

Aquisição CEA

Junho de 2021

Disclaimer

As estimativas e declarações futuras constantes da presente apresentação têm por embasamento, em grande parte, as expectativas atuais e estimativas sobre eventos futuros e tendências que afetam ou podem potencialmente vir a afetar os negócios, a situação financeira, os resultados operacionais e prospectivos da EQUATORIAL, Estas estimativas e declarações estão sujeitas a diversos riscos, incertezas e suposições e são feitas com base nas informações de que a EQUATORIAL atualmente dispõe, Esta apresentação também está disponível no site www.equatorialenergia.com.br/ri e no sistema IPE da CVM.

Essas estimativas envolvem riscos e incertezas e não consistem em garantia de um desempenho futuro, sendo que os reais resultados ou desenvolvimentos podem ser substancialmente diferentes das expectativas descritas nas estimativas e declarações futuras, tendo em vista os riscos e incertezas envolvidos, as estimativas e declarações acerca do futuro constantes desta apresentação podem não vir a ocorrer e, ainda, os resultados futuros e o desempenho da EQUATORIAL podem diferir substancialmente daqueles previstos nas estimativas da EQUATORIAL. Por conta dessas incertezas, o investidor não deve se basear nestas estimativas e declarações futuras para tomar uma decisão de investimento.

As palavras “acredita”, “pode”, “poderá”, “estima”, “continua”, “antecipa”, “pretende”, “espera” e expressões similares têm por objetivo identificar estimativas. Tais estimativas referem-se apenas à data em que foram expressas, sendo que a EQUATORIAL não pode assegurar a atualização ou revisão de quaisquer dessas estimativas em razão da ocorrência de nova informação, de eventos futuros ou de quaisquer outros fatores.

Esta apresentação não constitui oferta, convite ou solicitação de oferta de subscrição ou compra de quaisquer valores mobiliários, e, esta apresentação ou qualquer informação aqui contida não constituem a base de um contrato ou compromisso de qualquer espécie.

Racional e Características da Operação



Equatorial no Amapá - Compromisso com o Crescimento do Grupo e desenvolvimento da região



OPORTUNIDADE ATRATIVA DE ALOCAÇÃO DE CAPITAL

- **Reforça a estratégia de crescimento** do grupo através de aquisições



DEDICAÇÃO AO CLIENTE

- **Melhoria dos indicadores de qualidade** do fornecimento e investimentos como catalisadores do desenvolvimento econômico e social do Estado;



OPORTUNIDADES COM CONHECIMENTO DA REGIÃO

- Adição de uma concessão com **posição geográfica próxima às principais concessões do grupo** e à **outras oportunidades futuras**



OTIMIZAÇÃO DA ESTRUTURA DE CAPITAL

- Adequação dos passivos utilizando a **robustez financeira do Grupo**, com gestão ativa das obrigações e financiamento dos investimentos necessários com custos **compatíveis aos da Equatorial**



MUITOS DRIVERS DE GERAÇÃO DE VALOR

- **Expertise comprovada nas frentes de geração de valor para ativo**, como Combate à perdas e inadimplência, eficiência operacional, **base de clientes**, abertura da base blindada, entre outros.



CULTURA E MODELO DE GESTÃO CONSOLIDADO

- **Meritocracia**; adoção das melhores práticas do Grupo Equatorial; e foco em Gente – treinamento e desenvolvimento das equipes e fornecedores.

Dados da aquisição

Concessão de distribuição de energia elétrica no Amapá (AP)

Dados da Aquisição

Condições Ofertadas no Leilão	Parâmetros	Flexibilização
Valor	R\$ 50 mil	
PMSO Regulatório	R\$ 124,7 MM	R\$ 56,9 MM ¹
RGR Designada	R\$ 772 MM	Redução integral da dívida
Obrigação de Aporte de Capital	R\$ 400 milhões	

¹ Flexibilização até 2026.

Demais flexibilizações:

Pd e T do Fator $x = 0$ até RTP de 2026

Valor fixo de meta de DEC e FEC até 2026

Compensações convertidas em Obrigações Especiais até 2026

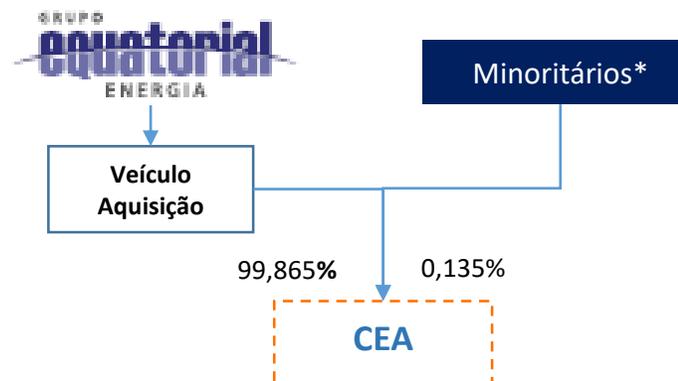
Realização de RTE com abertura total de base em 2023

Perdas Regulatórias definidas em Lei até 2026

Condições Precedentes e Obrigações do Edital

- Não existem outras condições precedentes além das aprovações regulatórias (CADE e ANEEL) e o Aporte de Capital

Estrutura societária pós-aquisição



*Os minoritários poderão exercer *tag along* pelo mesmo preço de aquisição

Principais passivos

Detalhamento do Passivo

Principais passivos (em R\$ MM)	dez/20	
Dívida com Fornecedores (ARD)	2.092	<i>haircut (R\$ 1,5 bilhão)</i>
Empréstimo RGR	772	<i>write -off</i>
Parcelamentos Tributários	124	
Passivos CCEE ¹	97	
P&D e PEE	30	
Total	3.115	

Passivo a ser assumido (pro-forma)

R\$ bilhões



✓ **Renegociação de dívida com fornecedores**, reduzindo o total em R\$ 1,5 bilhão

✓ **Redução Integral da RGR** conforme previsto na Lei nº 14.146/2021

✓ **Passivo a ser assumido será de aproximadamente R\$ 800 milhões**

CEA

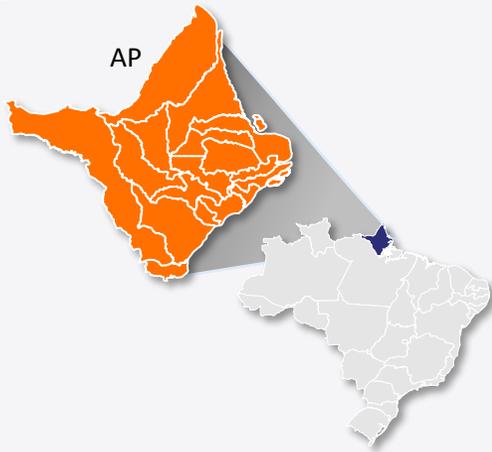
Características do Ativo



CEA - Visão Geral

Concessão de distribuição de energia elétrica no Estado do Amapá (AP)

