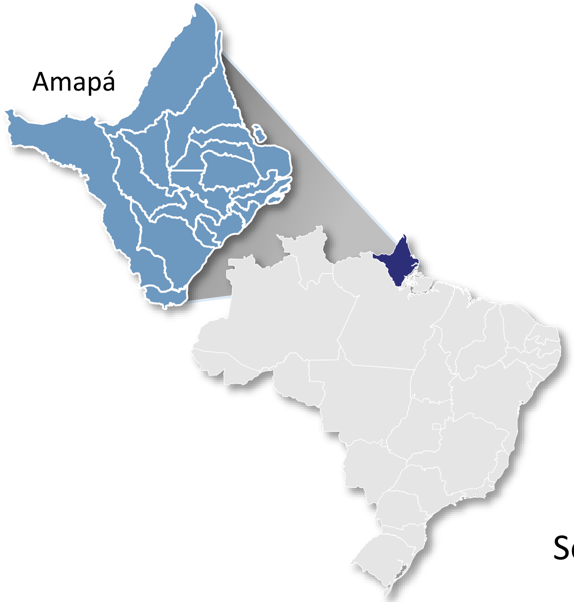
+573 MW
de energia solar[2]

1- Barreiras 1 ainda não está operacional
2 - Considera Barreiras 1 e Ribeiro Gonçalves.

Saneamento

Saneamento - Amapá

Visão da Concessão



População

+800 mil

~80% concentrado em Macapá e Santana

Saneamento Atual

8% Tratamento Esgoto

42% Abastecimento Água

Área da Concessão

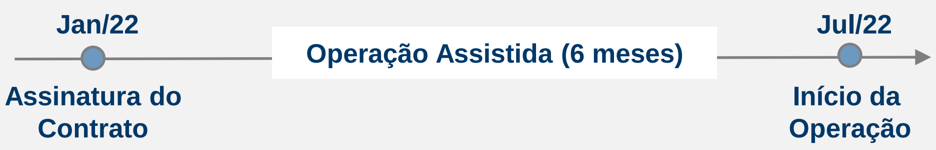
Sedes Urbanas dos 16 Municípios do Estado

Não abrange consumidores rurais

Principais Características

Concessão Plena — **Ampliação, Operação e Manutenção dos Sistemas de Água e Esgoto e Gestão Comercial**

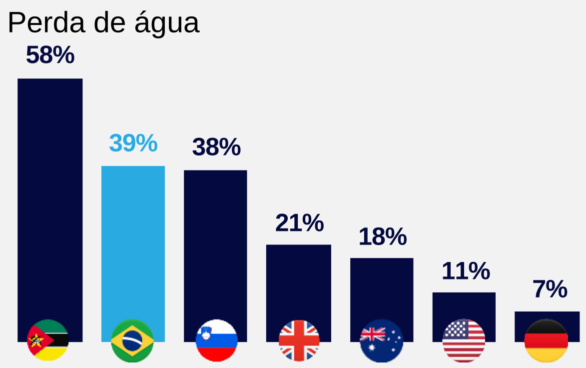
Prazo	Universalização	Perdas[1]	Capex (Estimado[1])
35 anos	17 anos (Esgoto) 11 anos (Água)	30% em 09 anos	R$ 3 bilhões

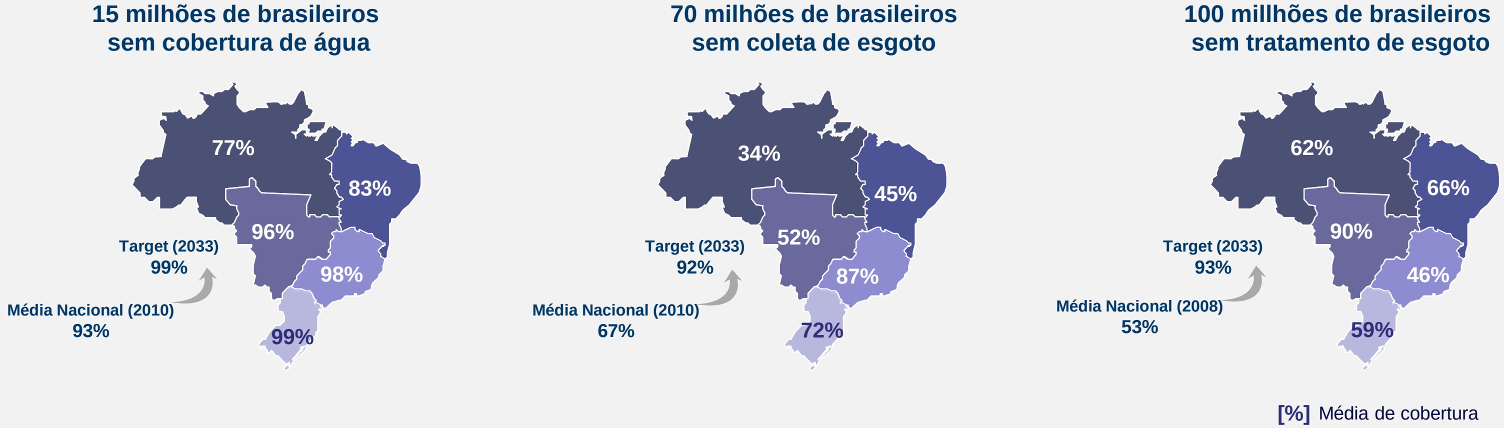


Posicionada para aproveitar o pipeline de saneamento

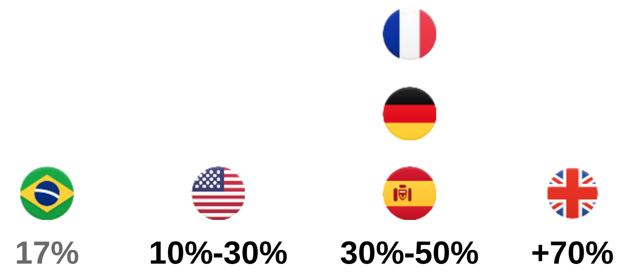
+R$ 900 bilhões em investimentos para a universalização dos serviços de água e esgoto

O maior desafio Socioambiental





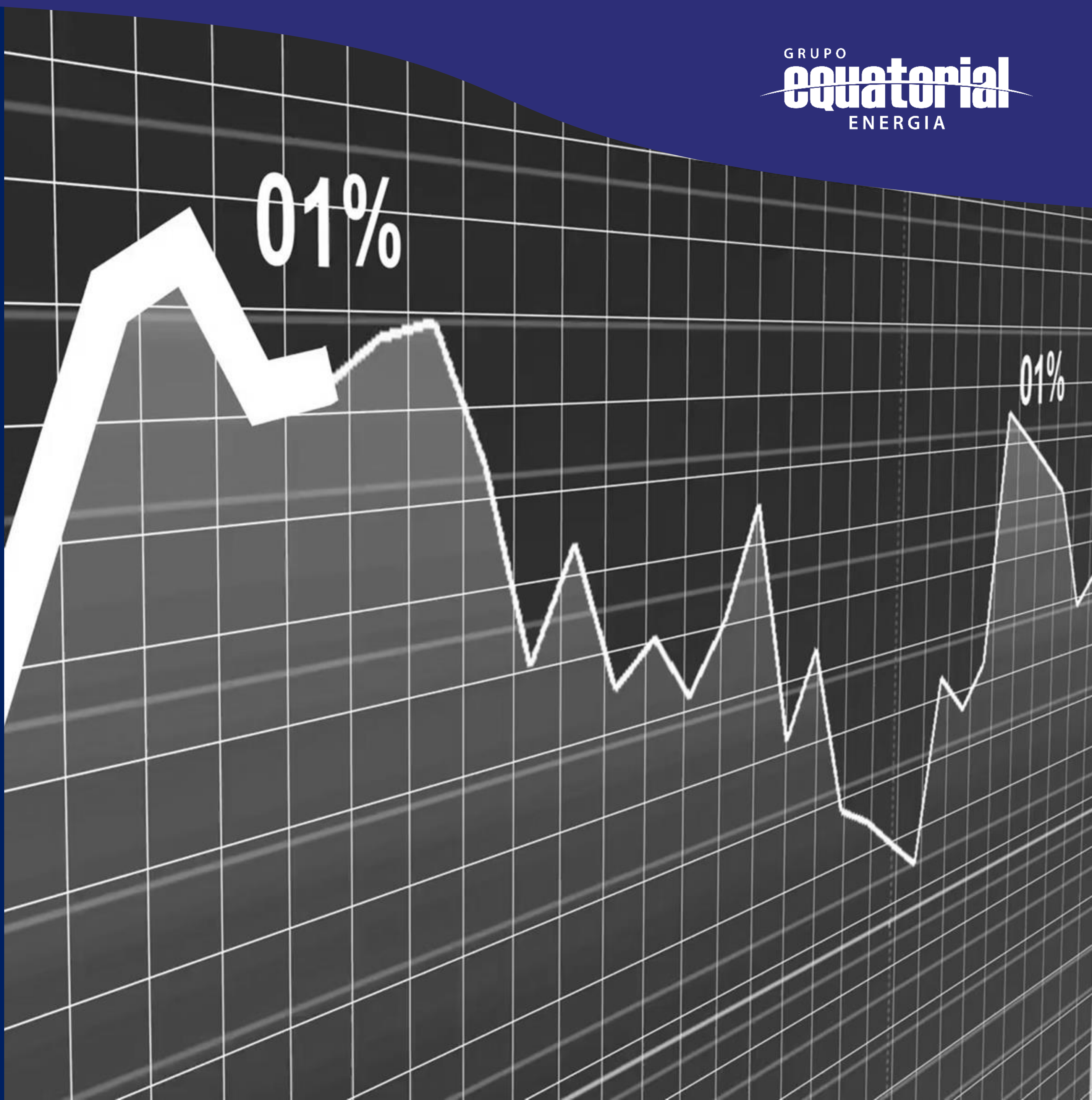
Parcela de mercado de saneamento privado



A Equatorial é o único grande agente privado e listado preparado para a próxima era do saneamento no Brasil

Fonte: PLANSAB, B3, Deloitte, Abcon and Anbima.

Resultados

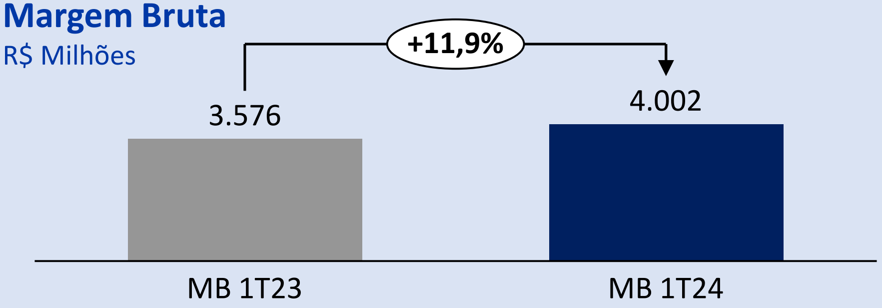


Performance Econômica Financeira

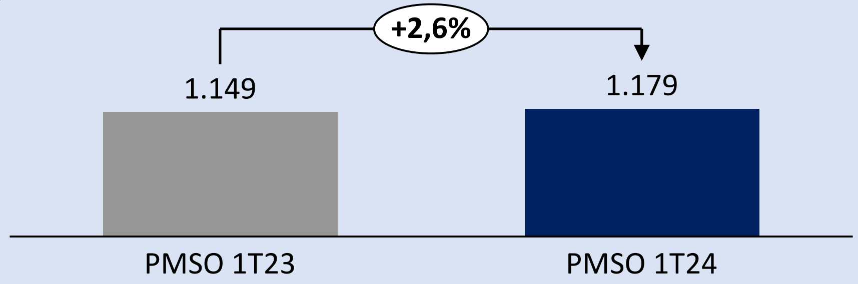
Indicadores de Inflação 12 meses		
	IPCA	3,96%
	IGPM	-4,26%

