



EQTL B3

LISTED NM

[B]³ BRASIL
BOLSA
BALCÃO

Jun/2026

**Aquisição de Participação
em Copasa - MG**

GRUPO
equatorial



Disclaimer

As estimativas e declarações futuras constantes da presente apresentação têm por embasamento, em grande parte, as expectativas atuais e estimativas sobre eventos futuros e tendências que afetam ou podem potencialmente vir a afetar os negócios, a situação financeira, os resultados operacionais e prospectivos da EQUATORIAL. Estas estimativas e declarações estão sujeitas a diversos riscos, incertezas e suposições e são feitas com base nas informações de que a EQUATORIAL atualmente dispõe. Esta apresentação também está disponível no site www.equatorialenergia.com.br/ri e no sistema IPE da CVM.

As palavras “acredita”, “pode”, “poderá”, “estima”, “continua”, “antecipa”, “pretende”, “espera” e expressões similares têm por objetivo identificar estimativas. Tais estimativas referem-se apenas à data em que foram expressas, sendo que a EQUATORIAL não pode assegurar a atualização ou revisão de quaisquer dessas estimativas em razão da ocorrência de nova informação, de eventos futuros ou de quaisquer outros fatores.

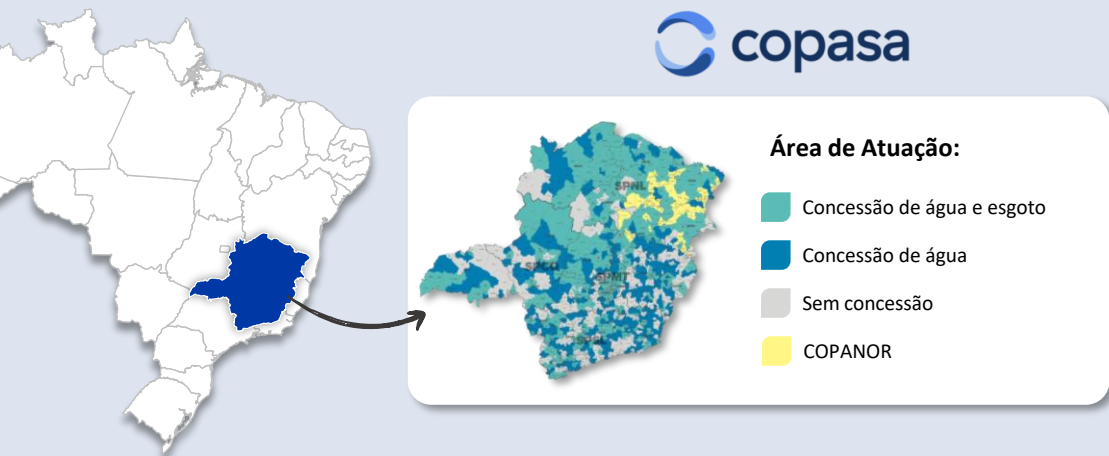
As informações operacionais consolidadas representam 100% dos resultados de suas controladas.

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.



Visão Geral da Copasa

Uma das maiores oportunidades de expansão no setor de saneamento no Brasil



Destaques 1T26



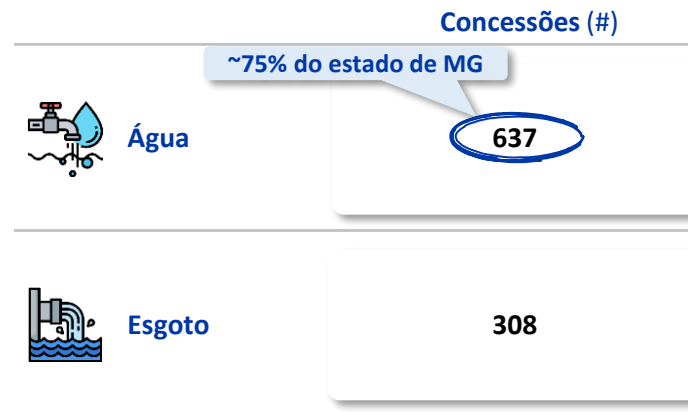
Adesão dos Municípios como Regra Geral

BH + 14 municípios já celebraram aditivos com a Copasa³ > **~30% da receita**

Incentivos para adesão dos municípios

- » **Antecipação de caixa aos municípios:** até 4% da ROL em 2 parcelas (out/26 e mar/27)
- » **Alívio tarifário:** possibilidade de adiar o início da nova tarifa de esgoto para 2029
- » **Segurança jurídica:** prazo até 2073, sem nova licitação e tarifa uniforme
- » **Viabilização da universalização:** aplicação de tarifa uniforme e subsídio cruzado
- » **Acordo com a AMM:** a Copasa e a Associação Mineira de Municípios (AMM) chegaram a um acordo em mai/26 para incluir esgotamento em 273 municípios que possuem abastecimento de água com a Copasa

- Municípios que optarem por não aderir, deverão comprovar sua capacidade técnico-operacional para cumprir as metas de universalização.
- Municípios que não aderirem **mantêm seus contratos e prazos** de concessão atuais

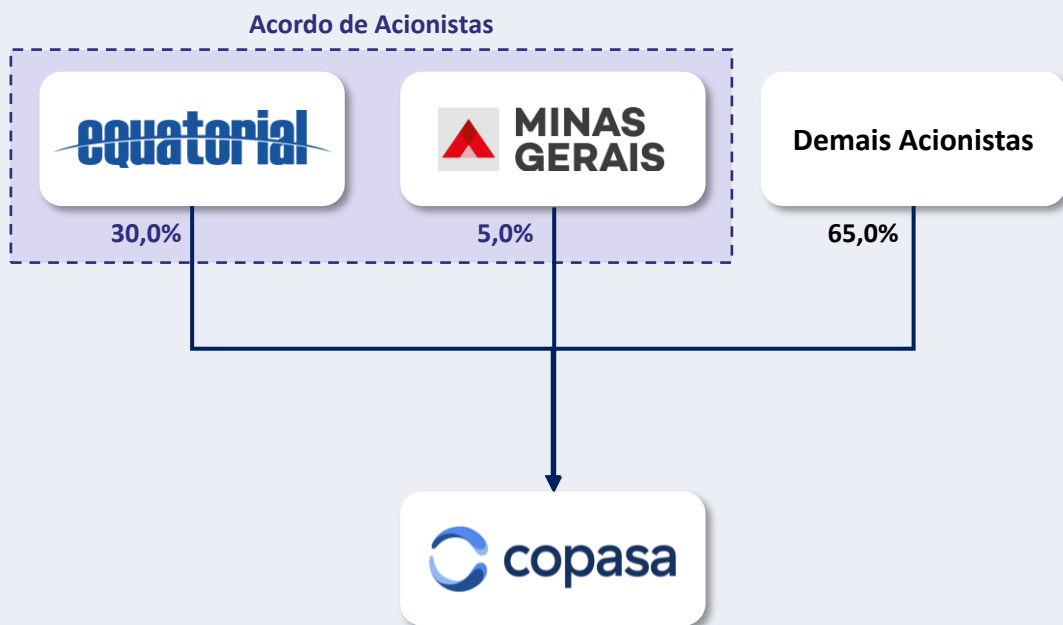


Prazo médio de concessão de **28 anos** com renovação chegando até **Fev/2073**

Termos da Transação

Alocação relevante de capital (~R\$5,6 bi)

