

EQTL
B3 LISTED NM

GRUPO
equatorial
ENERGIA

Apresentação de Resultados 4T21

Disclaimer

As informações estão apresentadas na forma consolidada e de acordo com os critérios da legislação societária brasileira, a partir de informações financeiras revisadas. As informações financeiras consolidadas apresentadas neste relatório representam i) 100% das operações da Equatorial Maranhão, excluindo 41,34% dos minoritários antes do Lucro Líquido, resultando na participação de 58,66%, ii) 100% das operações da Equatorial Pará, excluindo 13,05% dos minoritários antes do Lucro Líquido, resultando na participação de 86,95%; iii) 100% das operações da Equatorial Piauí, excluindo 5,5% dos minoritários antes do Lucro Líquido, resultando na participação de 94,5%, iv) 100% das operações da Equatorial Alagoas, excluindo 10,1% dos minoritários antes do Lucro Líquido, resultando na participação de 89,9 v) 100% das operações da CEEE-D, excluindo 4,9% dos minoritários antes do Lucro Líquido, resultando na participação de 95,1%; vi) 100% das operações da CEA, desde 24 de novembro de 2021, excluindo 0,01% dos minoritários antes do Lucro Líquido, resultando na participação de 99,9%; e vi) 100% das operações da Equatorial Serviços, que por sua vez, consolida os resultados da Sol Energias, Equatorial Telecom e Equatorial Geração Distribuída.

As informações operacionais consolidadas representam 100% dos resultados da Equatorial Maranhão, 100% dos resultados da Equatorial Pará, 100% dos resultados da Equatorial Piauí e 100% dos resultados da Equatorial Alagoas.

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.

Destques

4T21



ECONÔMICO-FINANCEIRO

R\$ 1,7 bi
EBITDA Ajustado

R\$ 964 mm
Investimentos

2,5x
Dív. Líq./EBITDA

R\$ 10,5 bi
disponibilidades



DISTRIBUIÇÃO

+ 4,1% / 1,7%
distribuída / injetada

10 milhões
clientes (+2,0%)

EQTL Piauí
Perdas abaixo
do nível regulatório

RTP CEEE-D
aprovada (Nov/21)

RTA PI
aprovada (Dez/21)

CEA (AP)
Início da atuação
(Nov/21)



GERAÇÃO DE VALOR

CSA (Saneamento)
início da operação assistida e
contratação BASA (Dez/21)

Follow On
R\$ 2,8 bilhões captados

Echoenergia
Financiamento e
assinatura - Mar/22

Novos Ativos - Atualização



CEEE-D (RS)

- PDV (Out/21)
- Revisão Tarifária (Nov/21)
- Liability Management (R\$ 2,5 bi)
- Renegociações contratuais:
Contratação de Âncora Comercial e Operacional
- Melhoria das **ações de arrecadação**



CEA (AP)

- Assinatura do contrato e aumento de capital (Edital) R\$ 400 milhões
- Liability Management (R\$ 1,0 bi)
- Quitação parcial do passivo com fornecedores (R\$ 250 milhões)
- Início da operação em novembro/21
- Reajuste Tarifário Anual: +11,8% (Parcela B +15,8%)
- Foco na **execução do Capex** (RTE)



CSA (SANEAMENTO)

- Captação de empréstimo-ponte para pagamento da outorga (R\$ 1,0 bi)
- Assinatura do contrato (Dez/21)
- Início da operação assistida (6 meses)
- Aprovação do financiamento com **BASA** para equação do 1º ciclo de capex (R\$ 596 mi, IPCA+1,9% a.a.)
- Contratação de executivos
- Início das atividades **para seleção e capacitação** da mão-de-obra



ECHOENERGIA

- Entrada em operação dos ativos Echo 8, 9 e 10 em janeiro
- Acquisition finance: **R\$ 4 bilhões** entre dez/21 e fev/22
- **Closing da Operação** e conclusão da aquisição (03/março)
- Início do **plano de negócios**

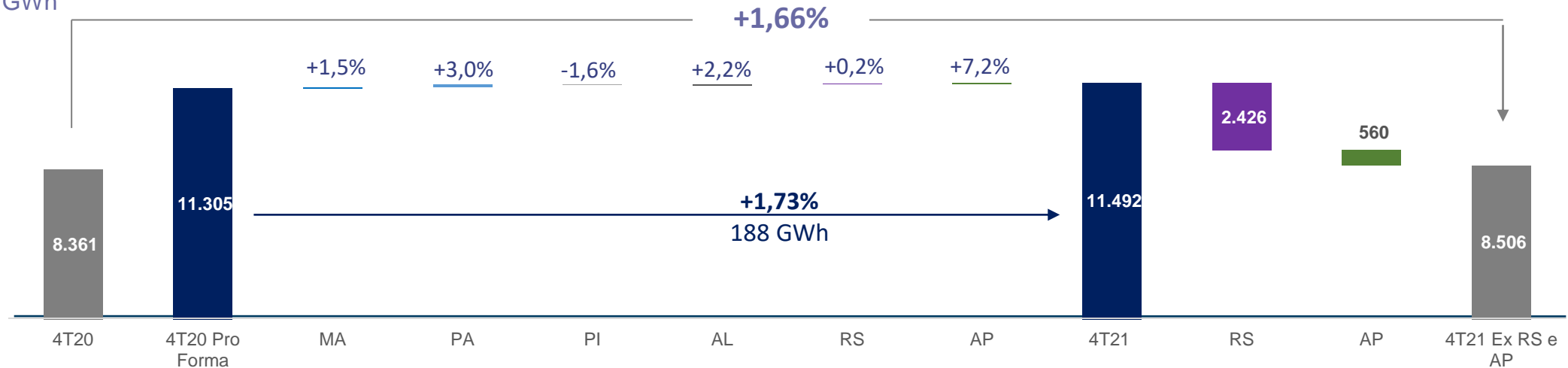
Desempenho Operacional



Mercado de Energia

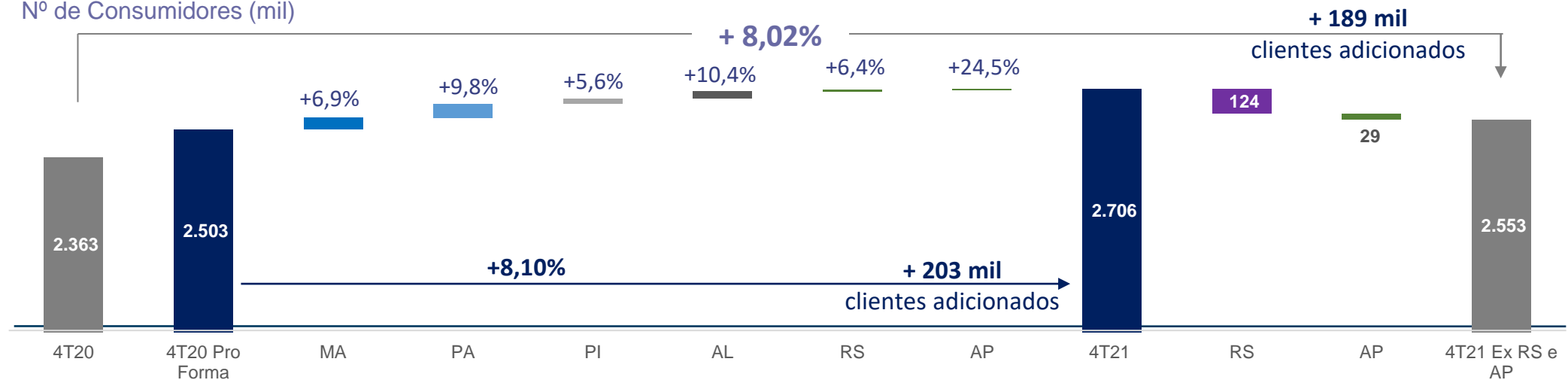
Evolução da Injetada por Distribuidora

GWh



Evolução do Baixa Renda

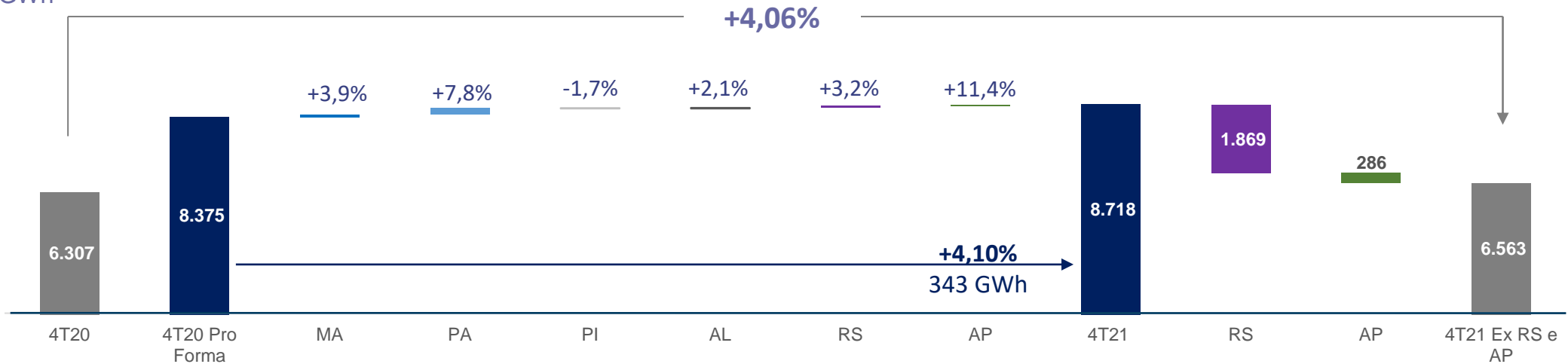
Nº de Consumidores (mil)



