

INFRA GÁS E ENERGIA



AVISO IMPORTANTE

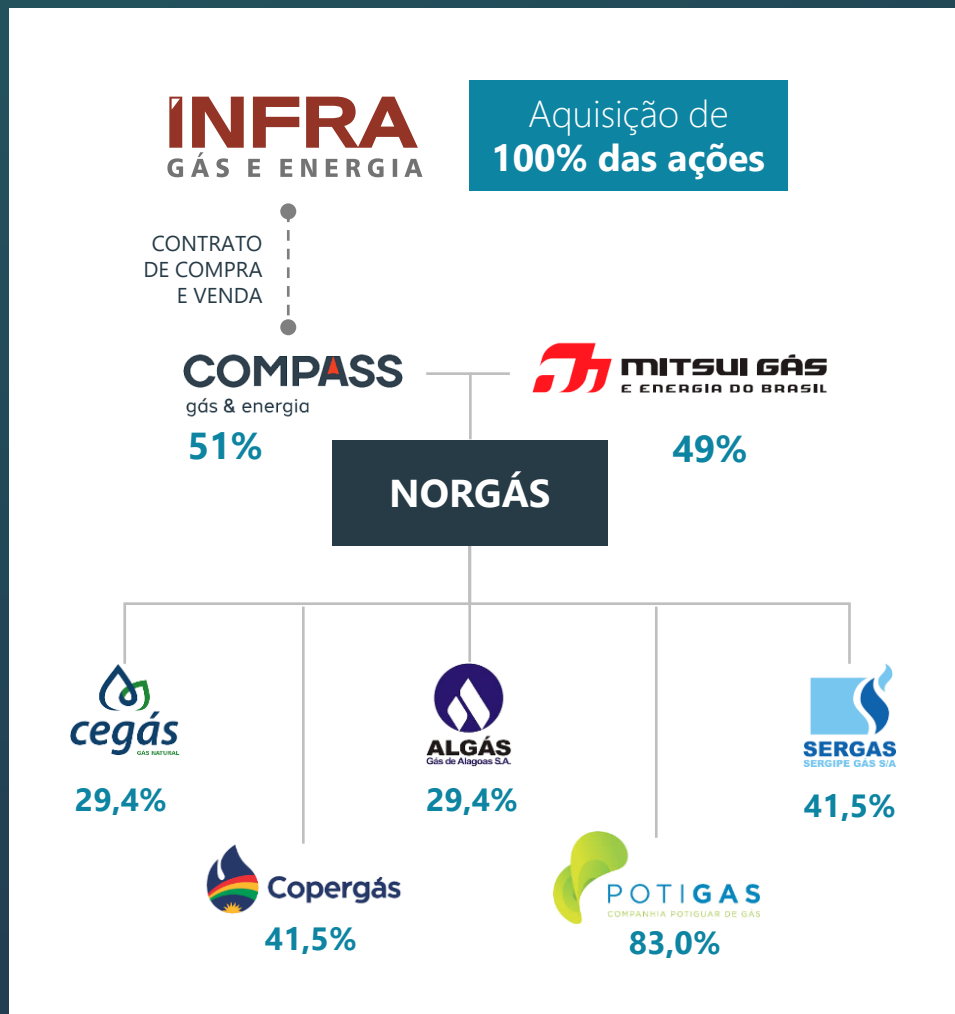
Esta apresentação pode incluir declarações que representem expectativas sobre eventos ou resultados futuros de acordo com a regulamentação de valores mobiliários brasileira. Essas declarações estão baseadas em certas suposições e análises feitas pela Companhia de acordo com a sua experiência e o ambiente econômico e nas condições de mercado e nos eventos futuros esperados, muitos dos quais estão fora do controle da Companhia. Fatores importantes que podem levar a diferenças significativas entre os resultados reais e as declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros incluem a estratégia de negócios da Companhia, as condições econômicas brasileira e internacional, tecnologia, estratégia financeira, desenvolvimentos da indústria de serviços públicos, condições hidrológicas, condições do mercado financeiro, incerteza a respeito dos resultados de suas operações futuras, planos, objetivos, expectativas e intenções, entre outros. Em razão desses fatores, os resultados reais da Companhia podem diferir significativamente daqueles indicados ou implícitos nas declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros.

As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores e nenhuma decisão de investimento deve se basear na veracidade, atualidade ou completude dessas informações ou opiniões. Nenhum dos assessores da companhia ou partes a eles relacionadas ou seus representantes terá qualquer responsabilidade por quaisquer perdas que possam decorrer da utilização ou do conteúdo desta apresentação.



www.ri.energisa.com.br/

ESTRUTURA E PERÍMETRO DA TRANSAÇÃO



VALORES DA TRANSAÇÃO

INFRA GÁS é a promitente adquirente das ações da **NORGÁS** detidas atualmente pela **COMPASS** e ainda não liquidadas (prazo: 22/07/2024).

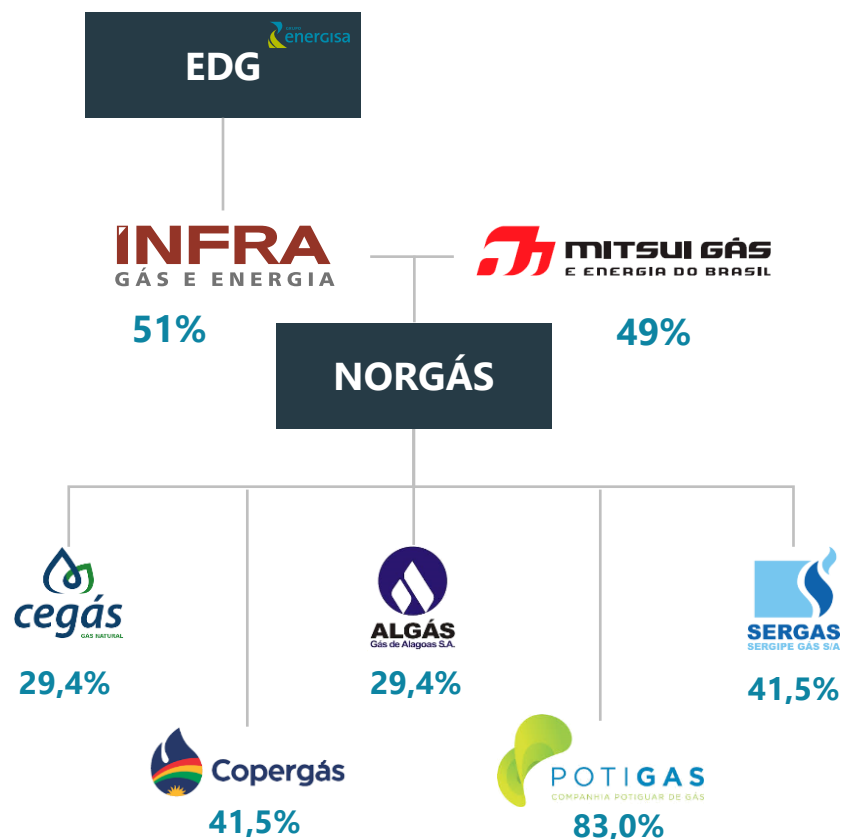
ENERGISA está adquirindo ações d **INFRA GÁS** e, assim, sub-rogando indiretamente a obrigação com a **COMPASS**.

EQUITY DA TRANSAÇÃO ~R\$890MM

EV DA TRANSAÇÃO ~R\$820MM

- Preço com base na dívida da Infra Gás para com a Compass para pagamento até 22/07/2024, mais prêmio para os acionistas da Infra Gás.
- Preço é ajustável por variações típicas de Dívida Líquida, Dividendos, JCP e outros.

ESTRUTURA E PERÍMETRO DA TRANSAÇÃO



PRÓXIMOS PASSOS

Assinatura SPA

10/05

Fechamento Infra Gás

01-15/07

20/05

Submissão de Documentos
ao CADE

22/07

Fechamento Compass

A Energisa irá trabalhar com as partes para garantir a conclusão da transação no menor prazo possível.

