



copasa

MAIO 2026

Apresentação de Roadshow

Para informações adicionais, favor ler atentamente o aviso ao início desta apresentação.

Aviso ao Destinatário (1/2)

Esta apresentação foi preparada pela Companhia de Saneamento de Minas Gerais – COPASA MG (“Companhia”, “nós” ou “nosso”) com finalidade exclusiva informativa, como suporte para as apresentações relacionadas: à oferta pública de distribuição secundária de ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal de emissão da Companhia de titularidade do Estado de Minas Gerais, no Brasil, em mercado de balcão não organizado, nos termos da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) nº 160, de 13 de julho de 2022, conforme alterada (“Resolução CVM 160”) e demais disposições legais aplicáveis, e de acordo com o “Código de Ofertas Públicas” e com as “Regras e Procedimentos de Ofertas Públicas”, ambos expedidos pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais – ANBIMA, com esforços de colocação das Ações no exterior, sob o rito de registro automático, nos termos do artigo 26, inciso III, alínea (b), da Resolução CVM 160 (“Oferta”), cujo pedido de registro da Oferta foi apresentado perante a CVM em 20 de maio de 2026, em conjunto com o prospecto preliminar da oferta pública de distribuição secundária de ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal de emissão da Companhia (“Prospecto Preliminar”). LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO PRELIMINAR E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA COMPANHIA ANTES DE TOMAR SUA DECISÃO DE INVESTIMENTO, EM ESPECIAL, AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”.

CONSIDERANDO QUE A OFERTA ESTÁ SUJEITA AO RITO DE REGISTRO AUTOMÁTICO DE DISTRIBUIÇÃO, O REGISTRO DA OFERTA PRESCINDE DE ANÁLISE PRÉVIA DA CVM E DA ANBIMA. NESSE SENTIDO, OS DOCUMENTOS RELATIVOS À OFERTA NÃO FORAM OBJETO DE REVISÃO PELA CVM, INCLUINDO, SEM LIMITAÇÃO, TODOS OS DOCUMENTOS DA OFERTA E ESTE MATERIAL.

Os Coordenadores da Oferta (conforme definido no Prospecto Preliminar) e seus representantes não se responsabilizam por quaisquer perdas que possam advir como resultado de decisão de investimento, pelo investidor, tomadas com base nas informações contidas neste material. Além disso, este documento e qualquer material distribuído em conexão com esta apresentação não são direcionados a, ou destinados a 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, publicação ou uso seria contrário a qualquer lei ou regulamentação ou que exigiria qualquer registro ou licenciamento dentro de tal jurisdição.

Esta apresentação foi preparada pela Companhia. Nem a Companhia nem qualquer de suas afiliadas, executivos, funcionários ou agentes fazem qualquer representação ou garantia, expressa ou implícita, em relação à equidade, razoabilidade, adequação, precisão ou integridade das informações, declarações ou opiniões, qualquer que seja a sua fonte, contidas nesta apresentação ou qualquer informação oral fornecida em conexão com a mesma. As informações e opiniões contidas nesta apresentação são fornecidas na data desta apresentação, estão sujeitas a alterações sem aviso prévio e não têm a pretensão de conter todas as informações que podem ser necessárias para avaliar a Companhia. As informações nesta apresentação estão em formato preliminar e não foram verificadas de forma independente. Nem a Companhia nem qualquer de suas afiliadas, seus executivos, funcionários ou agentes fazem qualquer representação ou garantia, expressa ou implícita, de que qualquer transação foi ou pode ser realizada nos termos ou na maneira indicada nesta apresentação, ou quanto à realização ou razoabilidade de projeções futuras, metas de gestão, estimativas, perspectivas ou retornos, se houver.

ANTES DE TOMAR SUA DECISÃO DE INVESTIMENTO OS INVESTIDORES DEVEM LER ATENTAMENTE AO PROSPECTO PRELIMINAR E AO PROSPECTO DEFINITIVO RELATIVOS À OFERTA, CONFORME O CASO, A LÂMINA DA OFERTA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA, INCORPORADO POR REFERÊNCIA AOS REFERIDOS PROSPECTOS, ESPECIALMENTE A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO

Aviso ao Destinatário (2/2)

As informações contidas nesta apresentação não têm a pretensão de serem abrangentes e não foram sujeitas a qualquer auditoria ou revisão independente. Parte significativa das informações contidas nesta apresentação baseia-se em estimativas ou expectativas da Companhia, e não há garantias de que essas estimativas ou expectativas são ou se provarão precisas. As estimativas internas da Companhia não foram verificadas por um especialista externo, e a Companhia não pode garantir que uma terceira parte utilizando métodos diferentes para compilar, analisar ou calcular informações e dados de mercado obteria ou geraria os mesmos resultados.

Esta apresentação pode conter declarações prospectivas relacionadas à Companhia, suas sinergias antecipadas, seus planos de crescimento, resultados projetados e suas estratégias futuras. Embora essas declarações prospectivas reflitam a crença de boa-fé da gestão da Companhia, elas envolvem riscos e incertezas conhecidos e desconhecidos que poderiam causar os resultados da Companhia ou os resultados acumulados a diferirem materialmente daqueles antecipados e discutidos aqui. Essas declarações não são garantias de desempenho futuro. Esses riscos e incertezas incluem, mas não estão limitados à capacidade da Companhia de realizar seus projetos e o cronograma projetado, além de fatores econômicos, competitivos, governamentais e tecnológicos que afetam a Companhia, os mercados, produtos e preços e outros fatores. Além disso, esta apresentação contém números gerenciais que podem diferir daqueles apresentados em nossos demonstrativos financeiros. A metodologia de cálculo desses números gerenciais é apresentada no release de resultados trimestrais da Companhia.

Este material contém informações prospectivas, as quais constituem apenas estimativas e não são garantia de futura performance. Os investidores devem estar cientes que tais informações prospectivas estão ou estarão, conforme o caso, sujeitas a diversos riscos, incertezas e fatores relacionados às operações da Companhia que podem fazer com que os seus atuais resultados sejam substancialmente diferentes das informações prospectivas contidas neste material. Em alguns casos, termos como “estimar”, “projetar”, “prever”, “planejar”, “acreditar”, “pode”, “expectativa”, “antecipar”, “intenção”, “destinado”, “potencial”, “pode”, “irá/deverá” e termos similares, ou a negativa dessas expressões, podem identificar declarações prospectivas. Essas declarações prospectivas baseiam-se nas expectativas e crenças da Companhia sobre eventos futuros e envolvem riscos e incertezas que poderiam causar resultados reais a diferirem materialmente dos atuais. Qualquer declaração prospectiva feita pela Companhia neste documento baseia-se apenas nas informações atualmente disponíveis para nós e refere-se apenas à data em que foi feita. Não assumimos nenhuma obrigação de atualizar publicamente qualquer declaração prospectiva, seja escrita ou oral, que possa ser feita de tempos em tempos, seja em decorrência de novas informações, desenvolvimentos futuros ou de outra forma.

Este material não é direcionado para objetivos de investimento, situações financeiras ou necessidades específicas de qualquer destinatário. Este material não tem a intenção de fornecer bases de avaliação para terceiros de quaisquer valores mobiliários e não deve ser considerado como recomendação para subscrição ou aquisição de valores mobiliários.

ANTES DE TOMAR SUA DECISÃO DE INVESTIMENTO OS INVESTIDORES DEVEM LER ATENTAMENTE AO PROSPECTO PRELIMINAR E AO PROSPECTO DEFINITIVO RELATIVOS À OFERTA, CONFORME O CASO, A LÂMINA DA OFERTA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA, INCORPORADO POR REFERÊNCIA AOS REFERIDOS PROSPECTOS, ESPECIALMENTE A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO

Executivos-chave da Companhia



Marília Carvalho de Melo
CEO



Adriano Rudek de Moura
CFO e Diretor de Relação com Investidores



Gustavo Barbosa
Presidente do Conselho de Administração



Experiência Profissional



Formação Acadêmica



Resumo da Oferta

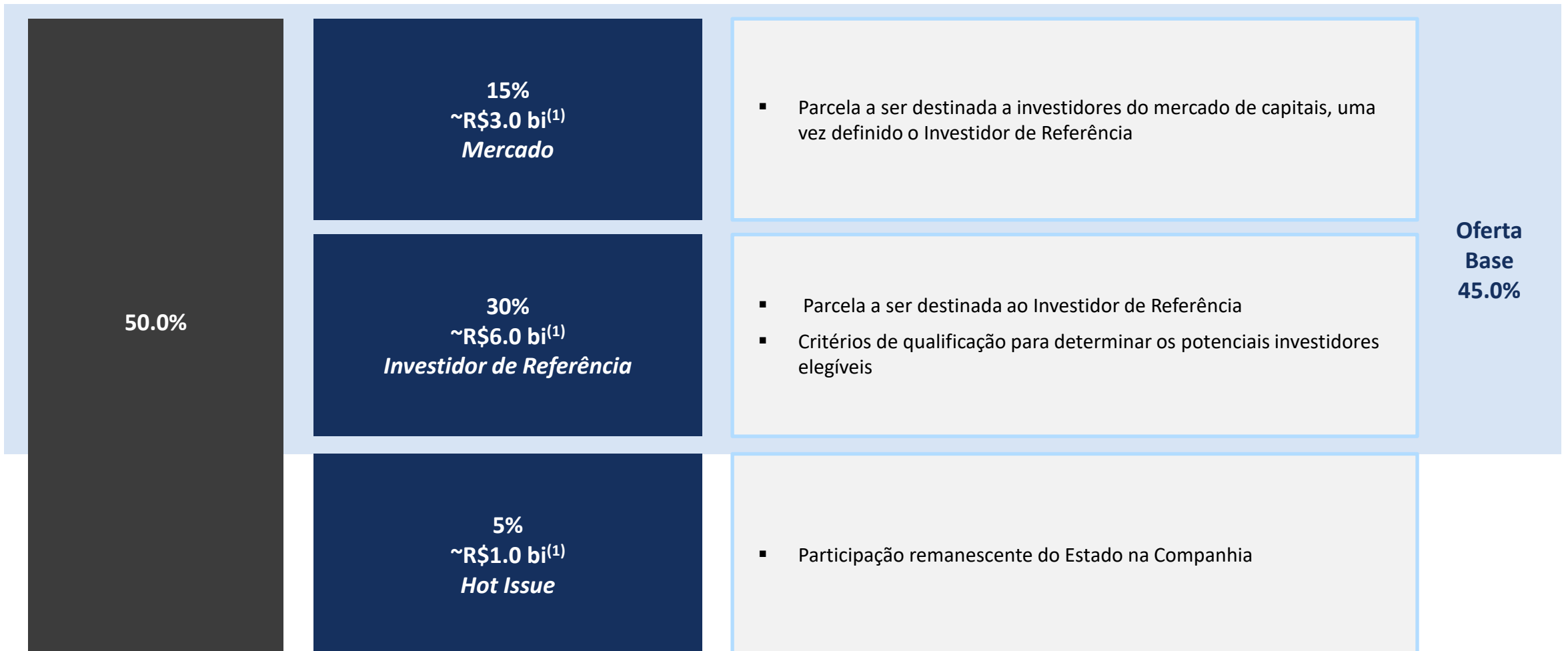
Emissor	CIA DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS – COPASA MG
Estrutura	<ul style="list-style-type: none">▪ Follow-on CVM 160 no Brasil com esforços de colocação internacional nos termos da Regra 144A e da Regulation S▪ Ações ordinárias (CSMG3)
Tamanho da Oferta Base	<ul style="list-style-type: none">▪ ~171mm de ações / ~ R\$ 9,0 bilhões⁽¹⁾ Investidor de Referência: 67% da Oferta Base / ~ R\$ 6.0 bilhões⁽¹⁾ Tranche à Mercado: 33% da Oferta Base / ~ R\$ 3.0 bilhões⁽¹⁾
Hot Issue	<ul style="list-style-type: none">▪ 11,2% da Oferta Base▪ ~19mm de ações / ~ R\$ 1,0 bilhões⁽¹⁾
Tamanho Total da Oferta	<ul style="list-style-type: none">▪ ~190mm de ações / ~R\$ 10,0 bilhões⁽¹⁾
Composição da Oferta	<ul style="list-style-type: none">▪ 100% secundário
Acionista Vendedor	<ul style="list-style-type: none">▪ Estado de Minas Gerais
Lock-up	<ul style="list-style-type: none">▪ Investidor de Referência: 4 anos para 100% + 4 anos para 50% até o atingimento das metas de universalização▪ Estado de Minas Gerais: 90 dias⁽²⁾
Cronograma	<ul style="list-style-type: none">▪ Qua, 20 de maio: Lançamento;▪ Ter, 02 de junho: Pricing;▪ Sex, 05 de junho: Primeiro dia de negociação na B3;▪ Seg, 08 de junho: Liquidação
Datas para Investidores de Referência	<ul style="list-style-type: none">▪ Sex, 24 de abril – Sex, 08 de maio: Pré-Qualificação dos Investidores de Referência▪ Qui, 21 de maio – Seg, 25 de maio: Período de Oferta dos Investidores de Referência▪ Qua, 27 de maio: Divulgação do(s) Investidor(es) de Referência Selecionado(s)
Coordenadores	 Coordenador Líder    

Nota: (1) Estimativa considerando o preço de fechamento em 19 de maio de 2026, de R\$52,77 por ação. O preço final será definido após o bookbuilding; (2) O Acordo de Acionistas terá prazo de vigência de 4 anos, embora a oferta tenha um período de *lock-up* mais curto