Mercado de Energia

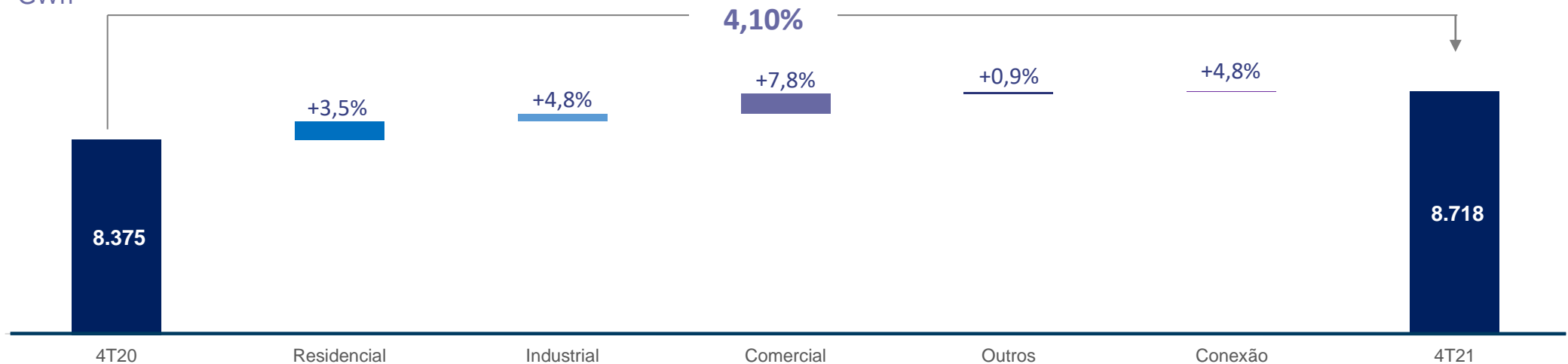
Evolução por Distribuidora (cativo + livre)

GWh



Evolução por Classe (cativo + livre)

GWh



Inadimplência e Arrecadação

IAR¹

	4T20	3T21	4T21
MA	102,3%	96,7%	99,5%
PA	103,4%	98,1%	99,5%
PI	103,9%	99,8%	99,7%
AL	102,6%	101,8%	99,3%
CEEE-D (RS)	98,8%	98,7%	100,5%
Consolidado^{1 2}	103,0%	98,5%	99,7%

PDD¹

	4T20	3T21	4T21
MA	-0,9%	1,1%	1,2%
PA	3,1%	1,6%	1,4%
PI	-1,9%	0,5%	-12,5%
AL	-6,8%	-2,2%	-10,7%
CEEE-D (RS)	1,8%	0,0%	1,7%
Consolidado^{1 2}	-0,4%	1,3%	-2,3%

Principais Destaques

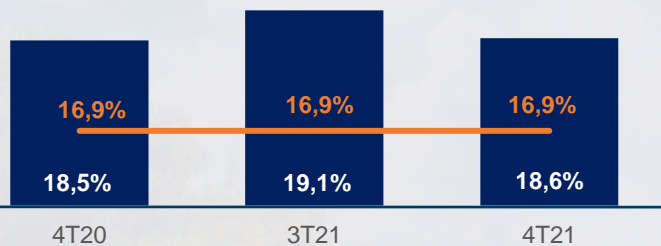
- Renegociação de recebíveis em atraso com prefeituras (RS)
- Aumento das equipes de corte (RS)
- Melhoria no processo de gestão de cobrança (novos ativos)

Perdas – sobre energia injetada

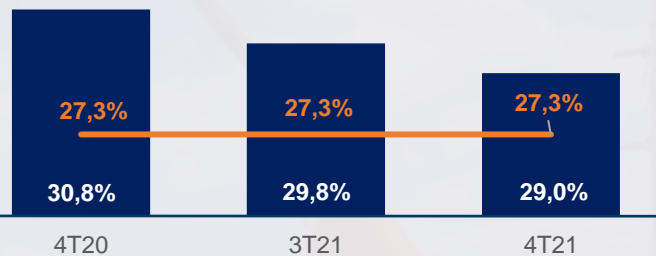
Redução no nível consolidado de perdas pelo 2º trimestre consecutivo



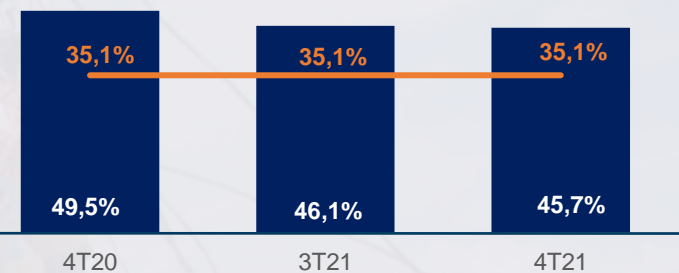
Maranhão




Pará

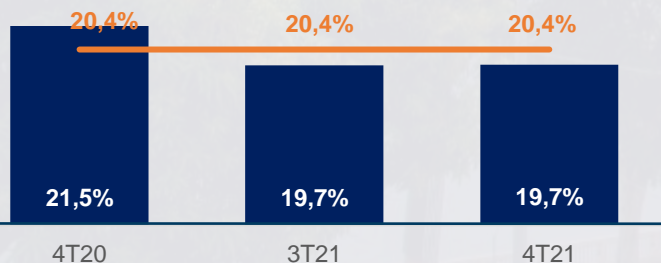


CEA (AP)¹

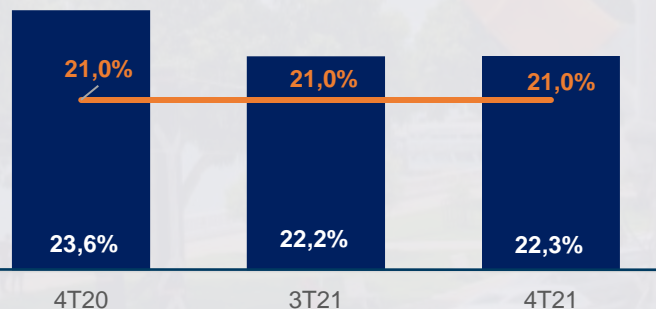


Piauí

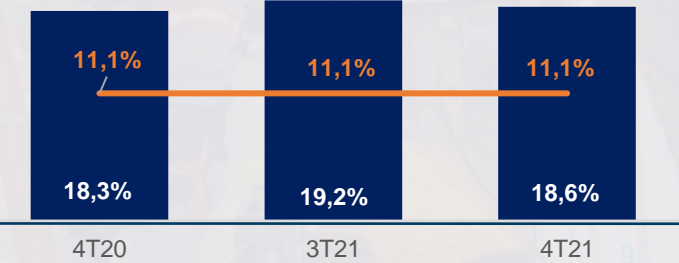
Abaixo do Nível Regulatório 



Alagoas



CEEE-D (RS)

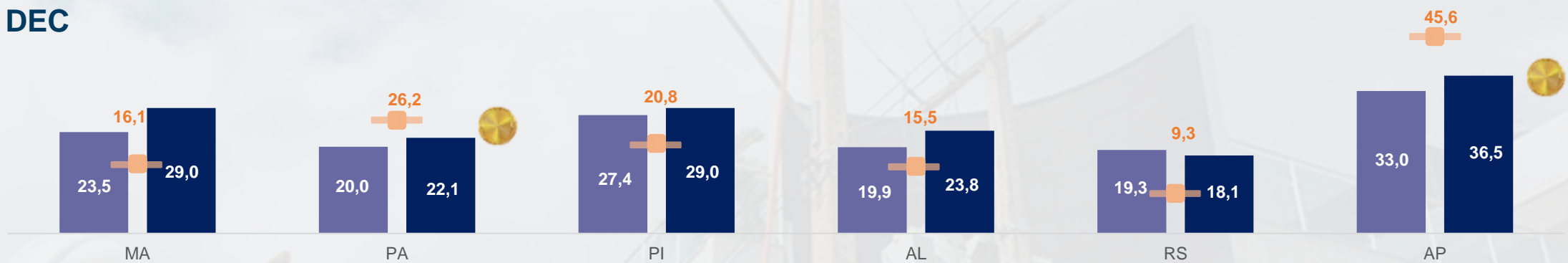


1 - Em relação à cobertura tarifária, além do valor usual implícito no nível de perdas regulatórias, a ANEEL homologou o valor de adicional R\$ 89,4 milhões a ser recebido em 12 parcelas a partir de Dez/21, referente ao Parágrafo único do Art. 4º B da Lei 12.111, de 9 de dezembro de 2009. Este mecanismo complementar, previsto em Lei, se extingue no processo tarifário de 2025, e o montante de energia associado será reduzido gradativamente 25% a cada ano, partindo do processo de 2021.

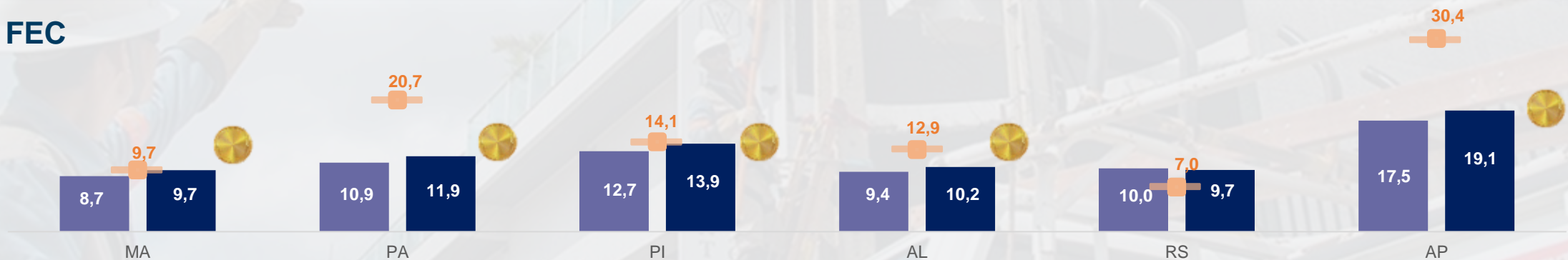
Performance Operacional - DEC e FEC (12 meses)



