



**Aquisição da EMAE**  
**Outubro 2025**



# AVISO LEGAL



Esta apresentação não contém projeções nem estimativas de eventos futuros, mas pode conter considerações que sinalizam tendências relacionadas à Sabesp, conforme expectativas, crenças e previsões razoáveis da administração.

O uso dos termos "projeta", "estima", "antecipa", "prevê", "planeja", "espera" e outros similares não deve ser interpretado como "projeção" ou "guidance" nos termos da regulação em vigor, mas devem ser compreendidos como meras tendências, as quais envolvem riscos e incertezas. Estas considerações baseiam-se em diversos pressupostos e fatores, inclusive condições de mercado, regras governamentais, políticas públicas, condições da concorrência, desempenho do setor e da economia mundial e brasileira, mudanças climáticas, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação da Sabesp arquivados junto à CVM, à B3 e ao seu site de relações com investidores. Quaisquer alterações nesses pressupostos e fatores podem levar a resultados diferentes das tendências atuais. Não se deve confiar plenamente nessas considerações. O desempenho passado da Sabesp não é indicativo de resultados futuros.

As considerações e informações contidas nesta apresentação se aplicam somente à data em que foram preparadas. A Sabesp não se obriga a atualizá-las com base em novas informações ou desenvolvimentos futuros.

Esta apresentação e seu conteúdo não devem ser interpretados como uma oferta de venda ou um convite à subscrição de valores mobiliários. As informações aqui contidas não se destinam a servir de fundamento para qualquer contrato ou obrigação.

A Sabesp não se responsabiliza por operações que sejam realizadas ou por decisões de investimento que sejam feitos com base nas informações contidas nesta apresentação.

Todas as informações apresentadas estão em R\$ milhões, quando contrário será sinalizado.



# AGENDA

1

**Visão geral da EMAE e  
Racional da Transação**

2

**Estrutura de Valuation**

3

**Estrutura da Transação  
e Próximas Etapas**



# VISÃO GERAL DA EMAE

## VISÃO GERAL DA COMPANHIA

Fundada em 1998, a **Empresa Metropolitana de Águas e Energia S.A.** ("EMAE") atua na geração de energia hidrelétrica e na gestão de recursos hídricos em São Paulo.

### Geração de energia hidrelétrica

- ❑ **Base de ativos relevante e sinérgica**, com capacidade instalada operacional de 961 MW e garantia física de 162 MW médios
- ❑ **Sobreposição geográfica estratégica com a SABESP**, com todas as 4 usinas hidrelétricas localizadas no Estado de São Paulo
- ❑ **Receitas estáveis e indexadas à inflação**, com 3 usinas (936 MW) operando sob o regime de cotas
- ❑ **Fluxos de caixa contratados de longo prazo**, com concessões vigentes até 2043

### Gestão de recursos hídricos

- ❑ **Opera o sistema hidrológico da Bacia do Alto Tietê**, desempenhando um importante papel na gestão hídrica do Estado de São Paulo
- ❑ **Infraestrutura hídrica estratégica**, incluindo os reservatórios Guarapiranga e Billings, que abastecem uma parcela da água fornecida pela SABESP
  - *Billings é o maior reservatório da região e atualmente subutilizado; obras do Integra Tietê permitirão sua expansão de uso pela SABESP até 2027*
- ❑ **Administra as estações elevatórias de Pedreira e Traição**, responsáveis por direcionar água à Billings, viabilizando serviços de controle de enchentes e fortalecendo a resiliência urbana e a segurança hídrica

## DESTAQUES DA COMPANHIA

**R\$541 mi**  
Receita Líquida<sup>1</sup> 2T25 LTM

**R\$154 mi**  
EBITDA Ajustado<sup>2</sup> 2T25 LTM

**R\$67 mi**  
Lucro Líquido 2T25 LTM

**290**  
Colaboradores no 2T25

**961 MW**  
Capacidade operacional instalada

**162 MWmed**  
Garantia física operacional

## ABRANGÊNCIA OPERACIONAL



Fonte: Companhia

Notas (1) Exclui receita de construção; (2) EBITDA Ajustado: exclui receitas de construção, despesas com o Programa de Demissão Voluntário (PDV), parte da contribuição extraordinária ao plano de previdência e efeitos não recorrentes (conforme reportado pela companhia).

