



Apresentação Institucional

Março 2023



de
degea



SEÇÃO

Overview

A Aegea é líder em saneamento privado



Atendendo mais 30 milhões de pessoas em mais de 480 cidades do Brasil

+30 MM pessoas servidas

56% Market share setor privado¹

+480 cidades de 2 mil a mais de 6,8 milhões de habitantes

30 anos prazo médio de contratos²

Portfólio diversificado, composto por concessões e PPPs, e um modelo de gestão adaptável



Economias Ativas – 2022

+15% CAGR 2014-2022



Receita Líquida² – 2022

R\$ Bi +25% CAGR 2014-2022



EBITDA³ – 2022

R\$ Bi +30% CAGR 2014-2022



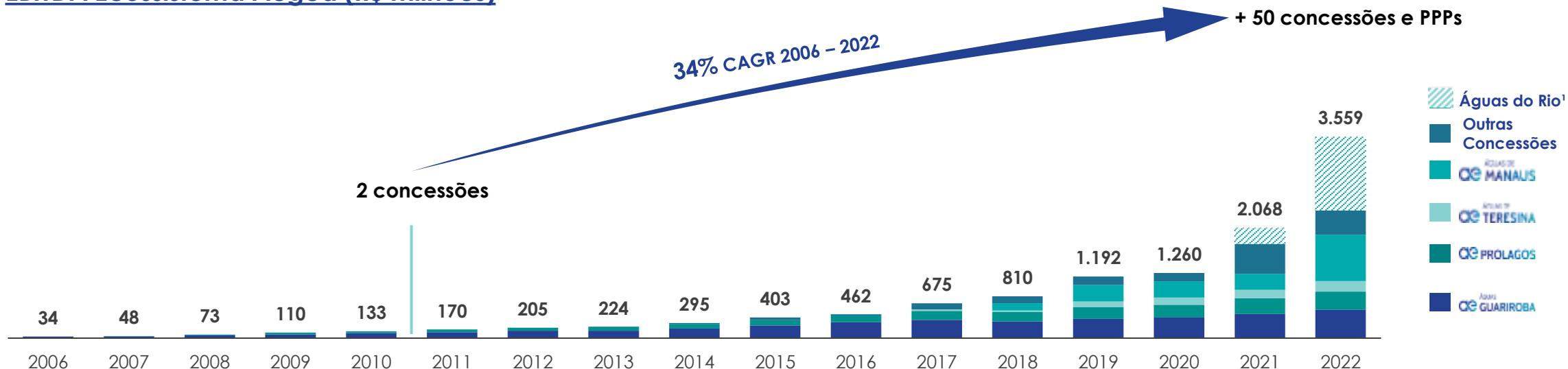
Impactos de Águas do Rio

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
2 - Não inclui Corsan

Track-Record de Crescimento (não inclui Corsan)

Crescimento consistente e criação de valor

EBITDA Ecosistema Aegea (R\$ milhões)



Pilares do Crescimento Sustentável

Modelo Operacional Aegea (MOA)

