



Apresentação Institucional

Dezembro de 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.



01

Introdução



Visão Geral da Sabesp

A Sabesp é uma das maiores empresas de água e esgoto do mundo e a principal prestadora de serviços de saneamento do Brasil

Visão Geral da Companhia

 A Sabesp fornece água e gerencia a coleta e o tratamento de esgoto em aproximadamente 375 municípios do Estado de São Paulo, o principal estado em termos de PIB no Brasil, sob concessões de longo prazo

 A privatização da companhia foi realizada em julho de 2024 (nova gestão assumiu em outubro de 2024), elevando significativamente os padrões de governança da Sabesp e estabelecendo seu novo modelo contratual, impulsionando o crescimento da receita e sustentando as iniciativas de otimização de desempenho

 O Brasil tem uma das maiores lacunas de saneamento do mundo e a Sabesp desempenha um papel central nas metas de universalização do saneamento no país

Destaques Operacionais e Financeiros

3,2 bilhões de m³
Volume Total Produzido
(Água)

1,2 bilhão de m³
Volume Total Tratado
(Esgoto)

25,3 mi
Economias Ativas e Cadastradas¹
(Água e Esgoto)

R\$22,1 bilhões
Receita Líquida³
(US\$ 3,9 bilhões)⁴

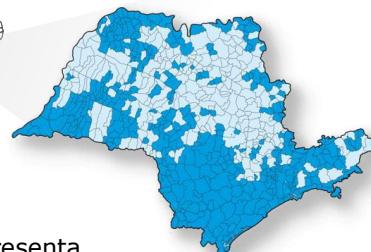
R\$12,8 bilhões
EBITDA Ajustado⁵
(US\$ 2,1 bilhões)⁴

1,9x
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado

Estado de São Paulo



375
Municípios



São Paulo representa
~31,2% do PIB do Brasil¹

Taxa de Cobertura ¹	
	84,9% Água
	95,2% Água

Taxa de Cobertura ¹	
	56,0% Esgoto


R\$58,3 mil
PIB per capita²
(vs média nacional de R\$42,2 mil)


44,4 mi
residentes¹


65%
do setor de
serviços no Brasil¹

Presença e Destaques Operacionais da Sabesp



Serve c. **63%** da
população urbana¹ e
58% dos municípios
do Estado de São Paulo



2,32x mais
conexões ativas que o
2º maior par nacional



A Sabesp sozinha
representa mais
de **30%** do total de
investimentos em
saneamento realizados
no Brasil

Fonte: Documentos da companhia, Exame, IBGE, Painel do Saneamento 2022, Ranking de Competitividade dos Estados 2022

Notas: Salvo indicação contrária, os valores do 3T25 UDM. ¹ Em 2022. ² Segundo a Exame, com dados do IBGE de 2021. ³ Não considera as receitas de construção e a bifurcação de ativos. ⁴ Considera a taxa média de câmbio USD/BRL de 5,7027 de 1 de outubro de 2024 a 30 de setembro de 2025. ⁵ Não considera receitas de construção, custos e efeitos AAPS; Definido como lucro líquido antes das despesas financeiras líquidas, imposto de renda e contribuição social, depreciação e amortização, receitas ou despesas não operacionais e itens extraordinários líquidos de imposto de renda e contribuição social, conforme estabelecido nas Demonstrações Financeiras consolidadas da Sabesp.

Visão Geral da Sabesp (Continuação)

Líder no mercado de água e esgoto, com concessões de longo prazo com fluxos de receita previsíveis



Contratos de concessão de longo prazo com municípios do estado de São Paulo



As receitas de tarifas são cobradas diretamente dos consumidores residenciais, comerciais e industriais - **garantindo fluxos de caixa estáveis com baixa elasticidade de demanda**

- **Abastecimento de Água:** A Sabesp capta, trata e distribui água para **28,1 milhões de pessoas**, contando com **93,5 mil km de adutoras**

- **Coleta de Esgoto:** A Sabesp coleta esgoto de **24,9 milhões de pessoas**, cobrindo 93,5% de sua área operacional com uma **rede de adutoras de 63,9 mil km**

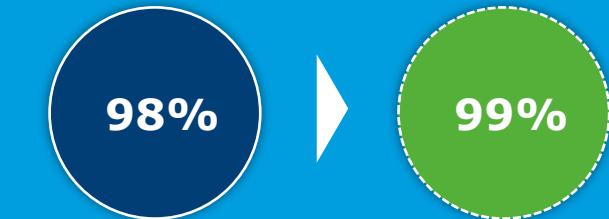
- **Tratamento de esgoto:** A companhia **opera várias estações de tratamento, processando ~85% do esgoto coletado com o objetivo de cobertura total do tratamento**



A Sabesp investe continuamente na **expansão de sua rede de água e esgoto, na redução de perdas e na melhoria da eficiência operacional**



Cobertura Hídrica (%)¹



Coleta de Esgoto (%)¹



Tratamento de Esgoto (%)¹



○ Pré-privatização

● Meta de Universalização 2029

Visão Geral da Privatização da Sabesp

A Sabesp evoluiu para uma verdadeira corporação, avançando significativamente em sua governança corporativa para se alinhar às melhores práticas de mercado



Processo de privatização durou 8 meses, incluindo discussões sobre o novo modelo de concessão ao qual aderiram 371 municípios



A Equatorial, companhia líder em serviços públicos, tornou-se acionista **de referência** por meio da aquisição de 15% de participação em uma oferta secundária



Outros 17% das ações foram vendidos ao mercado em geral durante a oferta, o que reduziu a participação acionária do Estado de São Paulo de 50% para 18%, gerando R\$14,7 bilhões (US\$ 2,6 bilhões¹) em receitas



Acionista de referência não pode vender ações da Sabesp adquiridas na oferta até 2029



Após a privatização, a Sabesp se tornou a **primeira empresa brasileira privada exclusivamente de saneamento listada em bolsa**