Como o Processo de Privatização Será Conduzido

Participação Atual do Estado

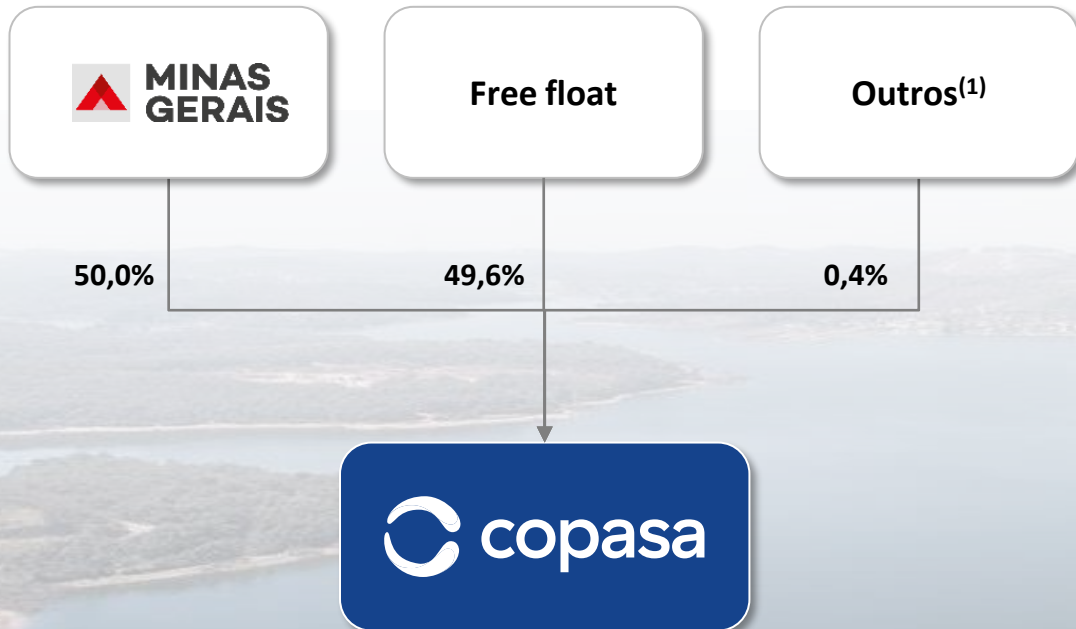
Δ Pós-Transação



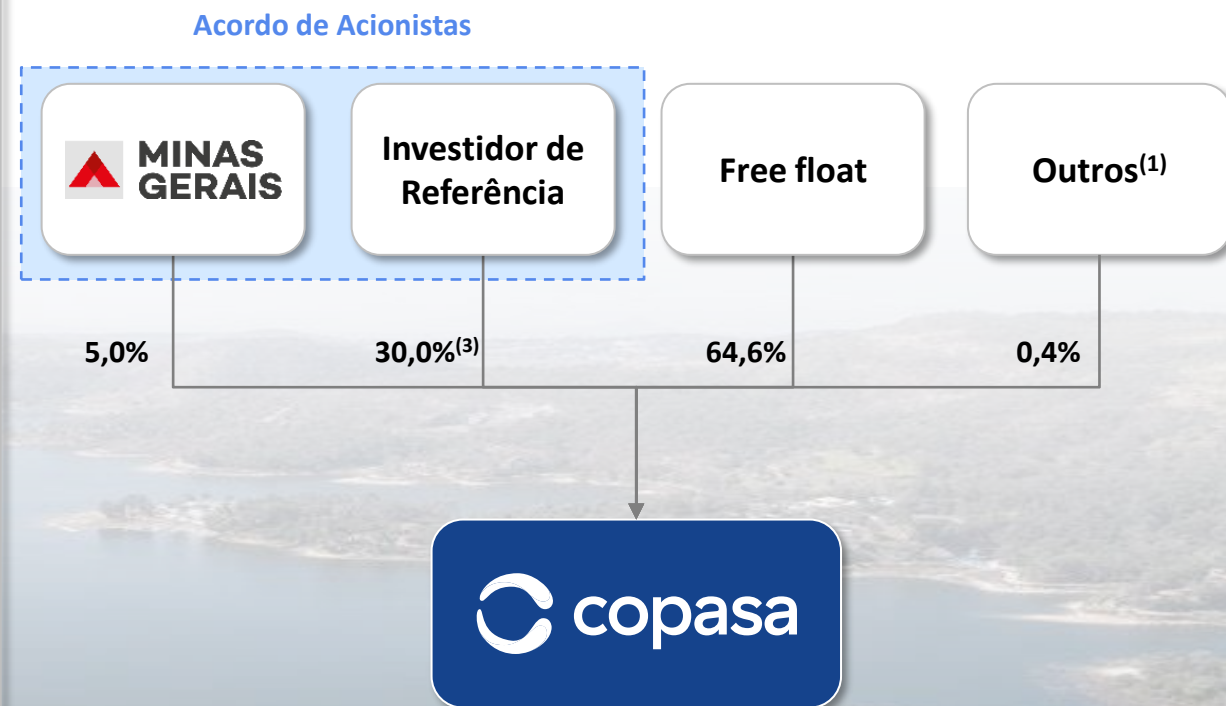
Nota: (1) Estimativa considerando o preço de fechamento em 19 de maio de 2026, de R\$52,77 por ação. O preço final será definido após o bookbuilding

Visão Geral da Estrutura Acionária da Transação

Estrutura Acionária Pré-Oferta

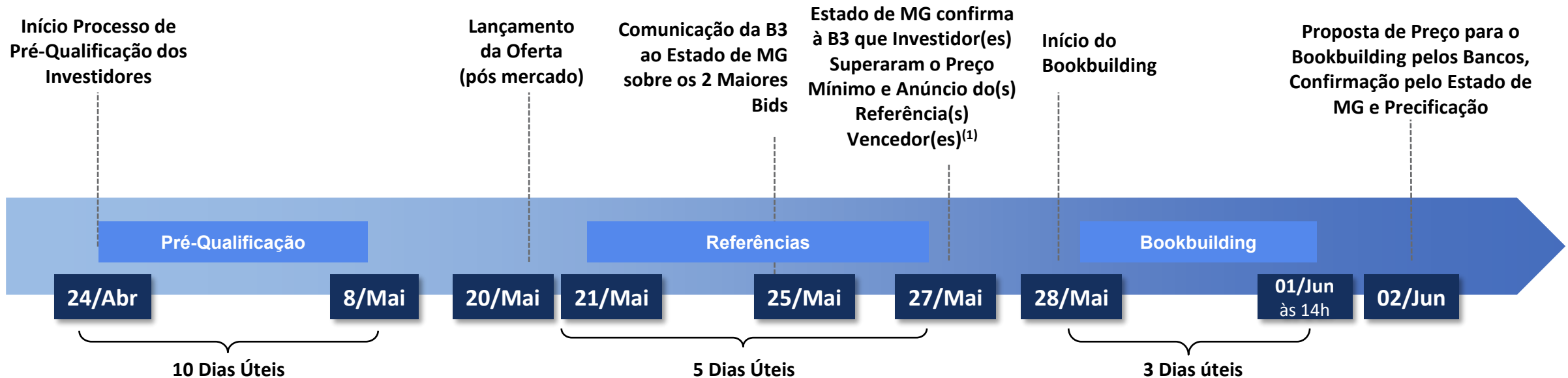


Estrutura Acionária Pós-Oferta⁽²⁾



Detalhamento das Etapas de Participação dos Investidores

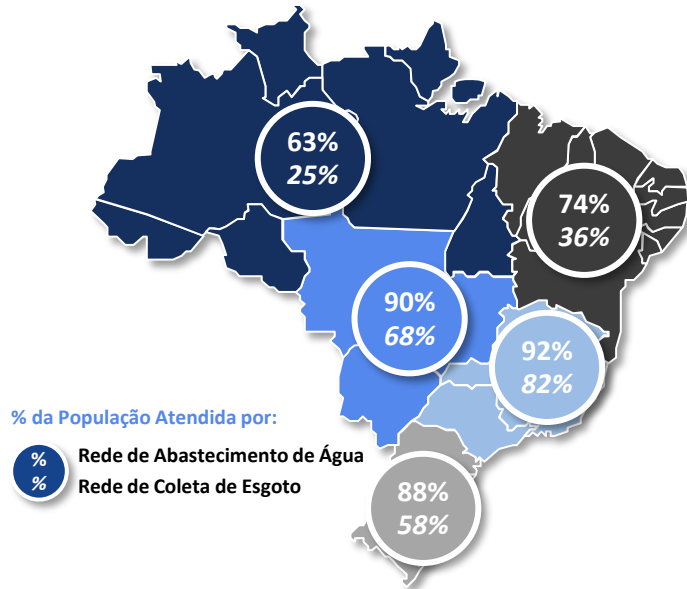
Etapa	Pré-Qualificação de Investidores	Período de Subscrição dos Referências	Bookbuilding de Mercado
	Pré-qualificação (documentos de constituição dos investidores, compromisso e entendimento do processo de universalização, nenhum tipo de entrave com o Estado de MG)	Bid dos Investidores de Referência, o qual deverá ser para 30% da companhia, sendo que o maior preço é vencedor – Investidores interessados podem apresentar seu interesse para compra de 100% da oferta nesse momento	Bookbuilding com investidores de mercado Fechamento do book ocorrerá às 14h do dia 01/Jun Consolidação das ordens de mercado dos investidores será feito pelo BTG Pactual



Nota: (1) Caso existam 2 investidores que cumpram com os requisitos, ambos serão anunciados para mercado, reforçando que o segundo é contingente caso o primeiro não cumpra com os requisitos (conta fiança aberta)

Setor de Água e Esgoto no Brasil

% da População Atendida



% da População Atendida por:

% Rede de Abastecimento de Água
% Rede de Coleta de Esgoto

62%

População Atendida por Rede de Coleta de Esgoto

84%

População Atendida por Rede de Abastecimento de Água



Volume significativo de investimentos necessário para universalizar água e esgoto



Mudanças no marco regulatório proporcionaram um ambiente mais seguro para players privados



A aprovação da nova Lei do Saneamento foi um passo importante rumo à tão necessária universalização de água e esgoto no Brasil



Espaço significativo para melhorar margens por meio de ganhos de eficiência

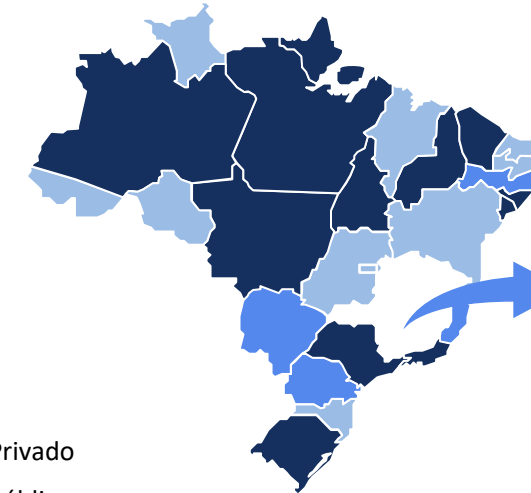


Grande número de municípios necessitam de serviços adequados de água e esgoto, há competição limitada de entidades privadas em licitações por concessões



Capacidade de financiar projetos com financiamento de longo prazo em condições competitivas

