



Non-Deal Roadshow

JULHO 2024

EQTL
B3 LISTED NM

GRUPO
equatorial
ENERGIA

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.

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.

As informações operacionais consolidadas representam 100% dos resultados de suas controladas.

As seguintes informações não foram revisadas pelos auditores independentes: i) dados operacionais; ii) informações financeiras pró-forma, bem como a comparação destas informações com os resultados societários do período, e; iii) expectativas da administração quanto ao desempenho futuro das Companhias.

APRESENTADORES



Augusto Miranda
Diretor Presidente



Carlos Piani
Presidente do Conselho de Administração



Leonardo Lucas
Diretor Financeiro e Relações com Investidores



Tinn Amado
Diretor



Luciane G. Domingues
Diretora de M&A e Novos Negócios



Tatiana Vasques
Diretora de RI e Estratégia Financeira



José Ailton Rodrigues
Diretor



Laerte Kotvan
Gerente de M&A

Anos de experiência

+32

+26

+25

+24

+20

+21

+37

+14

Anos na Equatorial

+20

+20

+19

+18

+8

+7

+3

+1

Experiência



VISÃO GERAL DA EQUATORIAL

Plataforma de investimentos líder em *utilities*



NOSSO DNA

Capacidade de transformar ativos

Alinhamento de incentivos

Crescimento com geração de valor

Busca contínua por novas oportunidades

Eficiência operacional

Cultura de dono

Disciplina na alocação de capital

Nota: (1) Valores referentes as últimas RTPs de cada distribuidora; (2) Em 28 de junho de 2024

PERFORMANCE HISTÓRICA DA EQUATORIAL

Histórico de geração de valor e retornos consistentemente acima do mercado

Performance das ações e evolução do EBITDA desde o IPO (%; R\$ mm)

— EQTL3
 — Ibovespa ("IBOV")
 — Índice de Energia Elétrica do Ibovespa ("IEE")
 EBITDA IFRS
 EBITDA IFRS Light S.A.

	BRL	USD	Equatorial vs. IBOV	Equatorial vs. IEE
CAGR desde o IPO	20,6%	14,5%	3,1x	1,8x
CAGR desde o 1º follow-on	23,8%	13,7%	3,6x	2,2x
CAGR desde o 2º follow-on	14,4%	11,9%	3,4x	2,2x

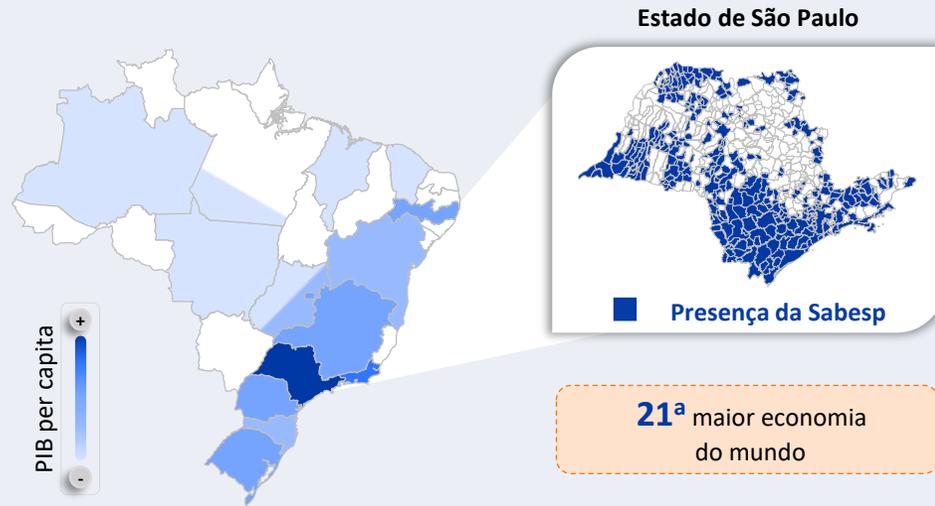


1º Follow-on:
 Equatorial se torna uma "True Corporation"