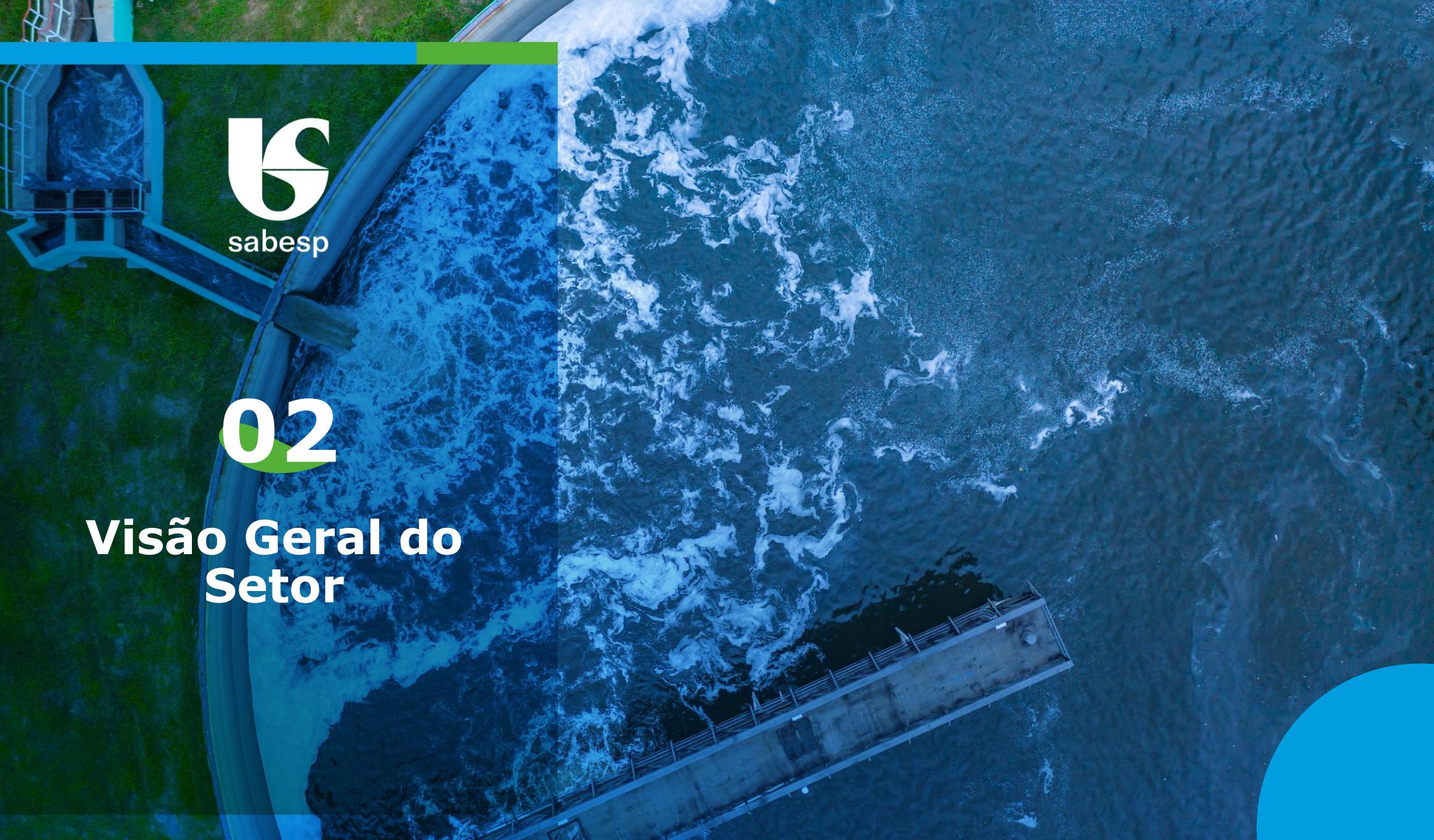
Foco em **antecipar a universalização do saneamento** (de 2033 para 2029)





02

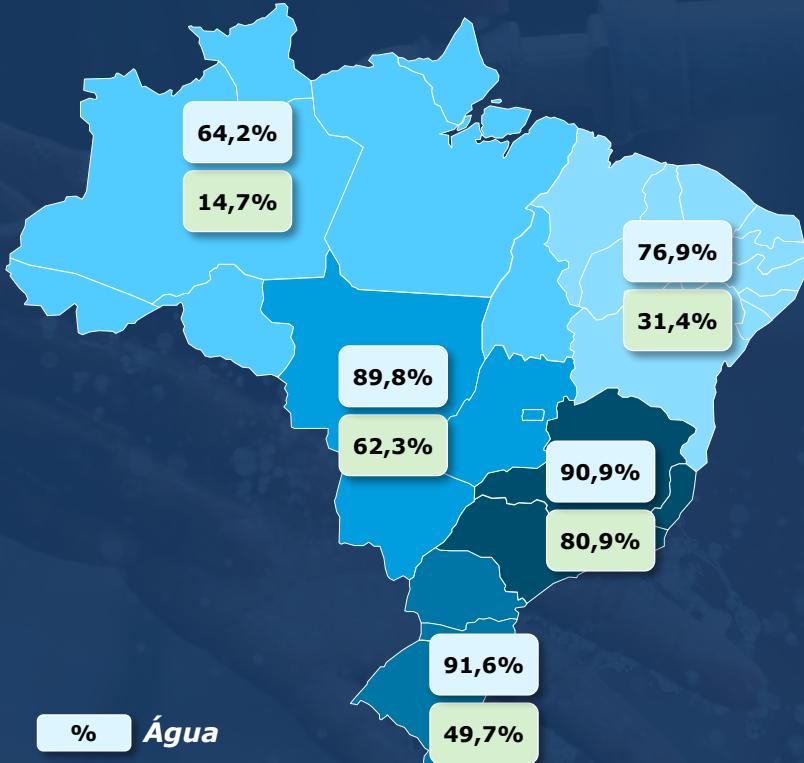
Visão Geral do Setor



Brasil Tem uma das Maiores Lacunas de Saneamento do Mundo

Indústria com baixa cobertura de serviços...

Cobertura dos serviços de água e esgoto
(% da população total)



... justificado pela falta de investimentos no setor...

Investimentos públicos médios em água e esgoto em relação ao PIB nos últimos 15 anos¹
(%)

Índice de Desenvolvimento Humano (IDH)	Investimento (%)
0,698	5,1%
0,669	3,7%
0,758	2,0%
0,731	1,9%
0,674	1,5%
0,624	1,5%
0,629	1,0%
0,760	0,7%

O Brasil está significativamente atrasado em investimentos públicos em água e esgoto em comparação com outros países da América Latina com menores Índices de Desenvolvimento Humano (IDHs)



... que tem causado estatísticas alarmantes no país



32m

Pessoas não atendidas pelo serviço de água²
(15% da população total)



90m

Pessoas sem coleta de esgoto²
(42% da população total)



38%

de perdas em distribuição total de água³

32 milhões de brasileiros
não têm acesso à água
potável e 90 milhões
não têm acesso à coleta de
esgoto

Doenças transmitidas pela
água causam milhares de
hospitalizações todos os
anos

Novo Marco Regulatório Brasileiro

Novo marco regulatório do saneamento, estabelecido por lei, visa universalização no Brasil até 2033

Em 2021, foi introduzido o Novo Marco Regulatório...

1970 – Planasa¹

- A Planasa criou as Companhias Estaduais de Saneamento Básico (CESBs) em cada estado da federação
- Estabelecimento da propriedade municipal das concessões de serviços de saneamento

2007 – Lei de Água e Esgoto

- Política Nacional de Água e Esgoto, impondo aos municípios maiores responsabilidades pela gestão dos serviços de água

2021 – Plansab (Novo Marco Regulatório)

- Criação de novo marco regulatório com o **objetivo principal de universalização do acesso à água e esgoto com maiores exigências de investimento e mais flexibilidade para as empresas**

... com planos ambiciosos para universalizar o acesso à água e esgoto no Brasil...

Taxa de Cobertura (%)



Marco legal afirma que a universalização deve ser alcançada em 2033

O novo contrato entre a Sabesp e os municípios atendidos no contexto da privatização antecipa as metas de universalização do saneamento de 2033 para 2029².