ESTRATÉGIA DA AQUISIÇÃO

DIVERSIFICAÇÃO E
CRESCIMENTO ACELERADOS:

PARTICIPAÇÃO DO GRUPO ENERGISA EM CLUSTER REGIONAL DE ALTO POTENCIAL DE CRESCIMENTO



Diversificação de portfólio em mercado com alto potencial

- Formação de cluster regional para permitir captura ganhos de escala
- Mercado com elevado potencial de crescimento: grandes reservas no Nordeste e crescente demanda industrial, comercial e residencial
- Acesso a uma nova base de clientes: expressivo mercado endereçável aproveitável (SAM)



Oportunidade de replicar o case de sucesso do setor de distribuição de energia na distribuição de gás

- Mercado de distribuição de gás (mesmo patamar do de distribuição de energia décadas atrás): regulação local, participação estatal elevada e grande potencial de crescimento com a transformação do setor por meio de melhores práticas
- Expertise replicável da Energisa: relação com stakeholders e alocação de recursos



Capacidade adicional de alavancagem mantendo payouts

- Bom retorno financeiro regulatório e CAPEX antecipado (via tarifa): forte performance financeira e geração de caixa
- Baixo endividamento dos ativos: na média, as distribuidoras são net cash, mais capacidade de alavancagem, de investimentos e crescimento



Garantia do direito de preferência em eventuais processos de alienação de sócios

- Garantia do direito de preferência nas distribuidoras ou na holding
- Vantagem competitiva em eventuais processos de privatização

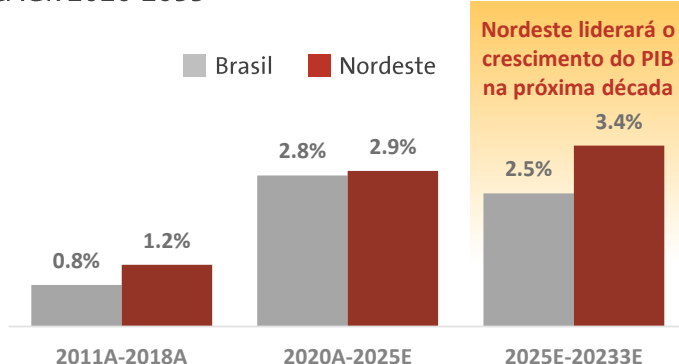


Sinergia com Energisa e captura de valor com negócios correlatos

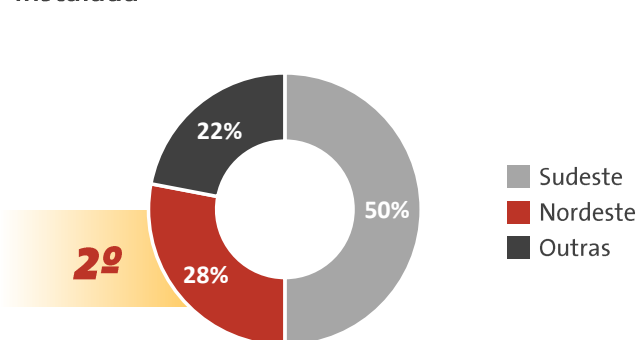
- Possível sinergia com Centro de Serviços Compartilhados
- Renováveis (Biometano e Hidrogênio)
- Comercialização de gás
- *Small Scale* LNG
- Oportunidades novos negócios com Campos Maduros (estocagem e CCUS)

O NORDESTE É UMA DAS REGIÕES DE MAIOR CRESCIMENTO NO BRASIL E AINDA CONTA COM ESPAÇO PARA MAIS DESENVOLVIMENTO

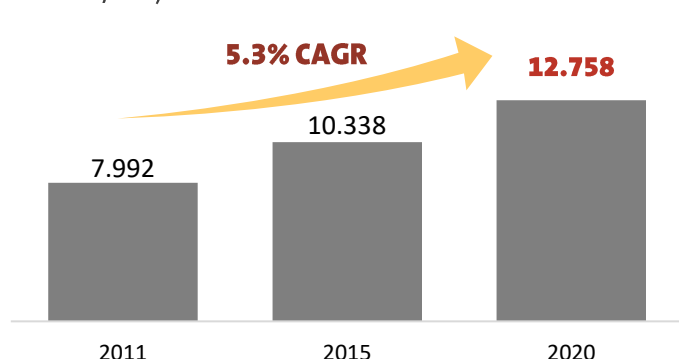
Expectativa de crescimento real do PIB
CAGR 2020-2033



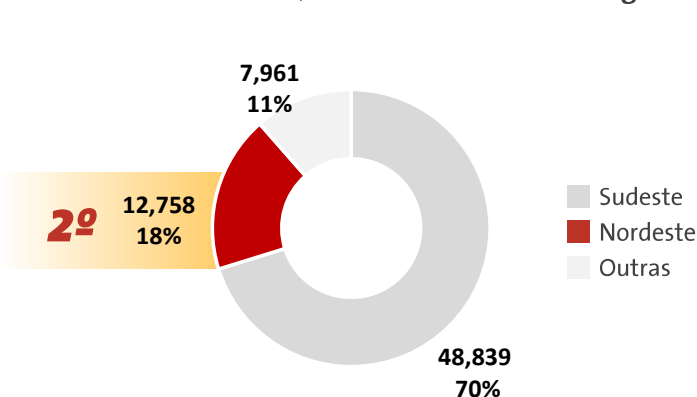
2º maior produtor de energia a gás por capacidade instalada



Consumo Final de Gás Natural
(‘000 m³/dia)



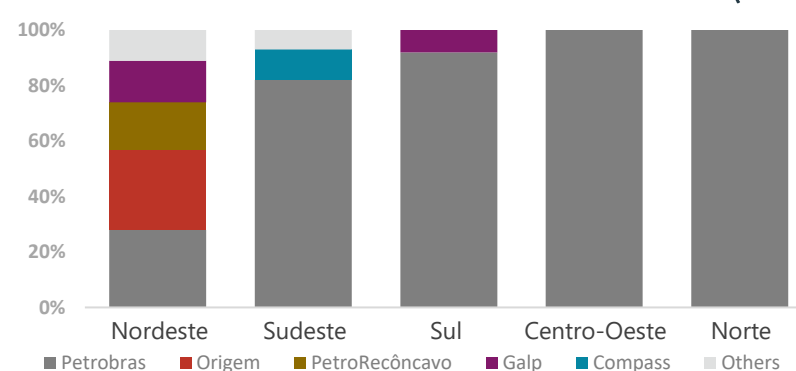
2º maior consumidor, excluindo usos de energia*



CLUSTER DO NORDESTE

excelente alternativa para aumentar a competitividade na compra de gás

Portfólio de Fornecimento de Gás aos Distribuidores (2024)



PREÇOS DE COMPRA DE GÁS MAIS BAIXOS

As LDCs são pioneiras na abertura do mercado. Copergás: a tarifa industrial mais barata do país

MENOS DEPENDÊNCIA DA PETROBRAS

~30% do fornecimento de gás (outras regiões: de ~80% a 100%)