Fonte: FactSet, Em 28 de junho de 2024; Equatorial

A OPORTUNIDADE SABESP: UMA DAS MAIORES PLATAFORMAS DE SANEAMENTO DO MUNDO

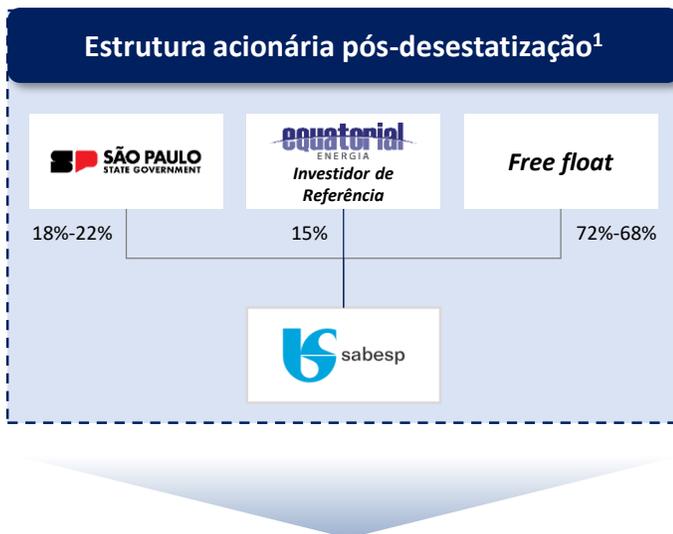


A segunda maior empresa de saneamento do mundo (em termos de receita líquida)

Receita líquida 1T24 LTM (USD bi)		População atendida (milhões de pessoas)		Market Cap (USD bi) ³	
Companhia A	48,7	Companhia A	113,0	Companhia B	25,2
sabesp	5,4	Companhia C	31,0	Companhia A	21,4
Companhia B	4,3	sabesp	28,1	Companhia F	10,2
Companhia C	3,2	Companhia B	14,0	sabesp	9,2
Companhia D	2,7	Companhia G	11,7	Companhia D	9,0
Companhia E	2,4	Companhia H	10,0	Companhia E	8,5
Companhia F	1,9	Companhia E	7,4	Companhia H	1,5
Companhia G	1,5	Companhia F	5,0	Companhia G	1,4
Companhia H	1,3	Companhia D	4,8	Companhia C	n.a.

Parceria com a Sabesp, unindo as capacidades técnicas e talentos da Sabesp à cultura de resultados e capacidade de gestão da Equatorial

ESTRUTURA DE GOVERNANÇA



Conselho de Administração – 9 membros

equatorial
ENERGIA
Investidor de Referência



SÃO PAULO STATE GOVERNMENT



Independente



Acordo de investimentos

Conselho de Administração

- Investidor de Referência indica o Presidente
- 2/3 dos membros do conselho que representam o governo do estado de SP devem ter mais de 5 anos de experiência no setor de *utilities*
- 3 membros independentes indicados pelo Investidor de Referência e possibilidade de 1 indicação pelo Governo do Estado de SP

Diretoria Executiva

- Investidor de Referência indica o CEO da Sabesp
- O Diretor de Engenharia/Inovação e o Diretor de O&M devem ter mais de 10 anos de experiência em *utilities*

Não-concorrência

- Sabesp tem exclusividade para investimentos no estado de SP
- Sabesp tem prioridade para investimentos fora do estado de SP

Lock-up

- Período de lock-up até dez/2029 para as ações adquiridas pelo Investidor de Referência

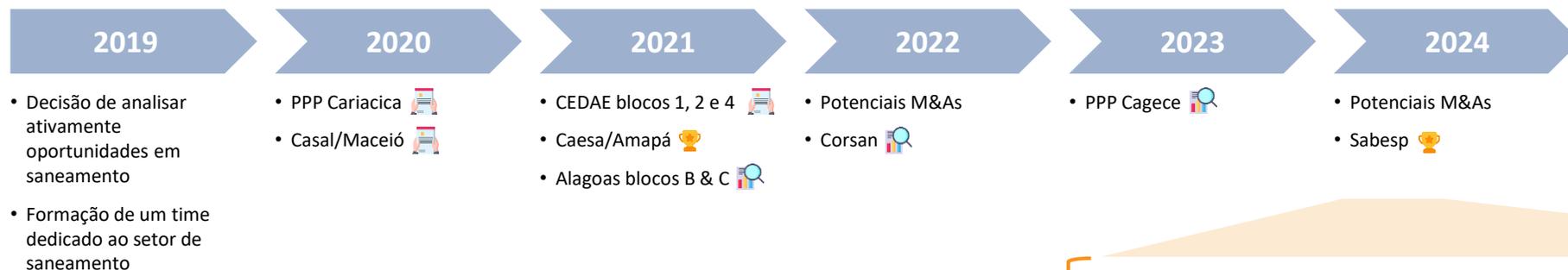
Em parceria com o Governo do Estado de SP, a Equatorial poderá eleger o CA/Administração da Sabesp e participar das principais decisões da companhia