Para atingir essas metas, a Sabesp planeja implantar +R\$60 bilhões em CapEx em 2024-29 (mais do que dobrando sua média anual entre 2018-23)³

Objetivos do Novo Marco Regulatório



Aumento na cobertura de água tratada



Melhora na eficiência operacional e redução das perdas de água



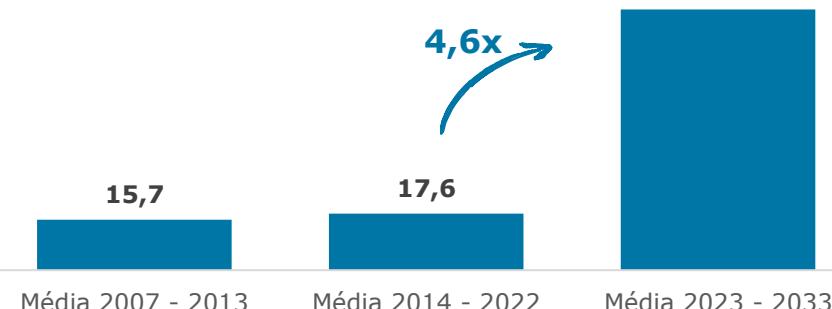
Aumento na % de domicílios conectados à rede de esgoto



Aumento no tratamento do esgoto coletado

... e o setor privado será essencial para fechar essa lacuna

Investimento Médio no Setor de Saneamento
(R\$ bilhões por ano)



Investimento necessário para alcançar a universalização

81,2



03

Visão Geral do Negócio



Principais Destaques da Sabesp



Companhia de Primeira Linha no Setor de Saneamento Brasileiro

A Sabesp é a maior empresa de saneamento do Brasil e uma das maiores do mundo

1

Modelo de Negócios Regulamentado e Previsível

O modelo regulatório da Sabesp é baseado na remuneração dos investimentos, alinhando interesses e garantindo maior previsibilidade

2

Plano de Expansão de Capacidade e Várias Oportunidades de Otimização à Frente

Clara criação de valor por meio de oportunidades contratadas alinhadas com as metas de universalização, com valor adicional derivado de eficiências introduzidas por novas regulamentações

3

Novos Padrões de Governança com Filosofia Orientada para Resultados

Diretoria e Conselho de Administração com experiência de alto nível prontos para liderar a Sabesp em seus projetos transformacionais

4

Iniciativas ASG na Fronteira de Sustentabilidade no Setor

A implementação da estratégia ASG vai muito além da universalização dos serviços de água e esgoto

5

Plataforma única para participar da próxima era do saneamento no Brasil

A Sabesp é uma das maiores empresas de saneamento do mundo...



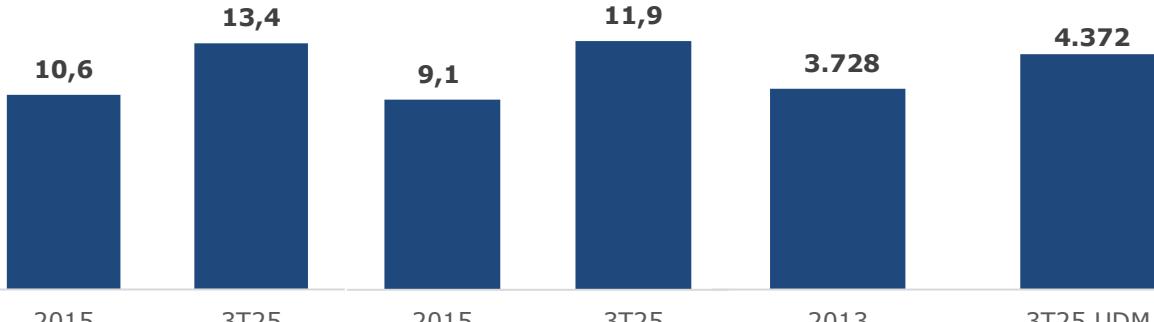
Sabesp ocupa o 4º lugar em companhias de Água e Esgoto no mundo em receita líquida²

Há mais de uma década, a Sabesp apresenta crescimento relevante em termos de base de clientes e volume faturado

Água
Unidades Ativas e Cadastradas
(# mi de economias)

Esgoto
Unidades Ativas e Cadastradas
(# mi de economias)

Água + Esgoto
Volume total faturado
(mi m³)



Novas metas estabelecidas pela privatização atendem às necessidades de cobertura, pressionando por uma expansão mais rápida até 2029

Fonte: Documentos das companhias, FactSet, IBGE, notícias

Notas: ¹ Em 26 de novembro de 2025. ² Considera os últimos números reportados em 12 meses em 2025 para empresas selecionadas de serviços públicos de água: Veolia, Beijing Enterprises, American Water, Thames Water, Severn Trent, United Utilities, Saur, FCC Aqualia e Acciona Agua. ³ Em 2022.

... beneficiando-se de operações concentradas em um único estado

Distância máxima entre os municípios atendidos pela Sabesp

+890 km
↔
+620 km



Ativos operacionais servidos por uma forte infraestrutura regional

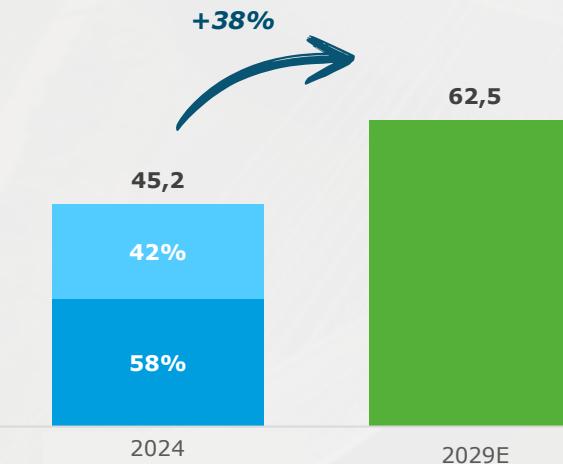


Principais estações de tratamento de esgoto

+23 milhões de pessoas³ concentradas na Região Metropolitana de São Paulo + Região Metropolitana de Santos, englobando +83% dos clientes da Sabesp

5 plantas corresponderão a 66% de tratamento de esgoto até 2029

Capacidade de Tratamento de Esgoto
(m³/s)



ETE Barueri



ETE ABC



ETE Parque Novo Mundo



ETE São Miguel



ETE Suzano



As plantas estão a cerca de 60 km da sede administrativa da Sabesp na cidade de São Paulo

■ Região Metropolitana de SP ■ Restante dos Municípios

Aprofundamento no Novo Modelo Contratual da Sabesp

Um dos marcos regulatórios mais inovadores do mundo com modelo RAB retroativo e atualizações tarifárias anuais

	Modelo Antigo	Novo Modelo	
		Primeiros Dois Ciclos Tarifários (2024-2029 e 2030-2034)	Próximos Ciclos ¹
Volume e Receita	Periodicidade (Revisão Tarifária)	A cada quatro anos	
	RAB	<ul style="list-style-type: none"> Metodologia prospectiva Menor incentivo para investimentos 	<ul style="list-style-type: none"> Anual Metodologia retroativa Atualizações anuais dos investimentos realizados durante os primeiros anos, quando a empresa tem o maior CapEx a ser feito
	Volumes	<ul style="list-style-type: none"> Com base nas próprias estimativas da ARSESP 	<ul style="list-style-type: none"> Metodologia retroativa Arrecadação mais próxima do volume
	OpEx Regulatório	<ul style="list-style-type: none"> Com base no desempenho da própria Sabesp A eficiência reduz as tarifas (incentivo oposto) 	<ul style="list-style-type: none"> Até 2025, menor custo unitário de ciclos anteriores, com exceções Após 2025, o Custo Unitário se compara com o segundo menor custo unitário verificado nos últimos ciclos tarifários
	Compartilhamento de Eficiência de Custos	<ul style="list-style-type: none"> Totalmente compartilhado com os consumidores 	<ul style="list-style-type: none"> A Sabesp se beneficia de 100% da eficiência de custos no primeiro ciclo e 50% no segundo ciclo Sabesp se beneficia de 25% da eficiência de custos no terceiro ciclo e 10% nos ciclos seguintes
Avenidas de Geração de Valor	Fechando a lacuna de receita	<ul style="list-style-type: none"> Revisão de contratos de grandes clientes com descontos injustificados, normalizando os níveis tarifários na maioria dos casos Investimentos em hidrômetros, acelerando a modernização e reduzindo discrepâncias nas medições de água 	

Fonte: ARSESP, documentos da companhia

Notas: ¹ Modelo de Análise Envoltória de Dados (DEA).