Resultados

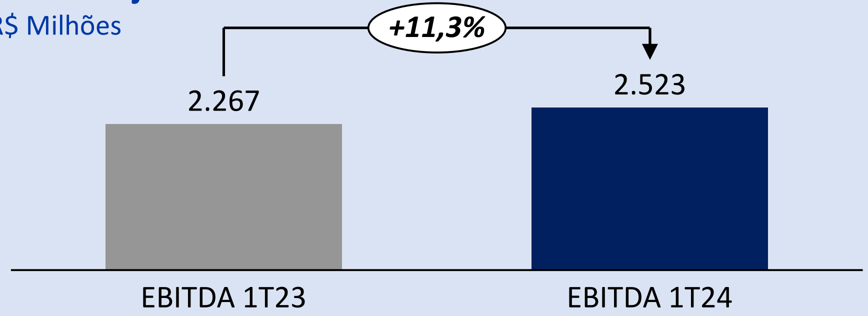
Margem Bruta
R$ Milhões



PMSO Ajustado
R$ Milhões

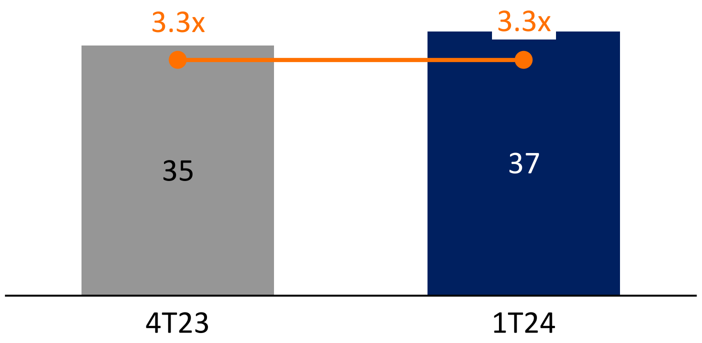


EBITDA Ajustado
R$ Milhões



Dívida e Investimentos

Dívida Líquida e Covenants
R$ Bilhões



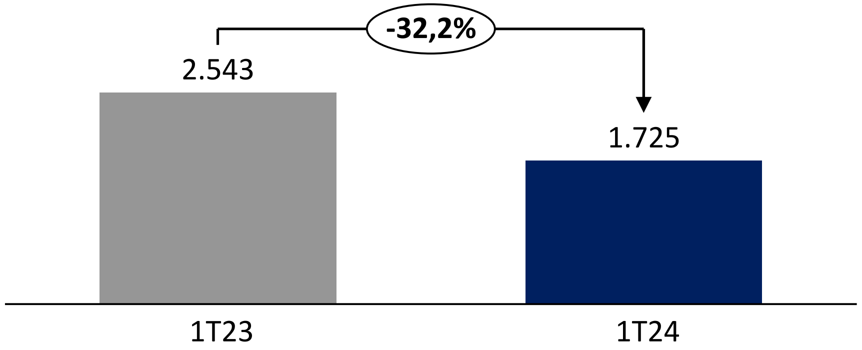
Prazo e Custo médio

5,1 Anos / 11,8% a.a.

Cobertura de caixa /obrigações CP

1,7x

Investimentos
R$ Milhões



Destaques

Destaques

plataforma de Utilities Distinta

Grande negócio de distribuição, aliado a um portfólio diferenciado de renováveis, um criador de valor de alto desempenho em transmissão e aproveitando oportunidades em saneamento

Melhor alocador de capital do setor

Foco em longo prazo e consistência traduzida em uma valorização do preço das ações de 30x desde o IPO e 22% do EBITDA CAGR (2006 – maio de 2024)

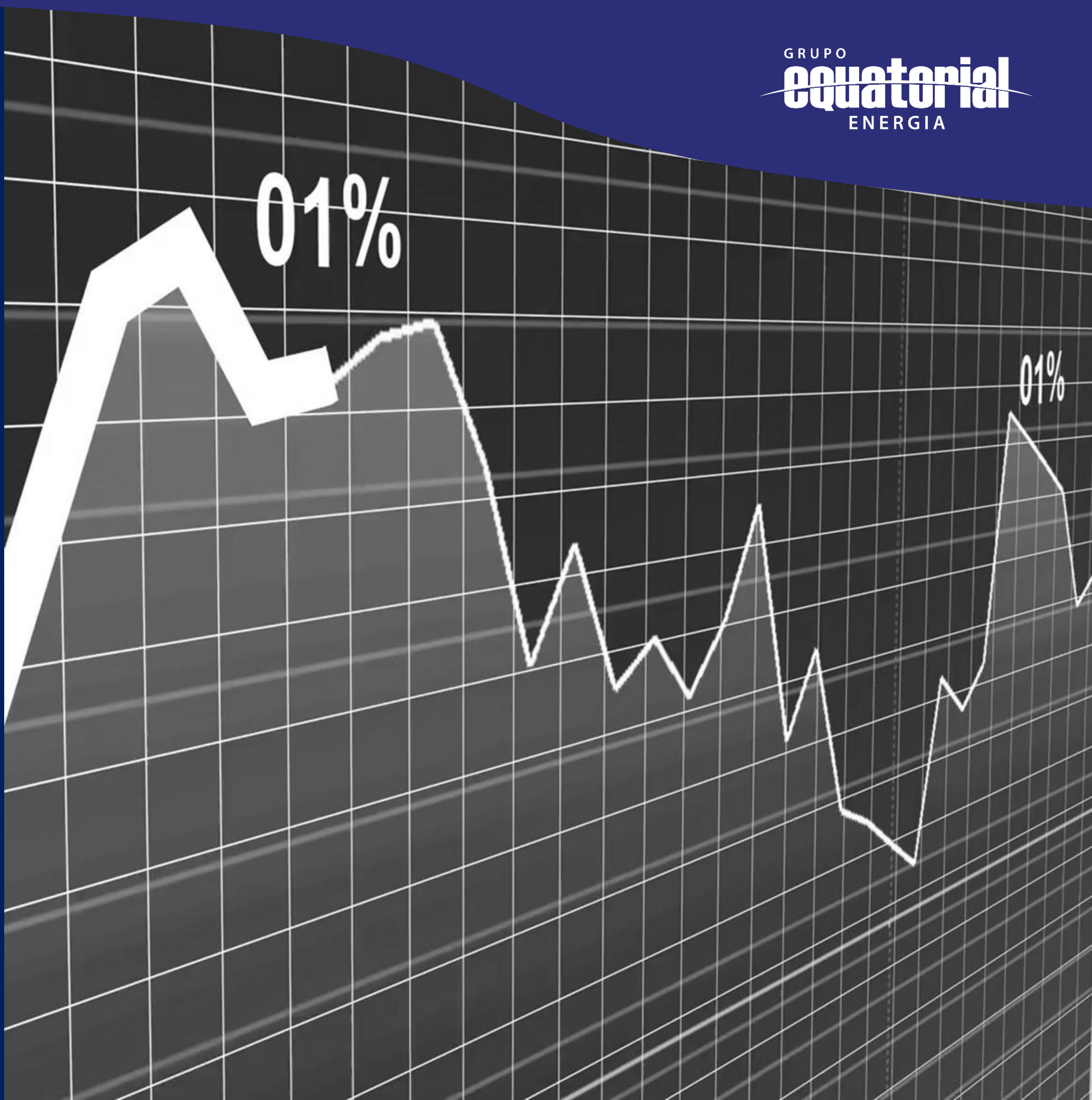
Caminho que estamos trilhando

Forte crescimento orgânico na Distribuição e inorgânicos em Distribuição, Renováveis e Saneamento

Perfil ESG Inato

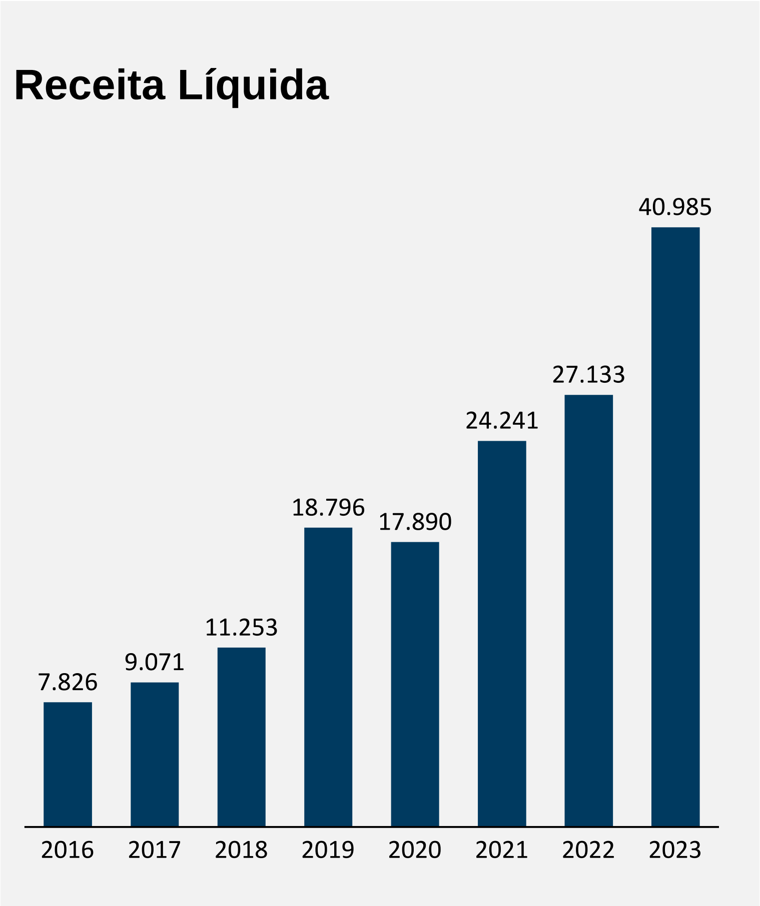
Um portfólio de negócios que enfrenta os desafios do subinvestimento no Brasil

