



APRESENTAÇÃO DE ROADSHOW

Janeiro 2024

IMPORTANTE: Leia os termos e condições abaixo e concorde em estar vinculados a eles, antes de continuar. Os termos e condições abaixo aplicam-se a este documento, e a apresentação oral das informações contidas neste documento a ser realizada pela Energisa S.A. ("Emissora"), por suas controladas e suas subsidiárias (em conjunto, a "Companhia") ou qualquer pessoa agindo em nome da Companhia, e a qualquer sessão de perguntas e respostas que se segue à apresentação oral (em conjunto, as "Informações").

O material abaixo é uma apresentação de informações gerais sobre a Companhia na data da apresentação. As informações estão expostas de forma resumida e não têm a intenção de serem exaustivas. Esta apresentação foi preparada exclusivamente para fins informativos e não deve ser interpretada como uma recomendação, um convite ou uma oferta de compra ou venda de quaisquer valores mobiliários e não deve ser tratada como uma recomendação legal, fiscal, de investimento ou de qualquer outro tipo. A apresentação não é direcionada aos objetivos específicos de investimento e não considera a situação financeira ou necessidades particulares de quaisquer destinatários. Nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, é feita quanto à precisão, integridade ou confiabilidade das informações, declarações ou opiniões aqui contidas, inclusive em relação a dados estatísticos, previsões ou estimativas aqui contidas, e nenhuma confiança deve ser depositada na precisão, imparcialidade ou integridade de tais informações apresentadas ou contidas nesta apresentação. As Ações serão oferecidos somente em jurisdições onde e na medida do permitido.

Essa apresentação não deve ser divulgada, compartilhada ou entregue a qualquer terceiro. A apresentação abaixo foi preparada pela ou sob a direção da Companhia e inclui informações gerais sobre a Companhia a partir da data indicada na apresentação. As Informações foram preparadas exclusivamente para reuniões a serem feitas com potenciais investidores em relação à Oferta pública primária de distribuição de ações de emissão da Companhia, juntamente com as garantias ("Ações"), a serem emitidas (i) no Brasil, de acordo com a Resolução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 160 ("Resolução CVM 160"), sob o rito de registro automático perante a CVM, (ii) nos Estados Unidos da América de acordo com uma isenção dos requisitos de registro do Securities Act of 1933, conforme alterado ("Securities Act"), e (iii) fora do Brasil e dos Estados Unidos para investidores que sejam considerados não residentes ou domiciliados nos Estados Unidos da América ou não constituídos de acordo com as leis dos Estados Unidos da América (non-U.S. Persons), nos termos da Regulation S do Securities Act ("Oferta").

Nos termos da Resolução CVM 160, esta apresentação será divulgada nos sites da Companhia e dos coordenadores da Oferta, conforme indicado no Prospecto Preliminar. As Informações não são direcionadas a, destinadas à distribuição para ou utilizadas por qualquer pessoa ou entidade que seja um cidadão ou residente de, ou localizada em qualquer localidade, estado, país ou outra jurisdição onde a distribuição ou utilização seria contrária a qualquer lei ou regulamento, ou que exigiria qualquer registro ou licença dentro da jurisdição.

As Informações não podem ser reproduzidas, redistribuídas, publicadas ou repassadas a qualquer outra pessoa, direta ou indiretamente, no todo ou em parte, para qualquer finalidade. Este documento não pode ser retirado do local. Caso este documento tenha sido recebido por engano, deverá ser devolvido imediatamente à Companhia. As informações não são direcionadas ou destinadas à distribuição ou uso por qualquer pessoa ou entidade que seja cidadão ou residente ou esteja localizada em qualquer localidade, estado, país ou outra jurisdição onde tal distribuição ou uso seja contrário a lei ou regulamento ou que exija qualquer registro ou licenciamento dentro de tal jurisdição. As Informações não se destinam à publicação, divulgação ou distribuição nos Estados Unidos, no Reino Unido, na Austrália, no Canadá, no Japão ou em qualquer outra jurisdição onde ofertas ou vendas sejam proibidas pela lei aplicável.

A Oferta e venda dos valores mobiliários aqui referidos ("Valores Mobiliários") não foram registradas sob o Securities Act, conforme alterada, e os Valores Mobiliários não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos ou para pessoas consideradas U.S. Persons (conforme definido no Regulation S da Securities Act), a menos que estejam registradas ou esteja disponível uma isenção dos requisitos de registro do Securities Act. Nem a Companhia nem a Emissora pretendem registrar qualquer parte da oferta dos Valores Mobiliários nos Estados Unidos ou realizar uma oferta pública dos Valores Mobiliários nos Estados Unidos. Este documento e seu conteúdo não podem ser visualizados por pessoas dentro dos Estados Unidos ou U.S. Persons, a menos que sejam compradores institucionais qualificados, conforme definido na Rule 144A do Securities Act ("Rule 144A"). Os Valores Mobiliários não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos, exceto para QIBs com base na Rule 144A ou outra isenção ou transação não sujeita aos requisitos de registro da Securities Act. Ao acessar as Informações, você declara que é: (i) considerado não residente ou domiciliado nos Estados Unidos da América ou não constituído de acordo com as leis dos Estados Unidos da América (non-U.S. Persons), nos termos da Regulation S do Securities Act ou (ii) um QIB.

As Informações não constituem nem fazem parte e não devem ser interpretadas como uma oferta ou solicitação de uma oferta para subscrever ou comprar os Valores Mobiliários, e nada nelas contido constituirá a base ou será considerado em conexão com qualquer contrato ou compromisso de qualquer espécie, nem constitui uma recomendação em relação aos Valores Mobiliários. Qualquer decisão de compra dos Valores Mobiliários deverá ser tomada exclusivamente com base nas informações contidas no Memorando Preliminar e no Offering Memorandum e deve considerar investigações próprias e avaliações independentes da situação comercial e financeira da Sociedade e da natureza dos Valores Mobiliários.

As Informações foram preparadas pela Companhia e pelo Banco Itaú BBA S.A. (os "Agentes") atuando em conexão com a oferta dos Valores Mobiliários, agindo exclusivamente para a Companhia e mais ninguém, e não serão responsáveis por fornecer aconselhamento relacionado às Informações a qualquer outra parte.

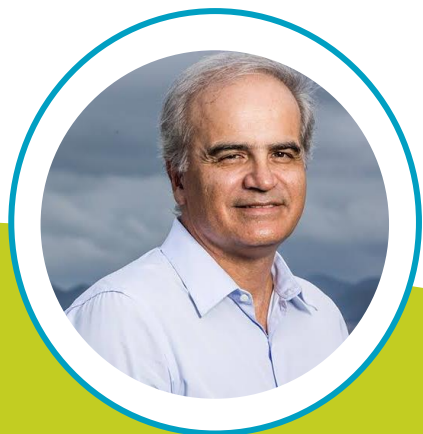
As informações contêm declarações prospectivas. Todas as declarações que não sejam declarações de fatos históricos incluídas nas Informações são declarações prospectivas. As declarações prospectivas fornecem as expectativas e projeções atuais da Companhia em relação à sua condição financeira, resultados operacionais, planos, objetivos, desempenho futuro e negócios. Essas declarações podem incluir, sem limitação, quaisquer declarações precedidas, seguidas ou incluindo palavras como "alvo", "acreditar", "esperar", "objetivar", "pretender", "pode", "antecipar", "estimar", "planejar", "projetar", "irá", "pode ter", "provável", "deveria", "iria", "poderia" e outras palavras e termos de significado semelhante ou negativo. Tais declarações prospectivas envolvem riscos conhecidos e desconhecidos, incertezas e outros fatores importantes além do controle da Companhia que podem fazer com que os resultados, desempenho ou conquistas reais da Companhia sejam materialmente diferentes dos resultados, desempenho ou conquistas esperados expressos ou implícitos por tais declarações futuras. olhando declarações. Essas declarações prospectivas baseiam-se em inúmeras suposições relativas às estratégias de negócios presentes e futuras da Companhia e ao ambiente em que operará no futuro.

Nenhuma representação, garantia ou compromisso, expresso ou implícito, é feito e nenhuma confiança deve ser depositada na justiça, exatidão, integridade ou exatidão das Informações ou das opiniões nelas contidas. As informações não foram verificadas de forma independente e não serão atualizadas. As informações, incluindo, entre outras, declarações prospectivas, aplicam-se somente na data deste documento e não se destinam a fornecer quaisquer garantias quanto a resultados futuros. A Companhia se isenta expressamente de qualquer obrigação ou compromisso de disseminar quaisquer atualizações ou revisões das Informações, incluindo quaisquer dados financeiros ou declarações prospectivas, e não divulgará publicamente quaisquer revisões que possa fazer nas Informações que possam resultar de qualquer alteração nas informações da Companhia. Expectativas, qualquer mudança em eventos, condições ou circunstâncias nas quais estas declarações prospectivas se baseiam, ou outros eventos ou circunstâncias que surjam após a data deste documento. Os dados ou relatórios de mercado utilizados nas Informações não atribuídos a uma fonte específica são estimativas da Companhia e não foram verificados de forma independente.

