

Aquisição CEEE-D



Março 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



Rio Grande do Sul - Uma Nova História de Crescimento para o estado e para a Equatorial



Oportunidade 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;



Diversificação de portfólio

- Adição de uma concessão com um **perfil de mercado** e renda consideravelmente diferente das concessões atuais



Otimização da estrutura de capital

- Robustez financeira do Grupo**; gestão ativa da dívida e capital próprio da distribuidora; e financiamento de investimentos necessários com custos **compatíveis** aos da Equatorial



Principais Geradores de Valor

- Melhoria** nas perdas de energia, arrecadação e na produtividade (otimização de custos operacionais e investimentos);



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 Rio Grande do Sul (RS)

Dados da Aquisição

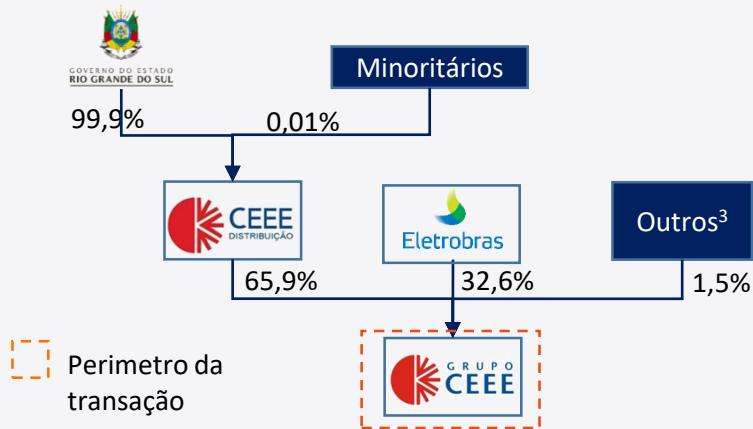
Em R\$ mil

Valor da Aquisição	100
Subscrição de Ações Adicional	44
Valor total	144

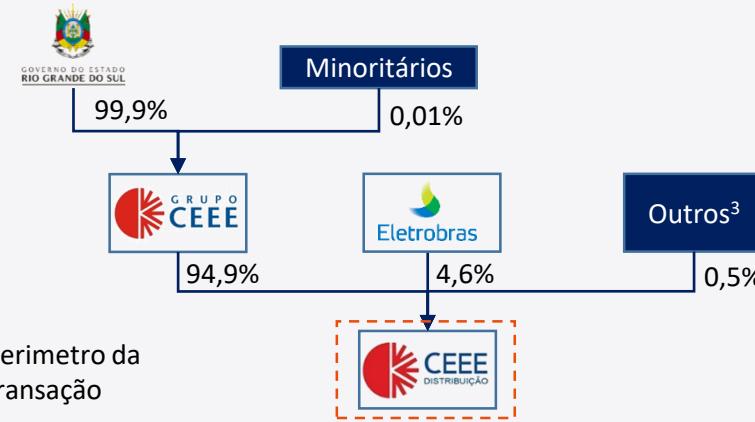
Condições precedentes do closing

- Aprovação do CADE e ANEEL;
- Aumento de capital da CEEE-Par através da assunção do passivo de ICMS (R\$ 2,8 bi)¹, integralização do AFAC (R\$ 270 MM)¹ e assunção de passivo previdenciário (R\$ 450 MM)²;

Estrutura societária pré-aumento



Estrutura societária pós-aumento



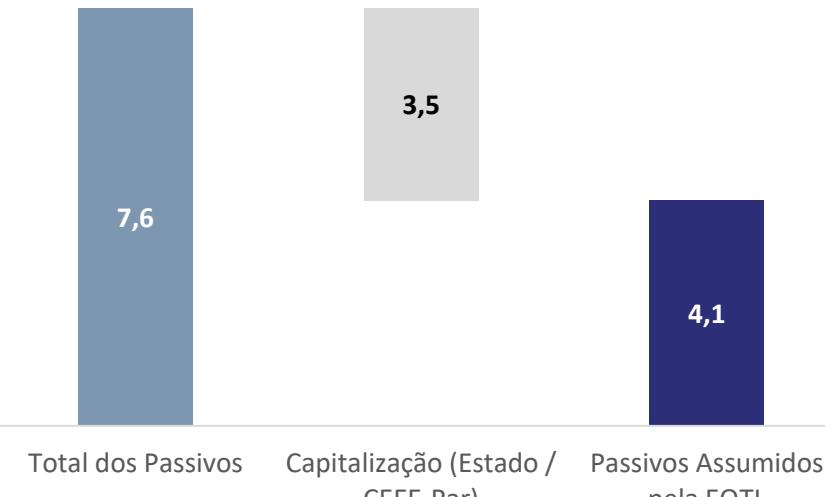
¹ e ² Dados referentes a Set/20

Fonte: CEEE Distribuição S.A.

3 Outros = Custódia em Bolsa B3 0,6%; Municípios 0,87%; Outros 0,02%

Principais passivos

Detalhamento do Passivo a ser assumido (em R\$ bilhões)



		Saldo 3T20	Vencimento	Juros	Observações
Dívidas Financeiras	BID	607	19/set/36	USD 2,93% a.a.	Terá que ser pré-paga em até 12 meses
	AFD	401	30/set/36	USD 4,37% a.a.	Terá que ser pré-paga em até 12 meses
	Eletrobras	10	01/jan/25	5% + taxa de administração	
	CEEE	332	15/mai/22	SELIC	
Subtotal		1.350			
Outros Passivos	Itaipu	143	31/out/22	USD 1% a.m	Custo elevado
	Itaipu	381	30/nov/22	USD 1% a.m	Custo elevado
	Refaz	920	28/nov/35	CDI juros simples	Amortização com índice multiplicador ¹ e desconto de juros acumulados de 60% no pagamento antecipado
	PIS e COFINS	95	01/ago/23	CDI + 1,0% a.a.	Amortização SAC
Passivo Atuarial		859	duration de 11 anos ² a depender da normatização da ANEEL	De acordo com as regras do IFRS (IPCA +3,81%) ³	
P&D e PEE		359		Correção por selic	
Subtotal		2.757			
Total		4.107			

Saldo remanescente (R\$ 4,1 bilhões) está concentrado principalmente em dívidas financeiras e passivo tributário (ICMS e PIS/COFINS).

Passivo tributário com o REFAZ traz oportunidades de alongamento da dívida e retomada dos investimentos.