# EXCELÊNCIA OPERACIONAL

Com a aquisição da EMAE, obras de integração e operação unificada dos recursos hídricos, aumentamos a eficiência e eliminamos o risco de seca que afeta as operações da SABESP no médio e longo prazos.



**Amplia a integração com o reservatório Billings**, o maior da região e atualmente subutilizado, liberando seu efetivo aproveitamento pela SABESP até 2027, após a conclusão de obras já previstas



**Aumenta em 52% a capacidade de armazenamento de água para consumo humano e usos múltiplos** na Região Metropolitana de São Paulo com integração total do sistema Billings até 2029<sup>1</sup>



**Desbloqueia o potencial hídrico** subutilizado de **60 a 90 m³/s** na Bacia do Alto Tietê<sup>1</sup>: fecha o ciclo com os próximos programas de despoluição de Pinheiros e Tietê até 2029



**Aumenta a resiliência do sistema** adicionando +7 m³/s de flexibilidade operacional (+10% da oferta de água tratada) de 2026 a 2029, possibilitado por uma maior capacidade de realocação de fluxo após a conclusão das obras já previstas



**Aceleração dos investimentos, reduzindo os custos para atender a nossa população**, possibilitado pelo uso efetivo dos reservatórios Billings e Guarapiranga, mais próximos dos polos de consumo

**Nota (1)** Embora o aumento da capacidade de armazenamento seja imediato, as outorgas acontecerão paulatinamente até 2029, quando a água do Rio Tietê estará apta a ser transferida para Billings