Qualquer decisão de subscrição ou compra das Ações deve ser tomada exclusivamente com base nos documentos da Oferta, os quais devem ser publicados ou distribuídos oportunamente em conexão com qualquer oferta de Ações da Companhia, se houver.

Os investidores devem consultar seus próprios consultores jurídicos, regulatórios, tributários, empresariais, de investimento, financeiros e contábeis na medida que julgar necessário, e deve tomar sua própria decisão de investimento, hedging ou negociação em relação a esta Oferta com base em seu próprio julgamento e aconselhamento de tais consultores, conforme julgar necessário, e não com base em qualquer opinião expressa neste material.

OS INVESTIDORES DEVEM LER ATENTAMENTE O MEMORANDO PRELIMINAR E O DEFINITIVO RELACIONADO À OFERTA, CONFORME O CASO, BEM COMO O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA, ESPECIALMENTE A SEÇÃO DE FATORES DE RISCO, ANTES DE TOMAR SUA DECISÃO DE INVESTIMENTO.



**Ricardo
Botelho**

Presidente



**Mauricio
Botelho**

Diretor
Financeiro



**Fernando
Maia**

Vice-Presidente
Regulatório

SUMÁRIO DA OFERTA

EMISSOR ▪ Energisa S.A. (“Energisa”)

TIPO DA OFERTA ▪ Oferta Sob a Resolução Local da CVM 160 com esforços de vendas internacionais via 144A/RegS

GOVERNANÇA ▪ Nível 2 (B3)

**TAMANHO E
ESTRUTURA DA OFERTA** ▪ Oferta Base de até 78,7 mi de Ações Ordinárias e 121,6 mi de Ações Preferenciais – ~R\$2,0 bi¹ (100% Primária)
▪ *Hot Issue* até 19,7 mi de Ações Ordinárias e 30,4 mi de Ações Preferenciais – ~R\$0,5 bi¹ (100% Primária)

**COMPROMISSO DE
INVESTIMENTO** ▪ Gipar S/A se comprometeu a exercer os seus direitos de subscrição prioritária na oferta
▪ Gipar S/A possui atualmente 27,7% do capital total da Energisa

USO DOS RECURSOS ▪ Melhoria da estrutura de capital e investimentos

LOCK-UP ▪ 90 dias para acionistas controladores, companhia, diretores administrativos e conselho de administração

PRINCIPAIS DATAS ▪ Lançamento: 19 de Janeiro de 2024
▪ Precificação: 29 de Janeiro de 2024
▪ Liquidação: 01 de Fevereiro de 2024

COORDENADORES DA OFERTA



Coordenador Líder

BANK OF AMERICA

bradesco bbi



J.P.Morgan

Santander Scotiabank™

Joint Bookrunners

Autorregulação
ANBIMA

Ofertas Públicas

ESTRUTURA ACIONÁRIA E ANÁLISE DE LIQUIDEZ DA AÇÃO

Estrutura Acionária Pré-oferta



Estrutura Acionária Pós-oferta (Ilustrativo)²

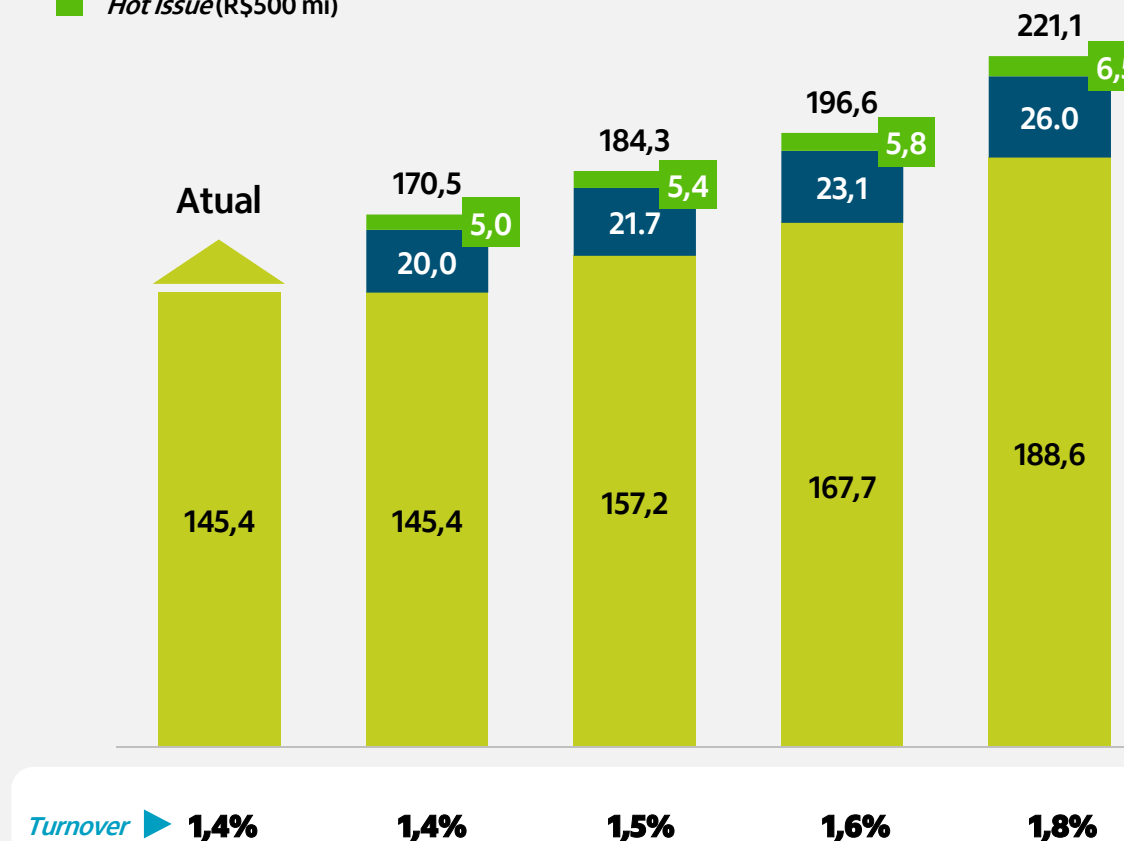


Potencial Aumento de Liquidez Pós-oferta^{1,3}

R\$ mi, com base no *ADTV* dos últimos 30D

■ Oferta Base (R\$2,000 mi)

■ Hot Issue (R\$500 mi)

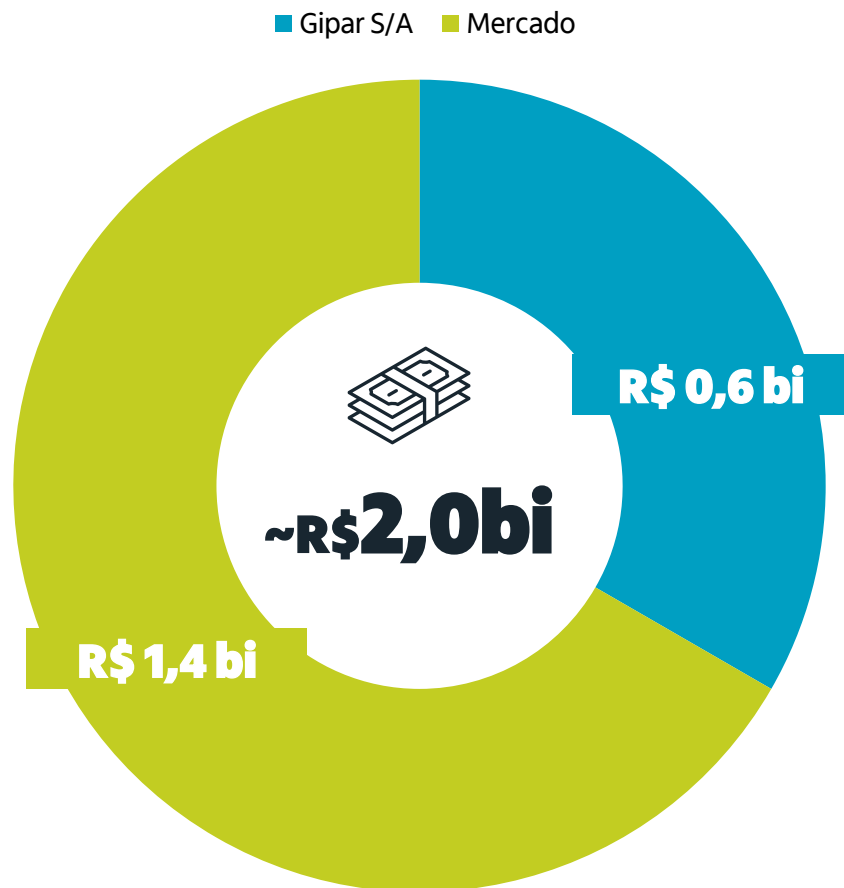


Fonte: Energisa

Nota: (1) Assume que os acionistas atuais participarão na oferta prioritária; (2) Considera oferta base + hot issue e os acionistas atuais participarão na oferta prioritária; (3) Considera o *ADTV*30D atual calculado o *turnover rate* (*ADTV*30D dividido pelo *Free Float*), adicionando ao *Free Float* o aumento proporcional com base na oferta. Além disso, há uma análise de sensibilidade baseada no aumento do *turnover* no cálculo do *ADTV* estimado (*Free Float* multiplicado pelo *turnover* assumido) possivelmente aumentando o *turnover* derivado das condições de mercado.