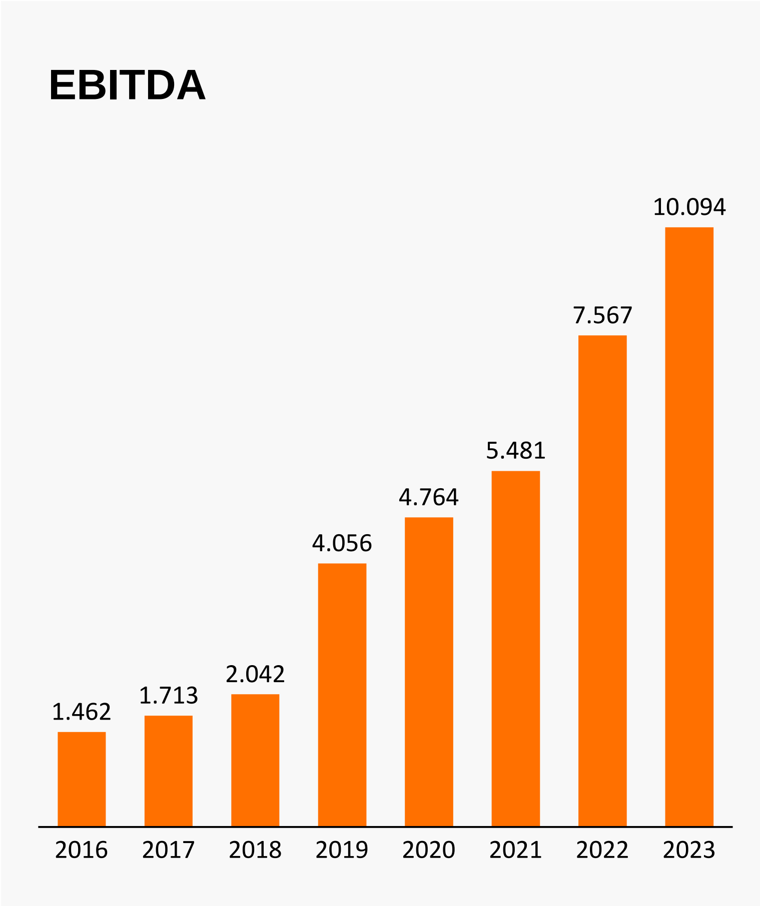
Anexos

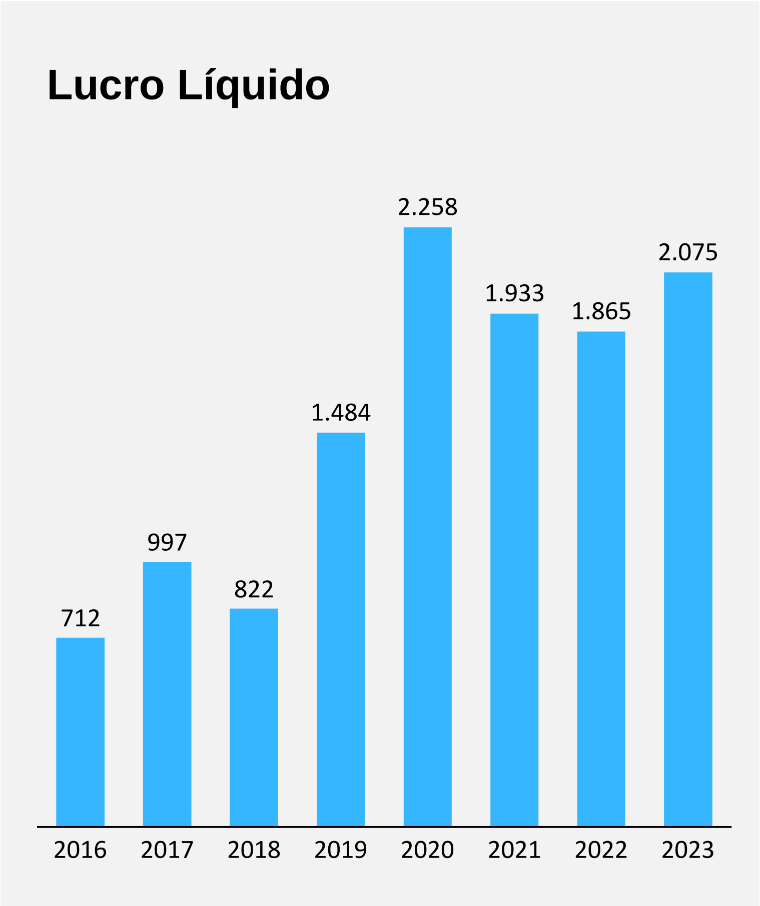


GRUPO equatorial ENERGIA

Destaques Financeiros

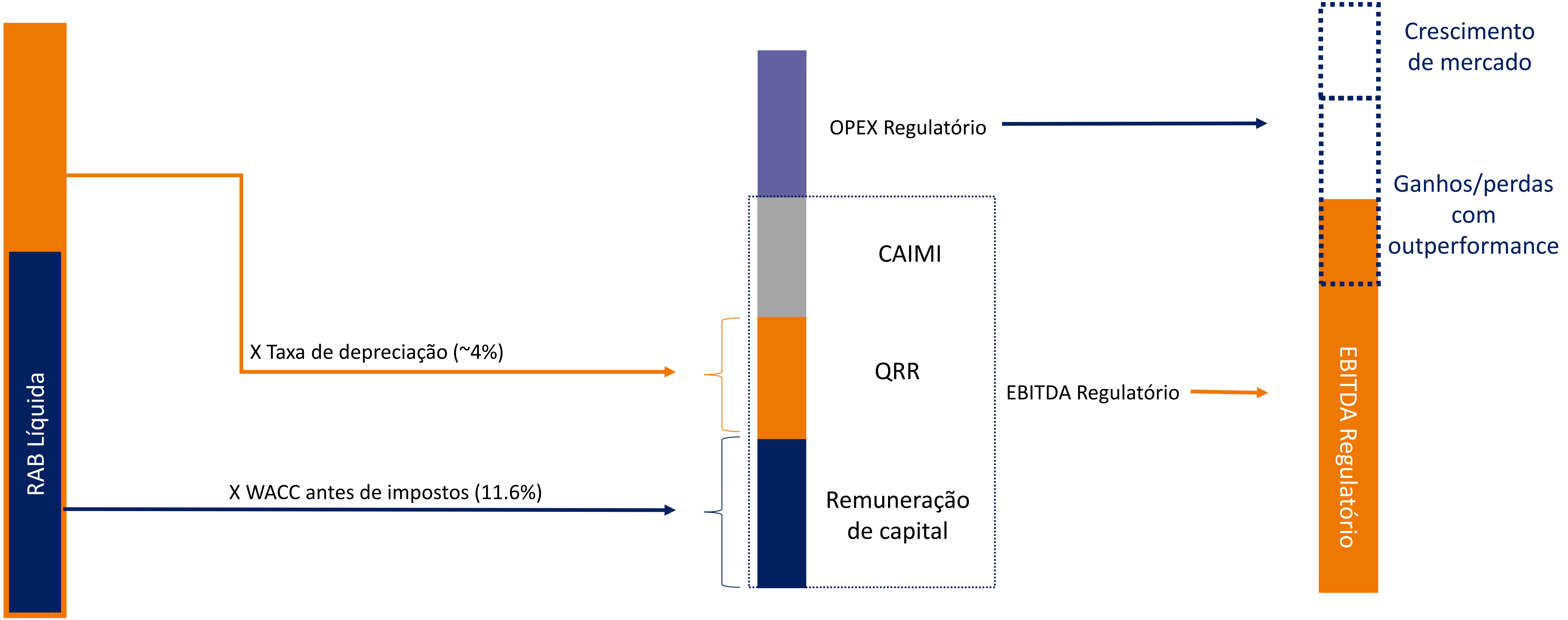






Como geramos caixa na distribuição

Base de Ativos Regulatória

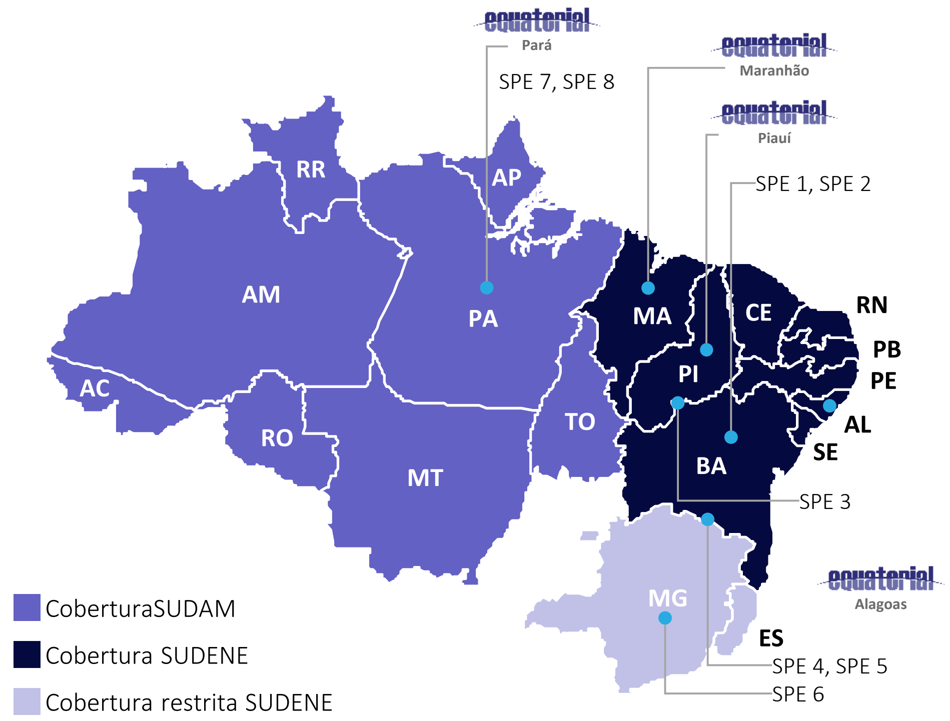


CAIMI: Custo Anual das Instalações móveis e imóveis
QRR: Quota de Reintegração Regulatória (amortização)

Benefícios fiscais

Redução de 75% no Imposto de Renda (IRPJ) e o valor do benefício fiscal deve ser reinvestido na região

SUDAM e SUDENE



As atividades do projeto devem estar localizadas e em operação em áreas da SUDAM/SUDENE consideradas prioritárias para o desenvolvimento regional, conforme proposto no Decreto nº 4.213, de 26 de abril de 2002

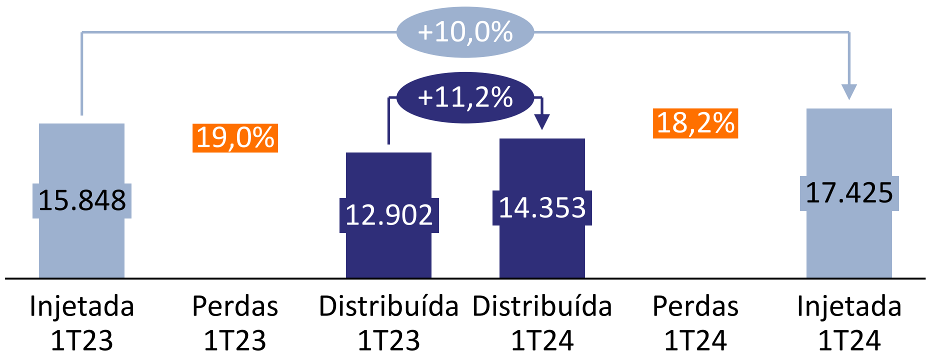
Concessão	Aplicável?	WACC Regulatório	WACC com benefício fiscal	Prazo
Equatorial Maranhão	Sim	10,64%	12,55%	2032
Equatorial Pará	Sim	12,26%	14,47%	2027
Equatorial Piauí	Sim	11,08%	13,07%	2032
Equatorial Alagoas	Sim	11,08%	13,07%	2032
CEEE-D	Não	10,64%	N/A	-
CEA	Sim	12,26%	14,47%	2032
CSA	Sim	N/A	N/A	

Concessão	Aplicável?	Benefício Fiscal	Prazo
Transmissão – SPE 1	Sim	75%	2030
Transmissão – SPE 2	Sim	75%	2030
Transmissão – SPE 3	Sim	75%	2031
Transmissão – SPE 4	Sim	45%	2030
Transmissão – SPE 5	Sim	75%	2031
Transmissão – SPE 6	Sim	22%	2031
Transmissão – SPE 7	Sim	75%	2031
Transmissão – SPE 8	Sim	75%	2029

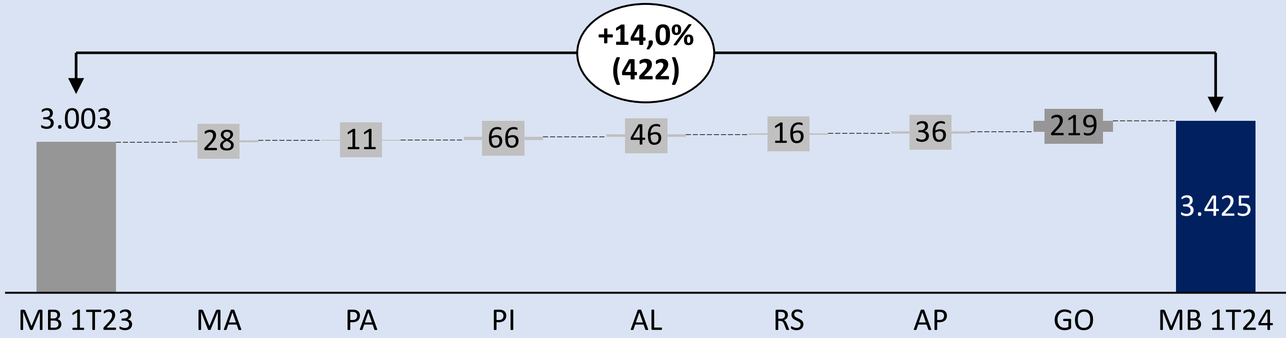
Distribuição – Principais indicadores

Indicadores de Inflação 12 meses		
	IPCA	3,96%
	IGPM	-4,26%

Evolução da Injetada e Distribuída
Consolidado (GWh)



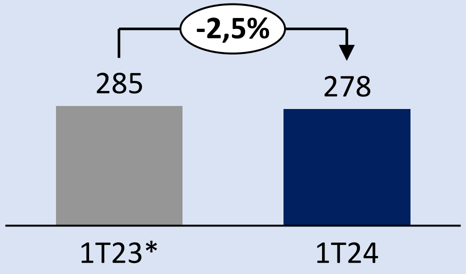
Margem Bruta Ajustada
(R$ Milhões)



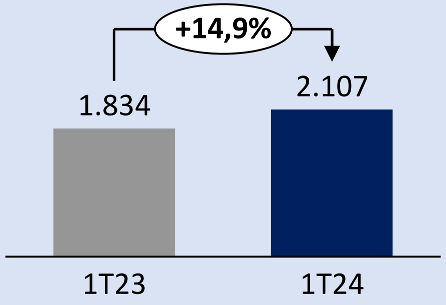
PECLD e Arrecadação

	1T23	1T24
IAR trim	98,0%	96,6%
PECLD Aj.	0,8%	1,7%

PMSO Ajustado/Consumidor
(12 meses- R$)



EBITDA Ajustado
(R$ Milhões)



*Proforma com Goiás 12 meses desconsiderando ajustes não recorrentes no período não consolidado pela Equatorial

Time de RI

ri@equatorialenergia.com.br

Obrigado!