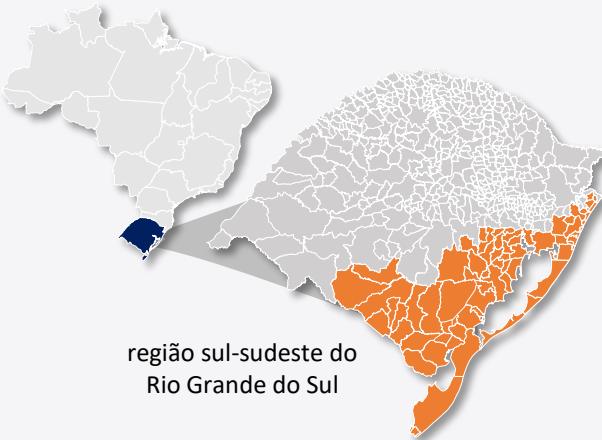
CEEE-D

Características do Ativo

CEEE-D - Visão Geral

Concessão de distribuição de energia elétrica no Rio Grande do Sul (RS)

Área de Concessão



- 3,8 milhões de habitantes
- Inclui Porto Alegre, centro da 5^a maior região metropolitana do país
- RS: 8º no Ranking de Competitividade dos Estados (2020)
- 10º melhor estado em educação

Principais características da concessão

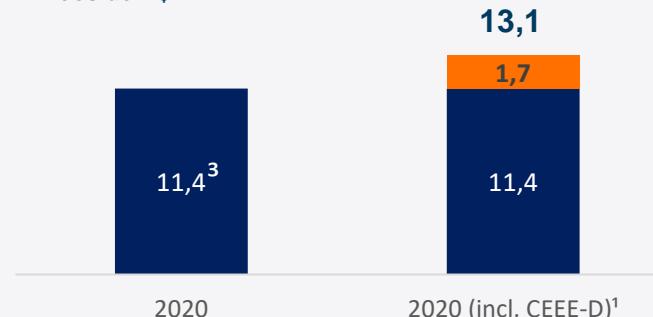
Informações referente a Dez/2019

Área da Concessão (Km ²)	73.249
Municípios	72
Linhas de Distribuição (Mil Km)	59
Nº de Unid. Consumidoras (Mil) ¹	1.767
Energia Distribuída (GWh)	7.990
Perdas Totais (GWh) ¹	17,26%
Vencimento Concessão	Julho/2045

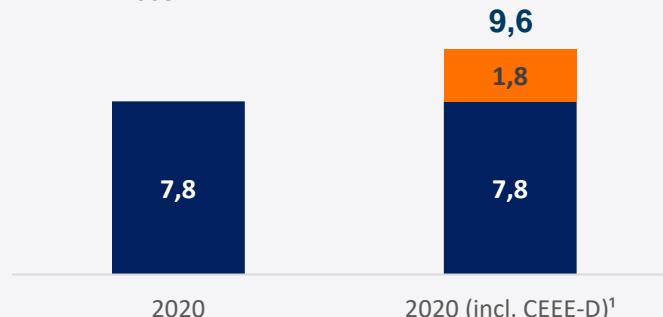
- Região Metropolitana: 50% do consumo de energia e 56% dos clientes

Equatorial Energia pro-forma

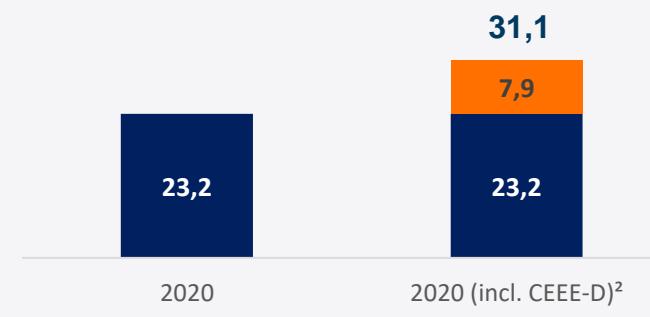
Base de Remuneração Em milhões de R\$



Nº de Consumidores Em milhões



Mercado – Consumo de Energia² TWh



Comparação entre concessões

Renda e ticket médio superior às demais concessões

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

Oportunidades

- Diferente perfil geográfico, demográfico e econômico fortalece efeito portfólio
- Renda superior as concessões atuais
- Maior base de clientes com adesão a meios automáticos de pagamento
- Maior poder aquisitivo médio é refletido em menores índices de inadimplência