DEC



FEC



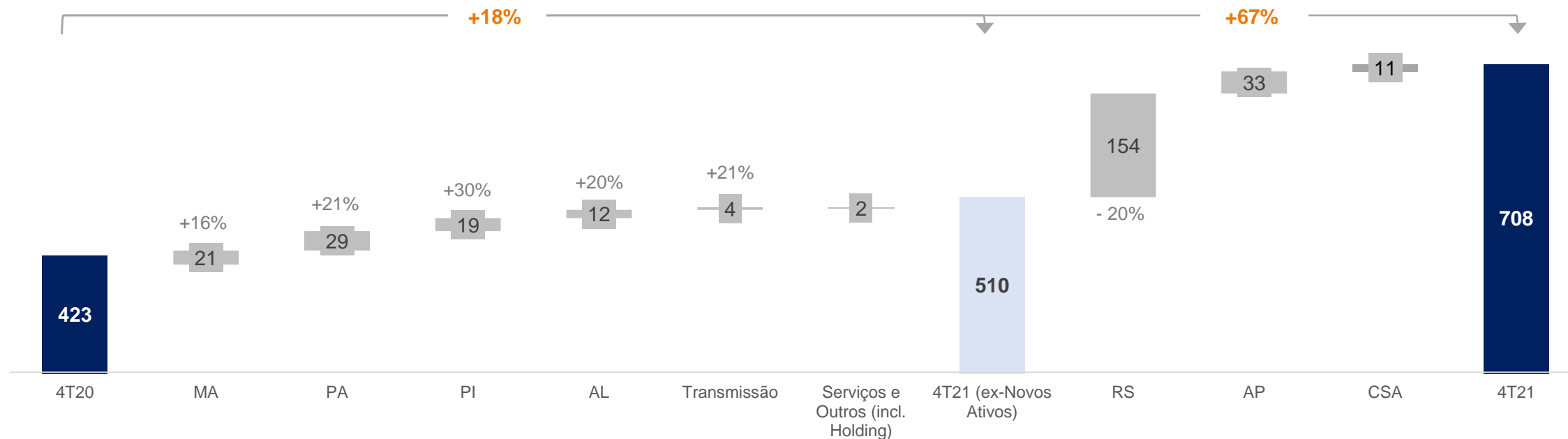
Desempenho Econômico-Financeiro



PMSO Consolidado – Contribuição por Ativo

PMSO Ajustado no trimestre

(R\$ MM)



IPCA
12m

10,1%

IGPM
12m

17,8%

**PMSO Aj. por
Consumidor¹**

**Maranhão
R\$ 196**

**Pará
R\$ 224**

**Piauí
R\$ 227**

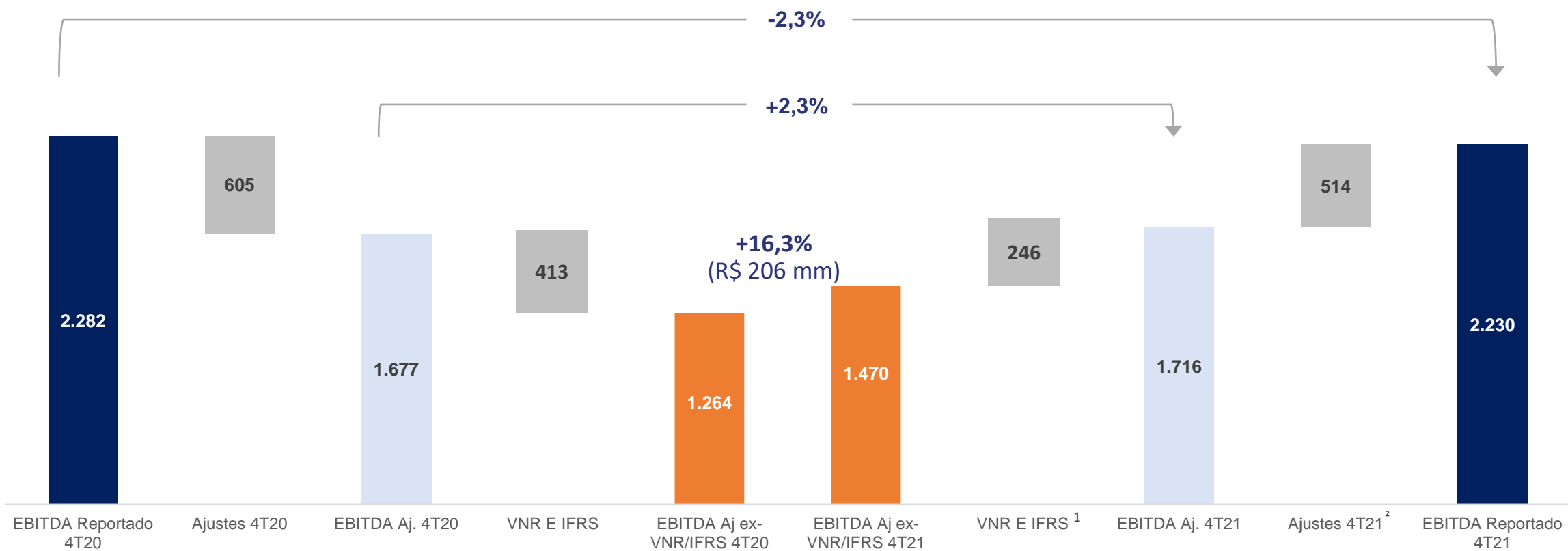
**Alagoas
R\$ 205**

**CEEE-D
R\$ 312**

EBITDA Consolidado

EBITDA Ajustado no trimestre (ex-VNR e IFRS 15)

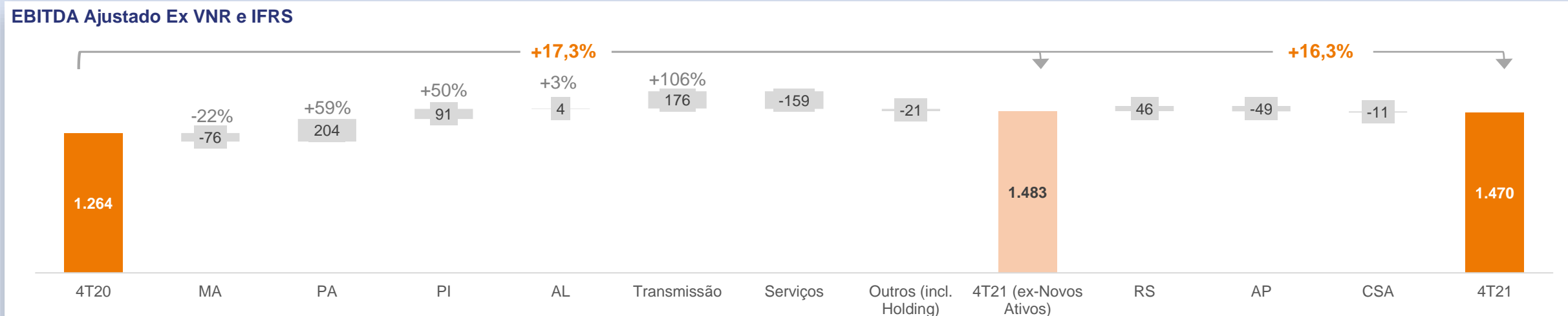
(R\$ MM)



EBITDA Consolidado – Contribuição por Ativo

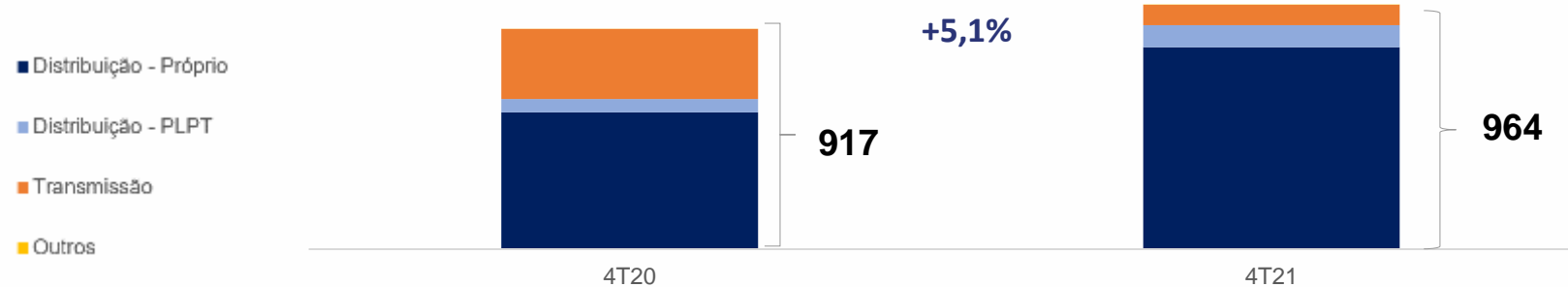
EBITDA Ajustado no trimestre

(R\$ MM)

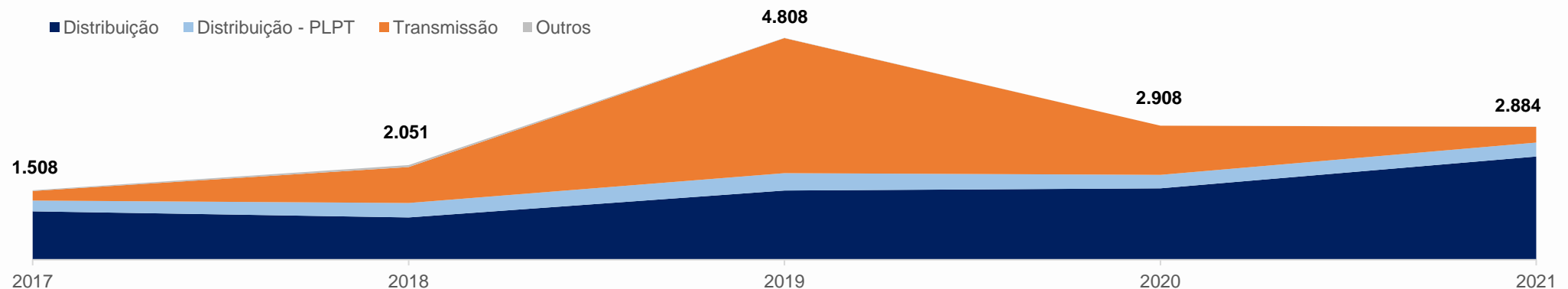


Investimentos

Principais Investimentos- Trimestre (R\$ MM)



Principais Investimentos (R\$ MM)



Aumento do Volume Investido, reflete retomada da execução de capex pós-2020



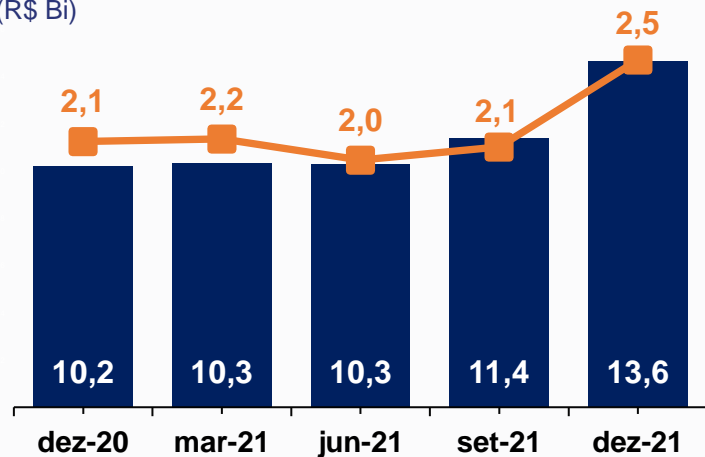
R\$ 882 milhões investidos em Distribuição, no 4T21 **37% maior YoY**



