

Planta de Geração de Energia

Unidade de Compostagem

GRUPO
ORIZON

Ecoparque Paulínia

Apresentação ao Mercado Incorporação da Vital Engenharia Ambiental S.A. e suas afiliadas

17/12/2025

Planta de Biogás

UTM Jabotão

Tratamento de Chorume

Este material contém informações resumidas e que comportam um certo grau de risco e incertezas com relação as tendências de negócios, financeiras, estratégicas, econômicas entre outras, e são baseadas em premissas, dados ou métodos que, embora considerados, poderão ser incorretos ou imprecisos, poderão não se materializar ou que estão fora do controle da Companhia. Em razão desses fatores, os resultados reais podem diferir significativamente daqueles indicados ou implícitos neste material.

A Companhia não garante, sob qualquer forma ou em qualquer extensão, que as tendências divulgadas nesse material se confirmarão. 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 representantes, assessores da Companhia ou partes a eles relacionadas terá qualquer responsabilidade por quaisquer perdas que possam decorrer da utilização ou do conteúdo deste material.

Incorporação da Sociedade Vital pela OrizonVR

Relação de Troca
Pagamento em ações ORVR3 (+ bônus de subscrição)

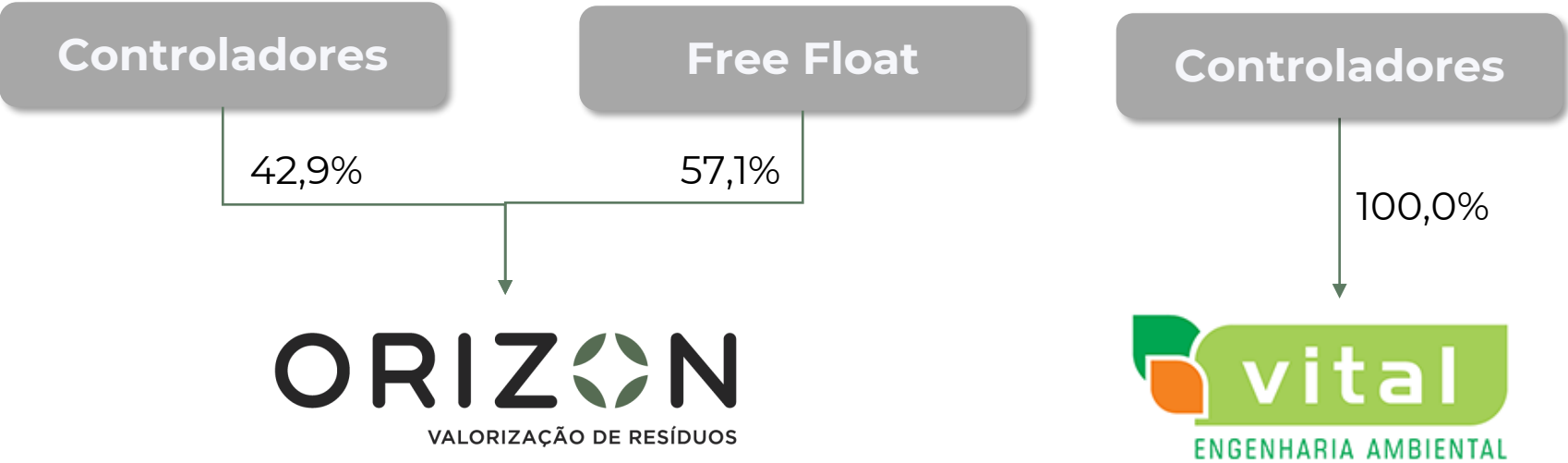
70% Orizon
30% Vital

Celebração de Acordo de Acionistas entre Controladores OrizonVR e Veículo da Família Queiroz Galvão

**CONTROLE DA COMPANHIA:
BLOCO MAJORITÁRIO COM DETERMINADOS VETOS DO MINORITÁRIO**

- ❑ **Conselho de Administração: Total de 11 membros**
 - ✓ 04 indicados pelos Controladores da Orizon, incluindo o *Chairman*
 - ✓ 04 indicados pelos Controladores da Vital, incluindo o *Vice-Chairman*
 - ✓ 03 Conselheiros Independentes
- ❑ **Chairman Indicado pela Orizon VR com Voto de Qualidade**
 - ✓ Aprovação do Orçamento Anual
 - ✓ Indicação e Destituição dos Diretores Estatutários da Companhia
 - ✓ Diretor Presidente elege/ destitui diretores não estatutários
- ❑ **Lock-up:** 18 meses a partir da assinatura do Acordo de Associação ou 12 meses do Acordo de Acionistas, o que for por último
- ❑ **Vigência:** 20 anos, prorrogável por mais 5 anos