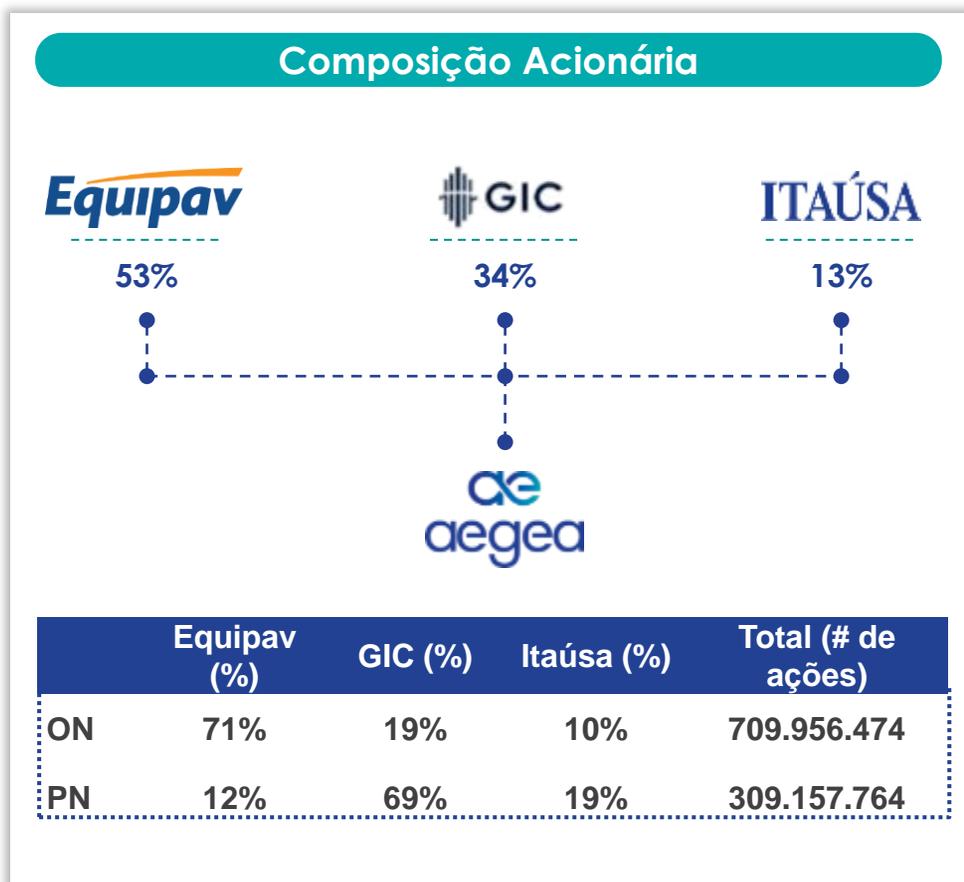
Licença Social para Operar

Gestão de Talento

Governança Corporativa e Disciplina Financeira

1- EBITDA da Águas do Rio, coligada não consolidada nas demonstrações financeiras da Aegea

Governança e estrutura de capital fortalecidas impulsionam o crescimento da Companhia



- **Entrada da Itaúsa como Acionista em 2021**

Aquisição de **8% de ações ON da Equipav** por **R\$ 1.085 milhões** (R\$ 13 bilhões de valuation)

- **Aportes de Capital: R\$ 3,6 bilhões em 2021**

Ações ON: R\$ 344 milhões

Ações PN classe D: R\$ 3.210 milhões

- **Direito de veto dos acionistas minoritários**

- (i) aprovação do Plano de Negócios
- (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

Vitória no leilão da maior concessão de saneamento do Brasil

A Águas do Rio, que opera os Blocos 1 e 4 licitados pela CEDAE, iniciou as operações em novembro de 2021



Estrutura acionária

	ae aegea	Equipav	GIC	ITAÚSA
ON ¹	100%	-	-	-
PN	45%	39%	11%	6%
PNA ¹	-	71%	19%	10%
PNB	100%	-	-	-
Total	52%	34%	9%	5%

↓

- *Funding* para pagamento da Outorga em 2021: **R\$ 7,8 bi em debentures** e **R\$ 5,7 Bi em aportes**
- Assinatura de contrato de financiamento de Longo Prazo com BNDES em 2022: **R\$19,4 Bi, 28 anos**

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

Principais números Águas do Rio

10 milhões de pessoas atendidas

1 milhão de pessoas no Tarifa Social

R\$ 15,5 bilhões de outorga

R\$ 24,4 bilhões de CAPEX²

R\$ 4,9 bilhões de Receita Líquida

R\$ 1,4 bilhão de EBITDA

Notas:

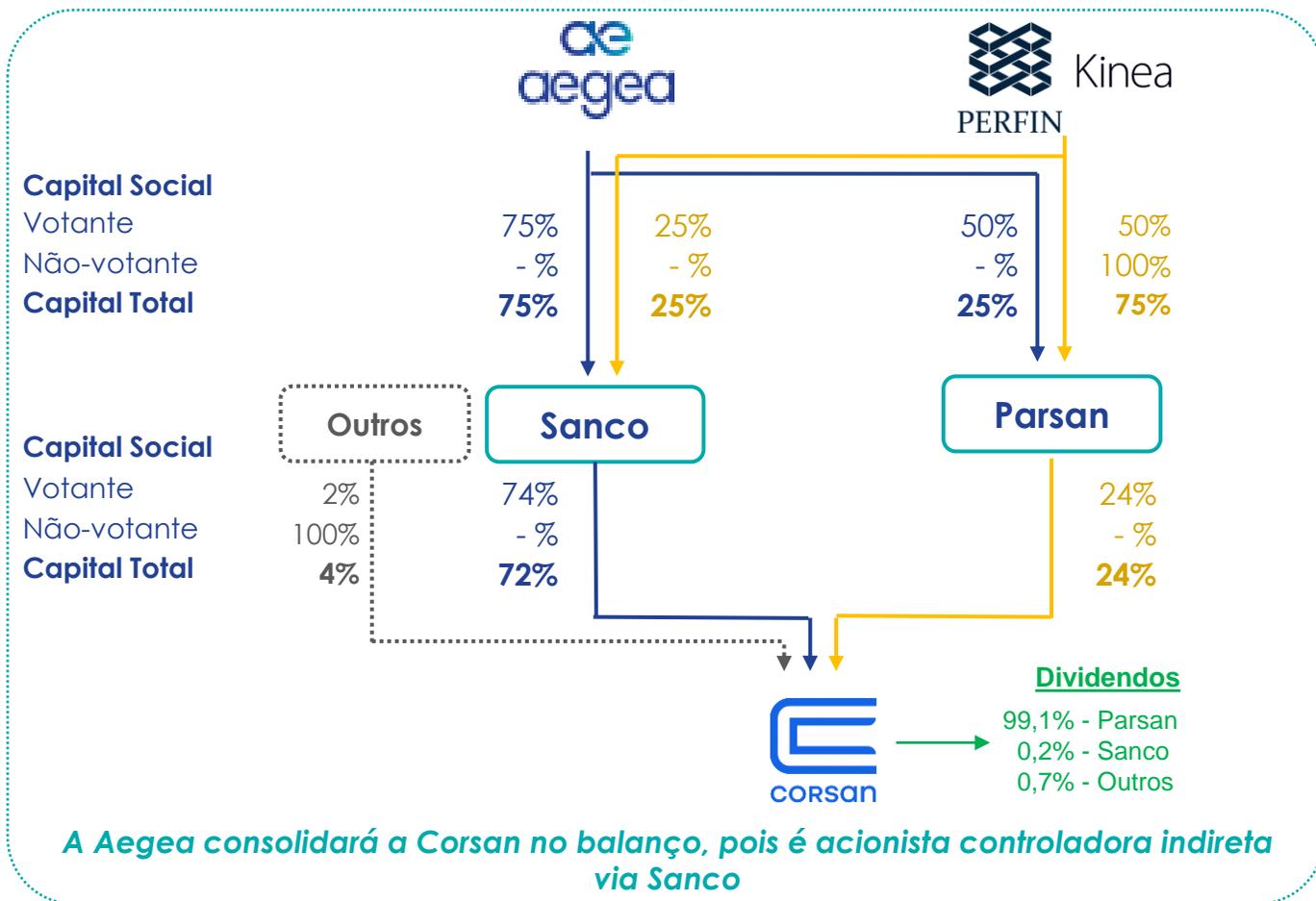
1 - Ações com direito a voto: ON e PNA

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

Vitória no leilão para aquisição das ações da Corsan

Marca a atuação da Aegea como plataforma de investimentos e atração de capital

Composição Acionária



Estrutura de capital

Equity – R\$ 1,3 bilhão (30%)

Aegea: R\$ 300 milhões (25%)

Perfin + Kinea: R\$ 1 bilhão (75%)

Dívida: R\$ 3,0 bilhões (70%)

Mercado de Capitais Local

Vencimento: 30 meses

Emissor: Parsan

A emissão de debêntures no mercado de capitais será feita pela Parsan e não será consolidada no balanço da Aegea