PROXIMIDADE DE PLAYERS INDEPENDENTES DE O&G

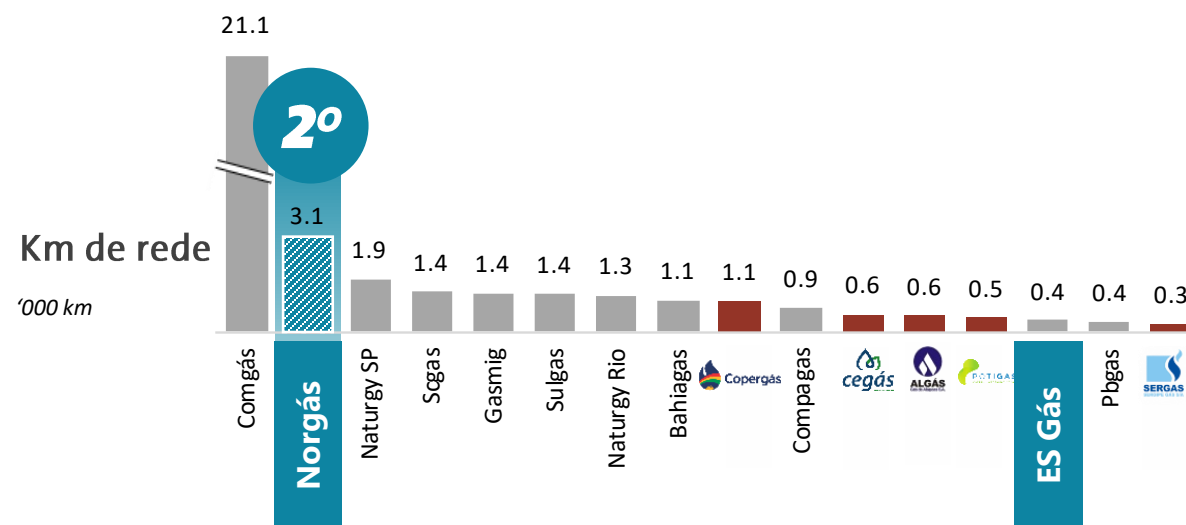
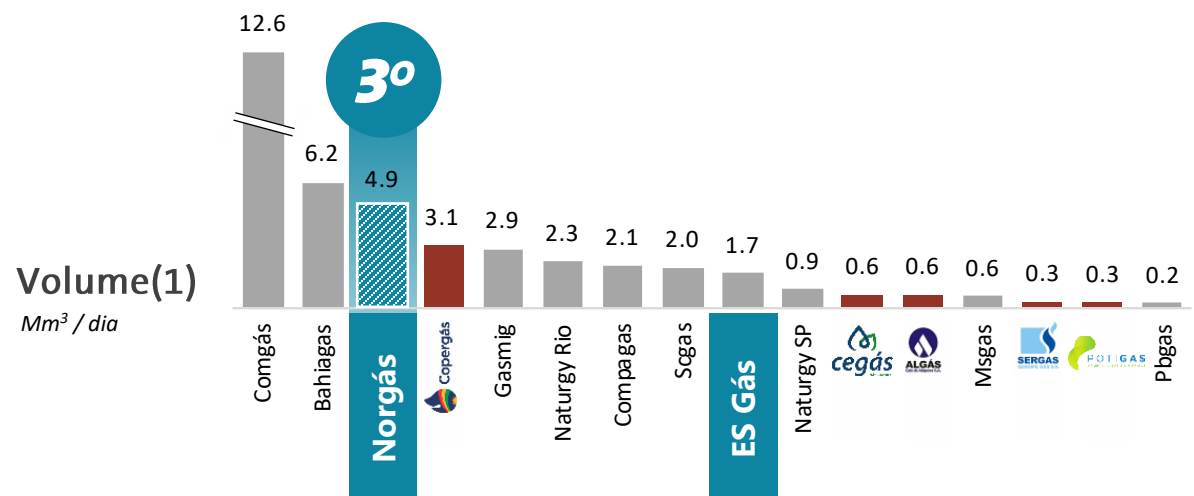
facilitando o aumento do volume de gás entregue com entrada e conversão de novos clientes

NOVOS PROJETOS DE EXPLORAÇÃO DE GÁS EM

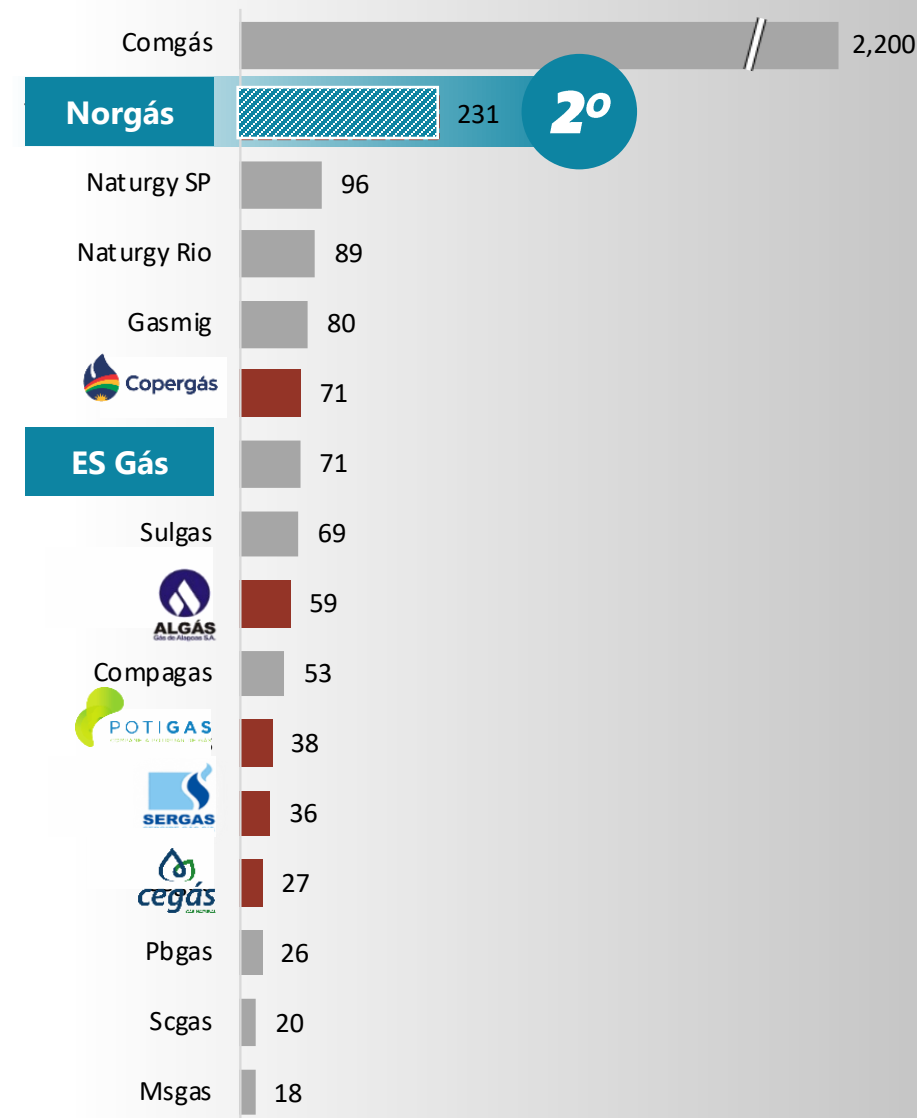
DESENVOLVIMENTO, como o Águas Profundas de Sergipe (100 km da costa), com expectativa de aumento na oferta de gás de 18 mm m³/dia até 2029

OPORTUNIDADE

PLATAFORMA TOP-3 EM ESCALA NACIONAL



Número de clientes



OVERVIEW DOS ATIVOS NORGÁS

PARTICIPAÇÕES ACIONÁRIAS POR ATIVO

	ESTADOS		MITSUI		NORGÁS	
	Votante	TOTAL	Votante	TOTAL	Votante	TOTAL
 cegás GÁS NATURAL	58,2%	29,1%	24,5%	41,5%	17,3%	29,4%
 Copergás	51,0%	17,0%	24,5%	41,5%	24,5%	41,5%
 ALGÁS Gás de Alagoas S.A.	58,1%	29,1%	24,5%	41,5%	17,3%	29,4%
 POTIGAS COMPANHIA POTIGUAR DE GÁS	51,0%	17,0%	-	-	49,0%	83,0%
 SERGAS SERGIPE GÁS S.A.	51,0%	17,0%	24,5%	41,5%	24,5%	41,5%

OVERVIEW DAS CDLs 2023 e PORTFÓLIO EDG

						CONSOLIDADO (100%)	PONDERADO ² (20,6%) ⁴	
Receita Líquida (R\$MM)	577	236	1.283	518	320	2.933	603	1.927
EBITDA (R\$MM)	154	34	108	53	33	376	76	210
Margem EBITDA	23,0%	15,0%	8,3%	10,0%	11,0%	12,8%	12,8%	10,9%
Dívida Líquida EBITDA	0,9x	-1,7x	-0,4x	-0,7x	-2,9x	-1,0x	-1,0x	2,7x
CAPEX (R\$MM)	48	12	90	31	15	196	39	51
Volume ¹ (‘000 m ³ /dia)	492	260	1.557	596	291	3.195	---	1.672
Clientes (‘000)	29	42	83	62	41	257	---	80,6
Pipeline (km)	648	504	1.104	587	283	3.126	---	541
Término Contrato	Dez/2043	Dez/2044	Nov/2042	Set/2043	Mar/2044	---	---	Jul/2045