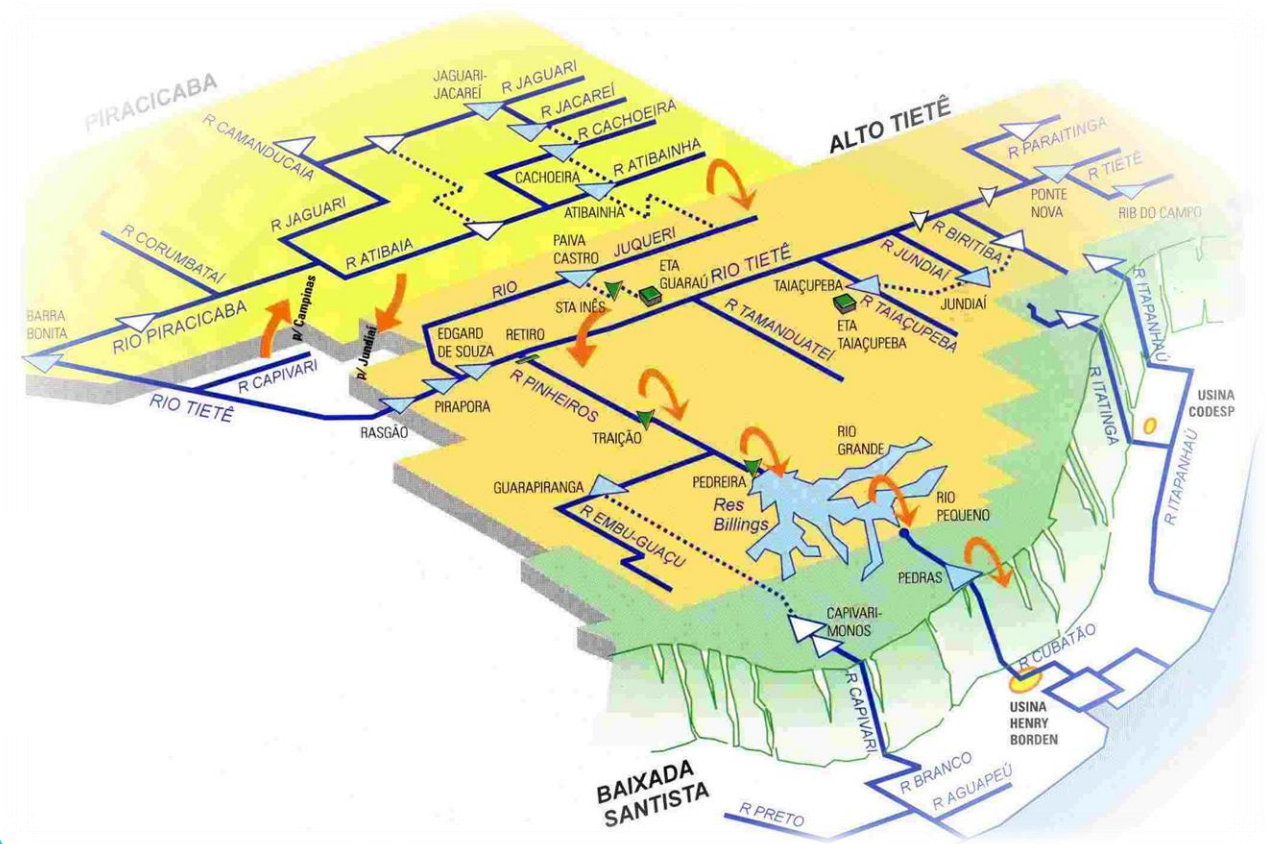
# SEGURANÇA E RESILIÊNCIA NO ABASTECIMENTO DE ÁGUA

**Ampliação da integração dos sistemas Billings-Pinheiros-Tietê** marca um importante passo para o fortalecimento da resiliência do Sistema Metropolitano Integrado e acelera a conexão com os sistemas hídricos da Baixada Santista

## **Destrava o potencial do reservatório Billings,** historicamente subutilizado, previsto para 2029 com a conclusão do Programa de Universalização do Saneamento

**Segurança hídrica aprimorada** por meio da capacidade de equilibrar o fornecimento, a geração de energia hidrelétrica e o controle de enchentes, ao mesmo tempo em que aproveita fluxos adicionais da Sub-Bacia de Cabeceiras e descargas de Guarapiranga, proporcionando maior flexibilidade e reforçando o fornecimento para a Baixada Santista

## INTEGRAÇÃO DOS SISTEMAS BILLINGS-PINHEIROS -TIETÊ



# BENEFÍCIOS DA TRANSAÇÃO

1

## **Segurança no Abastecimento de Água**

Participação direta sobre fontes hídricas críticas, permitindo a integração do sistema Billings-Pinheiros-Tietê e garantindo maior segurança e eficiência na gestão dos recursos hídricos

2

## **Resiliência sob estresse hídrico**

Posiciona a SABESP como operadora única de recursos hídricos essenciais, aumentando a resiliência contra potenciais cenários de estresse hídrico e eventos climáticos extremos

3

## **Gestão eficiente da água**

Integração da governança e do planejamento hídrico-energético em uma única empresa, possibilitando o uso mais eficiente dos recursos hídricos tanto pela SABESP quanto pela EMAE

4

## **Ativos de alta qualidade**

Portfólio de ativos com forte geração de caixa, apoiado por contratos de receita de longo prazo indexados à inflação

5

## **Potencial de criação de valor**

Oportunidades de eficiência operacional e monetização de ativos não essenciais

# AGENDA

1

**Visão geral da EMAE e  
Racional da Transação**

2

**Estrutura de Valuation**

3

**Estrutura da Transação  
e Próximas Etapas**



# ESTRUTURA DE VALUATION

1

## TAXA DE DESCONTO

- A TIR esperada oferece margem de segurança versus a TIR implícita de SBSP3

2

## FLUXOS DE CAIXA CONTRATADOS

- A proposta avalia apenas os contratos e receitas atuais, qualquer valor adicional = *upside*

3

## EFICIÊNCIA OPERACIONAL E SINERGIAS

- Apenas melhorias de eficiência diretas foram consideradas, desconsiderando ganhos de eficiência mais amplos = potencial para criação de valor adicional

4

## POTENCIAIS GANHOS ADICIONAIS

- Monetização de ativos não essenciais, revitalização da PCH Edgard de Souza e outros potenciais ganhos não foram incluídos