Histórico da Equatorial como uma “True Corporation”

	equatorial ENERGIA	sabesp pós-desestatização
Corporation	✓	✓
Ações no Free Float	100%	~67%
Conselho de Administração	7 membros	9 membros
Conselheiros independentes	7 membros (100%)	ao menos 3 membros (33%)
Mandato	2 anos	2 anos
Conselho Fiscal	✓	✓
Comitê de Auditoria	✓	✓
Comitê de Pessoas/Remuneração	✓	✓
Comitê de Sustentabilidade	✓	✓
Comitê de Regulação e Inovação	✓	✓

PRINCIPAIS ANÁLISES CONDUZIDAS PELA EQUATORIAL E SEUS ASSESSORES

Nos últimos 5 anos, a Equatorial tem consistentemente analisado oportunidades no setor de saneamento



- Vencedor
- Proposta enviada
- Analizado

Nos últimos 5 anos, incorporamos profissionais *sênior*s e especialistas com ampla experiência no setor de saneamento

GRUPO
equatorial
ENERGIA

+15 times internos dedicados ao estudo minucioso da Sabesp ao lado de assessores externos engajados



Regulatório



Consultoria regulatória para o setor elétrico e de *water utilities* no Brasil

Técnico



Consultoria líder em design técnico e engenharia

Financeiro



Banco de investimento líder em transações estratégicas no Brasil

Tributário/Contábil



Líder no fornecimento de serviços de auditoria tributária e serviços de consultoria para companhias ao redor do mundo

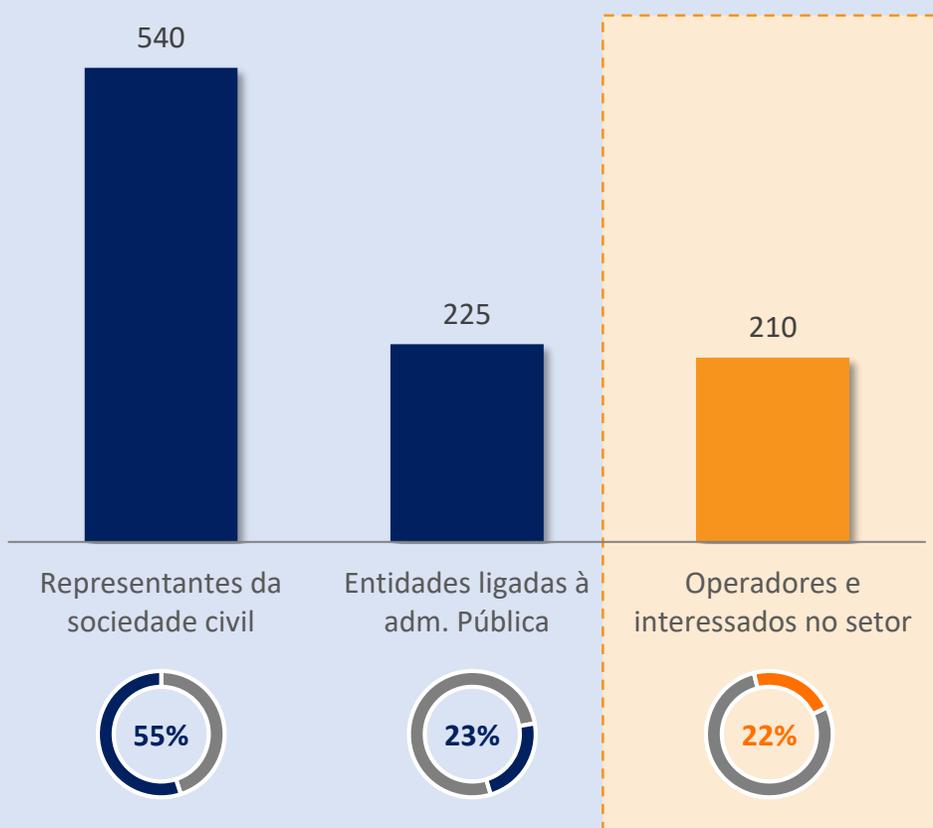
Legal



Renomado escritório de advocacia brasileiro

CONTRIBUIÇÕES PARA O NOVO MODELO REGULATÓRIO DA SABESP

Contribuições ao modelo de desestatização da Sabesp – Resultado da consulta pública



Contribuições feitas pelos Operadores e interessados no setor



Principais temas das contribuições feitas pela Equatorial

Receita regulatória

Estrutura tarifária e diferimento

Mensuração da RAB

Calculo do WACC regulatório

Custos operacionais e ganhos de eficiência

QRR, depreciação da RAB e seu impacto tributário

Fator de universalização ("Fator-U")¹

PRINCIPAIS ALAVANCAS DE VALOR IDENTIFICADAS

1

Eficiência operacional

Novo modelo regulatório, similar ao do setor de energia, permite alavancarmos em nosso *track-record* de otimização de *opex*