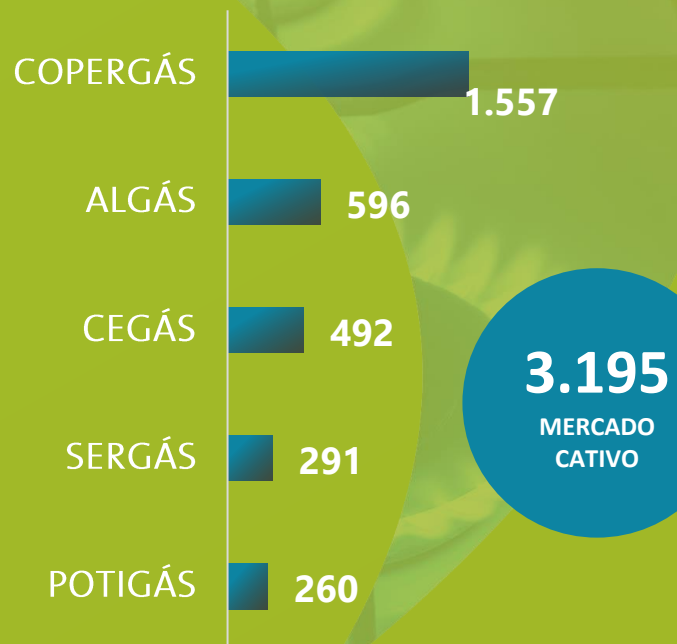
DRIVERS DE VALOR

MAPEAMENTO DE MERCADO POTENCIAL DA NORGÁS

Em '000 m³/dia'

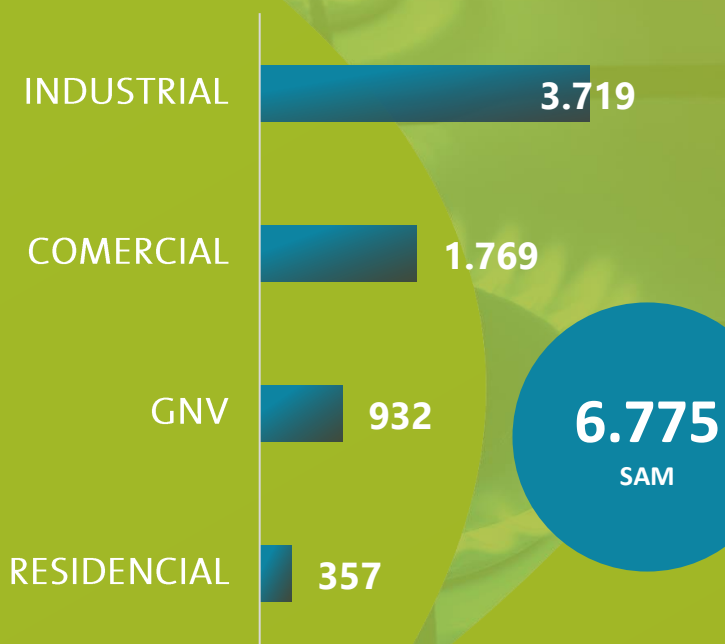
MERCADO CATIVO

NÃO CONSIDERA AUTOPRODUÇÃO E TÉRMICO



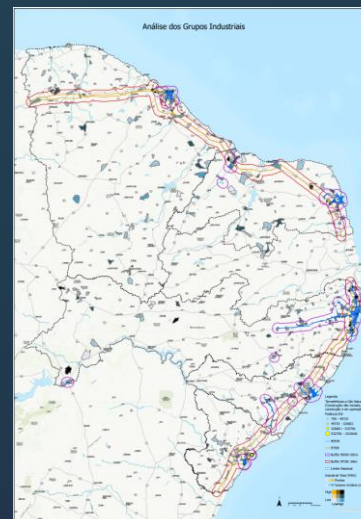
SAM

SERVICEABLE AVAILABLE MARKET

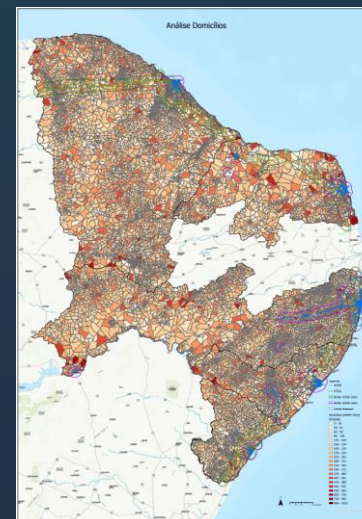


ANÁLISE POR GRUPOS

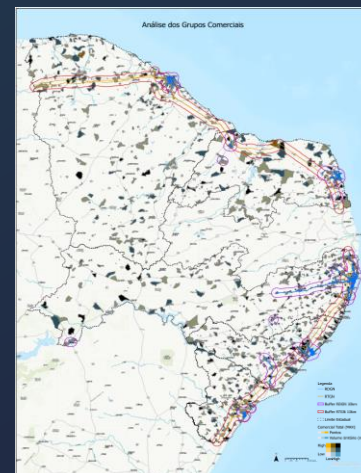
INDUSTRIAL



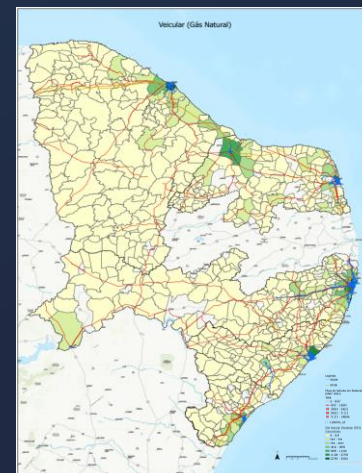
RESIDENCIAL



COMERCIAL



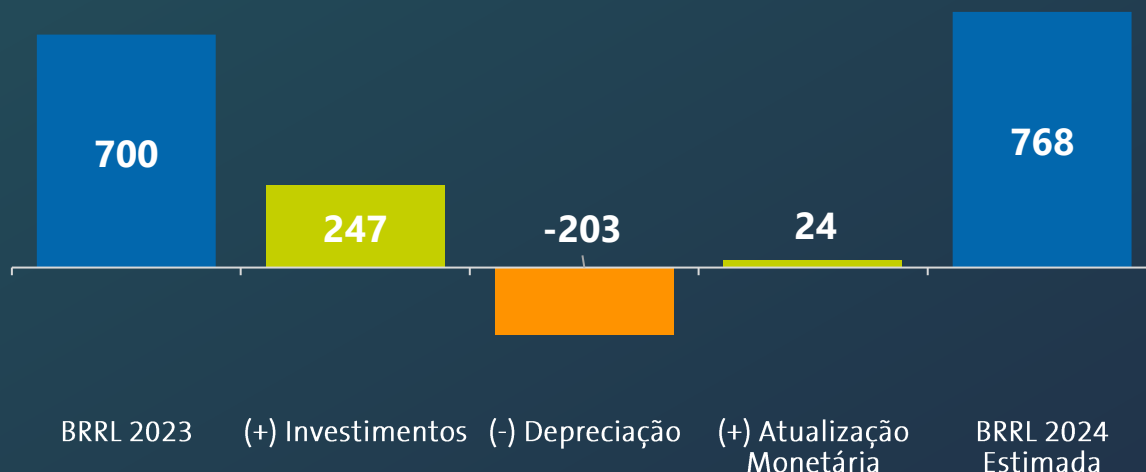
GÁS NATURAL VEICULAR



INVESTIMENTOS E BRRL

ALTO POTENCIAL DE CRESCIMENTO

Evolução da Base de Remuneração Regulatória R\$ MM



EVOLUÇÃO DA BRR HISTÓRICA DOS ATIVOS

crescimento relativamente modesto, ao passo que a depreciação anual é de 10%

POTENCIAL SIGNIFICATIVO A SER CAPTURADO

para promover a expansão acelerada da base

INVESTIMENTO MÉDIO

INVESTIMENTO MEDIO EM 2024 MENOR QUE
1,2x DEPRECIAÇÃO

O significativo mercado endereçável indica

ALTO POTENCIAL DE ACELERAÇÃO DOS

INVESTIMENTOS

MODELO REGULATÓRIO

COST PLUS

PRINCIPAIS OBJETIVOS	Tipicamente utilizado para o desenvolvimento inicial e acelerado da infraestrutura de rede
DESCRIÇÃO	O Contrato de Concessão determina a taxa de retorno que permite a empresa recuperar seus custos operacionais
CARACTERÍSTICAS	• Remuneração maior • Minimiza impactos de incertezas (mitigação de risco) • Incentiva investimentos • Capacidade de manter a qualidade dos serviços, uma vez que as concessionárias conseguem recuperar seus custos • Receita permitida alinhada aos custos realizados • Revisão tarifária <i>ex-post</i> com total recuperação do CAPEX • Assegura a sustentabilidade econômico-financeira da concessão • Exige das concessionárias o atingimento de níveis de performance mínimos
DISTRIBUIDORAS	    

