



# Apresentação Institucional

Novembro 2022





SEÇÃO

## Visão Geral Aegea

Atendendo aproximadamente 26 milhões de pessoas em 178 cidades do Brasil

## Aegea + Águas do Rio

**26,0 MM** pessoas servidas

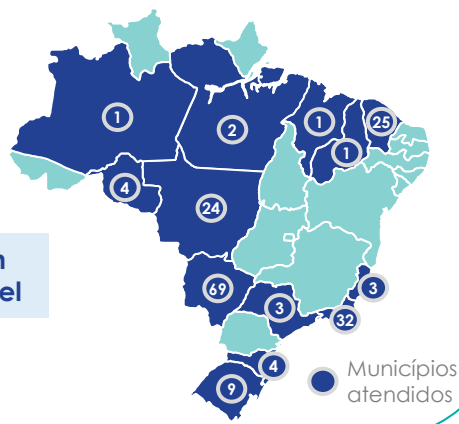
**53,2%** Market Share<sup>1</sup>

**178 cidades** de 3 mil a mais de 6,8 milhões de habitantes

**30 anos** prazo médio de contratos

**44** concessões

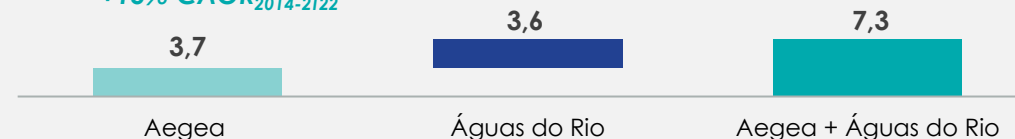
**8** PPPs



Portfólio diversificado e um modelo de gestão adaptável

### Economias Ativas – 2T22

+15% CAGR<sub>2014-2T22</sub>



### Receita Líquida<sup>2</sup> – 2T22 UDM

R\$ Bi

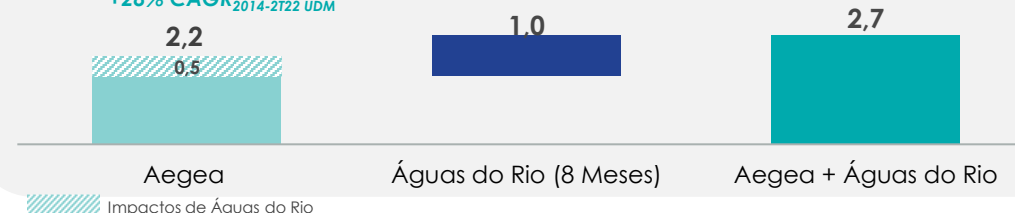
+24% CAGR<sub>2014-2T22 UDM</sub>



### EBITDA<sup>3</sup> – 2T22 UDM

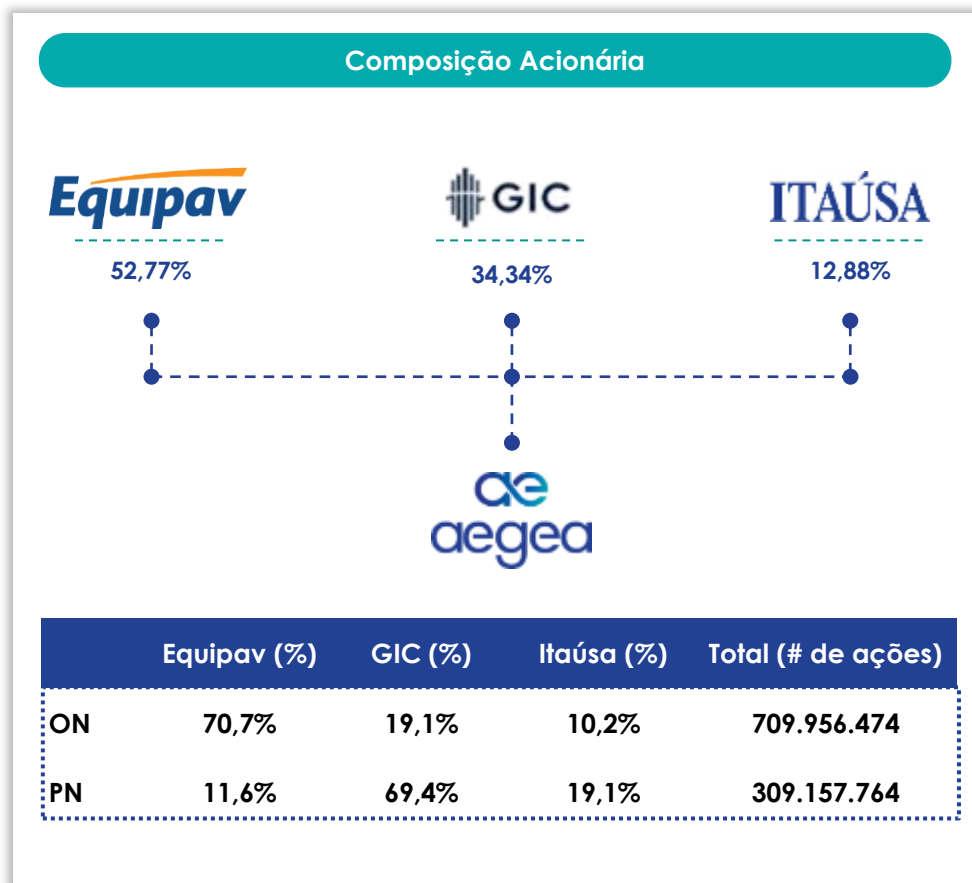
R\$ Bi

+28% CAGR<sub>2014-2T22 UDM</sub>



1 - Metodologia: População equivalente: atendida com água = 1; atendida com esgoto = 1; atendida com água e esgoto = 2. CAGR (2014-2021) / 2 - Exclui receitas de construção com margem próxima a zero (OCPC05). CAGR (2014-2021) / 3 - Exclui receitas de construção com margem próxima a zero (OCPC05), custos de construção com margem próxima a zero (CPC47) e amortização e depreciação. CAGR (2014-2021)

Governança e estrutura de capital fortalecidas impulsionam o crescimento da Companhia



## ▪ Entrada da Itaúsa como Acionista

Aquisição de **8,3% de ações ON** detidas pela Equipav pelo valor de **R\$ 1.085 milhões** em abril de 2021

## ▪ Aportes de Capital: R\$ 3,6 bilhões em 2021

Emissão de **2,6% de ações ON:**

- 2,1% subscritas pela Itaúsa por R\$ 280 milhões
- 0,50% subscritas pela GIC por R\$ 66 milhões

Emissão de **ações PN classe D:**

- 65,1% subscritas pela GIC por R\$ 2.090 milhões
- 34,6% subscritas pela Itaúsa por R\$ 1.110 milhões
- 0,3% subscritas pela Equipav por R\$ 10 milhões

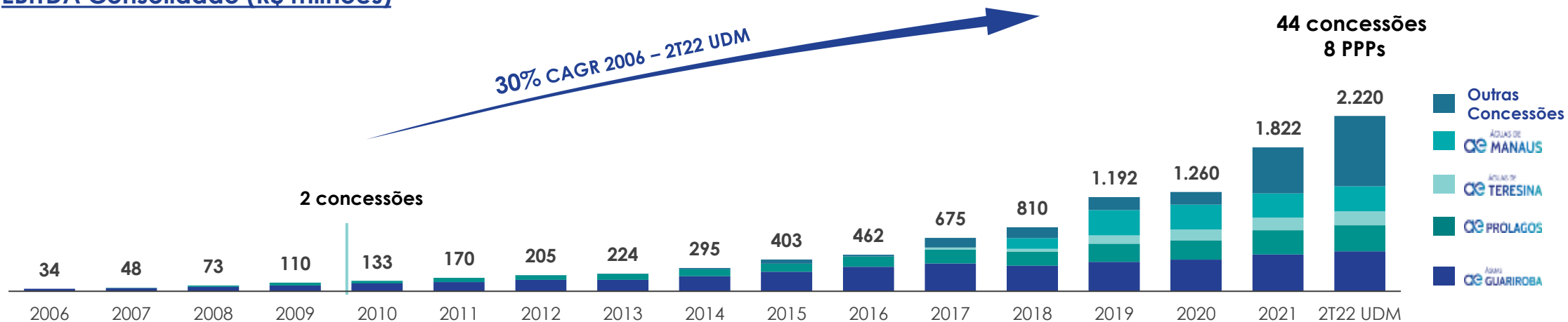
## ▪ Direito de veto dos acionistas minoritários