ESTRUTURA DA OFERTA E USO DOS RECURSOS

Estrutura da Oferta Base



USO DOS RECURSOS

Aprimoramento da estrutura de capital

Investimentos em concessões e outros negócios

Flexibilidade para um potencial **M&A**

HISTÓRICO SIGNIFICATIVO DE GERAÇÃO DE VALOR

DESDE O RE-IPO EM JULHO DE 2016

Aquisições/Leilões

14

Desde o re-IPO



EGO EPA I EAC ERO EPA II

ETO II EAP Paranafta ETO I

EPA II EAMI EAMII

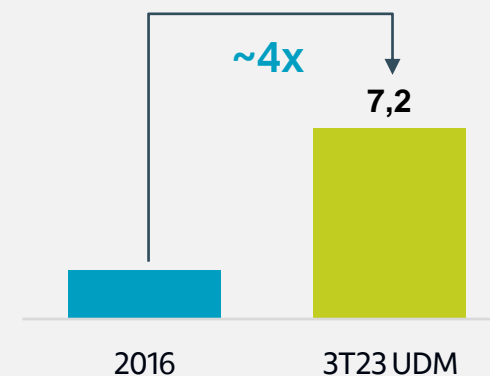
Investimentos Orgânicos

R\$ 28 bi Investidos

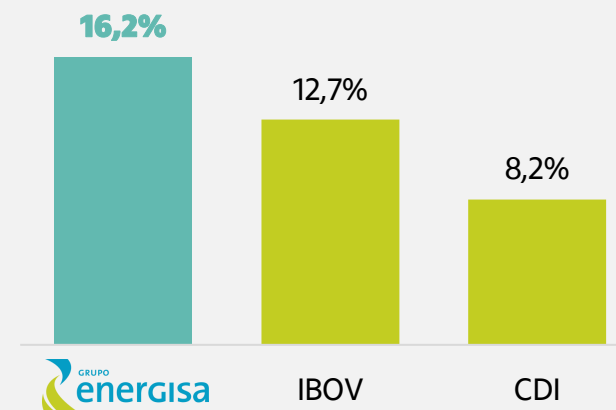


Constantemente
Expandindo para
Todas as Regiões
do Brasil

Evolução do EBITDA (R\$ bi)



Retorno ao Acionista¹ (média anual)



ENERGISA: ECOSSISTEMA COMPLETO DE SOLUÇÕES ENERGÉTICAS

R\$27,1 bi

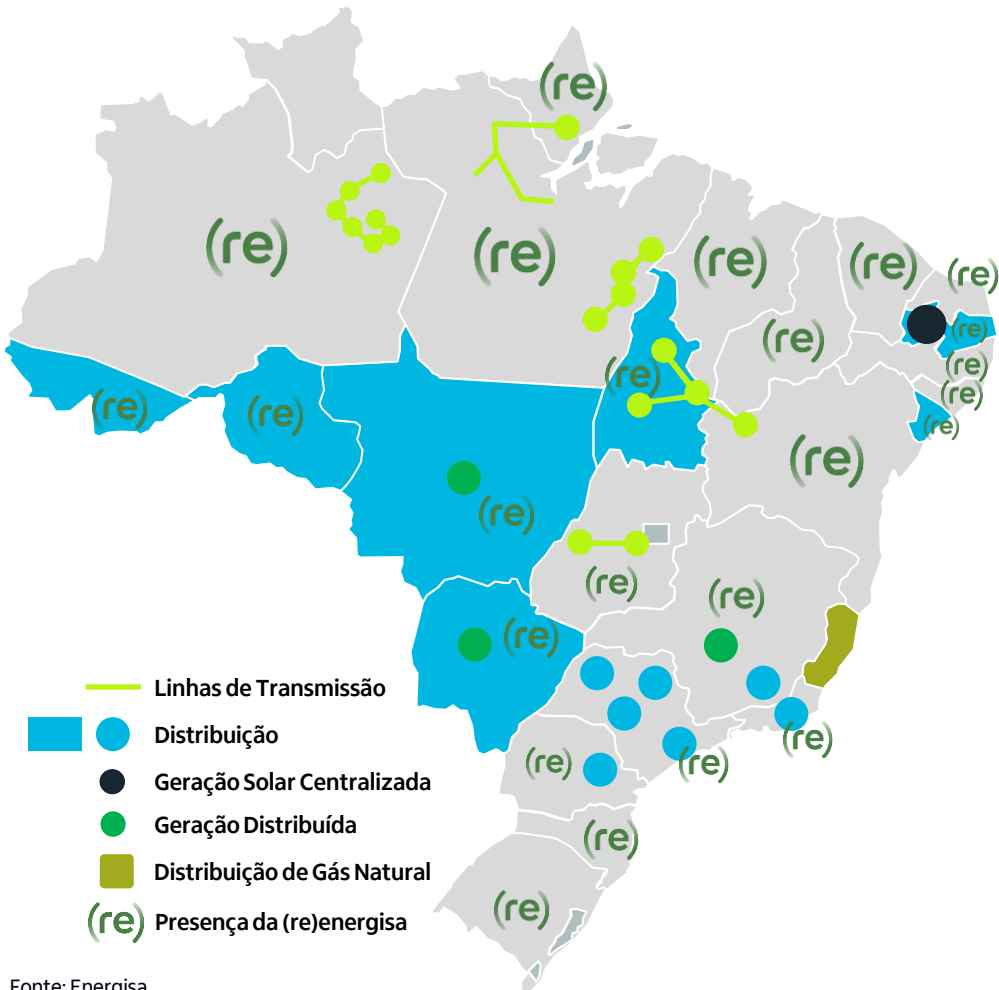
Receita Líquida
3T23 UDM

R\$7,2 bi

EBITDA¹
3T23 UDM

3,3x

Alavancagem
3T23



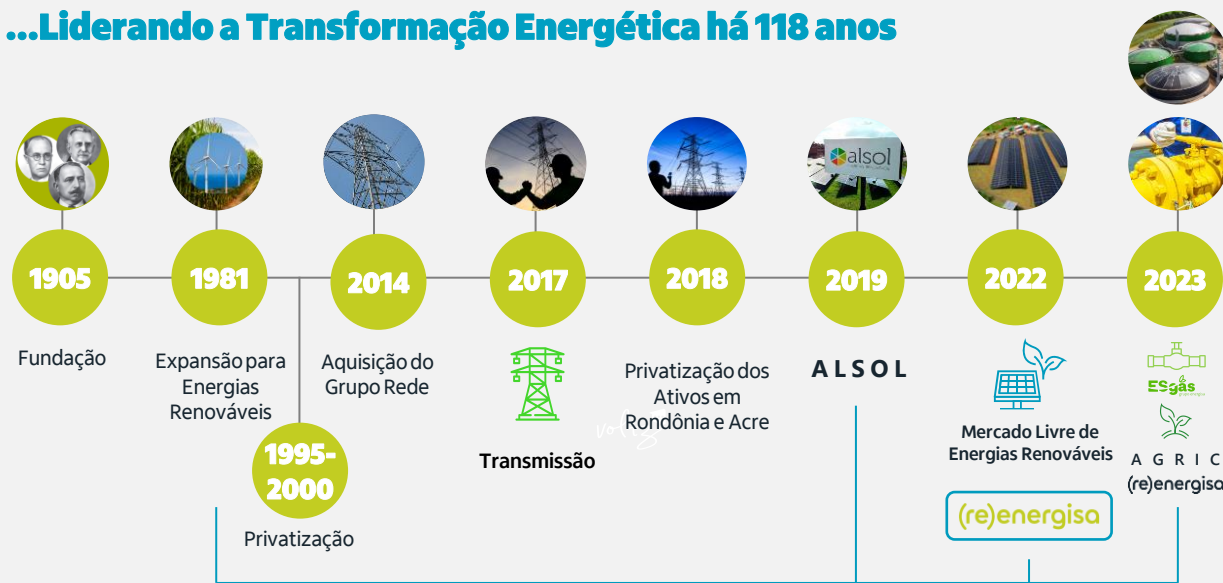
Fonte: Energisa
Nota: (1) Considera Holding, despesas de combinação de negócios e outros custos; (2) Considera 9M23

Uma Empresa Única, Presente em Múltiplos Segmentos em Todo o Brasil...