Investimento público e privado por Estado

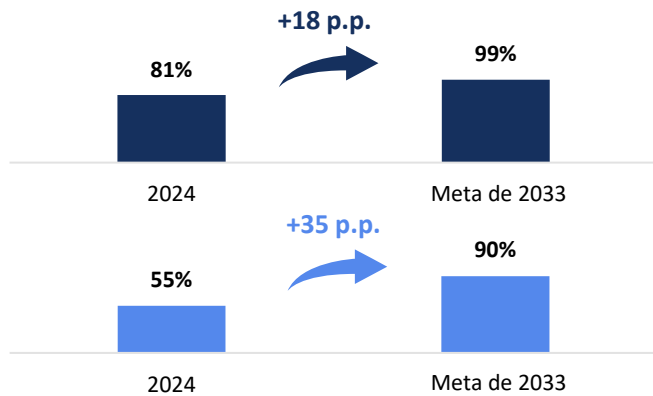


- Privado
- Público com Investidores Privados
- Público

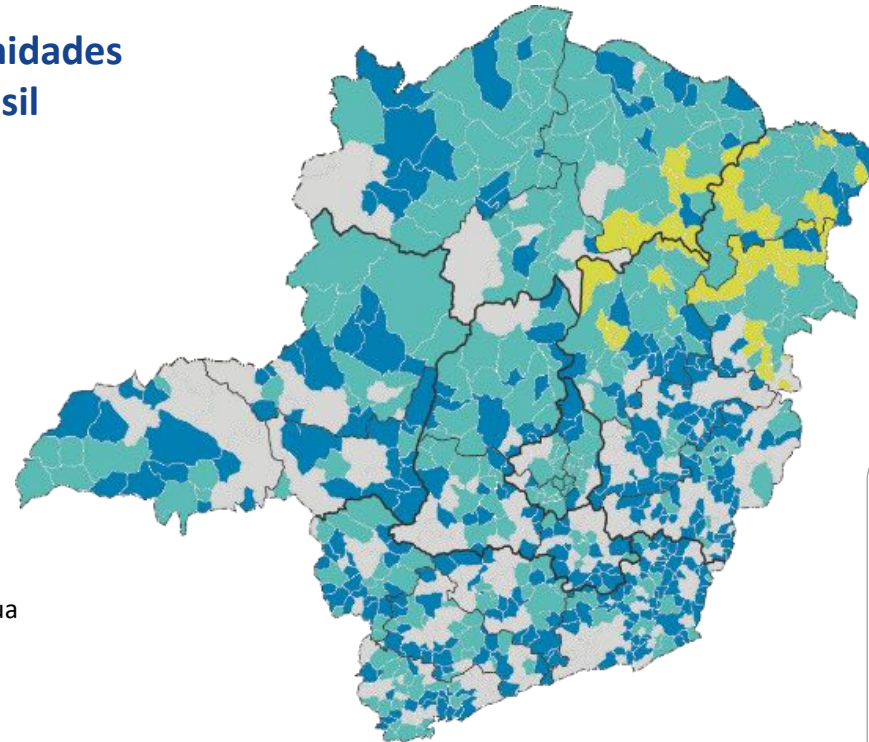
Copasa é uma das plataformas de saneamento de grande escala mais relevantes do Brasil ainda disponível para privatização

Copasa é um Player Relevante em uma das Maiores Oportunidades de Expansão do Saneamento no Brasil

Minas Gerais é uma das maiores oportunidades de expansão do saneamento no Brasil

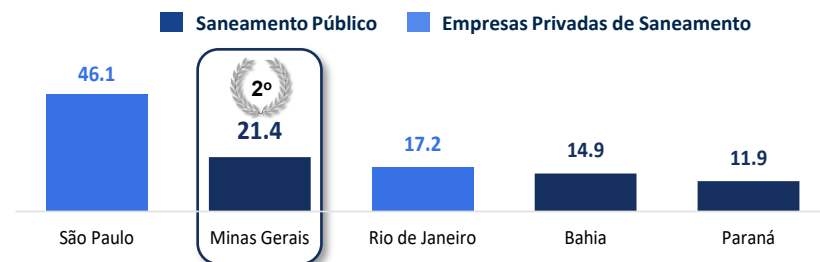


- Domicílios Atendidos por Rede de Abastecimento de Água
- Domicílios Atendidos por Rede de Tratamento de Esgoto



Copasa é a maior prestadora de saneamento do estado, atendendo mais de 11,9 milhões em 636 municípios (75% do total)

Maiores estados do Brasil em população (mi)

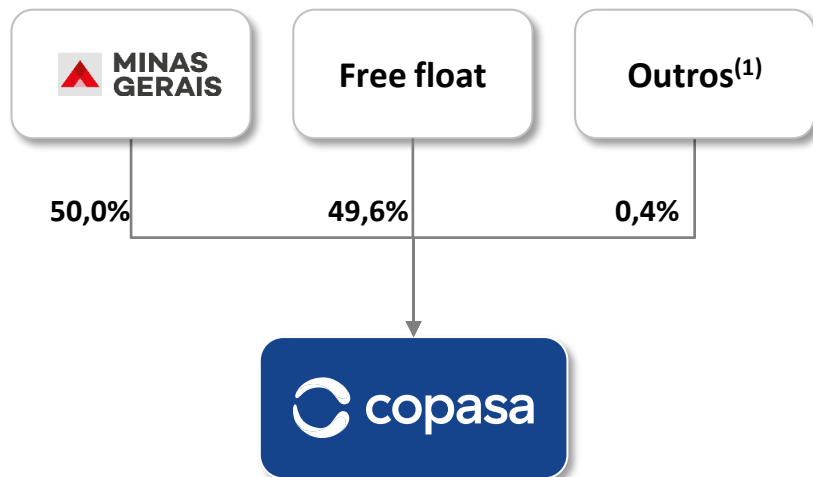


- Concessões de Água e Esgoto
- Concessões de Água
- Áreas não atendidas pela Copasa
- COPANOR

Março 2026	Água	Esgoto
População Atendida	11,9 mm	8,8 mm
Número de Ligações	4,7 mm	3,3 mm
Índice de Cobertura	Atual	80,4%
	Meta Regulatória	99% ✓
Extensão da Rede	69,8 k km	35,2 k km
Número de Concessões	636	309

Visão Geral da Copasa

Companhia controlada pelo Estado, listada no segmento Novo Mercado da B3 desde 2006, aderente aos mais altos padrões de governança corporativa do Brasil



Destaques Financeiros (1T26)



- ~12 milhões de pessoas atendidas no Estado de Minas Gerais
- Marco regulatório estruturalmente aprimorado (revisão tarifária de 6,56%)
- Concessões de longo prazo (média ponderada de 28 anos)
- Rating AAA (br) pela Fitch e Moody's (com perspectiva estável)
- Inclusão no índice IBOVESPA da B3 (Jan/2026)

Notas: (1) Outros: Minas Gerais Participações S.A. - MGI (0,1%); ações em tesouraria (0,3%); administração (<0,1%). (2) Não considera receitas de construção. (3) BAR – “Base de Ativos Regulatória”, em março de 2025

Uma plataforma de infraestrutura regulada de alta qualidade, beneficiada pelo alinhamento de pontos de inflexão regulatórios, operacionais e de controle



Copasa é um **player relevante em uma das maiores oportunidades de expansão do saneamento** no Brasil

1

Marco regulatório estruturalmente aprimorado, com combinação de revisão tarifária incluindo WACC permitido mais elevado, atualizações anuais da RAB e **potencial extensão de concessões**, aumentando a visibilidade de longo prazo

2

Expansão visível da RAB sustentada por metas de universalização, refletindo iniciativas relevantes de expansão da rede de esgoto, maior segurança hídrica, ganhos de eficiência e retrofit de plantas

3

Copasa está **bem posicionada para liderar a universalização do saneamento em Minas Gerais**, com programa de eficiência operacional já entregando resultados e potencial adicional de expansão de margens

4

Privatização como catalisador para maior disciplina na alocação de capital, potenciais melhorias de governança e expansão estrutural de margens

5

Inflexão do Modelo Regulatório da Copasa - Melhorias Estruturais Garantidas

A terceira revisão tarifária aprimorou estruturalmente o marco regulatório. Os retornos aumentaram, o reconhecimento de capital foi acelerado e os incentivos de eficiência foram fortalecidos

Revisões Tarifárias Anuais

$$RT = \text{inflação} \pm \text{Fator } X \pm \text{Compensação Financeira}$$

Compensação dos custos de inflação:

- Despesas gerenciáveis e não gerenciáveis, Fator X⁽¹⁾ e componentes financeiros

Ciclo de Revisão Tarifária de 4 Anos

Reavaliação das condições dos serviços e do mercado atendido, definindo:


- Custos e despesas eficientes
- Remuneração dos investimentos e D&A
- Mecanismos de incentivo à eficiência, expansão dos serviços e qualidade
- Definição da estrutura tarifária

3ª Revisão Tarifária

Potencial *Upside* Estrutural

- Preservação das melhorias do 3º ciclo (reconhecimento anual, base WACC *pre-tax* etc.)
- Introdução de mecanismo de compartilhamento de ganhos de eficiência
- Regra de compartilhamento de eficiência já incorporada ao contrato de concessão de Belo Horizonte