**Direitos relevantes sobre assuntos como:** (i) aprovação do Plano de Negócios da Companhia; (ii) aquisições; (iii) novas dívidas acima de R\$ 50 milhões; (iv) venda ou qualquer tipo de alienação de ativos relevantes; (v) transação com partes relacionadas; (vi) outorga de garantias a coligadas, exceto subsidiárias; entre outros

# Track-Record de Crescimento

Crescimento consistente e criação de valor

## EBITDA Consolidado (R\$ milhões)



## Pilares do Crescimento Sustentável

- **Modelo Operacional Aegea (MOA):** foco em melhoria de performance e eficiência, além da expansão do atendimento
- **Licença Social para Operar:** excelência na prestação dos serviços, diálogo e a criação de valor compartilhado
- **Pessoas:** atração, retenção e formação de talentos visando a replicação do MOA e o crescimento
- **Governança Corporativa e Disciplina Financeira:** melhores práticas de governança, disciplina financeira e acesso a capital

# Portfólio diversificado de ativos



Com concessões e PPPs de diferentes tamanhos e estágios de maturidade

	ÁGUAS GUARIROBA 22	PROLAGOS 14	ÁGUAS DE MANAUS 20	ÁGUAS DE TERESINA 10	Outras 34	
<b>% Receita Bruta 2T22 UDM</b>						
<b>População (000')<sup>1</sup></b>	916	437	2.256	871	3 mil a mais de 6,8 milhões	
<b>Início da Operação</b>	Nov/05	Jun/06	Jun/18	Jun/17	N/A	
<b>Vencimento</b>	2060	2041	2045	2047	2024 a 2056	<b>Contratos de longo prazo</b>
<b>Cobertura de Esgoto (%)</b>	83%	80%	26%	42%	53% (média)	<b>Crescimento contratado com geração de valor</b>
<b>Margem EBITDA (%) 2T22 UDM</b>	73%	74%	45%	57%	44%	

# A maior concessão de saneamento do Brasil

## Águas do Rio

### Estrutura acionária



	aegea	Equipav	GIC	ITAÚSA
ON <sup>1</sup>	100%	-	-	-
PN	44,9%	39,0%	10,5%	5,6%
PNA <sup>1</sup>	-	70,7%	19,1%	10,2%
PNB	100%	-	-	-
<b>Total</b>	<b>51,6%</b>	<b>34,2%</b>	<b>9,2%</b>	<b>4,9%</b>

Funding para pagamento da Outorga em 2021: R\$ 7,8 bi em debentures e R\$ 5,7 Bi em aportes



A Águas do Rio não é consolidada nas DFs da Aegea, seus resultados são contabilizados via equivalência patrimonial

	Outorga	CAPEX estimado <sup>2</sup>	Habitantes	Áreas de concessão
<b>Bloco 1</b>	R\$ 8,2 bilhões	R\$ 8,3 bilhões	2,8 milhões	18 bairros da cidade do Rio de Janeiro + 18 municípios
<b>Bloco 4</b>	R\$ 7,2 bilhões	R\$ 16,1 bilhões	7,0 milhões	106 bairros da cidade do Rio de Janeiro + 8 municípios
<b>Total</b>	<b>R\$ 15,4 bilhões</b>	<b>R\$ 24,4 billion</b>	<b>9,8 milhões</b>	

#### Notas:

1 - Ações com direito a voto: ON e PNA

2 - Fonte: : <http://www.concessaosaneamento.rj.gov.br/documentos.php>



SEÇÃO 2

## Destaques da Companhia

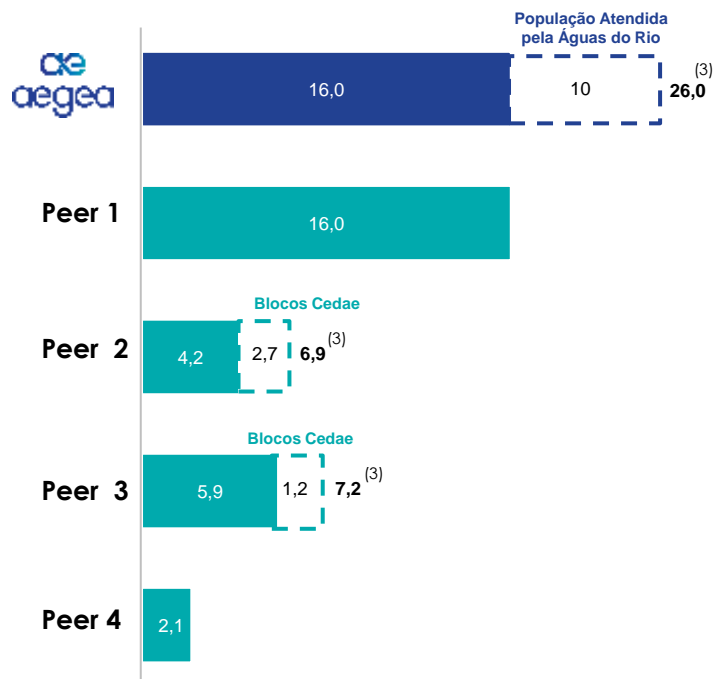


# 1 Líder no setor de saneamento privado

A Aegea é a líder no setor e tem crescimento contratado em um portfólio de concessões em processo de turnaround

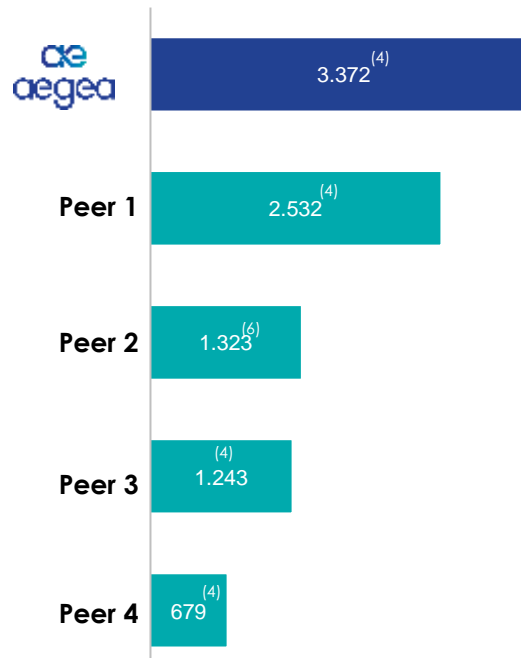
## População Atendida <sup>(3)</sup>

# milhões habitantes



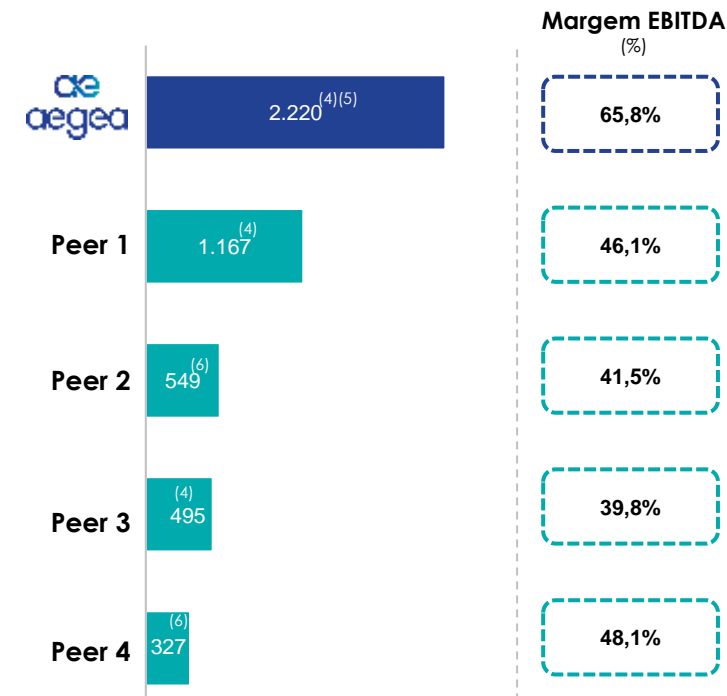
## Receita Líquida 2T22 UDM <sup>(1)(2)</sup>