Área de Concessão



- 860 mil de habitantes
- Mercado altamente concentrado em 2 municípios (em Macapá e Santana)
- Retomada da atividade industrial (mineração)

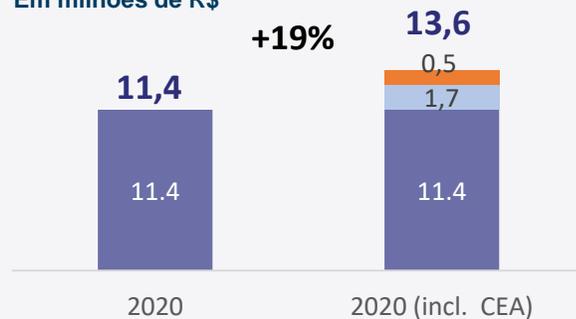
Principais características da concessão

Informações referente a Dez/2019

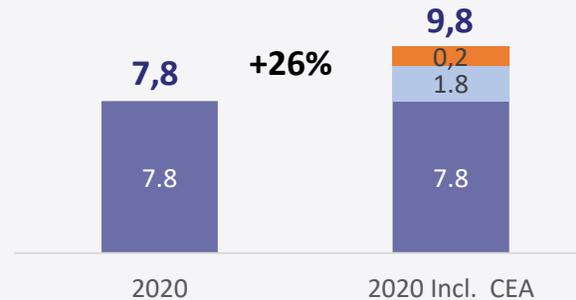
Área da Concessão (Km ²)	142.800
Municípios	16
Linhas de Distribuição (Mil Km)	59
Nº de Unid. Consumidoras (Mil) ¹	209
Energia Distribuída (GWh)	1.013
Perdas Totais (GWh) ¹	49,50%
Vencimento Concessão	Nov/51

Equatorial Energia pro-forma¹

Base de Remuneração
Em milhões de R\$



Nº de Consumidores
Em milhões



Mercado- Consumo de Energia
TWh



■ EQTL Realizado
■ CEEE-D
■ CEA

Comparação entre concessões

Renda e ticket médio superior às demais concessões

Localidade	CEA	CEEE	Pará	Maranhão	Piauí	Alagoas
População (Milhões)	0,86	3,8	8,5	7,0	3,3	3,3
Consumidores (Milhões)	0,2	1,8	2,7	2,6	1,3	1,2
Área (Mil km²)	142	73	1.247	331	251	27
PIB 2017 (R\$ milhões)	15.480	135.000	155.195	89.524	45.359	52.843
PIB per capita (R\$/hab)	19.405	37.371	18.426	12.800	13.937	15.977
Rendimento Domiciliar (R\$/mês)	893	1.842	795	637	831	729
Ticket Médio (Kwh/Cliente)	401,9	366,0	269,8	213,7	240,8	276,8
Ticket Médio Residencial (Kwh/Cliente)	232,4	172,1	138,7	128,8	143,0	123,6
IDH	0,70	0,78	0,69	0,68	0,69	0,68
Nº Clientes Baixa Renda / Residencial (%)	11,5	7,5	36,1	30,8	41,5	33,0

Oportunidades

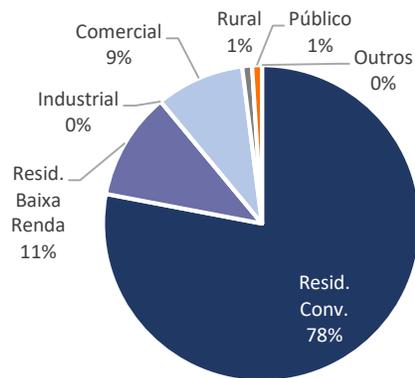
- Consumo médio residencial alto
- Concentração de 80% do consumo em 2 municípios vizinhos
- Elevado número de unidades clandestinas e gambiarras
- Abertura da base blindada (RAB)



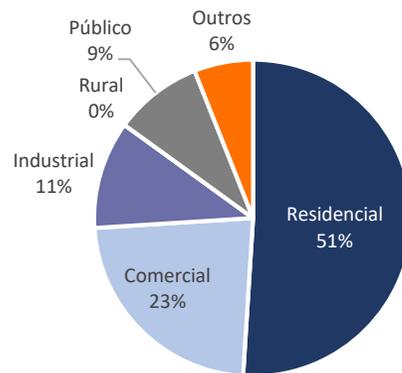
Características do Mercado

Estrutura de Consumo

Consumidores por Classe (%)



Consumo por Classe (%)



TSEE (Baixa Renda)

Famílias Cadastradas

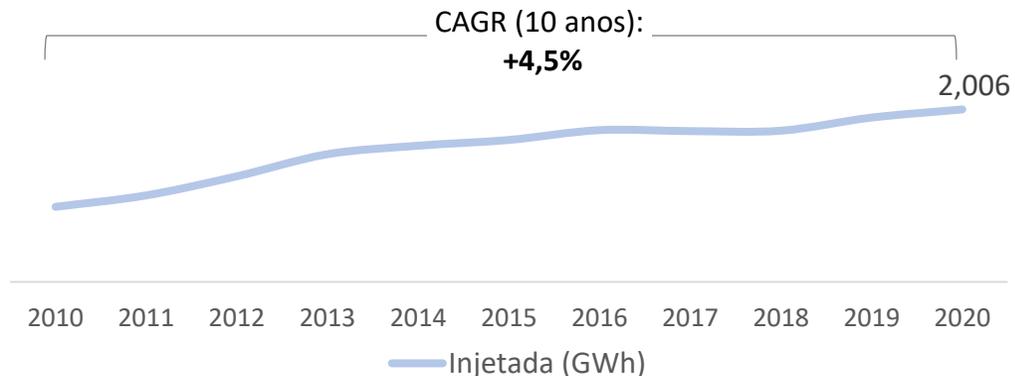
23 mil

Taxa de Adesão Cadastral
(vs potencial)

21%

- Mais da metade do consumo é atualmente originado na classe residencial, o que deve incrementar a partir da regularização de clandestinos
- Alto potencial de crescimento dos clientes beneficiados pela TSEE (segmento baixa renda), pela baixa eficiência de cadastro atual