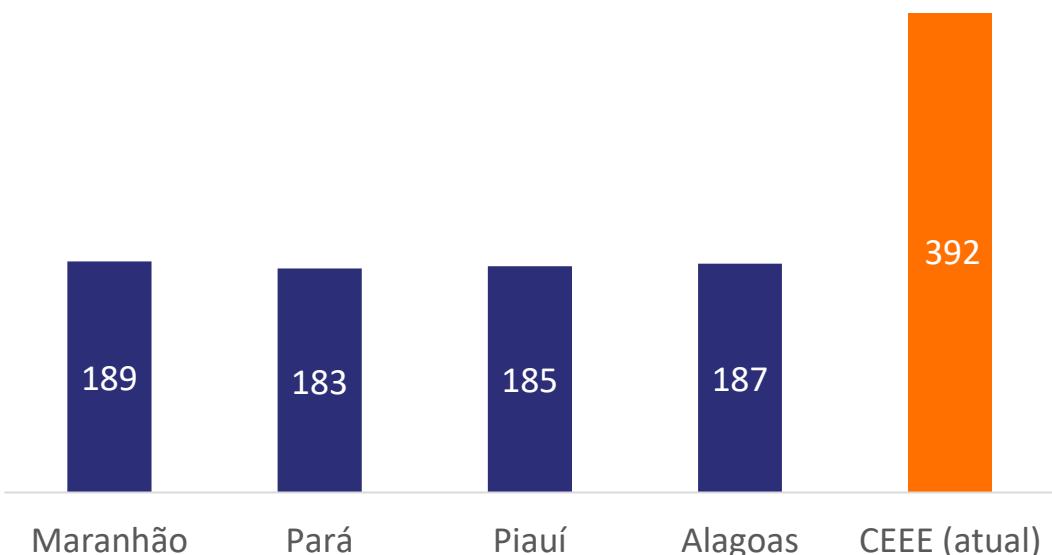


Oportunidades de Geração de Valor

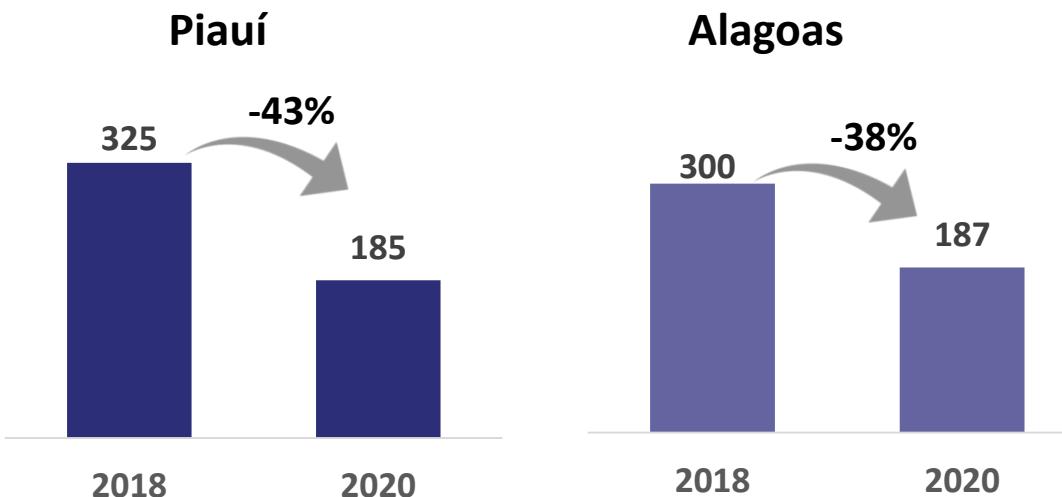


Oportunidades de Geração de Valor

PMSO/Consumidor



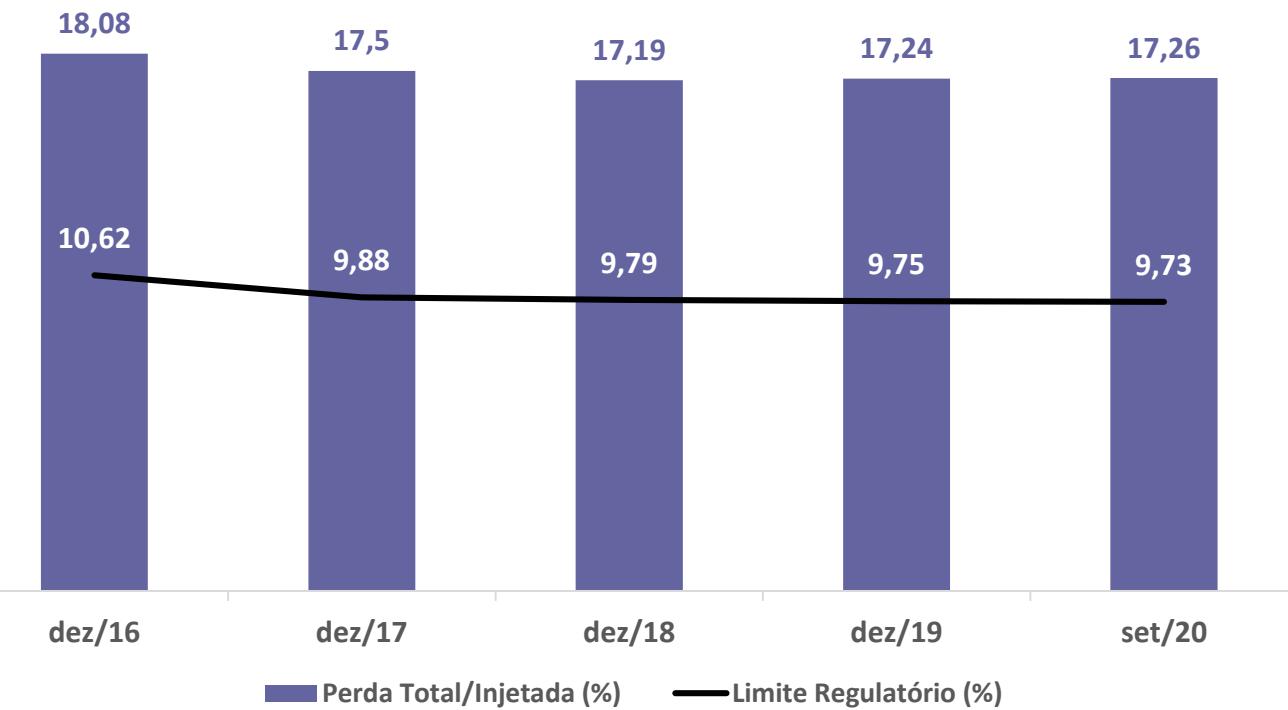
Redução PMSO/Consumidor nas últimas concessões adquiridas (2018 x 2020)



Nos processos de Piauí e Alagoas, os níveis regulatórios de PMSO foram alcançados em menos de 2 anos.

Oportunidades de Geração de Valor

Perdas Totais / Injetada



O prejuízo causado pelas Perdas é compartilhado com a sociedade

- Desafio social. Onera pessoas e empresas
- Reduz arrecadação (menos investimento público)

Oportunidades para redução do nível de perdas:

- Recadastramentos Ilum. Pública
- Regularização de clandestinos e gambiaras
- Implementação de balanço energéticos nos transformadores para redirecionar as ações de combate às perdas

Oportunidades de Geração de Valor

Base de Ativos CEEE

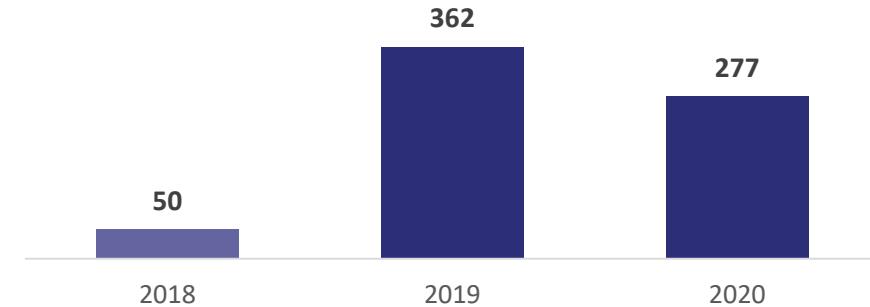
Base de Remuneração	RTP 2016	RTP 2021
BRB	3.107	a ser homologada
BRL	1.689	a ser homologada

A próxima revisão tarifária ocorrerá em Novembro/2021, sendo a data de corte para os ativos em Maio/2021.

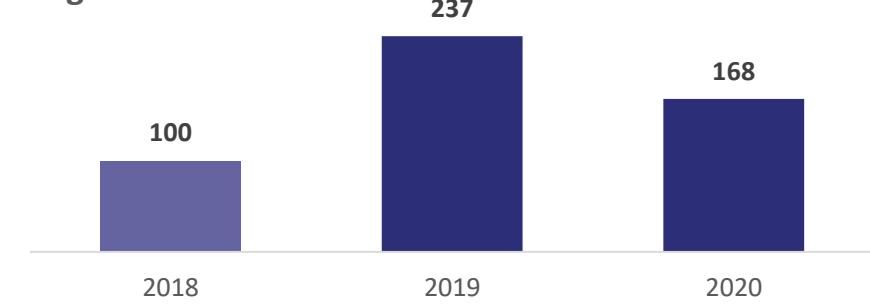
A base de ativos da última RTP, de R\$ 1,7bi, apresenta tendência de crescimento, uma vez que foram investidos cerca de R\$ 900 milhões no último ciclo.