R\$ milhões, último número divulgado



## EBITDA e Margem EBITDA 2T22 UDM <sup>(1)(2)</sup>

R\$ bilhões; %, último número divulgado



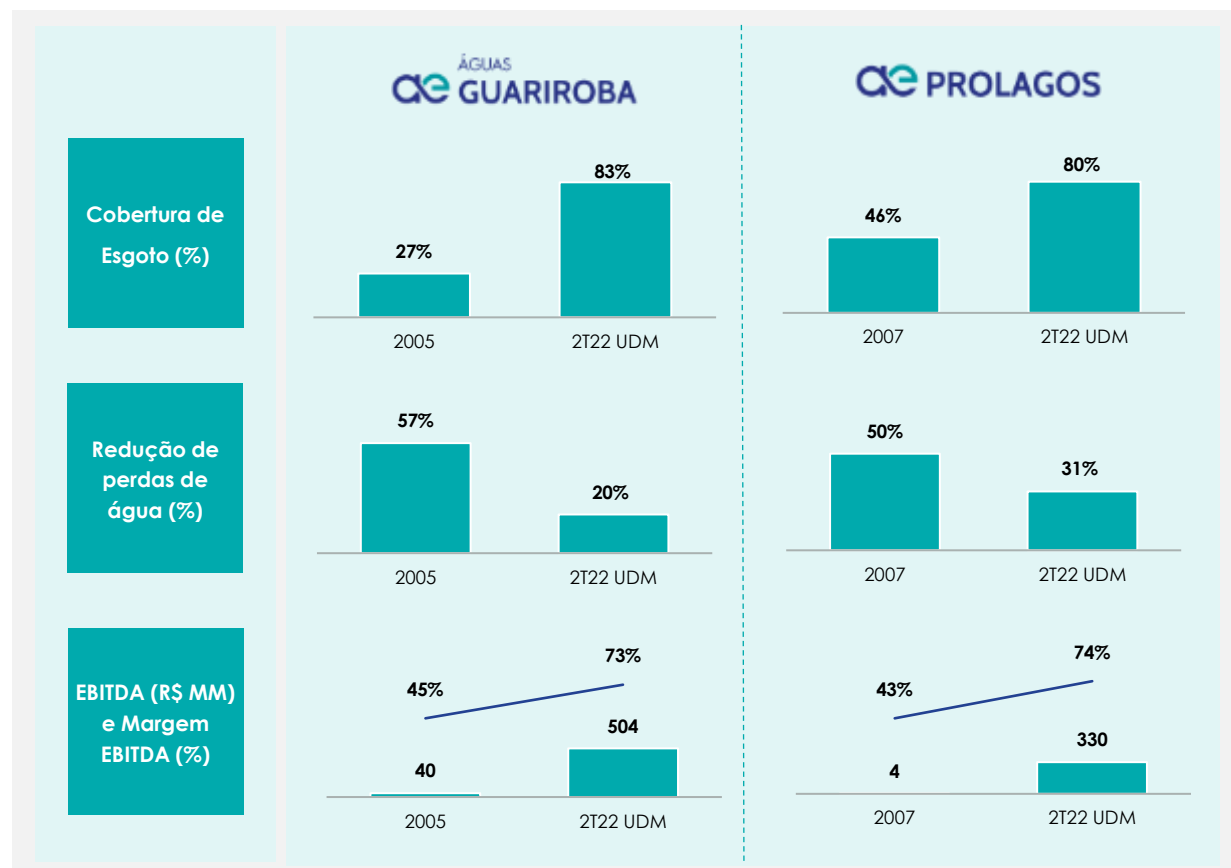
Fonte: Documentos da Companhia

### Notes:

1. Não inclui receitas e custos de construção
2. Não inclui os blocos da Cedae adquiridos
3. Considera os blocos da Cedae adquiridos
4. 1T22 UDM
5. EBITDA reflete impacto da Águas do Rio por meio do Método de Equivalência Patrimonial
6. 2021

## 2 Expertise comprovada em turnaround

Turnaround em ativos maduros executado com sucesso, provando a capacidade técnica e eficiência operacional da Aegea



Fonte: Informações da Companhia

### Principais Pilares da Transformação

#### 1 Financeiro

- Redução das Taxas de Inadimplência com Política de Cortes, renegociação de débitos, pagamentos parcelados, descontos e ampliação da tarifa social
- Melhoria da Estrutura de Capital com fontes de financiamento de longo prazo
- Redução de Custos com programa de eficiência energética

#### 2 Administrativo

- Iniciativas de compras, como a centralização da cadeia de suprimentos
- Redução de despesas com pessoal através de melhoria de processos
- Implantação do Centro de Serviços Compartilhados (CSC) e Suporte centralizado das áreas de Finanças, Engenharia do Proprietário, Eficiência e Tecnologia

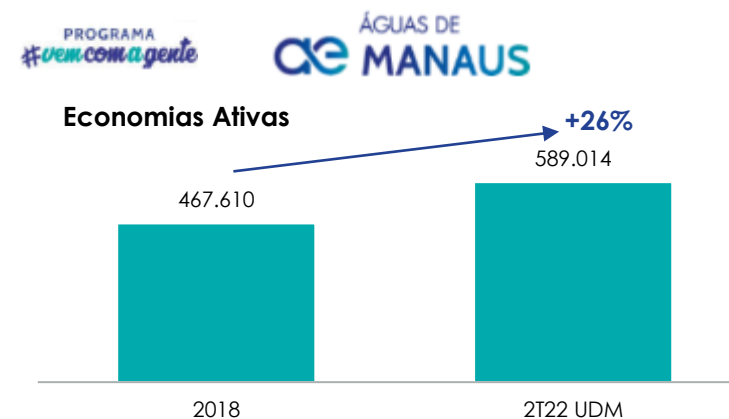
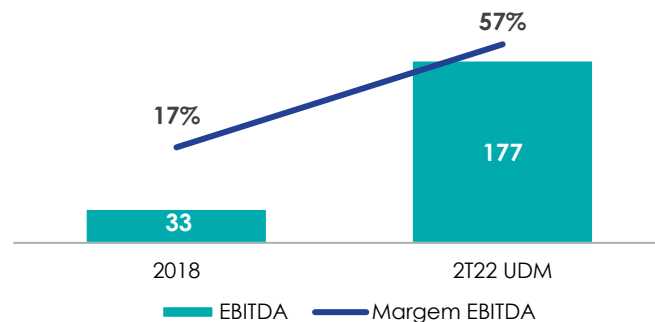
#### 3 Operacional

- Melhoria na eficiência com o Centro de Controle Operacional (CCO)
- Redução de perdas com investimentos em tecnologia
- Aumento da cobertura da rede

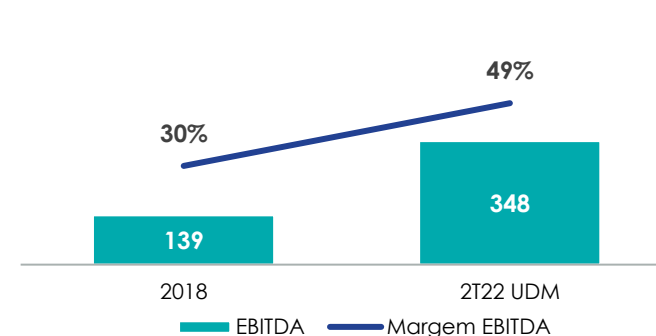
## A Aegea tem replicado os pilares do turnaround em Teresina e Manaus



### EBITDA (R\$ mm) e Margem EBITDA<sup>(1)</sup> (%)



### EBITDA (R\$ mm) e Margem EBITDA<sup>(1)</sup> (%)



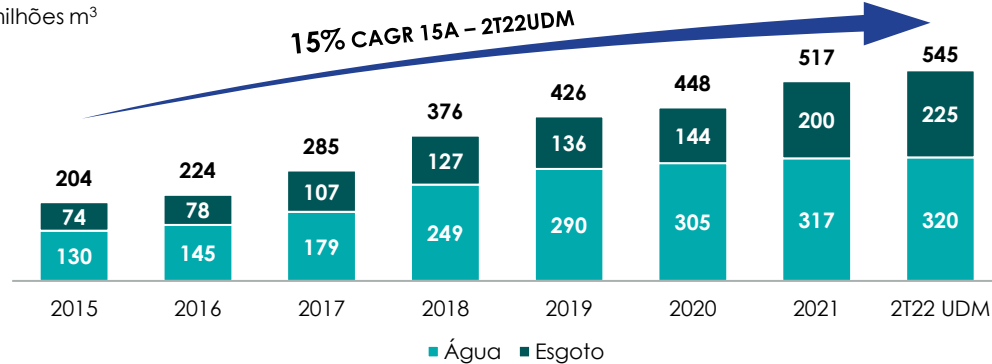
Fonte: Informações da Companhia

Notas:

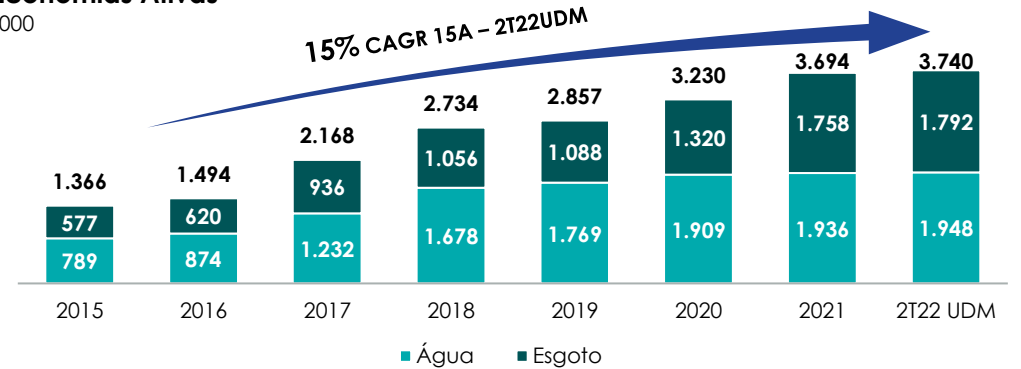
1. Excluindo o efeito não recorrente do PECLD em 2021

Forte desempenho impulsionado pelo aumento da eficiência nas Concessões existentes e consolidação de novas Concessões

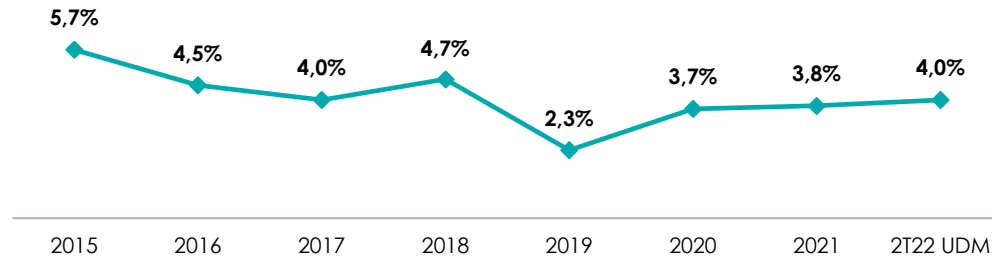
**Volume faturado**  
milhões m<sup>3</sup>



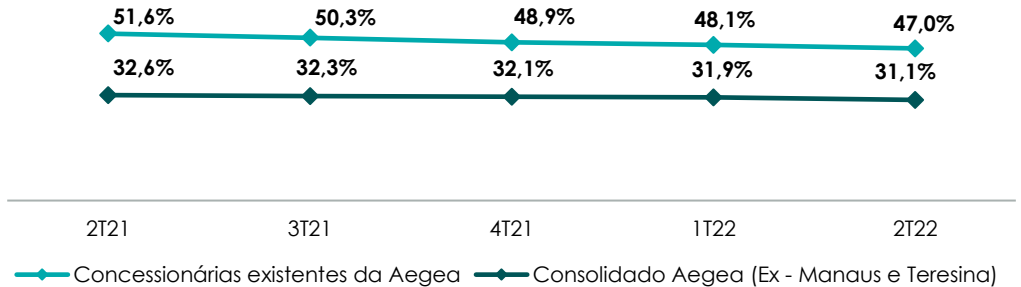
**Economias Ativas**  
'000



**Índice de Inadimplência<sup>1</sup>**  
%



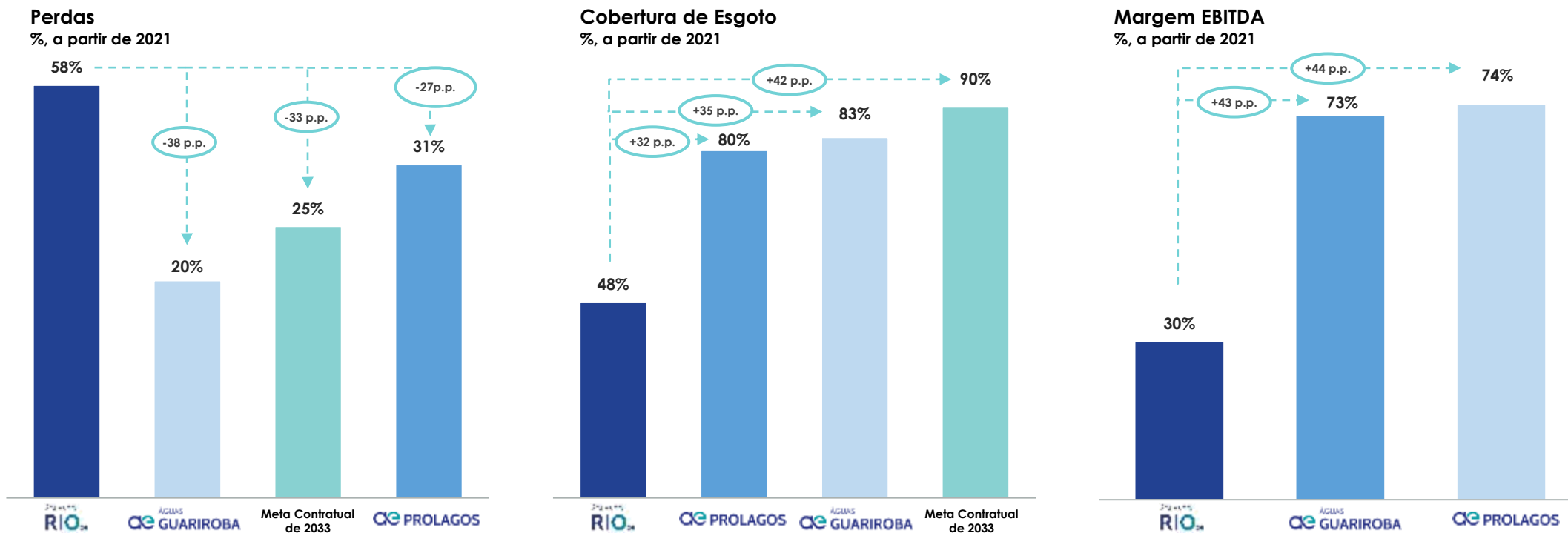
**Índice de Perdas de Água**  
%



Fonte: Informações da Companhia

Notas: (1) A partir de 2018, houve uma mudança na metodologia de cálculo (Receita Bruta excluindo cancelamentos/PECLD)

Comparação com concessões maduras da Aegea mostra onde a Águas do Rio pode chegar



## Alavancas de valor e ações que estão sendo implementadas pela Aegea já apresentaram resultados positivos para Águas do Rio

### Principais Alavancas de Valor

#### (I) Institucional: Princípios ESG, Plano de Comunicação & Licença Social

- **Principais projetos ambientais** incluem despoluição da Baía de Guanabara e Bacia do Gandu
- **Geração de emprego e renda** através da contratação de mão-de-obra local e prestadores de serviços
- **Recrutamento e treinamento de moradores de favelas** com suporte especializado e foco na diversidade racial

#### (II) Receitas: Plano de Relacionamento e Ação Personalizado para Clientes

- **Ações especializadas para clientes "A" & "B"**, que representam 75% das Receitas, incluindo canais de apoio especializados, equipe de relacionamento dedicada e substituição de hidrômetros
- **Foco no crescimento para clientes "C"** através do programa "Vem com a Gente", melhorando a qualidade e a regularidade do serviço, reduzindo fraudes e cadastrando na Tarifa Social
- Foco geral em **aumento das economias ativas e redução das taxas de inadimplência**

#### (III) Alocação de Capital: Disciplina & Sinergias para Investimentos

- **Acelerar projetos focados na redução de perdas**, considerando o custo para comprar água no Rio de Janeiro, buscando maior rentabilidade em investimentos
- Os projetos incluem imediata **macromedição, monitoramento de pontos de pressão & setorização**
- A maior parte do investimento projetado está relacionada a itens que irão levar a **melhorias nos sistemas de saneamento e garantir receitas adicionais à Aegea**

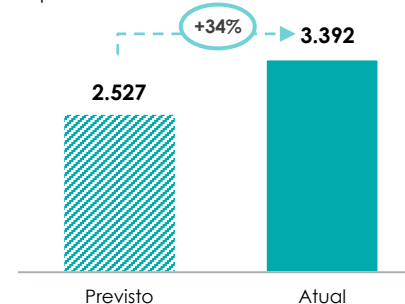
Fonte: Informações da Companhia

#### Notas:

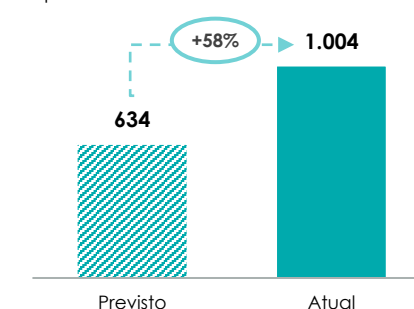
1. Receitas da Águas do Rio de novembro/2021 a março/2022; 2. EBITDA da Águas do Rio de julho/2021 a março/2022 (de julho a outubro de 2021, foram contabilizados custos e despesas pré-operacionais)