Estrutura Societária Pós-Oferta



Termos Gerais da Transação



- Aquisição de **114.075.920 ações da Copasa**, representando **30% do capital total** (Ações Adquiridas), participação na tranche de mercado com **mais 12,6% do capital**, sujeita a aprovações regulatórias e atendimento das demais condições precedentes



- Valor da Transação: **R\$ 5.593 mm (30%) até R\$ 7.947 mm (42,62%)**
- Preço por ação: **R\$ 49,03 / ação**
- A aquisição será financiada via **dívida**, com impacto de **0,3x¹ na alavancagem consolidada do Grupo**



- Lock-up (part. 30%): **4 anos** (até jun/2030) **para 50%** das ações e **dez/2033 ou até o atingimento das metas de universalização**, o que ocorrer primeiro, **para os 50% restantes**



- **03/jun**: Entrega dos bids dos Investidores de Referência e anúncio do vencedor
- **10/jun**: Confirmação do Investidor de Referência
- **11/jun**: Pricing e disponibilização dos recursos (30% + R\$50 mm) na conta *escrow*
- **12/jun**: Disponibilização dos recursos (alocação adicional) na conta *escrow*
- **16/jun**: Liquidação

Governança

Governança robusta, com forte presença na gestão da empresa

1 Estatuto Social

- **Golden Share do Estado:** veto sobre denominação/sede e sobre o limite de voto;
- Após alteração do Estatuto em AGE: elegerá 1 do Conselho de Adm. + 1 do Conselho Fiscal
- **Limite de voto:** 45% por acionista ou grupo
- **Poison pill:** 45% para o Investidor de Referência¹ com OPA a 150% do maior preço entre última oferta pública e a média dos últimos 90 pregões
- **Metas de universalização** até 2033

2 Acordo de Acionistas

- **Matérias Relevantes** exigem **concordância prévia do Estado:** Programa de Investimentos, aumentos e reduções de capital, alienações relevantes de ativos, política de dividendos e reorganizações societárias / M&As
- Vigência: Estado <5%; Dez/2033; universalização – o que ocorrer primeiro

Multa rescisória para alteração do Acordo de Acionistas
R\$50 mm

3 Acordo de Lock-up

- **50% das ações por 4 anos, até jun/2030** a partir da liquidação
- **50% até dez/2033** ou o **atingimento das metas de universalização** – o que ocorrer primeiro

4 Acordo de Não Concorrência

- Oportunidades em saneamento em MG exclusivamente via Copasa
 - Exceção: Caso o CA rejeite por unanimidade a participação na oportunidade, o Investidor de Referência fica liberado para explorar por conta própria
- Vigência: Estado passe a deter <5%; Dez/2033; universalização – o que ocorrer primeiro

Possibilidade de pagamento de multa de rescisão para alteração do Acordo de Acionistas, retirando direitos de veto do Estado sobre temas relevantes como plano de investimentos e política de distribuição de dividendos. Caso rescindido, permanecem inalterados os termos do Estatuto Social, Acordo de Lock-up e Acordo de Não Concorrência

Etapas da alteração do Acordo de Acionistas



Alavancas de Valor

Alavancas mapeadas e dentro do conjunto de competências já dominadas pela Equatorial



Estrutura de capital

- Alavancagem de 2,4x, *rating* AAA(br)
- Sem restrição a dividendos
- Espaço para otimizar *funding* e retorno ao acionista



Compartilhamento de eficiência

- Ganhos repassados de forma gradual (2030: 25% | 2034: 50% | 2038: 75% | 2042+: 90%)
- *Upside* de retenção de eficiência, principalmente para operador com *track-record* como a Equatorial



WACC atrativo e definido até 2029

- WACC real *pre-tax* de 13,70% assegurado por ~4 anos
- Retorno regulatório elevado e previsível



Reconhecimento de base

- CAPEX incremental reconhecido anualmente para fins de remuneração e amortização do capital
- Reconhecimento anual dos investimentos



Base blindada

- Parcela protegida da BAR preservada nas revisões
- Reduz o risco regulatório e protege valor



Fatores de incentivo (FA, FE, FQ, FP)¹

- Receita incremental se metas de expansão, qualidade e perdas forem cumpridas
- Reversão apenas parcial de receitas complementares (1 – WACC) e acessórias (10%)

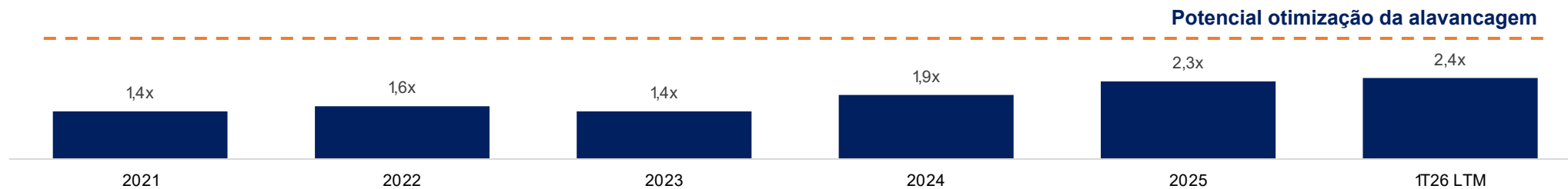
Estrutura e Distribuição de Capital da Copasa

Potencial para otimização da estrutura de capital, maximizando distribuições para acionistas

Copasa com espaço na alavancagem



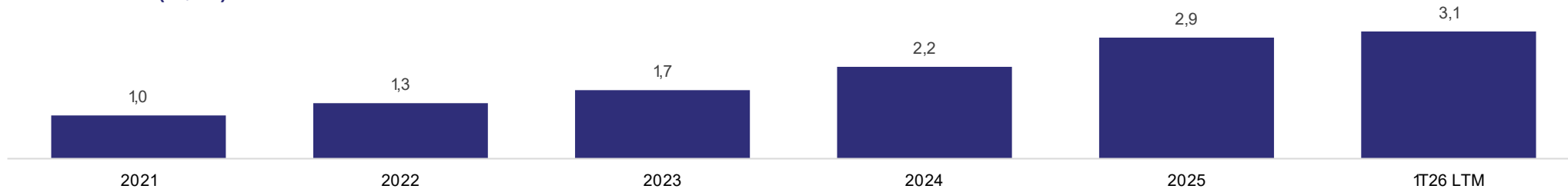
Dívida Líquida / EBITDA (x)



Forte ciclo de investimentos pela Copasa



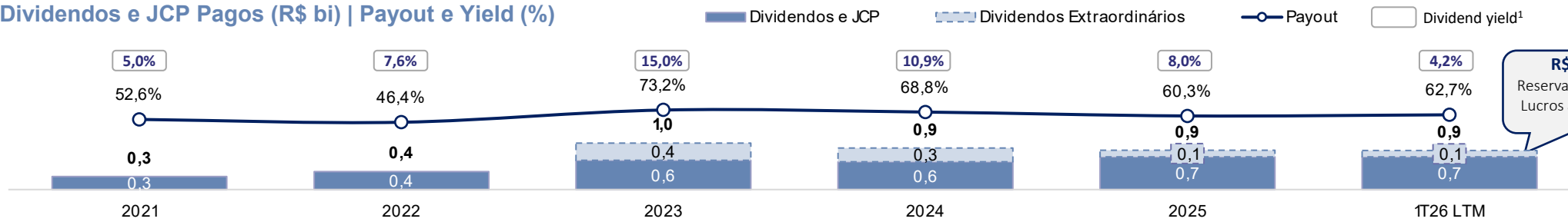
Investimentos (R\$ bi)