2

Capex

Utilizar nossa extensiva experiência na realização de capex e seu financiamento, de modo a otimizar a performance financeira

3

Estrutura de capital

Explorar estruturas de capital mais eficientes para aumentar o retorno aos acionistas

4

Crescimento

Utilizar a Sabesp como nossa plataforma exclusiva de crescimento no setor de saneamento

O modelo de governança proposto facilita uma colaboração efetiva com o Governo do Estado de SP, garantindo a realização dessas alavancas de valor

NOVO MODELO REGULATÓRIO DA SABESP: A MÚSICA PERMANECE A MESMA PARA A EQUATORIAL

Sabesp pré-desestatização

- Principais características do modelo de revisão tarifária:
 - Revisão a cada 4 anos
 - *Forward-looking*
 - Volumes baseados em estimativas da própria ARSESP

Companhias privadas de saneamento¹

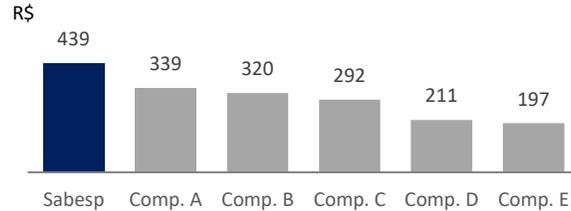
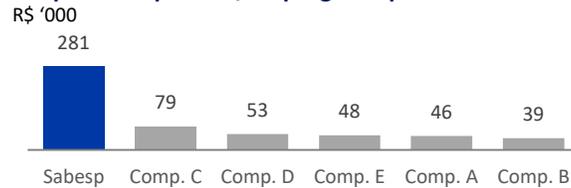
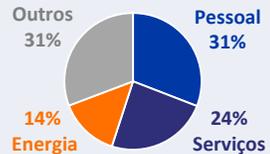
- Concessão baseada em contrato
- Modelo de tarifa fixa
- Sem base de ativo regulatório (RAB)
- Risco de demanda – crescimento populacional e per capita 100% da concessão
- Ganhos de eficiência não compartilhados com usuários

Sabesp pós-desestatização

- **Modelo de revisão tarifária muito similar ao de distribuição de energia (revisão periódica a cada 5 anos)**
- **RAB retrospectiva (*backward-looking*) com investimentos anualmente incorporados à base até 2034**
- Modelo permite que operadores eficientes capturem *upside* e superem os retornos regulatórios
- Alto incentivo para investimentos e redução tarifária
- **Eficiências de custo compartilhadas com usuários (via redução de tarifa, após 1ª revisão), de acordo com um fator**
- Definição dos volumes com base no histórico (reduzindo risco de superestimação)
- ARSESP adota *benchmark* setorial para definir opex regulatório (reduzindo risco de glosas qualitativas)

A Equatorial opera em um modelo regulatório semelhante por +20 anos

Espaço para redução do Opex

Opex/economia¹ por ano – 2023Despesas de pessoal/emprego² por ano – 2023Breakdown do Opex da Sabesp
(2023)

- Redefinir relação com sindicatos
- Plano de demissão voluntária (PDV) realizado em 2023
- Otimização de benefícios, políticas de remuneração e estrutura organizacional
- Otimização de custos de energia
- Implementação de cultura de dono e alinhamento de incentivos por performance

Track-record da Equatorial

✓ Privatizações



Principais iniciativas para otimizar o Opex da Sabesp

Reestruturação e especialização do time

- ✓ Reestruturação do time corporativo
- ✓ Estabelecimento de uma cultura orientada para resultados
- ✓ Iniciativas de desenvolvimento profissional

Alta adesão aos programas de demissão voluntária (PDV) da Equatorial

- ✓ Pará: 16%
- ✓ Piauí: 35%
- ✓ Alagoas: 24%
- ✓ CEEE-D: 53%

30%
Adesão média aos PDVs

Renegociação com fornecedores gerando importantes economias

- ✓ Renegociação bem-sucedida de contratos com fornecedores

Custos de energia

- ✓ Acelerar o plano de transição energética da Sabesp
- ✓ Antecipar projetos de geração distribuída e reduzir capex através da capacidade da Equatorial

Track-record de redução de PMSO por meio de iniciativas bem conhecidas pela Equatorial

2 IMPLEMENTAÇÃO DO PLANO DE EFICIÊNCIA DO CAPEX

Principais drivers e desafios

1 **Implementação rápida e eficiente do capex para alcançar as metas de universalização**