### Previsão Águas do Rio vs. Performance Atual

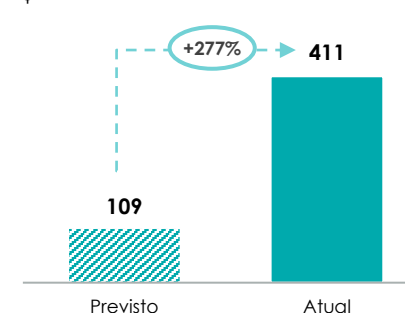
#### Receita Líquida 2T22 UDM<sup>(1)</sup> R\$ MM



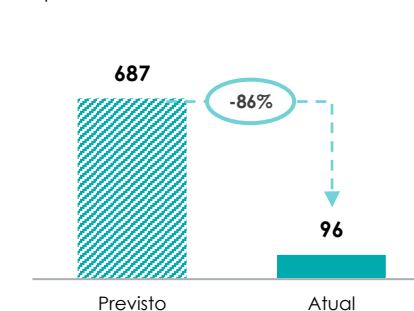
#### EBITDA 2T22 UDM<sup>(2)</sup> R\$ MM & %



#### Lucro Líquido 2T22 UDM<sup>(2)</sup> R\$ MM



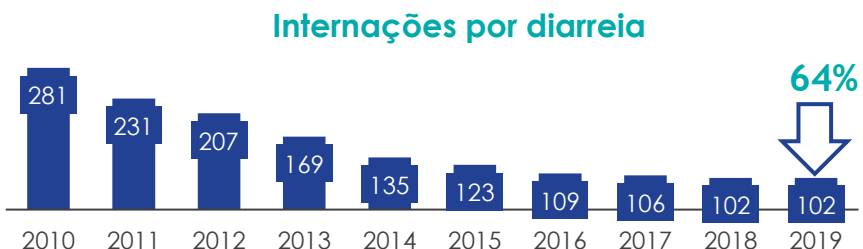
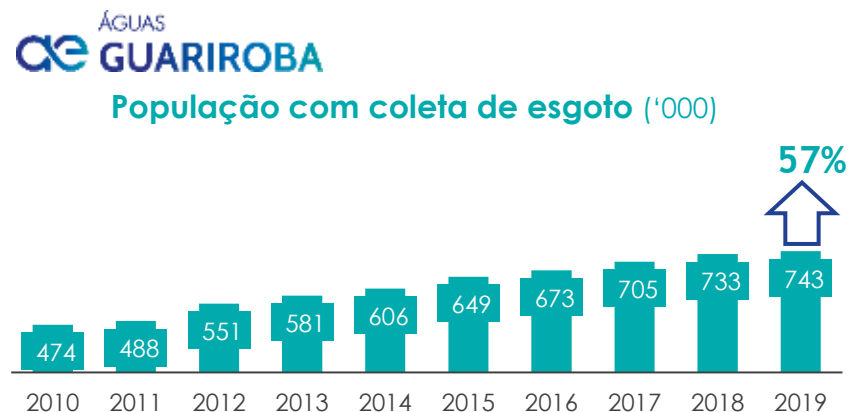
#### Aporte de Capital Jan-Jun 2022 R\$ MM



## A ampliação da cobertura de água e esgoto se traduz em benefícios para a saúde e para o meio ambiente

### Saneamento, Saúde e Meio Ambiente

- Uso sustentável dos recursos naturais e desenvolvimento de iniciativas de eficiência energética e redução de perdas de água
- Prevenção da poluição e recuperação ambiental por meio das atividades diretas e indiretas da Aegea
- Com a expansão das operações, a Aegea trouxe benefícios à saúde e ao meio ambiente para a população de Campo Grande – MS e da Região dos Lagos – RJ



Fonte: Informações da Companhia // Fonte: <https://www.painelsaneamento.org.br/>

### PROLAGOS



66%  
Gastos públicos em saúde



81%  
Internações hospitalares por doenças de veiculação hídrica

## Impacto relevante para as pessoas e stakeholders dentro e fora da Organização

### Atração de Talentos & Retenção

#### Gestão de Sucessão



- Mapeamento de talentos internos
- Desenvolvimento das competências técnicas e comportamentais
- Plano de carreira possibilita a mobilidade vertical e horizontal dentro da Companhia

#### Treinamento, Desenvolvimento e Educação Corporativa



- 168.063 horas de treinamento em 2021, 17 horas por colaborador
- Plataforma EAD com acesso Mobile
- Graduação em Saneamento, com processo de vestibular e selo do MEC
- Pós-graduação em Saneamento, pela FGV

#### Diversidade – Programa “Respeito dá o Tom”

- 57% dos nossos colaboradores se autodeclararam negros ou pardos
- Daqueles contratados no programa de trainee 68% são mulheres e 43% são autodeclarados negros ou indígenas
- Metas para 2030: aumentar de 32% para 45% a participação de mulheres nas posições de lideranças (do CEO aos gerentes) e de 17% para 27% a participação de negros

### Licença Social



**Melhoria Contínua** nas operações e na prestação dos serviços alinhada às diferentes realidades das cidades onde atuamos



**Proximidade e diálogo aberto** com a população respeitando a cultura de cada local



**Qualidade e eficiência** no atendimento ao cliente

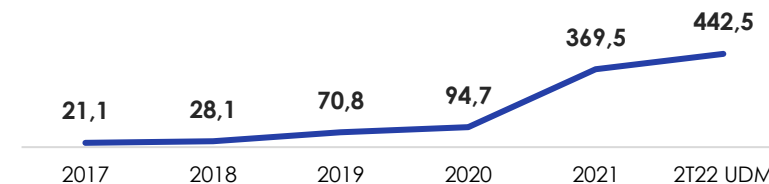


**Integridade e transparência** nas relações com stakeholders



**Projetos Sociais** e iniciativas em parceria com a comunidade e alinhados aos contextos locais

#### Evolução da Tarifa Social (milhares)



### Aegea adota voluntariamente os padrões de governança exigidos pelo Novo Mercado

#### Iniciativas de Governança

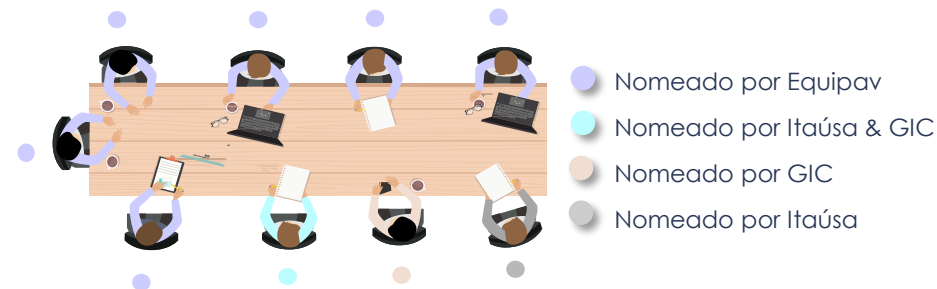
- Programa de compliance baseado em **3 Pilares**: Prevenir, Direcionar e Corrigir
- Todo o **Departamento de Integridade** reportando-se diretamente ao Conselho de Administração
- **17 Políticas de Integridade e Código de Conduta** que também se aplicam aos Parceiros de Negócios
- **Canal de Ética** Independente disponível 24x7, garantindo o anonimato
- **Registro na CVM** como categoria B e compromisso com a transparência