Energia Injetada (GWh)



- A demanda por energia na região têm apresentado crescimento acima da média de outros mercados, mesmo com os desafios econômicos de anos recentes e a pandemia do COVID
- Para efeito de comparação, nos últimos 10 anos MA e PA cresceram em média 3,8% sua energia injetada

Oportunidades de Geração de Valor

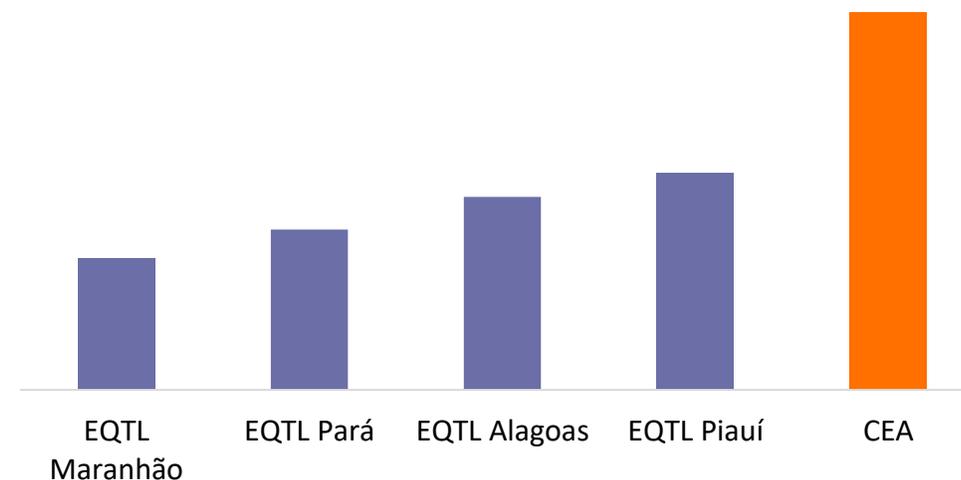


Geração de Valor – Eficiência Operacional

PMSO/Consumidor

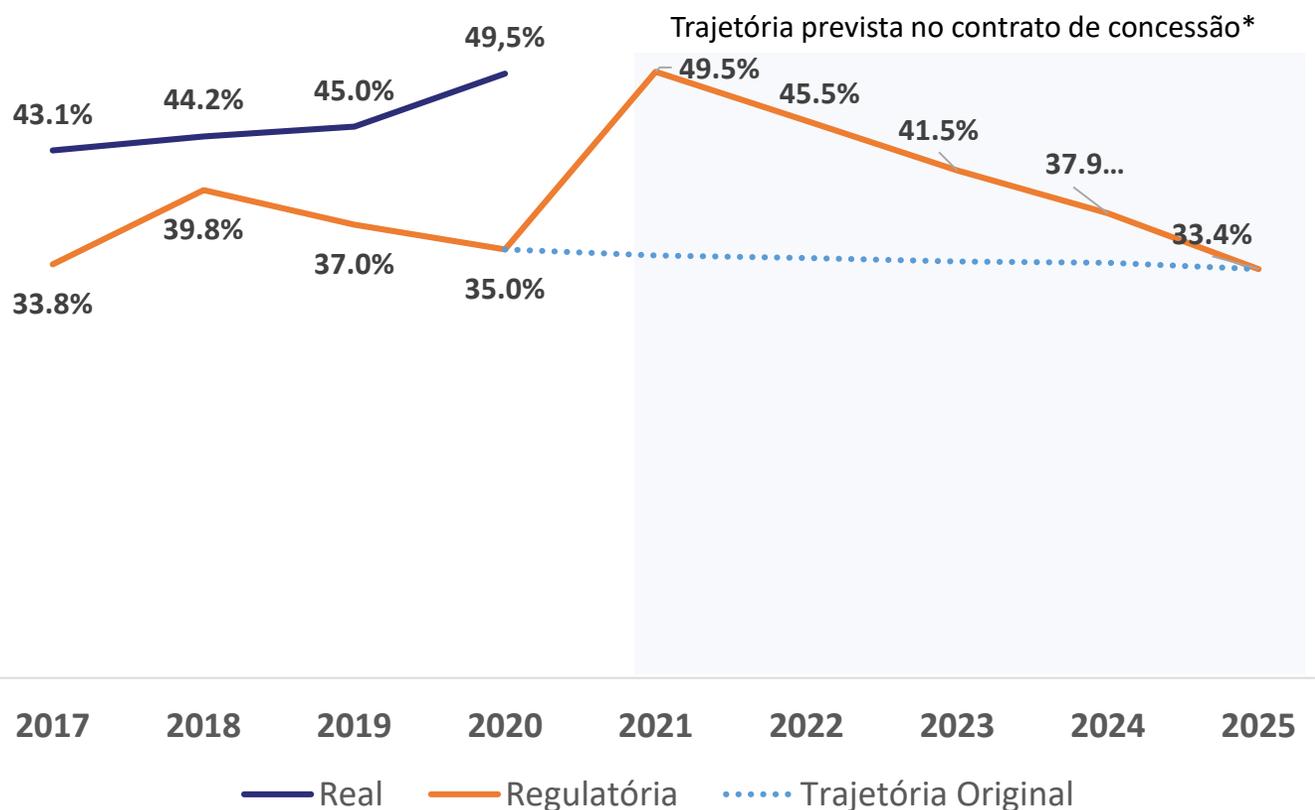
- ✓ Alta concentração de consumidores permitirá importantes ganhos de eficiência
- ✓ Tamanho da Concessão (CEA) não permite as economias de escala existentes nas concessões atuais
- ✓ CEA possui nível regulatório de PMSO/Consumidor superior a média dos nossos demais ativos
- ✓ Patamar eficiente de PMSO/Consumidor será distinto das demais empresas do Grupo

PMSO Regulatório/Consumidor¹



Geração de Valor – Combate às Perdas

Perdas Totais / Injetada



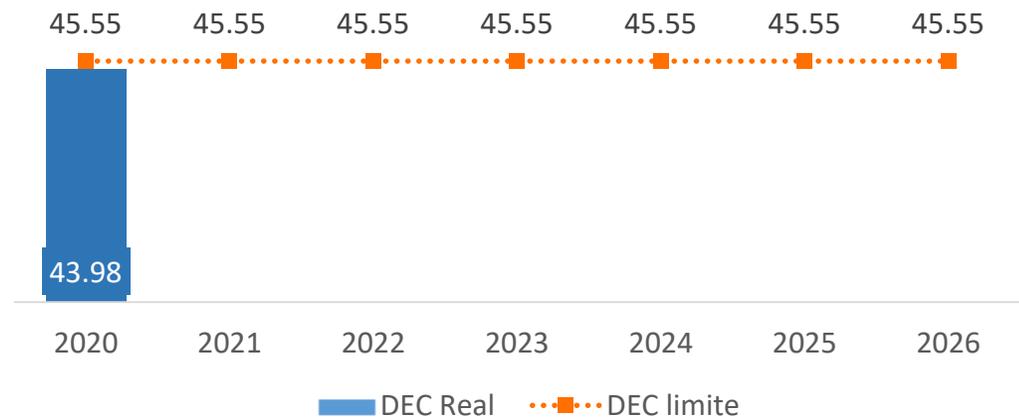
*A flexibilização da trajetória é feita considerando o mercado de AT e BT. Esta estimativa foi projetada internamente.