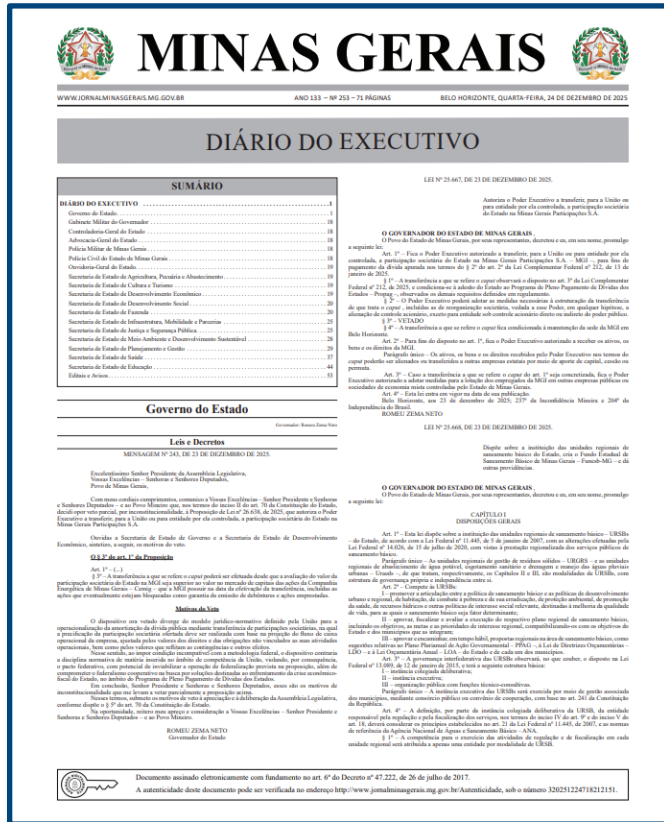
3ª Revisão Tarifária

- Reajuste tarifário de **6,56%** (vs. 4,26% de inflação - Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo)
 - BRE⁽³⁾ de R\$15,1 bi (base mar/25), implicando ~R\$2,0 bi em remuneração anual⁽²⁾**
 - O *gross-up* do WACC regulatório foi definido em **13,7%** para o 3º ciclo e será revisado a cada ciclo tarifário
 - Incorporação anual do CAPEX à BAR
 - Reconhecimento de Juros Durante a Construção (JDC)
- 

Marco de Regionalização - Potencial Extensão das Concessões até 2073



Lei Estadual 25.668 (dez/2025) / Decreto 49.214 (abr/2026) - Reforma Estrutural



- ✓ Estabelece Unidades Regionais de Saneamento Básico (URSBs) em Minas Gerais
- ✓ Divide o estado em 26 Unidades Regionais de Resíduos Sólidos (URGRs) e 3 Unidades Regionais de Água e Esgoto (URAEs)
- ✓ Totalmente alinhado ao Marco Federal de Saneamento do Brasil

Possíveis Implicações para a Copasa - Apenas Pós-Privatização

- I. Permite migração para um modelo de concessão regionalizado
- II. As concessões que migrarem compartilharão uma única data de vencimento unificada em 2073
- III. Aumenta a visibilidade de fluxo de caixa de longo prazo
- IV. Reduz fragmentação e assimetria contratual
- V. Fortalece a previsibilidade regulatória

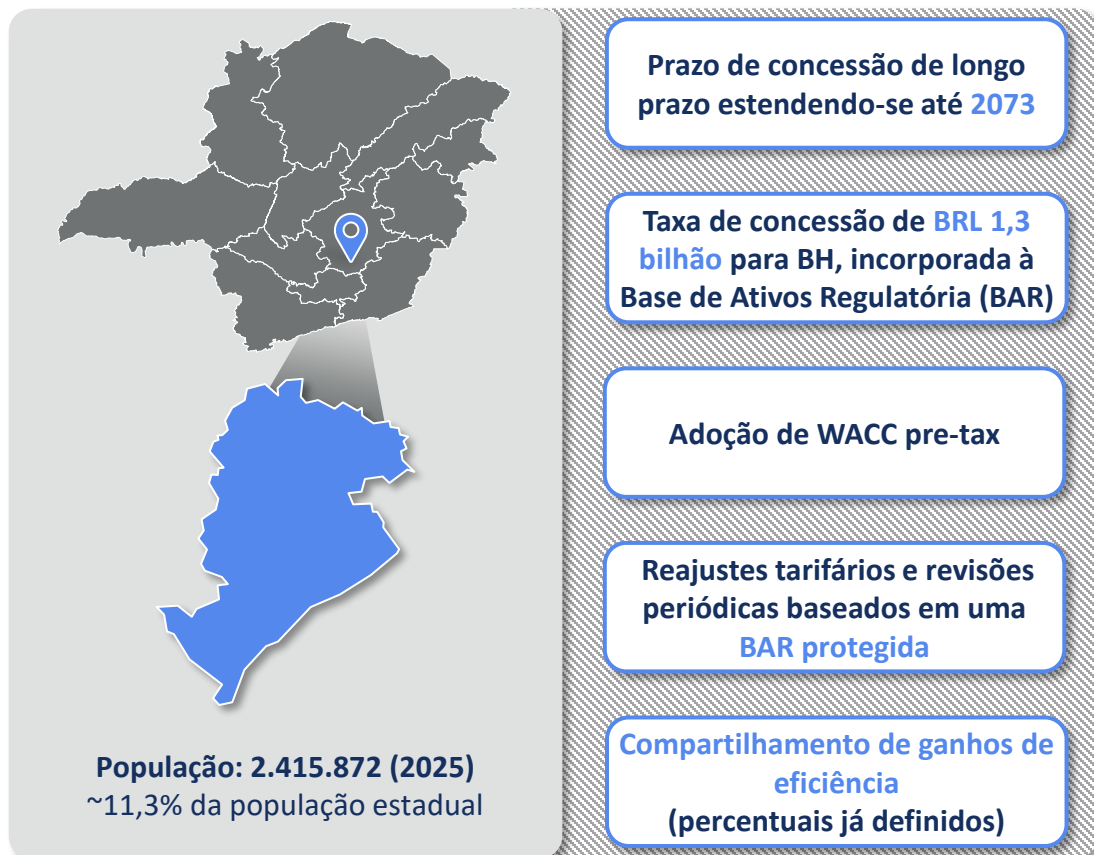
A adesão municipal aos blocos regionais de saneamento é voluntária, mas constitui pré-requisito para acessar financiamento federal

Visibilidade das Concessões

A maior parte da receita está concentrada em concessões de longo prazo (prazo médio ponderado de concessão de 28 anos)

Destaques do Contrato de Belo Horizonte⁽¹⁾

O contrato de Belo Horizonte servirá como referência para discussões futuras e processos de renovação com outros municípios



Prazos das Concessões

#	Top 10 Municípios Mais Representativos	Prazo do Contrato
1	Belo Horizonte	fev/2073
2	Contagem	fev/2073
3	Betim	dez/2042
4	Montes Claros	jul/2048
5	Ribeirão das Neves	mai/2034
6	Divinópolis	jun/2041
7	Pouso Alegre	ago/2046
8	Santa Luzia	fev/2050
9	Varginha	jun/2047
10	Patos de Minas	dez/2038

Além de Belo Horizonte, 21 municípios já celebraram aditivos com a Copasa⁽²⁾

Notas: (1) Informações adicionais disponíveis no Apêndice desta apresentação; (2) Até 20 de maio de 2026
Fonte: IBGE

Foco dos Investimentos



Universalização de Esgoto



Regularidade do Abastecimento de Água

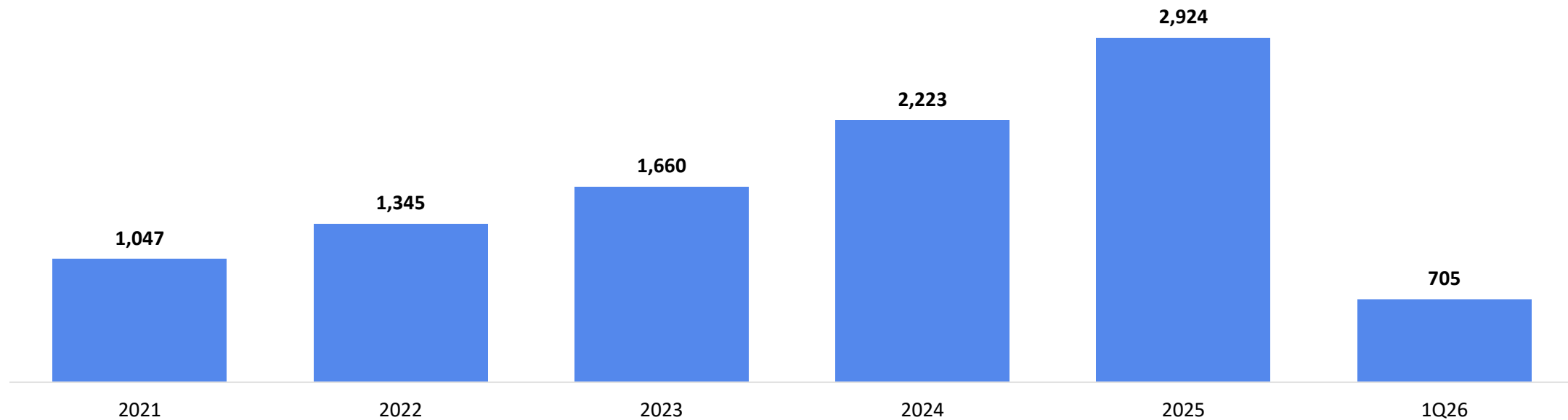


Redução de Perdas na Distribuição de Água



Retrofit e Construção de Estações de Tratamento

Investimentos Executados (R\$ mi)