Grandes números Corsan

+6 MM pessoas atendidas

R\$ 3,1 bilhões de Receita Líquida em 2021

R\$ 821 milhões de EBITDA Ajustado em 2021

0,57x Alavancagem Líquida em 2021 (Dívida Líquida/EBITDA Ajustado)

Portfólio do Ecossistema – Concessões Administradas pela Aegea



Com concessões e PPPs de diferentes tamanhos e estágios de maturidade

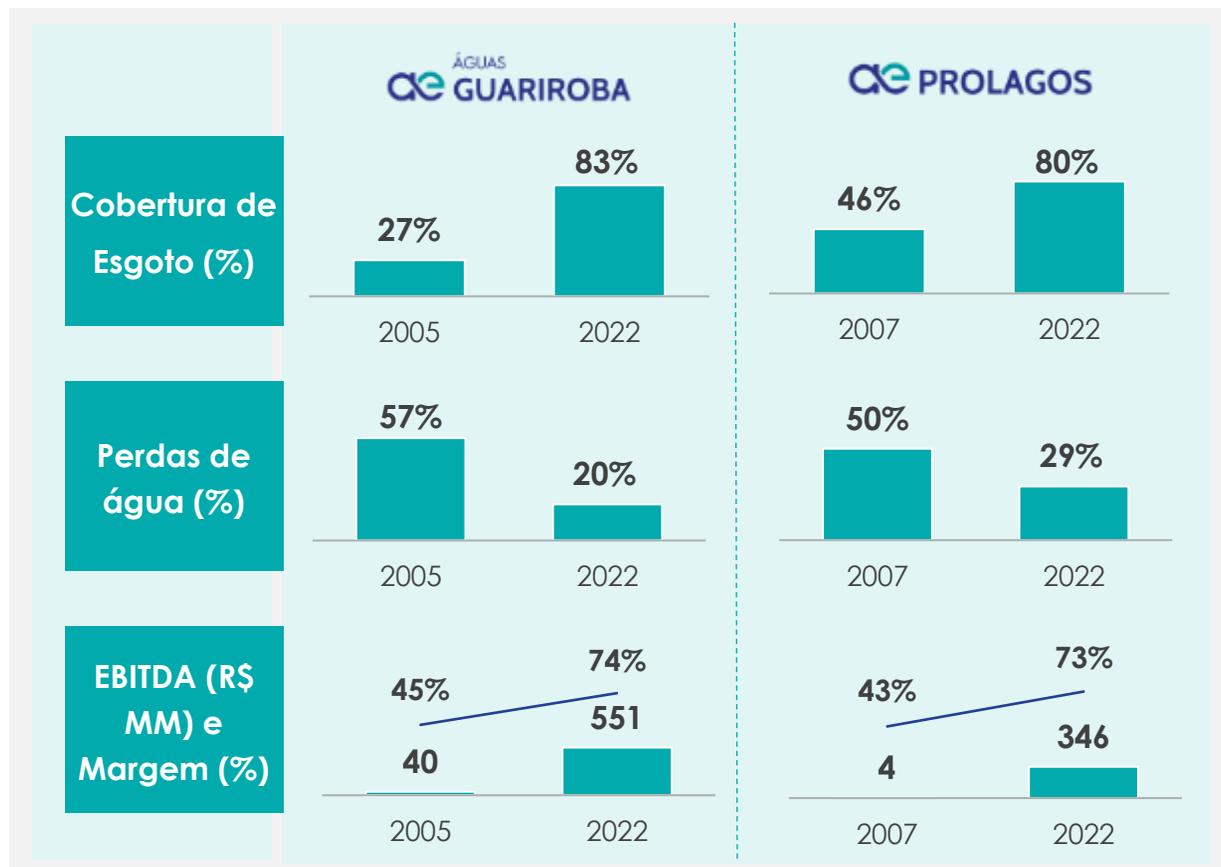
	GUARIROBA	PROLAGOS	TERESINA	MANAUS	RIO	CORSAN	Outras
Receita Bruta	818 Milhões	518 milhões	381 Milhões	735 milhões	5,9 Bilhões ¹	4,3 Bilhões ²	1,3 bilhão
População	916.001	436.864	871.126	2.255.903	9.939.377	5.989.319	De 3mil a 2,7 milhões
Início da Operação pela Aegea	nov/05	jun/06	jun/17	jun/18	nov/21	mar/23 ³	N/A
Vencimento	2060	2041	2047	2045	2056	até 2062 ⁴	até 2057 ⁵
Cobertura de Esgoto (%)	83%	80%	43%	26%	49%	19%	53%
Margem EBITDA (%)	74%	73%	59%	50%	29%	26% ²	50%