EBITDA 3T23 UDM



...Liderando a Transformação Energética há 118 anos





Investment Highlights



**GERAÇÃO DE VALOR
ÚNICA EM TODOS OS
SEGMENTOS**

1

DISTRIBUIÇÃO

- Presença geográfica única com alto potencial de crescimento da base de clientes
- Evolução consistente da RAB nas concessões adquiridas
- Redução significativa da inadimplência
- Retornos robustos com alocação disciplinada de capital

2

TRANSMISSÃO

- Capacidade comprovada de crescimento orgânico e inorgânico
- Expertise em engenharia permitindo a antecipação do COD regulatório com ~R\$ 2,6 bi já investidos
- Capacidade de criar valor através de aquisições relevantes de ativos *brownfield* com ~R\$2,6 bi de *Enterprise Value* já adquiridos

3

(RE)ENERGISA

- Empresa líder de GD com 324 MWp de capacidade instalada operacional e +2,0 bi já investidos desde 2019
- Portfólio de projetos com mais de 200 MWp a ser construído
- Potencial de crescimento significativo através da abertura do mercado livre, serviços energéticos e biometano

4

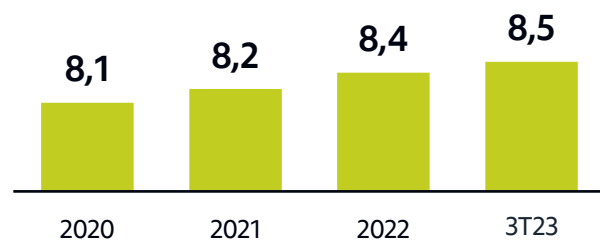
DISTRIBUIÇÃO DE GÁS NATURAL

- Diversificação em um setor da cadeia energética que traz maior retorno ajustado ao risco
- Grande potencial de alocação de capital e reinvestimento no negócio
- A expertise da Energisa na gestão da distribuição e relacionamento com clientes promove a extração de sinergias



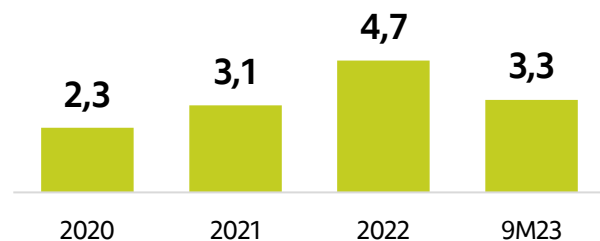
Crescimento da Base de Clientes

Clientes (mi)



Capex

R\$ bi



Fonte: Energisa



Aquisição de Novas Concessões

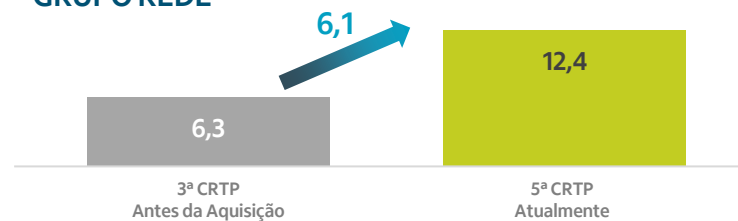
Mapa



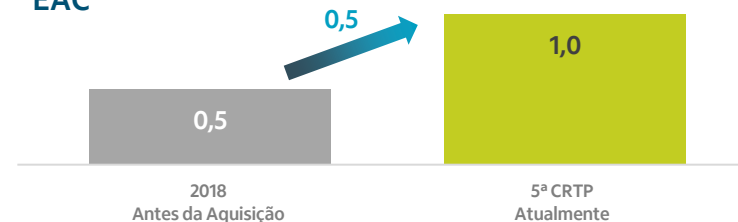
Forte Geração de Valor

Evolução da RAB | R\$ bi

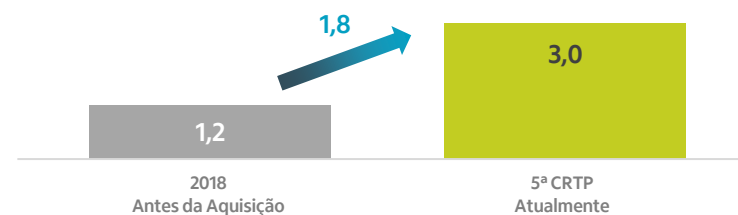
GRUPO REDE



EAC

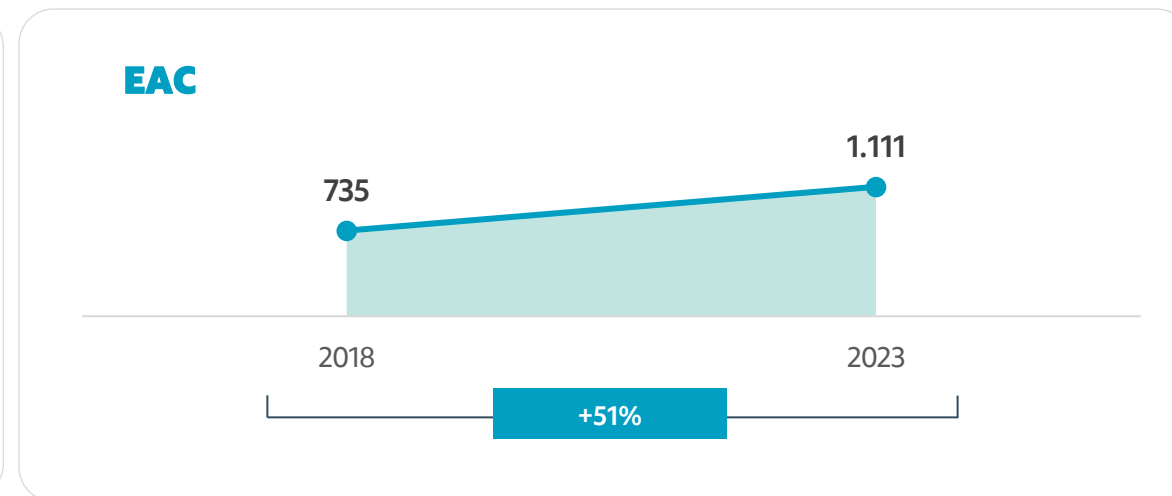
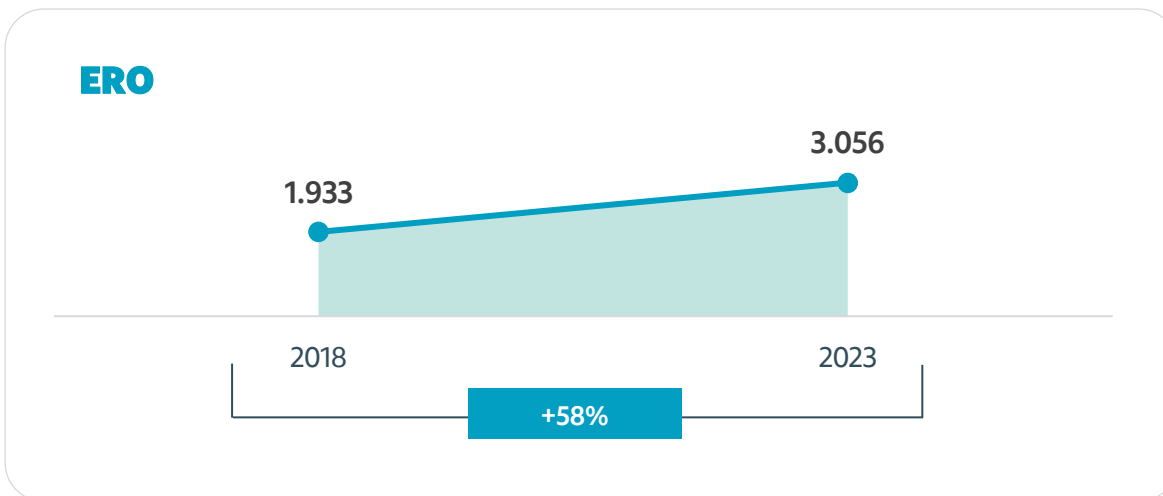
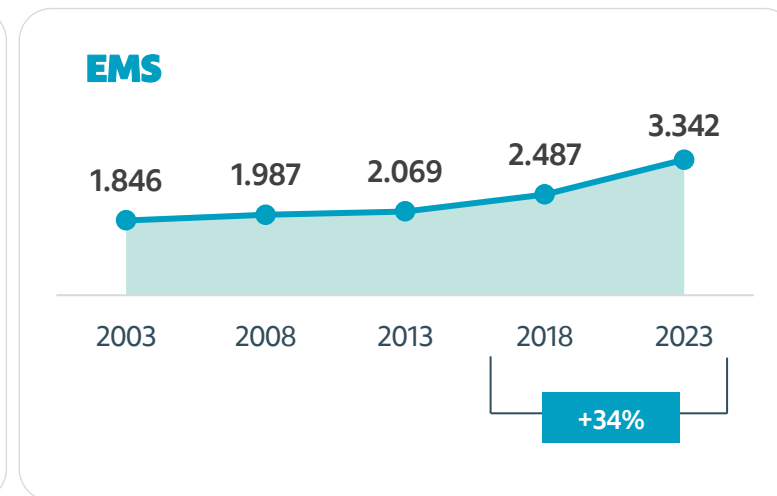
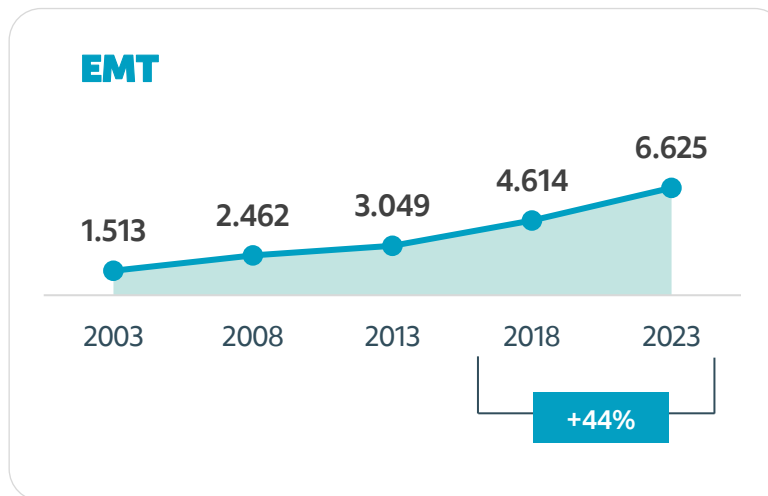
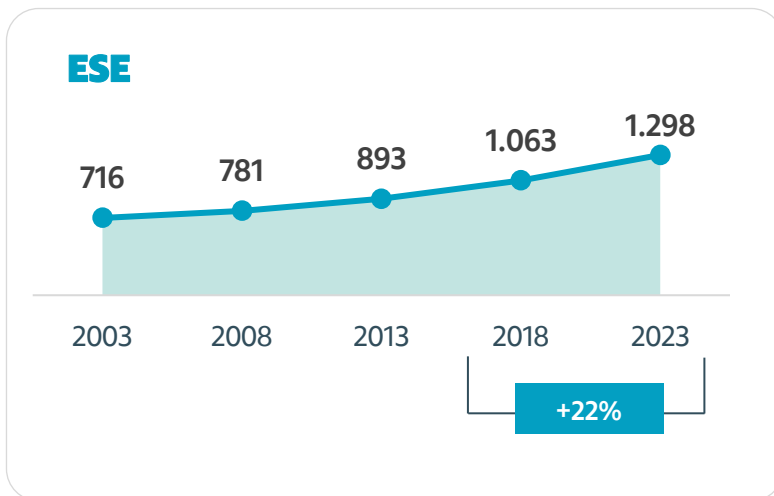