Mudanças regulatórias

O novo modelo regulatório da Sabesp é único, oferecendo vantagens significativas em relação a outras empresas brasileiras de serviços públicos



Modelo único com atualizações tarifárias anuais macro e micro e nova metodologia de cálculo de volume – levando a uma rápida conversão dos reajustes tarifários em fluxo de caixa



Incorporação de ganhos de eficiência pela redução de custos via regra de compartilhamento escalonado



Nova regra de repasse de custos para as tarifas dos consumidores, aprimorando a metodologia anterior

Plano Sólido para Garantir a Expansão Operacional nos Próximos Anos

A Sabesp traçou um plano robusto de CapEx para os próximos anos, já apresentando uma forte evolução em suas metas de universalização

Sabesp vai investir mais de R\$60 bi até 2029

Expansão

~65%
do total

- ✓ CapEx necessário para cumprir as metas de universalização do contrato de concessão
- ✓ Priorização de investimentos seguindo metas anuais, inicialmente com foco nas principais áreas urbanas, seguidas pelas áreas rurais a partir de 2027

Eficiência

~21%
do total

- ✓ Investimentos em produtividade e redução de custos, incluindo atualizações de equipamentos, redução de perdas e automação
- ✓ Análise de retorno financeiro (VPL, TIR e payback) para orientar decisões

Renovação

~11%
do total

- ✓ CapEx de manutenção na base de ativos atuais
- ✓ A priorização considera matriz de riscos, incluindo qualidade de serviço, riscos legais, ambientais e outros

Indireto

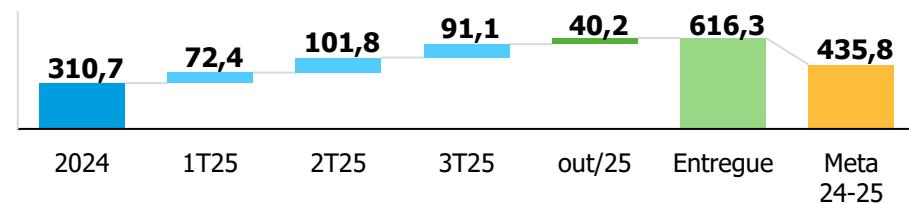
~1%
do total

- ✓ Investimentos em infraestrutura de suporte, como sistemas de TI
- ✓ Definido pela estratégia corporativa da companhia

Fator-U¹: Atingimento 2024 e 2025 (em mil)

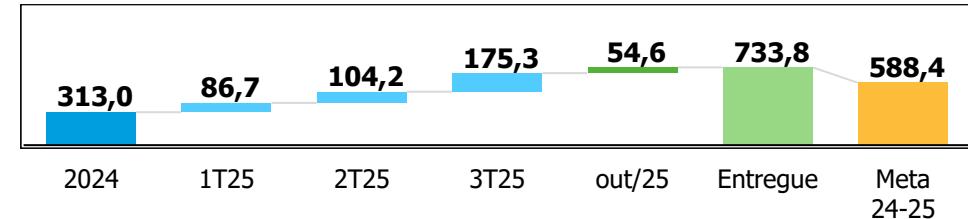
"ICA" – Novas Economias de Água

141%
da meta
24-25
atingida



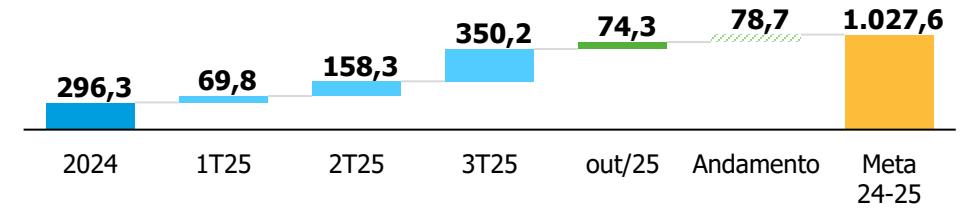
"ICE" – Novas Economias de Esgoto

125%
da meta
24-25
atingida



"IEC" – Economias para Tratamento de Esgoto

92%
da meta
24-25
atingida



Múltiplas Iniciativas de Eficiência para Impulsionar a Sólida Criação de Valor

A gestão da Sabesp mapeou e implementou recentemente várias iniciativas para aumentar a eficiência, com espaço significativo para melhorias nos próximos anos, incentivadas pelo processo de privatização



Reestruturação Corporativa para Excelência Operacional

Otimização de Liderança e Gestão de Pessoas

- ✓ N1 e N2 *in place* (50% interno / 50% externo)
- ✓ 2 Programas de Demissão Voluntária: 3,7 mil funcionários aderiram, aproximadamente 1,5 mil serão contratados.

Melhoria de Tecnologia e Processos

- ✓ Implementação do SAP S/4 HANA
- ✓ Investimentos para melhorar em infraestrutura e segurança de TI
- ✓ Preparação para cumprir a próxima reforma tributária
- ✓ Alteração nos sistemas de cobrança



Iniciativas de Otimização de Receita

Receita Integral de Grandes Clientes

- ✓ Clientes representando cerca de R\$740 milhões de receita adicional proveniente do cancelamento de descontos anteriores

Reformas e Cancelamentos

- ✓ Resolvido até o final de 2025

Aumento na penetração da tarifa social

- ✓ Desde agosto/24, adicionadas ~700 mil unidades à tarifa social (com até 78% de desconto)



Iniciativas de Otimização de OpEx

Implementação do OBZ

- ✓ Implantação do novo plano de contas e da estrutura de centro de custos
- ✓ Início do ciclo orçamentário OBZ de 2026 (o primeiro na história da companhia)

Otimização de Medição e Coleta

- ✓ O maior projeto de medição inteligente no mundo com investimento de R\$ 3,8 bi
- ✓ 4,4 milhões de medidores inteligentes até 2029 (cidade de São Paulo e São José dos Campos)

Iniciativas de Gerenciamento de Energia

- ✓ Diversificação da matriz energética e migração em curso para o mercado livre de energia



Implementação da Política de Gestão de Passivos

Novas Políticas Internas

- ✓ Promulgação de política de hedge que proporciona maior previsibilidade financeira
- ✓ Implementação da política de caixa mínimo

Gestão da Dívida

- ✓ Iniciativas de otimização do balanço por meio do pré-pagamento de dívidas de custo mais elevado
- ✓ Esforços de emissão de dívida para sustentar os requisitos de CapEx planejado para projetos
- ✓ Aumento da duração enquanto reduz o custo médio da dívida

A Forte Governança da Sabesp é Apoiada por um Conselho de Administração Experiente e Diversificado

Principais Destaques de Governança

O processo de privatização possibilitou melhorias robustas de governança que reforçarão a estrutura corporativa da Sabesp nos próximos anos



A nova política de dividendos seguirá um cronograma gradual até atingir um pagamento de 100% a partir de 2030



Sob o direito das *golden shares*, o Estado de São Paulo ainda detém o poder de vetar alterações no nome, sede e o objeto social da companhia



Todos os acionistas (ou grupo de acionistas) estarão limitados a 30% do capital votante



Poison pill acionado quando 30% de participação é atingida, exigindo o lançamento de uma oferta pública com um prêmio de 200%

Conselheiros veteranos com sólida experiência em setores regulamentados para supervisionar a transformação e implementação dos objetivos corporativos da Sabesp