# AGENDA

1

**Visão geral da EMAE e  
Racional da Transação**

2

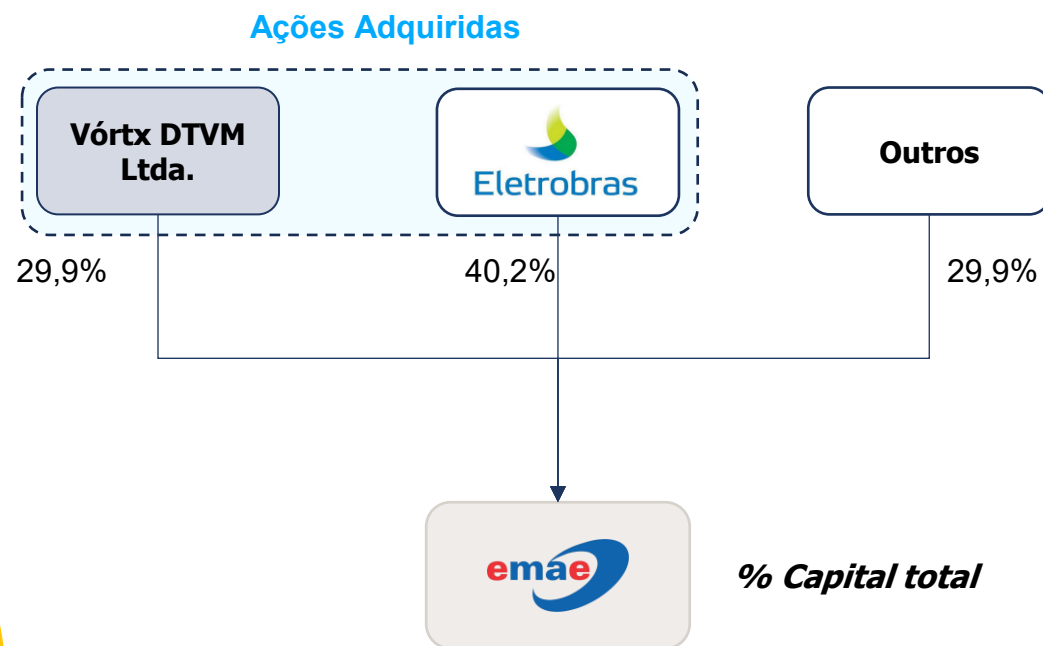
**Estrutura de Valuation**

3

**Estrutura da Transação  
e Próximas Etapas**

# ESTRUTURA DA TRANSAÇÃO

## PERÍMETRO DA TRANSAÇÃO



## ESTRUTURA E TERMOS DA TRANSAÇÃO



Aquisição de 74,9% das ações ordinárias da EMAE e de 66,8% das preferenciais, representativas de 70,1% do capital total ("Ações Adquiridas"), sujeita a aprovações regulatórias e outras condições precedentes



A Transação será estruturada como uma transferência direta de ações dos vendedores para o comprador, liquidada em dinheiro no fechamento após as aprovações regulatórias (CADE e ANEEL) e o cumprimento de outras condições precedentes.



A aquisição será financiada com recursos prontamente disponíveis na SABESP, sem impacto material (0,08x) na alavancagem financeira consolidada

# PRÓXIMAS ETAPAS

**Outubro 2025**

**4T25**

**1T26**

- Assinatura de oferta vinculante sujeita às Aprovações Regulatórias e à satisfação de outras condições precedentes em operações desta natureza
- Aprovações Regulatórias: Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) e Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL)
- Atendimento de outras condições precedentes em operações desta natureza
- Sujeito ao cumprimento das condições precedentes, a Transação está prevista para ser concluída no 4T25-1T26
- O pagamento dos recursos pela SABESP está condicionado ao fechamento e à transferência das Ações Adquiridas

## ETAPAS CONCLUÍDAS

- ✓ Aprovação da Operação pelo Conselho de Administração da SABESP
- ✓ Assinatura dos documentos da operação que compõem as Ações Adquiridas
- ✓ Comunicação da Transação ao mercado

## PRÓXIMAS ETAPAS

- Aprovações Regulatórias
- Satisfação de outras condições precedentes
- Fechamento da transação





