
Apresentação Investidores

DISCLAIMER

Esta apresentação foi preparada pela Neoenergia S.A. ("NEOENERGIA"), visando indicar a situação geral e o andamento dos negócios da NEOENERGIA. Apesar das informações contidas nesse documento terem sido preparadas com todo o cuidado e diligência necessários, as informações ora prestadas refletem com precisão o momento em que as mesmas foram consolidadas, refletindo as atuais condições da NEOENERGIA e seu ponto de vista. Portanto, as informações estão sujeitas a alterações. Esta apresentação deverá ser vista somente em conjunto com a apresentação oral feita pela NEOENERGIA e Demonstrações Financeiras da NEOENERGIA. A NEOENERGIA não pode ser responsabilizada por qualquer perda diretamente ou indiretamente derivada do uso desta apresentação ou do seu conteúdo. A apresentação é propriedade da NEOENERGIA e não deverá ser reproduzida, distribuída ou publicada a terceiros ou mesmo ser utilizada para qualquer outro propósito sem a prévia autorização escrita da NEOENERGIA.

Ressalta-se que esta apresentação pode conter declarações que representem expectativas e projeções da NEOENERGIA sobre eventos futuros. Estas expectativas envolvem vários riscos e incertezas, podendo, desta forma, haver resultados ou consequências diferentes daqueles aqui discutidos e antecipados.

Para obter informações adicionais sobre as empresas, favor consultar os relatórios arquivados na Comissão de Valores Mobiliários (CVM) ou no site de Relações com Investidores ri.neoenergia.com.

NEOENERGIA:

QUEM SOMOS?



REDES

Distribuição

- 5 Distribuidoras
- Área de concessão: 845 mil km²
- RAB Líquida¹: R\$ 41,8 bilhões
- População: +de 37 milhões

GERAÇÃO E CLIENTES

Geração Hídrica

- 4 Usinas em operação: 1,9 GW
(3 com seguro GSF e contratos no ACR de LP)

Geração Eólica

- 44 Parques em operação: 1,6 GW

Geração Solar

- 2 Parques em operação: 149 MWp

Pipeline (Solar e Eólica): 5,5 GW

Transmissão

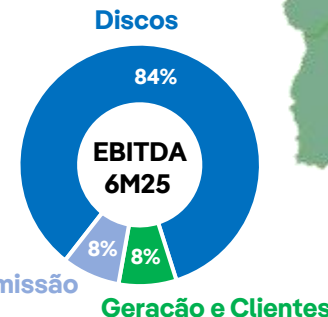
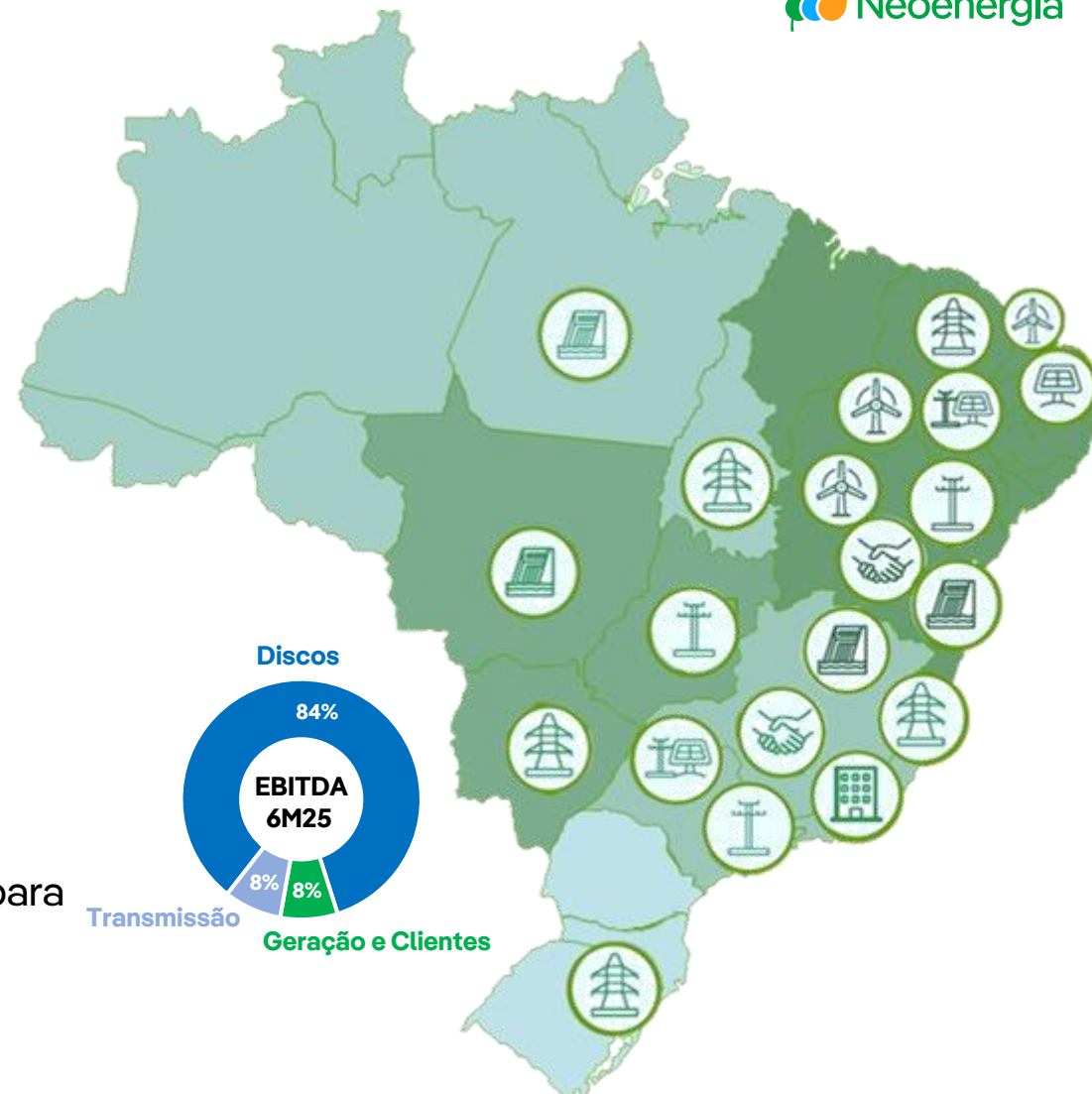
- 18 ativos
- 4,7 mil km em operação
- 3,5 mil km em construção

Geração Térmica

- 1 Planta: 550 MW

Comercialização

- 5,5 TWh de energia vendida para clientes finais em 2024



PORTFOLIO INTEGRADO

PRESENÇA EM 18 ESTADOS E NO DISTRITO FEDERAL



DISTRIBUIÇÃO

- **Concessão de 30 anos** (renovável) para **gestão da rede**;
 - **Remuneração: CAPEX** pelo **WACC** regulatório e **eficiências** em **OPEX, Perdas** e **PDD** vs. parâmetros regulatórios;
 - **Revisões tarifárias a cada 4 ou 5 anos e Reajustes anuais** (inflação);
- Estrutura da tarifa:
 - **Parcela A (pass through)**= fornecimento energia, custos transmissão e encargos;
 - **Parcela B** = remuneração do CAPEX + OPEX + PDD → **modelo de incentivos**;
 - **Mercado:** tamanho estimado pelo regulador contemplando crescimento e nível de perdas.



TRANSMISSÃO

- **Concessão de 30 anos** (renovável);
- **RAP** determinada no Leilão (a **menor RAP** é a **vencedora**);
- Receita **ajustada anualmente pela inflação**;
- **Revisões tarifárias a cada 5 anos** (reajuste do WACC + eventuais reforços de rede).



GERAÇÃO

Hídrica:

- **Concessão** de **35 anos** (renovável);
- **PPAs** no **mercado livre** ou **regulado** (via leilões).
- **Despacho** de geração **definido pelo ONS**;
- **Diferenças** entre garantia física determinada pela EPE e contratos **cobertos por seguro GSF**.

Eólica/Solar:

- **Autorização** junto à **ANEEL** de **35 anos** (renovável);
- **PPAs** no **mercado livre** ou **regulado** (via leilões).
- Possuem **garantia física** no **ACR**;
- **Diferenças** entre níveis de geração e contratos **liquidadas a PLD**.

Térmica:

- **Capacidade** vendida no **leilão de reserva de 2021**
- **Receita fixa** de **R\$ 231 MM/ano** (data base 2024), por estar disponível ao sistema e **receita variável** quando despachada.

PORTFOLIO DE ATIVOS ÚNICO

Portfólio diversificado com negócio de redes fortemente regulado e corrigido por inflação. Ativos de geração com contratos de longo prazo e seguro de risco hidrológico.



FORTES AVENIDAS DE CRESCIMENTO

Plano de negócio baseado em iniciativas de crescimento orgânico, apoiado em investimentos com retornos relevantes.



MAIOR PLAYER NACIONAL DE DISTRIBUIÇÃO

Maior RAB e base de clientes em distribuição, com alta qualidade e operação eficiente.



ESG & TRANSIÇÃO ENERGÉTICA

30 compromissos para 2025 e 2030, alinhados com ODS da ONU. Protagonismo apoiado na experiência Iberdrola e pipeline de Renováveis.



AMBIENTE REGULATÓRIO BEM DESENVOLVIDO

O setor elétrico brasileiro oferece muitas oportunidades, com retornos atrativos em robusto ambiente regulatório.