Estrutura Acionária Pré-Transação



Estrutura Acionária Após a Transação




Sensibilidade do Valor da Transação		Simulação 1	Simulação 2
A	Emissão de novas ações (ORVR3) aos Controladores da Vital	41,2 MM	
B	Preço da ação ORVR3 ¹	R\$ 56,9	R\$ 68,2
C = (A x B)	Estimativa do Valor Pago em Ações	R\$ 2.343 MM	R\$ 2.809 MM
D	Emissão de bônus de subscrição aos Controladores da Vital	5,6 MM	
E	Preço do bônus de subscrição ²	R\$ 14,9	R\$ 23,9
F = (D x E)	Estimativa do Valor Pago em Bônus de Subscrição	R\$ 83 MM	R\$ 134 MM
G = C + F	Equity Value Estimado da Transação	R\$ 2.427 MM	R\$ 2.943 MM
H	Dívida Líquida Estimada (<i>at stake</i>) ³	R\$ 360 MM	
J = G + H	Enterprise Value Estimado da Transação	R\$ 2.787 MM	R\$ 3.303 MM
K	EBITDA Vital (<i>at stake</i>)	R\$ 500 MM	
(J/K)	EV/EBITDA Estimado Implícito na Transação	5,6x	6,6x
	EV/EBITDA 2025 ORVR3 – Consenso <i>Bloomberg</i>	14,0x	

¹ Simulação 1 considera o preço da ação dos últimos 90 pregões / Simulação 2 o preço de fechamento de 16/12/2025
² O preço do bônus de subscrição é resultado da aplicação da formula de Black & Scholes nos preços simulados.
³ Dívida líquida com base na posição de caixa líquido da Companhia, acrescida do valor presente líquido dos Contas a Receber Performados de Ecourbis junto à Prefeitura de SP, e deduzida das obrigações financeiras estimadas em aproximadamente R\$ 785MM

Destques da Orizon Pós-Transação

Criação de uma Companhia com ~R\$ 1 bi de EBITDA

	<div>ORIZON</div> <div>VALORIZAÇÃO DE RESÍDUOS</div>	<div>vital</div> <div>ENGENHARIA AMBIENTAL</div>	Orizon VR Após Transação
Volume Destinação Final	9,0 MM ton	5,3 MM ton	14,3 MM ton
Receita Líquida ¹	R\$ 1.100 MM	R\$ 2.100 MM	R\$ 3.200 MM
EBITDA ¹	R\$ 480 MM	R\$ 500 MM	R\$ 980 MM
Lucro Líquido ¹	R\$ 70 MM	R\$ 280 MM	R\$ 350 MM
Dívida Líquida ²	R\$ 1.100MM	R\$ 360 MM	R\$ 1.460MM

¹ Receita, EBITDA e Lucro Líquido consideram valores 100% da Vital com normalização dos efeitos da norma contábil IFRIC-12 (Receita e Custo de Construção)

² Dívida líquida com base na posição de caixa líquido da Companhia, acrescida do valor presente líquido dos Contas a Receber Performados de Ecourbis junto à Prefeitura de SP, e deduzida das obrigações financeiras estimadas em aproximadamente R\$ 785MM

Overview dos Negócios da Vital

Mais detalhes da Companhia que está integrando o Ecossistema da Orizon

GESTÃO INTEGRADA

83% do Lucro Bruto

Contratos de longo-prazo com receita garantida para prestação de serviços de coleta e destinação final com adoção de novas tecnologias

Aterro sanitário fortalece a resiliência do negócio

Vital possui 8 Contratos de Gestão Integrada com 6 Ecoparques próprios

~2,9 MM ton em destinação final (4T24 ao 3T25)

~2,5 MM ton coletadas (4T24 ao 3T25)

Margem bruta
~47%

DESTINAÇÃO FINAL

[operação isolada de aterros]

10% do Lucro Bruto

Operação de aterros sanitários com modelo de negócios similar ao da Orizon

Vital possui outros 6 Ecoparques operando fora de contratos de gestão integrada

~2,5 MM ton em destinação final (4T24 ao 3T25)

Gate-fee médio líquido de ~R\$ 81/ton

Margem bruta
~40%

COLETA

[operação isolada de coleta]