Volume médio de Investimentos PI e AL (em ativos elétricos) (Milhões)

Piauí



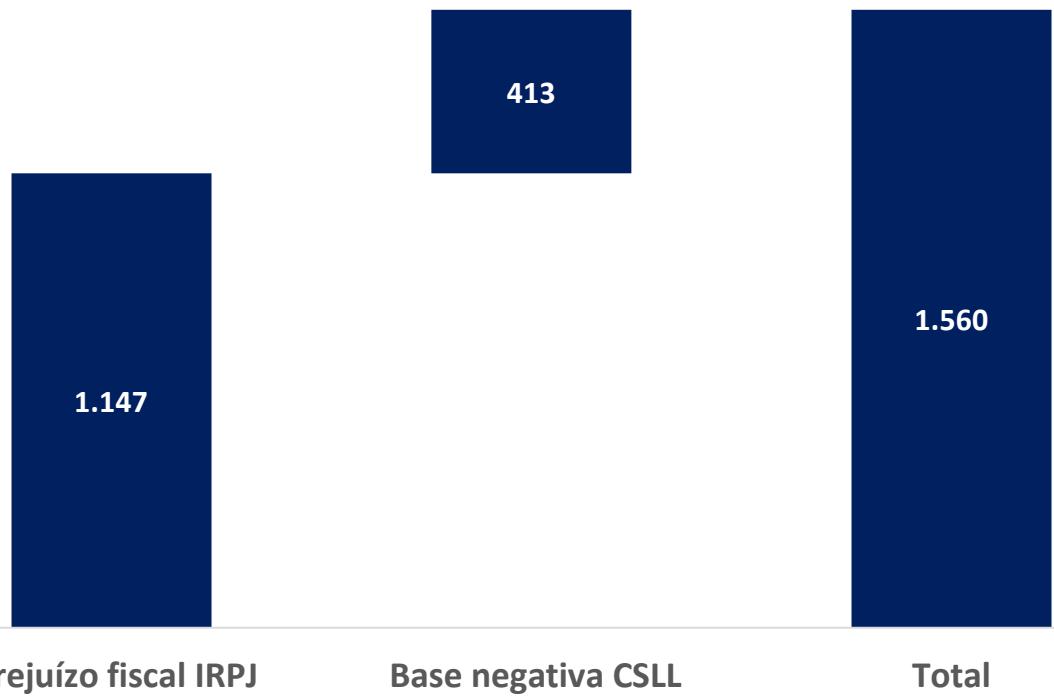
Alagoas



Oportunidades de Geração de Valor

Prejuízos Fiscais Acumulados

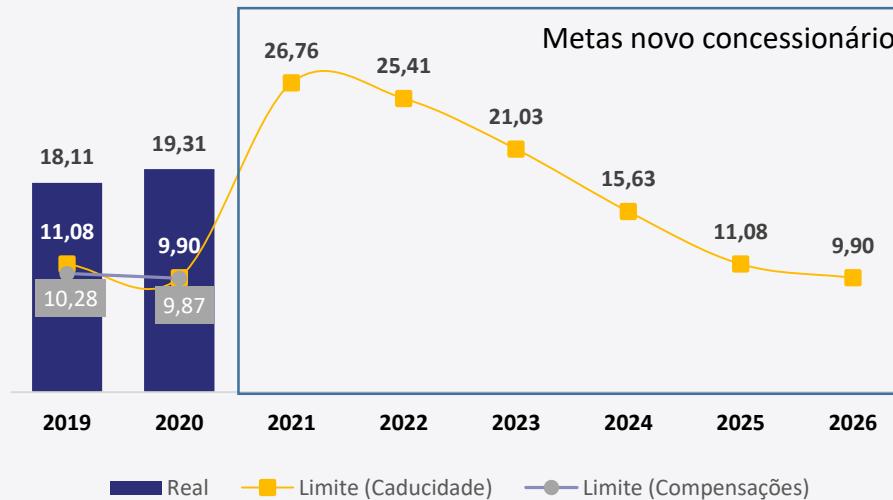
Em R\$ MM



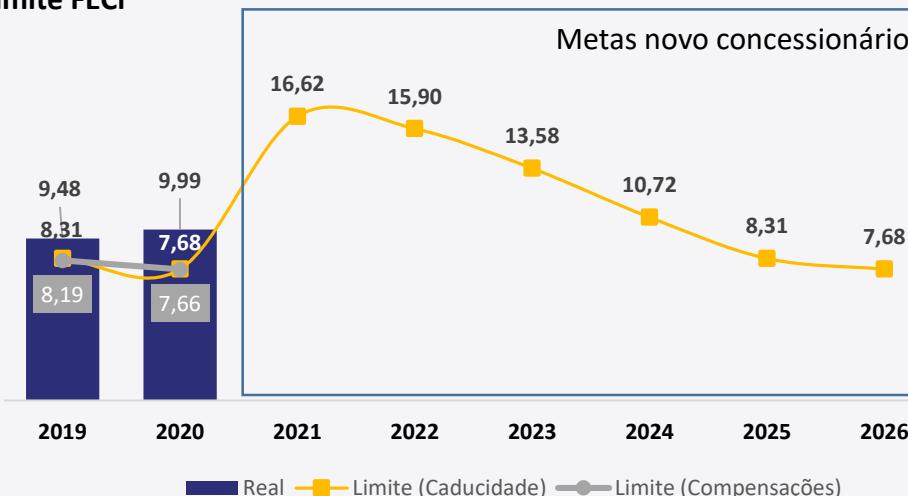
- ✓ Oportunidade futura de aproveitamento dos créditos tributários quando a Companhia voltar a apresentar lucro.

Qualidade do Fornecimento (Metas do contrato de concessão)

Limite DECi



Limite FECi



Oportunidade

- Descolamento temporal de 5 anos dos indicadores para fins de caducidade
- Oportunidade de melhoria dos indicadores baseada no **track record** da Companhia
- Alagoas: Redução de 50,1% do DEC em 12 meses
- Atualmente, ativos da Companhia ocupam posição de destaque no Ranking de Continuidade da ANEEL



Considerações Finais

Considerações Finais



ACIONISTAS

Compromisso com o crescimento

Disciplina financeira e alocação eficiente de capital

Avanço na agenda de geração de valor

GOVERNO E SOCIEDADE

Investimentos e desenvolvimento para toda a região

Qualidade e confiabilidade do serviço prestado

Satisfação dos nossos consumidores

COLABORADORES

Foco em Gente

Ênfase na Meritocracia

Recuperação da CEEE-D

Obrigado!

CEEE-D Acquisition



March, 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 Octside 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.

Rational and Characteristics of the Operation



Rio Grande do Sul – A new Growth Story for Equatorial and the State



Capital Reallocation Opportunity

- Reinforces the group's **growth strategy** through acquisitions



Dedication to the client

- **Improvement of the Quality Indicators** of energy supply and investments as catalysts of the social and economical development of the state;



Portfolio diversification

- Addition of a concession with a **market profile** and income considerably different from current concessions



Capital structure optimization

- **Financial strength of the Group**; active management of the distributor's debt and equity; and financing of necessary investments with costs compatible with those of Equatorial



Main Value Generators

- **Improvement** in energy losses, collection and productivity (optimization of operating costs and investments);



Consolidated Management Model

- **Maritocracy**; adoption of the group practices; Focus on staff – training and development of teams and suppliers.