ERO



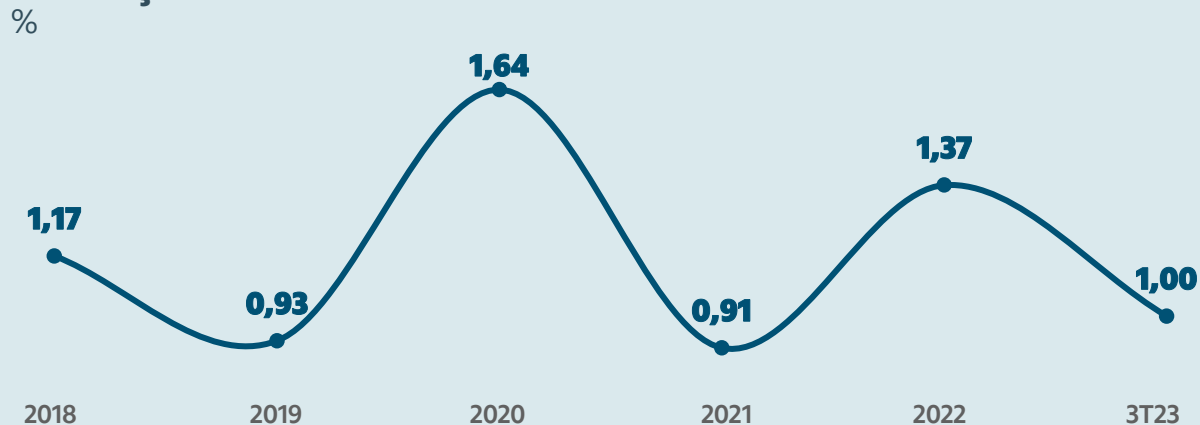
DISTRIBUIÇÃO: HISTÓRICO COMPROVADO DE REVISÕES TARIFÁRIAS BEM-SUCEDIDAS...

Evolução - RAB¹ (R\$ mm)

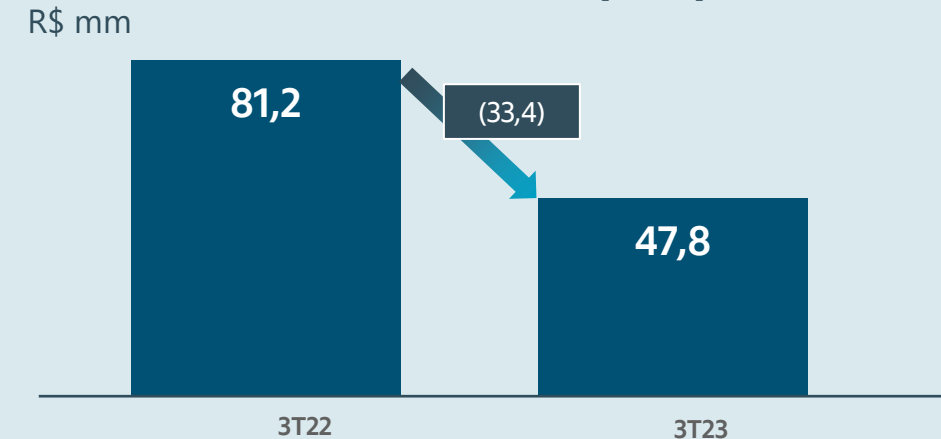


DISTRIBUIÇÃO: ...ENQUANTO REDUZ SIGNIFICATIVAMENTE AS PERDAS E A INADIMPLÊNCIA

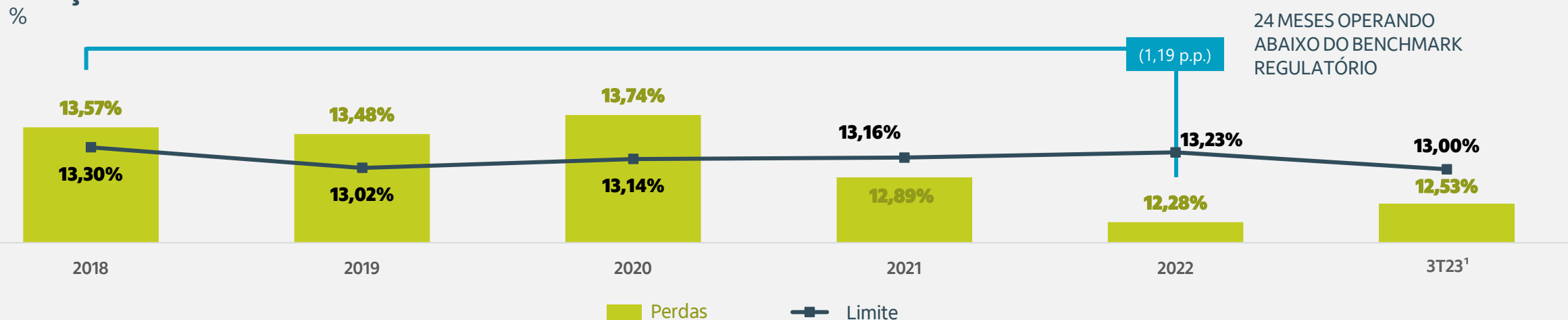
EVOLUÇÃO DO ÍNDICE DE INADIMPLÊNCIA



INADIMPLÊNCIA CONSOLIDADA (UDM)



