



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.

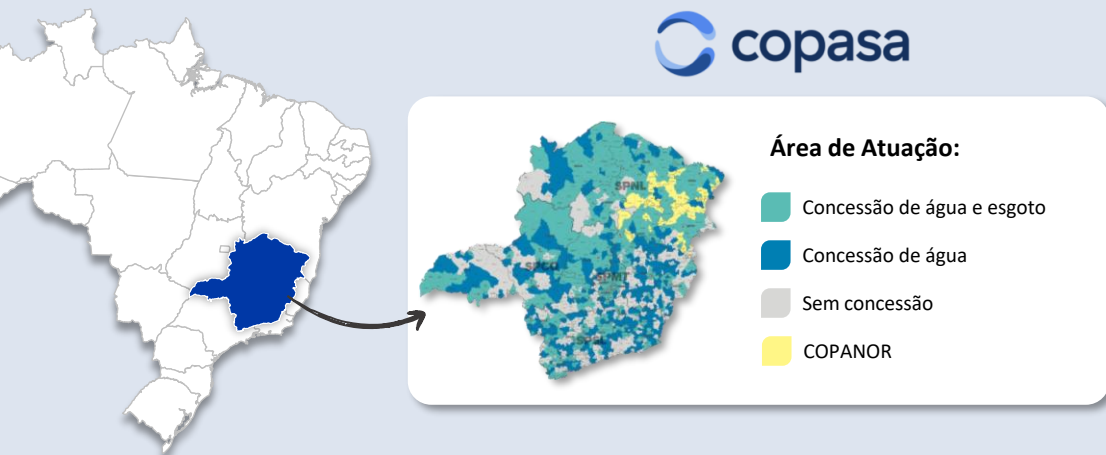
As informações operacionais consolidadas representam 100% dos resultados de suas controladas.

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

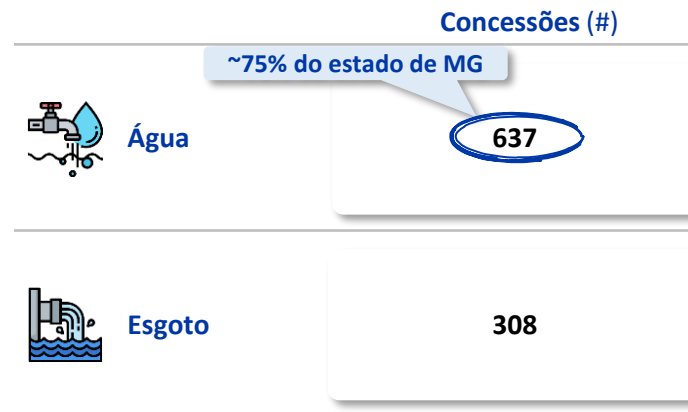
BH + 14 municípios já celebraram aditivos com a Copasa³