Oportunidades

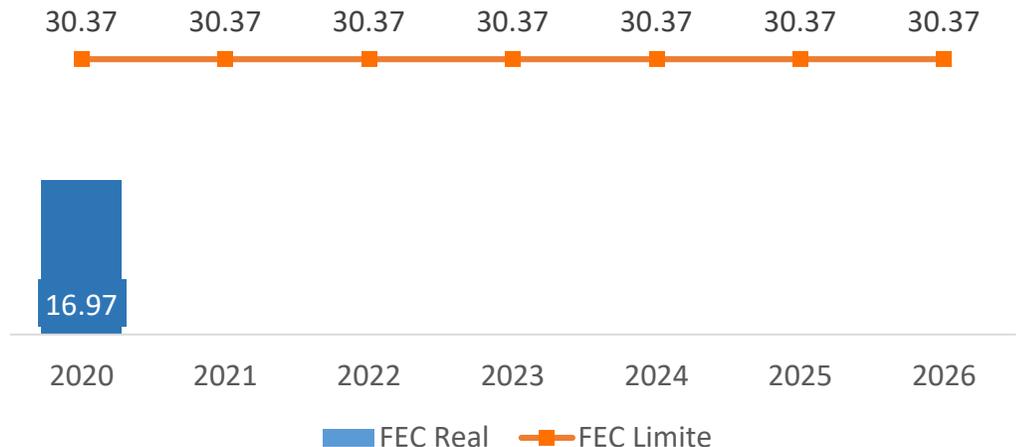
- Trajetória de **Perdas Regulatórias, até 2026, definidas no contrato de concessão**
- Diferença entre as trajetórias regulatórias (original vs flexibilizada), será **absorvida pela CCC**
- **Elevado número de ligações irregulares** (alto potencial de incremento de base de clientes e volume de consumo)
- **Oportunidades no cadastro baixo renda** (recadastramento e irregulares)
- **Recadastramento de IP**
- **Balanco Energético (medição fiscal) nos transformadores**

Geração de Valor - Qualidade do Fornecimento

Limite DEC



Limite FEC



Oportunidades

- Valor fixo da meta do DEC e FEC durante o ciclo atual (até 2026)
- Compensações convertidas em Obrigações Especiais (até 2026)
- Oportunidade de melhoria dos indicadores baseada no *track record* da Companhia
- Atualmente, novas concessões (AL e PI) já operam com FEC abaixo do limite regulatório
- Alagoas: Redução de 50,1% do DEC em 12 meses

Geração de Valor – Outras Oportunidades

Base de Ativos CEA

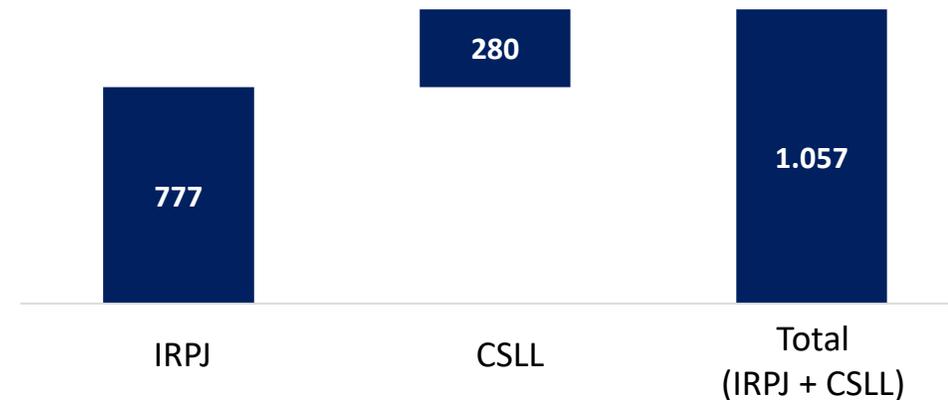
Base de Remuneração	RTP 2017	RTE 2023
BRB	748	a ser homologada
BRL	460	a ser homologada

Possibilidade de **abertura da base blindada em 2023** prevista no contrato de concessão

A base de ativos da última RTP, de R\$ 748 milhões, apresenta tendência de crescimento, considerando aceleração de investimentos e abertura da base .

Créditos Fiscais

Em R\$ MM



Oportunidade futura de **aproveitamento dos créditos tributários** quando a Companhia voltar a apresentar lucro.



Considerações Finais

Considerações Finais



ACIONISTAS

Avanço na agenda de
geração de valor

Compromisso com o
crescimento

Disciplina financeira e
alocação eficiente
de capital

GOVERNO E SOCIEDADE

Investimentos e
desenvolvimento
para a região

Qualidade e
confiabilidade do
serviço

Satisfação dos nossos
consumidores

COLABORADORES

Foco em Gente

Ênfase na
Meritocracia

Recuperação da
CEA

Aquisição CEA

Junho de 2021

CEA Acquisition

June, 2021

Disclaimer

This presentation may contain forward-looking statements, which are subject to risks and uncertainties, as they were based on the expectations of Company's management and on available information. These prospects include statements concerning the Company's current intentions or expectations for our clients.

Forward-looking statements refer to future events which may or may not occur. Our future financial situation, operating results, market share and competitive positioning may differ substantially from those expressed or suggested by said forward-looking statements. Many factors and values that can establish these results are outside Company's control or expectation. The reader/investor is prevented not to completely rely on the information above.

The words "believe", "can", "predict", "estimate", "continue", "anticipate", "intend", "forecast" and similar words, are intended to identify estimates. Such estimates refer only to the date in which they were expressed, therefore the Company has no obligation to update said statements.