GRUPO equatorial ENERGIA

Corporate Presentation

May 2024

EQTL
B3 LISTED NM

Overview

An Utilities Investment Platform

Net Revenue R$ 40,7 billion (LTM 1Q24)

Aj, EBITDA R$ 10,0 billion (LTM 1Q24)

Distribution
7 DisCos
- +2,2 mn of Km
- 14,1 mn of consumers
- R$ 30,2 bn[1] in asset base
- Working in Complex Regions

Transmission
8 Lines
- 2,6 thousand Km of lines
- R$ 1,2 bn of Revenue

Generation
12 Assets
- 1,2 GW installed
- 1,2 GW in Pipeline

Sanitation
1 Concession
- +700 Thousand of people assisted
- Working in 16 cities
- Full Concession

Others
- Services
- Commercialization
- Telecom
- DG – Distributed Generation

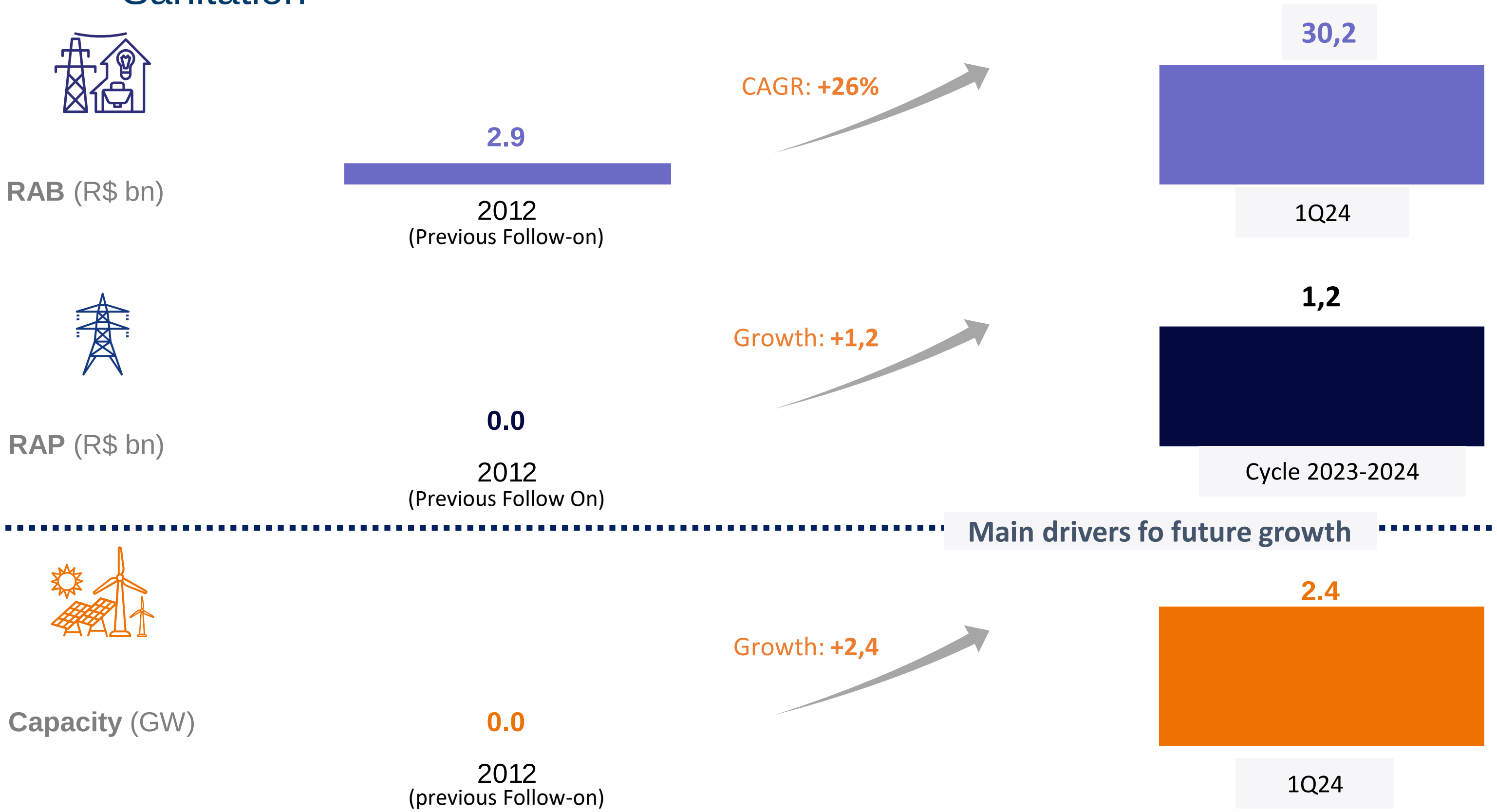
1 – Values referring to the last Tariff Revision of each DisCo

OUR DNA

- Asset turnaround Expertise
- Operating efficiency
- Performance incentives alignment
- Ownership culture
- Growth with value generation
- Capital allocation discipline
- Continuous search for new opportunities

Unique Growth Story in the Brazilian Utilities Sector

Long track record of growth in Distribution and Transmission, and ready to grow in Renewables and Sanitation



Mature assets of superior quality and strong growth avenues on turnarounds

Resilient and stable cash flow generation with little reinvestment needs

Creating value while leading the energy transition on a **market with structural tailwinds**

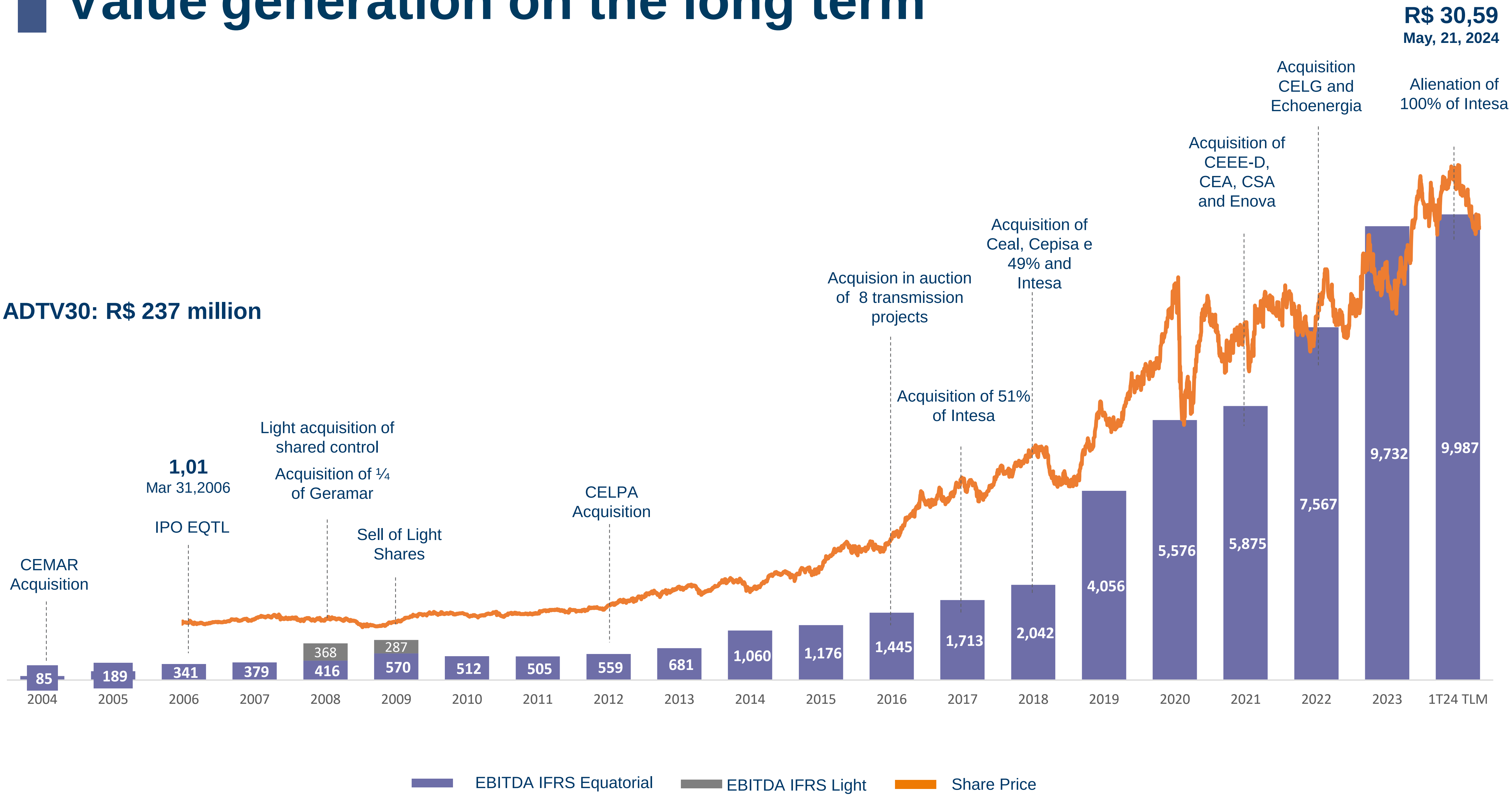
* 1,2GW in projects under development

CapEx (R$ bn)

One of a kind opportunity for growth facing the greatest social challenge in Brazil

Value generation on the long term

ADTV30: R$ 237 million



ESG Agenda

A Portfólio of Sustainable Businessess

ENVIRONMENTAL

Emissions Inventory

CDP Ratio

Construction of photovoltaic solar complexes in Ribeiro Gonçalves (PI), and Barreiras I (BA), totaling 574 MW of installed capacity,

SOCIAL

Plataforma E+ are several initiatives that are contributing in the socio-environmental development in the locations where we are

2023

59 supported project

R$ 45 million invested

Social Energy Tariff
Discount for low-income families

IDiversa B3
Entry into the B3 Diversity Index portfolio

GOVERNANCE

High level of Governance
100% Free Float

Committees on Audit and Risk Management; People, Governance and Sustainability; and Strategy and New Businesses

Approval of internal regimes, policies and management NM

7 ENERGIA LIMPA E ACESSÍVEL

13 AÇÃO CONTRA A MUDANÇA GLOBAL DO CLIMA

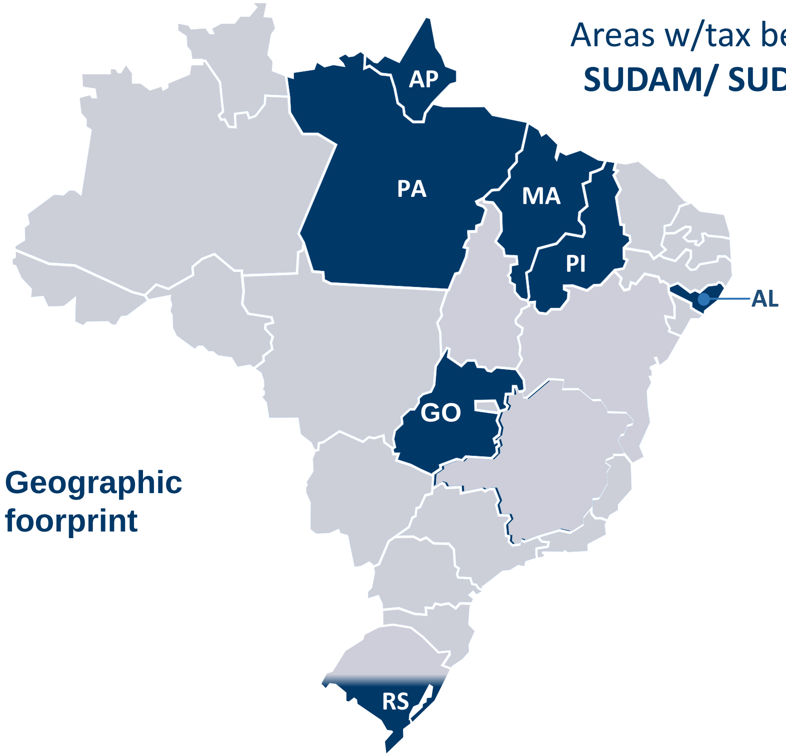
4 EDUCAÇÃO DE QUALIDADE

SDG supported

Distribution

Unique portfolio of distribution assets in Brasil

Balanced mix of consolidated assets and recovery opportunities in the distribution segment