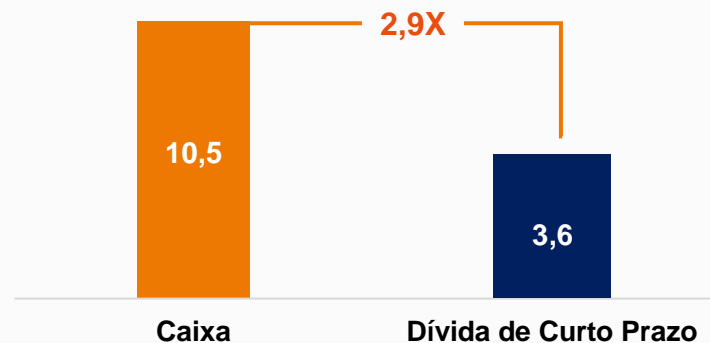
Novo ciclo de alocação iniciado com entrada em **Saneamento** (R\$ 930mm de outorga)

Endividamento

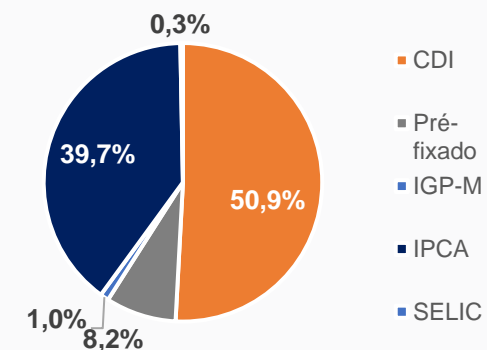
Dív. Líq. Consolidada e Dív. Líq/EBITDA LTM (R\$ Bi)



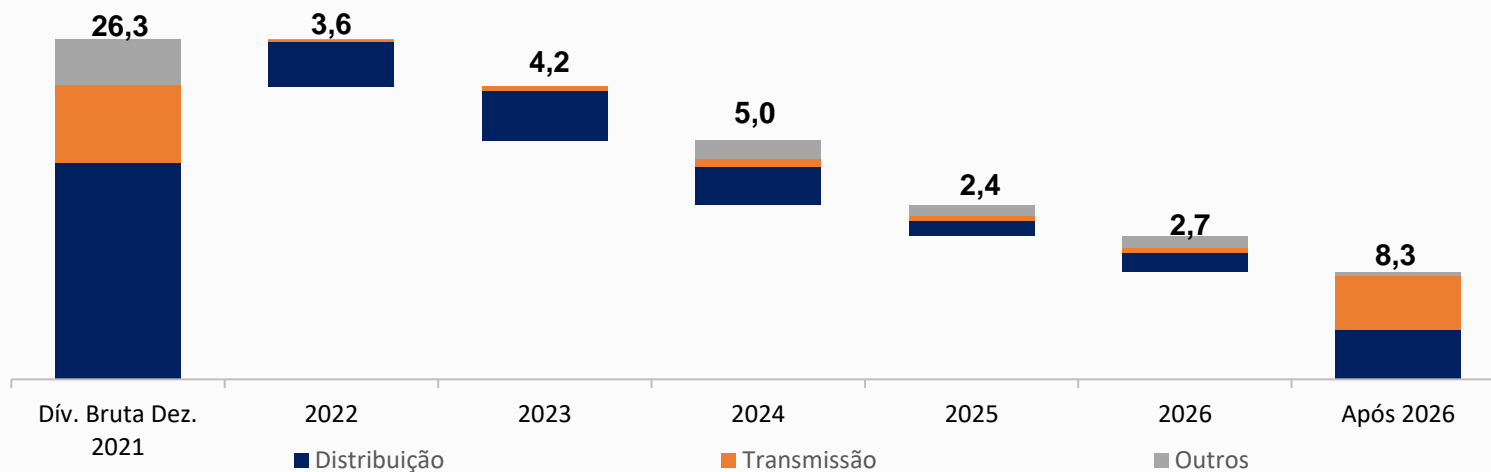
Caixa e Dívida de Curto Prazo (R\$ Bi)



Abertura da dívida por indexador (%)



Cronograma de Amortização (R\$ Bi)



Caixa consolidado

31 Dez, 2021

R\$10,5 Bilhões

*Caixa é suficiente mais do que 2 anos das amortizações previstas

Prazo Médio

5,4 anos

Custo Médio

7,15% a.a.

Follow-On

R\$ 2,8 bilhões captados com alocação de qualidade

Visão Geral

(R\$ mm)

**Ações Emitidas (%
diluição)**

118.395.000 ações
(incluindo Hot Issue de 35%)

**Precificação e
Valor captado**

R\$ 23,50/ação
(+7,0% desde o soft launch)
R\$ 2,8 bilhões

**Destinação dos
recursos da oferta**

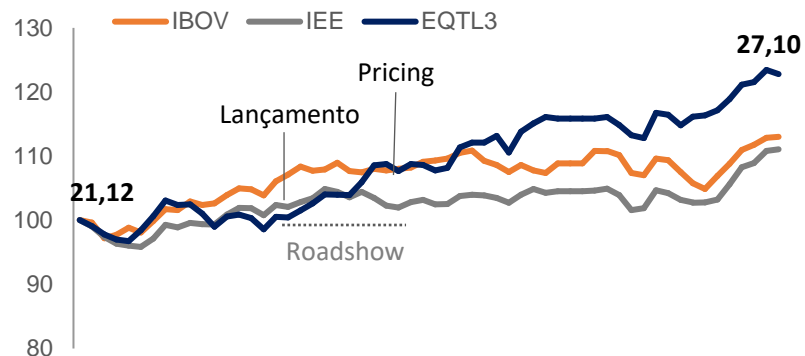
Aquisição da Echoenergia

Demanda da oferta

7,1x Oferta Base
(64% adesão na prioritária)

Boa Receptividade do Mercado

Trajetória da Ação (01/jan – 23/mar)



Varição desde
Soft Launch

EQTL3 **+22,18%**

IEE **+11,05%**

IBOV **+13,02%**

Alocação de Qualidade

Visão Geral da Alocação

56%

Brasil

44%

Exterior

79%

Long

Considerações Finais



Considerações Finais

CONQUISTAS RECENTES



- **Follow-On.** R\$ 2,8 bilhões captados em meio a cenário desafiador
- **Conclusão da Aquisição Echoenergia** reforçando comprometimento com geração de valor
- **RTP CEEE-D (RS)** acelerando processo de turnaround da empresa
- **Saneamento:** contratação financiamento **BASA**
- **Dividendos:** R\$ 0,64/ação propostos (AGE dia 29/abr)

PERSPECTIVAS 2022



- Distribuição: **avanço nos processos de Turnaround** do RS e AP
- Novos ativos: com destaque para **integração da Echoenergia e início da operação em Saneamento**
- Avaliação de **oportunidades de geração de valor (M&A)**

Obrigado!

RTP CEEE-D 2021

$EBITDA_{Reg} = R\$ 587 \text{ MM}$



Remuneração do Investimento \times WACC

Depreciação \times Tx. Depreciação

Base de Ativos Regulatórios (RAB)

São considerados apenas investimentos prudentes e inerentes ao serviço

Custos Operacionais Regulatórios

Definidos através de modelos de benchmarking

RAB (Bruta | Líquida)

4º Ciclo (2016)
R\$ 3,1 / R\$ 1,7

5º Ciclo (2021)
R\$ 4,9 bi / R\$ 3,0 bi

Perdas (%)

Técnicas
6,68%

Não-Técnicas
8,03%

Perdas Totais
13,37%

14,62% Efeito Médio

0,68% Fator X

RTA CEA

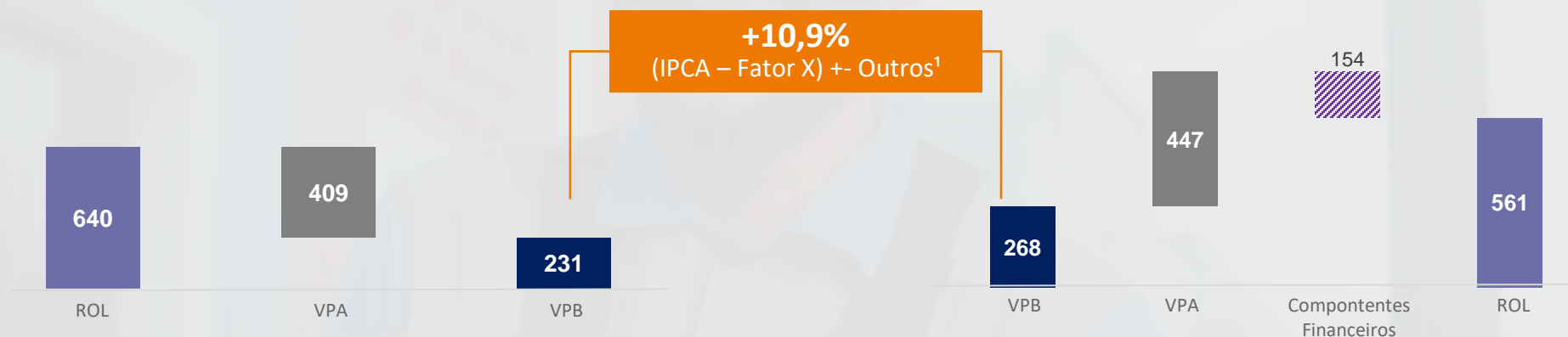
R\$ MM

0,49 Fator X

4,80% Efeito Médio

Ano Anterior ao Reajuste

Após o Reajuste



Principais mitigadores Do impacto tarifário:

- Diferimentos de Encargos e Energia _____ (R\$ 169 MM)
- Bandeira de Escassez Hídrica _____ (R\$ 38 MM)
- Reversão – Conta Covid _____ (R\$ 30 MM)

¹ Considera efeitos de Ultrapassagem de Demanda, Excedente de Reativos e Outras Receitas