7% do Lucro Bruto

Contratos de coleta de resíduos sólidos sem a operação de destinação final

A operação de coleta isolada apresenta maior vulnerabilidade competitiva e, por consequência, margens mais apertadas

Vital possui apenas 3 contratos nessa modalidade, não sendo o foco da Companhia (a maior exposição é em Recife com destinação no Ecoparque Jaboatão dos Guararapes, da Orizon)

~763 mil ton/ano coletadas

Margem bruta
~21%

Motivações para Realização da Transação

Criação da maior Companhia do setor de resíduos do país

CONSOLIDAÇÃO DA LIDERANÇA

Operação de
30 Ecoparques
(+6 em licenciamento)

Presença em
15 Estados

Destinação Final
+ 14 MILHÕES DE TON
18,4% Market Share

Potencial de > 2 milhões m³/dia de biometano, consolidando-se como o maior player da América Latina

NOVA FRONTEIRA DE CRESCIMENTO ORGÂNICO

Gestão Integrada
Concessões que englobam o aterro sanitário e outros serviços

Ampliação da Receita em R\$/ton do Ecosystema Orizon

Preservação de margens elevadas

Demanda de clientes alinhadas às **tendências de mercados maduros**

SINERGIAS EVIDENTES NA COMBINAÇÃO DOS NEGÓCIOS

Integração de competências complementares

Ganho de escala nas operações de destinação final

Eficiências operacionais e fiscais

Consolidação do posicionamento estratégico no **mercado de atributos ambientais**

Overview dos Ativos da Vital

ORIZON

VALORIZAÇÃO DE RESÍDUOS



Gestão Integrada

Ecourbis
São Paulo, SP
Destinação: 2,1 milhões ton/ano
Coleta: 2,0 milhões ton/ano



Gestão Integrada

São Luis
São Luis, MA
Coleta: 287 mil ton/ano
Destina em Titara, da Vital



Gestão Integrada

Angra dos Reis
Angra dos Reis, RJ
Coleta: 52 mil ton/ano
Destina em Aterro de Terceiros



Gestão Integrada

EBMA
Nova Friburgo, RJ
Destinação: 58 mil ton/ano
Coleta: 57 mil ton/ano



Gestão Integrada

Foz do Iguaçu
Foz do Iguaçu, PR
Destinação: 242 mil ton/ano
Coleta: 101 mil ton/ano



Gestão Integrada

Campos
Campos de Goytacazes, RJ
Destinação: 182 mil ton/ano
Coleta: 103 mil ton/ano



Gestão Integrada

Ipatinga
Santana do Paraíso, MG
Destinação: 274 mil ton/ano
Coleta: 59 mil ton/ano



Gestão Integrada

Econit Ambiental
Niterói, RJ
Destinação : 65 mil ton/ano (Inertes)
Coleta: 110 mil ton/ano