COPASA já está executando um programa abrangente de transformação operacional

Redesenho do Modelo Operacional e Organizacional

- Novo modelo operacional centralizado (água, esgoto e manutenção)
- Redimensionamento da força de trabalho e redução de horas extras
- Automação de estações de tratamento

Otimização de Custos de Energia

- ~60% do consumo de energia contratado no Mercado Livre
- Energia fotovoltaica (~19% do consumo)
- Otimização de tarifa e demanda atuais

Eficiência Operacional e Serviços Compartilhados

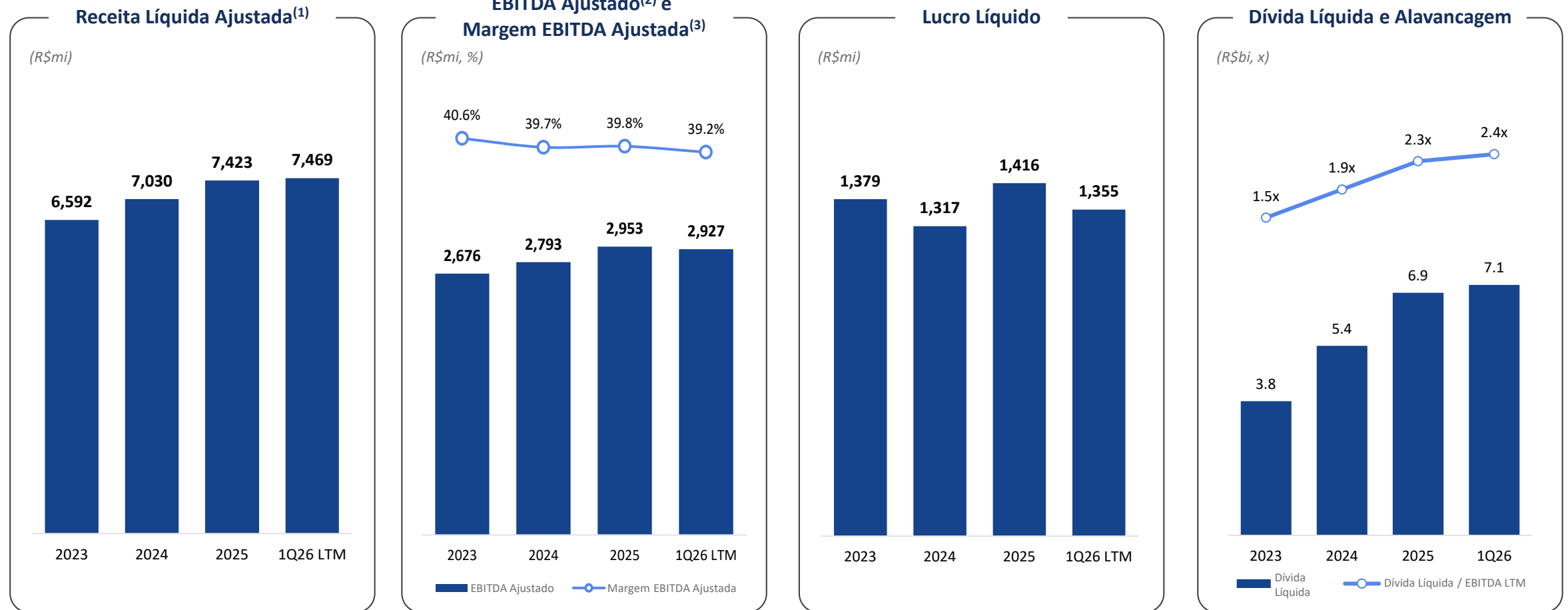
- Implementação do modelo de Orçamento Base Zero
- Strategic sourcing e renegociação de contratos
- Criação de Centro de Serviços Compartilhados (150+ serviços centralizados)

Perdas de Água e Melhoria de Receita

- Substituição de redes e ligações de serviço na RMBH (31% de um total de 350 km)
- Contratação baseada em performance para redução de perdas
- Substituição de 730 mil hidrômetros em 2025

Principais Indicadores Financeiros

Resultados robustos e alta capacidade de investimento



Notas: (1) Receitas líquidas excluindo receitas de construção. (2) EBITDA Ajustado calculado de acordo com a Resolução CVM 156/2023, consistindo no lucro líquido acrescido de tributos sobre o lucro, resultado financeiro, depreciação e amortização da controladora, e os mesmos itens da COPANOR, ajustados por itens não recorrentes. (3) Margem EBITDA Ajustada = EBITDA Ajustado / Receita Líquida de água, esgoto e resíduos sólidos, incluindo subsidiárias



Ativo regulado de longa duração com marco regulatório aprimorado

Visibilidade de longo prazo na formação da BAR e na trajetória de resultados, impulsionada por investimentos em curso

Eficiência operacional impulsionando expansão estrutural de margens

Privatização como catalisador de governança e *valuation*

Apêndice

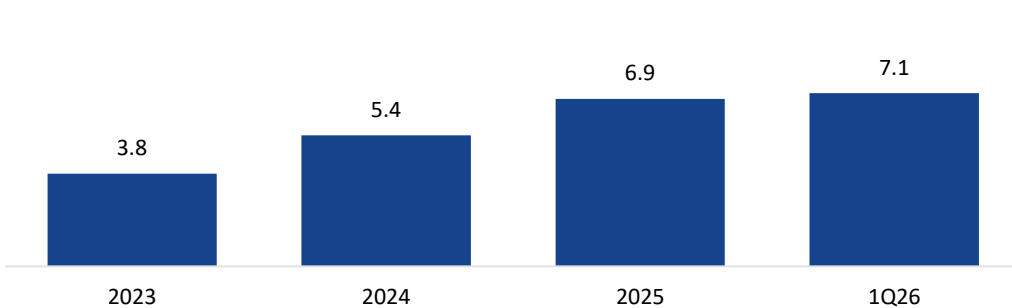


Resumo da Dívida Financeira e Alavancagem

A Companhia é classificada como AAA (BR) pela Fitch e Moody's

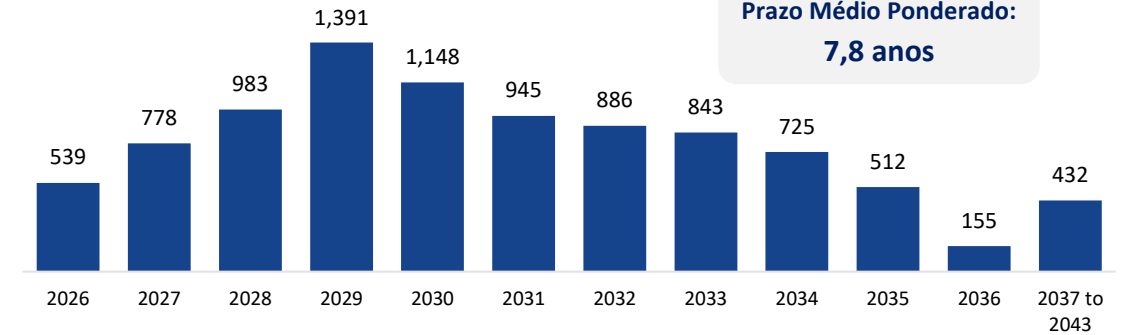
Dívida Líquida

(R\$ bi)



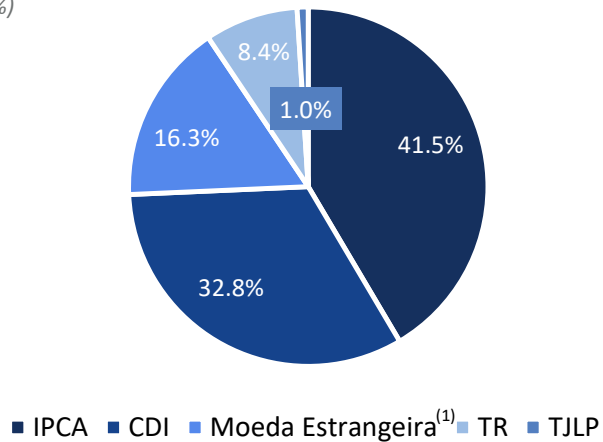
Cronograma de Amortização da Dívida

(R\$mm)