Alto histórico de distribuição de dividendos



Dividendos e JCP Pagos (R\$ bi) | Payout e Yield (%)



R\$4,4 bi
Reservas de lucros e Lucros acumulados 1T26

Alto potencial de retorno aos acionistas por meio da distribuição de dividendos e otimização da estrutura de capital

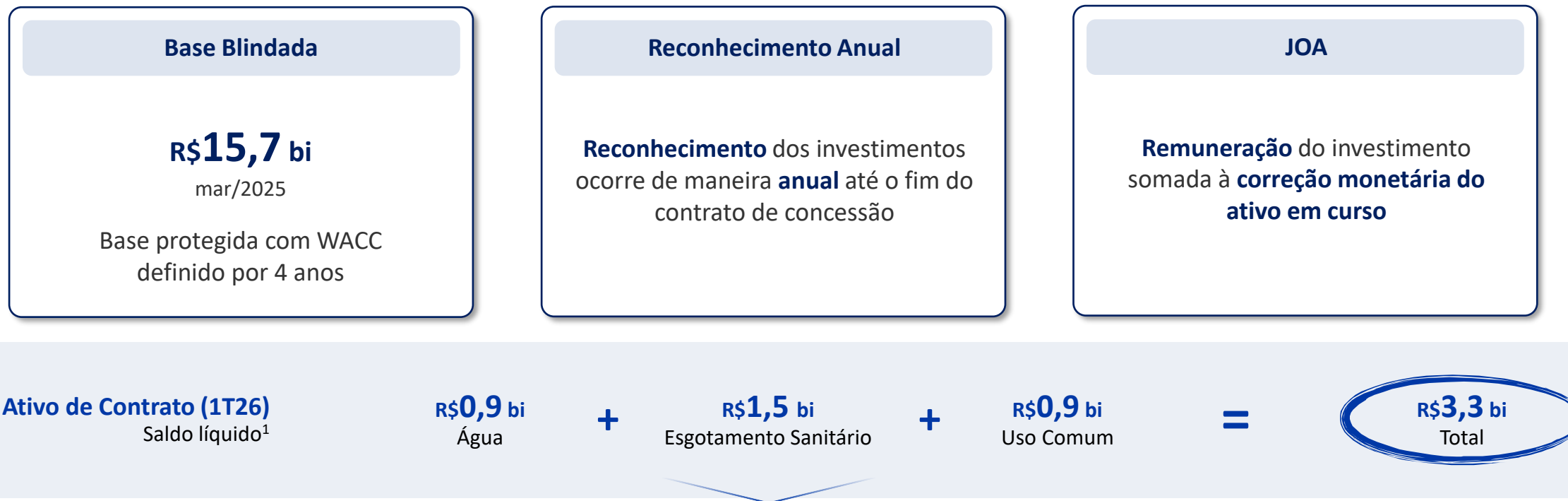
FitchRatings
AAA(bra)
(estável)

MOODY'S
AAA.br
(estável)

Fonte: Companhia. Nota: (1) Considera média do preço no ano, exceto 1T26 LTM que considera o preço de fechamento de 02/jun/2026 (R\$52,94).

Reconhecimento da Base de Remuneração

Volume relevante de Ativo de Contrato com oportunidade de reconhecimento adicional na base



- » Parte dos investimentos é registrada diretamente no ativo intangível, sem passar pelo ativo de contrato, por se tratar de aquisições diretas de equipamentos e outros ativos operacionais vinculados à prestação dos serviços
- » Remuneração entre a apropriação e a unitização do investimento por meio do JOA (Juros sobre Obras em Andamento), mecanismo que assegura a remuneração nominal do investimento durante o período da obra (NT 15/2025).

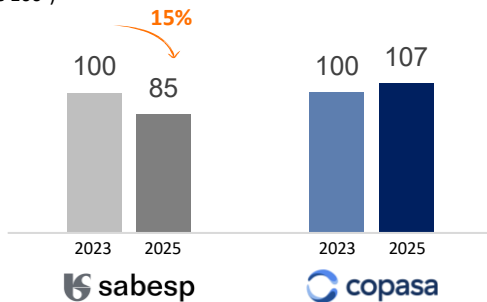
Potencial de Captura de Eficiência de Opex

Oportunidade de aumento de eficiência operacional comprovada por *track-record* da Equatorial

Oportunidade em Copasa

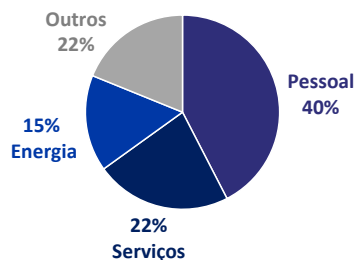
PMSO/economia

(base 100¹)



Abertura do Opex da Copasa

(2025)