#### Certificado ISO 37001– Sistemas de Gestão anti-suborno



#### Conselho de Administração e Comitê Consultivo

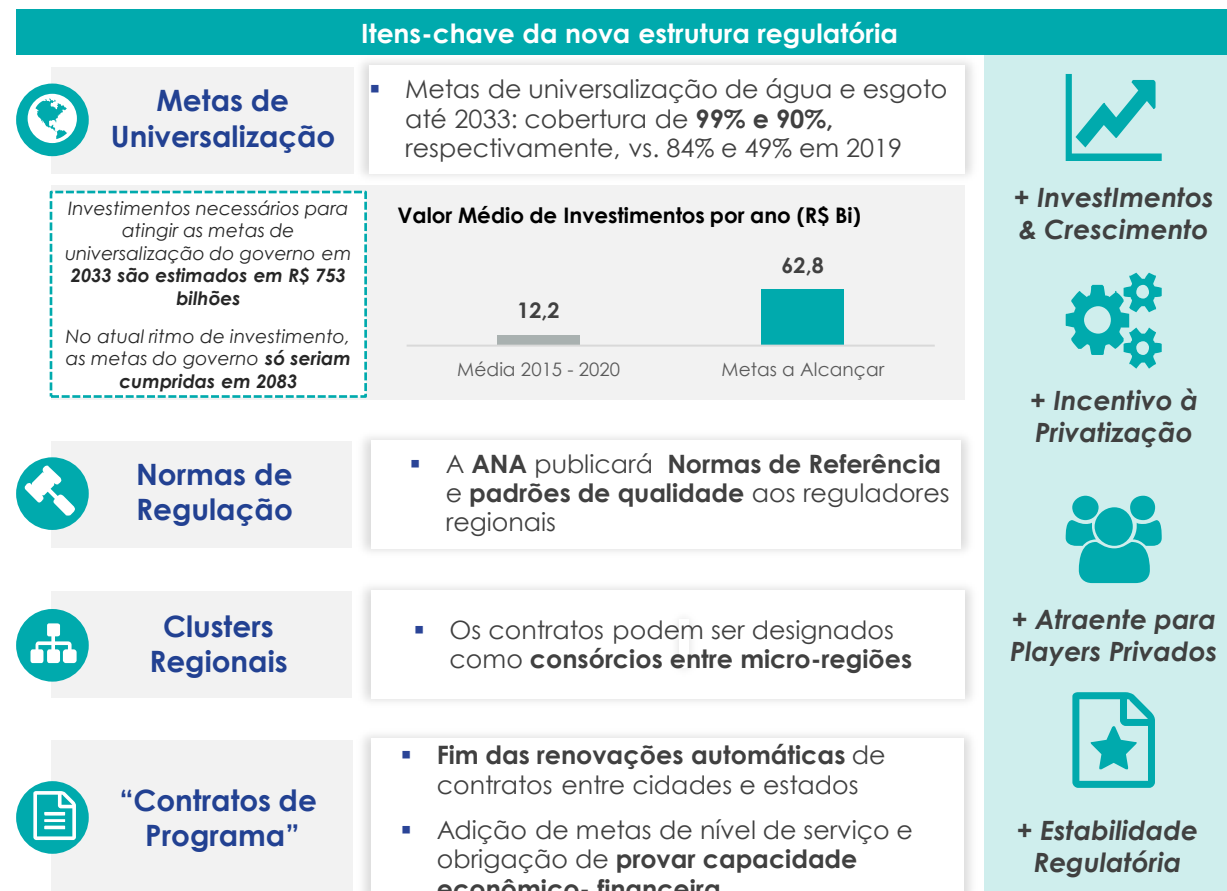
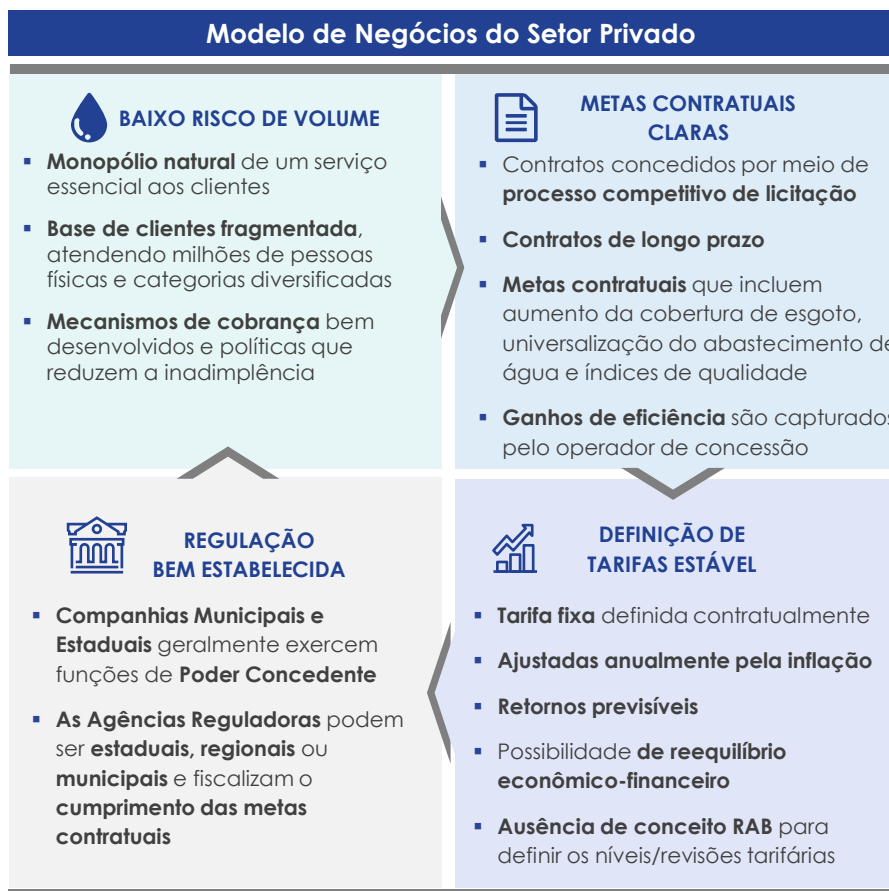
##### Conselho de Administração com maioria dos membros independentes de acordo com os critérios do IBGC



##### 3 Comitês de Assessoramento ao Conselho de Administração

- ✓ Auditoria, Riscos e Integridade
- ✓ Gestão de Pessoas
- ✓ Finanças

Modelo de negócios resiliente e estrutura regulatória bem estabelecida garantem estabilidade e suportam o crescimento



## 5 Fundamentos Atrativos do Setor (Cont.)

Amplo pipeline de projetos de Saneamento considerando necessidades de investimento para atingir metas de universalização

### Leilões recentes

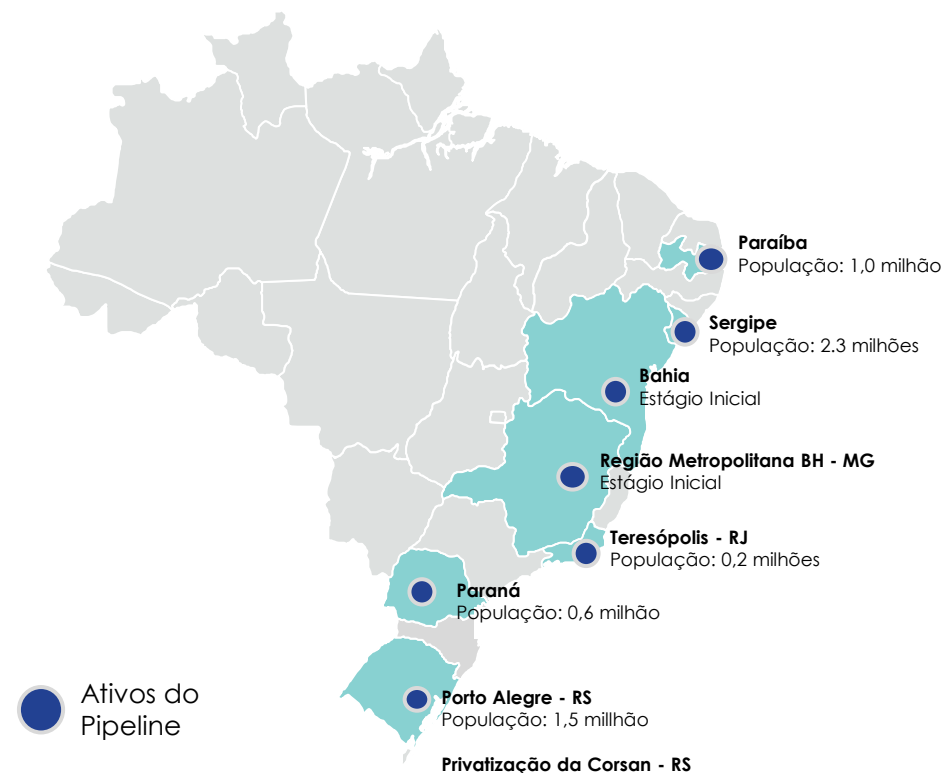
A Aegea venceu 8 das maiores licitações que ocorreram no setor de 2019 a 2022, incluindo os blocos 1 e 4 do leilão da CEDAE, (Rio de Janeiro-RJ)