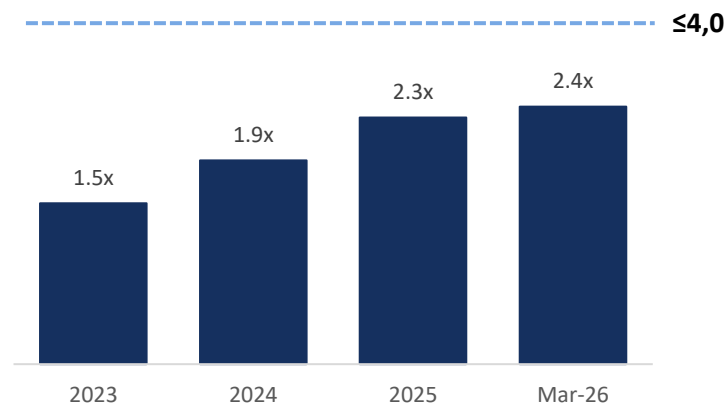
Indexadores da Dívida (1T26)

(%)



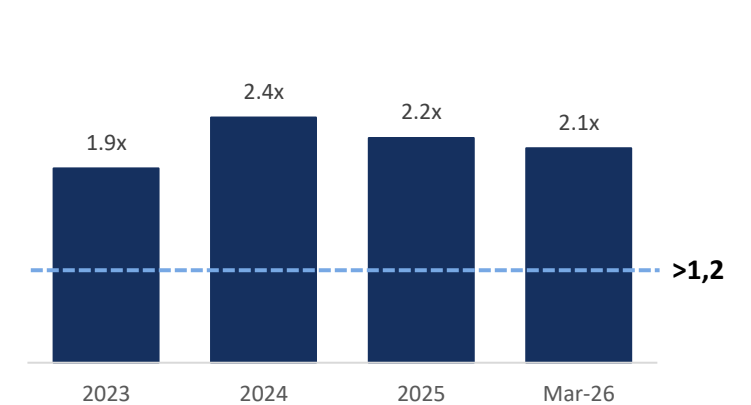
Covenant – Dívida Líquida / EBITDA UDM

(x)



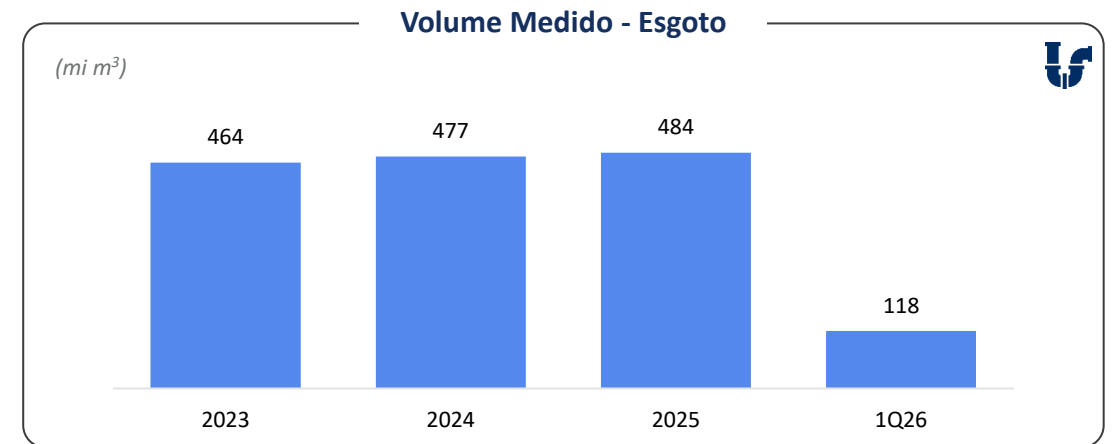
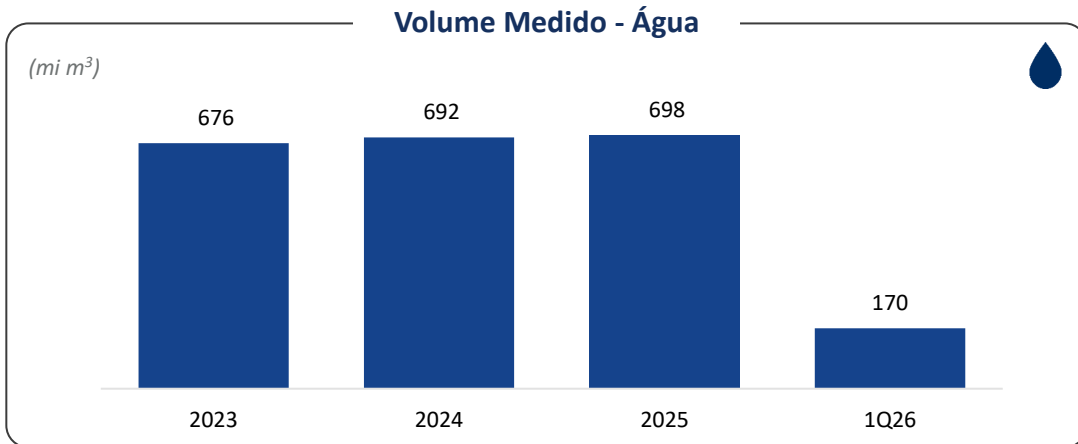
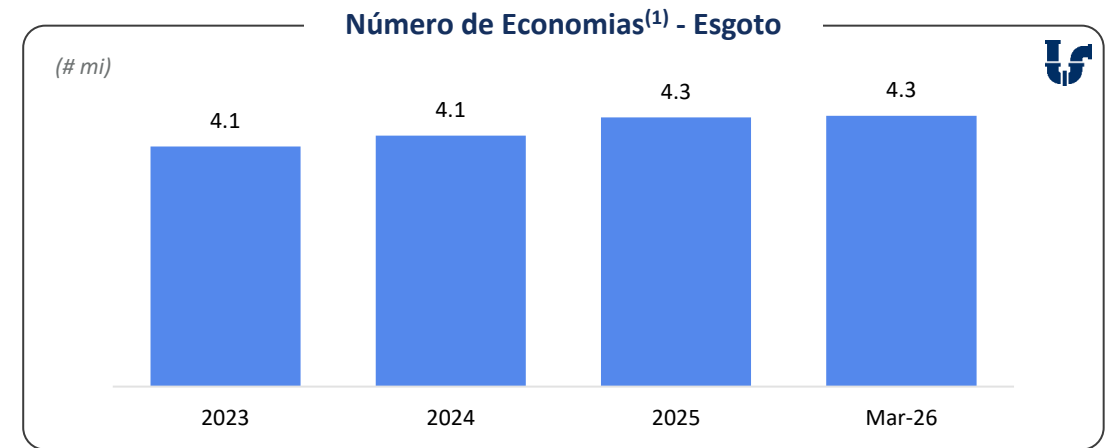
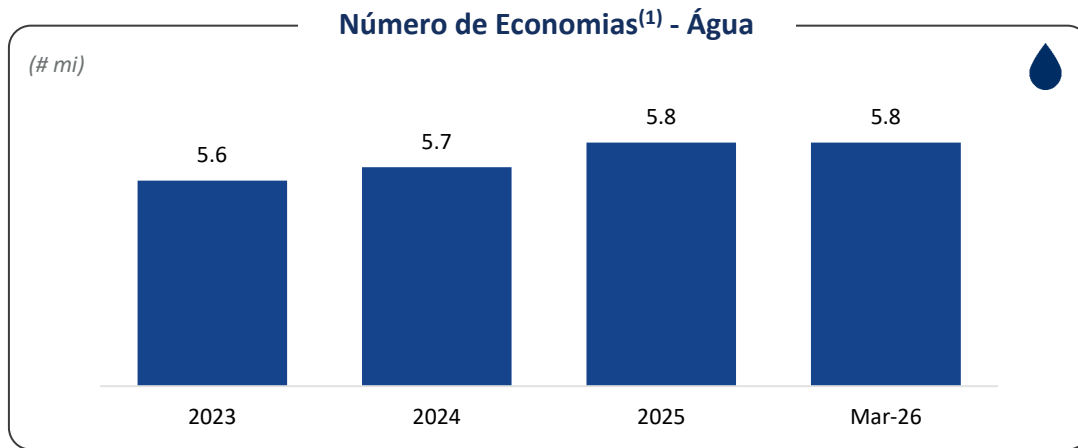
Covenant – EBITDA UDM/Serviço da Dívida

(x)



Nota: (1) Dívida com hedge

Destques Operacionais – Evolução Histórica



Nota: (1) Economias referem-se a unidades consumidoras

Governança Corporativa e Equipe de Administração

Equipe de administração experiente, selecionada individualmente para liderar a Copasa em um novo ciclo de crescimento