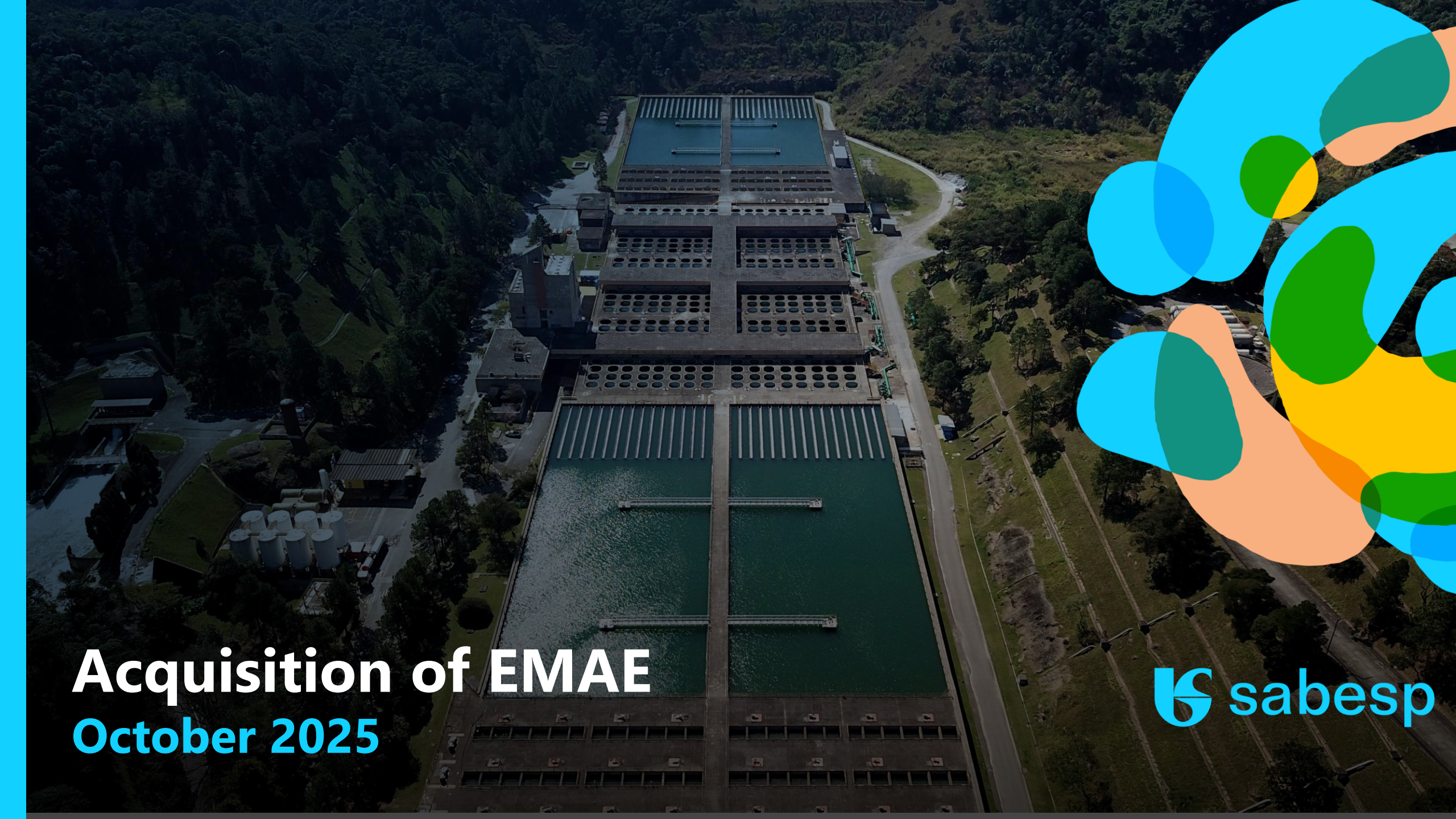
# CONSIDERAÇÕES FINAIS

- ✓ Aquisição da EMAE é um investimento estratégico para **reforçar a segurança do abastecimento de água na RMSP**
- ✓ Retornos esperados acima da TIR implícita da Sabesp
- ✓ Ativos de alta qualidade complementados por potenciais *upsides* operacionais, reforçando a atratividade da oportunidade



Q&A





# Acquisition of EMAE

October 2025



# SAFE HARBOR STATEMENT

---



This presentation does not contain projections or estimates of future events. However, it may include forward-looking statements that indicate potential trends related to Sabesp, based on the reasonable expectations, beliefs, and assumptions of the Company's management.