EVOLUÇÃO DOS INDICADORES DE PERDA

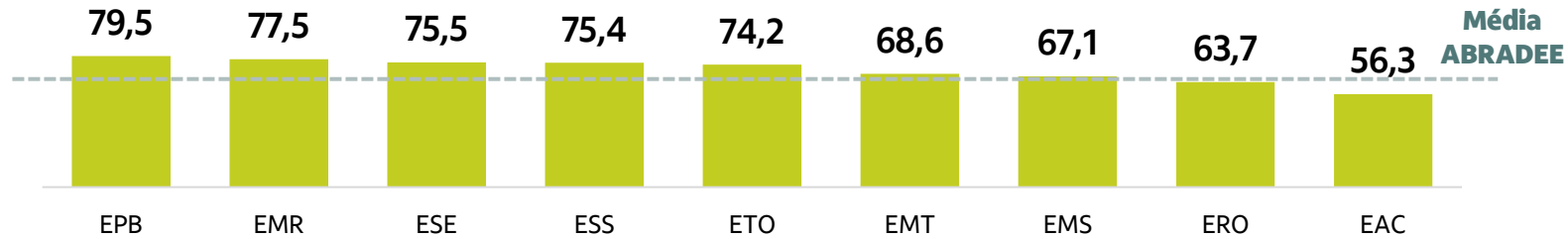


1

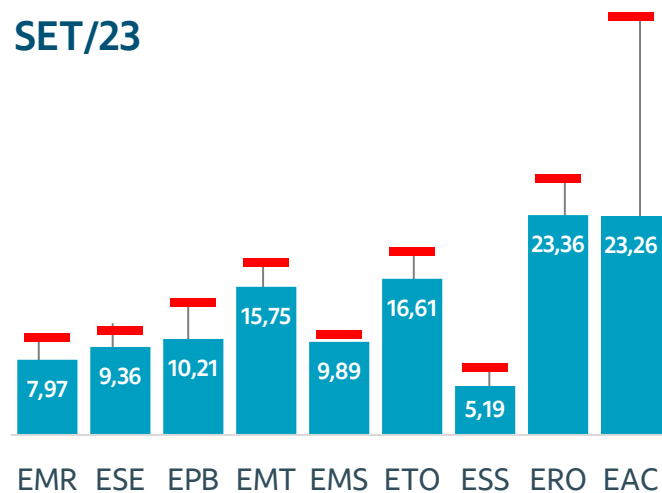
DISTRIBUIÇÃO: ALOCAÇÃO EFICIENTE DE CAPITAL COM FOCO NA MELHORIA DA QUALIDADE DOS SERVIÇOS E NA SATISFAÇÃO DO CLIENTE

ISQP (Índice de Satisfação da Qualidade Percebida)

2022

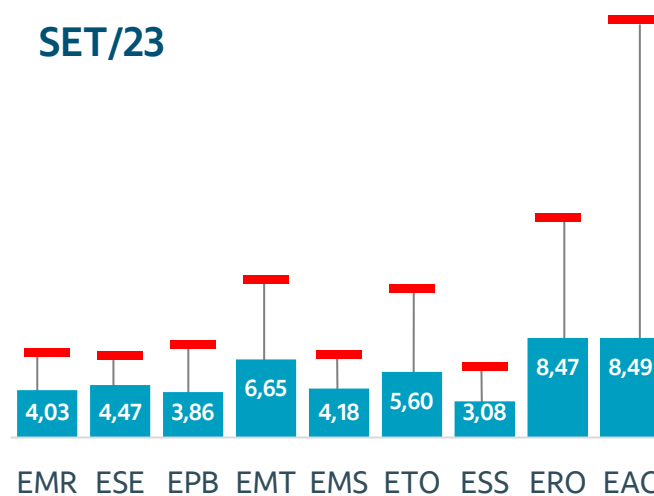


DEC SET/23



■ DEC (horas) - Limite Regulatório

FEC SET/23



■ FEC (horas) - Limite Regulatório

Fonte: Energisa
Nota: (1) Desde o re-IPO

~R\$ 14 bi¹

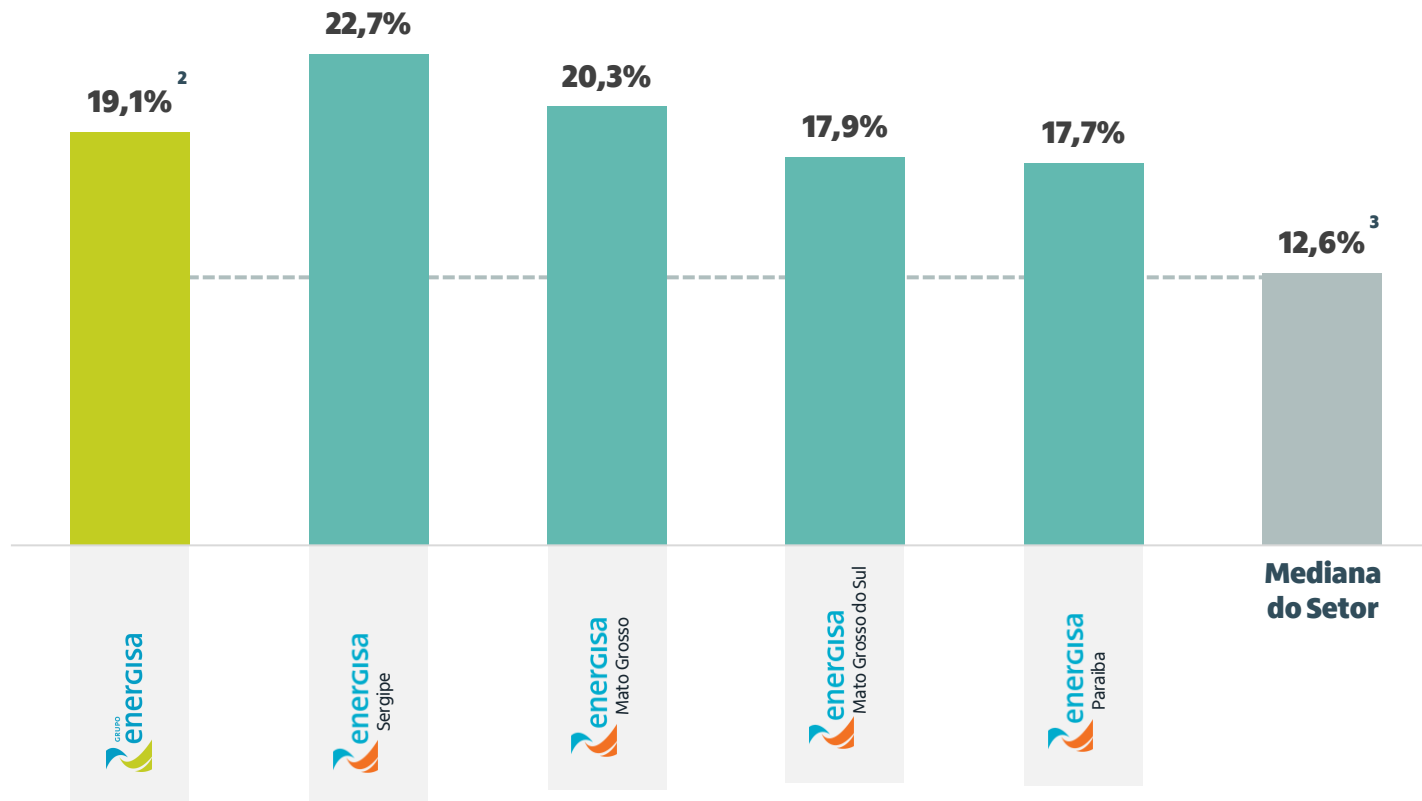
em investimentos
para melhorar as
redes e a
satisfação do
cliente

DISTRIBUIÇÃO: RETORNOS ACIMA DO MERCADO REFLETINDO FORTE ALOCAÇÃO DE CAPITAL

Retorno sobre Capital Investido¹ (2022)

%

Concessões de distribuição da Energisa estão no primeiro quartil em termos de Retorno sobre Capital Investido

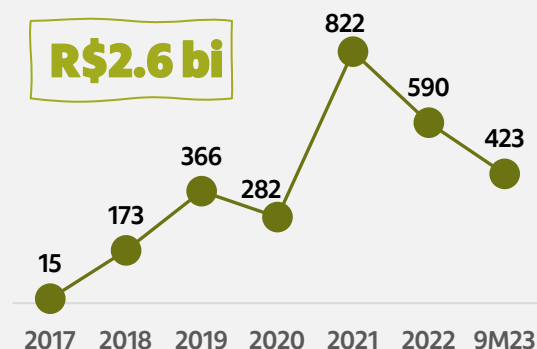


Os retornos acima da média da indústria ilustram a eficiente alocação de capital da Energisa em comparação ao mercado