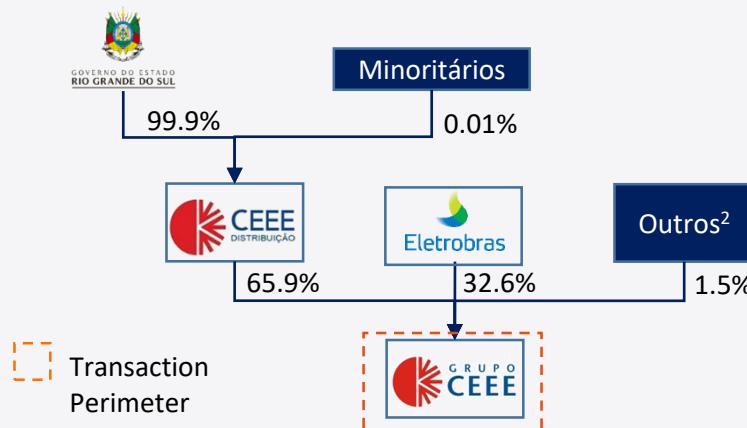
Acquisition Data

Rio Grande do Sul (RS) DisCo Concession

Acquisition Data

	In Thousand R\$
Acquisition Value	100
Additional Shares Subscription	44
Total	144

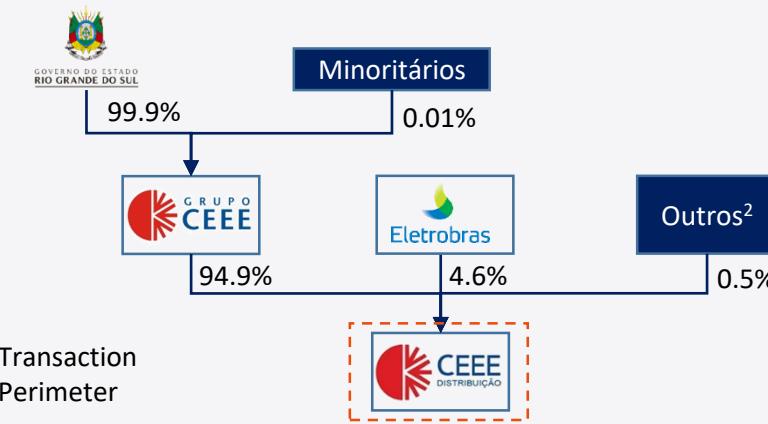
Ownership structure before raise



Conditions before closing

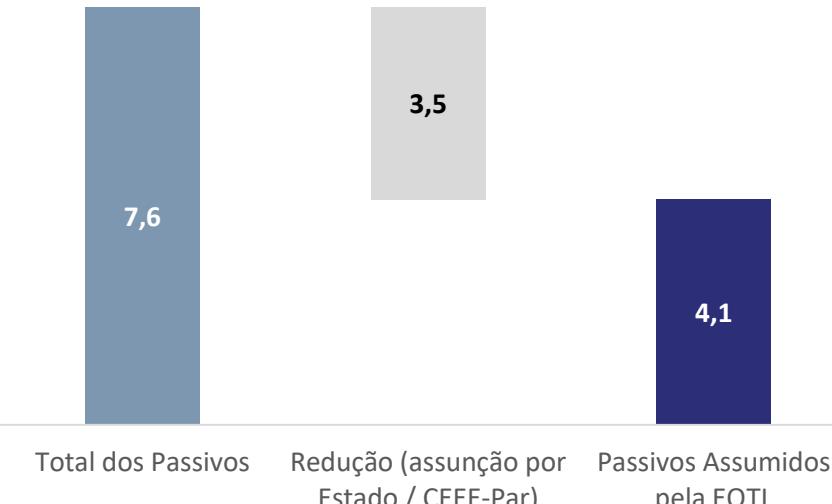
- CADE and ANEEL approval;
- Capital increase of CEEE-Par through the assumption of ICMS liabilities (R \$ 2.8 billion)¹, payment of AFAC (R \$ 270 MM)¹ and assumption of social security liabilities (R \$ 450 MM)²;

Ownership structure after raise



Main liabilities

Detail of the Liabilities to be assumed (in R \$ billion)



	3Q20 Balance	Due	Interest	Observations
Financial Debt	BID	607	Sep/19/36	USD 2.93% p.a. Those debts must be pre paid in 12 months
	AFD	401	Sep/30/36	USD 4.37% p.a.
	Eletrobras	10	Jan/1/25	5% + administration fee
	CEEE	332	May/15/22	SELIC Mutual paid on due
Subtotal		1.350		
Other Liabilities	Itaipu	143	Oct/31/22	USD 1% p.m High cost
	Itaipu	381	Nov/30/22	USD 1% p.m
	Refaz	920	Nov/28/35	CD, simple interest Amortization with multiplying index ¹ and accumulated interest discount of 60% with prepayment
	PIS e COFINS	95	Aug/1/23	CDI + 1,0% p.a. SAC Amortization
	Passivo Atuarial	859	11 years period ²	IFRS rules (IPCA +3.81%) ³
	P&D e PEE	359	Depends on Aneel's standatization	Selic
	Subtotal	2,757		
Total		4,107		

The remaining balance (R \$ 4.1 billion) is mainly concentrated in financial debts and tax liabilities (ICMS and PIS / COFINS).

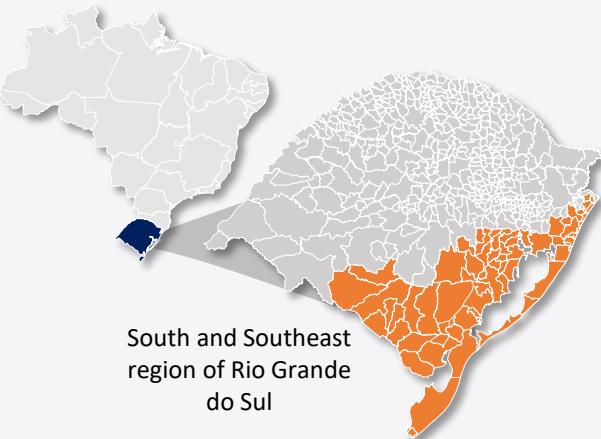
Tax liabilities with REFAZ provide opportunities to extend the debt and resume investments.