Contratos de longo prazo

Crescimento contratado com geração de valor

1- Coligada não consolidada nas demonstrações financeiras da Aegea / 2 – 3T22 UDM / 3 - Estimativa de closing da alienação das ações de acordo com Edital / 4 - De 2023 a 2062 para Corsan, sendo 50% dos contratos em 2062 / 5 - Apenas um contrato vence antes de 2030 e este representa 0,15% da Receita da Aegea.

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



Principais Pilares da Transformação

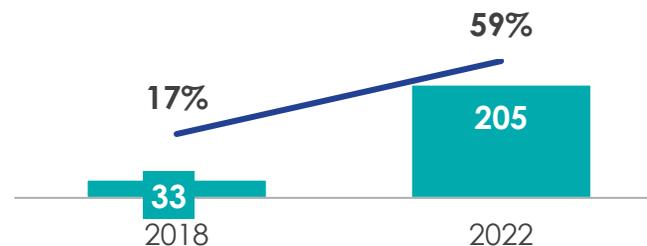
- Ampliação das redes de cobertura de água e esgoto
- Redução de perdas
- Captura de sinergias, com redução de custos e despesas
- Gestão comercial
- Melhoria de processos
- Inovação e Tecnologia
- Fortalecimento da licença social
- Melhoria da Estrutura de Capital com fontes de financiamento de longo prazo

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

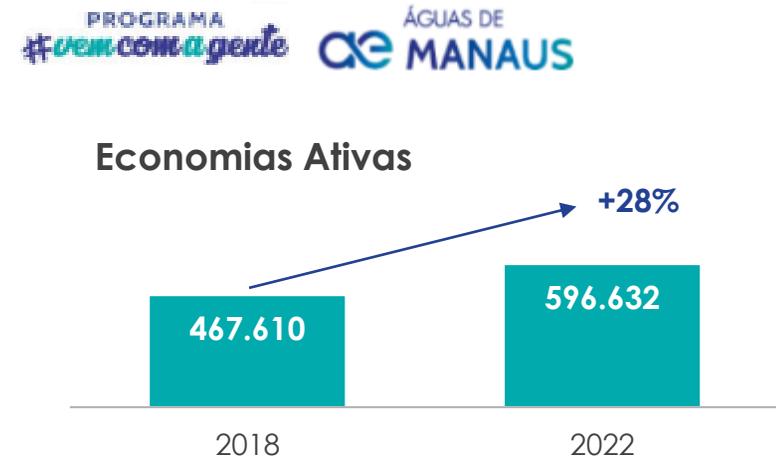
- Regularização do fornecimento de água
- Expansão da rede de esgoto
- Redução de Perdas de Água
- Fortalecimento da licença social
- Renegociação de Contas Vencidas



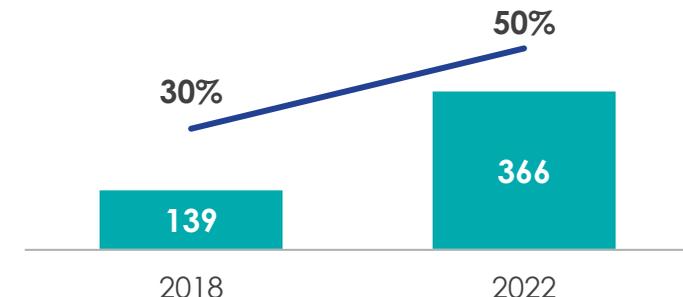
EBITDA (R\$ mm) e Margem EBITDA (%)



■ EBITDA — Margem EBITDA



EBITDA (R\$ mm) e Margem EBITDA (%)