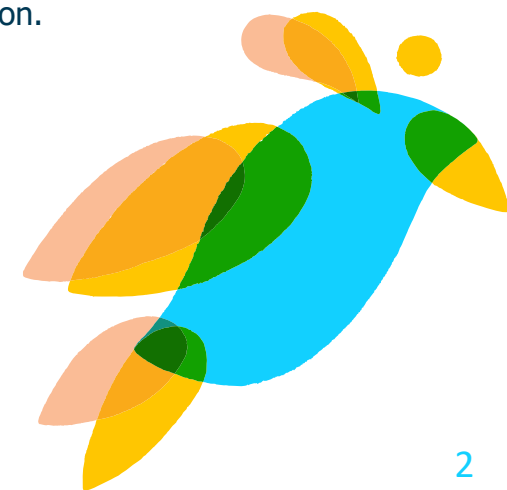
The use of expressions such as "projects," "estimates," "anticipates," "foresees," "plans," "expects," and similar terms shall not be construed as forecasts or guidance for purposes of applicable regulations, but rather as indicative trends subject to a variety of risks and uncertainties. Such statements are based on a number of assumptions and influencing factors, including, but not limited to, market conditions, governmental regulations, public policy, competitive landscape, the performance of the sector, global and domestic economic scenarios, and climate change, in addition to the risk factors disclosed in the Company's filings with the Brazilian Securities and Exchange Commission (CVM), the Brazilian Stock Exchange B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, and on its investor relations website. Any changes in these assumptions or factors may result in outcomes materially different from those currently anticipated. Undue reliance should not be placed on these statements. Past performance is not necessarily indicative of future results.

The forward-looking statements and information presented herein are applicable solely as of the date they were prepared. Sabesp assumes no obligation to update or revise any such statements in light of new information, future events, or other circumstances, except as required by applicable law or regulation.

This presentation and its contents do not constitute, and shall not be construed as, an offer to sell, or a solicitation of an offer to subscribe for or acquire, any securities. The information contained herein is not intended to form the basis of any contract or commitment.

Sabesp shall not be held liable for any investment decisions or transactions made based on the information contained in this presentation.

All information presented here is in R\$ million unless otherwise stated.



# AGENDA

1

**Overview of EMAE and  
Transaction Rationale**

2

**Valuation Framework**

3

**Transaction Structure  
and Next Steps**



# OVERVIEW OF EMAE

## COMPANY OVERVIEW

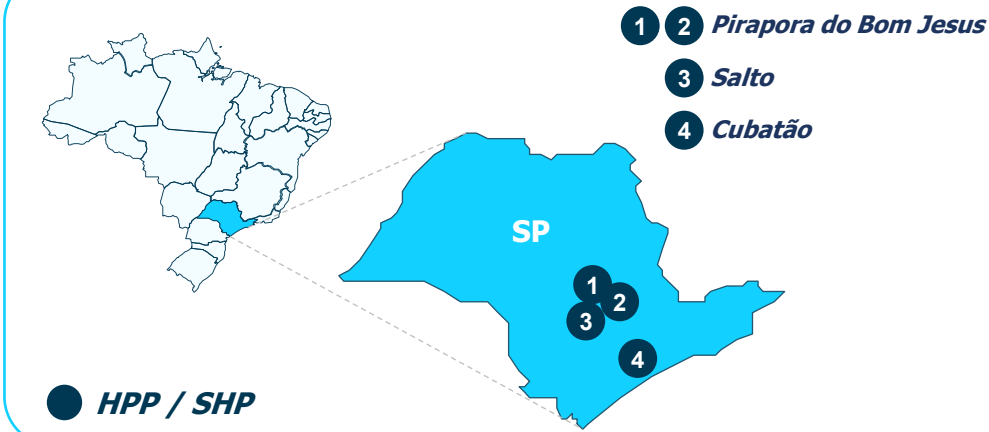
Founded in 1998, **Empresa Metropolitana de Águas e Energia S.A.** (“EMAE”) focuses on hydroelectric power generation and water resource management in São Paulo:

|                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Hydroelectric power generation | <ul style="list-style-type: none"><li>❑ <b>Sizable and synergetic asset base</b>, with operational installed capacity of 961 MW and physical guarantee of 162 MWavg</li><li>❑ <b>Strategic geographic overlap with SABESP</b>, with all 4 hydroelectric plants located in São Paulo State</li><li>❑ <b>Stable, inflation-linked revenues</b>, with 3 plants (936 MW) operating under the physical guaranteed quota system (<i>regime de cotas</i>)</li><li>❑ <b>Long-term contracted cash flows</b>, with concessions extending until 2043</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                           |
| Water resource management      | <ul style="list-style-type: none"><li>❑ <b>Operates the Alto Tietê Basin hydrological system</b>, playing a critical role in flood control and water management of São Paulo state</li><li>❑ <b>Manages strategic water infrastructure</b>, including in the Guarapiranga and Billings reservoirs, which supply a significant share of SABESP’s water<ul style="list-style-type: none"><li>➢ <i>Billings is the largest reservoir in the region and currently underutilized; integration works would enable its effective use by SABESP by 2027</i></li></ul></li><li>❑ <b>Manages the Pedreira and Traição pumping stations</b>, responsible for directing water into the Billings Reservoir, enabling flood control services and strengthening urban resilience and water security</li></ul> |

## COMPANY HIGHLIGHTS

|                                                     |                                                         |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| <b>R\$541m</b><br>Net Revenue <sup>1</sup> 2Q25 LTM | <b>R\$154m</b><br>Adjusted EBITDA <sup>2</sup> 2Q25 LTM |
| <b>R\$67m</b><br>Net Income 2Q25 LTM                | <b>290</b><br>Employees in 2Q25                         |
| <b>961 MW</b><br>Operational installed capacity     | <b>162 MWavg</b><br>Operational physical guarantee      |

## OPERATIONAL FOOTPRINT



Source: Company  
Notes (1) Excludes construction revenues; (2) Adjusted EBITDA: excludes construction revenues, expenses with the voluntary termination program (PDI), part of the extraordinary contribution to the pension plan, and non-recurring effects (as reported by the company)

# OPERATIONAL EXCELLENCE

With the acquisition of EMAE, integration works and unified operation of the water resources, we increase efficiency and eliminate the risk of drought affecting SABESP's operations in the mid and long term horizons

-  **Increases integration with the Billings reservoir**, the largest in the region and currently underutilized, unlocking its effective use by SABESP by 2027 upon completion of planned works
-  **Expand water storage capacity for human consumption and multiple uses** in the São Paulo Metropolitan Region by **52%** with full integration of the Billings system by 2029<sup>1</sup>
-  **Unlock underutilized water potential** in the Alto Tietê Basin of **60 to 90 m<sup>3</sup>/s**: close the cycle with upcoming Pinheiros and Tietê depollution programs by 2029
-  **Enhance system resilience** by adding +7 m<sup>3</sup>/s of operational flexibility (+10% of treated water supply) from 2026 to 2029, enabled by greater flow reallocation capacity upon completion of planned works
-  **Accelerate investments, while reducing costs to serve our population**, enabled by the effective use of Billings and Guarapiranga reservoirs, which are closer to the consumption clusters

**Notes (1)** While the increase in storage capacity is immediate, the water rights will be gradually granted until 2029, when water from the Tietê River will be authorized for transfer to Billings



# TRANSACTION MERITS

1

## **Water Supply Security**

Direct participation over critical water sources, allowing integration of the Billings-Pinheiros-Tietê system and ensuring greater security and efficiency in water resource management

2

## **Resilience under Water Stress**

Positions SABESP as the sole operator of key water resources, enhancing resilience against potential water stress scenarios and extreme climate events

3

## **Efficient water management**

Integration of governance and water-energy planning within a single company, enabling more efficient use of water resources by both SABESP and EMAE

4

## **High-Quality Assets**

Portfolio of assets with strong cash generation, supported by long-term, inflation-linked revenue contracts

5

## **Value creation potential**

Opportunities for operational efficiency and monetization of non-core assets

# AGENDA

1

**Overview of EMAE and  
Transaction Rationale**

2

**Valuation Framework**

3

**Transaction Structure  
and Next Steps**



# VALUATION FRAMEWORK

1

## DISCOUNT RATE

- Expected IRR provides a safety margin versus SBSP3 implied IRR

2

## CONTRACTED CASH FLOWS

- Proposal only values current contracts and revenues, anything additional = upside

3

## OPERATIONAL EFFICIENCY AND SYNERGIES

- Only straightforward efficiency improvements considered, excluding broader efficiency gains = potential for additional value creation