Geographic foorprint

Complexity Ranking

Amapá	1º	Piauí	18º
Pará	2º	CEEE-D	20º
Maranhão	10º	CELG-D	29º
Alagoas	17º		

	Consolidated Assets				Turnaroud Opportunities			
2023	Maranhão	Pará	Piauí	Alagoas	CEEE	CEA	CELG-D	Total
Consumers (thousand)	2,720	2,973	1,497	1,343	1,909	214	3,333	**13,990**
Grid Extension (Km)	114,862	137,800	72,429	24,157	38,347	9,382	226,834	**486,011**
Volume (GWh)	2,597	3,951	1,466	1,244	2,206	546	4,882	**16,893**
Total Losses	17,74%	27,57%	18,05%	18,62%	13,38%	41,51%	12,30%	**18,59%**
OPEX per consumer (R$)	235	217	213	204	302	620	406	**282**
2023 Regulatory EBITDA (thousand)	862	1,737	444	338	562	119	902	**4,965**
RAB (R$ mn)	4,366	8,545	1,671	1,354	2,953	466	9,392	**28,747**

High Growth

29.6%
RAB CAGR 18 - 23

10.6%
Organic Parcel B CAGR 18 – 23

Strong Profitability

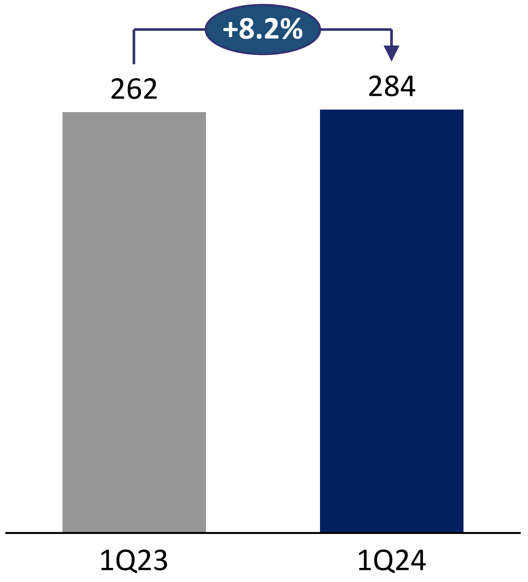
R$727
EBITDA/Consumer 23

43%
Exceeding regulatory EBITDA 23

Transmission

Transmission

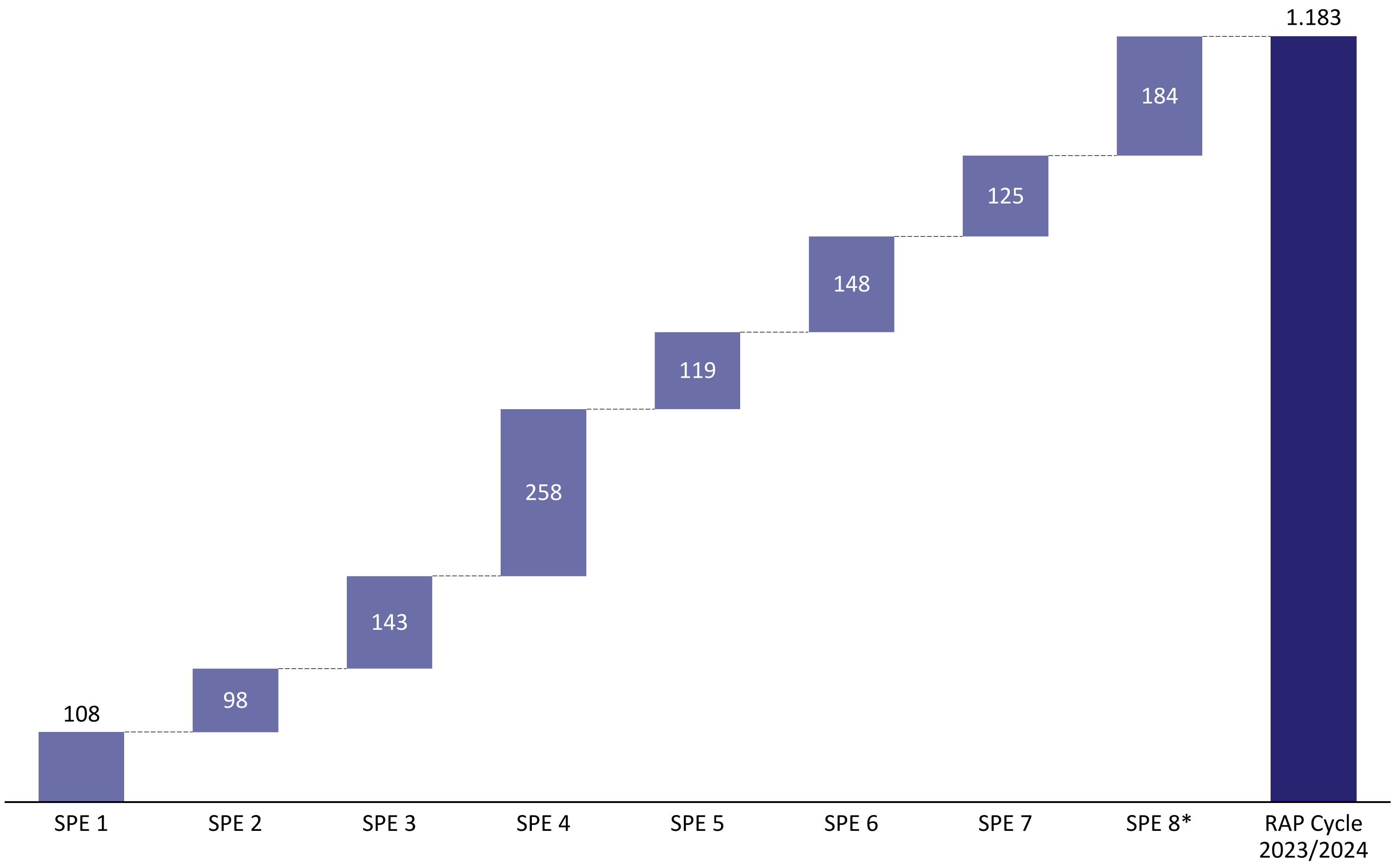
EBITDA - Regulatory
R$ Mn



EBITDA Margin

1Q23	1Q24
93%	94%

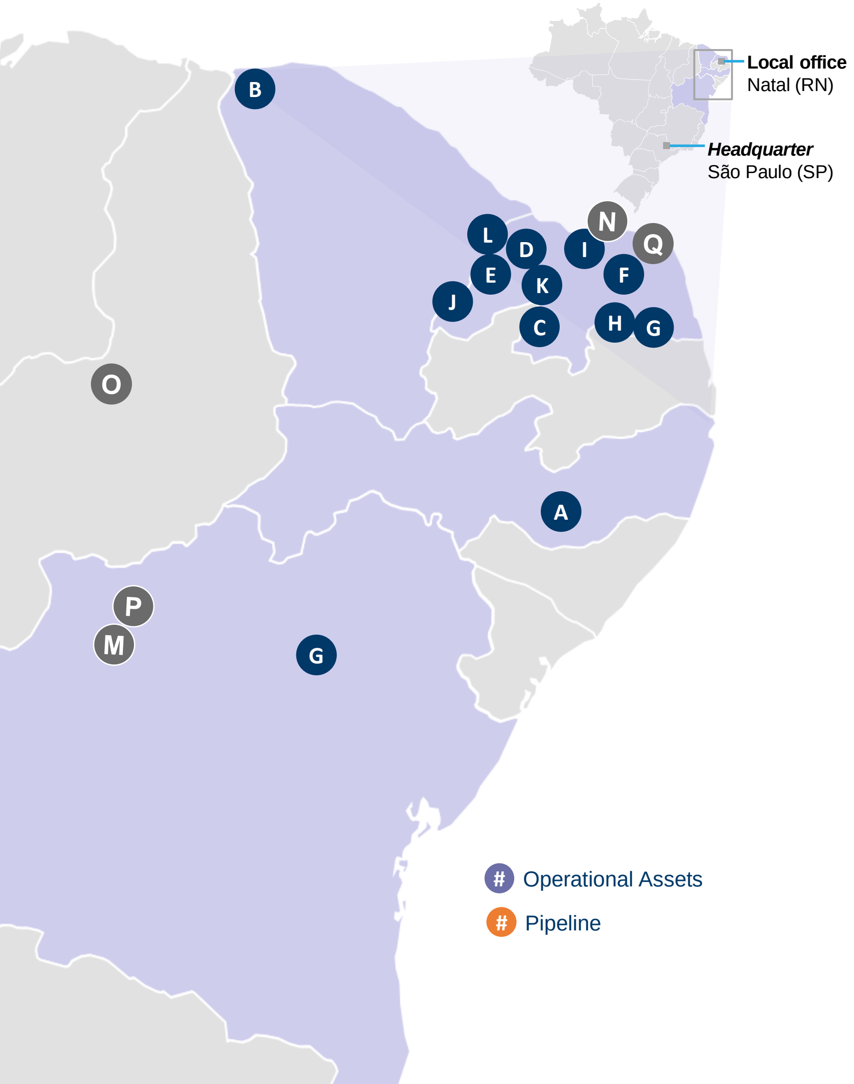
Composition of Revenue*
R$ Mn – Cycle 2023/2024



*RAPs already include the value of reinforcements

Renewables

High-quality portfolio addition to our asset base



Operational Assets

	Project	Date	Capacity (MW)	GF (MWm)
A	São Clemente	May/16	232	122
B	Tianguá	Sep/16	141	75
C	Echo 1	Aug/12	88	33
D	Echo 2	Jan/16	132	58
E	Echo 3	Apr/20	101	56
F	Echo 4	Feb/18	85	45
G	Echo 5	Nov/18	53	25
H	Echo 6	Jul/20	97	54
I	Echo 7	Sep/20	76	42
J	Echo 8	Jan/22	92	47
K	Echo 9	Jan/22	76	38
L	Echo 10	Jan/22	38	20
=	Total		1.211	615

Highliths

Main O&M turbines providers

Among the biggest and best players in renewable energy in the country

Fully Funded

~15 years
Weighted average of PPA contracts

+ solar energy pipeline

Portfolio with a strong concentration of tier-one turbines and technical performance remarkably above the market, backed-up by an O&M with a protective clause

Ribeiro Gonçalves Energization

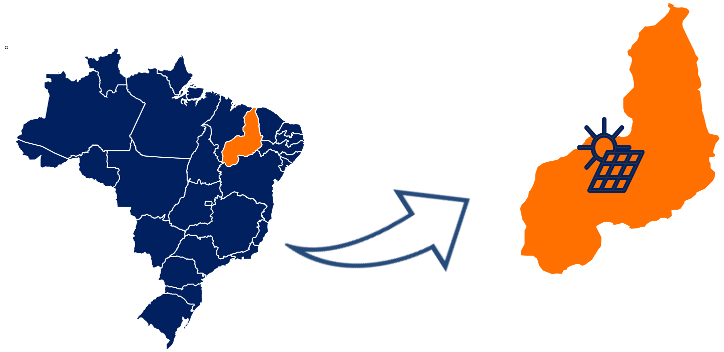
Consolidated Numbers - Echoenergia

Company's first solar plant energized

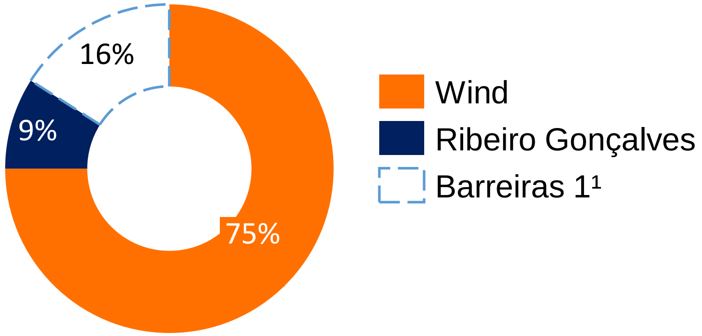
Photovoltaic panels
461,376

Power
283.74 MWp

Location - **Piauí**



Portfolio Diversification – Assured Energy



Installed Capacity
(Echoenergia)