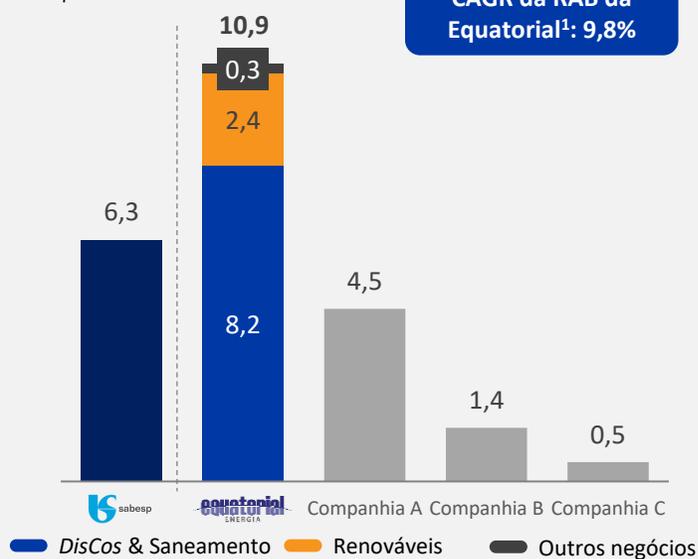
2 **Time técnico experiente da Sabesp com rigorosos processos internos para investimentos**

3 **Implementação do gerenciamento de projetos e tecnologias para monitoramento da Equatorial (e.g. minimizar “imobilizado em curso”)**

Capacidade para executar um plano de capex robusto e complexo

- **Histórico comprovado** nas operações de distribuição em áreas rurais/complexas
- Experiência em realização de investimentos com baixa/nenhuma glosa

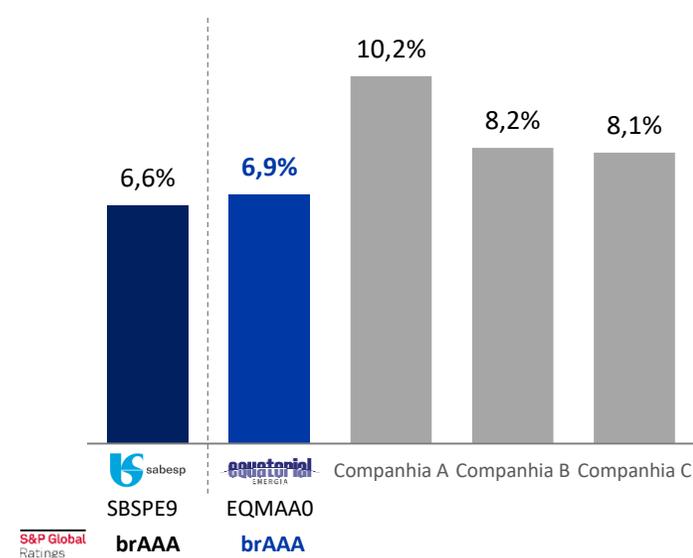
Capex em 2023 R\$ bn



Capacidade de financiamento mais competitivo

- **10 debêntures de infraestrutura** emitidas desde 2021
- **+20 bi** em emissões de dívida em 2023
- **36%** do volume total de debêntures de infraestrutura emitidas por distribuidoras em 2023

Yield atual das debêntures de infraestrutura² %



1 2 ESTUDO DE CASO SELECIONADO: UNIVERSALIZAÇÃO DO PARÁ

1 Em 2012, a Equatorial entrou no Pará, o mercado de distribuição mais complexo do Brasil segundo o ranking de complexidade da ANEEL

1,246 km² área de concessão

3,0 mi consumidores

0,69 IDH¹

41,5% Clientes de baixa renda

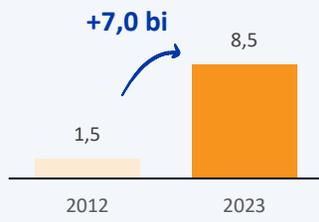
+473 mil Consumidores conectados através do PLPT²

2 +R\$12 bilhões em investimentos concluídos com a **melhoria de todos os índices de qualidade**

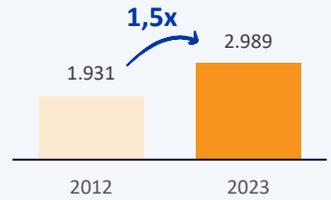
Capex total (R\$ bi)



RAB (R\$ bi)



Consumidores (mil)



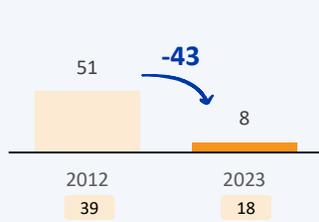
Perdas totais (%)