4

## POTENTIAL UPSIDES

- Monetization of non-core assets, revitalization of the Edgard de Souza SHP, and other potential gains were not included

# AGENDA

1

**Overview of EMAE and  
Transaction Rationale**

2

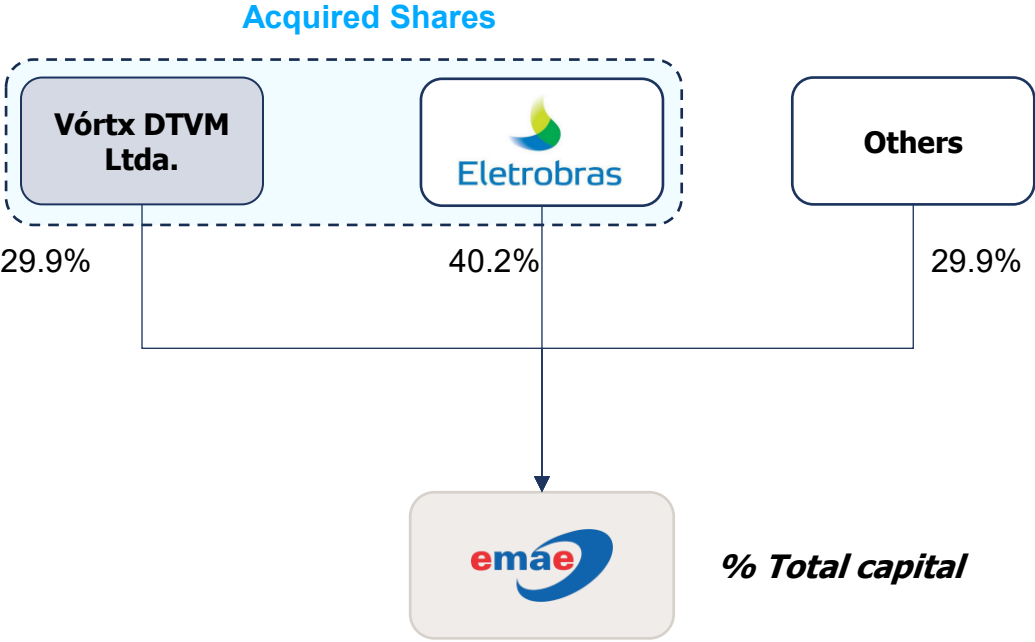
**Valuation Framework**

3

**Transaction Structure  
and Next Steps**

# TRANSACTION STRUCTURE

## TRANSACTION PERIMETER



## TRANSACTION STRUCTURE AND TERMS



Acquisition of 74.9% of EMAE's voting shares and 66.8% of its non-voting shares, representing 70.1% of the total capital ("Acquired Shares"), subject to regulatory approvals and other conditions precedent



The Transaction will be structured as a direct transfer of shares from the sellers to the buyer, settled in cash at closing after regulatory approvals (CADE and ANEEL) and satisfaction of other conditions precedent



The acquisition will be funded with readily available proceeds at SABESP, with no material impact (0.08x) on consolidated financial leverage

# NEXT STEPS

## October 2025

- Signing subject to Regulatory Approvals and satisfaction of other conditions precedent in operations of this nature

## 4Q25

- Regulatory Approvals: Administrative Council for Economic Defense (CADE) and the National Electric Energy Agency (ANEEL)
- Satisfaction of other conditions precedent in operations of this nature

## 1Q26

- Subject to satisfaction of the conditions precedent, the Transaction is currently expected to close in 4Q25-1Q26
- Payment of proceeds by SABESP conditioned on closing and transfer of the Acquired Shares

## COMPLETED STEPS

- ✓ Approval of the Transaction by the Board of Directors of SABESP
- ✓ Signing of the transaction documents comprising the Acquired Shares
- ✓ Announcement of the Transaction to the market

## NEXT STEPS

- Regulatory Approvals
- Satisfaction of other conditions precedent
- Transaction closing





# FINAL CONSIDERATIONS

- ✓ Acquisition of EMAE is a **strategic investment to strengthen water supply security in the São Paulo Metropolitan Region**
- ✓ **Expected returns above Sabesp's implied IRR**
- ✓ **High-quality assets complemented by potential operational upsides**, reinforcing the attractiveness of the opportunity



# Q&A