Nomeação do Estado de SP

Nomeação da Equatorial

Outros Membros

+ Anos de Experiência

A Diretoria Está Pronta Para Apoiar o Crescimento da Companhia

● Anos de Experiência



Carlos Piani
Diretor-Presidente



Daniel Szlak
Diretor Financeiro



Débora Longo
Diretor de Operação e
Manutenção



Denis Maia
Diretor de Clientes
e Tecnologia



Gustavo Fehlberg
Diretor de Serviços
Corporativos



Josué Bressane
Diretor de Gente
e Gestão



Luciane Domingues
Diretora de Regulação e
Gestão de Energia

Insper



Rafael Strauch
Diretor de Projetos e
Novos Negócios



Maria Alicia
Diretora Jurídica



Samanta Souza
Diretora de Relações Institucionais
e Sustentabilidade



Roberval Tavares
Diretor de Engenharia

Equipe de gestão diferenciada com mais de 280 anos de experiência combinada em diversas áreas de negócios para impulsionar o crescimento sustentável de longo prazo da Sabesp

Estratégia Corporativa Orientada para a Sustentabilidade

A implementação da nossa estratégia de sustentabilidade vai muito além da universalização dos serviços de água e esgoto.

Objetivos Estratégicos

Nosso propósito

Conectar **pessoas** a um **futuro melhor**, oferecendo serviços essenciais com **excelência** e forte compromisso com a **saúde** e o **meio ambiente**.

Nosso sonho

Se tornar **líder global** em saneamento básico, promovendo uma sociedade mais **sustentável** e gerando um robusto **valor de longo prazo** para nossos acionistas.

Acesso universal ao serviço

Compreensão e apoio das partes interessadas

Envolvimento social e ambiental com as comunidades

Eficiência empresarial

Desenvolvimento de pessoas



Nosso sonho



Satisfação do cliente



Segurança, resiliência e qualidade de produtos e serviços



Inovação e transformação digital



Excelência em gestão regulatória



Desenvolvimento de novos negócios

Destaques da Estratégia Corporativa de Sustentabilidade

Governança ASG robusta e Novas Iniciativas de Relatórios

A área de ASG reporta diretamente ao CEO e o Comitê de Sustentabilidade criado como um conselho consultivo para o Conselho de Administração para maior transparência, TCFD¹ reportado, SBT² e CDP³ questionário estão em desenvolvimento

Estrutura para Finanças Sustentáveis

Em 2023, a Sabesp desenvolveu sua primeira estrutura de financiamento sustentável, incluindo 7 categorias de projetos verdes e sociais elegíveis para uso do financiamento de recursos. Em maio de 2025, a Sabesp atualizou sua estrutura de financiamento sustentável para se alinhar aos novos padrões de mercado e incorporou novos gastos verdes, azuis e sociais elegíveis

Selo Ouro do Programa Brasileiro GHG Protocol

A Companhia recebeu, pelo primeiro ano, o Selo Ouro do Programa Brasileiro GHG Protocol, concedido a inventários completos e verificados de emissões de gases de efeito estufa (GEE)

Primeira Companhia Aberta a Receber a Classificação de Ações Verdes da B3

Certificada pela S&P Global Ratings, que atestou que 100% da receita bruta anual, bem como 95% dos investimentos anuais e despesas operacionais da Companhia, são provenientes de atividades relacionadas à economia verde

Única Empresa da América Latina e do Setor de Saneamento Globalmente em Parceria com a UNFCCC

Em parceria com a Convenção-Quadro das Nações Unidas sobre Mudança do Clima (UNFCCC), a Sabesp está apoiando o desenvolvimento de um roteiro de atividades da Iniciativa Fronteiras de Resiliência na Divisão de Adaptação e na secretaria no cumprimento de mandatos rumo ao Acordo de Paris



04

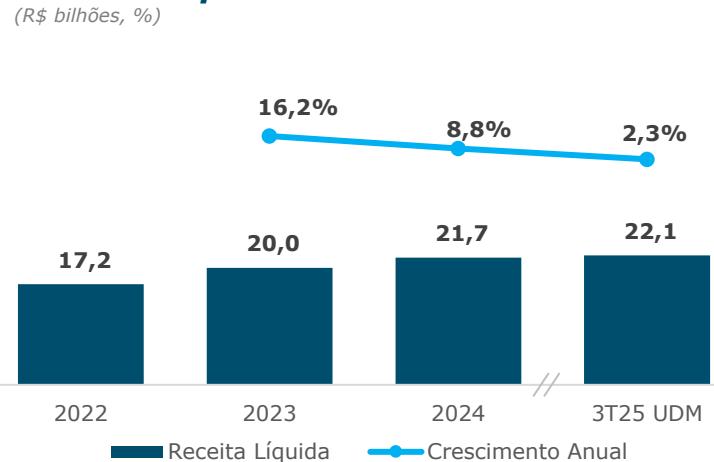
Desempenho Financeiro



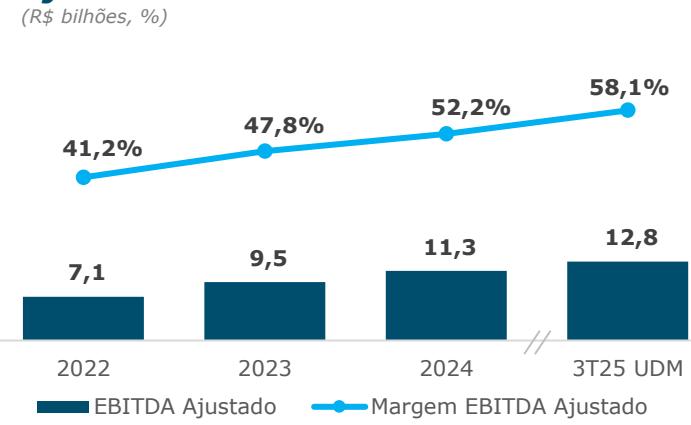
Principais Resultados Financeiros

A privatização da Sabesp desbloqueou inúmeras iniciativas potenciais de agregação de valor, facilitando o crescimento significativo da receita e expansão de margem

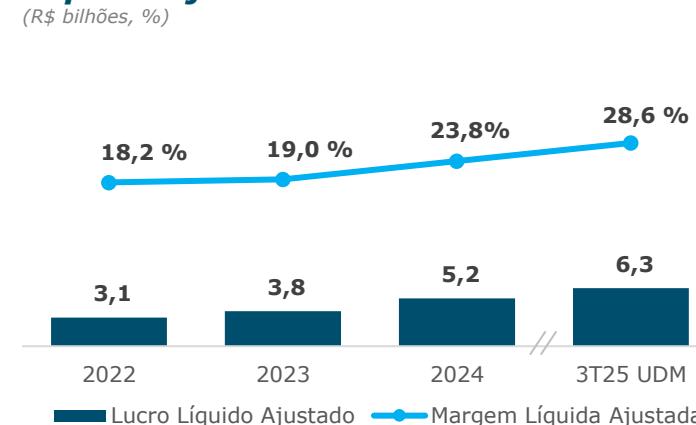
Receita Líquida¹ e Crescimento Anual



EBITDA Ajustado¹ & Margem EBITDA Ajustado



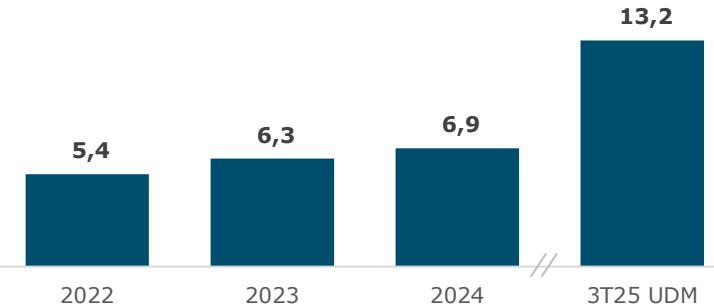
Lucro Líquido Ajustado^{1,2} & Margem Líquida Ajustada