Ano	Projeto	População ('000)
✓ 2019	CORSAN/RS - PPP	1.600
2020	Alagoas Bloco A	1.393
✓ 2020	SANESUL/MS	1.700
✓ 2020	CARIACICA/ES	423
✓ 2021	CEDAE Bloco 1/RJ	2.800
2021	CEDAE Bloco 2/RJ	1.200
✓ 2021	CEDAE Bloco 4/RJ	7.000
2021	Amapá	734
2021	Alagoas Bloco B	562
2021	Alagoas Bloco C	409
2021	CEDAE Bloco 3/RJ	2.970
✓ 2022	Crato/CE	134
2022	São Simão/GO	21
✓ 2022	Cagece Block 1/CE	1.315
✓ 2022	Cagece Block 2/CE	3.260
<b>Total</b>		<b>25.521</b>

✓ Concessões vencidas pela Aegea

Fonte: Informações da Companhia

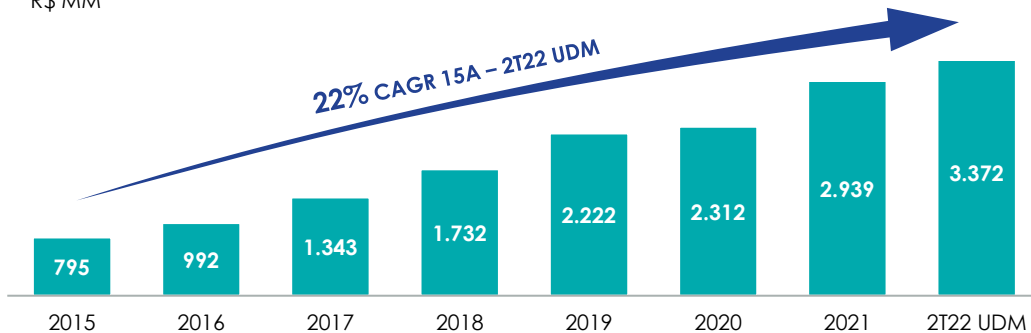
### Pipeline



## Desempenho robusto que reflete a excelência operacional da Aegea

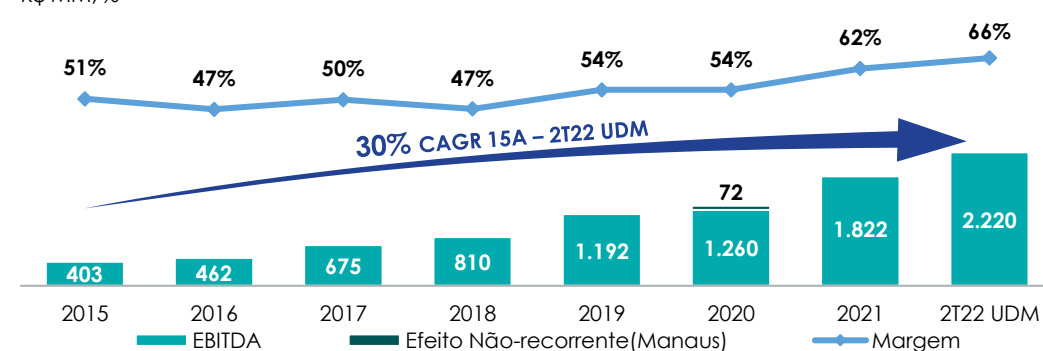
### Receita Operacional Líquida <sup>(1)(2)</sup>

R\$ MM



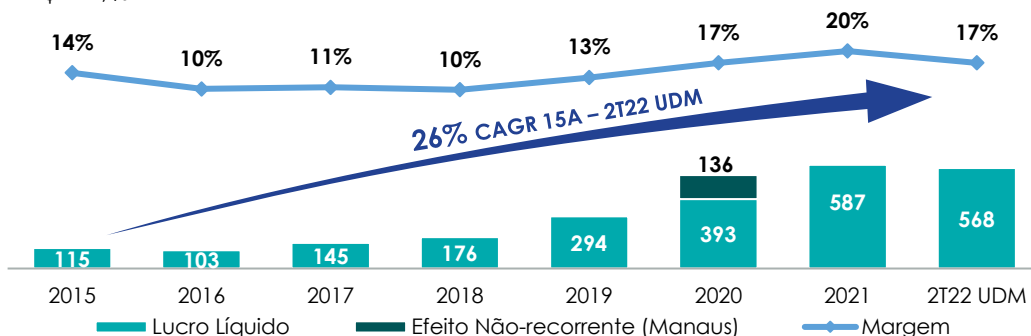
### EBITDA e Margem <sup>(1) (2)</sup>

R\$ MM; %



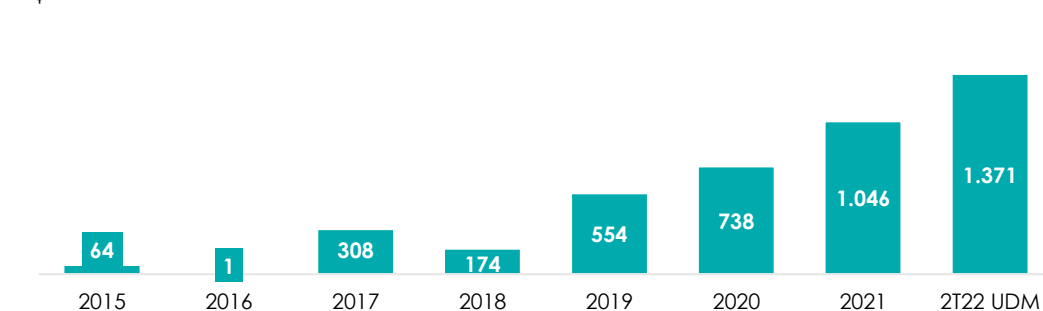
### Lucro Líquido e Margem <sup>(1)</sup>