Fonte: ANEEL, MME, Abegás

PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS DO CONTRATO DE CONCESSÃO

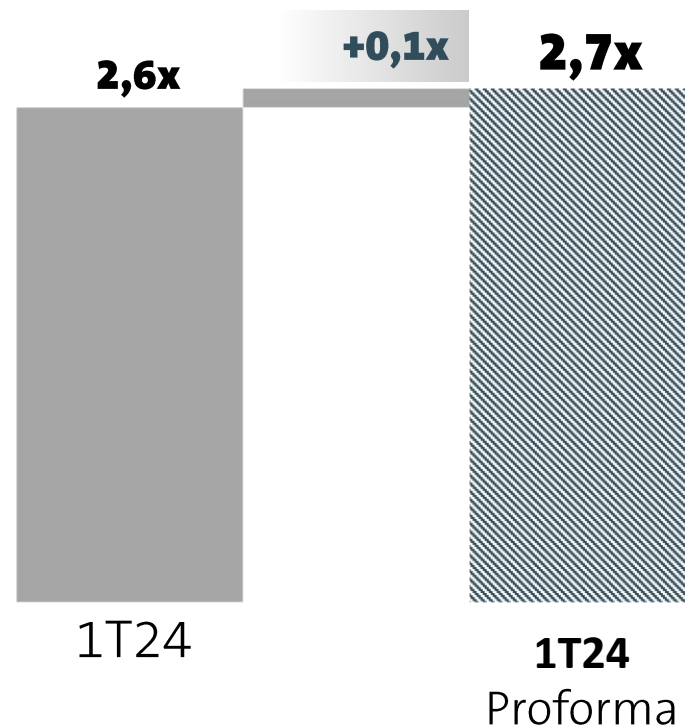
ESTADOS	AL, BA, CE, PE, MS, PB, RS, SE
Ciclo tarifário e metodologia	1 ano <i>Cost Plus</i>
Período do contrato de concessão	1992 – 2003 30 – 50 anos
Taxa de retorno nos investimentos	Definida no contrato 20%
Taxa de retorno nos custos operacionais	Definida no contrato 20%

Fonte: ABRACE, SEDE-MG, ARSESP. Nota: (1) De acordo com os contratos de concessão, a margem autorizada contempla 80% do volume des gás projetado para ser vendido no ano.

ALAVANCAGEM DO GRUPO

IMPACTO

DÍVIDA LÍQUIDA/ EBITDA COVENANT



O VALOR DA TRANSAÇÃO
REPRESENTA

3,7% DO MARKET CAP

DA COMPANHIA



Q&A

RELAÇÕES COM INVESTIDORES
ri@energisa.com.br

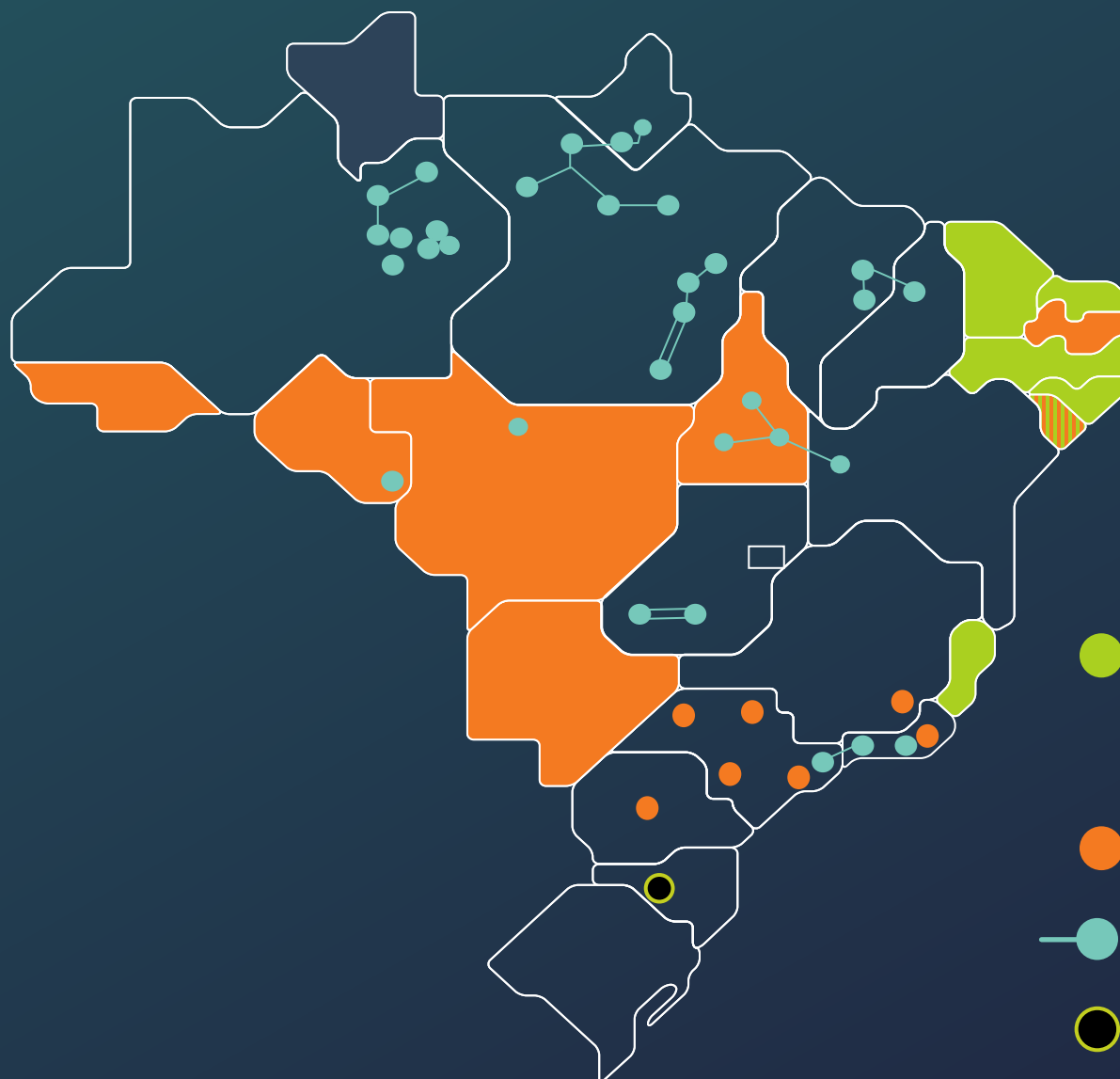


Anexos

RELAÇÕES COM INVESTIDORES
ri@energisa.com.br

ABRANGÊNCIA DE ATUAÇÃO

EXPANSÃO DA
ATUAÇÃO DA
ENERGISA NA
REGIÃO
NORDESTE



● DISTRIBUIÇÃO
DE GÁS

● DISTRIBUIDORAS
DE ENERGIA

—● ATIVOS DE
TRANSMISSÃO

○ BIOMETANO

cegás
GÁS NATURAL

ALGÁS
GÁS DE ALAGOAS S.A.

SERGÁS
SERGIPE GÁS S.A.