TRANSMISSÃO: MODELO DE NEGÓCIO ESTÁVEL E CONFIÁVEL COM FORTE HISTÓRICO DE CRESCIMENTO ATRAVÉS DE M&A E GREENFIELD

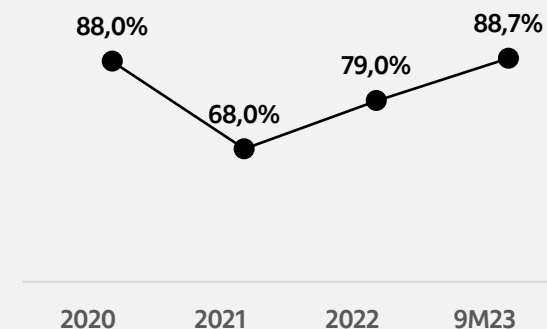
INVESTIMENTOS GREENFIELD

R\$ mi



MELHORIA NA MARGEM EBITDA

R\$ mi



ATIVOS

12

8 em operação
4 em construção

GREENFIELD

ANTECIPAÇÃO DO COD

15 meses

Antecipação média vs. COD regulatório

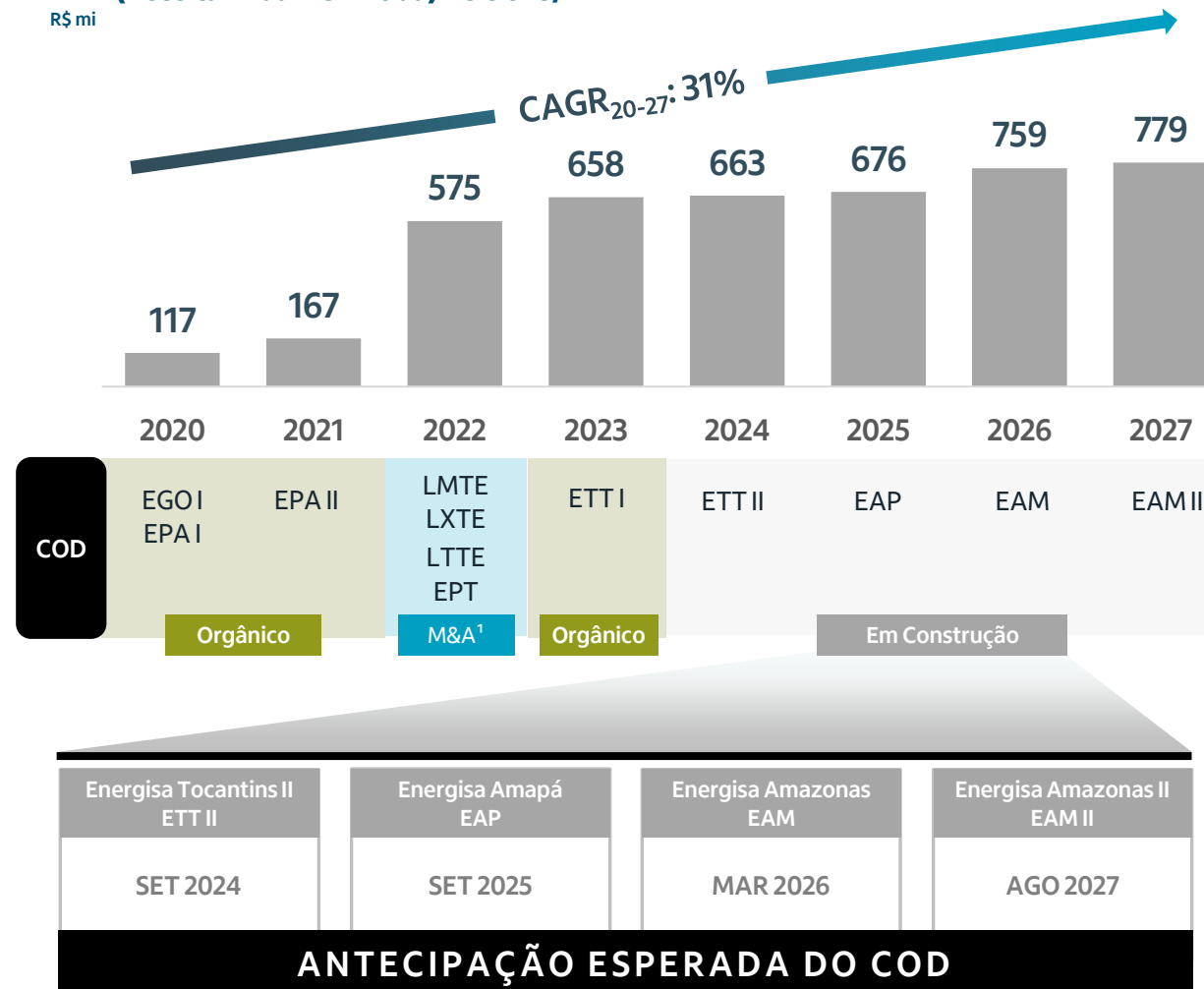
AQUISIÇÕES

R\$ 2.6 bi⁴
EV

Gemini (2022) Paranaita (2022)

RAP³ (Receita Anual Permitida) – Ciclo 23/24²

R\$ mi



ANTECIPAÇÃO ESPERADA DO COD

(RE)ENERGISA: CRESCIMENTO RÁPIDO E MODELO DE NEGÓCIO COM ROTAS DE CRESCIMENTO DEFINIDAS



FONTES RENOVÁVEIS ("GD")

INVESTIMENTO EM EXPANSÃO

R\$ 2 bi

2019 - Set/23

CLIENTES

12 mil

Pequenas e médias empresas e domicílios

MAIOR EMPRESA EM GD NO BRASIL

324 Mwp

Capacidade Instalada

206 Mwp

Pipeline

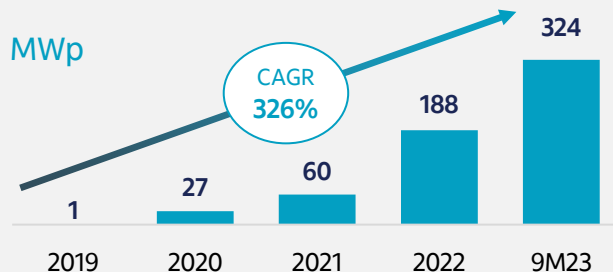
82

Número de Usinas Solares

5 Estados

Sudeste e Centro-Oeste

EVOLUÇÃO DA CAPACIDADE INSTALADA



Fonte: Energisa

(re)energisa

grupo energisa



MERCADO LIVRE DE ENERGIA

COMO NOS ANTECIPAMOS À ABERTURA DE MERCADO



SERVIÇOS DE VALOR AGREGADO



Vila Restauração
Acre

MIDGI

Solução de micro rede
Potencial mercado



BIOGÁS/BIOMETANO

Mercado Total - Brasil

470 mil

m³ / dia

6

Ativos

Alto Potencial de Crescimento

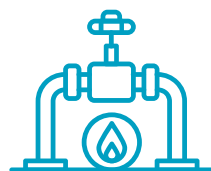
Alto ROIC



519 km
rede de distribuição



13
municípios servidos



2,2 mi m³/dia
distribuição



76 mil
clientes atendidos

ESTRATÉGIA DE CRESCIMENTO ES GÁS

- **Expansão acelerada** no mercado urbano
- Mercado de gás **natural veicular**
- **Novos pontos de** consumo industrial
- **Retomada da produção industrial e substituição do carvão por gás *spot***

O QUE JÁ CONQUISTAMOS?