~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

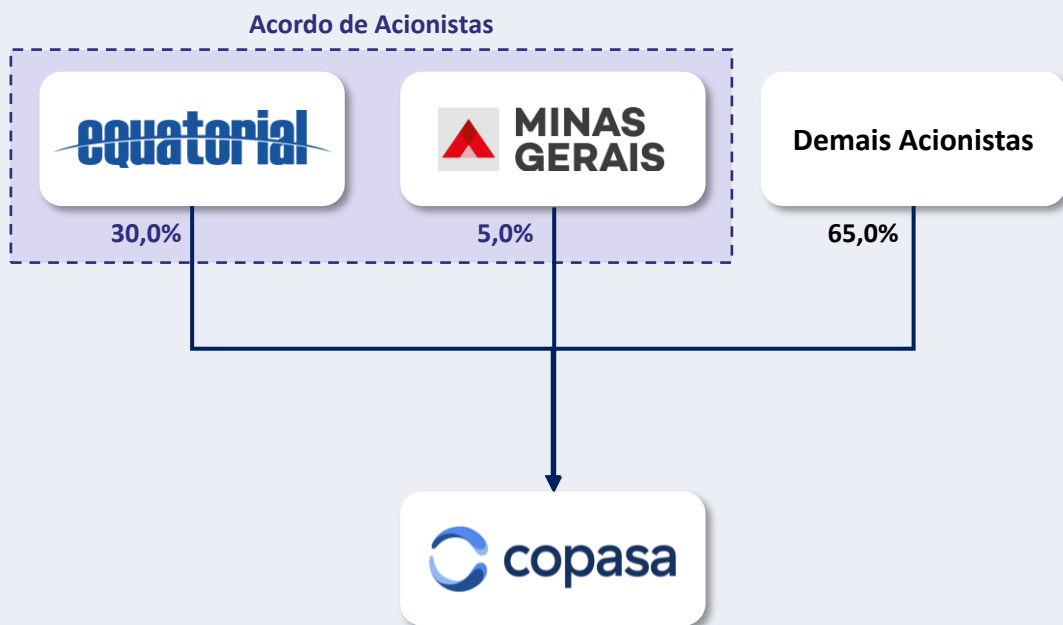


Prazo médio de concessão de
28 anos
com renovação chegando até
Fev/2073

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

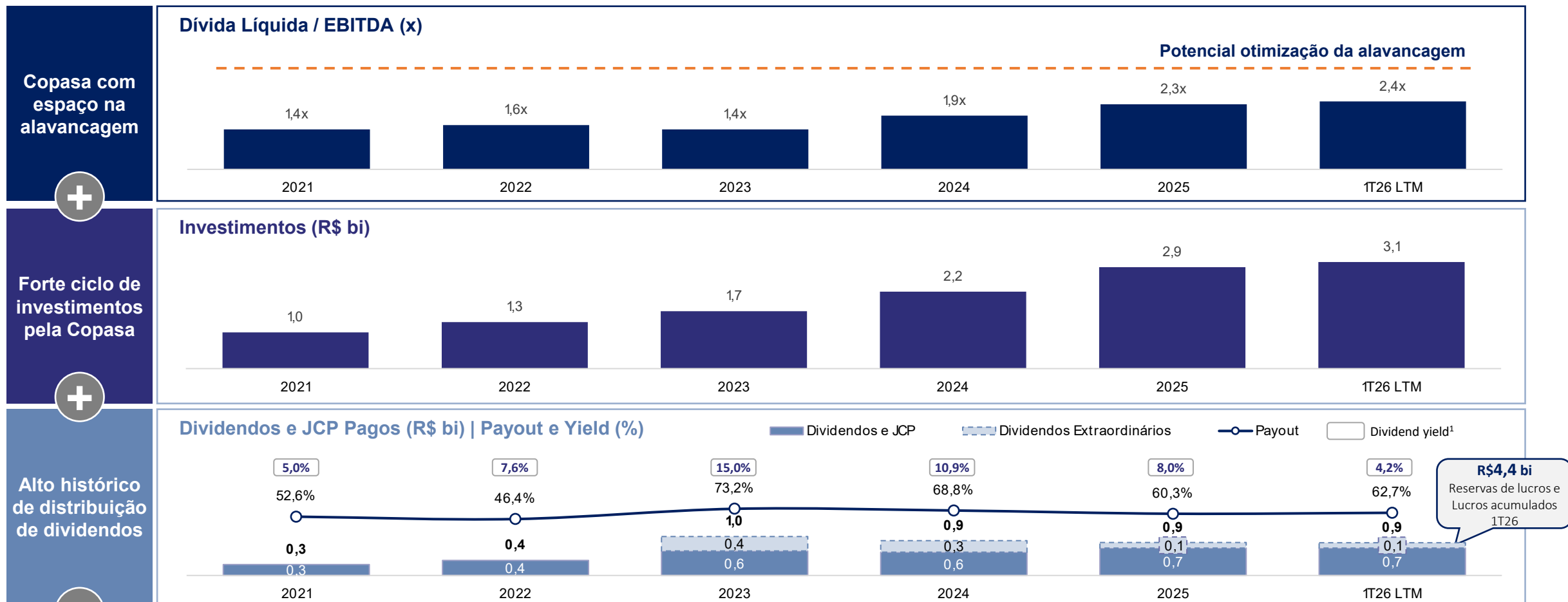


Fatores de incentivo (FA, FE, FQ, FP)¹

- 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



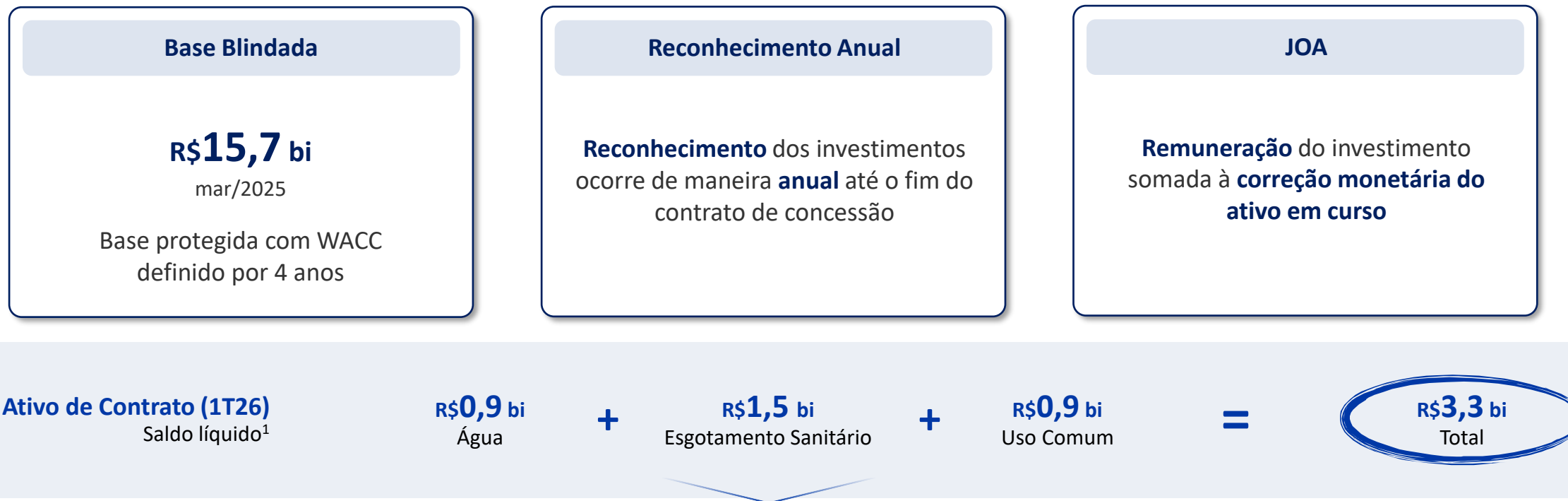
Alto potencial de retorno aos acionistas por meio da distribuição de dividendos e otimização da estrutura de capital

FitchRatings
AAA(bra)
(estável)

MOODY'S
AAA.br
(estável)

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).

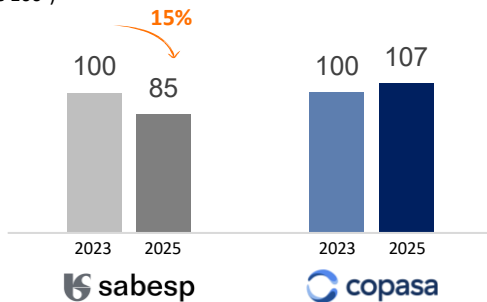
Potencial de Captura de Eficiência de Opex

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

Oportunidade em Copasa

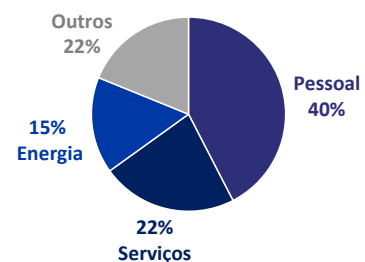
PMSO/economia

(base 100¹)