This presentation does not consist of offering, invitation or request of subscription offer or purchase of any marketable securities. And, this statement or any other information herein, does not consist of a contract base or commitment of any kind

Rationale and Characteristics of the Operation



Equatorial in Amapá - Commitment to the Group's Growth and the region's development



ATTRACTIVE CAPITAL ALLOCATION OPPORTUNITY

- Reinforces the group's growth strategy through acquisitions



DEDICATION TO THE CUSTOMER

- Improvement of supply and investment quality indicators as catalysts for the State's economic and social development;



OPPORTUNITIES WITH KNOWLEDGE OF THE REGION

- Addition of a concession with a geographic position close to the group's main concessions and other opportunities to come



CAPITAL STRUCTURE OPTIMIZATION

- Adequacy of liabilities using the Group's financial strength, with active management of obligations and financing of the necessary investments at costs compatible with those of Equatorial



MANY VALUE GENERATION DRIVERS

- Proven expertise in asset value generation fronts, such as Combating losses and defaults, operating efficiency, increasing the base with the opening of the regulatory asset base, among others.



CONSOLIDATED MANAGEMENT MODEL

- Meritocracy; adoption of the best practices of the Equatorial Group; and focus on People – training and development of teams and suppliers.

Acquisition data

Concession of electricity distribution in Amapá (AP)

Acquisition data

Conditions Offered at the Auction	Parameters	Flexibilization
Value	R\$ 50 Thousand	
Regulatory OPEX	R\$ 124.7 Mn	R\$ 56.9 Mn ¹
Designated RGR	R\$ 813 Mn	Full debt reduction
Capital Contribution Obligation	R\$ 400 million	

¹ Flexibility until 2026.

Other flexibilizations

Pd and T of Factor $x = 0$ until 2026 RTP

Fixed DEC and FEC target value until 2026

Offsets converted into Special Obligations until 2026

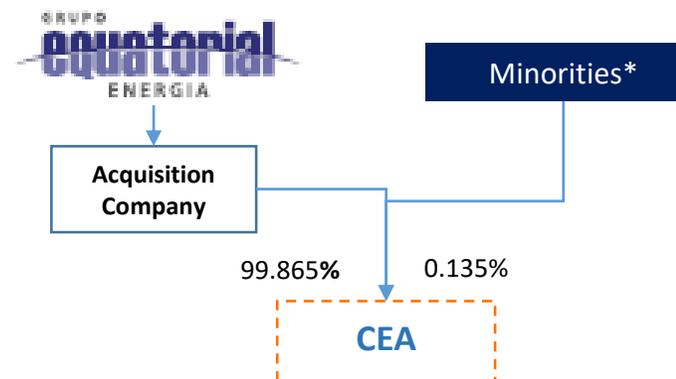
RTE realization with full base opening in 2023

Regulatory losses defined by Law until 2026

Precedent Conditions and Obligations

- There are no other conditions precedent in addition to regulatory approvals (CADE and ANEEL) and the Capital Contribution

Ownership Structure post acquisition



*Minority shareholders may exercise tag along for the same purchase price

Main Liabilities

Liability breakdown

Main Liabilities (in R\$ Mn)	dec/20	
Suppliers Debt (ARD)	2,092	<i>haircut (R\$ 1.5 billion)</i>
RGR Loans	772	<i>write-off (full amount)</i>
Tax Installments	124	
CCEE Liabilities ¹	97	
P&D and PEE	30	
Total	3,115	

Liabilities to be recognized (pro-forma)

R\$ Billion



✓ **Debt renegotiation with suppliers,** reducing the total by R\$1.5 billion

✓ **Pardon of the RGR** as provided for in Law No. 14.120/2021

✓ **Liabilities to be recognized after acquisition amount approximately R\$ 800 million**

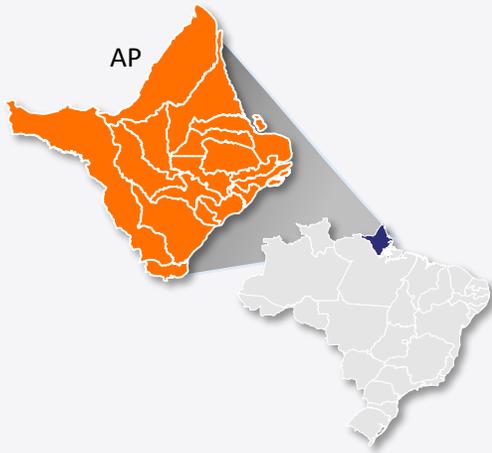
CEA Asset Characteristics



CEA - Overview

Concession of electricity distribution in the State of Amapá (AP)

Concession Area



- 860 thousand inhabitants
- Highly concentrated market in 2 municipalities (in Macapá and Santana)
- Resumption of industrial activity (mining)

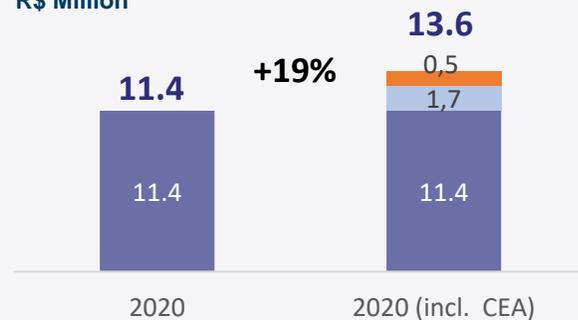
Main characteristics of the concession

Information for Dec/2019

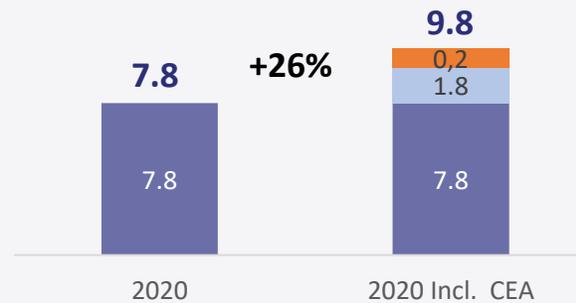
Concession Area (Km ²)	142,800
Counties	16
Distribution Lines (Thousand Km)	59
# of consumer units (thousands) ¹	209
Distributed Energy (GWh)	1,013
Total Losses (GWh) ¹	49.50%
Concession Due	Nov/51

Equatorial Energia pro-forma¹

Asset Base
R\$ Million



of Consumers
Million



Market – Energy Consumption
TWh



■ EQTL Realized
■ CEEE-D
■ CEA

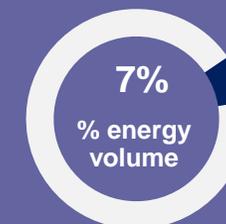
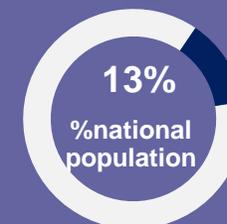
Comparison between concessions