CapEx

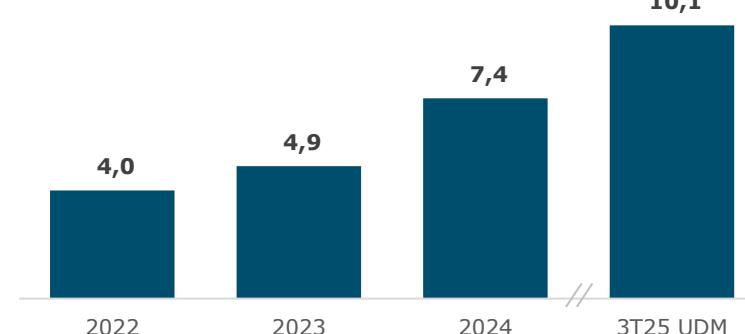
(R\$ bilhões)

+R\$12 bi / ano
CapEx esperado para os próximos 5 anos



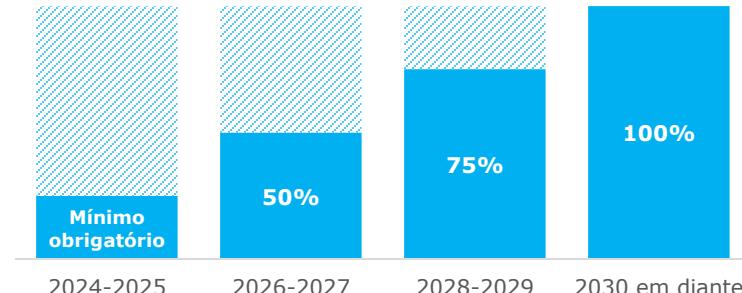
Fluxo de Caixa Operacional Líquido³

(R\$ bilhões)



Pagamento Máximo de Dividendos

O pagamento de dividendos será impactado pelo Fator U



Fonte: Informações da empresa

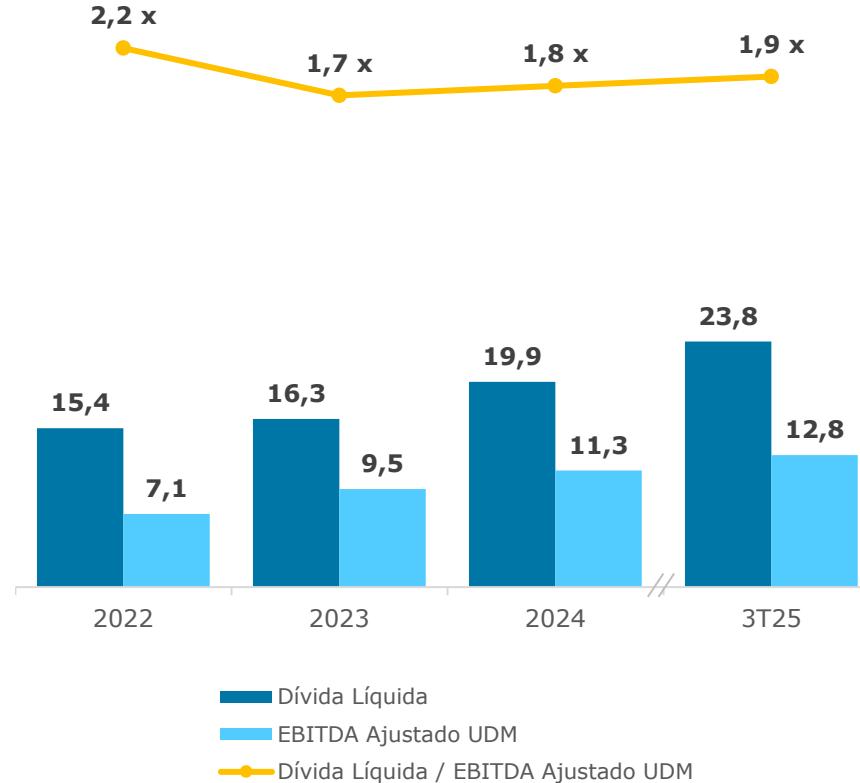
Notas: ¹ Para o 3T25 UDM, 2024, e 2023, considera valores ajustados excluindo efeitos não recorrentes, margem de construção e bifurcação de ativos. Para o ano 2022, considera valores ajustados excluindo a margem de construção. ² Para o ano 2022, considera valores contábeis. ³ Considera valores contábeis para todos os anos.

Visão Geral da Alavancagem

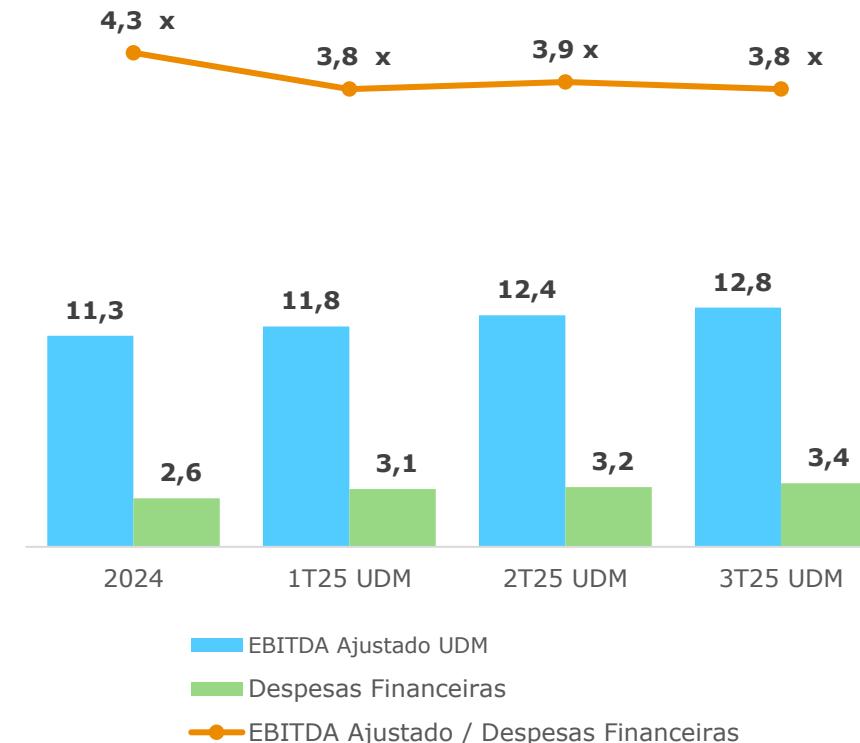
Em R\$ bilhões, salvo indicação contrária

A Sabesp tem demonstrado postura proativa na gestão de suas obrigações de dívida, mantendo seu índice Dívida Líquida / EBITDA Ajustado abaixo de 2x desde 2023