EXCELÊNCIA OPERACIONAL

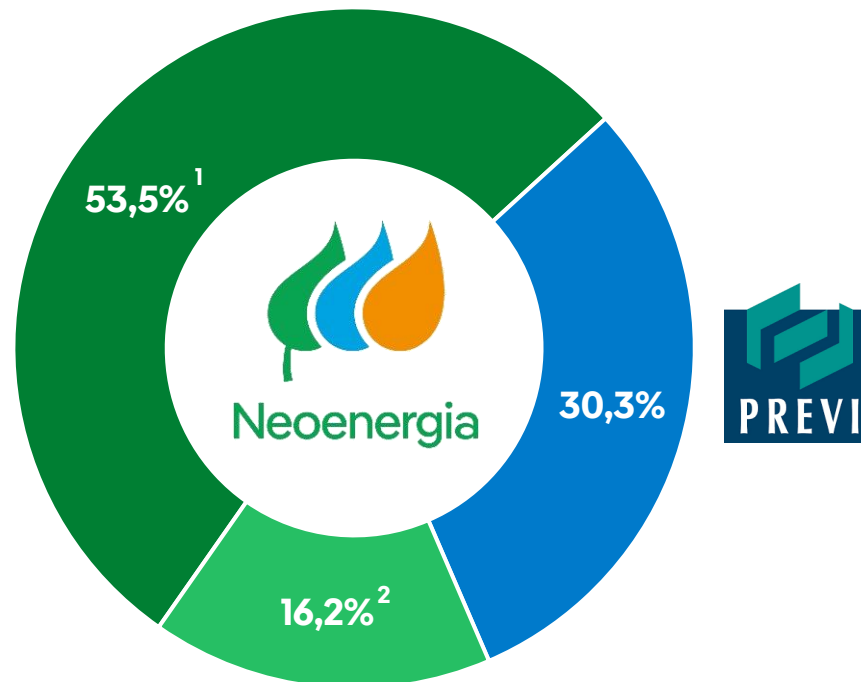
Grupo integrado com ativos de primeira linha, atendendo e superando os requisitos regulatórios com eficiência e qualidade do serviço prestado.



NEOENERGIA: Composição Acionária



Empresa integrada com diversificação geográfica e líder global em energia eólica.



Um dos maiores fundos de pensão da América Latina com participação em várias empresas de infraestrutura.

FREE FLOAT

Listada no mais alto nível de governança da B3: Novo Mercado.



Listada no LATIBEX | BME Bolsa de Madrid

NEOENERGIA:

UM CASE DE RENTABILIDADE



O Brasil seguirá demandando fortes investimentos no setor elétrico nos próximos anos.

2024-2029:

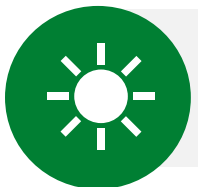


Previsão de **crescimento da carga de energia do SIN de +12%**.



+7,4 GW em Eólicas

dez/24: 32,3 GW | dez/29: 39,7 GW



+24,0 GW em Solar

dez/24: 16,1 GW | dez/29: 40,1 GW



+11,1 GW em MMGD

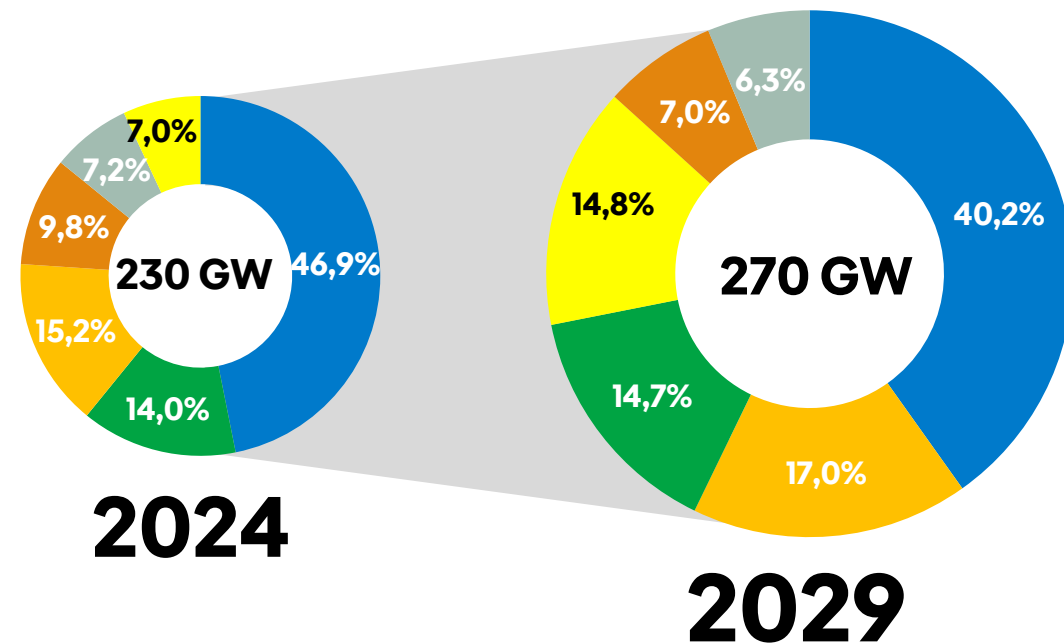
dez/24: 35,0 GW | dez/29: 46,1 GW



+8,5 mil km de linhas de transmissão

Matriz Elétrica

■ Hidráulica ■ Eólica ■ MMGD ■ Térmica ■ Biomassa ■ Solar



A Neoenergia reúne plenas condições de criar valor nas oportunidades do setor elétrico brasileiro!

Cinco pilares de **RENTABILIDADE**.

1

Crescimento Orgânico das Discos

Exposição ao Nordeste, região de **alto crescimento**, e as regiões maduras (SP e Brasília), com investimentos **100% reconhecidos na RAB**.

2

Transmissão

Parceria estratégica com GIC (Fundo soberano de Singapura).
Eficiências nos lotes já entregues, **criando valor** para os acionistas.

3

Renováveis

Conclusão do ciclo de investimentos que **triplicou a capacidade instalada em eólica**, totalizando **1,6 GW**.
5,5 GW de **pipeline** (solar e eólica), aguardando melhor cenário para retorno.

4

Foco na eficiência das despesas operacionais

Opex crescendo **abaixo da inflação** absorvendo crescimento de clientes e novos negócios.
Ativos integrados, criando um ambiente favorável para **eficiências e sinergias**.

5

Reciclagem de Ativos e Disciplina Financeira

Estrutura de Capital adequada com oportunidades de **reciclagem de ativos**.

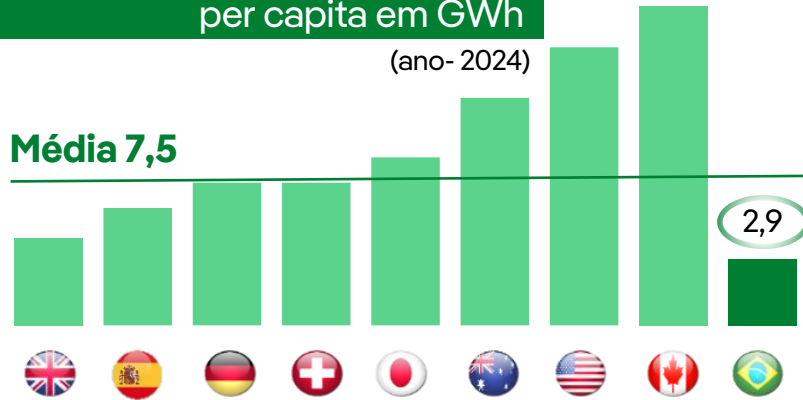
1 Perspectivas tangíveis de **CRESCIMENTO** orgânico no segmento de distribuição, com **RETORNO** atrativo.

Consumo de energia

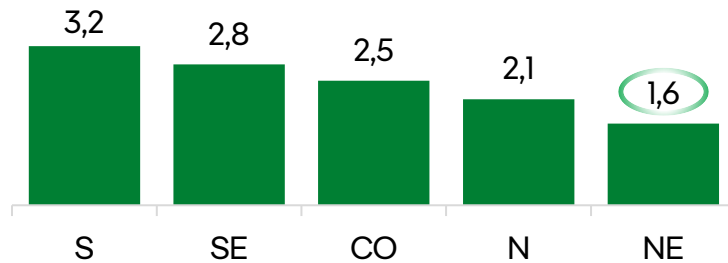
per capita em GWh

(ano- 2024)