CEEE-D Asset Characteristics

CEEE-D - Overview

Rio Grande do Sul (RS) DisCo Concession

Concession Area



- 3.8 million inhabitants
- Includes Porto Alegre, center of the 5th largest metropolitan region in the country
- RS: 8th in the Competitiveness Ranking of States (2020)
- 10th best state in education

Main characteristics of the Concession Area

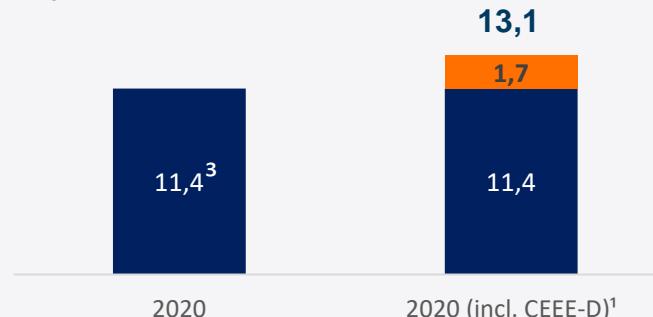
Base date Dec/2019

Concession Area (Km ²)	73,249
Counties	72
Distribution Lines (thousands Km)	59
# of consumer units (thousands) ¹	1.767
Distributed Energy (GWh)	7.990
Total Losses (GWh) ¹	17.26%
Concession expiration	july/2045

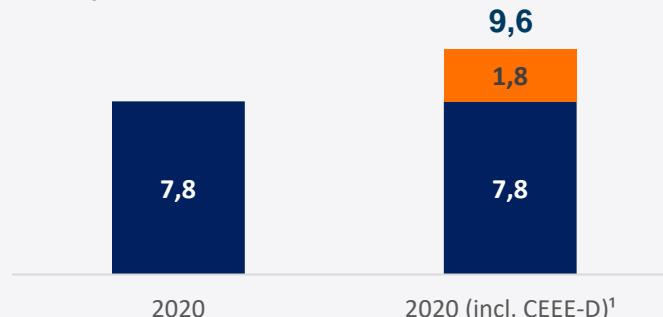
- Metropolitan Region: 50% of energy consumption and 56% of clients

Pro-forma Equatorial Energia

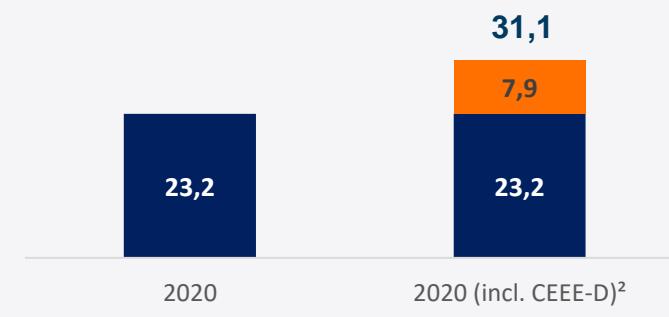
Asset Base
R\$ Million



of consumers
Million



Market – Energy Consumption²
TWh



Concessions Comparison

Income and medium ticket higher than the other concessions

Localidade	CEEE	Pará	Maranhão	Piauí	Alagoas
Population (million)	3.8	8.5	7.0	3.3	3.3
Consumers (million)	1.8	2.7	2.6	1.3	1.2
Area (Thousand km ²)	73	1.247	331	251	27
GIP 2017 (R\$ million)	135,000	155,195	89,524	45,359	52,843
GIB per capita (R\$/hab)	37.371	18.426	12.800	13.937	15.977
Home income (R\$/month)	1.842	795	637	831	729
Average Ticket (Kwh/client)	366.0	269.8	213.7	240.8	276.8
Residential Average Ticket (Kwh/Cliente)	172.1	138.7	128.8	143.0	123.6
HDI	0.78	0.69	0.68	0.69	0.68
# Low Income Clients / Residential (%)	7.5	36.1	30.8	41.5	33.0

Opportunity

- Different geographic, demographical and economical profile, strengthens portfolio effect
- Higher income when compared to current concessions
- Larger customer base with automatic payment methods
- Higher average purchasing power is reflected in lower delinquency rates