EQTL
B3 LISTED NM

GRUPO
equatorial
ENERGIA

Results Presentation 4Q21

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

Highlights

4Q21



FINANCIAL AND ECONOMIC

R\$ 1.7 bln
Adjusted EBITDA

R\$ 964 mn
Investments

2.5x
Net Debt/EBITDA

R\$ 10.5 bln
Cash



DISTRIBUTION

+ 4.1% / 1.7%
distributed / injected

10 million
clients (+2.0%)

EQTL PiauÍ
Losses below
regulatory levels

CEEE-D Tariff Review
Approved (Nov/21)

PI Tariff Adjustment
Approved (Dec/21)

CEA (AP)
Operation Starts
(Nov/21)



VALUE GENERATION

CSA (Sanitation)
start of assisted operation and
BASA contracting (Dec/21)

Follow On
R\$ 2.8 billions raised

Echoenergia
Funding and Closure
Mar/22

New Assets- Updates



CEEE-D (RS)

- **Voluntary Layoff Program (Oct/21)**
- **Tariff Review (Nov/21)**
- **Liability Management (R\$ 2.5 bi)**
- **Contract Renegotiations: Hiring a Commercial and Operational Anchor**
- **Collection actions improvements**



CEA (AP)

- **Signing of the contract and capital increase (Notice) R\$ 400 million**
- **Liability Management (R\$ 1.0 bi)**
- **Partial settlement of liabilities with suppliers (R\$ 250 million)**
- **Operation Starts november/21**
- **Tariff Adjustment: +11.8% (Parcel B +15.8%)**
- **Capex Execution Focus (Extraordinary Tariff Review)**



CSA (SANITATION)

- **Funding bridge loan to pay the grant (R\$ 1.0 bln)**
- **Contract Signature (Dec/21)**
- **Assisted Operation Starts (6 months)**
- **Approval of BASA financing for 1st cycle capex equation (R\$ 596 mn, IPCA+1.9% p.a.)**
- **executives hiring**
- **Beginning of activities for the selection and training of the workforce**



ECHOENERGIA

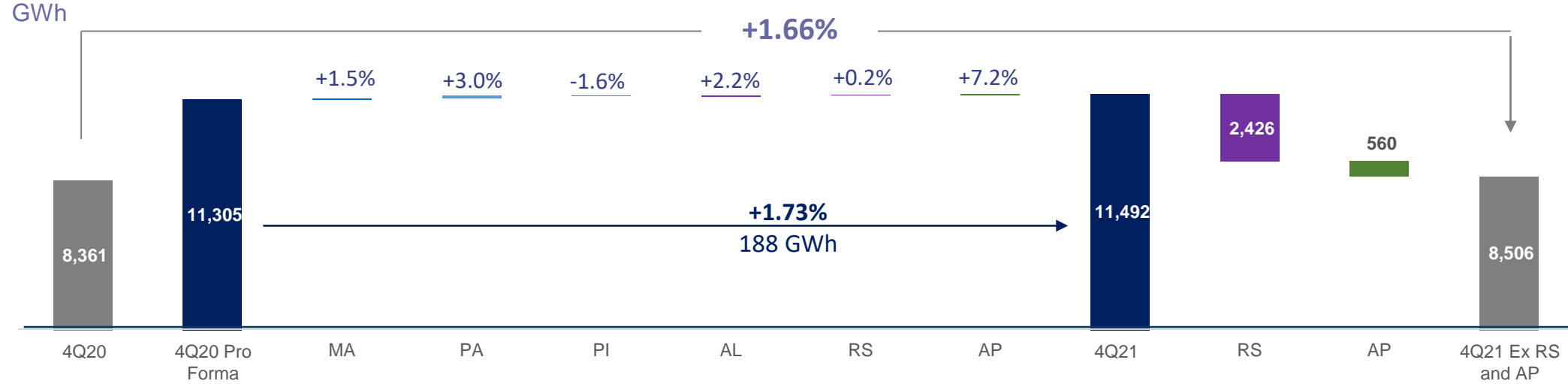
- **Start-up of Echo 8, 9 and 10 assets in January**
- **Acquisition finance: R\$ 4 billion - dec/21 and feb/22**
- **Operation Closing and acquisition conclusion (march/03)**
- **Start of the business plan**

Operational Performance

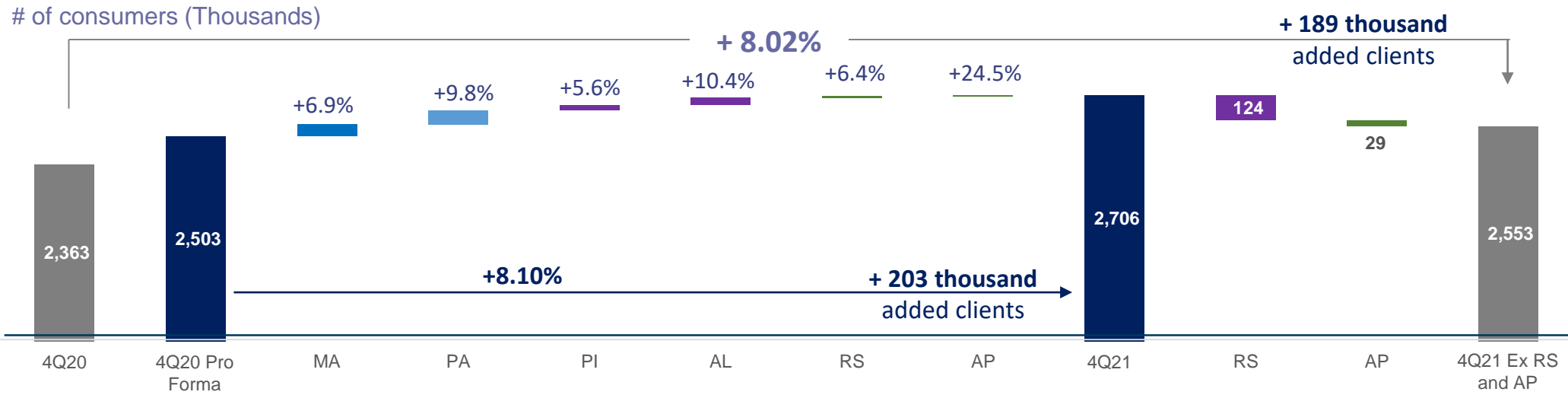


Energy Markets

Injected Energy evolution per DisCo



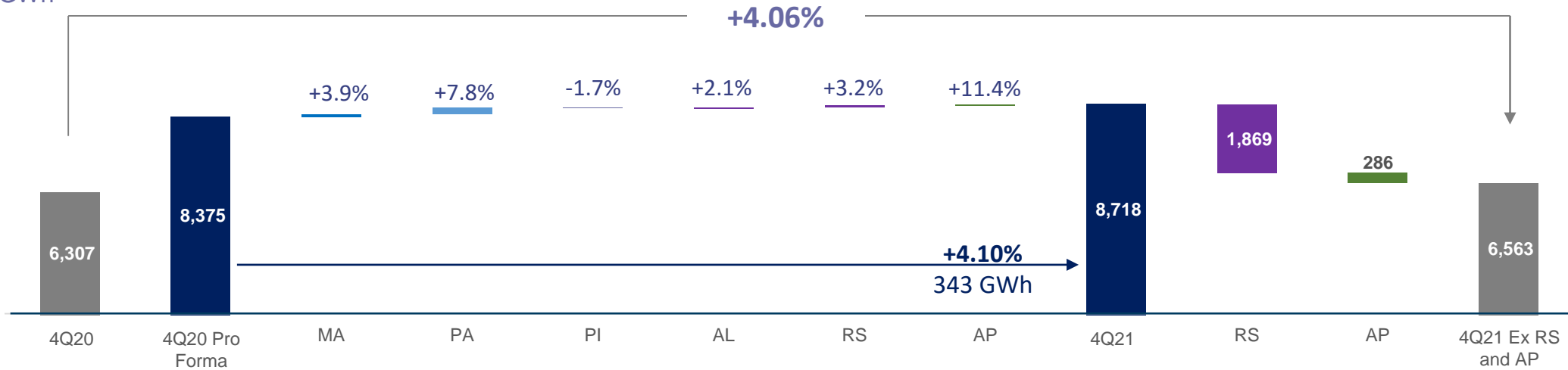
Low income evolution



Energy Markets

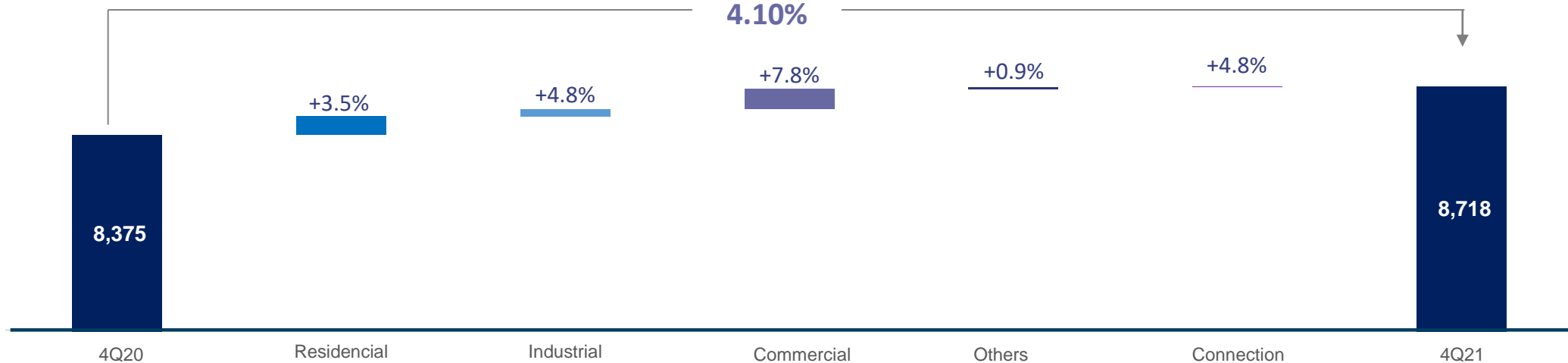
Sales evolution by DisCo (captive + free)

GWh



Sales evolution by segment (captive + free)

GWh



Delinquency and Collection

Collection Index¹

	4Q20	3Q21	4Q21
MA	102.3%	96.7%	99.5%
PA	103.4%	98.1%	99.5%
PI	103.9%	99.8%	99.7%
AL	102.6%	101.8%	99.3%
CEEE-D (RS)	98.8%	98.7%	100.5%
Consolidated¹²	103.0%	98.5%	99.7%