Média 7,5



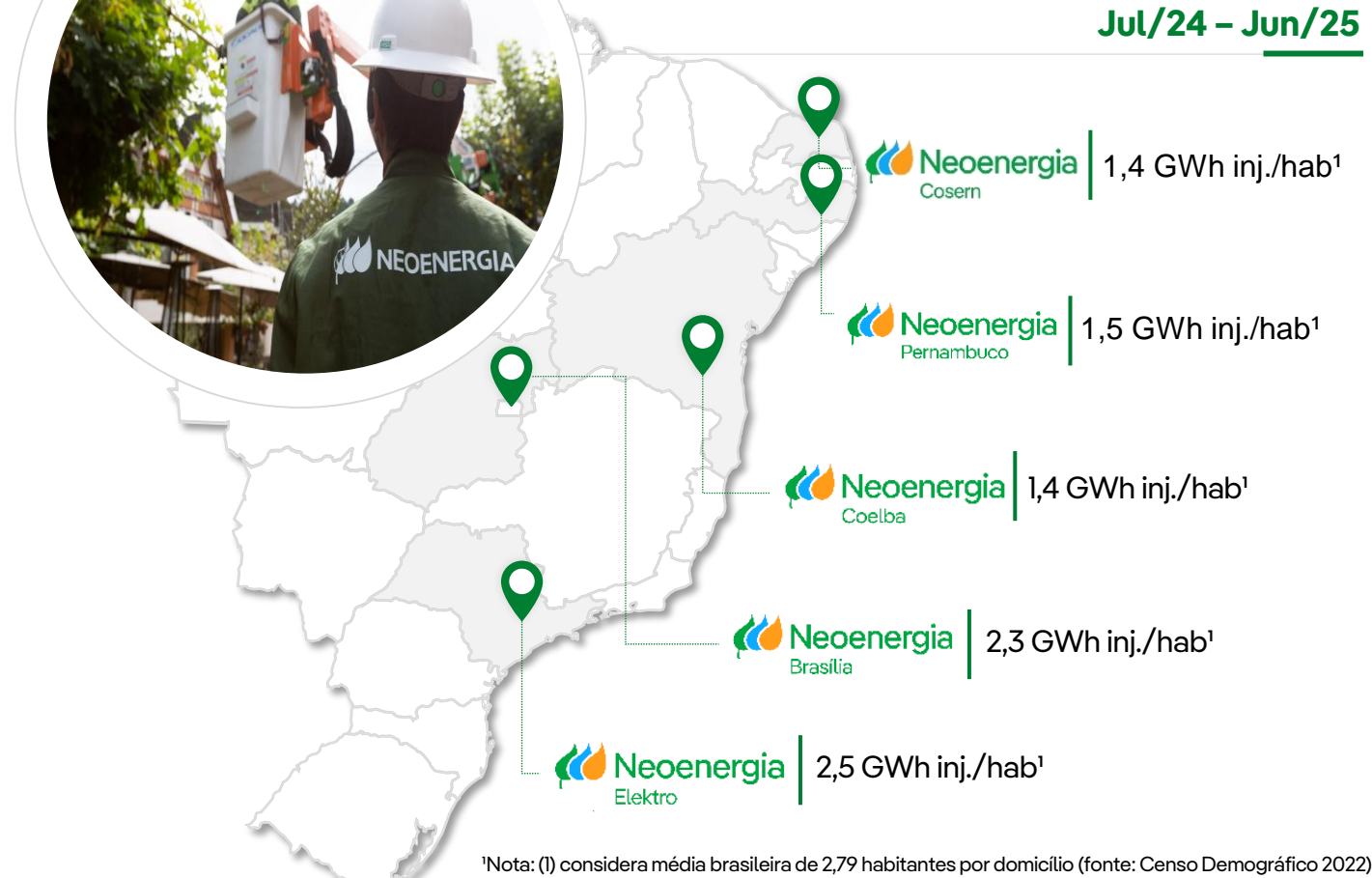
- Brasil com grande potencial de crescimento a ser explorado;
- Região Nordeste com menor consumo anual per capita.



Fontes: Country Economy | Data
Anuário Estatístico de Energia Elétrica 2024 (EPE)



Jul/24 – Jun/25



¹Nota: (1) considera média brasileira de 2,79 habitantes por domicílio (fonte: Censo Demográfico 2022).

As áreas de concessão da Neoenergia confirmam oportunidade de crescimento!

① Perspectivas tangíveis de **CRESCIMENTO** orgânico no segmento de distribuição, com **RETORNO** atrativo.



Distribuição exposta a **regiões de alto crescimento e complementares**.



Robustos investimentos com **reconhecimento integral na RAB**.



Contratos regulados **ajustados pela inflação**.



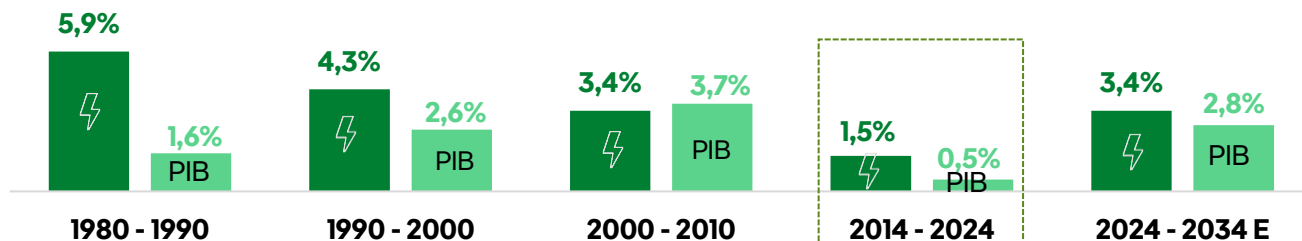
O Distrito Federal e o estado de São Paulo apresentam o **maior PIB per capita do Brasil**, com boas perspectivas de crescimento.



Neoenergia opera **DisCos muito eficientes** com excelentes indicadores operacionais.

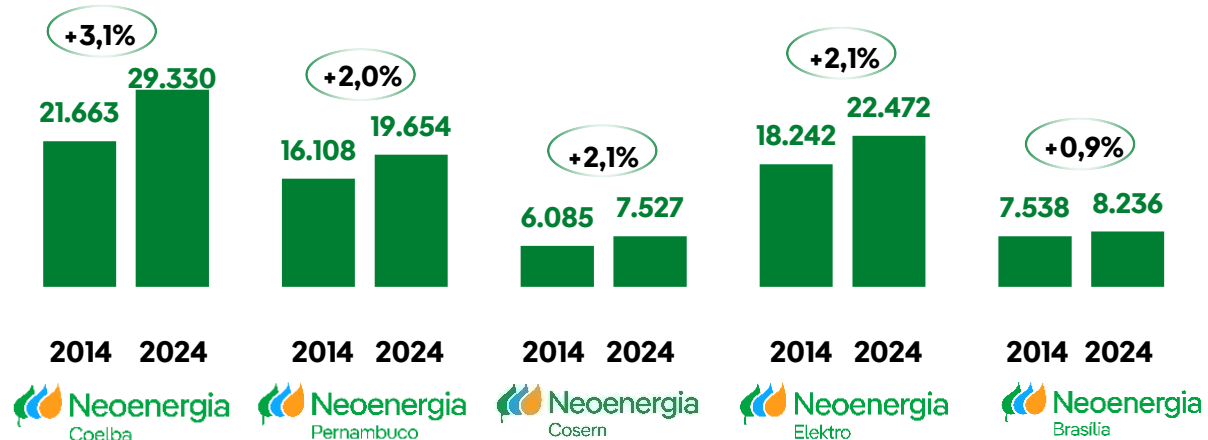
1 CRESCIMENTO orgânico da Distribuição: Consumo de energia **superou o crescimento do PIB** nos últimos anos.

BRASIL: Expectativa de **+3,4% a.a.** no consumo para os próximos anos.



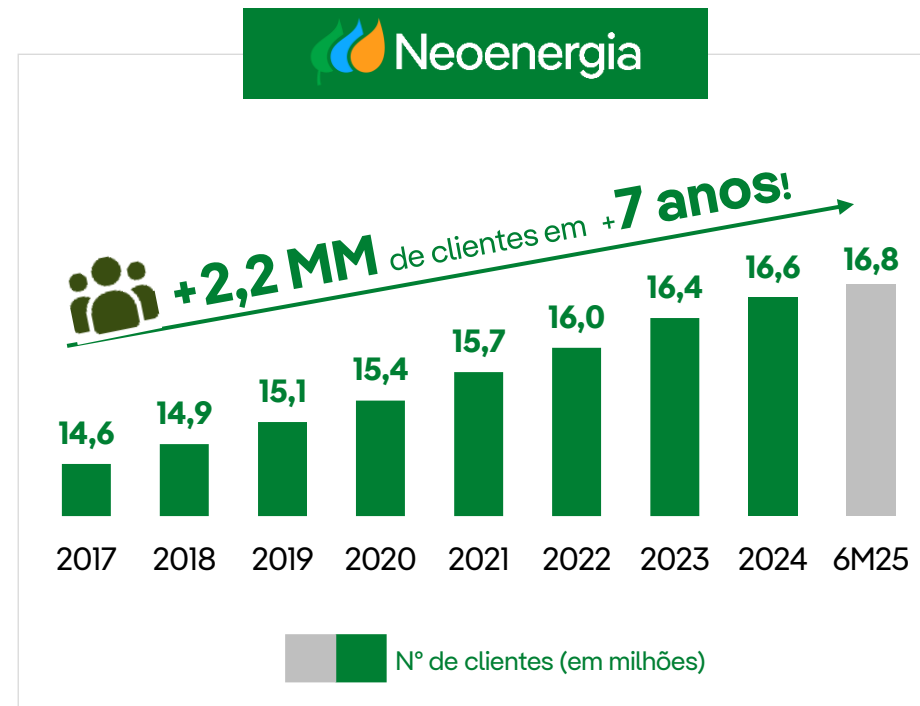
Fonte: Caderno de Demanda de Eletricidade – PDE 2034

Neoenergia: Crescimento acima do PIB e do consumo de energia no Brasil.