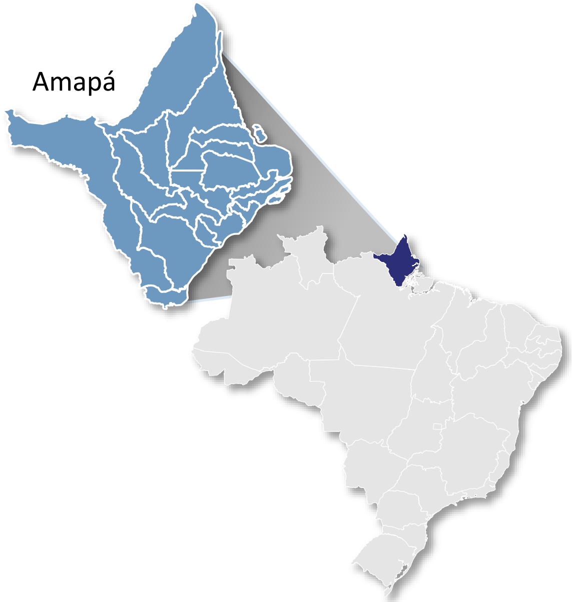
1.2 GW
Of wind plants
573 MW
Of solar energy[2]

1- Barreiras 1 is not operational yet
2 - Considers Barreiras I and Ribeiro Gonçalves.

Sanitation

Saneamento - Amapá

The Concession



Population

+800 thousand

~80% concentrated in Macapá and Santana

Current Sanitation

8% sewage treatment

42% Water supply

Concession

Urban Headquarters of the 16 Municipalities of the State

Does not include rural consumers

Main Characteristics

Full Concession — **Expansion, Operation and Maintenance of Water and Sewage Systems and Commercial Management**

Due	Universialization	Losses[1]	Capex (Estimate)
35 years	17 years (Sewer) 11 years (Water)	30% in 09 years	R$ 3 billion

Jan/22 — Contract Signature

Assisted operation (6 months)

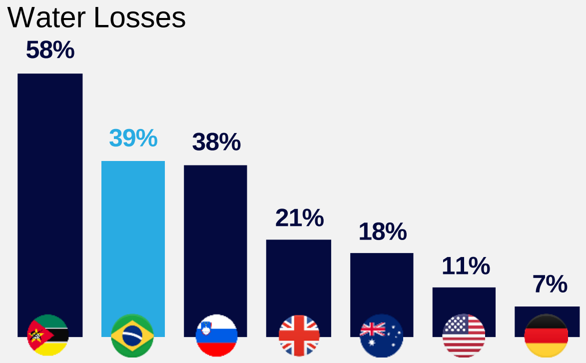
Jul/22 — Operartion Starts

1 –EVTE BNDES Estimate

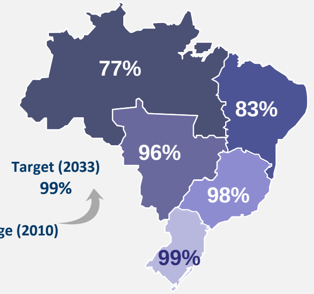
Well positioned to play the Brazilian sanitation pipeline

R$900 bn in investments are needed for the universalization of water and wastewater services

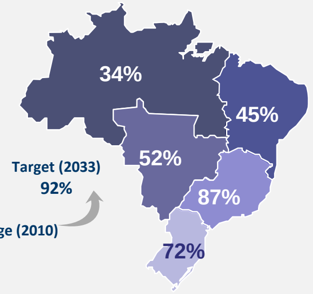
The greatest Social and Environmental challenge



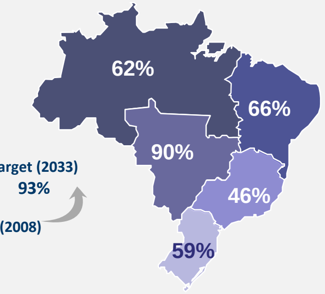
15 million Brazilians without water coverage



70 million Brazilians without sewage collection

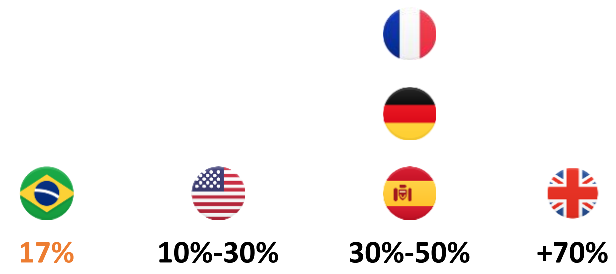


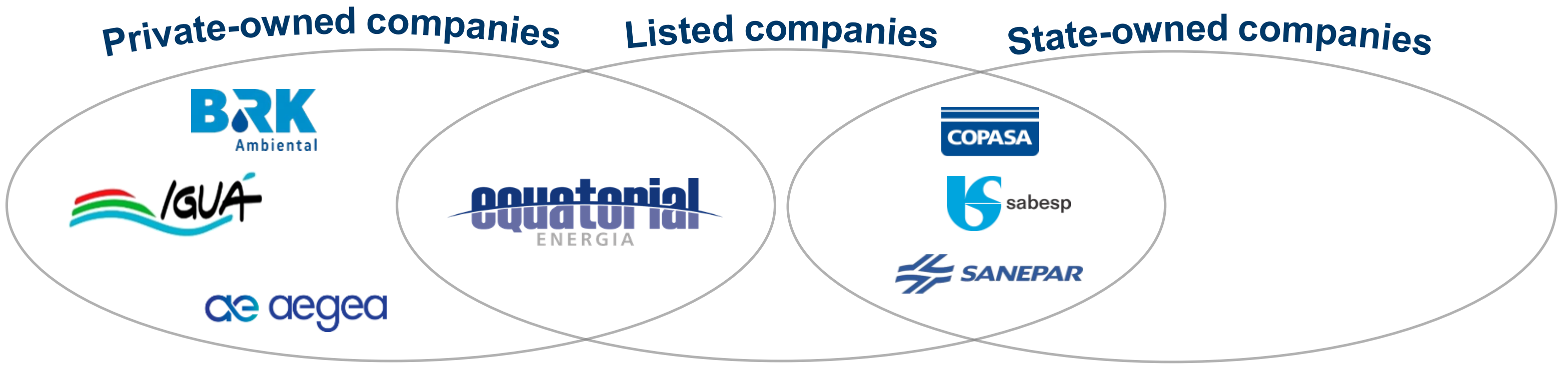
100 million Brazilians without sewage treatment



[%] Coverage Rate

Market share of private sanitation

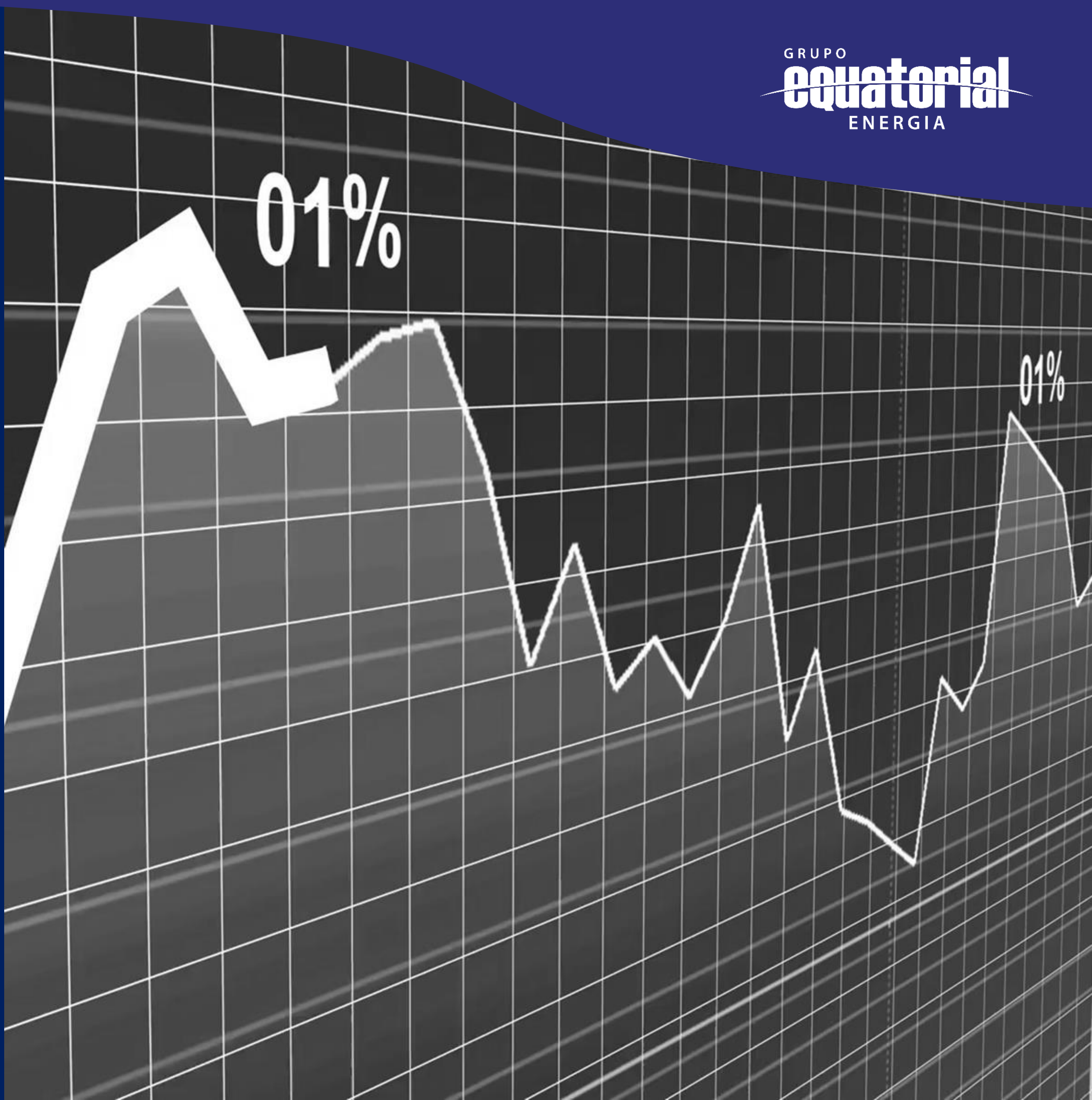




Equatorial is the only large listed private player to play the next era of sanitation in Brazil

Source: PLANSAB, B3, Deloitte, Abcon and Anbima.