■ EBITDA — Margem EBITDA

Fonte: Informações da Companhia

Garantindo a replicabilidade do Modelo Operacional

Evolução do número de colaboradores ex. Corsan



Gestão de Talentos e Sucessão



- Mapeamento de talentos internos
- Desenvolvimento através da Academia Aegea
- Plano de carreira

Treinamento e Desenvolvimento



- **418.176** horas de treinamento em 2022, 29 horas por colaborador
- Plataforma EAD com acesso Mobile
- **Graduação em Saneamento**, com vestibular e selo do MEC
- **Pós graduação em Saneamento**, pela FGV

Diversidade



- Meta 2030: liderança (CEO aos gerentes) composta por **45%** de mulheres e **27%** de negros
- Contratação de **68%** de mulheres e **43%** de negros no programa de trainee



ESG - Garantia de Acessibilidade ao Saneamento

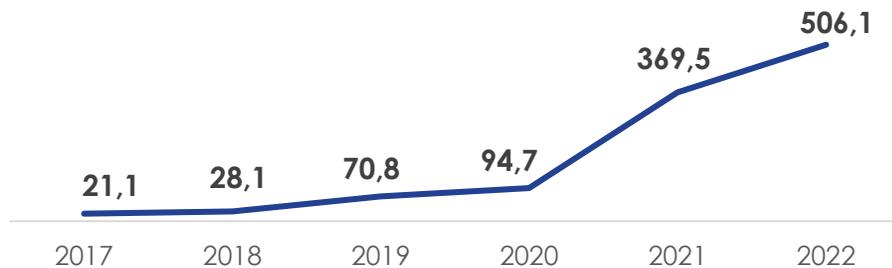
Incluindo a população vulnerável, levando qualidade de vida e dignidade



- Inclusão de vulneráveis no saneamento básico
- Solução inédita por “vias áreas” para as comunidades em palafitas
- Mais de 500 mil pessoas beneficiadas com água de qualidade



Número de Famílias Beneficiadas pelo Tarifa Social na Aegea e Águas do Rio (mil)



A ampliação do Programa contribui positivamente para a redução da inadimplência e das perdas comerciais, além de garantir o acesso aos serviços

Ligações antes da Aegea



Ligações atualmente



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

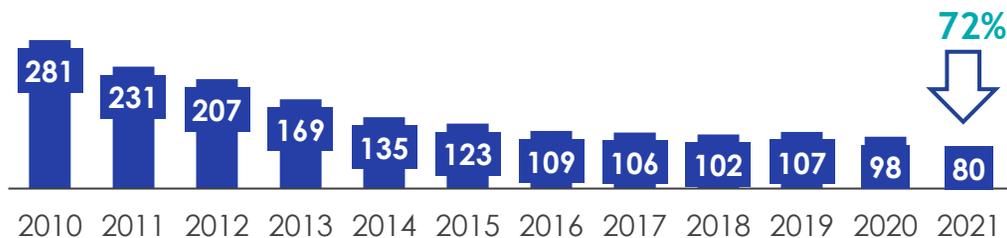
- Uso sustentável dos recursos naturais, com programa para redução de perdas de água, redução do consumo de energia e matriz elétrica 97% renovável
- Prevenção da poluição e recuperação ambiental por meio das atividades diretas e indiretas da Aegea
- Com a expansão das operações, a Aegea trouxe benefícios à saúde e ao meio ambiente para a população de Campo Grande-MS e Região dos Lagos-RJ

ÁGUAS GUARIROBA

População com coleta de esgoto ('000)



Internações por doenças gastrointestinais



PROLAGOS

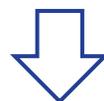


Antes



Depois

Evolução dos indicadores relacionados às internações por doenças associadas à falta de saneamento (2010-2021)