○ CAGR

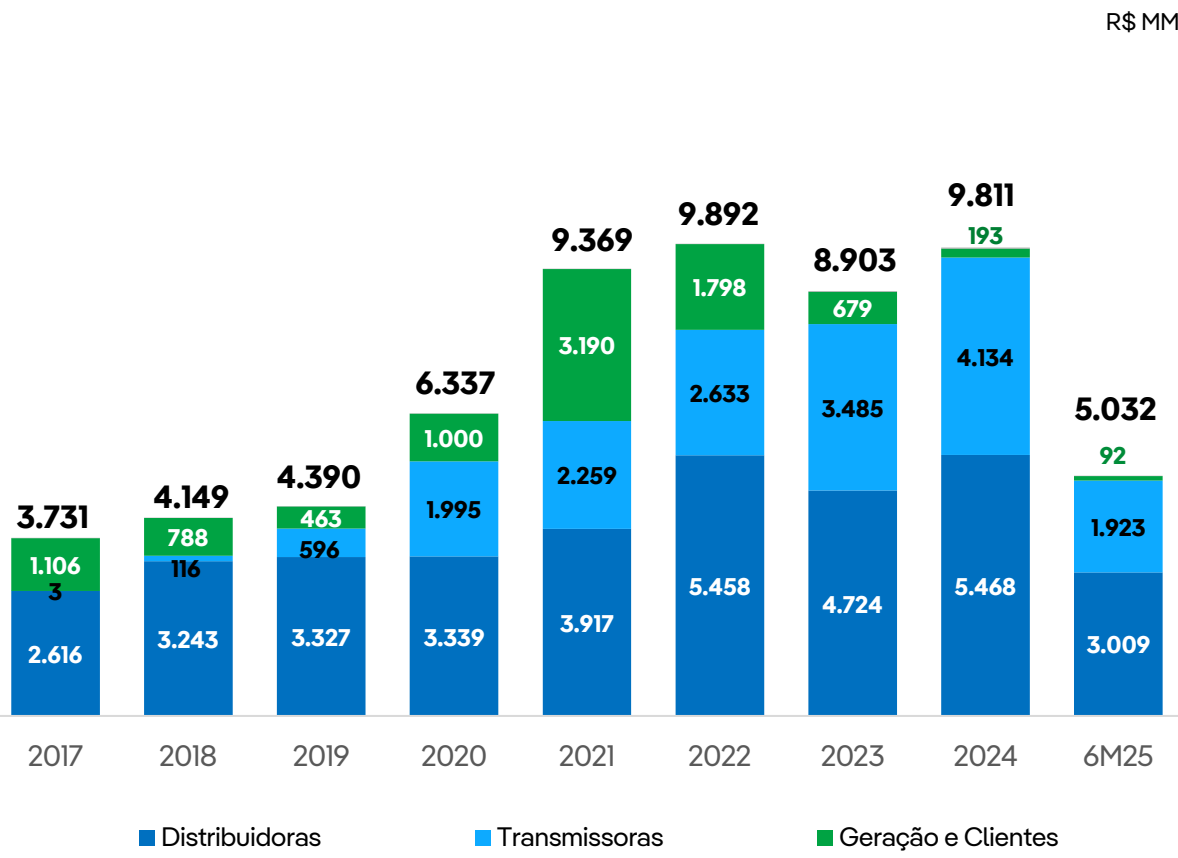
■ Energia Injetada (GWh) com GD (2024)



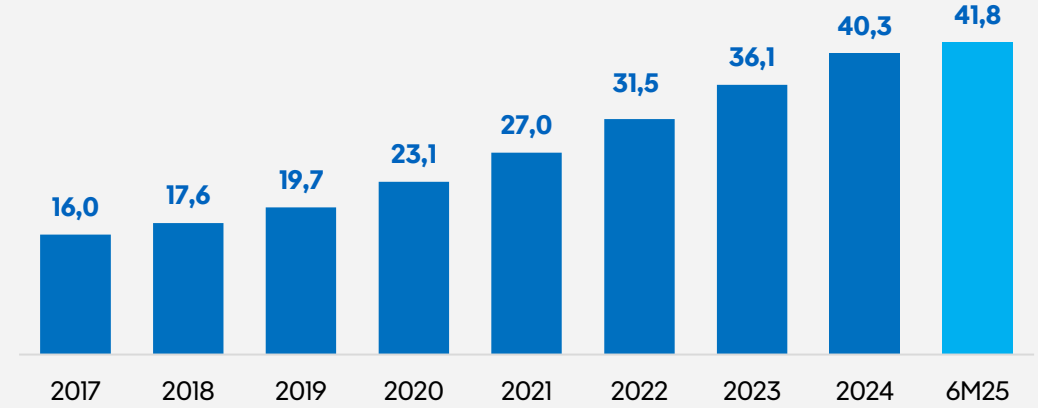
1 Investimentos **ASSERTIVOS RECONHECIDOS** na **BRR** e remunerados à **WACC** regulatório.

CAPEX

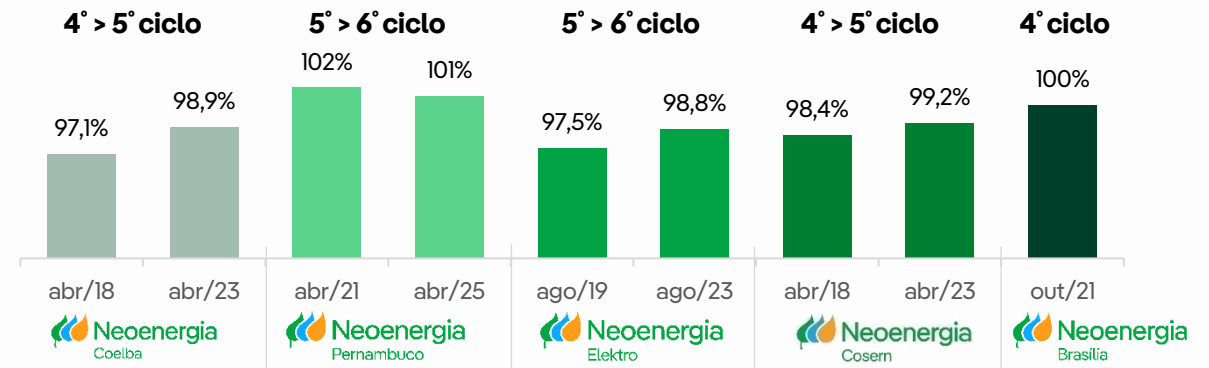
R\$ MM



CAGR 2017-2024: 14%



% RECONHECIMENTO BRR



WACC Regulatório real pós tax 2024: 8,06%¹

Nota ¹: WACC definido pela ANEEL para Revisões Tarifárias ocorridas entre março/25 e fevereiro/26.

1 Eficiência e ganhos operacionais



Neoenergia



+98% de **reconhecimento** de CAPEX na **BRR**;



Opex abaixo do limite regulatório;



DEC e FEC: abaixo do limite regulatório em todas as Discos;



Perdas: Caminhando para ter 4 das 5 Discos enquadradas, com ganhos recentes de cobertura.

② Transmissão

Transação GIC

Ativos Operacionais

- Criação de subholding de transmissão com 8 ativos operacionais;
- Venda de 50% de participação e Co-controle.

Ativos em Construção

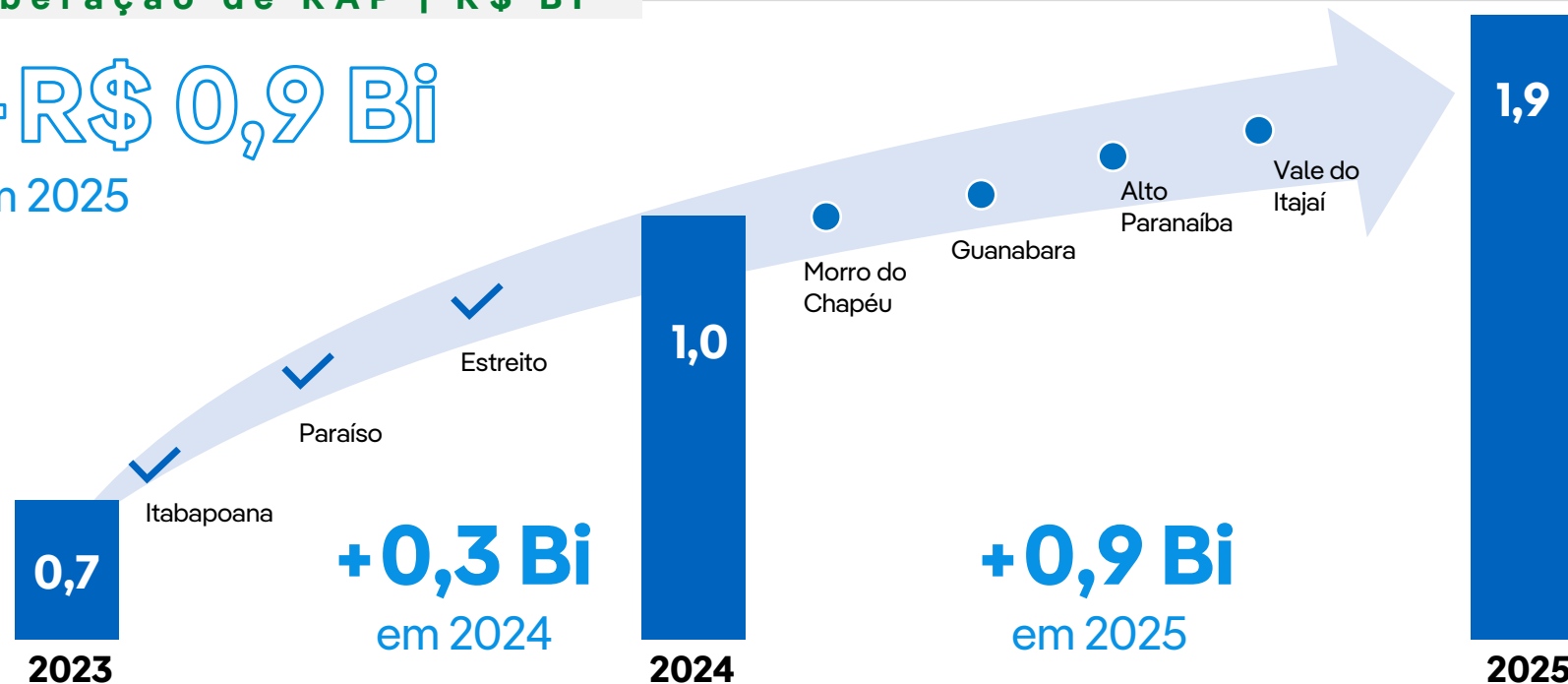
- Direito de Primeira Oferta (“ROFO”) para Ativos em Construção + Potiguar Sul;
- Avaliação caso a caso com GIC.