Dest. Final

Macaúbas
Sabará, MG
Destinação: 1,4 milhão ton/ano



Dest. Final

Juiz de Fora
Juiz de Fora, MG
Destinação: 321 mil ton/ano



Dest. Final

Titara
Rosário, MA
Destinação: 496 mil ton/ano



Dest. Final

Jurapaña
Linhares, ES
Destinação: 143 mil ton/ano



Dest. Final

CMTR
Ribeirão das Neves , MG
Aterro não-operacional



Dest. Final

Baru
Águas Lindas de Goiás, GO
Destinação: 97 mil ton/ano



Coleta

Recife
Recife, PE
Coleta: 496 mil ton/ano
Destina em Jaboatão



Coleta

Vitória
Vitória, ES
Coleta: 117 mil ton/ano
Destina em Aterro de Terceiros



Coleta

Serra
Serra, ES
Coleta: 150 mil ton/ano
Destina em Aterro de Terceiros

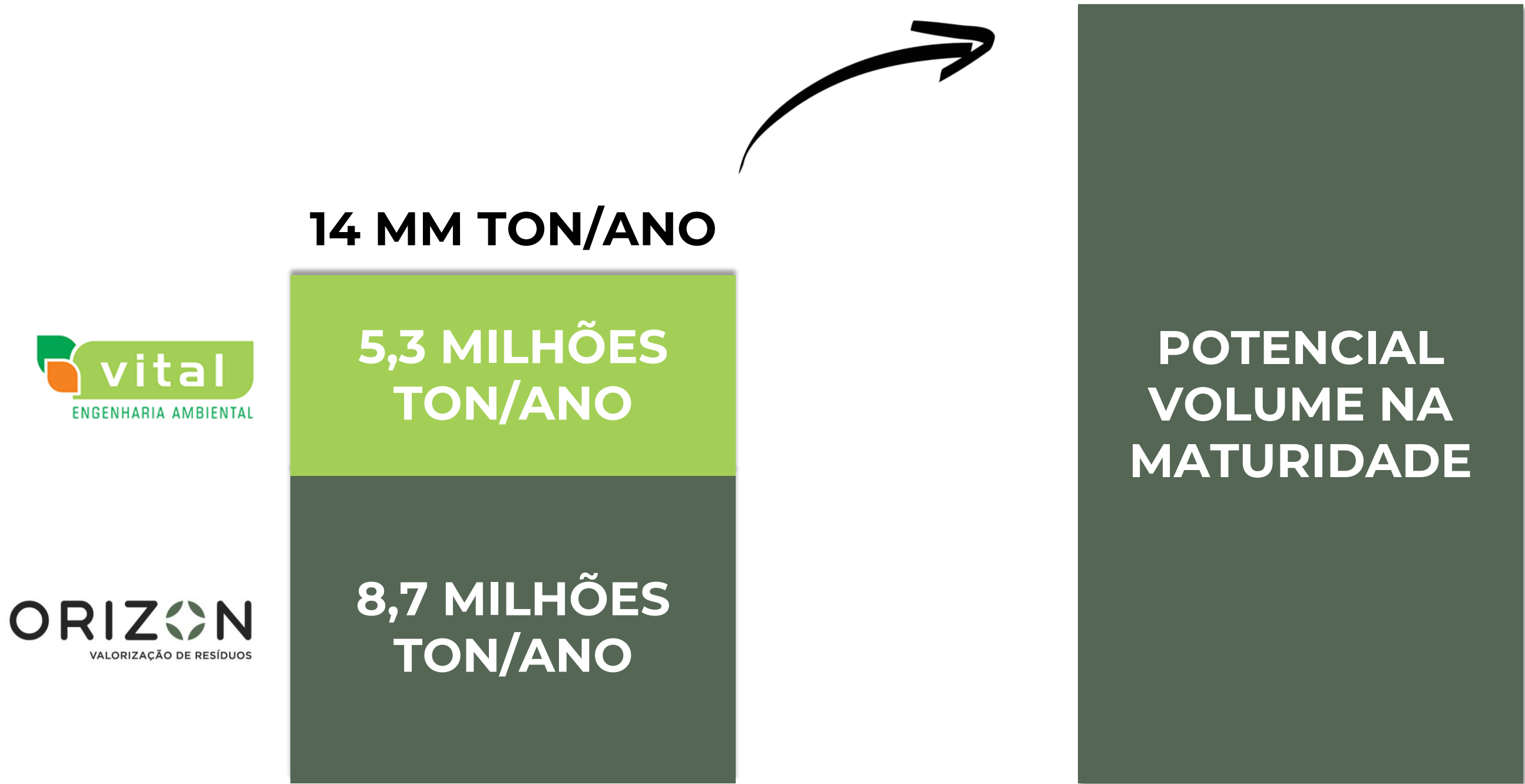


Transição Energética

Ecourbis
São Paulo, SP
Planta de Biometano – 30 mil m³/dia

Grande Potencial de Crescimento

Gate-fee médio líquido Atual da Vital: R\$ 81,3/ton



VISÃO GERAL DO CONTRATO DE CONCESSÃO

Concessão com a Prefeitura de SP até 2044

85% - 90% ROB – Receita Operacional Tarifária
Tarifa fixa de R\$ 124,5MM mensais

10% - 15% ROB– Receita Operacional Não Tarifária
Venda de biogás, créditos de carbono, energia e reciclados

Na renovação, o Poder Concedente assumiu uma dívida de R\$ 1 bilhão com a Concessionária

R\$ 200 milhões foram pagos à vista em 2024

R\$ 800 milhões serão pagos em parcelas mensais atualizados por IPCA nos próximos 11 anos

PRINCIPAIS METAS DA CONCESSÃO

- ❑ Modernização da frota atual de coleta, com substituição do diesel por combustível alternativo (GNV/Biometano)
- ❑ Desenvolvimento de soluções tecnológicas voltadas à valorização energética dos resíduos
- ❑ Implementação de processos avançados de tratamento e manejo de resíduos sólidos, em conformidade com as diretrizes do Planares