80%

Quantidade de internações



60%

Despesas hospitalares

Aegea adota voluntariamente os padrões de governança exigidos pelo Novo Mercado

Iniciativas de Governança

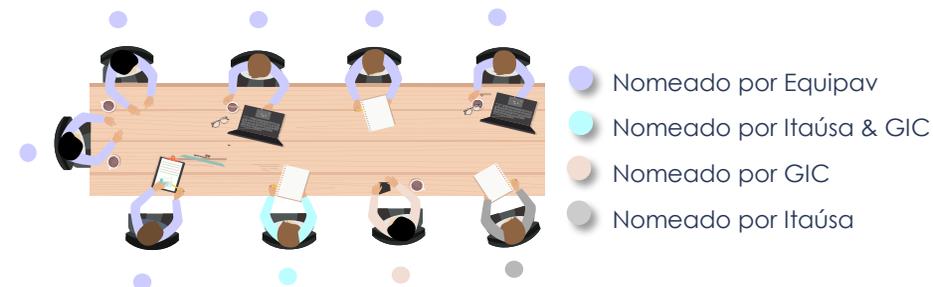
- Programa de compliance baseado em **5 Pilares**: Preventivo, Cultural, Reputacional, Investigativo e Estratégico
- Todo o **Departamento de Integridade** reportando-se diretamente ao Conselho de Administração
- **19 Políticas de Integridade e Código de Conduta** que também se aplicam aos Parceiros 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

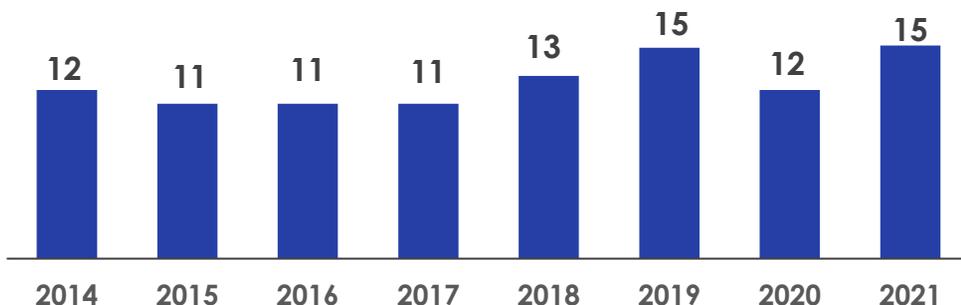


SEÇÃO

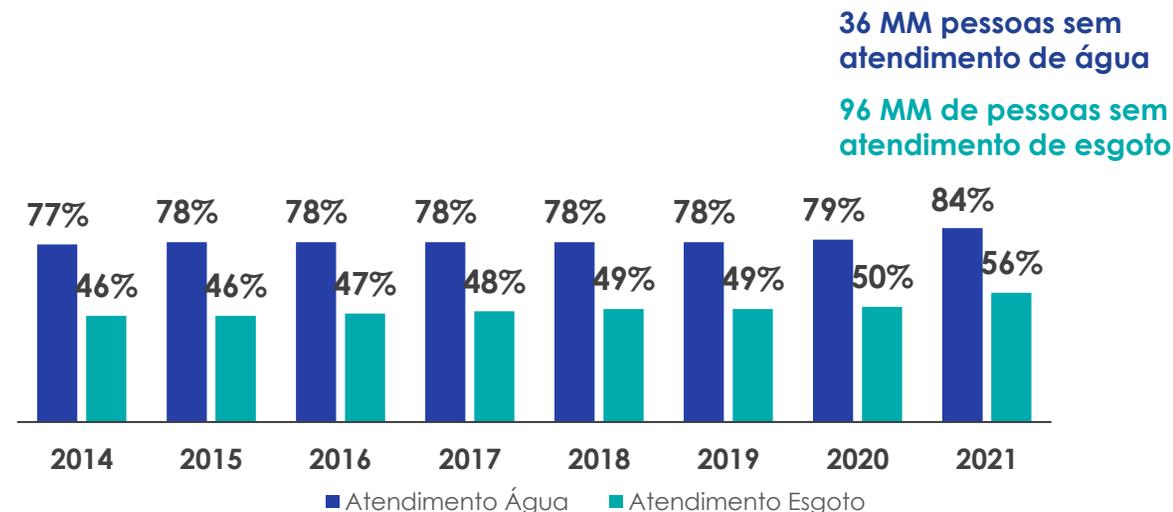
Setor & Performance

Os níveis de investimentos no setor de saneamento no Brasil ainda são muito inferiores à necessidade para universalização