Dívida Líquida / EBITDA Ajustado



EBITDA¹ / Despesas Financeiras²



Ratings

Escala Global
Escala Nacional
Perspectiva

S&P Global

BB
brAAA
Estável

Fitch Ratings

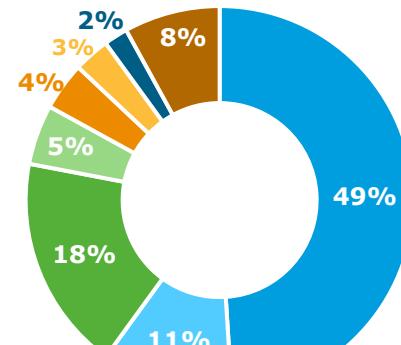
BB+
AAA (bra)
Estável

Composição da Dívida

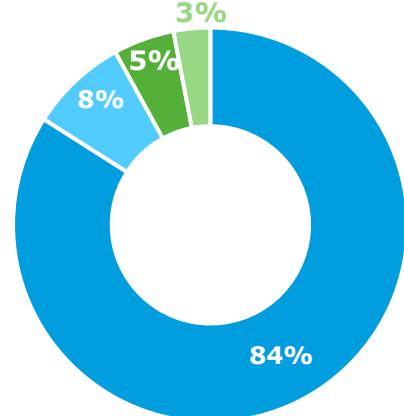
Em R\$ bilhões, salvo indicação contrária

Combinação equilibrada de recursos de financiamento, proporcionando um forte perfil de liquidez e flexibilidade para enfrentar quaisquer desafios financeiros imprevistos

Repartição da Dívida Total¹



Dívida por Índice^{1,2}

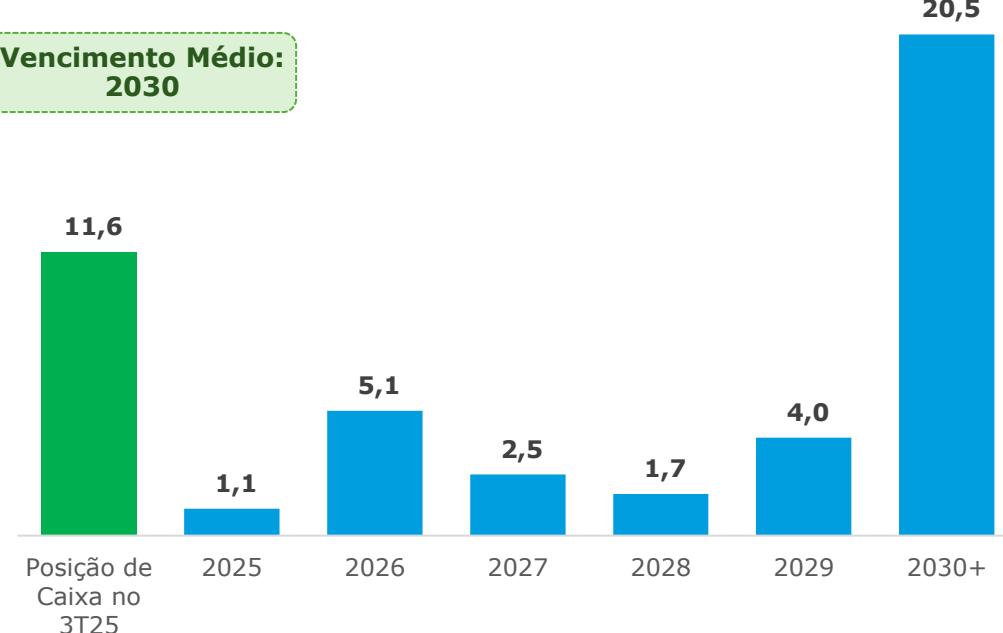


Amortização da Dívida e Composição Anual (%)

No curto prazo, o cronograma de amortização da dívida se beneficia do aumento gradual da taxa de pagamento de dividendos de acordo com a nova política



Vencimento Médio:
2030



Fonte: Informações da companhia

Notas: ¹ Não inclui c. R\$1 milhão de financiamento FEHIDRO à taxa fixa. ² Considera a exposição pós-swap.



05

Disponibilidade Hídrica

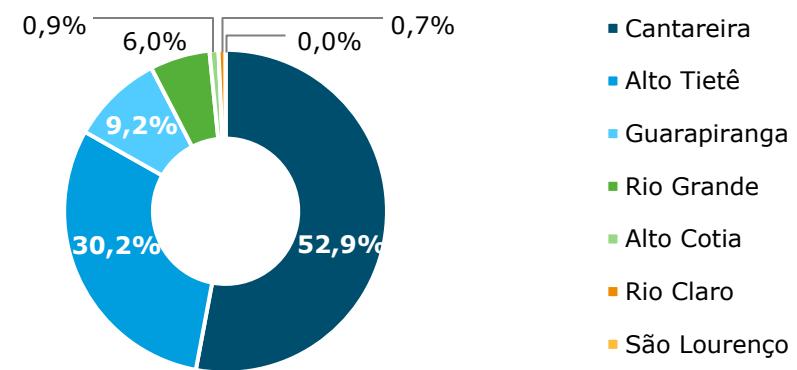


Principais Melhorias Após a Crise Hídrica de 2014/15

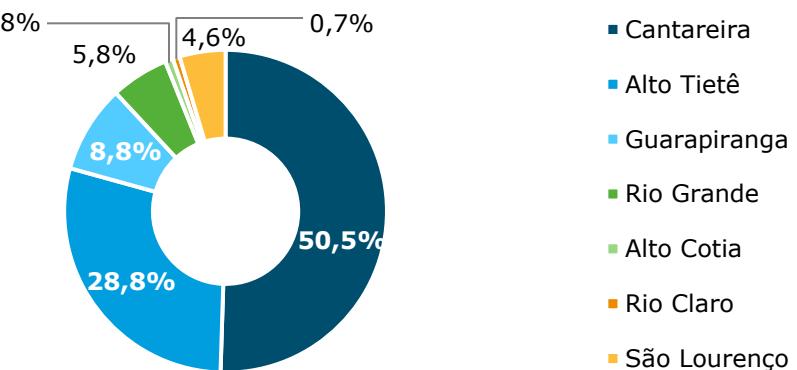
Sistema Metropolitano Integrado (SIM)			
Fontes de Água	2013	2024	Δ%
População ⁽¹⁾ (em milhões)	19,7	20,7	5,1%
Fontes de água (direitos da água) (m ³ /s)	68,9	80,7	17,1%
Capacidade máxima de armazenamento (sem reserva técnica) (hm ³)	1.816,0	1.945,0	7,1%
Transferências entre fontes de água (capacidade operacional disponível) – líquida de direitos ou capacidade. (m ³ /s)	10,2	21,8	113,9%
Fontes de água (direitos de água) + transferências (direitos de água) (m ³ /s)	79,1	102,5	29,6%
Tratamento e Distribuição de Água			
	2013	2024	Δ%
Capacidade total de tratamento de água (m ³ /s)	73,9	81,4	10,1%
Produção média mensal (m ³ /s)	69,1	67,2	(2,7)%
Armazenamento setorial (milhão m ³)	1,7	2,2	29,4%
Transferência de água tratada entre sistemas (m ³ /s)	3,0	12,7	323,3%
Sistemas Isolados- RMSP			
	2013	2024	Δ%
Fontes de água subterrânea – direitos de uso da água (m ³ /s)	1,3	2,1	61,5%
Reutilização – Uso não potável (m ³ /s)	1,8	1,8	0,0%

Contribuição do Volume Útil de Cada Sistema de Produção de Água na Região Metropolitana de SP

Pré-Crise Hídrica – 1.816 hm³ (Dez/2012)



Pós-Crise Hídrica – 1.945 hm³ (Ago/2025)



Principais Melhorias Após a Crise Hídrica de 2014/15

Principais Ações Entre 2013 e 2025

- Outorga de mananciais: +17% (de 68,9 para 80,7 m³/s)
- Transferências entre reservatórios de água: 114% (de 10,2 para 21,8 m³/s)
- Capacidade de transferência de distribuição de água tratada: 323% (de 3,0 para 12,7 m³/s)