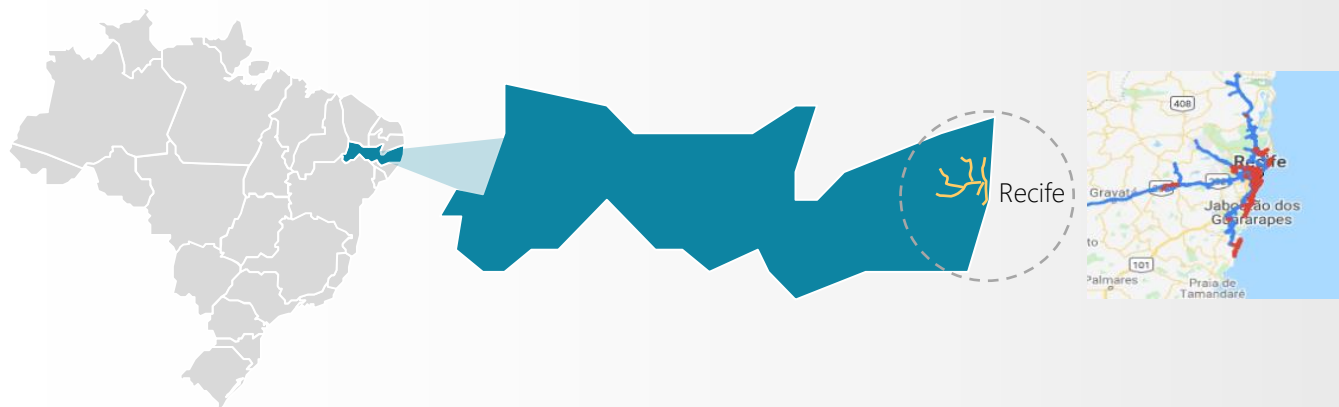
POTIGÁS
COMPANHIA POTIGUARA DE GÁS

Copergás

ESgás
grupo energisa



Distribuição no Estado de Pernambuco
com ampla autonomia no Estado e investimentos significativos na região



REDE DE DISTRIBUIÇÃO

+ 1.100 km

29 cidades

+ 71.000 clientes

Transporte de GNL via caminhões no
interior (Petrolina) e posterior transferência
para gasodutos da Copergás

3,078 mm m³/dia
Volume Comercializado
(2022)

R\$ 1.617 MM
Receita (2022)

VOLUME COMERCIALIZADO 2023

SEGMENTO	VOLUME mil m ³ /dia	PARTICIPAÇÃO %
Residencial	22	1,3%
Comercial	24	1,5%
Industrial	1.074	66,8%
Termelétrico	52	3,2%
Automotivo	428	26,6%
Outros	9	0,6%
Total	1.609	100,0%



9.06 MM
População de Pernambuco
(2022)



R\$ 220,8 bn
PIB de Pernambuco
(2021)



2.19%
do PIB brasileiro
(2021)



R\$ 24.535
PIB Per Capita
(2021)



+71.000 clientes
(2022)



29 cidades
(2022)

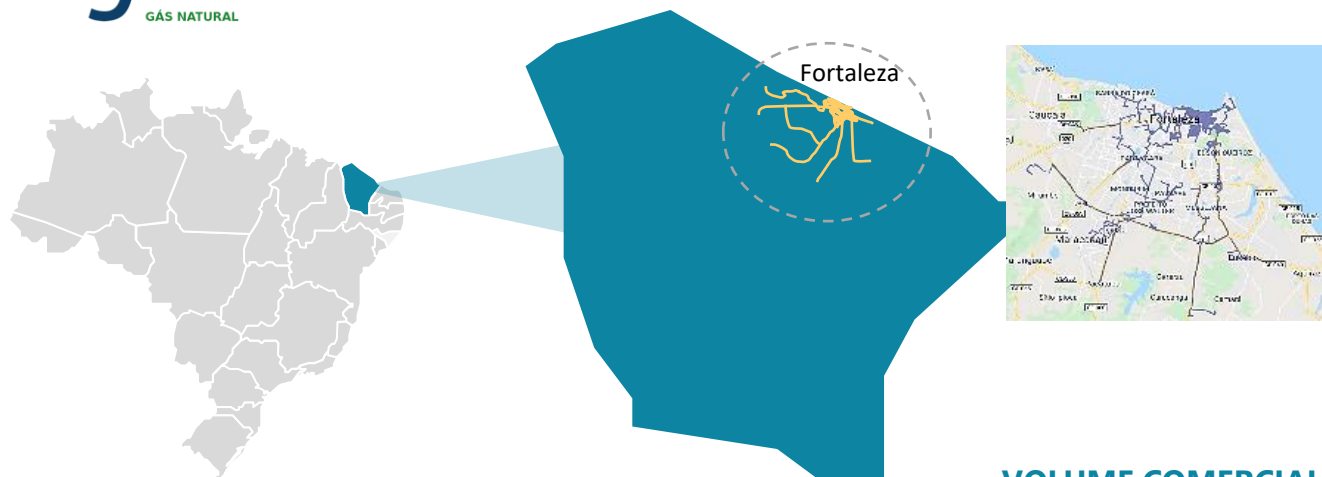


92 pessoas/km²
Densidade Populacional



0,719
IDH 2021

Distribuição no Estado do Ceará
com ampla autonomia no Estado e investimentos significativos na região



REDE DE DISTRIBUIÇÃO

+648 km
10 cidades
+26.916 clientes

3,078 mm m³/dia
Volume Comercializado (2022)

Biogás corresponde a 15%
do volume da Cegás

VOLUME COMERCIALIZADO 2023

SEGMENTO	VOLUME mil m ³ /dia	PARTICIPAÇÃO %
Residencial	6	1,2%
Comercial	13	2,5%
Industrial	319	61,5%
Termelétrico	27	5,3%
Automotivo	153	29,5%
Outros	-	0,0%
Total	519	100,0%



8.78 mm
População do Ceará
(2022)



R\$ 194,88 bn
PIB do Ceará
(2021)



1,92%
do PIB brasileiro
(2021)



R\$ 21.897
PIB Per Capita
(2021)



+26.916 clientes
(2022)



10 cidades
(2020)



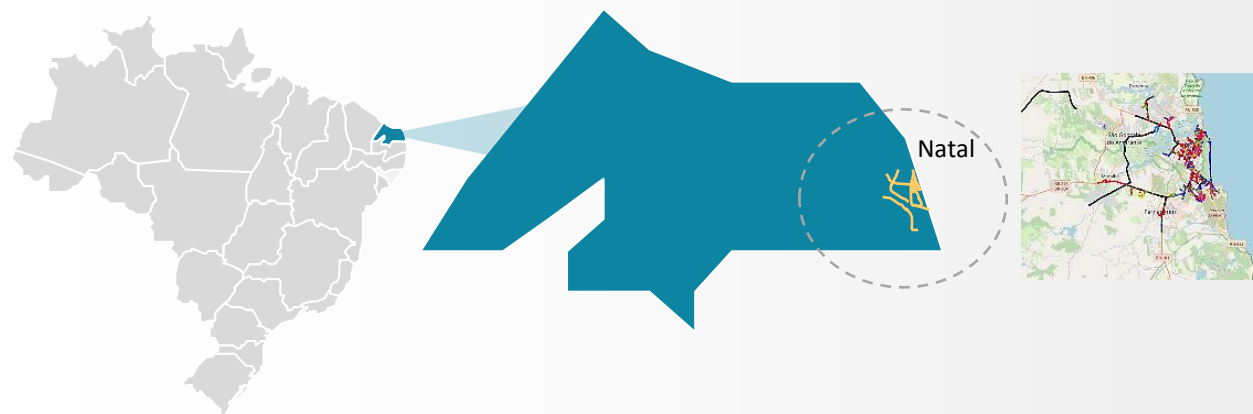
59,07 pessoas/km²
Densidade Populacional



0.734
IDH 2021



Distribuição no Estado do Rio Grande do Norte
com ampla autonomia no Estado e investimentos significativos na região



REDE DE DISTRIBUIÇÃO

+534 km

6 cidades

+38.000 clientes

100.231 m³/day
Volume Comercializado
(2022)

R\$ 236,17 mm
Receita (2023)

VOLUME COMERCIALIZADO 2023

SEGMENTO	VOLUME mil m ³ /dia	PARTICIPAÇÃO %
Residencial	8	3,1%
Comercial	14	5,3%
Industrial	80	30,6%
Termelétrico	-	0,0%
Automotivo	155	59,5%
Outros	4	1,6%
Total	260	100,0%