Novos Leilões

- Possibilidade de participação conjunta em novos leilões;
- Avaliação caso a caso com GIC.

Liberação de RAP | R\$ BI

+ R\$ 0,9 Bi
em 2025



EM CONSTRUÇÃO:

	Vale do Itajaí	Guanabara	Morro do Chapéu	Alto Paranaíba
Leilão/Lote	Dez/18 Lote 1	Dez/18 Lote 2	Dez/20 Lote 2	Jun/22 Lote 2
Localização	SC/PR	RJ	BA/MG/ES	SP/MG
Extensão	1.097 km	656 km	1.091 km	1.707 km
RAP Total	R\$ 264 milhões	R\$ 165 milhões	R\$ 217 milhões	R\$ 410 milhões
RAP liberada	49%	42%	47%	2%

3 ROBUSTO portfólio em renováveis com retorno atrativo.

Renováveis

Hidro + Eólica + Solar

44

Parques eólicos

4

Plantas hidrelétricas

2

Parques solares

2037¹

Média término PPA's Eólicas

2040¹

Média término PPA's Hídricas

3

Usinas Hídricas com seguro GSF
(exceto Itapebi, que está 100% no ACL)

3,6 GW
Capacidade Instalada

56% ACR | 2,0 GW

44% ACL | 1,6 GW

94% da energia vendida até 2028.



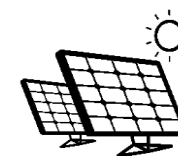
1,9 GW

64% ACR | 1,2 GW
36% ACL | 0,7 GW



1,6 GW

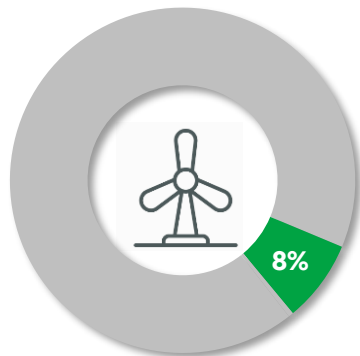
52% ACR | 0,8 GW
48% ACL | 0,8 GW



0,15 GWp

100% ACL
100% vendido até 2026

EBITDA Hidro + Eólica + Solar



6M25:

R\$ 543 MM

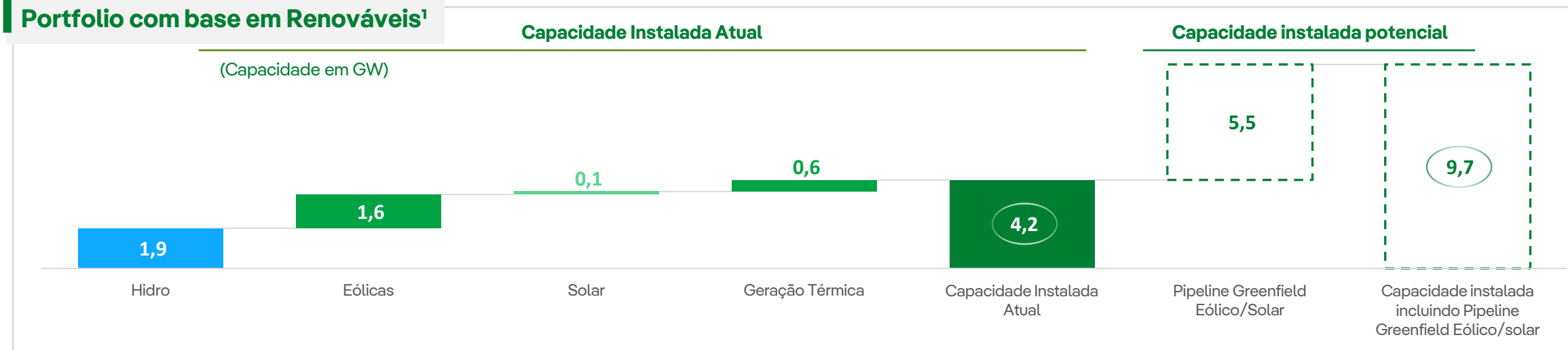
-11% vs. 6M24 ⁽²⁾

> 2026

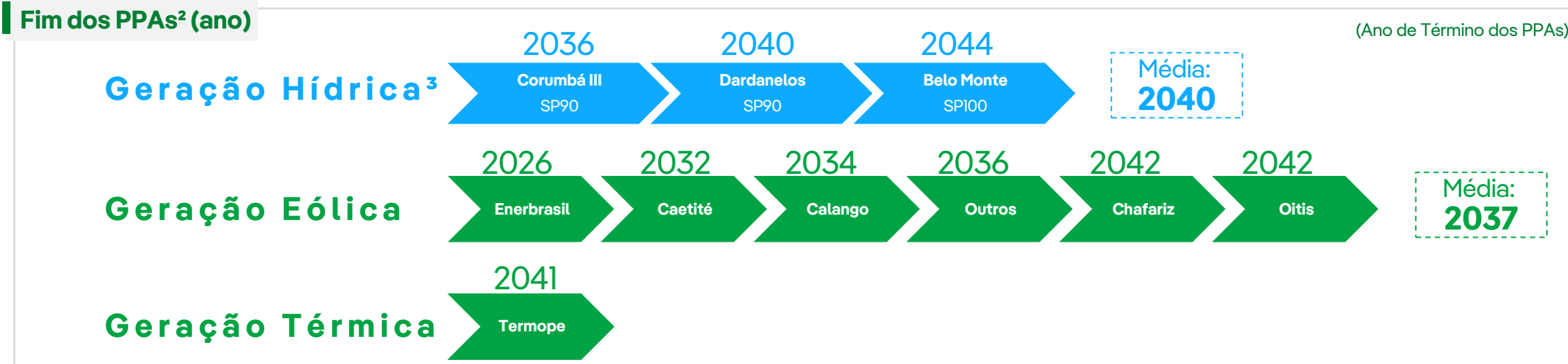


3 Portfólio Relevante de contratos de longo prazo de fontes renováveis

Portfólio com base em Renováveis¹



Fim dos PPAs² (ano)



NOTA: (1) Proporcional a participação da Neoenergia em cada um dos ativos de geração.

(2) Considera PPAs do ACR.

(3) Não considera Itapebi, que está 100% no ACL.

3 PIPELINE ESTRATÉGICO aguardando melhor cenário de retorno.

PIPELINE: 5,5 GW EÓLICO ONSHORE e SOLAR.

Piauí	1,0
Rio Grande do Norte	0,2
Pernambuco	0,9
Minas Gerais	1,4
Bahia	1,7
Rio Grande do Sul	0,2
Paraíba	0,1
Total	5,5 GW

100%

registrados na ANEEL

50%

com pedido de outorga

2,7
GW

projetos com outorga concedida

Em operação

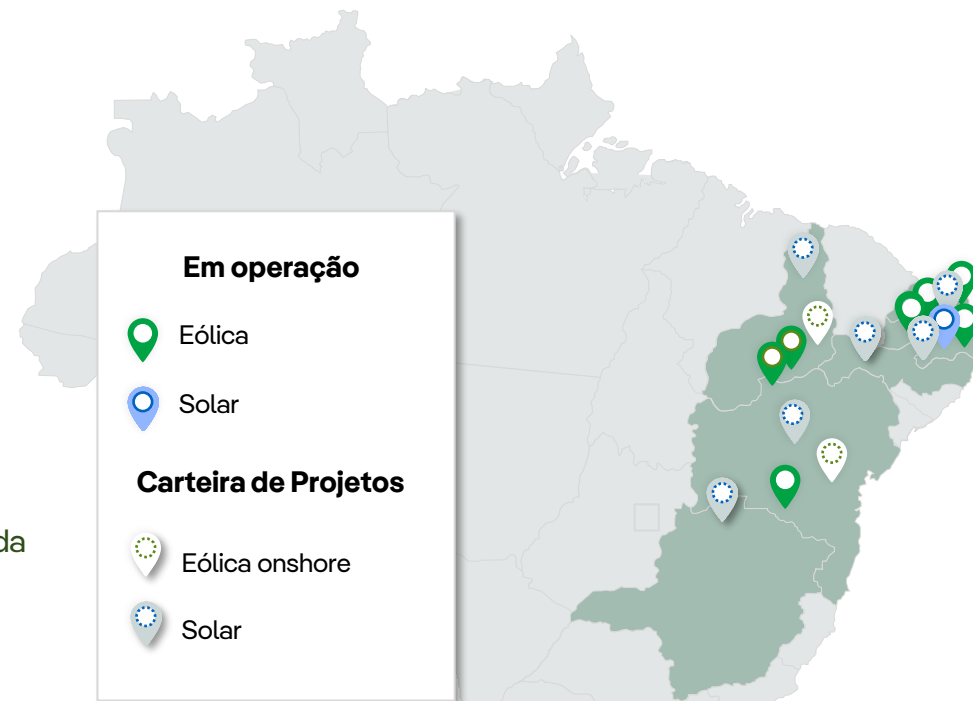
Eólica

Solar

Carteira de Projetos

Eólica onshore

Solar



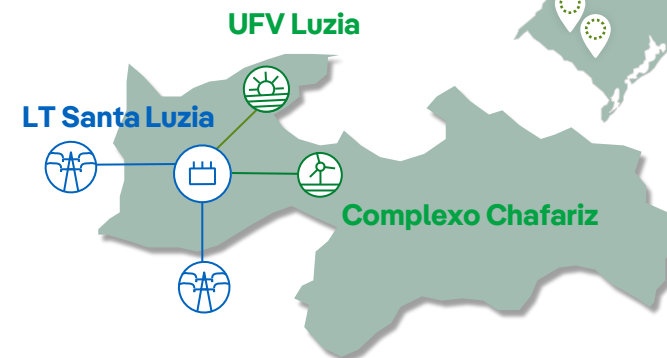
ESTRATÉGIA

- Sinergia com outros ativos do Grupo;
- Suporte da Comercializadora para gestão e comercialização da energia dos parques.