Income and average ticket higher than other concessions

Local	CEA	CEEE	Pará	Maranhão	Piauí	Alagoas
Population (Million)	0,86	3,8	8,5	7,0	3,3	3,3
Consumers (Million)	0,2	1,8	2,7	2,6	1,3	1,2
Area (Thousand km ²)	142	73	1.247	331	251	27
GDP 2017 (R\$ Million)	15.480	135.000	155.195	89.524	45.359	52.843
GDP per capita (R\$/person)	19.405	37.371	18.426	12.800	13.937	15.977
Household Income (R\$/month)	893	1.842	795	637	831	729
Average Ticket(Kwh/Consumer)	401,9	366,0	269,8	213,7	240,8	276,8
Average Residential Ticket (Kwh/Cliente)	232,4	172,1	138,7	128,8	143,0	123,6
HDI	0,70	0,78	0,69	0,68	0,69	0,68
# low income clients / Residential (%)	11,5	7,5	36,1	30,8	41,5	33,0

Opportunities

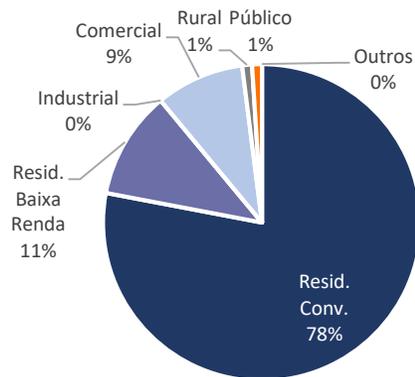
- High Average Residential Consumption
- Concentration of 80% of consumption in 2 neighboring municipalities
- High number of clandestine units and quick-fix
- Asset Base Opening (RAB)



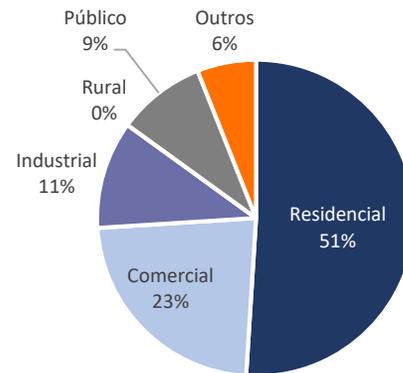
Market Characteristics

Consumption Structure

Consumidores por Classe (%)



Consumo por Classe (%)



TSEE (Low Income)

Registered Families

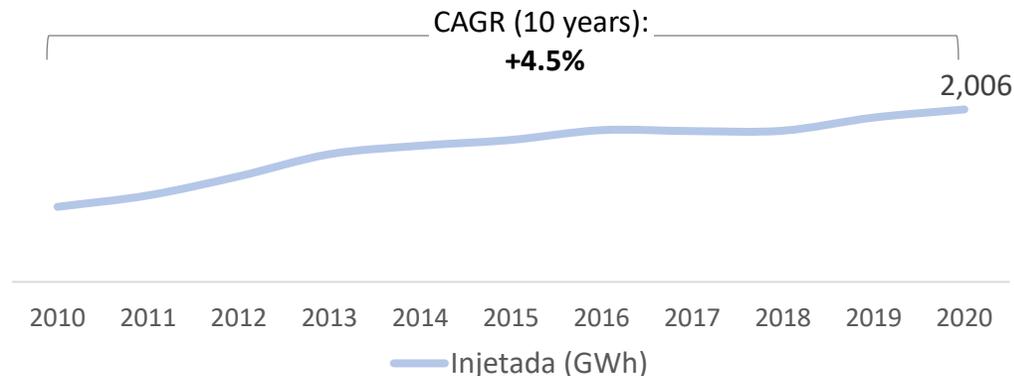
23 Thousand

Registration Adhesion Rate
(vs potential)

21%

- More than half of consumption is currently originated in the residential class, which should increase with the regularization of illegal connections
- High growth potential for customers benefiting from the TSEE (low-income segment)

Injected Energy (GWh)



- The demand for energy in the region has been growing above the average in other markets, despite the economic challenges of recent years and the COVID pandemic
- For comparison, in the last 10 Years MA and PA have grown its Injected Energy at an annual rate of 3.8% on average.