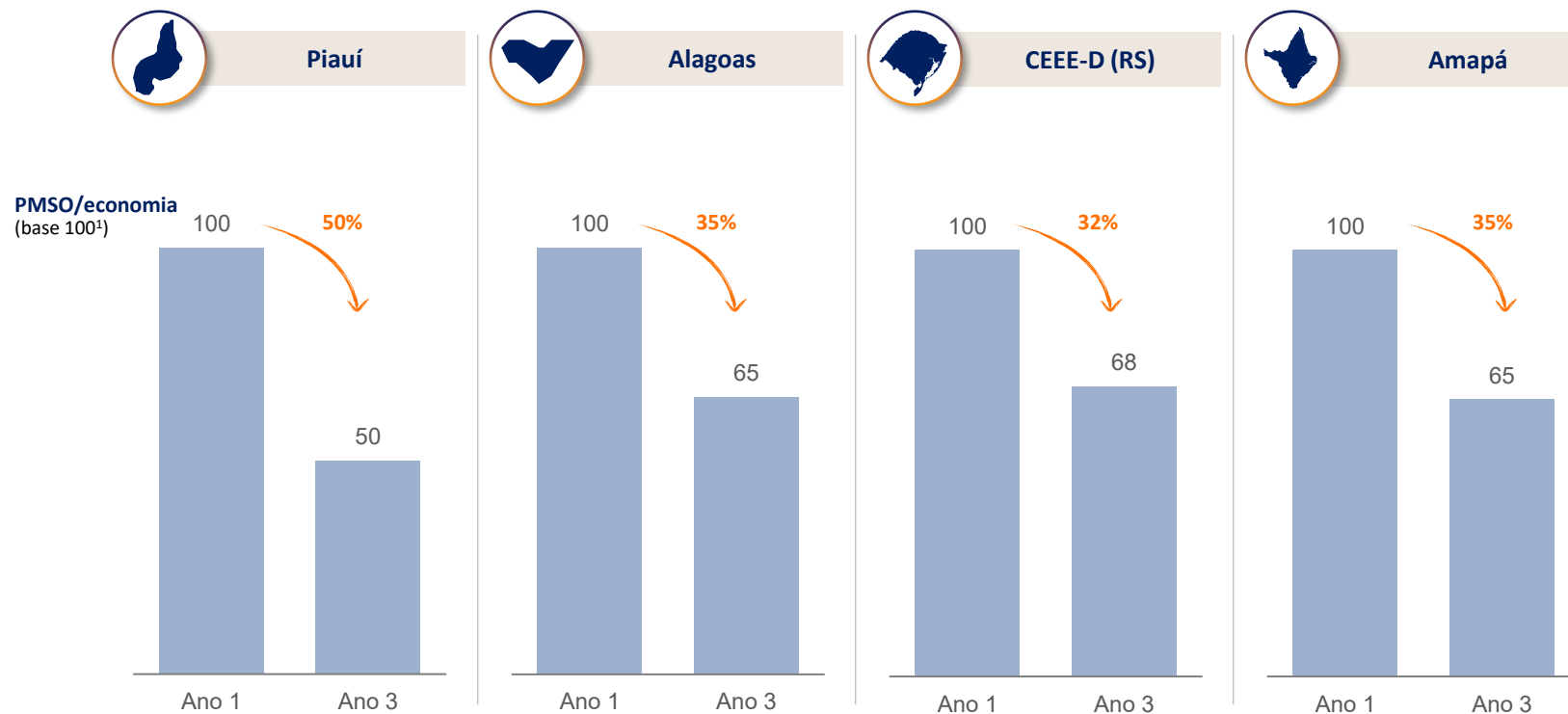


Alavancas de ganho de eficiência operacional:

- Redução de quadro (estabilidade por 18 meses após a desestatização)
- Redução de horas extras
- Revisão de adicionais de periculosidade e outros adicionais de salário

Track-Record em Distribuidoras

Performance das companhias após privatização



Histórico comprovado de redução de PMSO por meio de iniciativas já dominadas pela Equatorial

Modelo Regulatório

Modelo da Copasa combina retorno mais alto com reconhecimento acelerado de capital, proteções de base e metas de incentivos como *upside* para receita



WACC regulatório
Real, *pre-tax*

13,70%

Atualização da base de ativos

- Anual, com preservação da base blindada
- Defasagem com recomposição via componente financeiro (até 2029)
- Juros sobre Obras em Andamento (JOA) reconhecidos

Compartilhamento de eficiências

- Até 2029: Fator *Catch-Up* base DEA. Considera 25% da distância da Copasa até fronteira de eficiência;
- 2030: 25% / 2034: 50% / 2038: 75% / 2042+: 90%

Fatores de incentivo

- FA, FE, FQ e FP – receita incremental por metas de expansão, qualidade e perdas superadas

Receitas adicionais

- Percentual variável de reversão, a depender do tipo de receita (média de 55% na 3ª RTO)
- A partir de 2030, 10% para Receitas Adicionais e (1-WACC) para Serviços Complementares

Estruturação Financeira da Operação

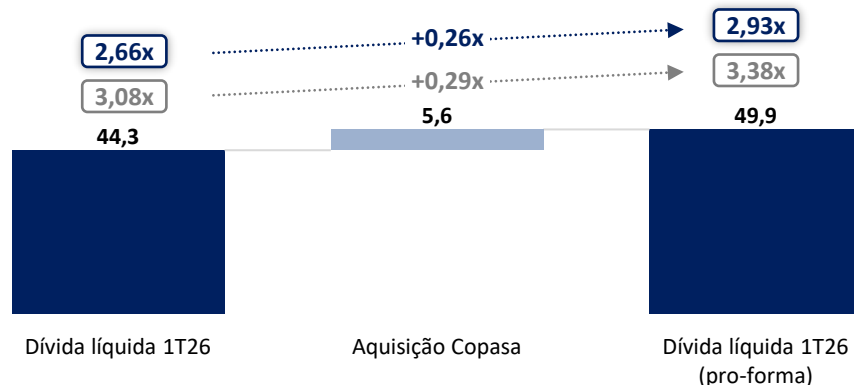
Baixo impacto na alavancagem de curto prazo e totalmente revertido no médio prazo, preservando a capacidade da Equatorial de continuar analisando novas oportunidades

Dívida Líquida – Equatorial (1T26 pro-forma¹)

R\$ bi

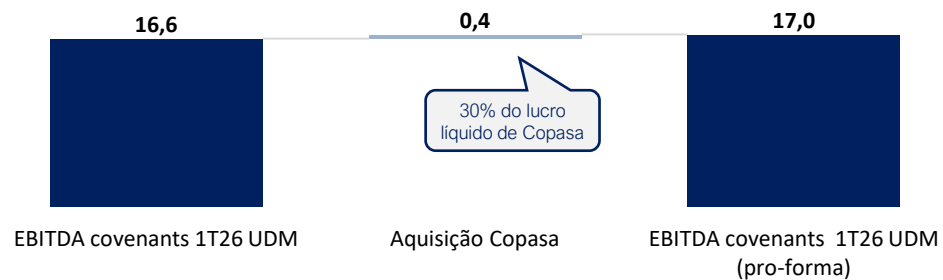
x Dívida líquida / EBITDA (covenants)

x Dívida líquida / EBITDA (ex-ganho de capital da Transmissão)



EBITDA² – Equatorial (1T26 UDM pro-forma¹)

R\$ bi



Funding para aquisição das ações CSMG3

Acquisition Finance

Empréstimo Ponte

- ✓ Prazo para estruturação do *take-out* de longo prazo
- ✓ *Funding* para 100% da aquisição

Alternativas para *take-out*

Dívida na *holding*

Dividendos Distribuidoras

Ações PN

Dividendos Copasa e Sabesp

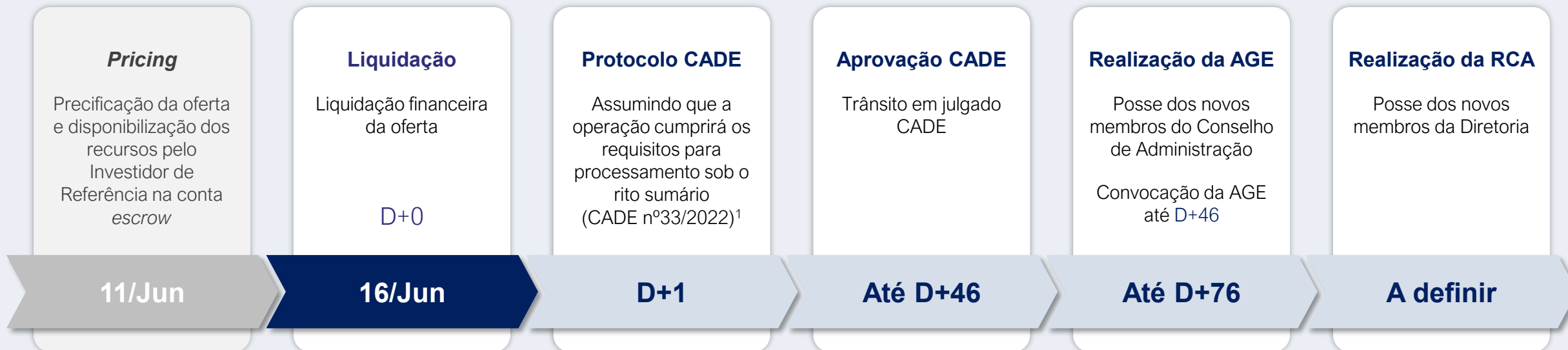
A Equatorial possui **múltiplas alternativas a serem exploradas** para o *take-out* da linha de financiamento da aquisição

Próximos Passos

Expectativa de cronograma para os próximos passos da transação



Cronograma após privatização



Referência de cronograma após privatização



Considerações Finais



Alocação relevante de capital (11%¹ do *market cap* da Equatorial), sendo a **2ª maior transação do setor de saneamento no Brasil**



Setor que representa uma **grande avenida de crescimento** da Equatorial



Modelo regulatório atrativo e similar ao de distribuição, com **alavancas adicionais de geração de valor**



Participação relevante (30%), permitindo a construção de uma governança robusta, com forte presença na gestão da empresa, sem sobrecarregar a estrutura atual da Equatorial



Impacto na alavancagem no curto prazo limitado e sem comprometer a **capacidade de alavancagem para outras oportunidades** no médio prazo





EQTL B3

LISTED NM

[B]³ BRASIL
BOLSA
BALCÃO

Jun/2026

Reference Investor - COPASA

equatorial



Disclaimer

The forward-looking statements and estimates contained in this presentation are largely based on current expectations and estimates regarding future events and trends that affect or could potentially affect EQUATORIAL's business, financial condition, operating results, and future prospects. These estimates and statements are subject to several risks, uncertainties, and assumptions, and are made based on information currently available to EQUATORIAL. This presentation is also available on the website www.equatorialenergia.com.br/ir and on the CVM's IPE system.