R\$ MM, %



### EBITDA (-) CAPEX

R\$ MM



Fonte: Informações da Companhia

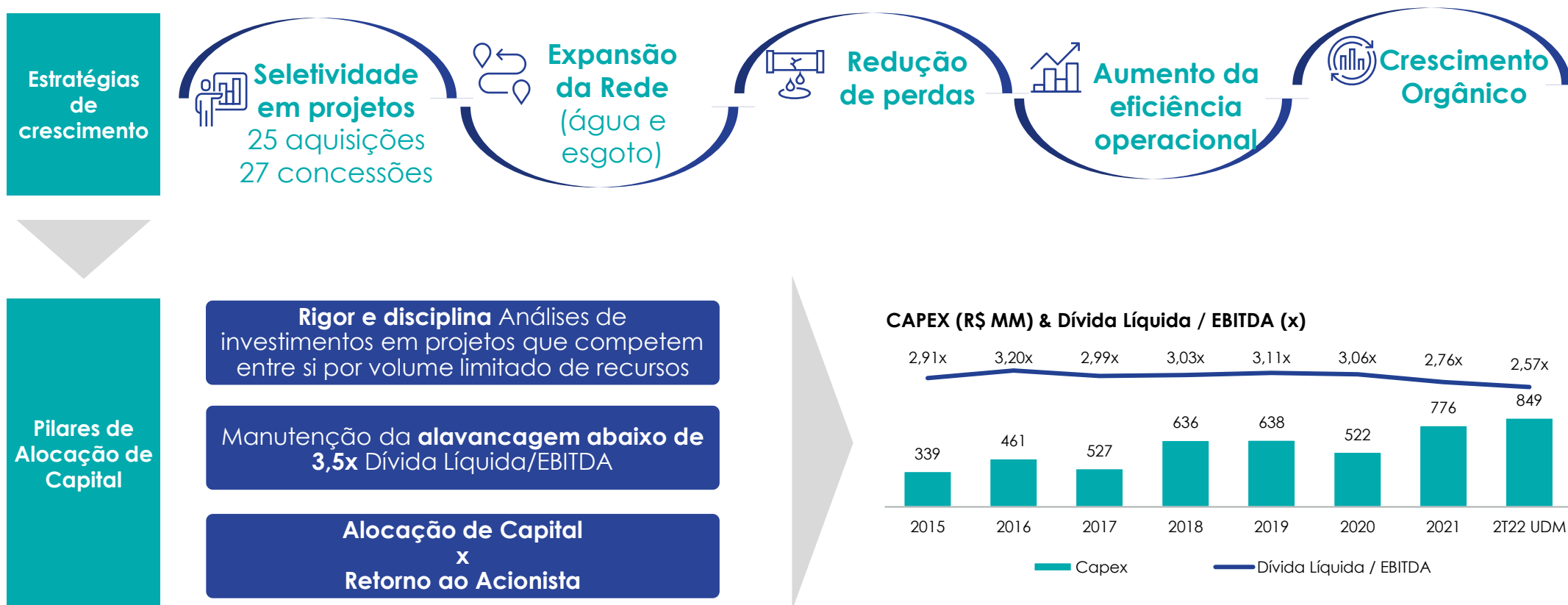
**Notas:**

1. Não inclui as receitas e custos de construção sem margem

2. Cálculo da Margem EBITDA inclui as receitas de construção com margem

## 6 Alocação de Capital Disciplinada

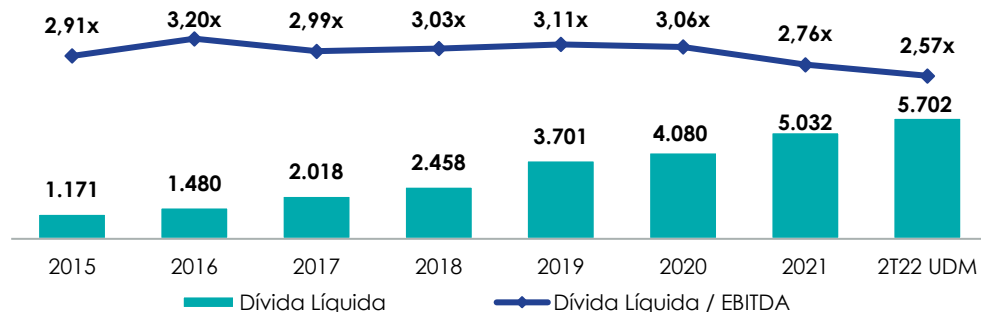
A Aegea já possui um portfólio de ativos com alto potencial de geração de valor e sua estratégia de crescimento prioriza o retorno aos acionistas com disciplina financeira



## 6 Principais Destaques de Crédito

### Dívida Líquida e Alavancagem<sup>(1)</sup>

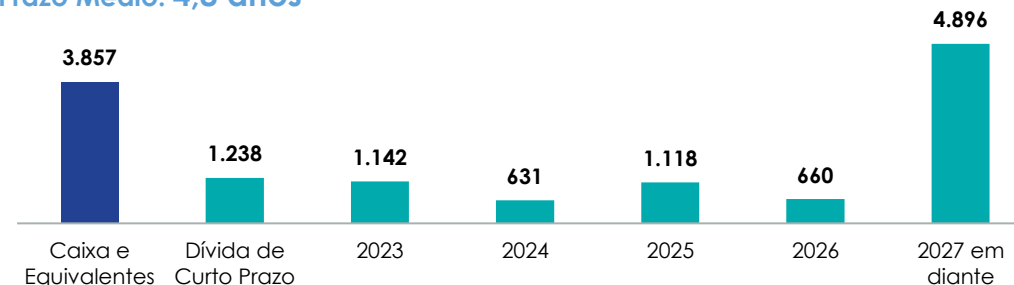
R\$milhões, x



### Cronograma da Dívida, em 2T22<sup>(2)</sup>

R\$milhões

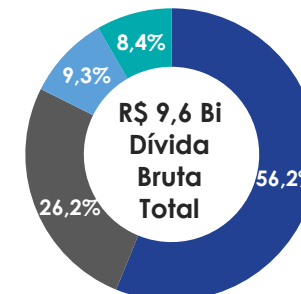
Prazo Médio: 4,8 anos



### Ratings de Crédito

	S&P Global Ratings	MOODY'S	Fitch Ratings
Escala Nacional	AA+	AA+	AA
Escala Global	-	Ba1	BB

### Breakdown Dívida Bruta, em 2T22<sup>(2)</sup>



- Mercado de capitais local
- Mercado de capitais internacional
- Bilateral Bancos Comerciais
- Bancos / Agências de Fomento

Fonte: Informações da Companhia

#### Notas:

1. Os valores não incluem receitas e custos de construção
2. Considera instrumentos derivativos contratados para hedge FX

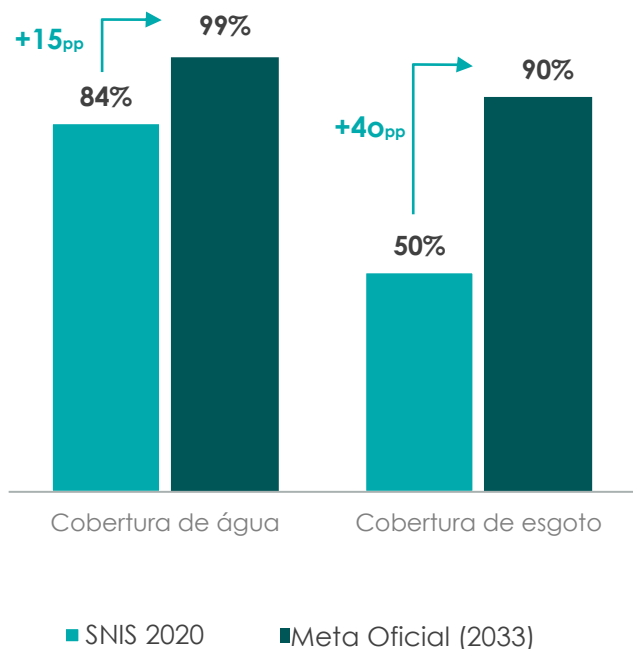


SEÇÃO 3

**Anexos**

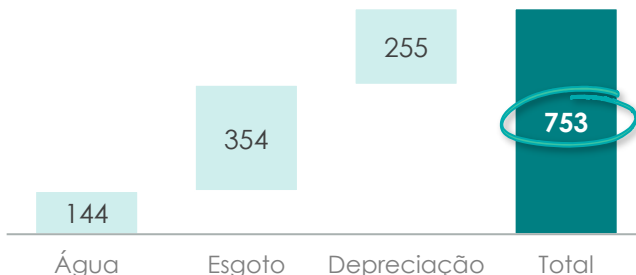
São necessários mais de R\$ 750 bilhões em investimentos para alcançar as metas de 2033

As coberturas de água e esgoto ainda estão longes das metas do Brasil para 2033...

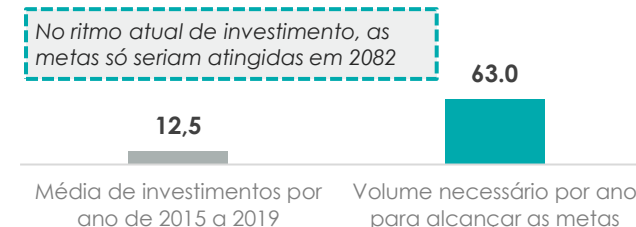


... o que evidencia a necessidade de investimentos robustos no setor...

Investimentos Totais previstos de 2021 a 2033 para cumprir metas do governo (R\$ Bi)

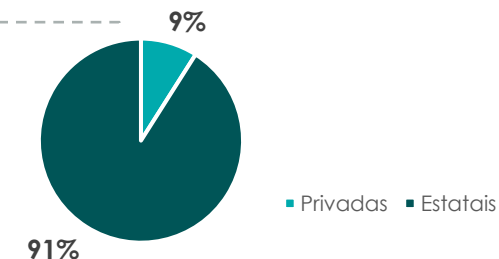


Valor médio dos investimentos por ano (R\$ Bi)

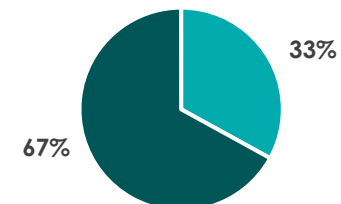


... e reforça a necessidade e espaço para o aumento da participação de players privados

Market Share por # dos Municípios - 2020 (%)



Participação do Capital Investido - 2019 (%)



5 Players Privados são responsáveis por cerca de 90% da Participação Privada

9% do Market Share concentrado nos 5 grandes players privados, incluindo a Aegea

## Apoio de Sólidas Instituições Financeiras para complementar os Aportes de Capital dos Acionistas

### Financiamentos de Curto Prazo

Instituições	Montante R\$ MM
Itaú BBA	2.470
bradesco bbi	2.000
btg actual	1.000
ABC BRASIL	400
Safra	400
SMBC	380
J.P.Morgan	300
Morgan Stanley	300
<b>XP Inc.</b>	250
ALFA FANCO	200
Banco Daycoval	100
Total	7.800

Fonte: Informações da Companhia

- **Emissão de Debêntures** 11 Instituições Financeiras
- **Custo médio:** CDI + 3,5% a.a.
- **Vencimento:** 30 meses com amortização Bullet (**Nov/23**)
- **Garantias:**
  - Garantias Reais**
    - ✓ Alienação Fiduciária das ações da Companhia
    - ✓ Alienação Fiduciária de Direitos Creditórios
  - Suporte da Aegea (ESA)**
    - ✓ Refinanciamento da Dívida
    - ✓ Aporte de Capital durante a maturação do Projeto

### Financiamentos de Longo Prazo



- **BNDES** desenvolverá um papel importante ao catalisar a Transação e colaborar com Instituições do Mercado de Capitais e Multilaterais.