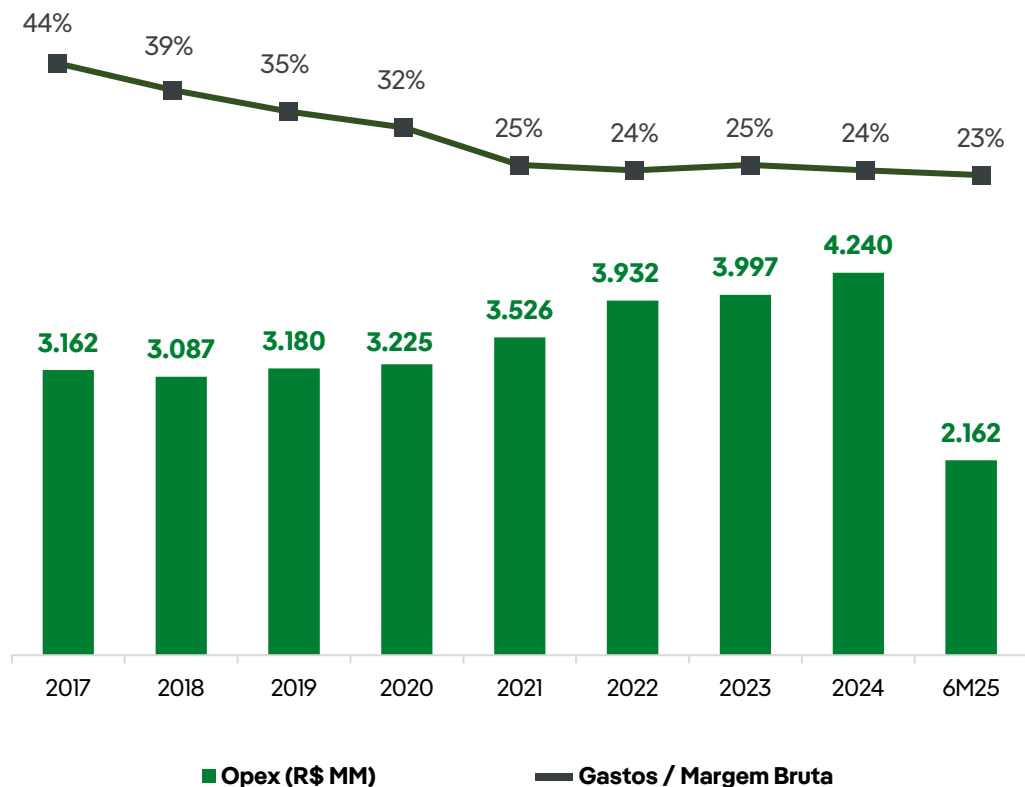
GOVERNANÇA

- Projetos com alto grau de maturidade (regularização fundiária; Licença Prévia; estudos geológicos);
- Mitigação de variação de Capex por pré-acordos com fornecedores;
- Proteção contra variação cambial via hedge.



4 Foco na eficiência das **Despesas Operacionais**.

Eficiência com contínua redução de custos, absorvendo inflação, crescimento do mercado e novos negócios.



CAGR Opex 2017 - 2024: 4%

Inflação (2017-2024): IGP-M: 81,09% | IPCA: 48,68%

1 Gestão eficiente de Opex com todas as DisCos **abaixo do limite regulatório;**

2 Primarização de atividades operacionais para **aumentado a produtividade e reduzindo custos com terceiros;**

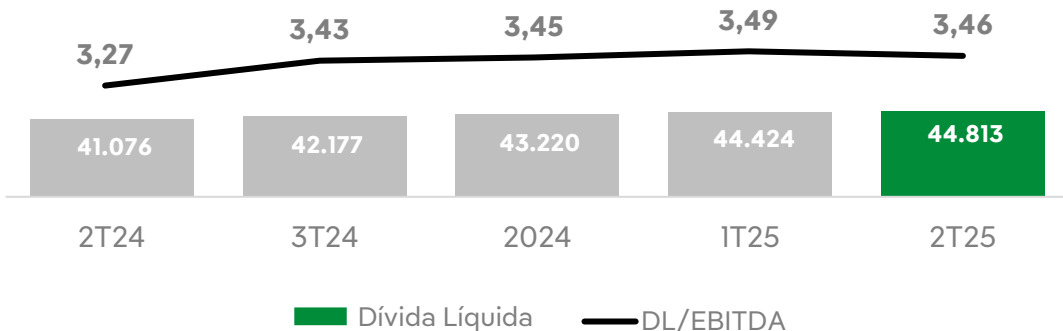
3 Otimização dos processos operacionais, com **maior sinergia entre as áreas** (gestão eficiente de custos).

5 Reciclagem de Ativos e Disciplina Financeira

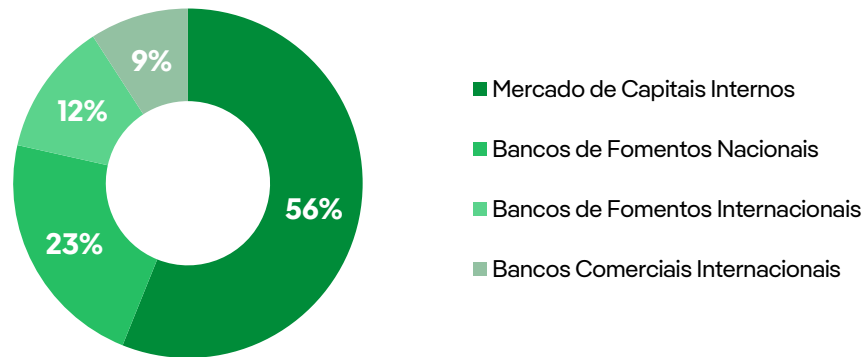
Estrutura de Capital Adequada.

Dívida Líquida | Dívida Líquida/ EBITDA

R\$ MM



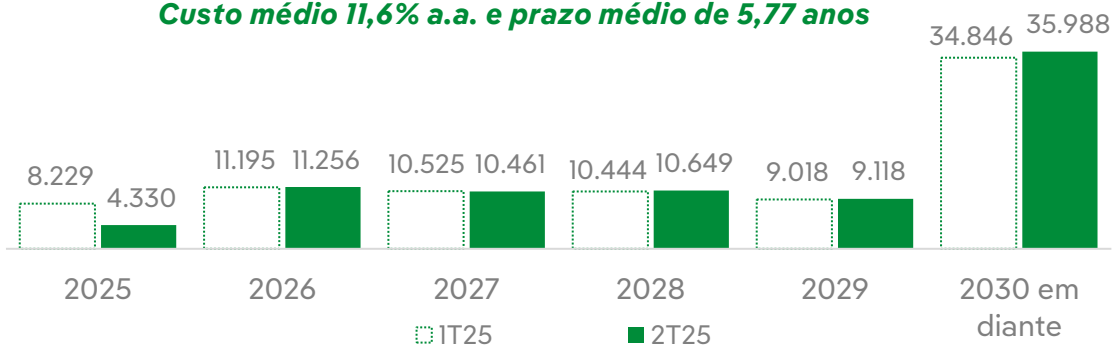
Dívida por Funding



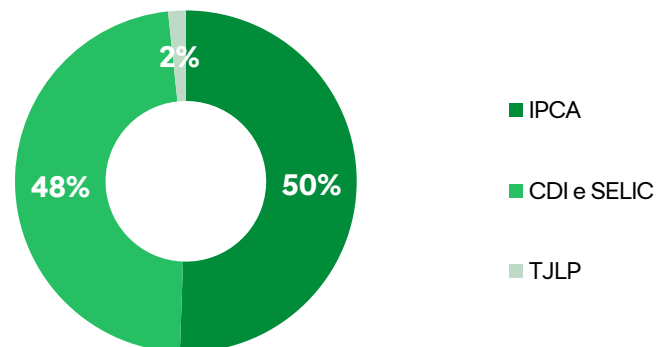
Dívida – Esgotamento (principal + juros)