DEC (horas)

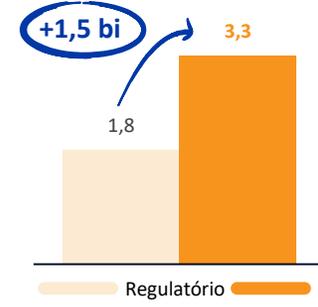


FEC (#)



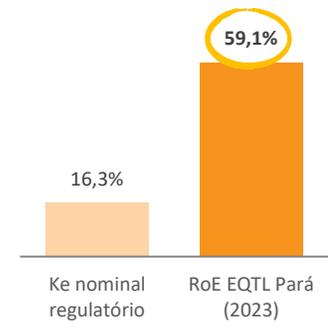
3 Geração de valor

EBITDA 2023 (R\$ bi)



EBITDA regulatório alcançado em 3 anos

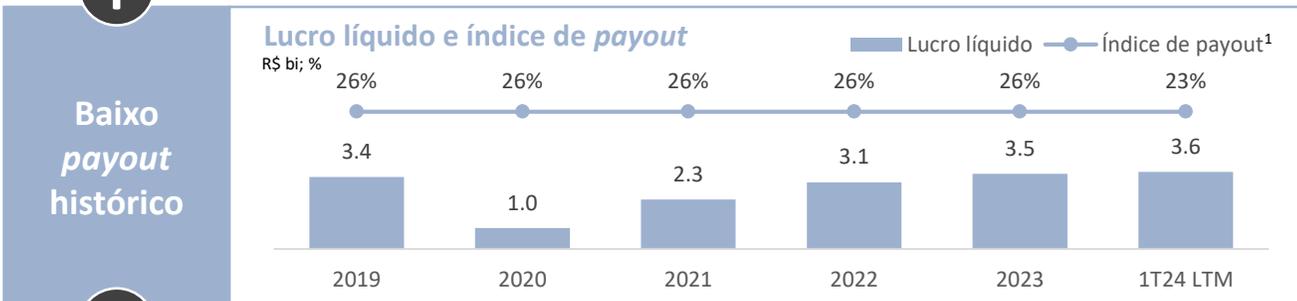
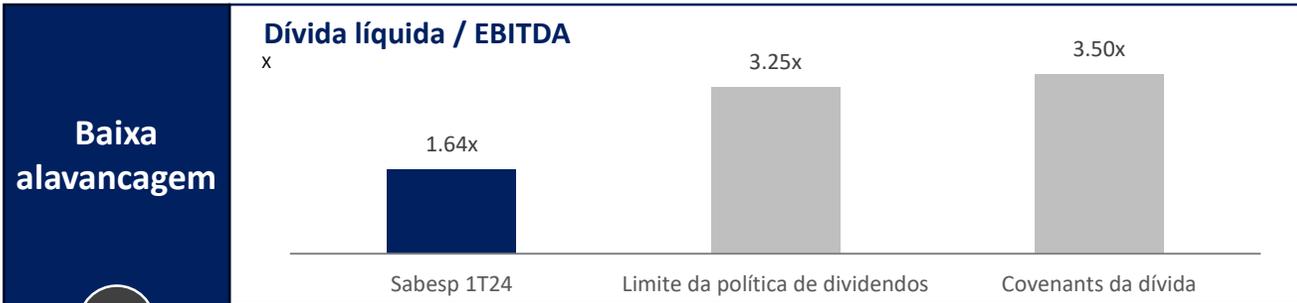
ROE e Ke nominal regulatório (%)



Retornos substancialmente acima da taxa de desconto regulatória

Fonte: Sabesp. Notas: (1) Índice de desenvolvimento humano (2) Programa luz para todos

3 OTIMIZAÇÃO DA ESTRUTURA DE CAPITAL DA SABESP



Potencial para otimização da estrutura de capital com maiores distribuições aos acionistas