Diretoria Executiva



Marília Carvalho de Melo
CEO

Experiência



Adriano Rudek de Moura
CFO e Diretor de Relação com Investidores

Experiência



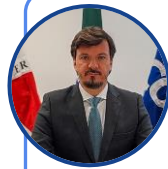
Cleyson Jacomini de Sousa
Diretor Comercial, de Comunicação e ESG

Experiência



Laura Petri Geraldino
COO

Experiência



Pablo Ferraço Andreão
Diretor de Engenharia e Meio Ambiente

Experiência



Composição do Conselho de Administração

Gustavo de Oliveira Barbosa
Presidente do Conselho



José Alvim Pereira
Representante dos Empregados no Conselho

Márcia Fragoso Soares
Vice-Presidente do Conselho



Carlos Alexandre Jorge da Costa
Membro Independente do Conselho

Marília Carvalho de Melo
Membro do Conselho



José Formoso Martinez
Membro Independente do Conselho



Roberto Corrêa Barbuti
Membro Independente do Conselho

Marco Legal e de Governança em Vigor para a Transação

Lei de Privatização aprovada e novo Estatuto Social da Companhia

Fato Relevante I – dez/2025 Lei Estadual 25.664/2025

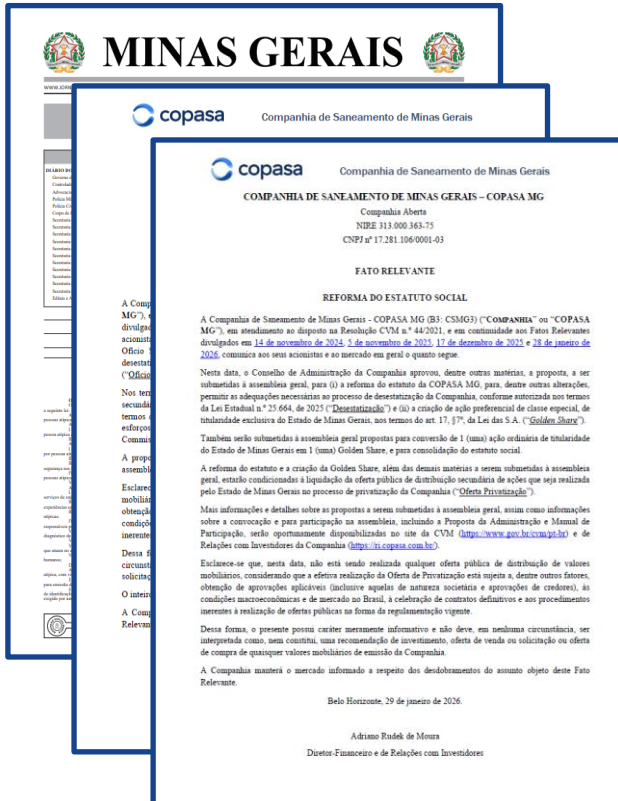
- Lei autorizando e regulando o processo de privatização da Copasa
- Previsão de *golden share* assegurando direitos de veto do Estado sobre alterações no nome e na sede da Companhia, bem como sobre mudanças no limite de direitos de voto
- Marco de privatização estabelecido, com modelo de transação a ser posteriormente definido

Fato Relevante II – jan/2026 Aviso do Acionista Controlador

- Início formal do processo de privatização pelo acionista controlador
- Definição do modelo de Follow-On, com oferta base do Estado equivalente a 45% do capital social da Copasa
- Alocação de até 30% do capital social a um investidor estratégico / de referência qualificado e possibilidade de celebração de acordo de acionistas / investimento concedendo direitos de veto ao Estado
- Possibilidade de o Estado reter até 5% do capital social, condicionada à alocação de um investidor estratégico
- Limite estatutário de voto restringindo qualquer acionista ou grupo a 45% dos direitos de voto

Fato Relevante III – jan/2026 Principais Disposições do Estatuto Social

- *Poison pill* de 20% não aplicável ao investidor de referência, que poderá atingir até 45% de participação sem acionar uma oferta pública de aquisição obrigatória (OPA)
- Limite de direitos de voto fixado em 45% das ações em circulação
- Estatuto Social estabelecendo disposições e obrigações relacionadas às metas e exigências de universalização do saneamento conforme determinado pela lei que autorizou a privatização da Copasa
- Estatuto Social aprovado em 23 de fevereiro



Novo Estatuto Social⁽¹⁾

- **Poison pill em duas etapas** para oferta pública de aquisição obrigatória (OPA):
 - 20% das ações em circulação (não aplicável ao Investidor de Referência)
 - 45% das ações em circulação (aplicável a todos os investidores)
- **Limite de direitos de voto fixado em 45%** das ações em circulação
- Estatuto Social **estabelecendo disposições e obrigações relacionadas às metas e exigências de universalização** dos serviços de saneamento, conforme determinado pela lei que autoriza a privatização da Copasa
- **Golden Share** (ação preferencial de classe especial), **detida exclusivamente pelo Estado de Minas Gerais**, sem direito a voto, **mas com poder de veto sobre**:
 - (i) alterações na denominação social e na sede da Companhia; e
 - (ii) alterações ao limite de direitos de voto
- **O Conselho de Administração deverá monitorar o cumprimento das metas de universalização dos serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário** em todos os municípios do Estado de Minas Gerais atendidos pela Companhia, **incluindo áreas rurais** e núcleos urbanos informais consolidados, nos termos da legislação aplicável
- **Comitê de Transações com Partes Relacionadas** composto por 3 membros indicados pelo Conselho de Administração, com maioria de membros independentes e sem conflitos de interesse, **responsável por revisar transações com partes relacionadas, assegurar o cumprimento da política da Companhia e recomendar se tais transações são do melhor interesse da Companhia e de seus acionistas.**

Acordo de Acionistas

- **O Investidor e os membros do Conselho de Administração por ele indicados somente poderão votar a favor de Matérias Relevantes se o Estado de MG tiver previamente manifestado sua concordância por escrito**, incluindo Programa de Investimentos, aumentos e reduções de capital, alienações relevantes de ativos, política de dividendos e reorganizações societárias / M&As
- No prazo de 60 (sessenta) dias contados da liquidação da Oferta de Privatização, **os Acionistas deverão convocar Assembleia Geral Extraordinária para aprovar alterações estatutárias que (i) confirmam à Golden Share o direito de eleger, em votação em separado, 1 (um) membro do Conselho de Administração e 1 (um) membro do Conselho Fiscal; e (ii) estabeleçam que qualquer alteração futura às vantagens atribuídas à Golden Share dependerá de aprovação prévia do Estado de MG**
- **O Acordo permanecerá em vigor** desde a liquidação da Oferta de Privatização **até o que ocorrer primeiro entre: (a) a data em que o Estado de MG passe a deter menos de 5% do capital social total em razão de Transferências voluntárias; (b) 31 de dezembro de 2033; ou (c) o cumprimento das metas de universalização** dos serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário em todos os municípios atendidos pela Companhia
- **Após um período mínimo de 90 dias contados da assinatura e após a realização da AGE de Reforma Estatutária, o Investidor terá o direito de solicitar a rescisão antecipada do Acordo, mediante pagamento da Penalidade por Rescisão ao Estado de MG, observadas as determinadas condições específicas**

Principais Alterações do Novo Contrato de Concessão de Belo Horizonte

- I Extensão do Prazo** – Concessão renovada até fevereiro de 2073
- II Metas de Universalização** – Inclusão de metas de universalização (99% de cobertura de água e 99% de cobertura de esgoto até 2033)
- III Repasses Financeiros** – Obrigação de repassar (i) 4% da receita líquida tarifária ao FMS⁽¹⁾; e (ii) R\$1,3 bilhão ao Estado, em parcelas de R\$300 mm em abr/26, R\$350 mm em abr/27 e R\$650 mm em jan/28
- IV Marco Regulatório** - Adoção de modelo de remuneração baseado em BAR⁽²⁾, com revisões tarifárias a cada quatro anos
- V Privatização** – Autorização para mudança de controle no contexto da privatização da Companhia
- VI Investimentos Obrigatórios** – Execução de seis projetos obrigatórios específicos (incluindo a expansão dos sistemas Rio Manso e Rio das Velhas, entre outros)
- VII Compartilhamento de Eficiência com Usuários** – Repasse gradual dos ganhos de eficiência aos usuários por meio de modicidade tarifária, a partir da 4ª revisão tarifária (2030), aumentando progressivamente a cada ciclo de RTP⁽³⁾: 25%, 50%, 75% e 90% a partir da 7ª RTPs
- VIII Ajuste da Área de Concessão** – A área de concessão poderá ser revisada durante as RTPs para refletir a transição de áreas rurais para zonas urbanas, potencialmente gerando receitas tarifárias incrementais





CIA DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS – COPASA MG