R\$ MM

Custo médio 11,6% a.a. e prazo médio de 5,77 anos



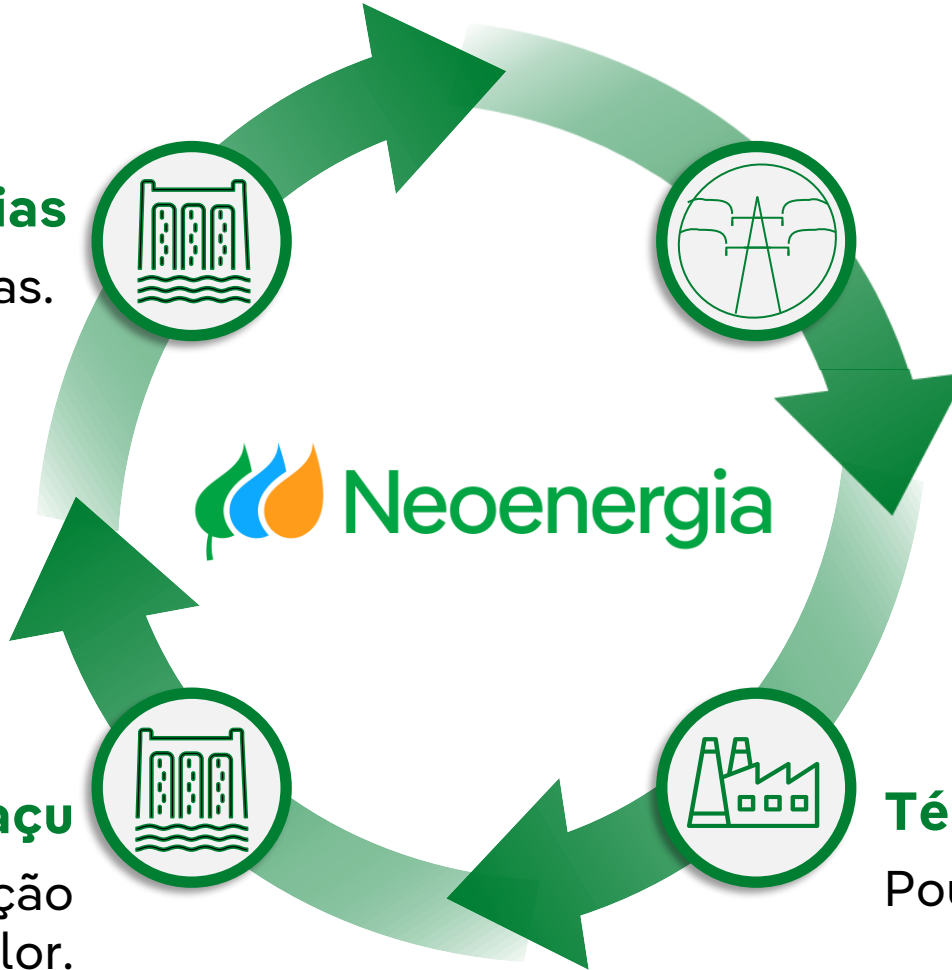
Dívida Líquida por Indexador



Estrutura de capital confortável a custos competitivos.

5 Reciclagem de Ativos e Disciplina Financeira

Reciclagem de Ativos.



Participações minoritárias
Permuta de ativos com Eletrobras.

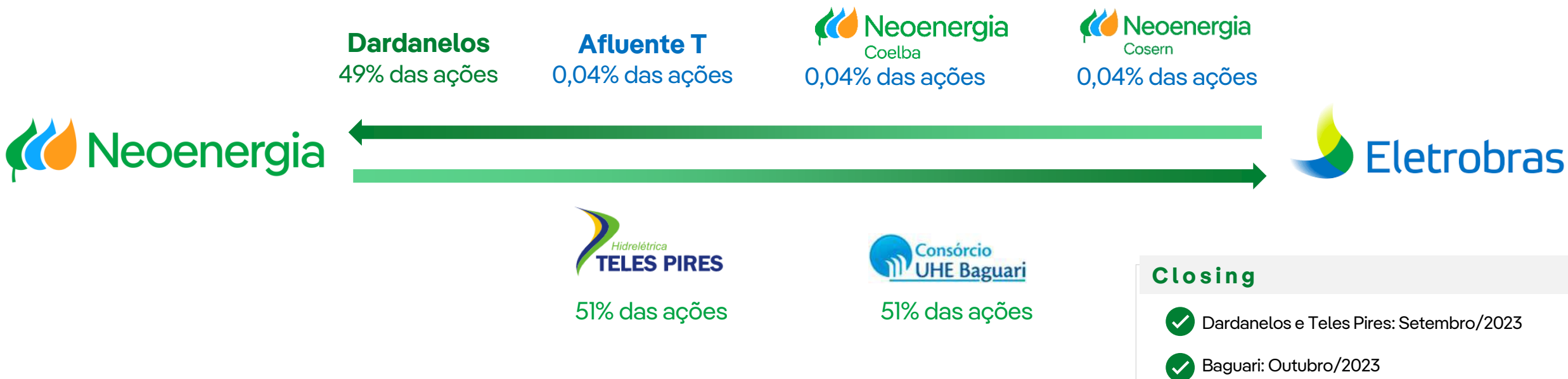
Transmissão
Venda de 50% de oito ativos operacionais de transmissão e parceria estratégica com o GIC.

Baixo Iguaçu
Venda de participação com criação de valor.

Térmica
Pouca sinergia com demais ativos.

5 Reciclagem de Ativos e Disciplina Financeira

Reciclagem de Ativos | Permuta Neoenergia e Eletrobras.



Impactos para Neoenergia:

EBITDA

+R\$ 130 milhões

Lucro Líquido

+R\$ 30 milhões

Dívida Líquida

-R\$ 100 milhões

Covenants

Dívida Líquida/EBITDA
-0,05x

Criação de valor para Neoenergia com simplificação de estrutura societária!

5 Reciclagem de Ativos e Disciplina Financeira

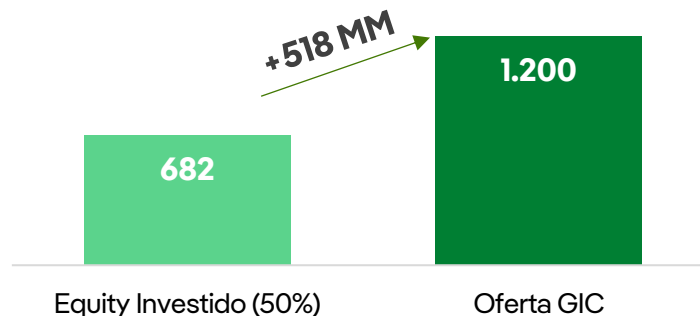
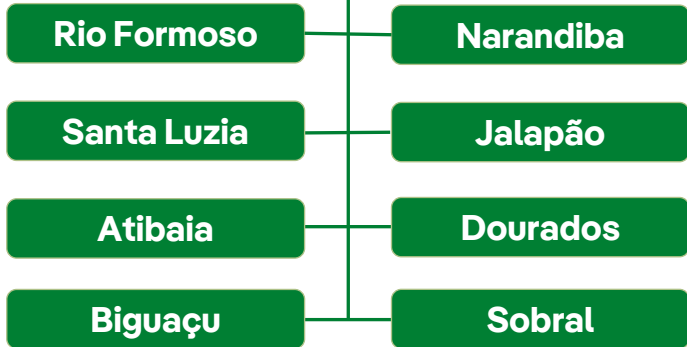
Reciclagem de Ativos | Transação Ativos Operacionais Transmissão.

Transação GIC | Abril/23

Estrutura Societária Pós-Transação



50% **Holding** 50%



Principais Dados (50%):

Enterprise Value	R\$ 2.097 MM
Dívida Líquida	R\$ 897 MM
Equity Value	R\$ 1.200 MM
EV/EBITDA 22	12,9x
EV/RAP (21-22)	10,9x

Caixa

+R\$ 1,1 bilhão em set/23

Dívida Líquida

-R\$ 3 bilhões em 2023

Covenants

Dívida Líquida/EBITDA
-0,14x em mar/23

Transação GIC Abril/25

Venda 50% de Itabapoana

9º ativo negociado com o GIC.

Equity Value

+R\$ 128 milhões para 50%

Dívida Líquida

Desconsolidação
R\$ 577 milhões (100%)

EV/RAP

9,1x



5 Reciclagem de Ativos e Disciplina Financeira

Reciclagem de Ativos | Venda de Participação na UHE Baixo Iguaçu.

Operações de M&A com Grande Geração de Valor



Principais dados da transação:

100% de Geração Céu Azul

70% UHE Baixo Iguaçu

Enterprise Value

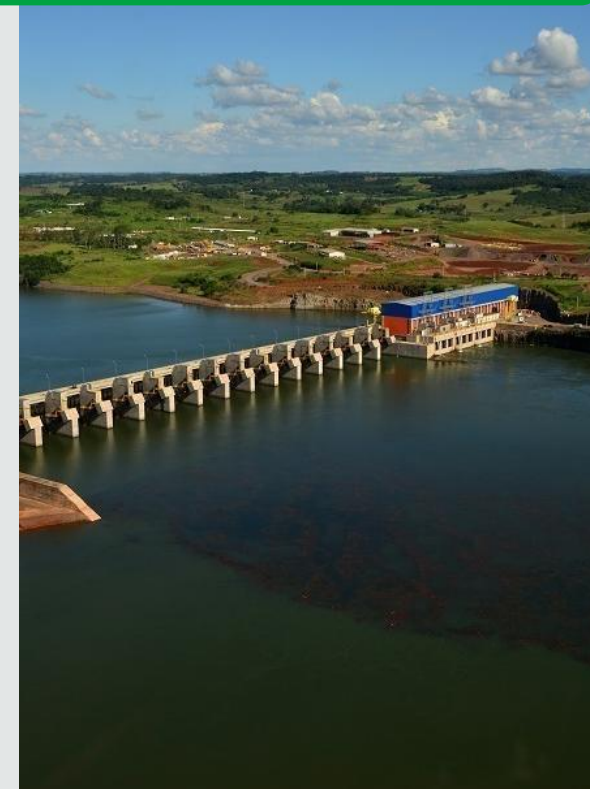
+R\$ 1,4 bilhão

Equity Value

+R\$ 1,0 bilhão

Alavancagem

Dívida Líquida/EBITDA
-0,06x a partir de 2026



Mais uma operação que reforça a **boa alocação de capital com foco na desalavancagem!**