3.3 mm
População do Rio Grande do
Norte (2022)



R\$ 80,18 bn
PIB do Rio Grande do Norte
(2021)



0.79%
do PIB brasileiro
(2021)



R\$ 24.927
PIB Per Capita
(2021)



+38.000 clientes
(2022)



6 cidades
(2022)

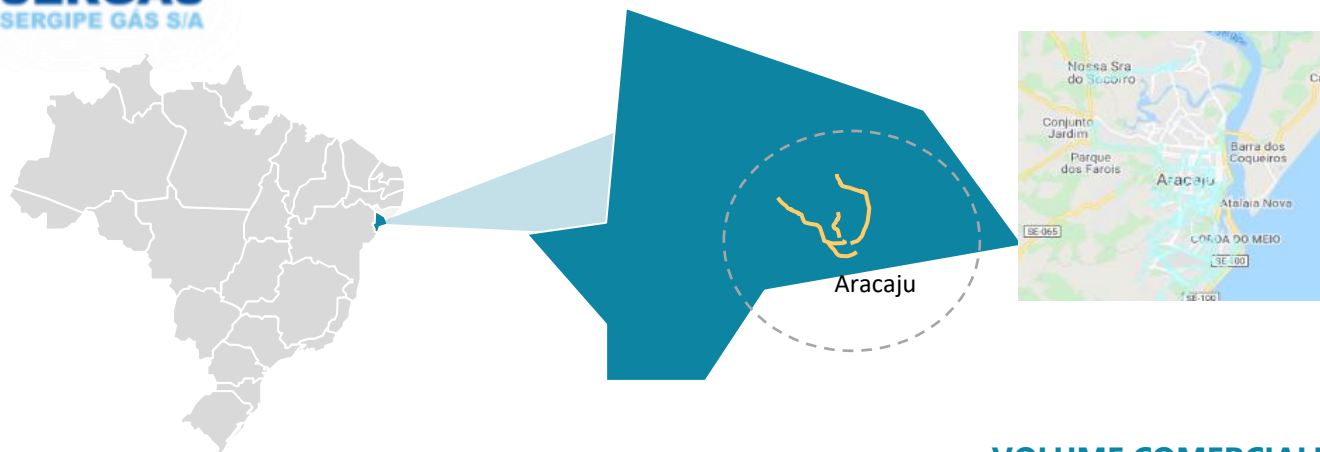


62,5 pessoas/km²
Densidade Populacional



0.728
IDH 2021

Distribuição no Estado de Sergipe
com ampla autonomia no Estado e investimentos significativos na região



REDE DE DISTRIBUIÇÃO

266 km

21 cidades

59.000 clientes

499.000 m³/dia
Volume Comercializado
(2022)

R\$ 368,56 mm
Receita (2022)

VOLUME COMERCIALIZADO 2023

SEGMENTO	VOLUME mil m ³ /dia	PARTICIPAÇÃO %
Residencial	9	3,0%
Comercial	6	2,0%
Industrial	209	71,8%
Termelétrico	-	0,0%
Automotivo	67	23,1%
Outros	0	0,1%
Total	291	100,0%



2,2 mm
População de Sergipe
(2022)



R\$ 51,86 bn
PIB de Sergipe
(2021)



0,51%
do PIB brasileiro
(2021)



R\$ 23.573
PIB Per Capita
(2021)



+59.000 clientes
(2022)



21 cidades
(2020)



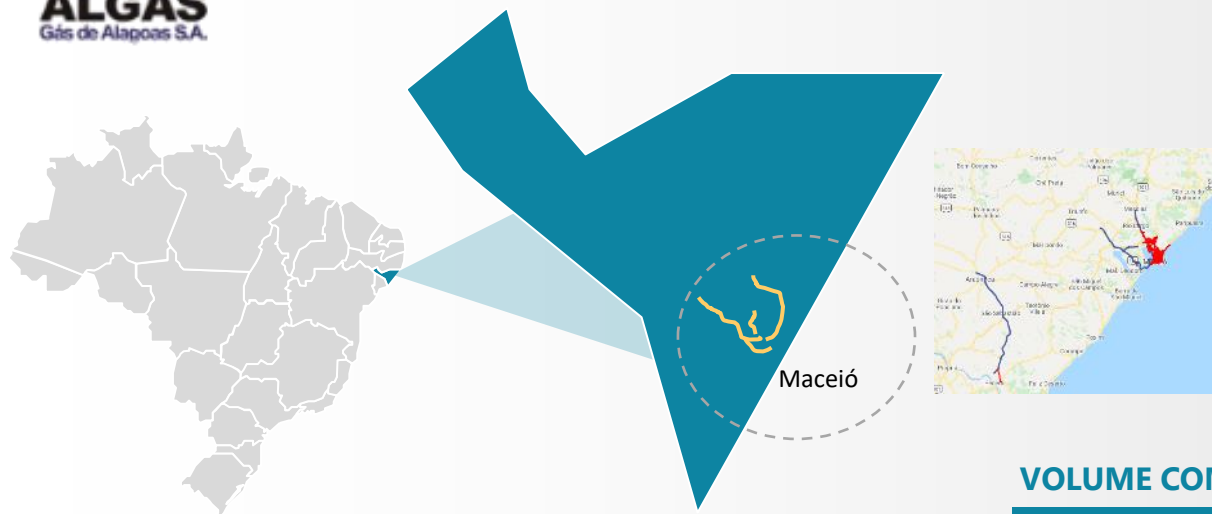
100,4 pessoas/km²
Densidade Populacional



0,702
IDH 2021



Distribuição no Estado de Alagoas
com ampla autonomia no Estado e investimentos significativos na região



REDE DE DISTRIBUIÇÃO

587 km

12 cidades

59.000 clientes

644 m³/dia
Volume Comercializado (2022)

R\$ 607,00 mn
Receita (2022)

VOLUME COMERCIALIZADO 2023

SEGMENTO	VOLUME mil m³/dia	PARTICIPAÇÃO %
Residencial	13	2,2%
Comercial	13	2,1%
Industrial	491	82,4%
Termelétrico	-	0,0%
Automotivo	78	13,0%
Outros	2	0,3%
Total	596	100,0%



3,13 mm
População de Alagoas
(2022)



R\$ 76,27 bn
PIB de Alagoas (2021)



0,75%
do PIB brasileiro (2021)



R\$ 24.602
PIB Per Capita (2021)



+59.000 clientes
(2022)



12 cidades
(2022)



112 pessoas/km²
Densidade populacional



0,684
IDH

TRANSFORMAÇÕES DO SETOR DE GÁS NO BRASIL

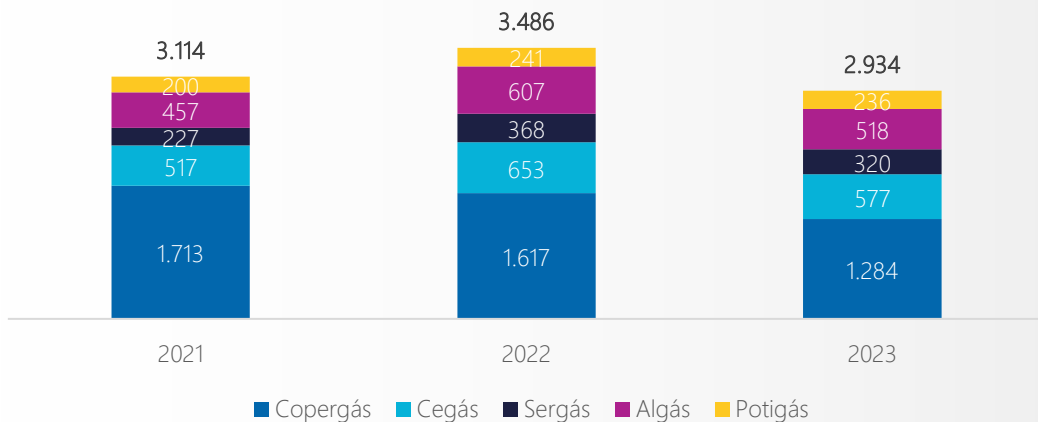
	1ª FASE	2ª FASE	3ª FASE
Período	2006 - 2015	2015 - 2022	2022-2024
Players do Setor			
Highlights	• Forte presença Estatal • Poucos agentes posicionados • Mapa de participações estável • Poucas oportunidades	• Aberturas no E&P e Transporte • Nova Lei do Gas • Mais oportunidades com venda ativos Petrobras E&P e Transporte • Terminais de GNL são implantados	• Novos agentes começam a surgir upstream, midstream e comercialização de gas • Privatizações no segmento de distribuição • Desconcentração produção gas no Nordeste