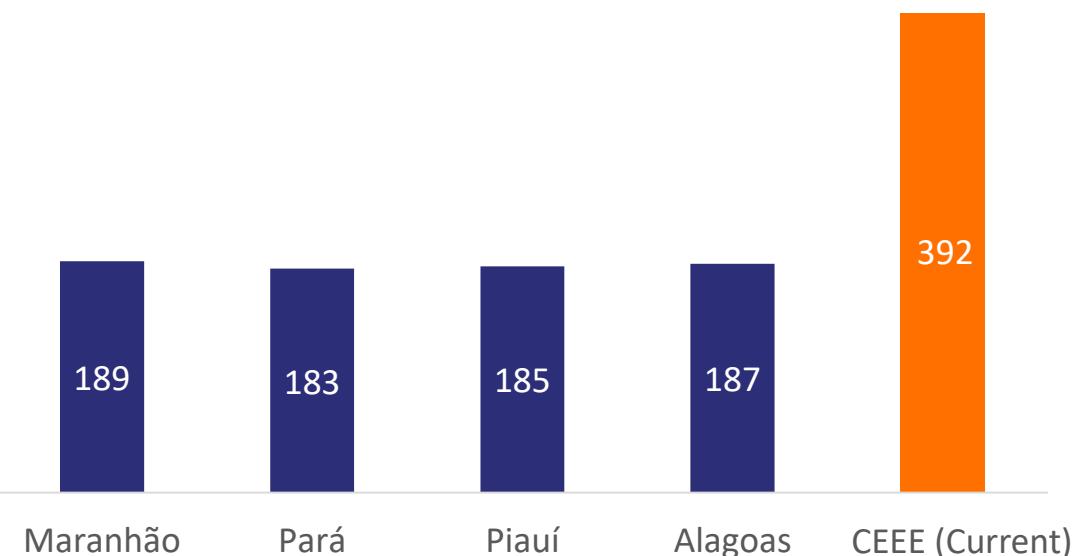


Value Generation Opportunities

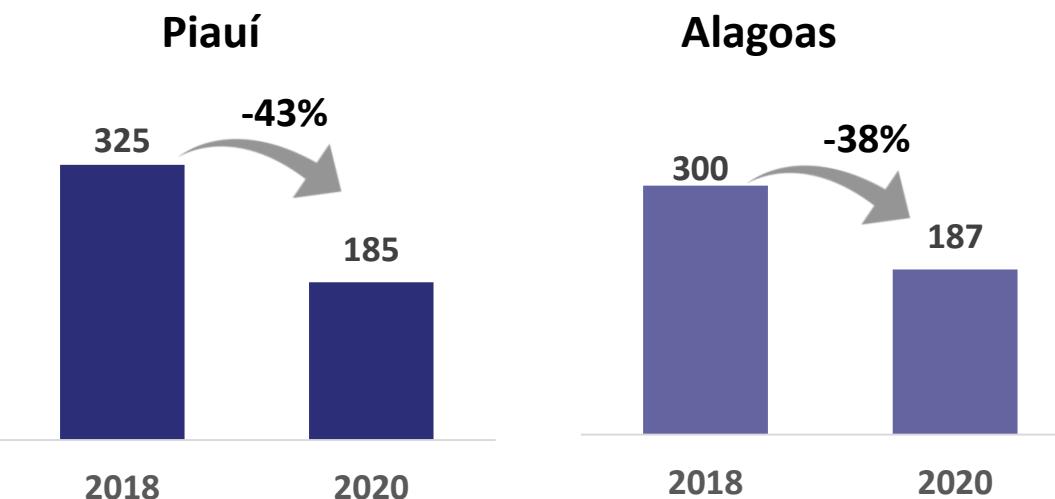


Value Generation Opportunities

OPEX/Consumer



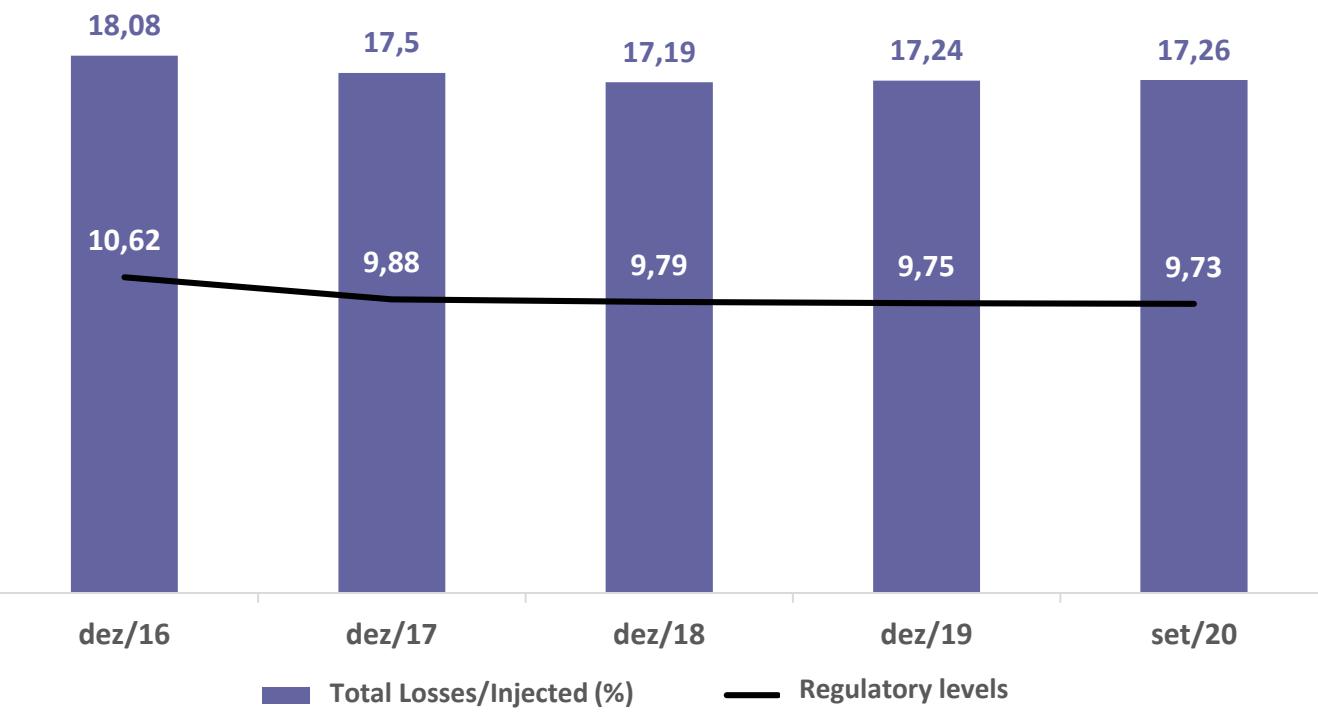
OPEX/consumer reduction in the last acquired concessions (2018 x 2020)



In the Piauí and Alagoas processes, the regulatory OPEX level was achieved in less than 2 years,

Value Generation Opportunities

Total Losses / Injected



The Losses impact is an impact shared with society

- Social challenge. It burdens people and companies
- Reduces revenue (less public investment)



Opportunities to reduce the level of losses:

- Public illumination re-registration
- Regularization of clandestines and quickfix
- Redirection of the inspection and regularization program

Value Generation Opportunities

CEE Asset Base

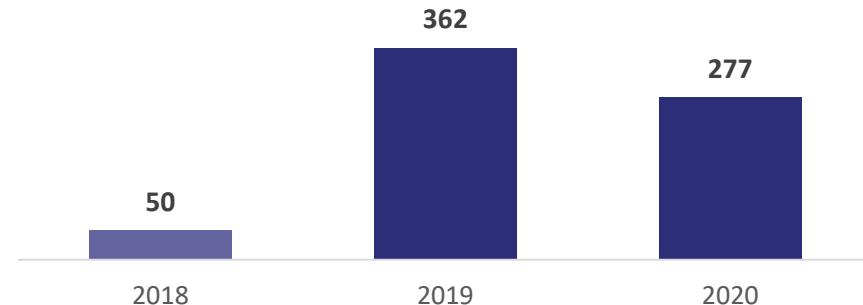
Asset Base	2016 Tariff Review	2021 Tariff Review
BRB	3.107	to be approved
BRL	1.689	to be approved

The next tariff review will take place in November / 2021, with the cut-off date for assets in May / 2021.

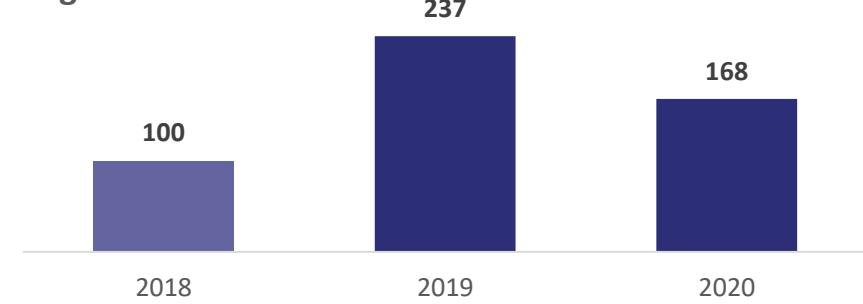
The asset base of the last Tariff review, of R\$ 1.7 billion, shows a growth trend, since approximately R\$ 900 million were invested in the last cycle.