The words “believes,” “may,” “will,” “estimates,” “continues,” “anticipates,” “intends,” “expects,” and similar expressions are intended to identify estimates. Such estimates refer only to the date on which they were expressed, and EQUATORIAL cannot guarantee the update or revision of any of these estimates due to new information, future events, or any other factors.

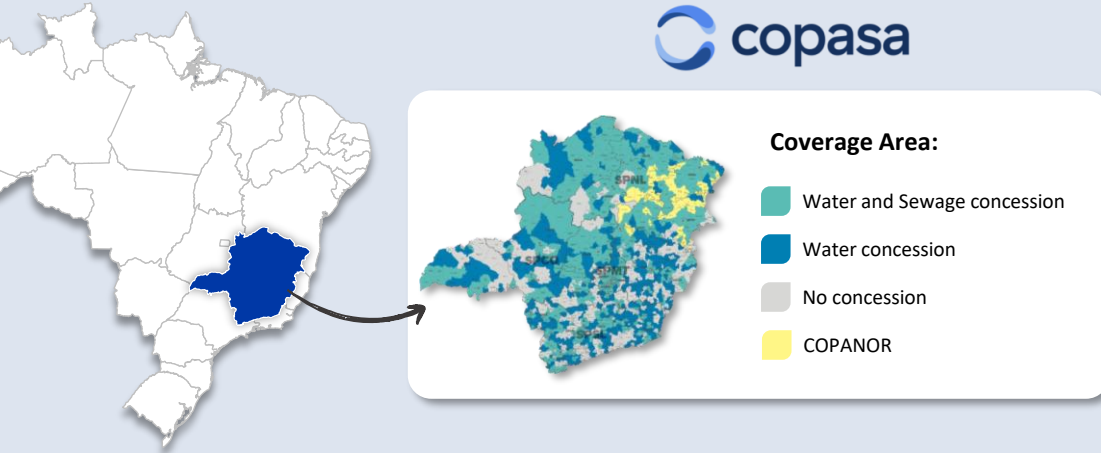
Consolidated operating information represents 100% of the results of its subsidiaries.

The following information has not been reviewed by independent auditors: i) operating data; ii) pro forma financial information, as well as the comparison of this information with the corporate results for the period; and iii) management's expectations regarding the future performance of the Companies.

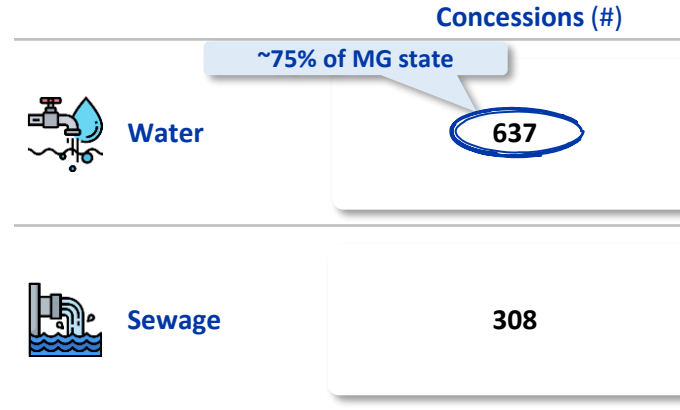


Copasa Overview

One of the largest expansion opportunities in the Brazilian sanitation sector



1Q26 Highlights



Average concession term of **28 years** with renewals extending up to **Feb/2073**

Municipal Adherence as a General Rule

BH + 14 municipalities have already signed amendments with Copasa³ → **~30% of revenue**

Incentives for municipal adherence

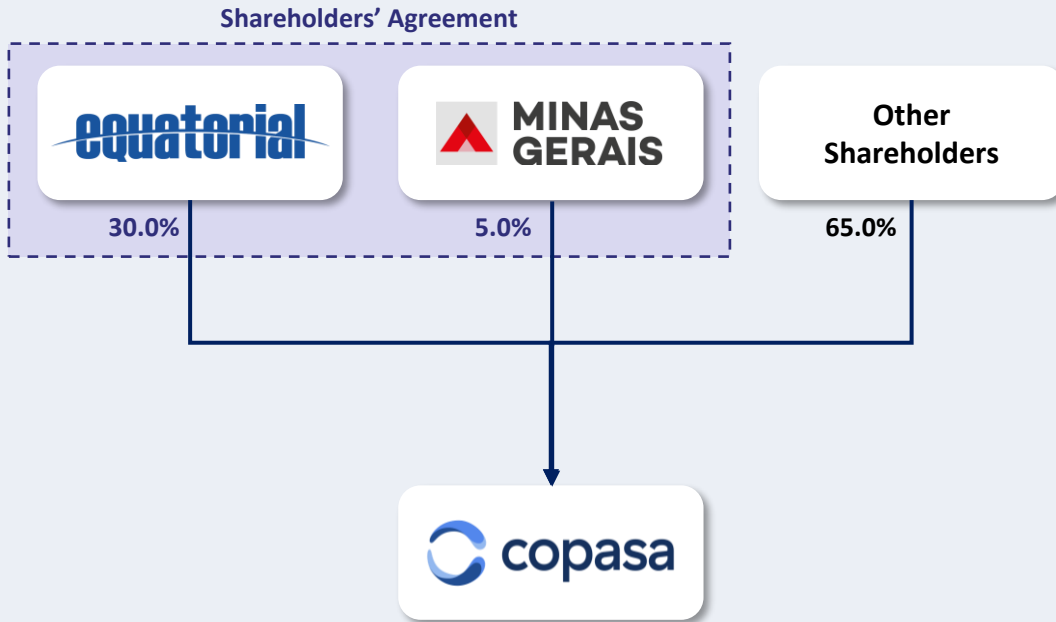
- » **Cash advance to municipalities:** up to 4% of Net Operating Revenue (NOR) in 2 installments (Oct/26 and Mar/27)
- » **Tariff relief:** possibility of postponing the start of the new sewage tariff until 2029
- » **Legal certainty:** term until 2073, no new bidding process, and uniform tariff
- » **Enabling universal service coverage:** application of uniform tariff and cross-subsidization
- » **Agreement with AMM:** Copasa and the Association of Municipalities of Minas Gerais (AMM) reached an agreement in May/26 to include sewage services in 273 municipalities currently supplied with water by Copasa

- Municipalities that choose not to adhere must prove their technical-operational capacity to meet universal target service.
- Municipalities that do not adhere will maintain their current concession contracts and terms.