PDA¹

	4Q20	3Q21	4Q21
MA	-0.9%	1.1%	1.2%
PA	3.1%	1.6%	1.4%
PI	-1.9%	0.5%	-12.5%
AL	-6.8%	-2.2%	-10.7%
CEEE-D (RS)	1.8%	0.0%	1.7%
Consolidated¹²	-0.4%	1.3%	-2.3%

Main Highlights

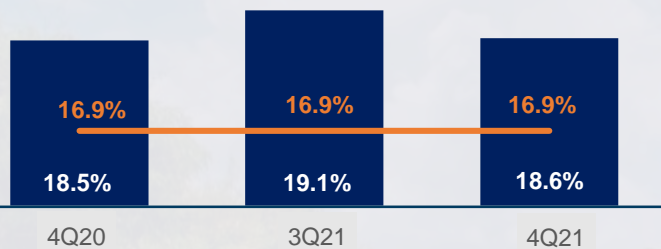
- Renegotiation of overdue receivables with municipalities (RS)
- Increase in energy cutting teams (RS)
- Improvement in the collection management process (new assets)

Losses – on injected energy

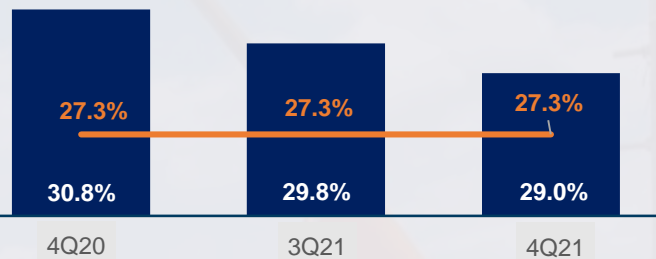
Reduction in the consolidated level of losses for the 2nd consecutive quarter



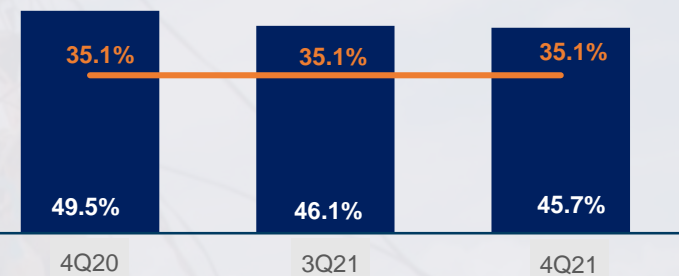
Maranhão




Pará

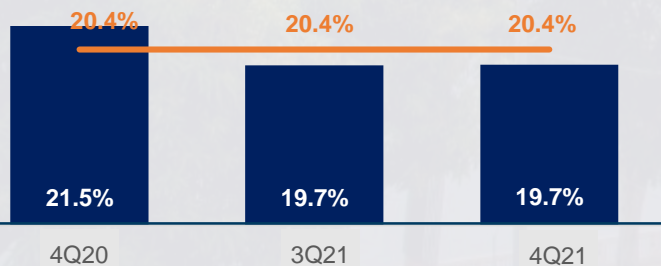


CEA (AP)¹

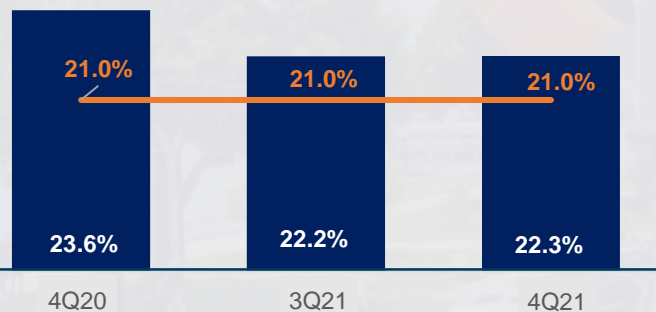


Piauí

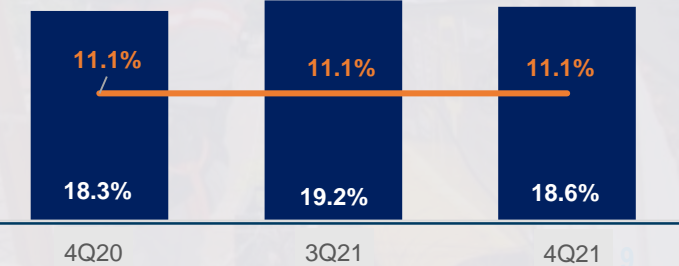
Abaixo do Nível Regulatório 



Alagoas

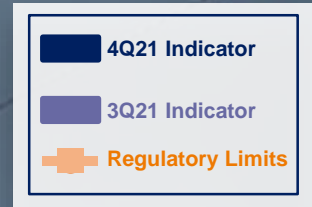


CEEE-D (RS)



1 - In relation to tariff coverage, in addition to the usual value implicit in the level of regulatory losses, ANEEL approved the amount of an additional R\$ 89.4 million to be received in 12 installments from Dec/21, referring to the sole Paragraph of Art. 4 B of Law 12,111, of December 9, 2009. This complementary mechanism, provided for by Law, is extinguished in the 2025 tariff process, and the associated energy amount will be gradually reduced by 25% each year, starting from the 2021 process.

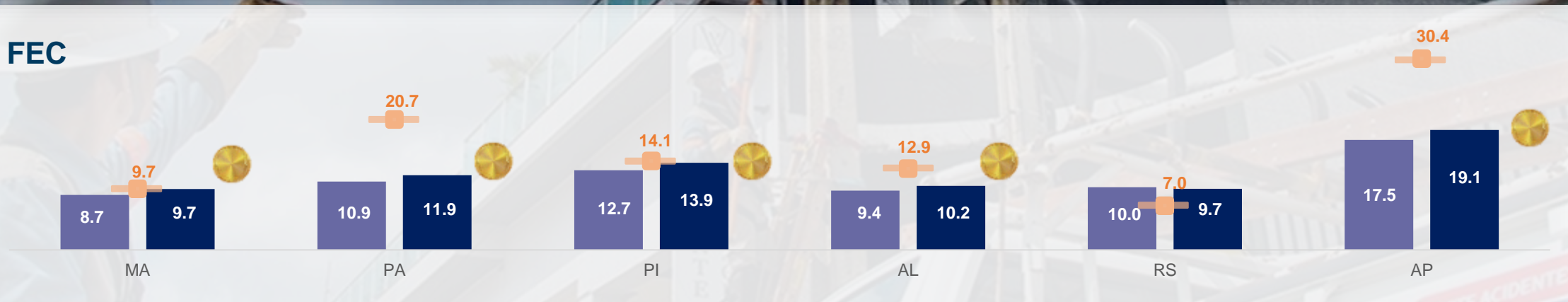
Operational Performance - DEC and FEC (12 months)



DEC



FEC



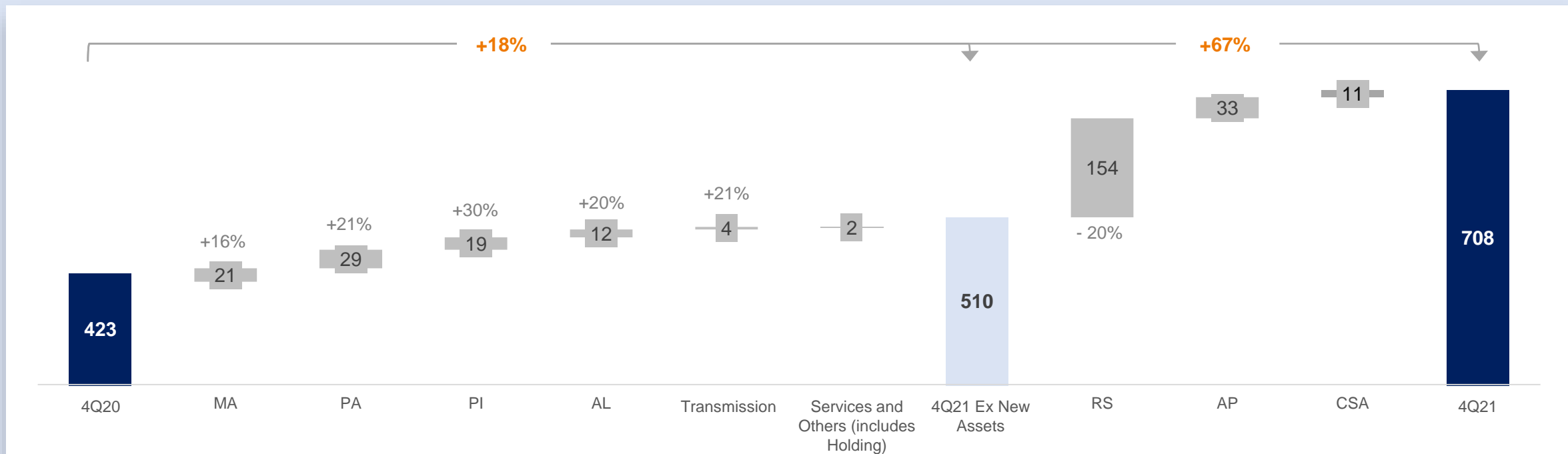
Economic and Financial Performance



Consolidated OPEX – Contribution per asset

Adjusted OPEX on the quarter

(R\$ Mn)