	ANTES	HOJE
Novos clientes	~6 mil por ano	~1 mil por mês
Rede de polietileno construída	~3 km mês	~6 km mês



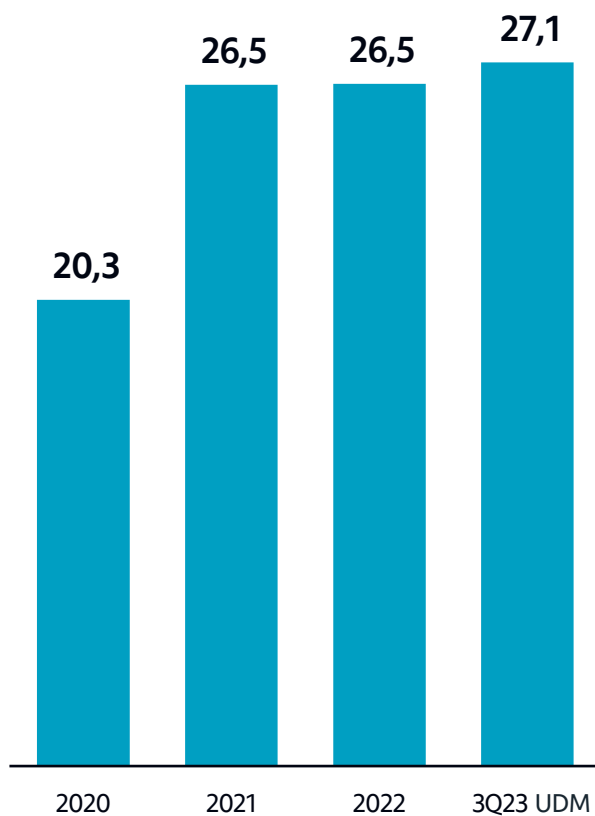
Apêndice



VISÃO GERAL DO RESULTADO FINANCEIRO

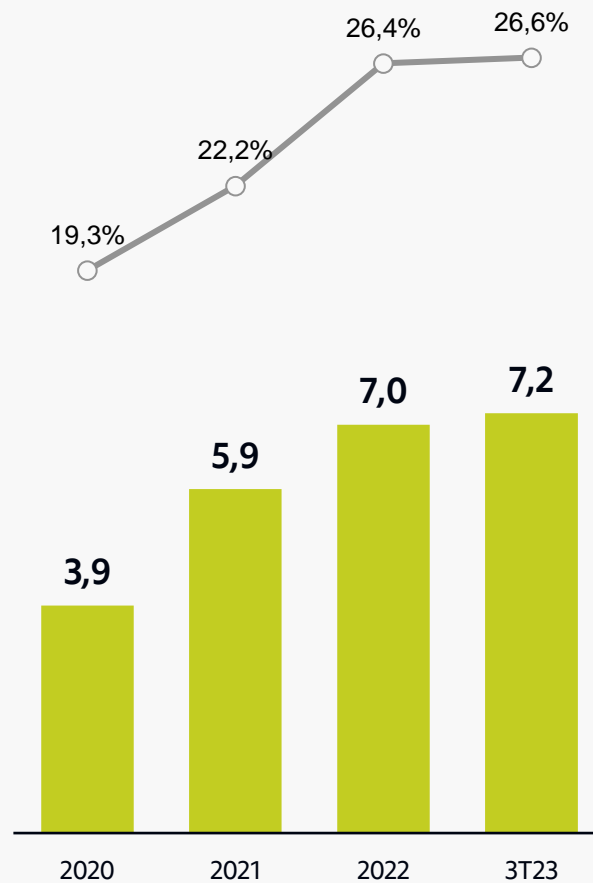
Receita Líquida

(R\$ bilhões)



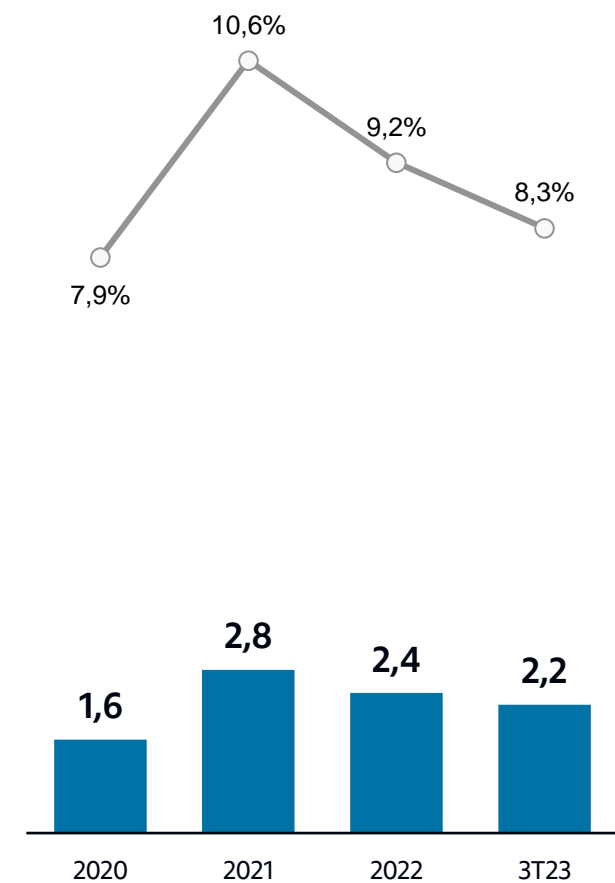
EBITDA e Margem

(R\$ bilhões)



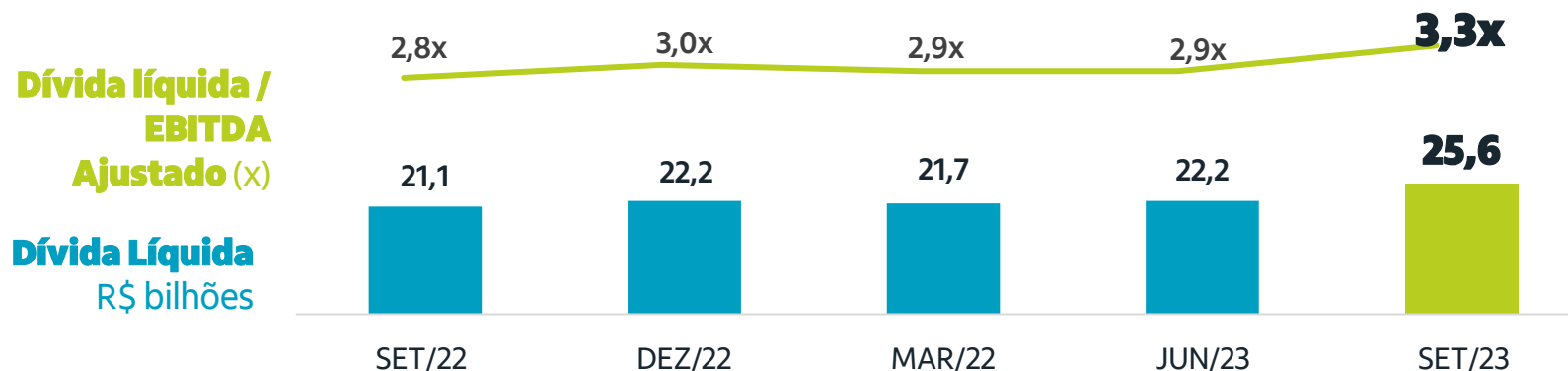
Lucro Líquido e Margem

(R\$ bilhões)

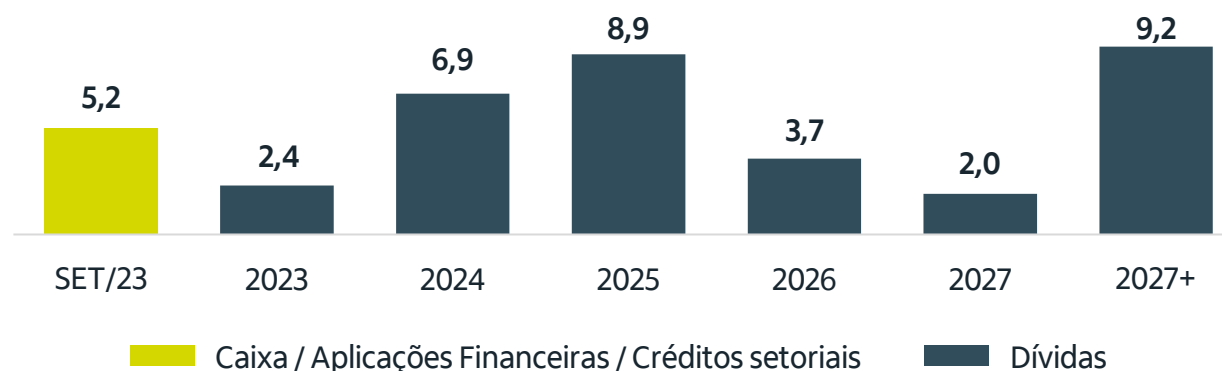


VISÃO GERAL DA DÍVIDA E ALAVANCAGEM

Alavancagem consolidada



Cronograma de amortização da dívida bancária e de emissão



DÍVIDA (3T23)

Consolidação da ES Gás
Revisão de tarifas ERO e EAC
Crise de crédito

LIQUIDEZ

19ª emissão de debêntures ESA
+R\$1,4 bilhão

Prorrogações e emissões de debêntures
+R\$5,2 bi (3T23)
R\$7,3 bi (out/23)

Captação em andamento no BNDES
~ R\$2,4 bilhões esperados

Lastro disponível para emissões incentivadas