RESULTADOS

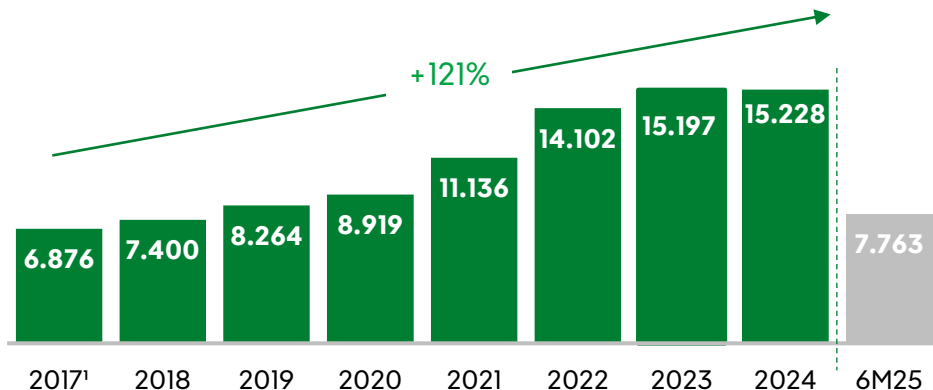


O que entregamos até hoje?

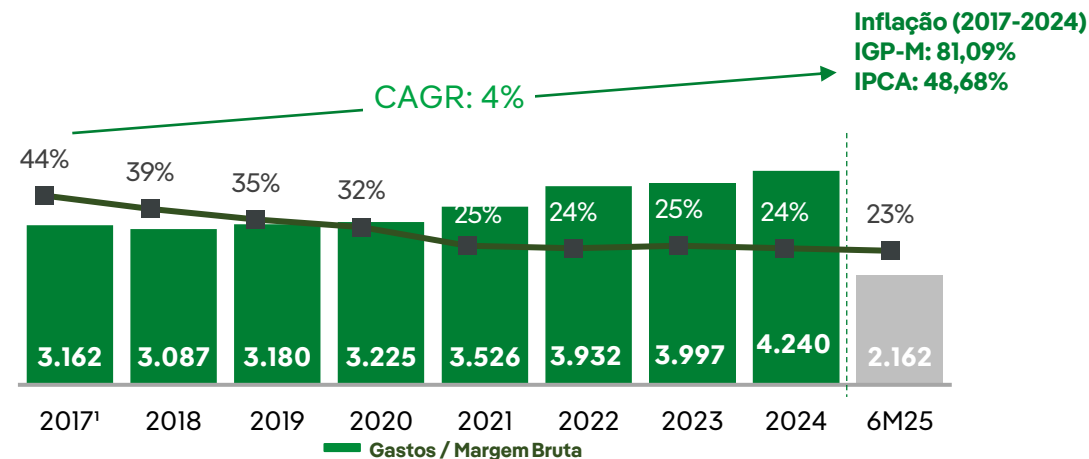
Entrega consistente de resultados gerando valor para os acionistas.

Evolução Margem Bruta Caixa | R\$ MM

CAGR 2017-2024: 12%

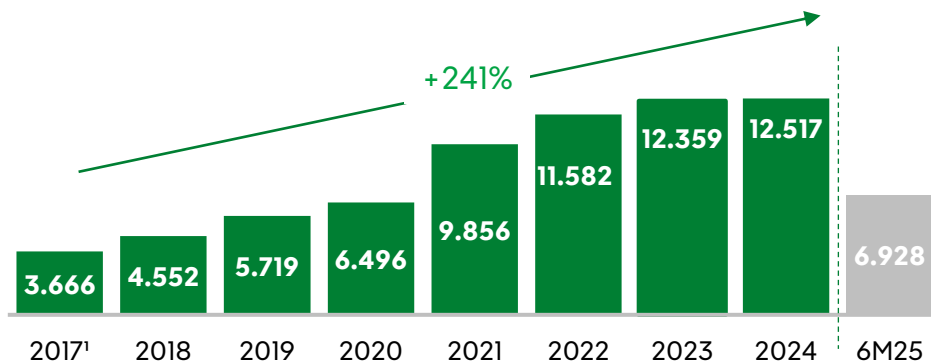


Evolução Despesas Operacionais | R\$ MM



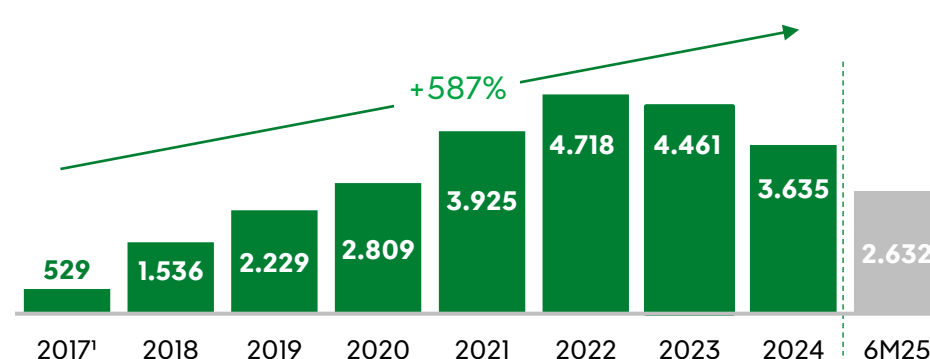
Evolução EBITDA | R\$ MM

CAGR 2017-2024: 19%



Evolução Lucro Líquido | R\$ MM

CAGR 2017-2024: 32%



ESG+F



Compromissos ESG+F: 2025 | 2030

Metas estabelecidas reafirmando nosso compromisso ESG!

Ambiental



Emissões

gCO2/kWh na geração

6M25: 2,4 | 2025: 36 | 2030: 20

Frota

% de veículos eletrificados

6M25: 15,4% | 2025: 13% | 2030: 50%

% veículos sustentáveis (flex | híbrido | elétrico)

6M25: 99,6% | 2025: 99% | 2030: 100%

Água de reuso

milhões de litros

6M25: 8,3 | 2025: 7,5 | 2030: 10

Biodiversidade

% ativos com avaliação positiva

6M25: 0% | 2025: 20% | 2030: 100%

Digitalização de redes

% redes de AT e MT digitalizadas

6M25: 81,2% | 2025: 83% | 2030: 90%

Governança



Remuneração variável ESG

% incentivo de longo prazo atrelada a ESG

6M25: 30% | 2025: 30% | 2030: 33%

Sistema de Compliance

Certificação externa ou validação anual

6M25: ✓ | 2025: ✓ | 2030: ✓



Financiamento Sustentável



Framework de financiamento verde

Revisão e atualização (se aplicável)

6M25: ✓ | 2025: ✓ | 2030: ✓

Financiamento ESG

% novos contratos c/ classificação verde

6M25: 84% | 2025: >60% | 2030: >75%

Social

Mulheres

% posições relevantes

6M25: 32,5% | 2025: 31% | 2030: 35%

% Líderes

6M25: 32,3% | 2025: 33% | 2030: 40%

% formadas nas escolas de eletricitas

6M25: 33,5% | 2025: 30% | 2030: 35%

% eletricitas

6M25: 10,3% | 2025: 9% | 2030: 12%

Diversidade racial

% pretos e pardos líderes

6M25: 29,8% | 2025: 35% | 2030: 40%

Formação

média de horas colaboradores e comunidade

6M25: 80,1 | 2025: 67 | 2030: 70

Segurança

% trabalhadores próprios em sites com ISO45001

6M25: 56,2% | 2025: 50% | 2030: 60%

acidentes com e sem afastamento (próprios)

6M25: 0,48 | 2025: <0,43 | 2030: <0,39

Voluntariado corporativo

pessoas no voluntariado corporativo

6M25: 1.199 | 2025: 3.700 | 2030: 4.700

Instituto Neoenergia

Beneficiários dos programas (mil)

6M25: 312 | 2025: 280 | 2030: 412

Cibersegurança

horas anuais de treinamento

6M25: 7.548 | 2025: 11.500 | 2030: 13.100

n° avaliações anuais ou verificações externas

6M25: 205 | 2025: 316 | 2030: 316

Fornecedores

% compras com fornecedores locais

6M25: 99,5% | 2025: >90% | 2030: >90%

% de fornecedores relevantes sustentáveis

6M25: 88% | 2025: >80% | 2030: >85%

Atendimento ao Clientes

qualidade de fornecimento (DEC)

6M25: 8,72 | 2025: 9,29 | 2030: 8,44

N° soluções de inclusão e diversidade

6M25: 21 | 2025: 22 | 2030: -

% transações digitais

6M25: 94,6% | 2025: 95,1% | 2030: 95,1%



Por que investir na Neoenergia (NEOE3)?



Carteira diversificada com **geração de valor** para todos stakeholders;



Empresa **integrada** com sólida presença no Brasil;



Perspectivas de rentabilidade dentro de uma estrutura regulatória robusta.



Referência em ESG+F com **metas públicas** para 2025 e 2030.



OBRIGADO!

Relações com Investidores

Site: ri.neoenergia.com

E-mail: ri@neoenergia.com

Telefone: (21) 3235-9828