IPCA
12m

10.1%

IGPM
12m

17.8%

Adj. OPEX per
Consumer¹

Maranhão
R\$ 196

Pará
R\$ 224

Piauí
R\$ 227

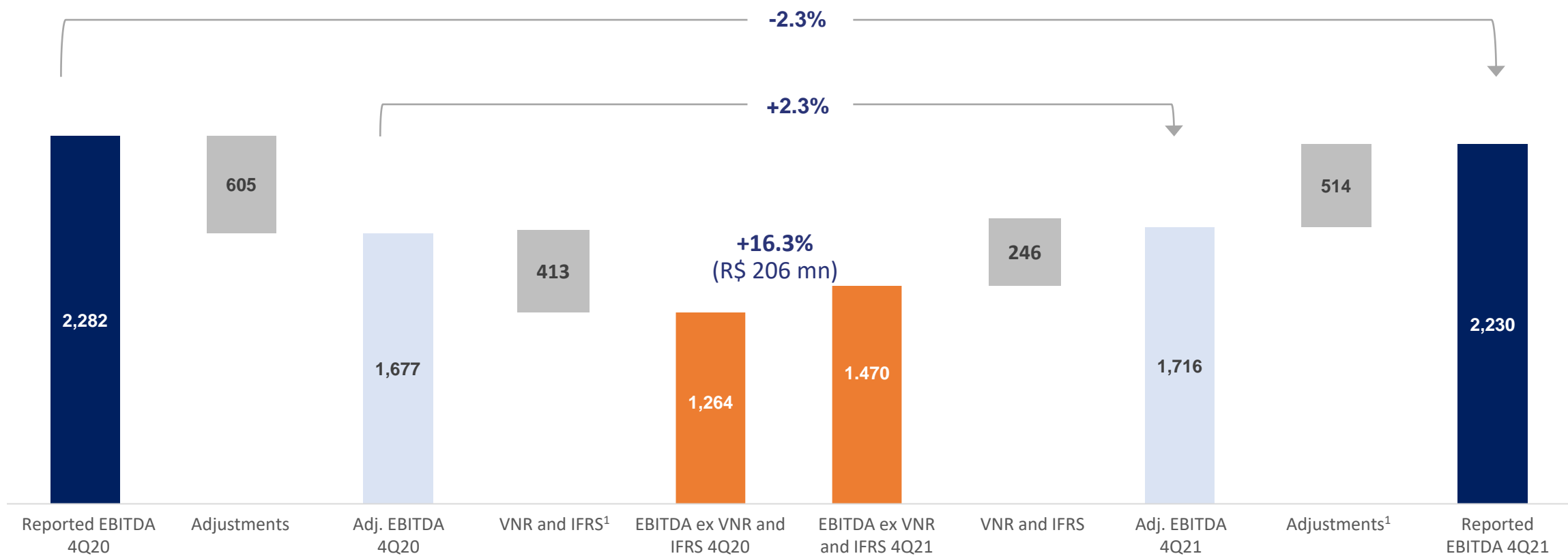
Alagoas
R\$ 205

CEEE-D
R\$ 312

Consolidated EBITDA

Adjusted EBITDA on the quarter (ex-VNR and IFRS 15)

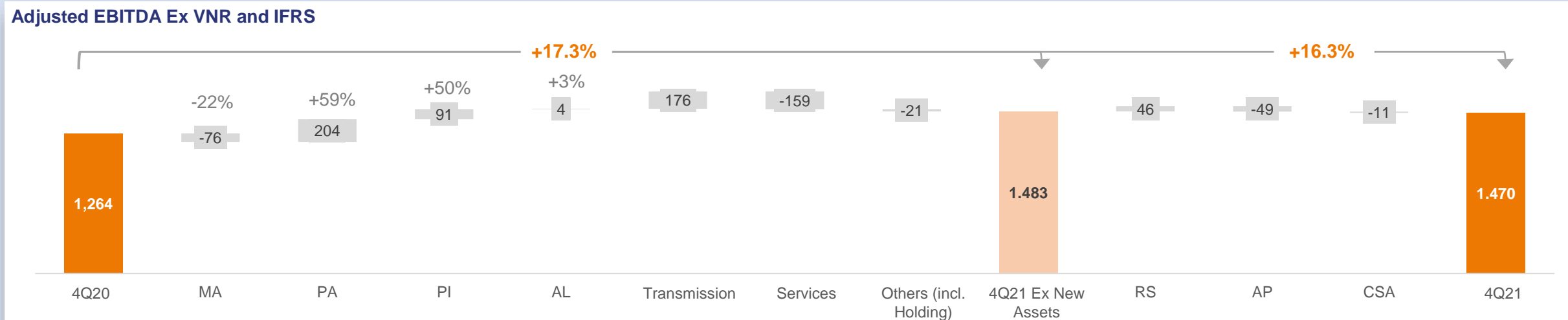
(R\$ Mn)



Consolidated EBITDA – Contribution per asset

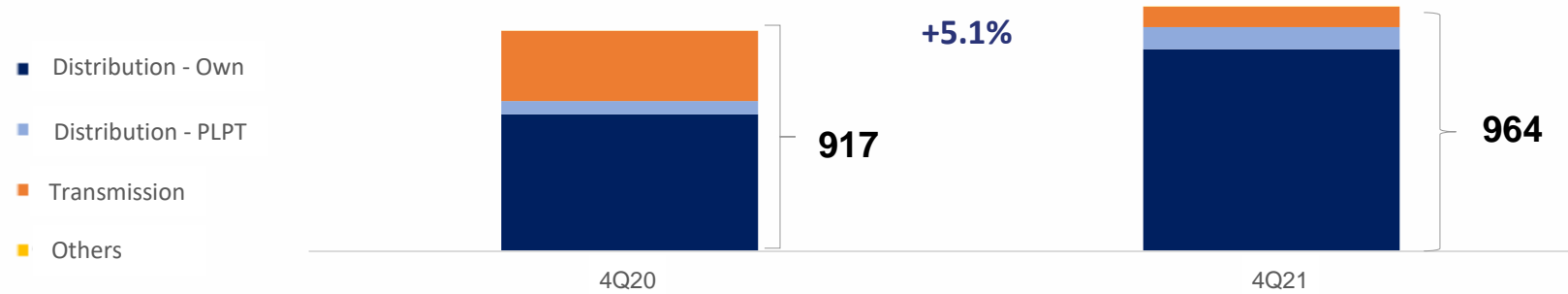
Adjusted EBITDA on the quarter

(R\$ Mn)

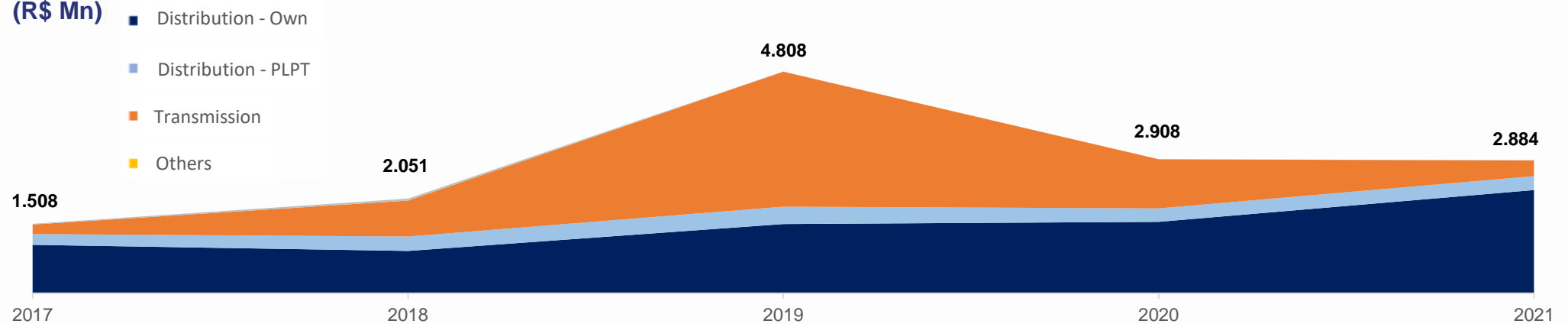


Investments

Main Investments - Quarter (R\$ Mn)



Main Investments (R\$ Mn)



Increase in Invested Volume, reflects resumption of post-2020 capex execution



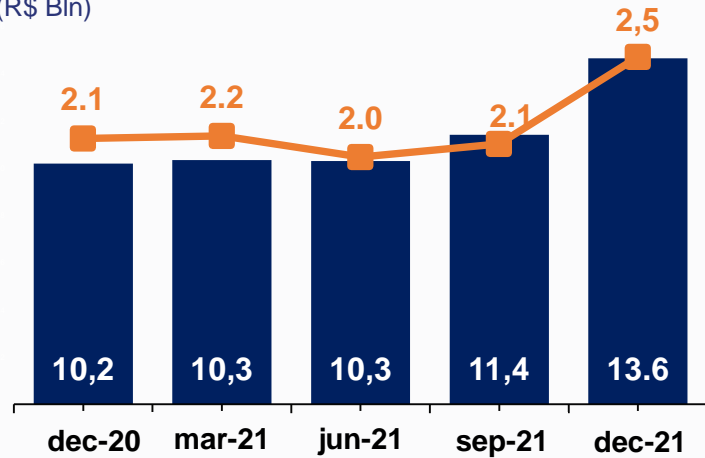
R\$ 882 million invested in Distribution, in 4Q21 37% higher YoY



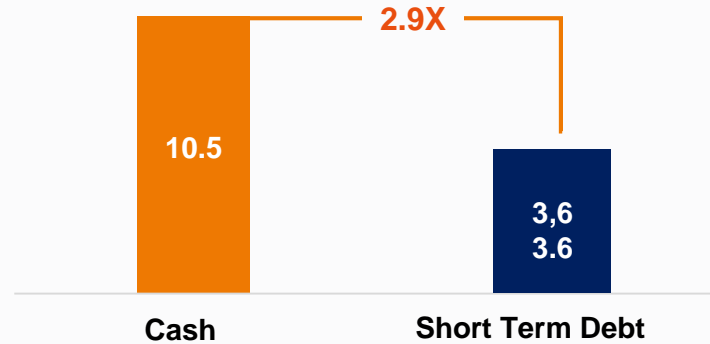
New allocation cycle started with entry into Sanitation (R\$ 930mm of grant)

Debt

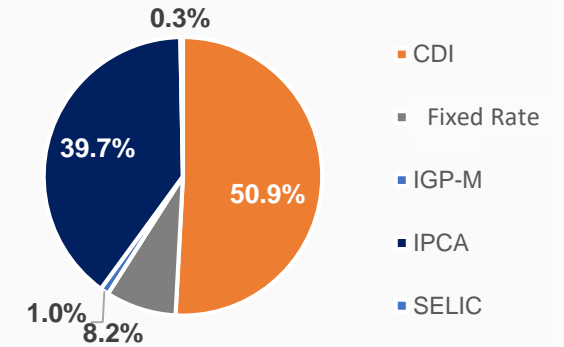
Cons. Net Debt and Net Debt/EBITDA LTM
(R\$ Bln)