Abertura do Opex da Copasa

(2025)

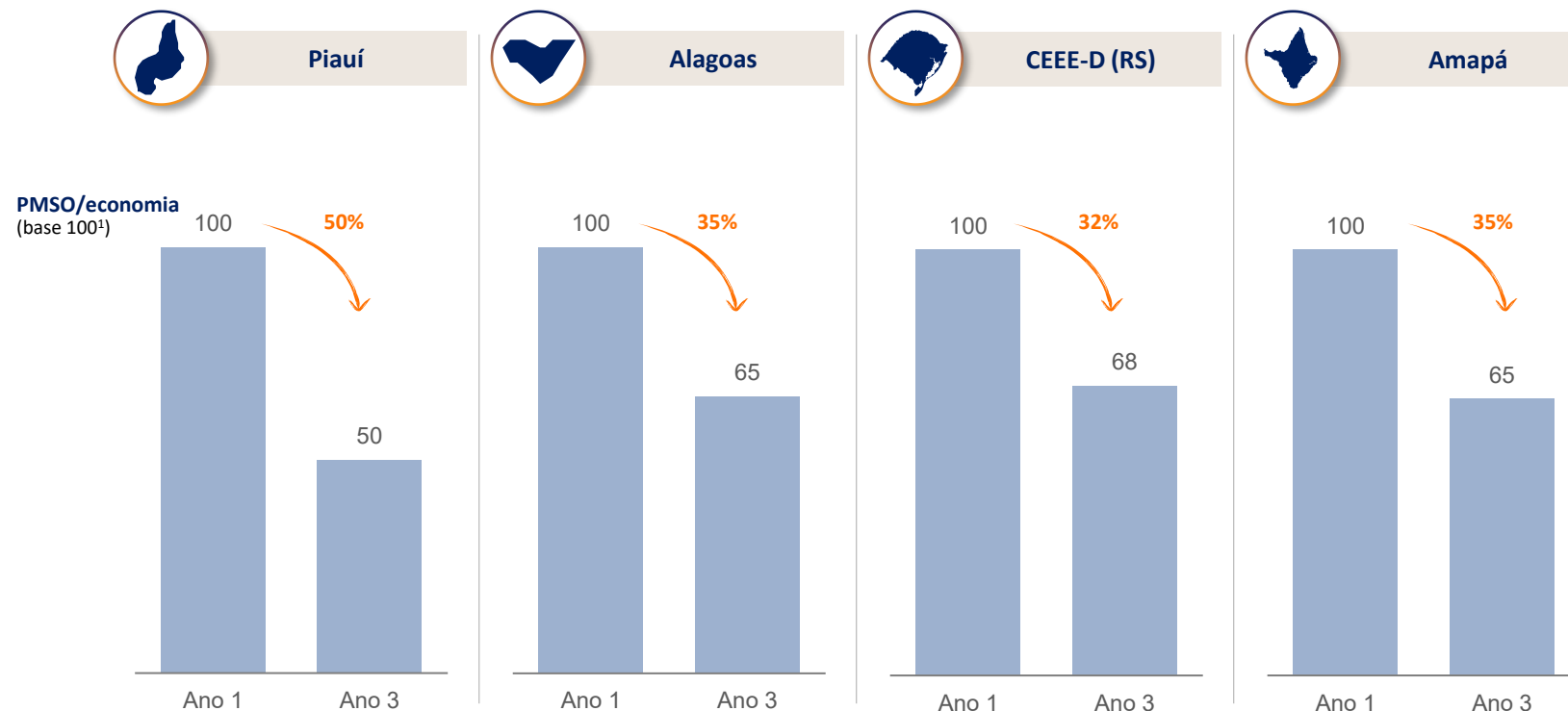


Alavancas de ganho de eficiência operacional:

- 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

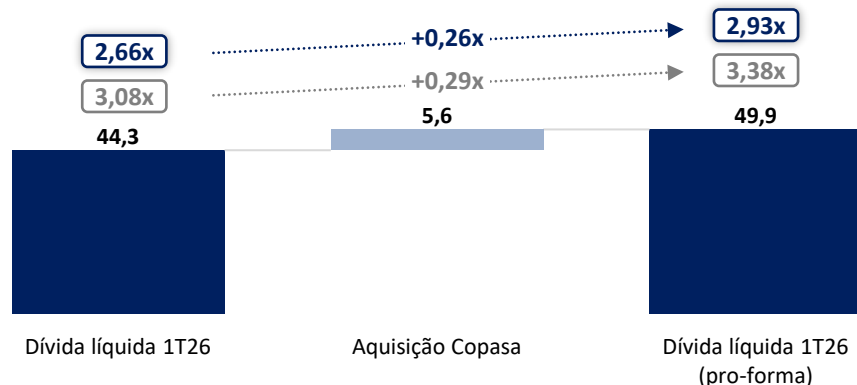
Baixo impacto na alavancagem de curto prazo e totalmente revertido no médio prazo, preservando a capacidade da Equatorial de continuar analisando novas oportunidades

Dívida Líquida – Equatorial (1T26 pro-forma¹)

R\$ bi

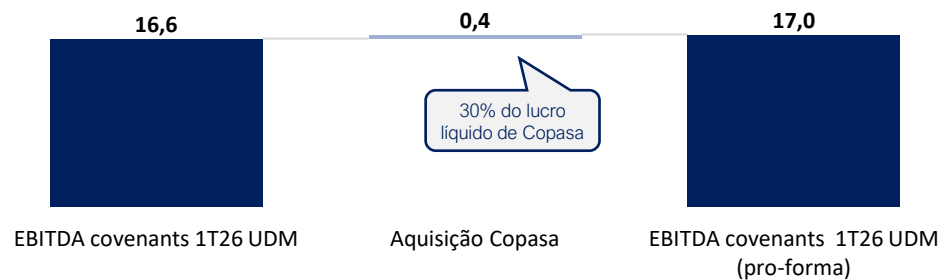
x Dívida líquida / EBITDA (covenants)

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

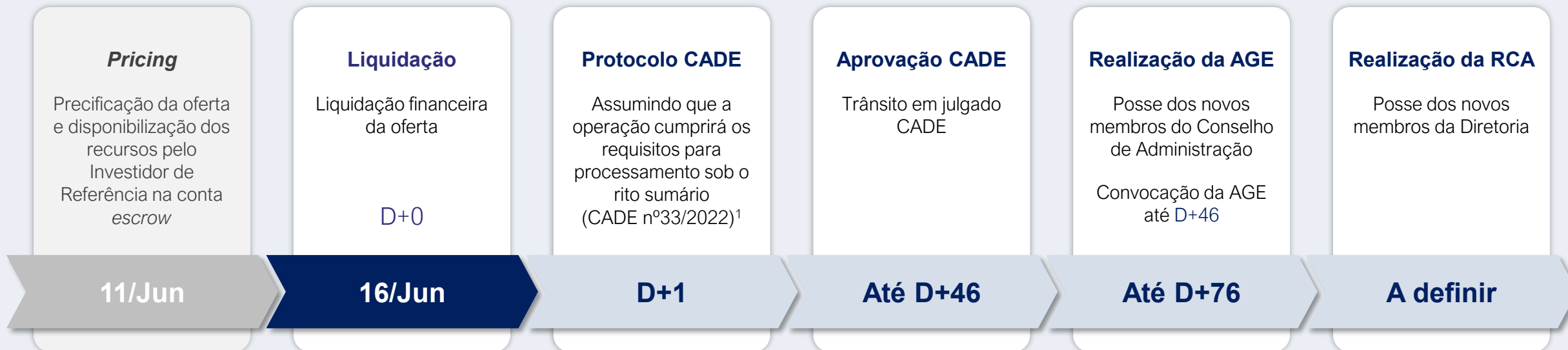
A Equatorial possui **múltiplas alternativas a serem exploradas** para o *take-out* da linha de financiamento da aquisição

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