Transaction Terms

Relevant capital allocation (~R\$5.6 bn)

Post-Offering Corporate Structure



General transaction terms



- Acquisition of **114,075,920 Copasa shares**, representing **30% of total capital** (Acquired Shares), participation in the market portion with an additional **12.6% of capital**, subject to regulatory approvals and the fulfillment of other conditions



- Transaction Value: **R\$ 5,593 mm (30%) up to R\$ 7,947 mm (42.62%)**
- Price per share: **R\$ 49.03/share**
- The acquisition will be funded via **debt**, with a **0.3x¹ impact on the Group's consolidated leverage**



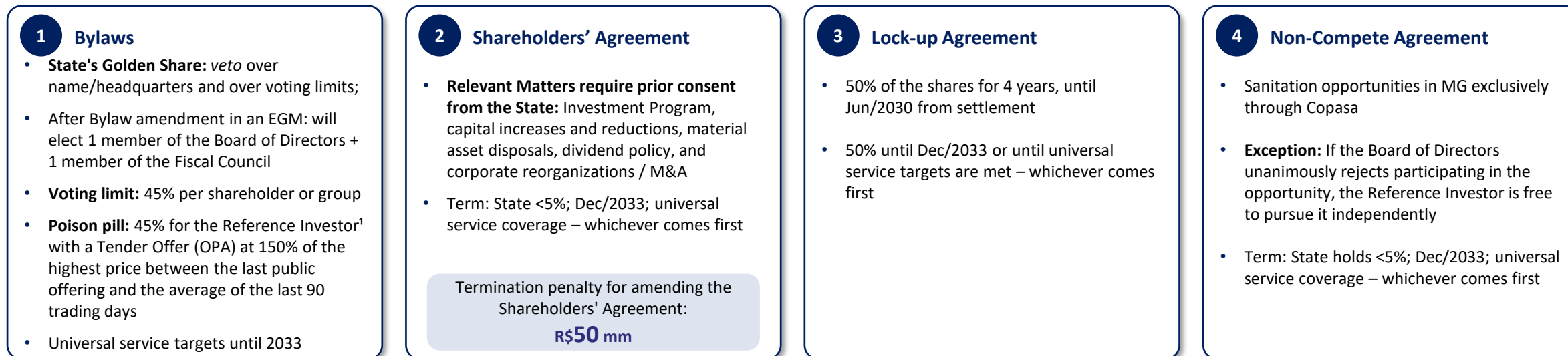
- Lock-up (30% stake): **4 years (until Jun/2030) for 50%** of the shares and **Dec/2033 or until the achievement of the universalization targets**, whichever occurs first, **for the remaining 50%**



- **June 3rd:** Submission of bid by Reference Investors and announcement of the winner
- **June 10th:** Confirmation of the Reference Investor
- **June 11th:** Pricing and funding availability (30% + R\$50 mm) in the *escrow* account
- **June 12th:** Funding availability (additional allocation) in the *escrow* account
- **June 16th:** Settlement

Governance

Robust governance, with a strong presence in the company's management



Possibility of paying a termination penalty to amend the Shareholders' Agreement, removing the State's veto rights over relevant matters such as the investment plan and dividend distribution policy. If terminated, the terms of the Bylaws, Lock-up Agreement, and Non-Compete Agreement remain unchanged.

Steps for Amending the Shareholders' Agreement



Value Levers

Mapped levers within the skill set already mastered by Equatorial



Capital structure

- Leverage at 2.4x, AAA(br) rating
- No dividend restrictions
- Room to optimize funding and shareholder return



Efficiency sharing

- Gains passed through gradually (2030: 25% | 2034: 50% | 2038: 75% | 2042+: 90%)
- Efficiency retention upside, especially for an operator with a track record like Equatorial's



Attractive WACC set until 2029

- Real pre-tax WACC of 13.70% secured for ~4 years
- High and predictable regulatory return



Asset base recognition

- Incremental CAPEX recognized annually for capital remuneration and depreciation purposes
- Annual recognition of investments



Shielded asset base

- Protected portion of the RAB preserved in tariff reviews
- Reduces regulatory risk and protects value

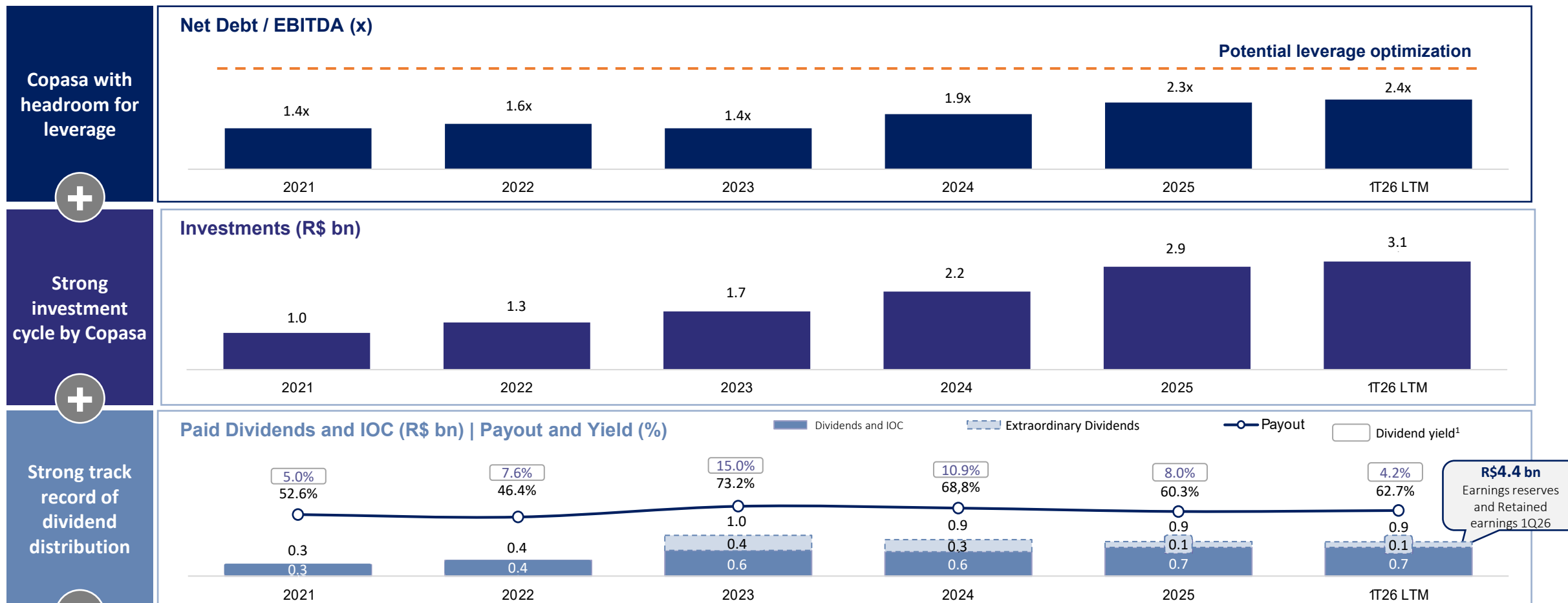


Incentive factors (FA, FE, FQ, FP)¹

- Incremental revenue if expansion, quality, and loss reduction targets are met
- Only partial clawback of complementary (1 – WACC) and ancillary revenues (10%)