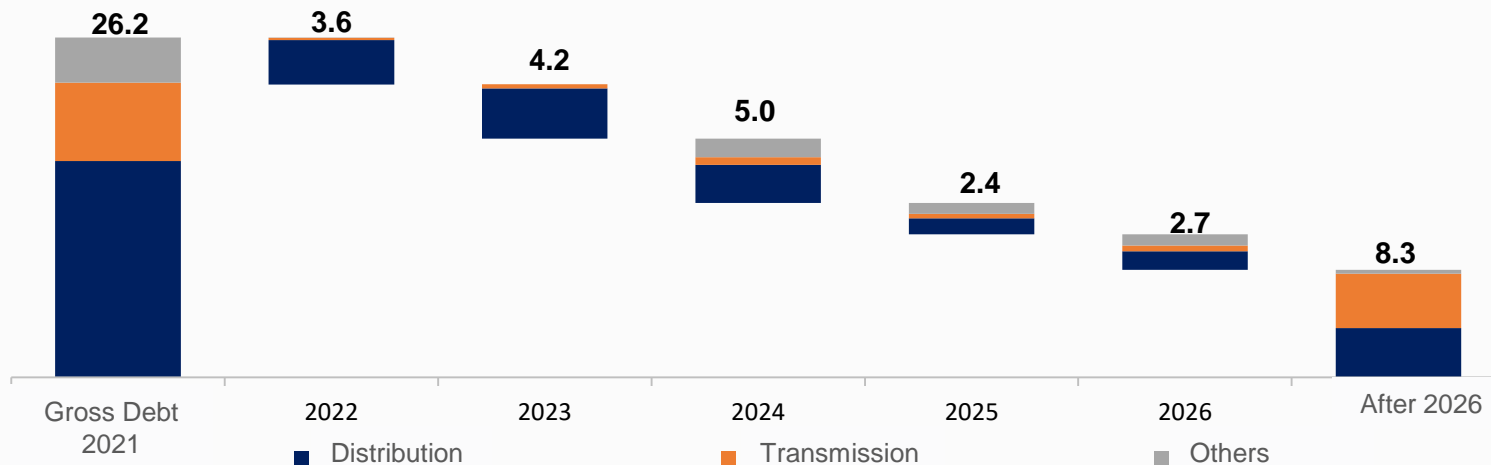
Cash and Short Term Debt



Debt per indicator
(%)



Debt maturity profile



Consolidated Cash

Dec 31, 2021

R\$10.5 Billion

*Cash is enough for more than 2 years of expected amortizations

Average Term

5.4 years

Average Cost

7.15% p.a.

Follow-On

R\$ 2.8 billions raised with quality allocation

Overview

(R\$ mn)

**Shares Issued (%
dilution)**

118,395,000 shares
(including 35% Hot Issue)

**Pricing and
Captured Value**

R\$ 23.50/share
(+7.0% since soft launch)
R\$ 2.8 billion

**Allocation of offer
resources**

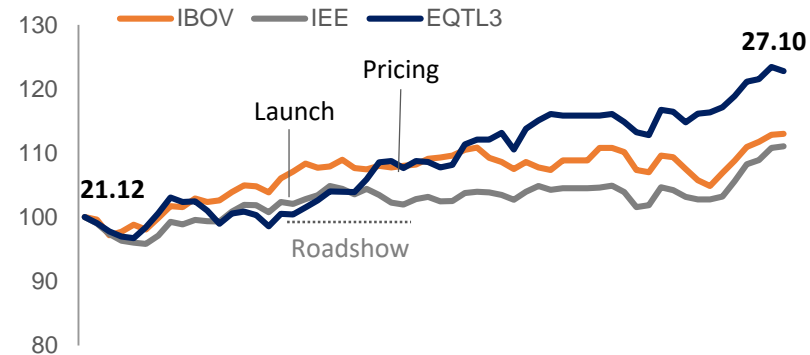
Echoenergia Acquisition

supply demand

7.1x Base Offer
(64% priority adhesion)

Good Receptiveness of the Market

Trajectory of the share (jan/01 – mar/23)



Variation since
Soft Launch

EQTL3 **+22.18%**

IEE **+11.05%**

IBOV **+13.02%**

Quality Allocation

Allocation Overview

56%

Brazil

44%

Foreign

79%

Long

Final Considerations



Final Considerations

RECENT ACHIEVEMENTS



- **Follow-On:** BRL 2.8 billion raised amid a challenging scenario
- **Conclusion of the Echoenergia Acquisition**, reinforcing commitment to value creation
- **CEEE-D (RS) Tariff Review** accelerating the company's turnaround process
- **Sanitation:** contracting **BASA financing**
- **Dividends:** BRL 0.64/share proposed (AGM on April 29)

2022 PERSPECTIVES

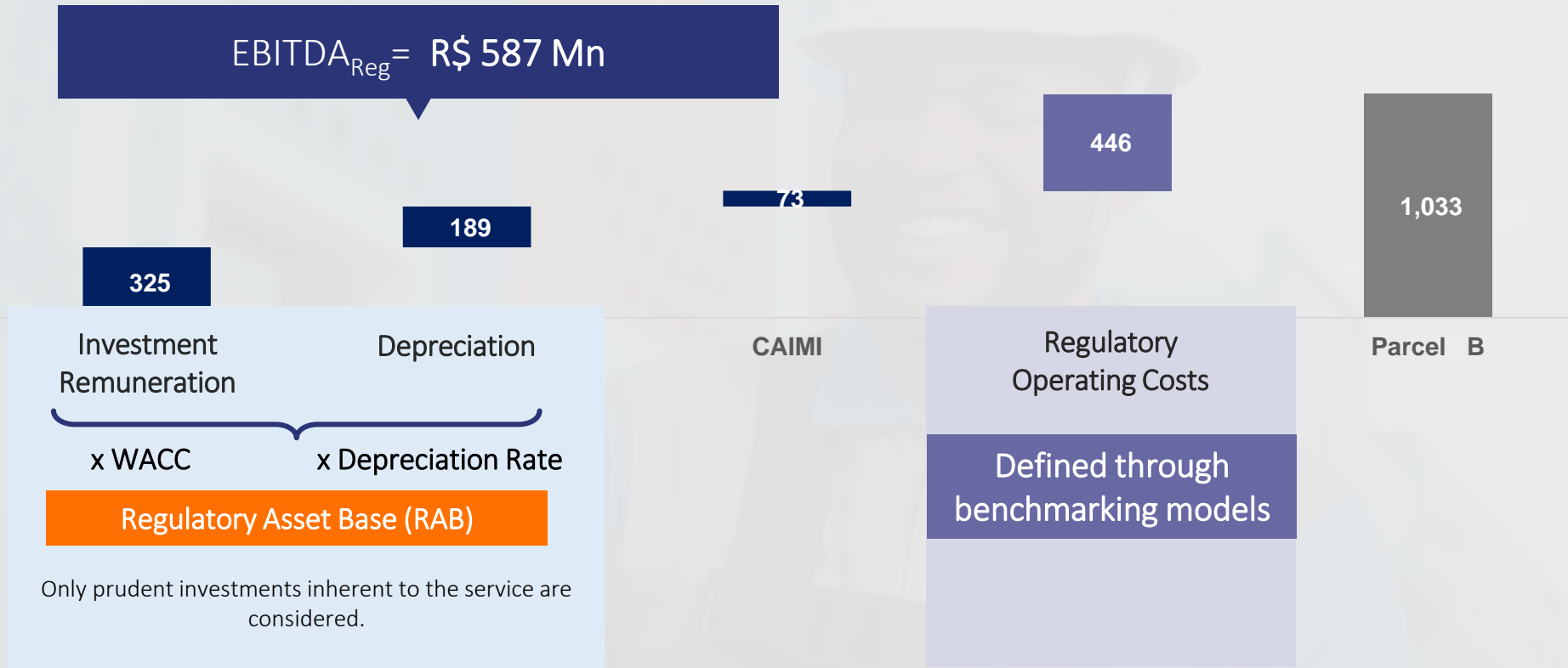


- Distribution: **progress in the RS and AP Turnaround processes**
- New assets: with emphasis on the **integration of Echoenergia and start of operation in Sanitation**
- Assessing **value creation opportunities (M&A)**

Thank You!

CEEE-D 2021 Tariff Review

$EBITDA_{Reg} = R\$ 587 \text{ Mn}$



RAB (Gross | Net)

R\$ Bln

4th Cycle (2016)
R\$ 3.1 / R\$ 1.7

5th Cycle (2021)
R\$ 4.9 / R\$ 3.0

Losses (%)

Technical
6.68%

Non-Technical
8.03%

Total Losses
13.37%

14.62%

Average
Effect

0.68% X Factor

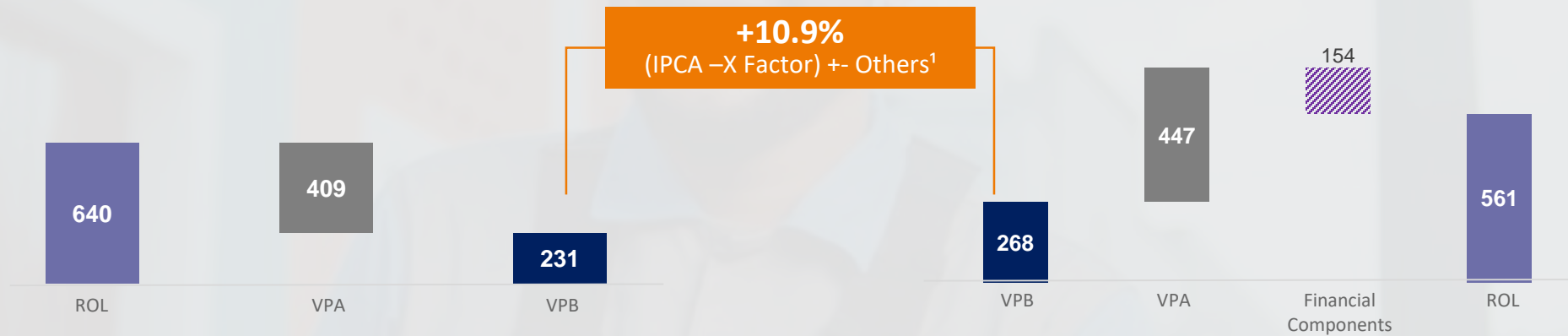
CEA 2021 Tariff Adjustment

0.49 X Factor

4.80% Average Effect

Year Prior to Readjustment

After Readjustment



Main mitigators of the Tariff impact:

- Deferrals of Charges and Energy _____ (R\$ 169 MM)
- Water Scarcity Flag _____ (R\$ 38 MM)
- Reversal – Covid Account) _____ (R\$ 30 MM)

¹ Considers the effects of Exceeding Demand, Surplus Reactives and Other Revenues