Results

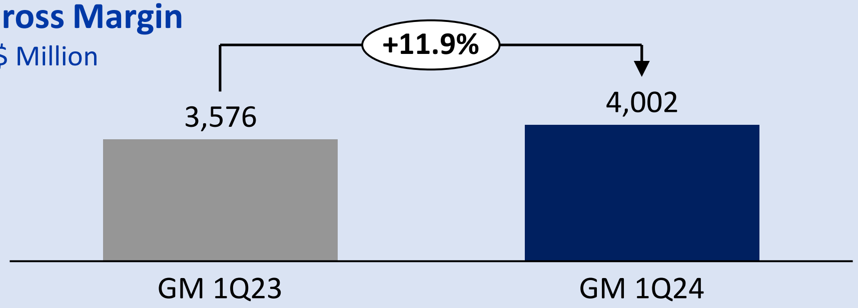


Economic and Financial Performance

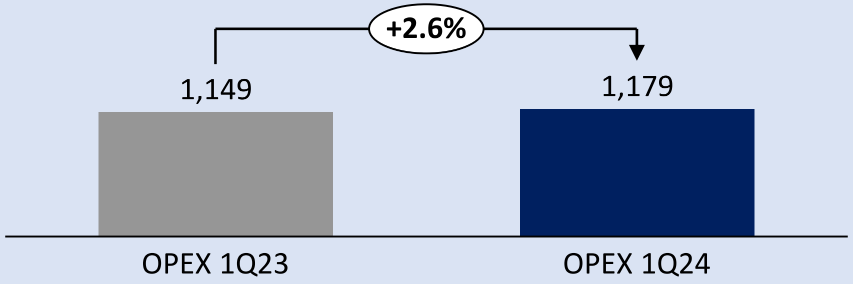
Inflation Indexes 12 months		
	IPCA	3.96%
	IGPM	-4.26%

Results

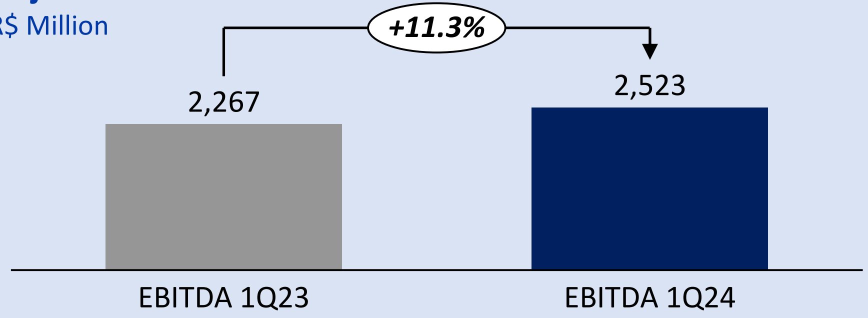
Gross Margin
R$ Million



Adjusted Opex
R$ Milion

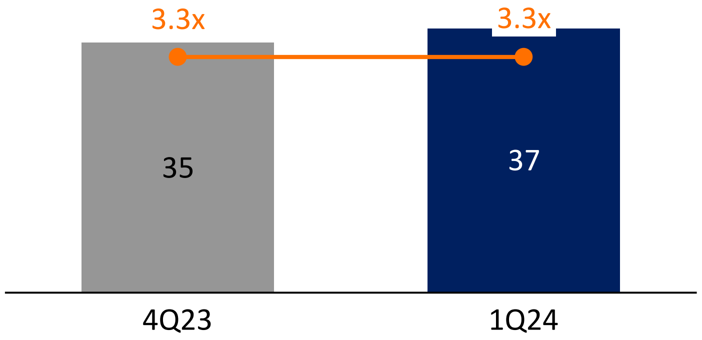


Adjusted EBITDA
R$ Million



Net Debt and Investments

Net Debt and Covenants
R$ Billions



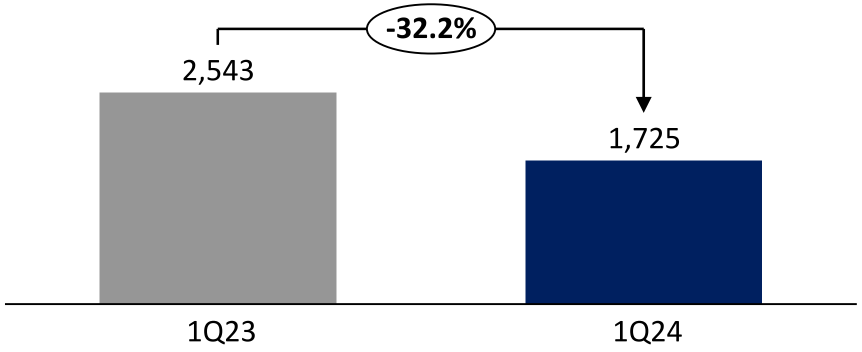
Term and Average Cost

5.1 Years / 11.8% p.a.

Cash coverage/Short-Term obligations

1.7x

Investments
R$ Million



Closing Remarks

Closing Remarks

Distinctive Utilities Platform

Sizeable distribution business, coupled with a distinctive renewables portfolio, a top performer value creator in transmission and a huge opportunity in Sanitation

Best Capital Allocator In The Sector

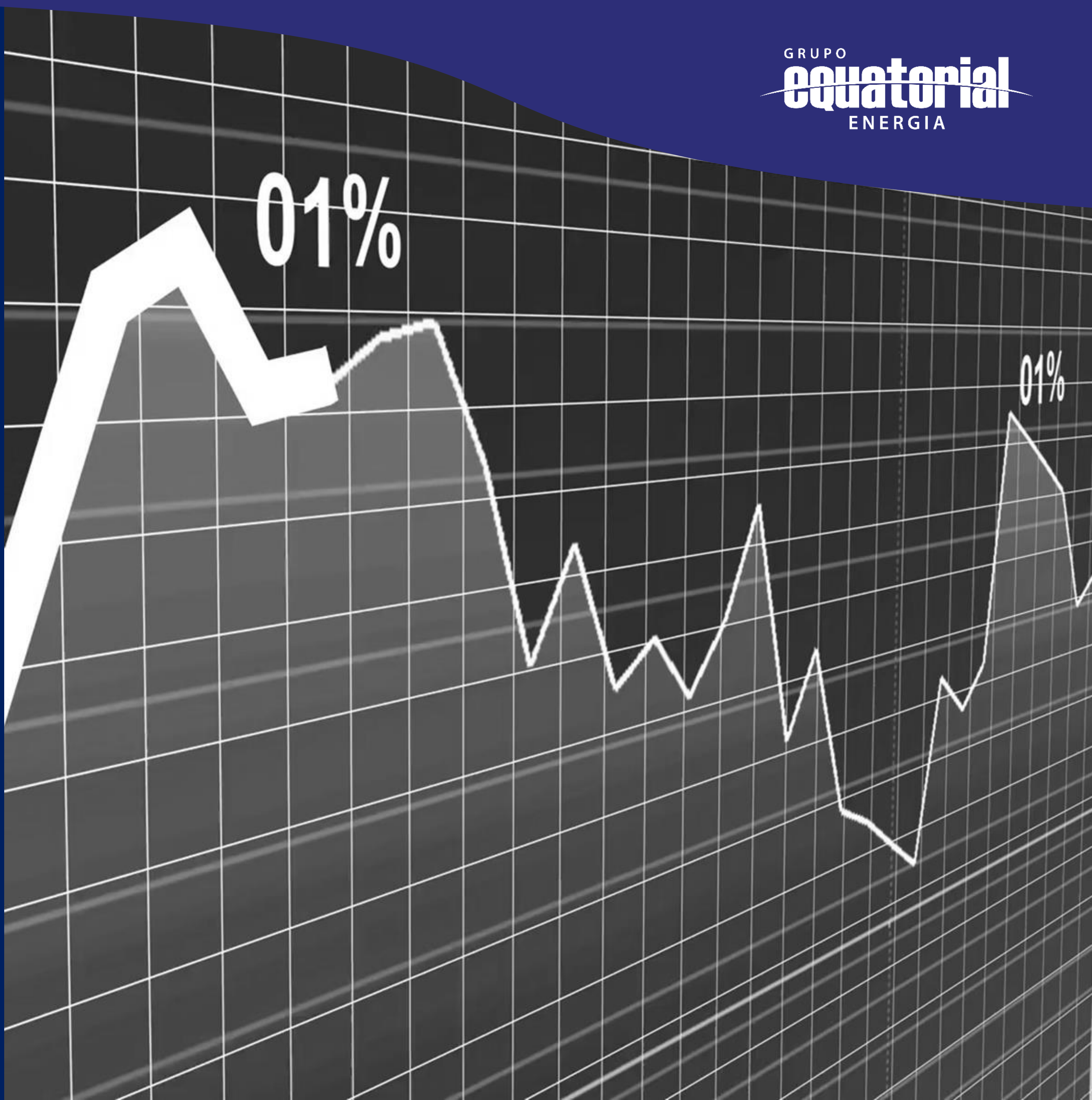
Focus on long term and consistency translated to a 30x share price appreciation since IPO and 23% of CAGR EBITDA (2006 – October 2022)

Where Are We Going

Strong organic growth in Distribution and inorganic growth in Renewables and Sanitation