Average volume of PI and AL investments (in electrical assets)¹ (Millions / year)

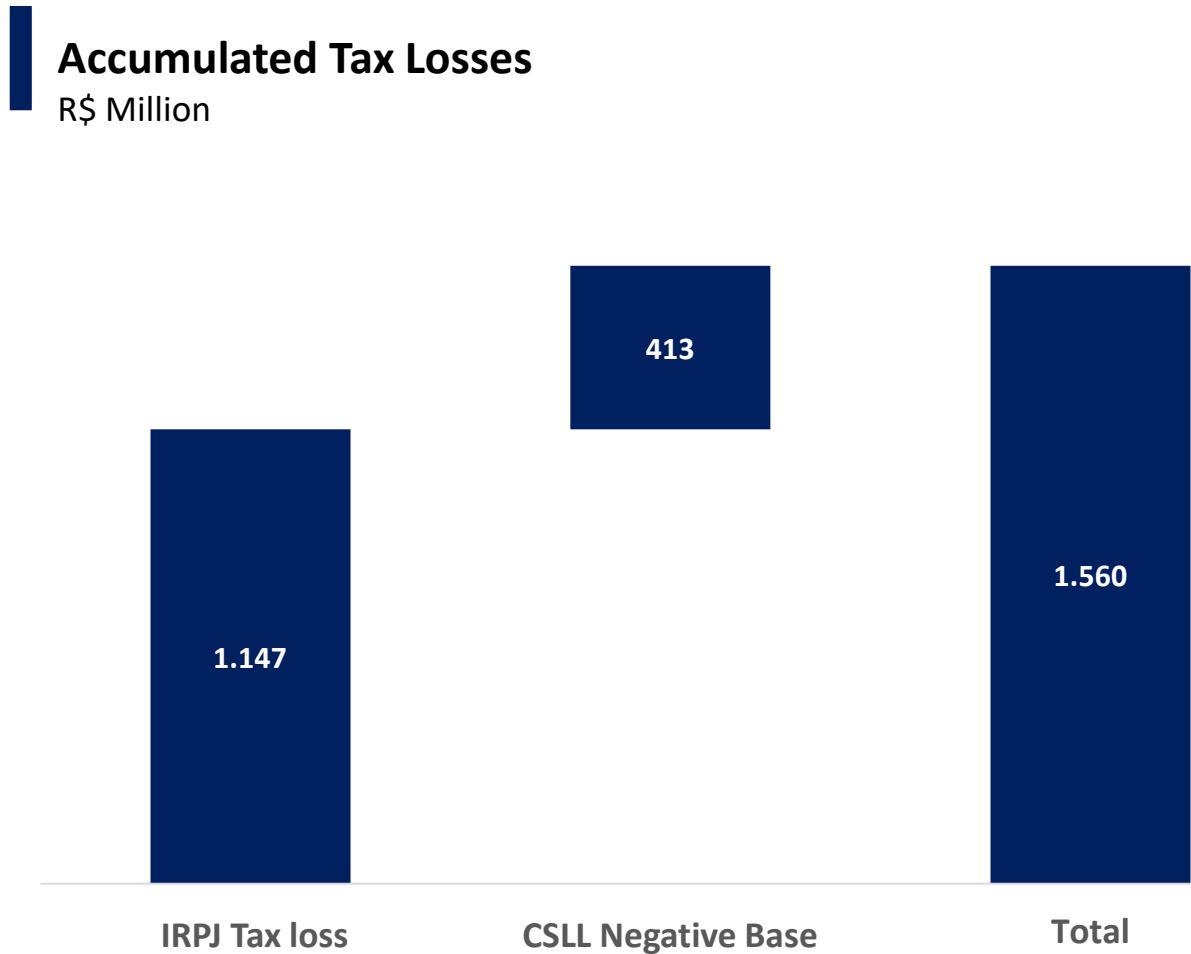
Piauí



Alagoas



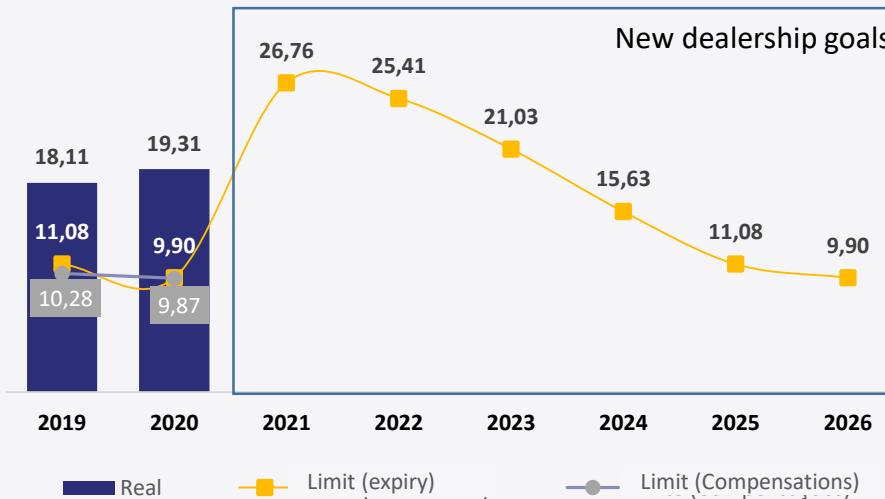
Value Generation Opportunities



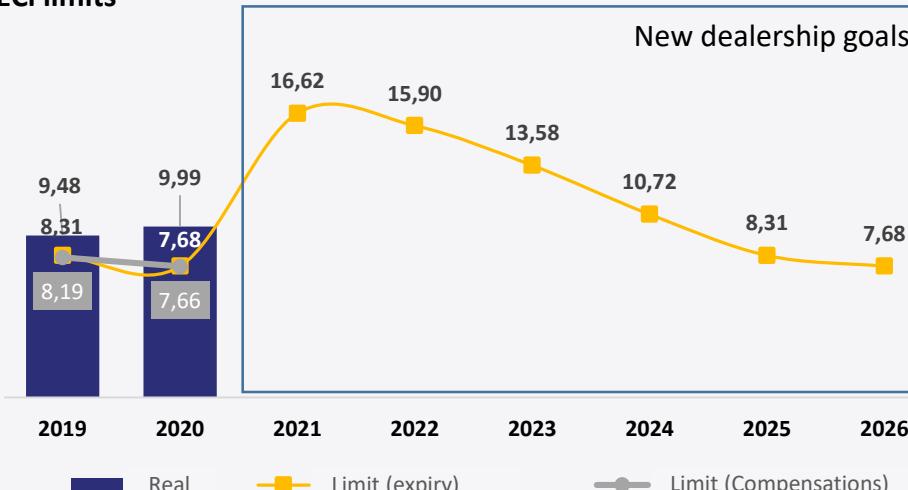
- ✓ Future opportunity to take advantage of tax credits when the Company returns to profit.

Quality of Supply (Goals of the concession contract)

DECi limits



FECi limits



Opportunity

- 5-year time detachment of indicators for expiry purposes
- Opportunity to improve indicators based on the Company's track record
- Alagoas: Decrease of 50.1% in the DEC in 12 months
- Currently, the Company's assets occupy a prominent position in the ANEEL Continuity Ranking (Pará - 2nd place, Maranhão - 8th place)



Final Considerations

Final Considerations



SHAREHOLDERS

Commitment to growth

Financial discipline and efficient capital allocation

advancement in the value generation agenda

GOVERNMENT AND SOCIETY

Investments and development for the entire region

Quality and reliability of the service provided

Satisfaction of our consumers

STAFF

Focus on Staff

Emphasis on Meritocracy

Recovery of CEEE-D

Thank You!