Value Generation Opportunities

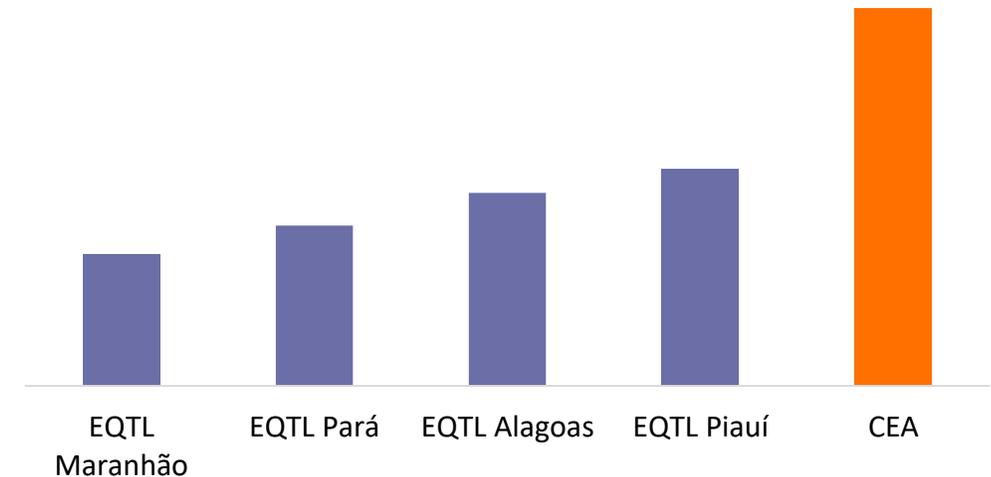


Value Generation - Operational Efficiency

OPEX/Consumer

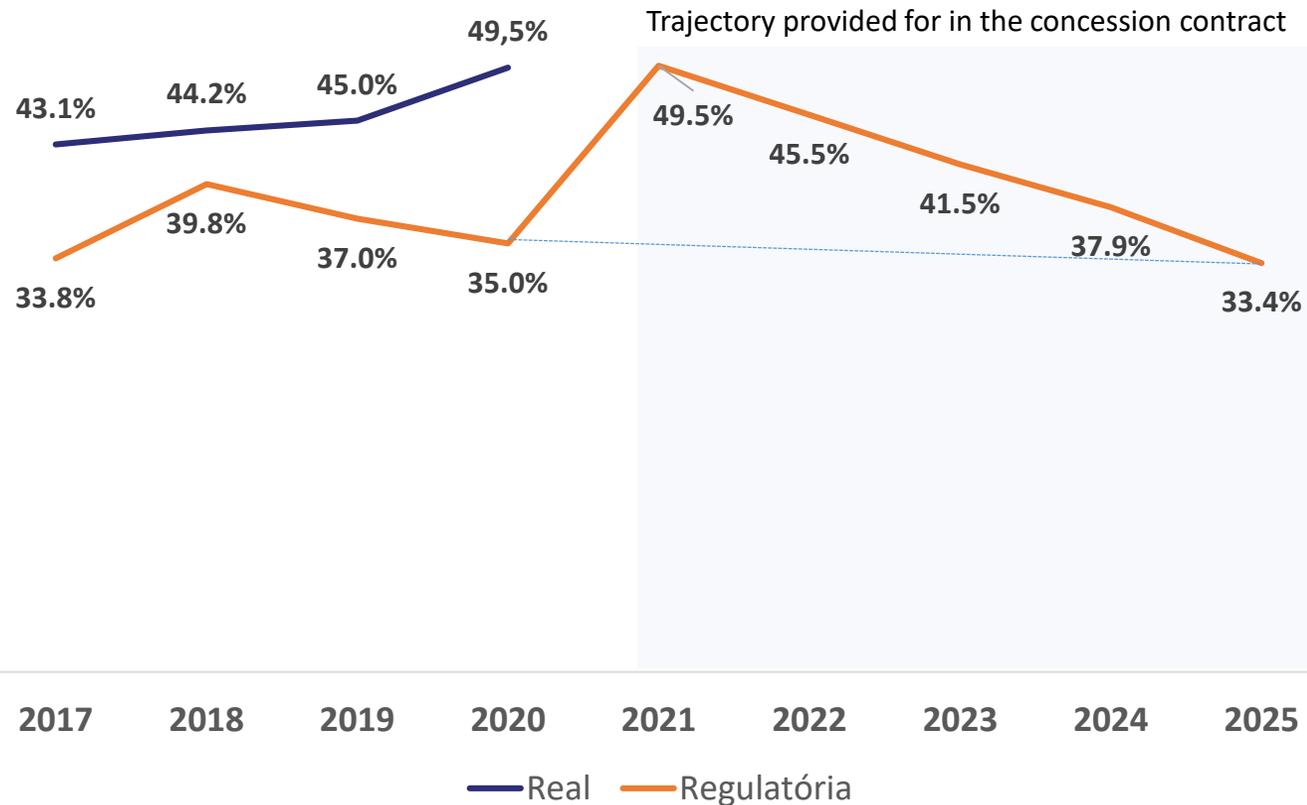
- ✓ High concentration of consumers will allow important efficiency gains
- ✓ Concession Size (CEA) does not allow for the economies of scale existing in current concessions
- ✓ CEA has a regulatory level of OPEX/Consumer higher than the average of our other assets
- ✓ Efficient OPEX/Consumer level will be different from other Group companies

Regulatory OPEX/Consumer¹



Value Generation - Combating Losses

Total Losses / Injected Energy

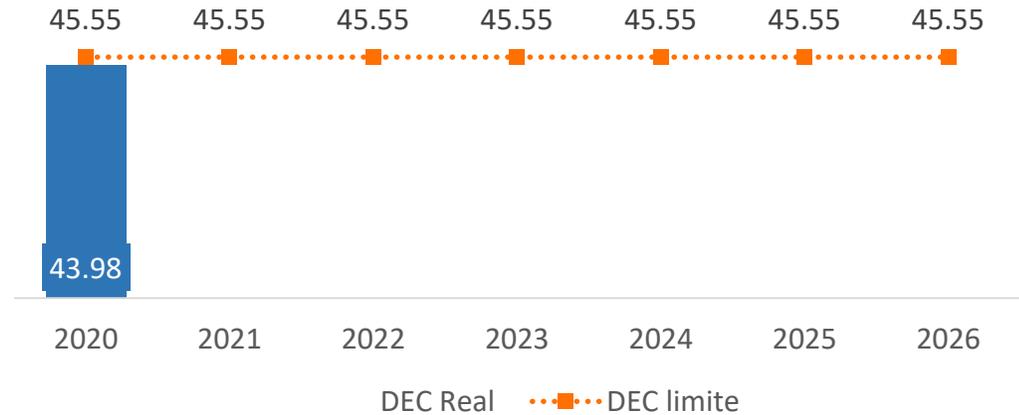


Opportunities

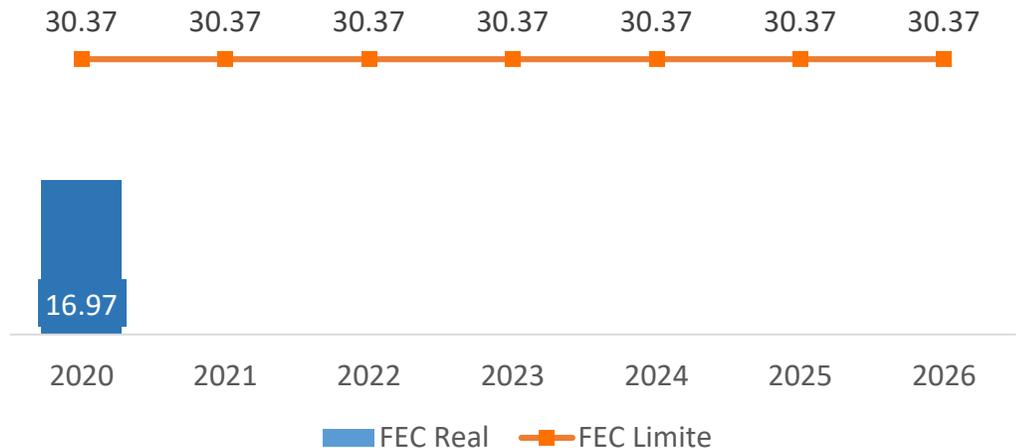
- Trajectory of **Regulatory Losses, until 2026, defined in the concession contract**
- Difference between regulatory trajectories (original vs relaxed), will be **absorbed by the CCC**
- **High number of irregular calls** (high potential for increasing the customer base and consumption volume)
- **Opportunities in low-income registration** (re-registration and irregulars)
- **IP Re-registration**
- **Energy Balance in Transformers**