Innate ESG Profile

A business portfolio that faces the key challenges in Brazil by its own nature

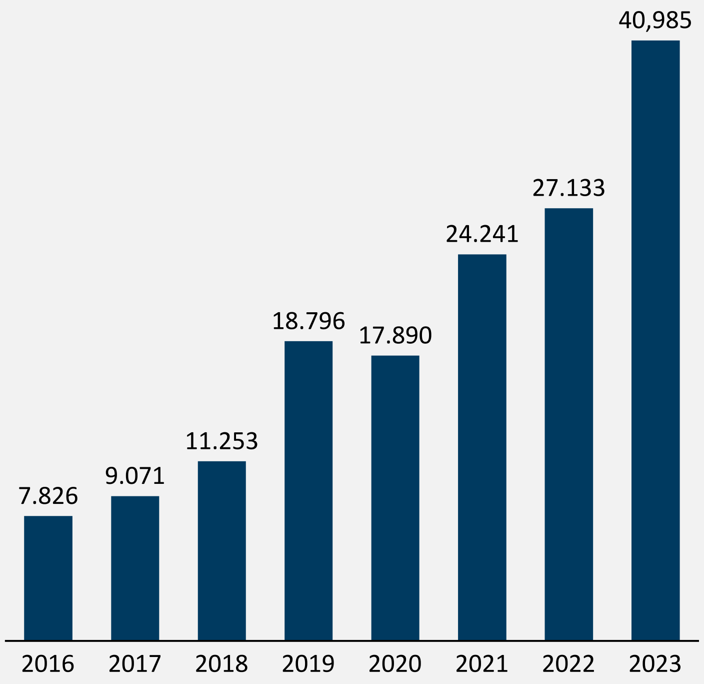


GRUPO equatorial ENERGIA

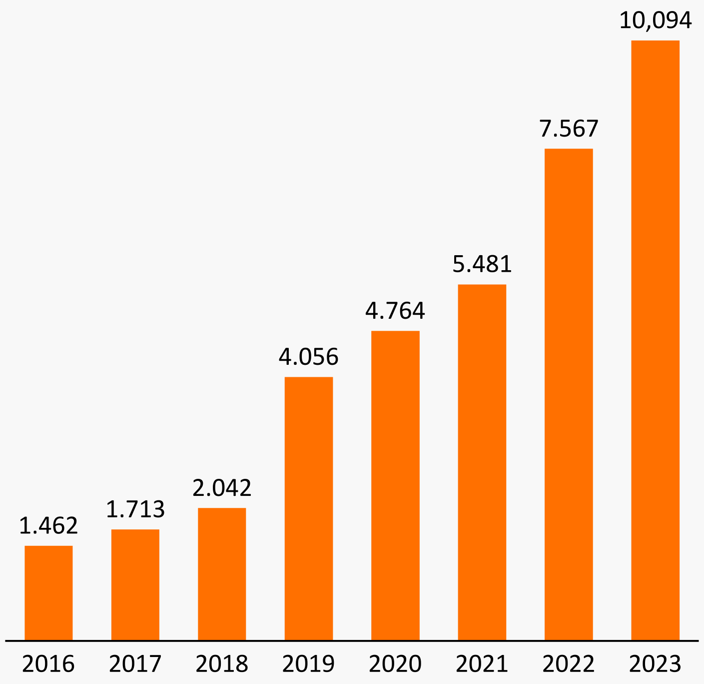
Annex

Financial Highlights

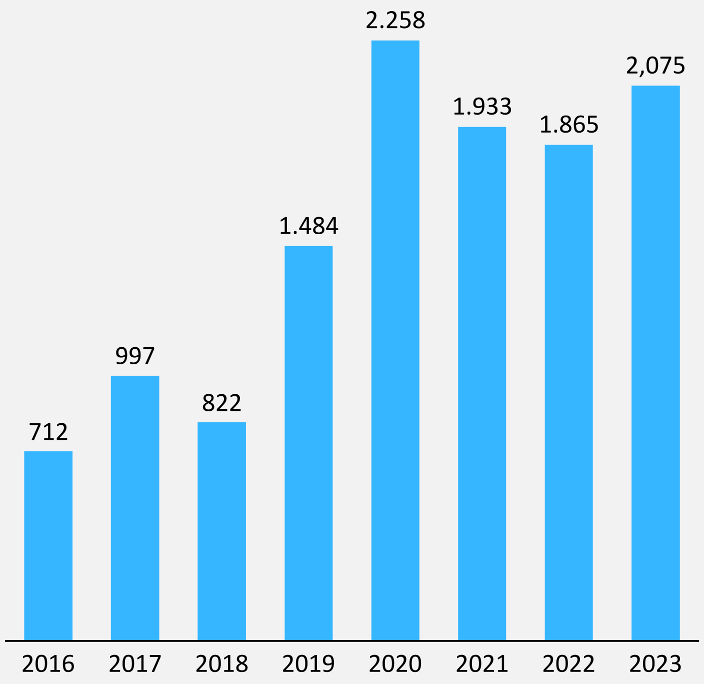
Net Revenue



Adjusted EBITDA

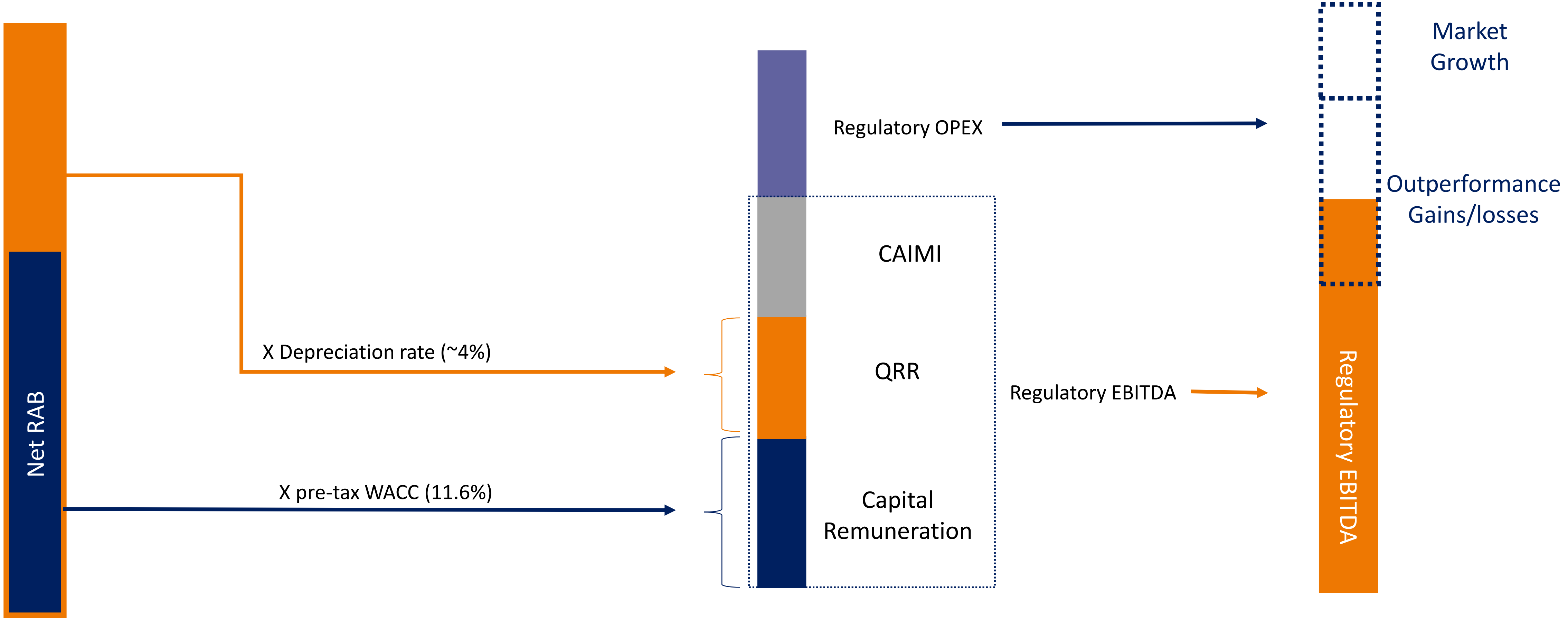


Net Income



How we generate cash in distribution

Regulatory Asset Base

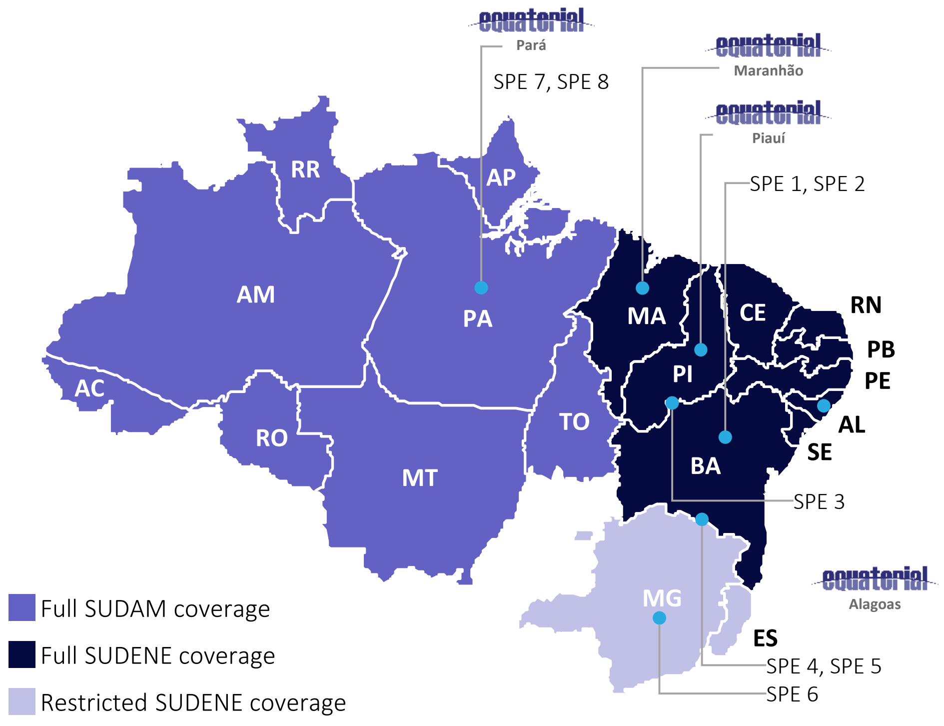


CAIMI: Annual Cost of Mobile Installations and Properties
QRR: Regulatory Reinstatement Quota (amortization

SUDAM and SUDENE tax benefits

Reduction of 75% on income tax (IRPJ) and the amount of the tax benefit must be reinvested in the region

SUDAM and SUDENE



The activities of the project must be located and in operation in SUDAM/SUDENE areas considered priority for the regional development, as proposed in Decree nº 4,213 of April 26th, 2002

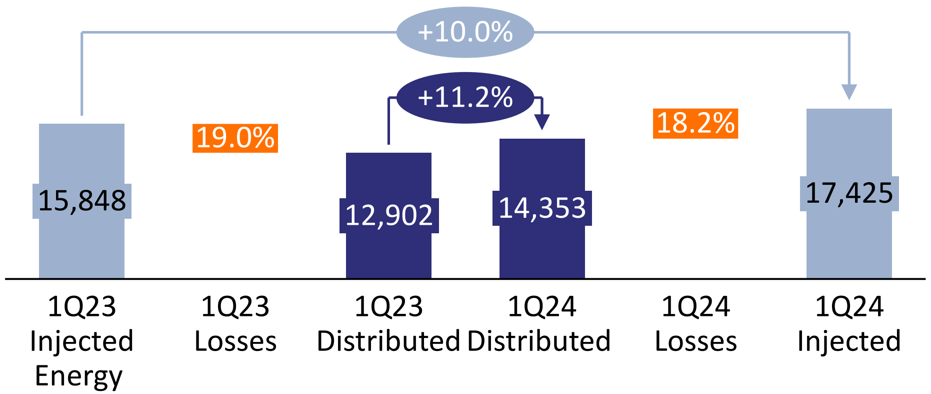
Concession	Applicable?	Regulatory WACC	WACC w/Tax Benefit	Term
Equatorial Maranhão	Yes	10.64%	12.55%	2032
Equatorial Pará	Yes	12.26%	14.47%	2027
Equatorial Piauí	Yes	11.08%	13.07%	2032
Equatorial Alagoas	Yes	11.08%	13.07%	2032
CEEE-D	No	10.64%	N/A	-
CEA	Yes	12.26%	14.47%	2032
Amapa Sanitaton Company	Yes	N/A	N/A	

Concession	Applicable?	Tax benefit	Term
Transmission – SPV 1	Yes	75%	2030
Transmission – SPV 2	Yes	75%	2030
Transmission – SPV 3	Yes	75%	2031
Transmission – SPV 4	Yes	45%	2030
Transmission – SPV 5	Yes	75%	2031
Transmission – SPV 6	Yes	22%	2031
Transmission – SPV 7	Yes	75%	2031
Transmission – SPV 8	Yes	75%	2029

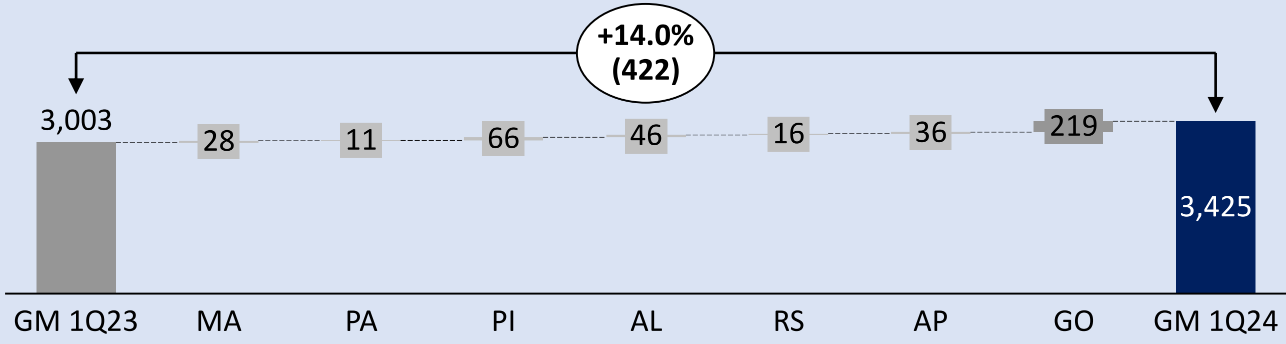
Distribution – Main Indicators

Inflation Indexes 12 months		
	IPCA	3.96%
	IGPM	-4.26%

Injected and Distributed Evolution
Consolidated (GWh)



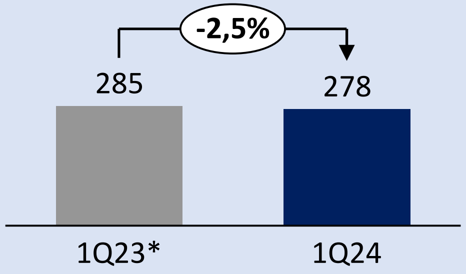
Gross Margin
(R$ Million)



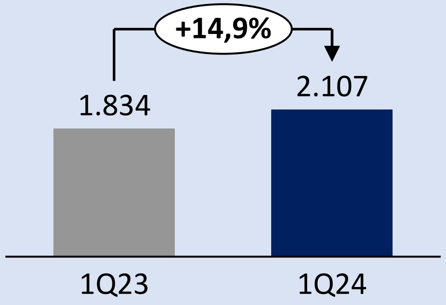
PDA and Collection Index

	1Q23	1Q24
Collection Index (Quarter)	98.0%	96.6%
PDA Adj.	0.8%	1.7%

Adjusted PMSO/Consumer
(12 months R$)



Adjusted EBITDA
(R$ Million)



* Proforma with Goiás 12 months disregarding non-recurring adjustments in the period not consolidated by Equatorial

Thank You!

RI Team

ri@equatorialenergia,com,br