+1 novo reservatório: São Lourenço
(7% em capacidade de armazenamento)

Transferências, Reutilização Indireta de Água e Produção Adicional Deverão Aumentar em Pelo Menos +22 m³/s¹ até 2030

Até 2026

Até 2027

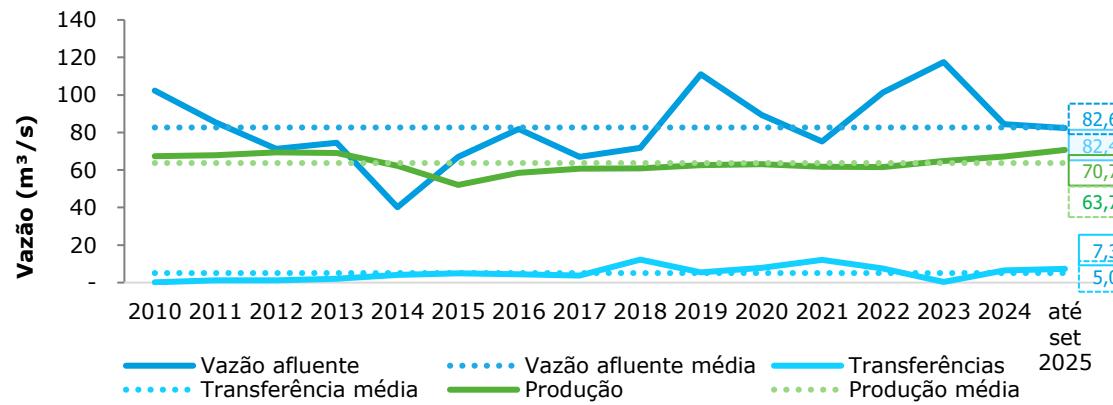
Até 2030²

- +8,4 m³/s
- 4 projetos de retrofit e expansão
- 2 projetos de reuso indireto de água
- R\$ 4,3 bi de Capex adicional estimado
- Não inclui potenciais adições relacionadas à aquisição da EMAE
- +4,0 m³/s
- 3 projetos de retrofit e expansão
- Reativação da Interconexão Billings - Taiaçupeba
- R\$ 1,0 bi de Capex adicional estimado
- +10,0 m³/s
- 1 projeto de reuso indireto de água
- Transferência de água Paraíba Sul-Alto Tietê
- R\$ 1,0 bi de Capex adicional estimado

Evolução dos níveis dos reservatórios (%) e Chuva



Fluxo de Entrada Natural, Fluxo Transferido e Produção³



¹ 14,9 m³/s em água bruta e 7,5 m³/s em água tratada. ² Ainda na fase de estudo de viabilidade. ³ Média de 2010 a Setembro 2025.



Apêndice

Informações Adicionais



FAUSP é um Mecanismo Fundamental Criado para a Privatização para Controlar Aumentos Tarifários

A base de ativos da Sabesp inevitavelmente aumentará

Universalização em 2033

R\$ 56 bilhões

Investimentos CapEx para alcançar a universalização dos serviços de saneamento, excluindo áreas rurais e de baixa renda

Universalização em 2029

R\$ +60 bilhões

Investimentos CapEx para alcançar a universalização dos serviços de saneamento, incluindo áreas rurais e de baixa renda

4 anos

Expectativa esperada para alcançar a universalização

Planejado Anteriormente

Promoção Atual

Parte da receita da Sabesp para o estado de São Paulo foi direcionada para a FAUSP, beneficiando a população paulista e mitigando o aumento tarifário devido aos investimentos de R\$ +60 bilhões



30% dos recursos da oferta secundária

\$\$\$



100% dos dividendos recebidos pelo estado de São Paulo após a oferta

\$\$\$

Recursos FAUSP

Recursos do FAUSP reduzirão o aumento tarifário

Impactos dos novos investimentos

CapEx necessário para alcançar a universalização

Aumento da Base de Ativos Regulatórios (RAB)

Aumento esperado da tarifa

Principais Destaques do Novo Modelo Contratual da Sabesp



Menos poderes discricionários para a agência reguladora

- Contrato único simplificado abrangendo todos os municípios atendidos pela SABESP na URAE-1¹ proporcionando **maior previsibilidade de receitas**
- Maior **detalhamento e clareza dos custos cobertos pela tarifa**, incluindo todas as despesas de fundos municipais
- A regulamentação** pela ARSESP² segue os termos do contrato de concessão e do contrato de prestação de serviços firmado com a URAE-1, **restringindo as decisões discricionárias da agência**



Incentivos para promover a universalização do saneamento

- Revisão anual da Base de Ativos Regulatórios (RAB) no primeiro e segundo ciclo tarifário **usando metodologia retroativa**
- Inclusão do fator de universalização na fórmula de revisão tarifária, que pode aplicar até **10% de desconto na tarifa dependendo da implantação do investimento**
- O Fator U avaliará os investimentos na região URAE-1** em 2024-2026, cada município em 2027 e cada município por área (urbana, informal e rural) em 2028-2029



Mitigação de risco sobre potencial aumento de tarifa para clientes

- A FAUSP é um mecanismo criado no âmbito da privatização para **controlar os aumentos tarifários para os anos seguintes** ao longo do período das concessões
- Parte dos recursos da oferta de privatização e dividendos futuros pagos ao estado de São Paulo serão destinados à FAUSP, **controlando o potencial aumento das tarifas devido ao maior CapEx que está sendo implementado pela companhia**



Incentivos para melhorar a eficiência

- O ponto de partida do OpEx regulatório será **baseado em valores de 2022, ajustados por um fator de eficiência técnica histórico (Fator E)**
- Sem compartilhamento de custo-benefício até 2029**
- A Sabesp poderá reter 50% da eficiência no segundo ciclo, 25% no terceiro ciclo e 10% a partir do quarto ciclo
- Todos os reajustes tarifários incorporarão o Q³ (qualidade: 2% a 2%) e o X (repartição de eficiência de custos de tecnologia: fixado em 0.89% para o 1º ciclo)

Mudanças de Governança e Política de Dividendos

Mudanças de Governança no Estatuto Social da Sabesp

- **Golden shares:** O Estado de São Paulo mantém o poder de vetar mudanças na companhia, incluindo seu nome, sede e objeto social
- **Todos os acionistas (ou grupo de acionistas) estarão limitados a 30% do capital votante**
- **Poison pill** acionado quando **30% de participação** é atingida, exigindo o lançamento de uma **oferta pública com um prêmio de 200%**
- **Comitês estatutários adicionais**, como sustentabilidade e responsabilidade corporativa
- **Conselho de Administração:** 9 membros, eleitos por chapas, incluindo 3 independentes e um máximo de 3 representantes estaduais

Nova Política de Dividendos da Sabesp

A nova política de dividendos da Companhia seguirá a seguinte regra:

- Dividendo Mínimo Obrigatório entre 2024-2025
- Pagamento de até 50% entre 2026-2027
- Pagamento de até 75% entre 2028-2029
- Pagamento de até 100% a partir de 2030

Além disso, o fator U terá um papel crucial nisso:

- **Fator U igual a 0%:** sem consequências
- **Fator U entre 0% e 1%:** 80% do pagamento permitido para o ano
- **Fator U entre 1% e 2%:** 60% do pagamento permitido para o ano
- **Fator U acima de 2%:** Payout limitado ao dividendo mínimo obrigatório