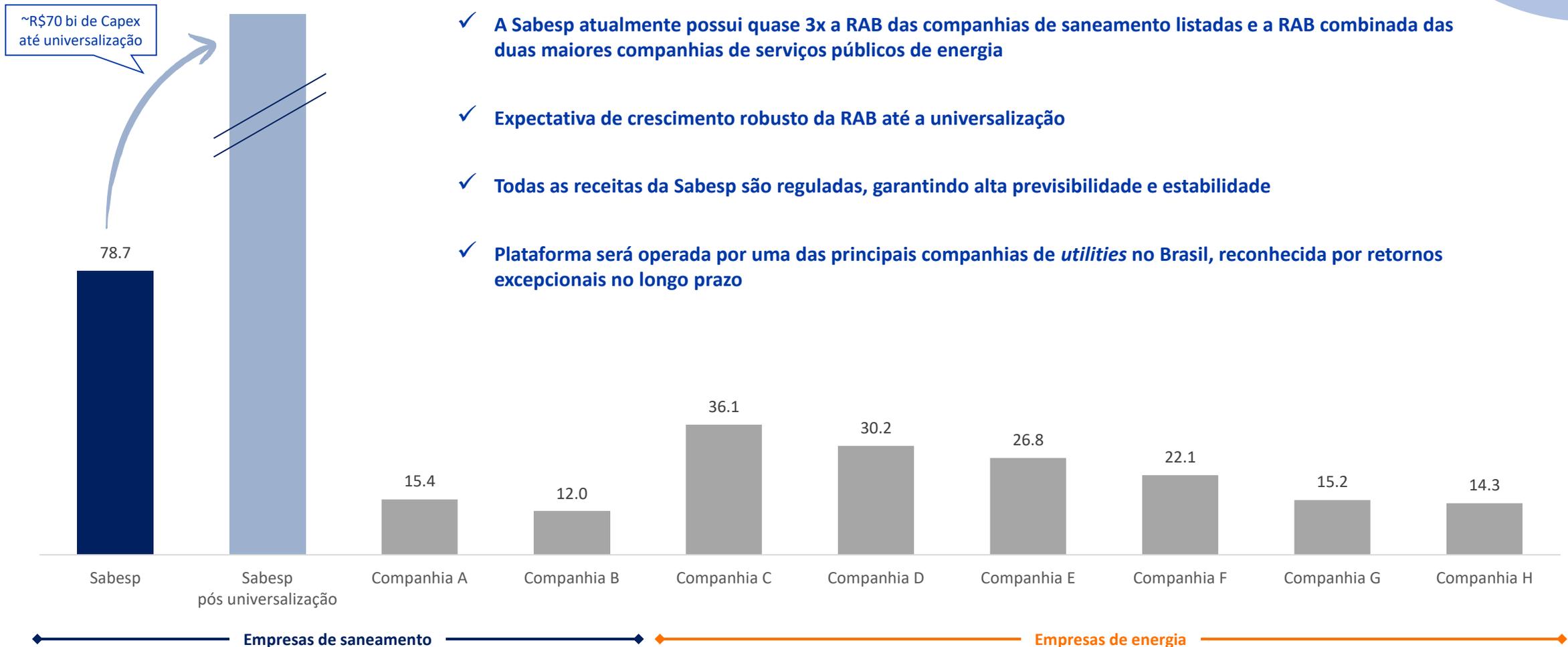
Nova política de dividendos da Sabesp

- Nova política de dividendos foi aprovada em jun/2024, visando garantir a capacidade da Sabesp de cumprir o plano de universalização
- Distribuição máxima de dividendos limitada a:
 - 25% em 2024 e 2025
 - 50% em 2026 e 2027
 - 75% em 2028 e 2029
 - 100% em 2030
- Dependendo do Fator U² aplicado à Sabesp, os limites poderão ser reduzidos para:
 - Fator U igual a 0,0%: sem alteração
 - Fator U entre 0,0% e 1,0%: limites multiplicados por 80%
 - Fator U entre 1,0% e 2,0%: limites multiplicados por 60%
 - Fator U acima de 2,0%: limites reduzidos para 25%
 - Caso a Dívida Líquida/EBITDA da Sabesp seja superior a 3,25x, a distribuição de dividendos será limitada ao mínimo legal (25%)

LÍDER NO MERCADO REGULADO: TAMANHO, CRESCIMENTO E FLUXO DE CAIXA PREVISÍVEL

Base de Ativos Regulatória líquida (RAB líquida) – 2023

R\$ bi



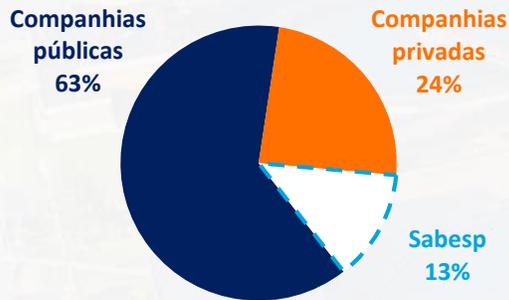
4 POTENCIAIS OPORTUNIDADES DE CRESCIMENTO INORGÂNICO



~R\$ 900 bilhões em investimentos necessários para atingir as metas de universalização no Brasil