Value Generation - Supply Quality

DEC Limit



FEC Limit



Opportunities

- **Fixed value of the DEC and FEC target** during the current cycle (until 2026)
- Offsets converted into Special Obligations (until 2026)
- Opportunity to improve indicators based on the **Company's track record**
- Currently, **new concessions (AL and PI) already operate with FEC below the regulatory limit**
- **Alagoas: 50.1% reduction in DEC in 12 months**

Value Generation - Other Opportunities

CEA Asset Base

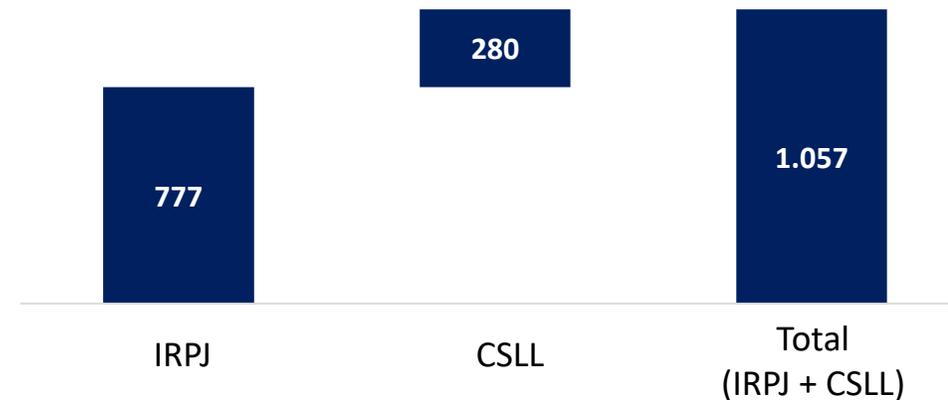
Asset Base	RTP 2017	RTE 2023
BRB	748	to be approved
BRL	460	to be approved

Possibility of **opening the asset base in 2023** provided for in the concession contract

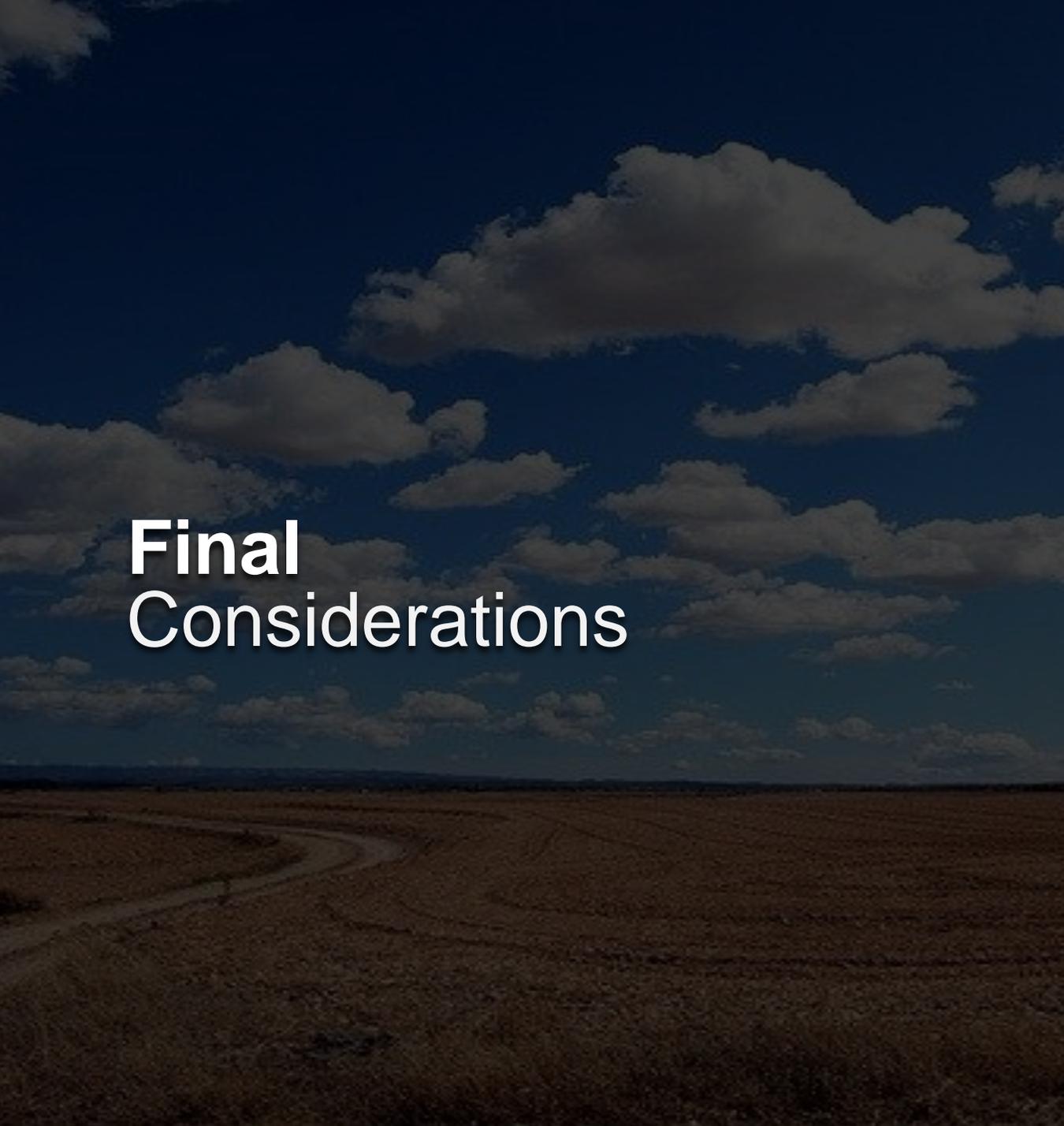
The asset base of the last RTP, of R\$748 million, shows a growth trend, considering the acceleration of investments and the opening of the base.

Tax Credits

R\$ Million



Future opportunity to **use tax credits** when the Company returns to profit.



Final Considerations

Final Considerations



SHAREHOLDERS

Advance in the value creation agenda

Commitment to growth

Financial discipline and efficient capital allocation

GOVERNMENT AND SOCIETY

Investments and development for the region

Quality and reliability of the service

Customer Satisfaction

EMPLOYEES

Focus on People

Emphasis on Meritocracy

CEA's Recovery

CEA Acquisition

June, 2021