Copasa's Capital Structure and Distribution

Potential for capital structure optimization, maximizing shareholder distributions



High potential for shareholder return through dividend distribution and capital structure optimization

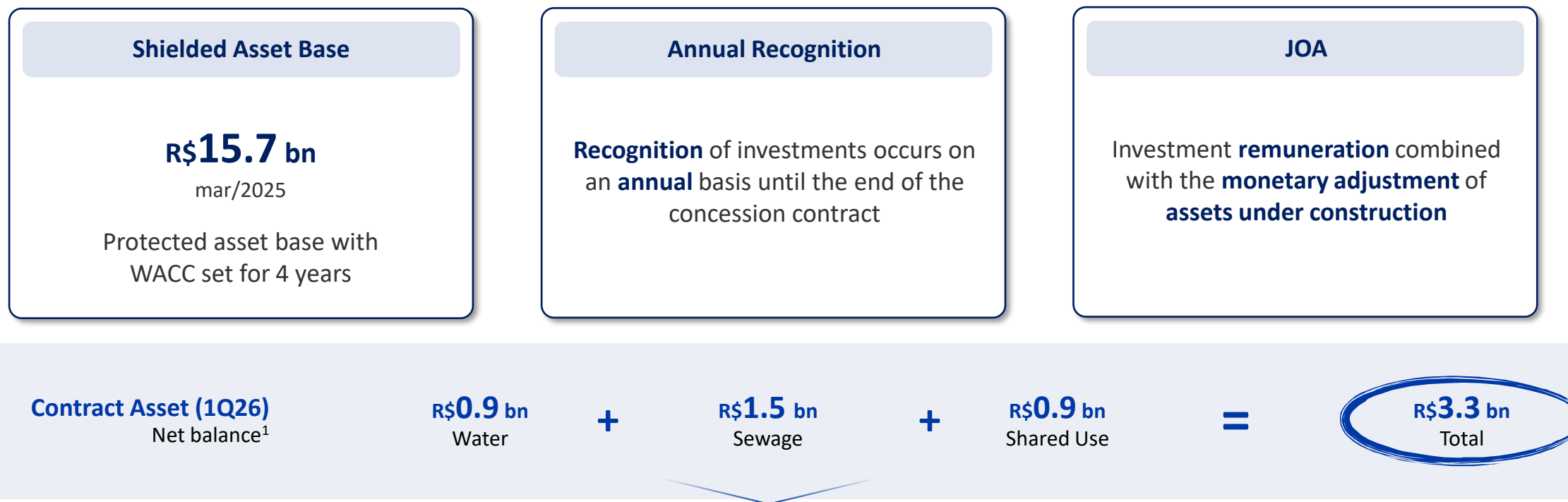
FitchRatings
AAA(bra)
(stable)

MOODY'S
AAA.br
(stable)

Source: Company. Note: (1) Considers the average share price for the year, except for 1Q26 LTM, which considers the closing price as of Jun/02/2026 (R\$ 52.94).

Recognition of the Remuneration Base

Significant Contract Asset volume with an opportunity for additional recognition in the asset base



- » Part of the investments is recorded directly as intangible assets, bypassing the contract asset account, as they relate to direct acquisitions of equipment and other operational assets linked to service provision.
- » Remuneration between the recognition and unitization of the investment through JOA (Interest on Works in Progress), a mechanism that ensures nominal remuneration of the investment during the construction period (NT 15/2025).

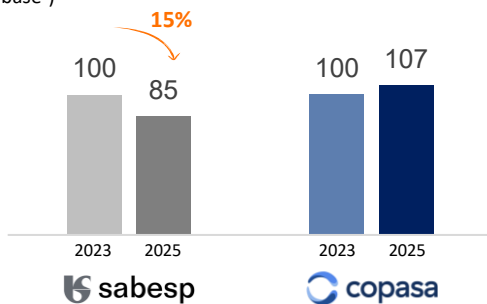
Potential for Opex Efficiency Capture

Opportunity for operational efficiency increase proven by Equatorial's track record

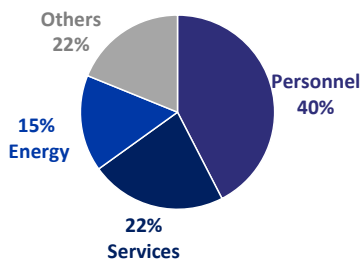
Opportunity in Copasa

OPEX/consumer unit

(100 base¹)



Copasa's OPEX Breakdown (2025)

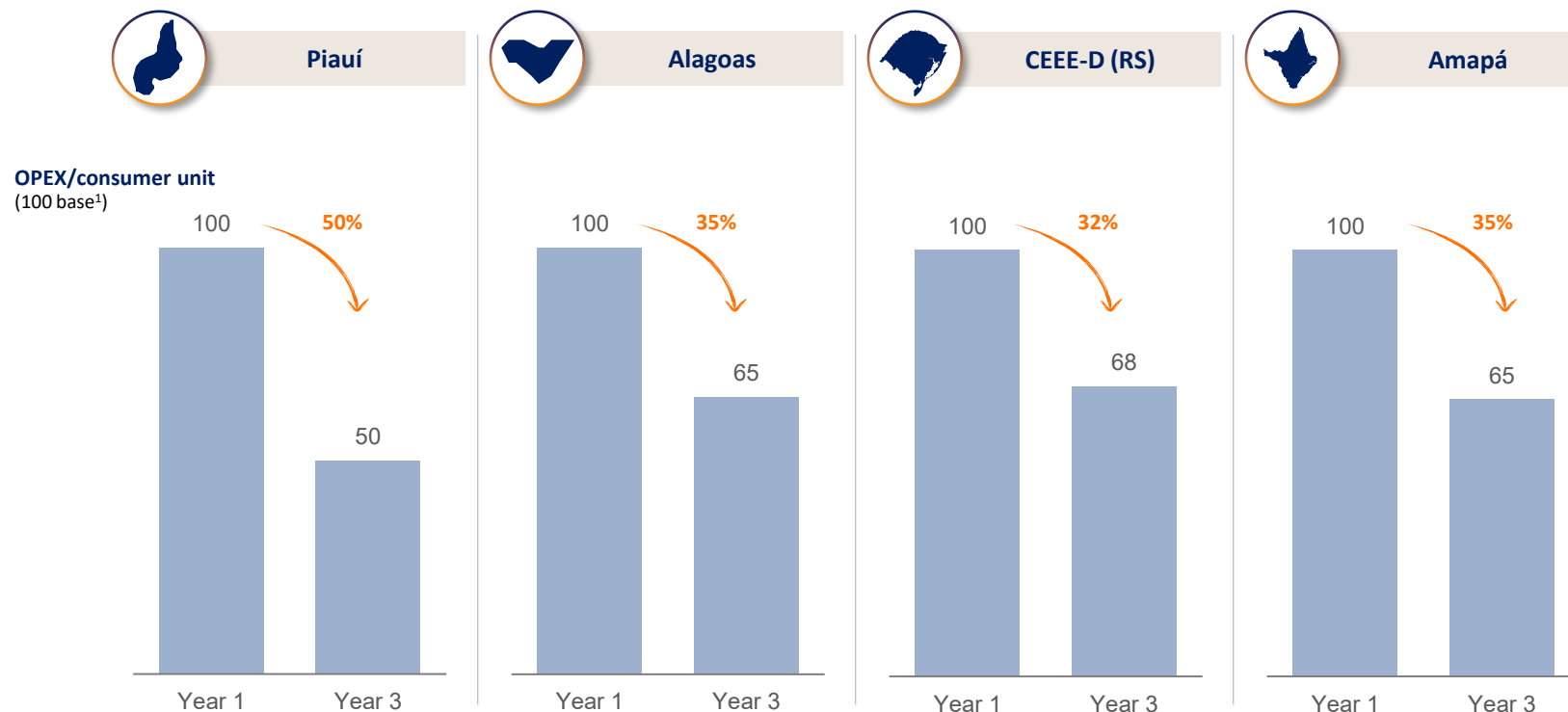


Operation efficiency gain levers:

- Headcount reduction (18-month stability period following privatization)
- Overtime reduction
- Review of hazardous duty pay and other salary premiums

Track-Record in DisCos

Companies' performance post-privatization



Proven track record of OPEX reduction through initiatives already mastered by Equatorial

Regulatory Model

Copasa's model combines higher return with accelerated capital recognition, asset base protections, and incentive targets with revenue upside



<p>Regulatory WACC Real, <i>pre-tax</i></p>	<p>13.70%</p>
<p>Asset base update</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Annual, with preservation of the shielded asset base • Time lag with recovery via financial component (until 2029) • Recognized Interest on Works in Progress (JOA)
<p>Efficiency sharing</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Until 2029: Catch-Up Factor based on DEA. Considers 25% of Copasa's distance to the efficiency frontier • 2030: 25% / 2034: 50% / 2038: 75% / 2042+: 90%
<p>Incentive factors</p>	<ul style="list-style-type: none"> • FA, FE, FQ, and FP – incremental revenue for exceeding expansion, quality, and loss reduction targets
<p>Additional revenues</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Variable clawback percentage, depending on the type of revenue (average of 55% in the 3st MTR) • As of 2030, 10% for Additional Revenues and (1-WACC) for Complementary Services

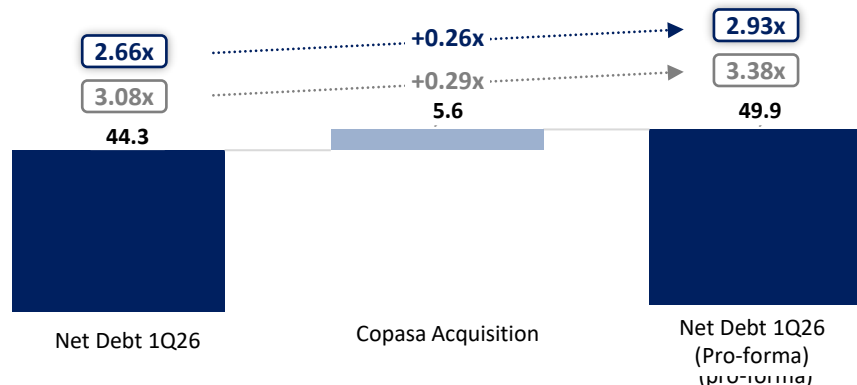
Transaction Financial Structuring

Limited short-term impact on leverage, fully reversed over the medium term, preserving Equatorial's ability to continue evaluating new opportunities

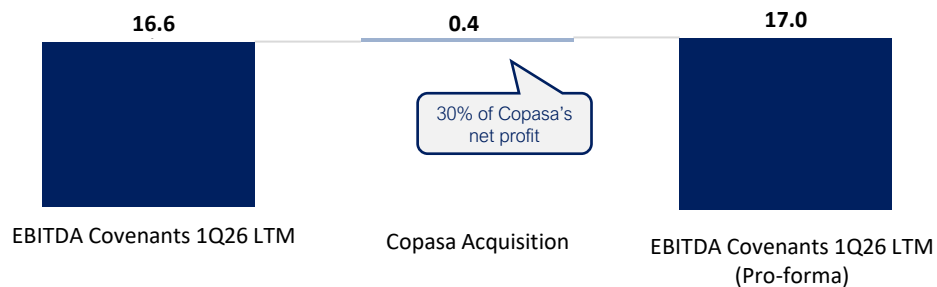
Net debt – Equatorial (1Q26 Pro-forma¹) R\$ bn

x Net Debt / EBITDA (covenants)

x Net Debt / EBITDA (excluding Transmission capital gains)



EBITDA² – Equatorial (LTM 1Q26 Pro-forma¹) R\$ bn



Funding for the acquisition of CSMG3 shares

Acquisition Finance

Bridge Loan

- ✓ Timeframe to structure the long-term take-out financing
- ✓ Funding for 100% of the acquisition

Take-Out Financing Alternatives

Holding Company Debt

Distribution Utilities Dividends

Preferred Shares

Copasa and Sabesp Dividends

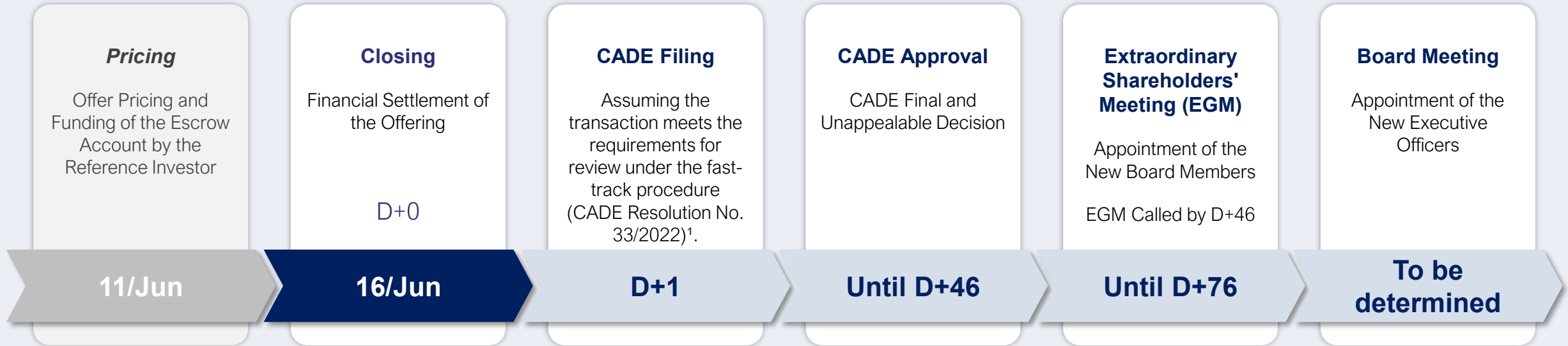
Equatorial has **multiple alternatives available to be explored** for the take-out of the acquisition financing facility.

Next Steps

Expected timeline for the next steps in the transaction



Timeline after privatization



Indicative Post-Privatization Timeline



Note: (1) If the transaction cannot be reviewed under the fast-track procedure, the maximum review period will be extended to 240 days from the formal filing date of the notification, with a possible extension of an additional 90 days.

Closing Remarks



Relevant capital allocation (11%¹ of Equatorial's market cap), representing the **2nd largest transaction in the Brazilian sanitation sector**



Sector that represents a **major growth avenue** for Equatorial



Attractive regulatory framework, similar to electricity distribution, with **additional value-creation levers**



Significant ownership stake (30%), enabling the establishment of a robust governance structure with strong involvement in the company's management, without overburdening Equatorial's current organizational structure



Limited short-term impact on leverage, without compromising the **capacity for leverage to pursue other opportunities** in the medium term