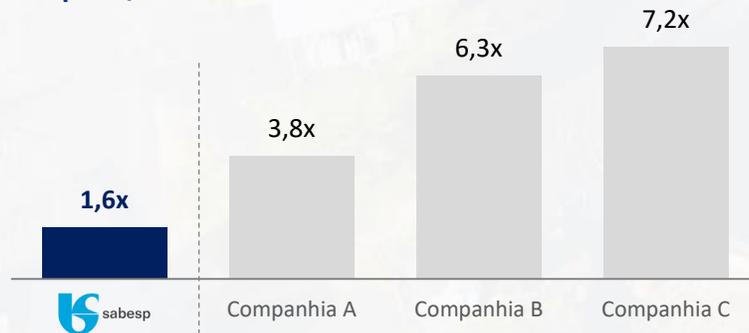
Sabesp será o veículo exclusivo da Equatorial para investimentos em saneamento (crescimento da plataforma)

Market share por população atendida - 2023 (%)



Sabesp é a plataforma melhor posicionada para buscar oportunidades de crescimento inorgânico

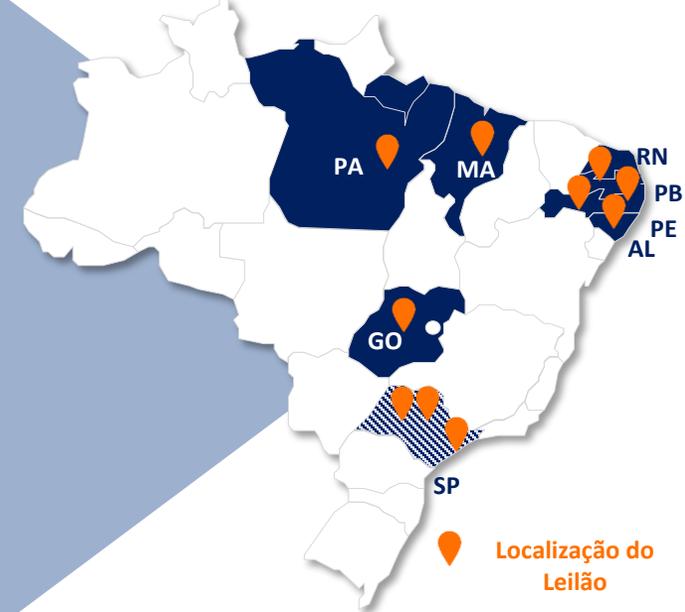
Dívida líquida/EBITDA 1T24



Pipeline de projetos futuros de saneamento

Local	Projeto	População (mi)	Capex (R\$ bi)	Data esperada do leilão ¹
Brasil (excl. Estado de São Paulo)				
PB	Concessão ou PPP	2,3	5,8	1T25
PE	Concessão ou PPP	9,2	24,8	1T25
PA	Concessão ou PPP	6,1	26	3T25
GO	Concessão ou PPP	3,4	6,6	4T25
RN	PPP	1,6	n.a.	1T26
MA	Concessão ou PPP	4,8	18,7	2T26
AL	Concessão	0,7	1,7	TBD
Total		28,1	83,6	
Estado de São Paulo²				
Pirangi SP	Concessão	0,01	0,02	Licitação
Guará SP	Concessão	0,02	0,03	Consulta Pública ³
Cunha SP	Concessão	0,02	0,06	Consulta Pública
Total SP		0,05	0,11	
Total Brasil		28,2	83,7	

Localização geográfica do pipeline futuro de projetos de saneamento





Apêndice

Aquisição de ações SBSP3

- Número de ações adquiridas: 102.526.480
- Participação adquirida: 15.00% das ações ordinárias
- Preço por ação: R\$67,00
- **Valor da transação: R\$6.869 mm**

Endividamento da Equatorial

- Dívida líquida 1T24: R\$36.603 mm
- EBITDA 1T24 LTM (*covenants*): R\$11.092 mm
- **Dívida líquida / EBITDA 1T24 LTM: 3,3x**
- Dívida líquida *pro-forma* incluindo a aquisição das ações da Sabesp: R\$43.472 mm
- EBITDA 1T24 LTM¹ *pro-forma* (*covenants*): R\$11.632 mm
- **Dívida líquida / EBITDA 1T24 LTM¹ *pro-forma*: 3,7x**
- *Covenants*: 4,5x

Estrutura de financiamento

- Financiamento ponte garantido com prazo de 18 meses
- A Equatorial possui diversas alternativas a serem exploradas para a contratação do financiamento de longo-prazo para a aquisição



Obrigado!

Equipe de RI

ri@equatorialenergia.com.br