Foco da Prefeitura no alinhamento do Concessionário para a boa prestação do serviço ao cliente final

Biometano: GBIO adiciona Gás na Tese da BioE



RESUMO GBIO

Em operação:

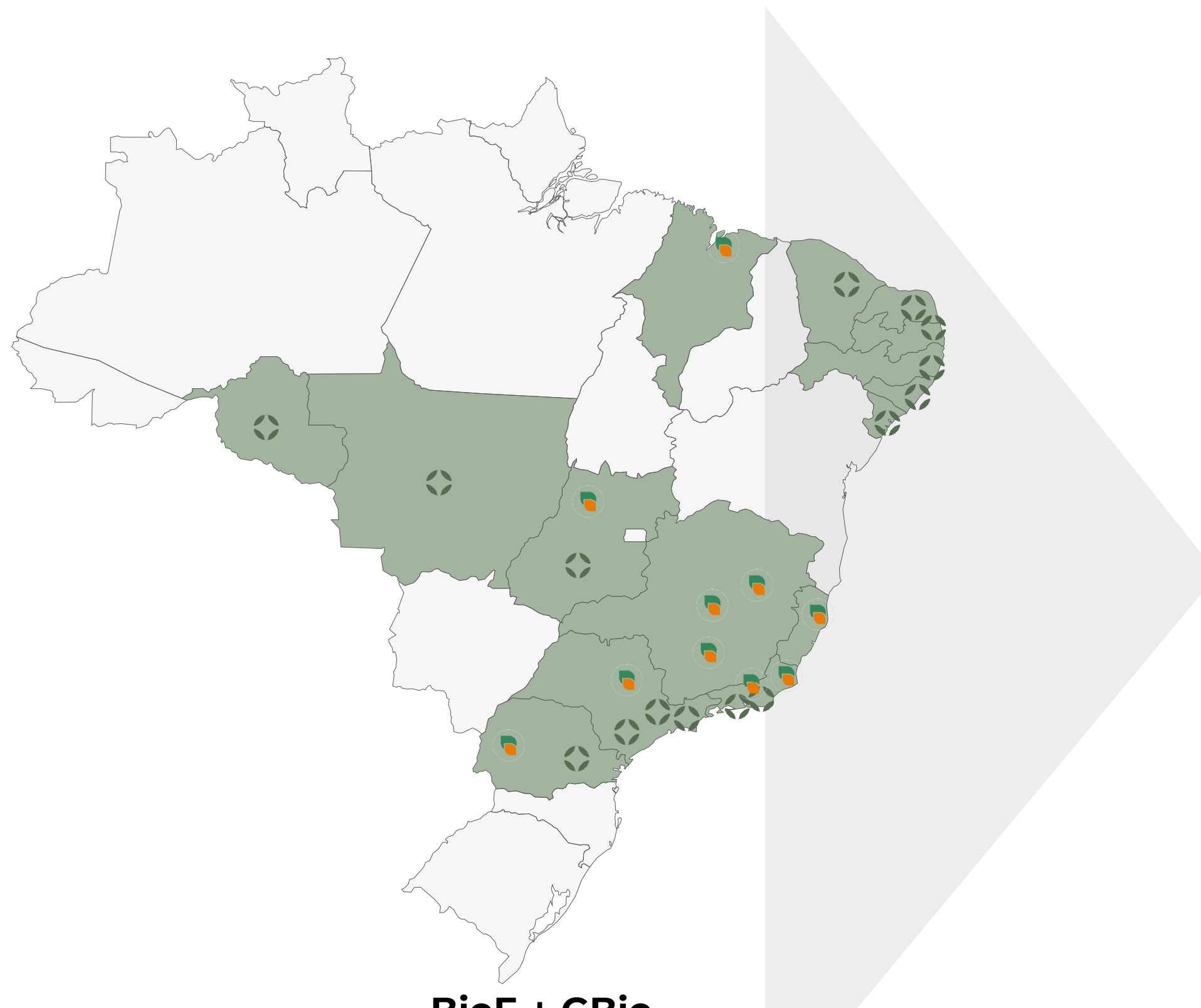
Ecourbis
30 mil m³/dia

Em desenvolvimento:

Titara, Ipatinga, Juiz de
Fora, Macaúbas e Campos
150 mil m³/dia
COD esperado: 2026-28

Pipeline potencial Adicional:

+340mil m³/dia



BioE + GBio

Entre 700 e 900 mil m³/dia BIOMETANO EM ESTÁGIO
AVANÇADO

~ 2 MILHÕES m³/dia
BIOMETANO POTENCIAL



RESUMO BIOE

Em operação:

Jaboatão dos Guararapes
110 mil m³/dia
(capacidade da planta)

Em desenvolvimento:

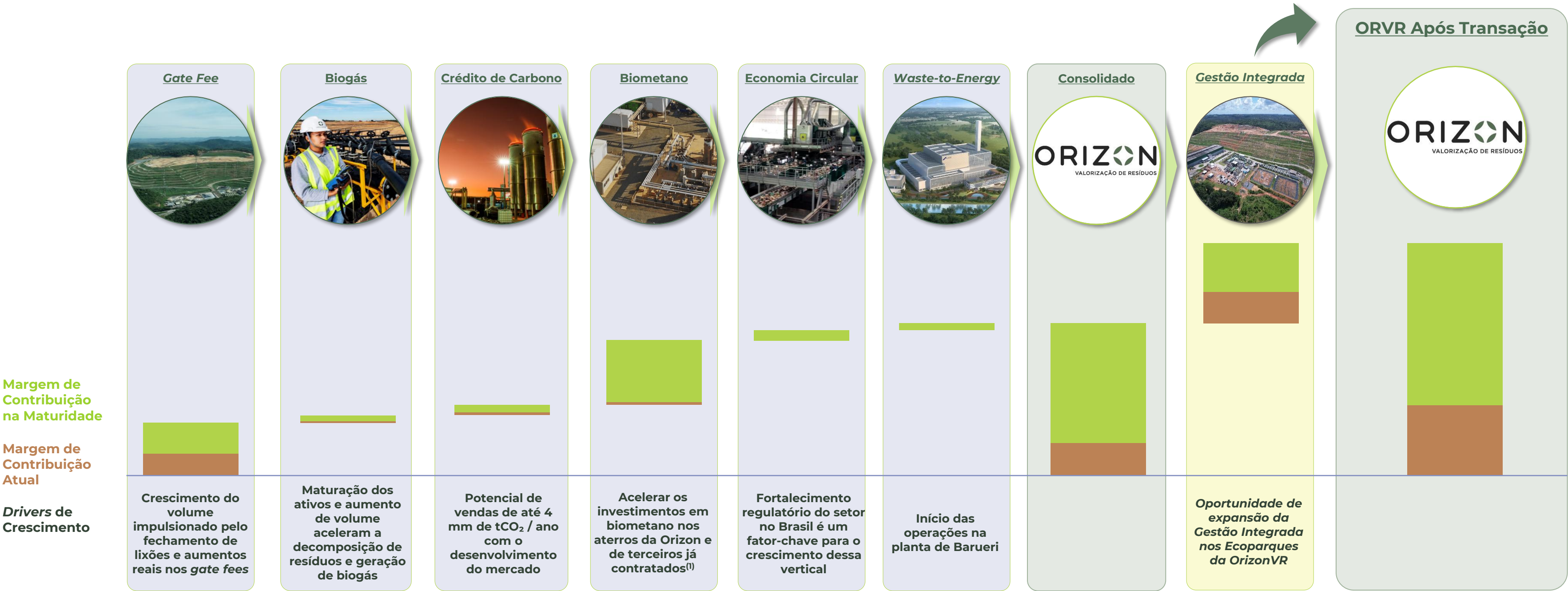
Tremembé, Itapevi,
Paulínia, Guatapará,
Curitiba
400 mil m³/dia
COD esperado: 2026-28

Pipeline potencial Adicional:

+800 mil m³/dia

Potencialização do Crescimento Orgânico

Gestão Integrada agrega R\$/ton na cadeia de valor da OrizonVR



Entrada da OrizonVR no segmento de Gestão Integrada representa um ganho significativo de EBITDA com margens elevadas, através da prestação de mais serviços com qualidade e tecnologias abarcadas.

Ainda, adiciona previsibilidade na geração de caixa, garantia de receita de longo-prazo e **mais uma camada de resiliência nas suas operações.**



**15 mil empregos
diretos**

**14 milhões de tons
de resíduo**

**~40 mi/hab
atendidos**

**6,3 milhões de
tCO²e evitada**
(data-base: 2024)

**EBITDA
~R\$ 1 bilhão**

**Maior produtor de
Biometano da América
Latina**

ORIZON

ADDING VALUE TO WASTE