DA VENDA DA GASPETRO À
VENDA DA NORGÁS

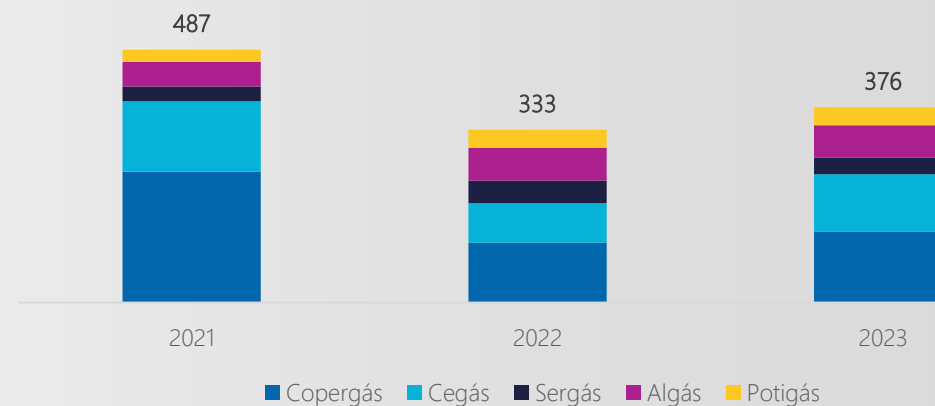


DESTAQUES FINANCEIROS

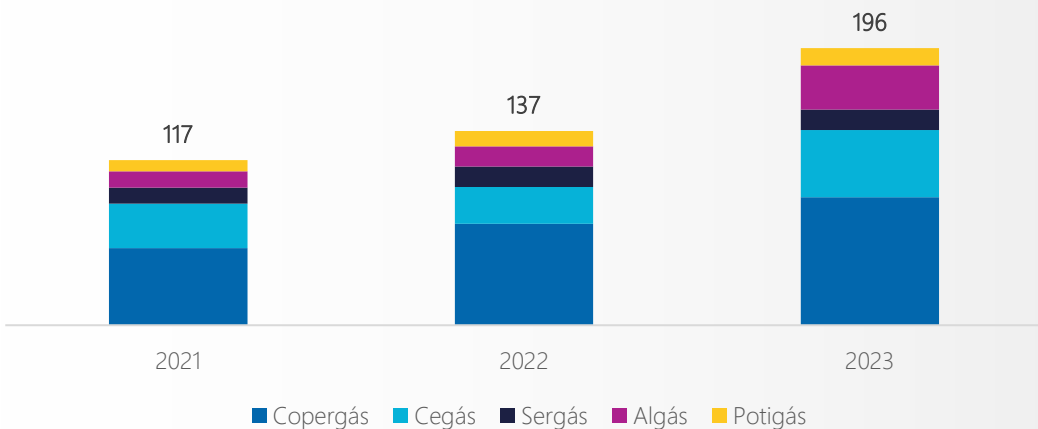
Receita Líquida (R\$MM)



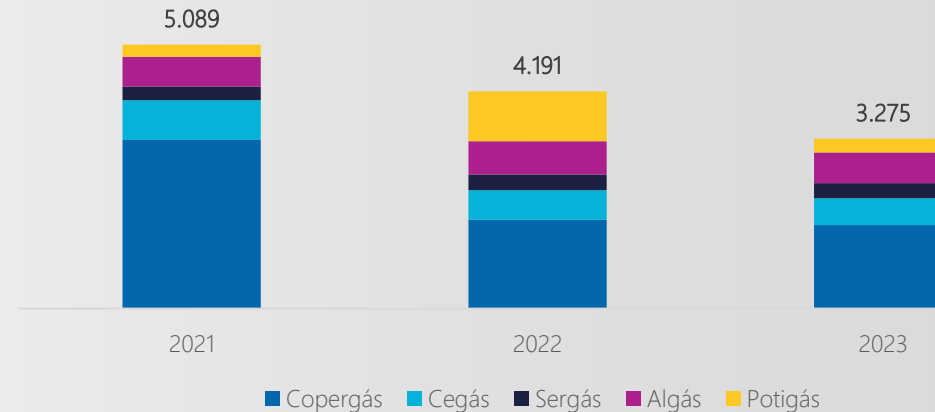
EBITDA (R\$MM)



CAPEX (R\$MM)

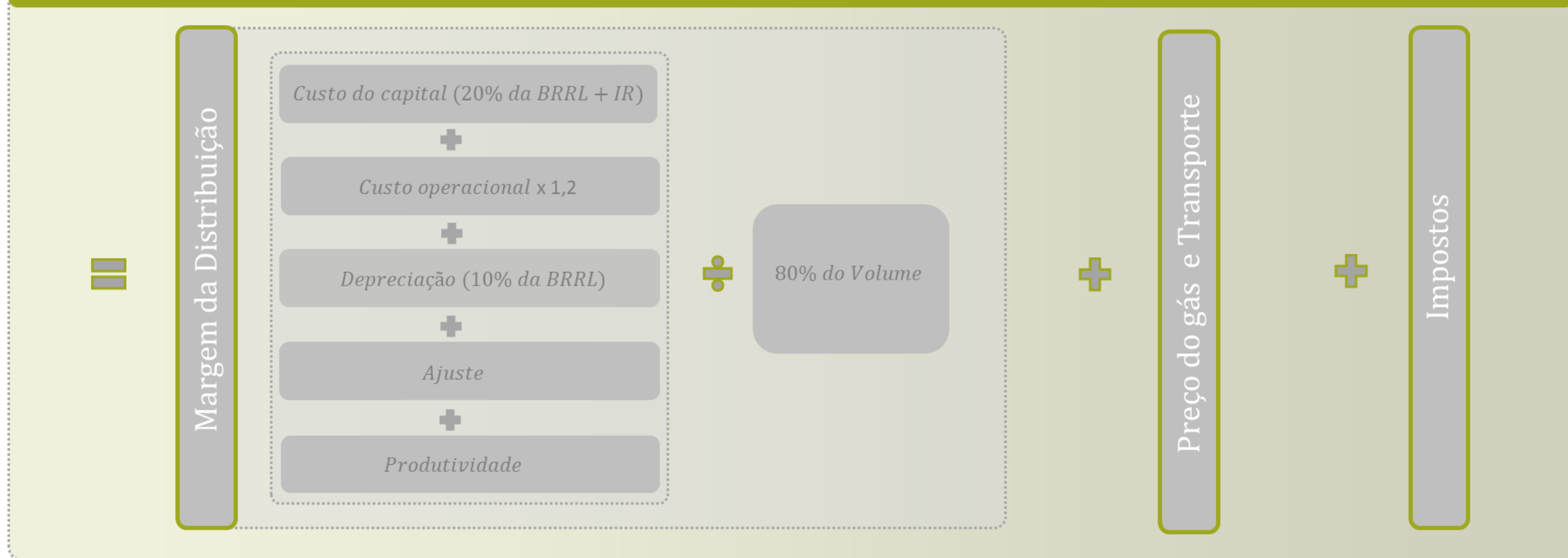


Volume ('000 m³/dia)



REVISÃO TARIFÁRIA ANUAL

Revisão Tarifária Anual (dados projetados para o ano):



Nota: (1) Produtividade: parcela destinada a transferir para a concessionária 50% da redução de custo unitário que, comprovadamente, a concessionária conseguir obter ao longo do ano anterior ao ano de referência para o cálculo da tarifa. Tal parcela será também atualizada mensalmente pelo IGP. (2) Ajustes: as diferenças entre os aumentos de custo estimados e os aumentos reais, serão compensados para mais ou para menos.



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

ri@energisa.com.br