Investimentos no setor¹ (R\$ bilhões)



Atendimento de água e esgoto¹



Para superar o déficit nacional em saneamento, estima-se que até 2033 são **necessários mais de R\$ 890 bilhões em investimento²**

1- Fonte: SNIS; <https://www.gov.br/mdr/pt-br/assuntos/saneamento/snis/painel/es>

2- Fonte: Estudo Abcon e KPM; <https://abconsindcon.com.br/analises-conjunturais/atualizacao-dos-valores-de-investimentos-para-a-universizacao-dos-servicos-de-saneamento>

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

Modelo de Negócios do Setor Privado



Metas Contratuais

- Universalização do saneamento
- Redução de perdas
- Índices de qualidade



Agência Reguladora

- Estatal, regional ou municipal
- Fiscaliza o cumprimento das metas



Tarifa Fixa

- **Reajuste anual pela inflação**
- Contratos de longo prazo
- **Retorno previsível**
- Possibilidade de reequilíbrio

Novo Marco Legal do Saneamento



Metas Contratuais

- 99% de cobertura de água
- 90% de coleta e tratamento de esgoto até 2033



Atribuições da Agência Nacional das Águas

- Regulador Federal
- Normas e Padrões de referência e qualidade
- Mediação e arbitragem de conflitos



Regionalização e privatizações

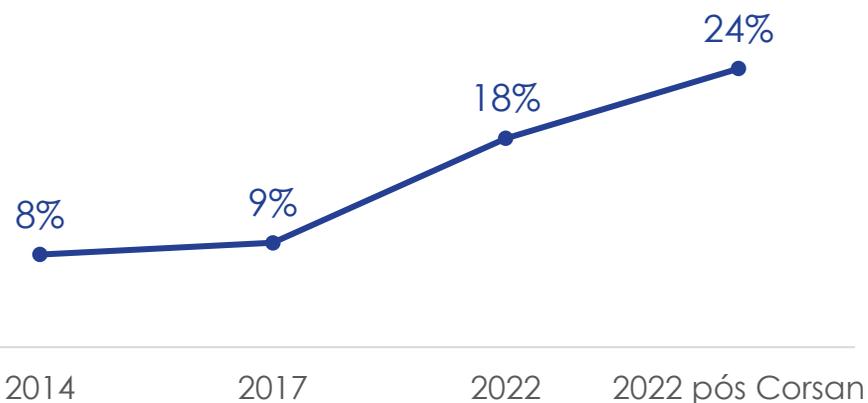
- Criação de **blocos regionais**
- **Ganho de escala**
- Viabilidade técnica e financeira
- Possibilidade de **desestatização de empresas públicas**

Fundamentos Atrativos do Setor (Cont.)

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

Market share do setor

A população atendida pelo setor privado aumentou de 14,5 para 42,5 milhões nos últimos 8 anos



% Market Share Aegea	2014	2017	2022	2022 pós Corsan
	14%	23%	48%	56%

Leilões recentes

A Aegea venceu a maioria das licitações do setor desde 2019

Ano	Projeto	População (milhões)
✓ 2019	CORSAN/RS - PPP	1,6
2020	Alagoas Bloco A	1,4
✓ 2020	SANESUL/MS - PPP	1,7
✓ 2020	CARIACICA/ES - PPP	0,4
✓ 2021	CEDAE Bloco 1/RJ	2,8
2021	CEDAE Bloco 2/RJ	1,2
✓ 2021	CEDAE Bloco 4/RJ	7,0
2021	Amapá	0,7
2021	Alagoas Bloco B	0,6
2021	Alagoas Bloco C	0,4
2021	CEDAE Bloco 3/RJ	3,0
✓ 2022	Crato/CE	0,1
✓ 2022	Cagece Bloco 1/CE - PPP	1,3
✓ 2022	Cagece Bloco 2/CE - PPP	3,3
✓ 2022	Cariri/CE - Gestão de resíduos	0,3
✓ 2022	CORSAN/RS - Privatização	6,0
Total		32 MM

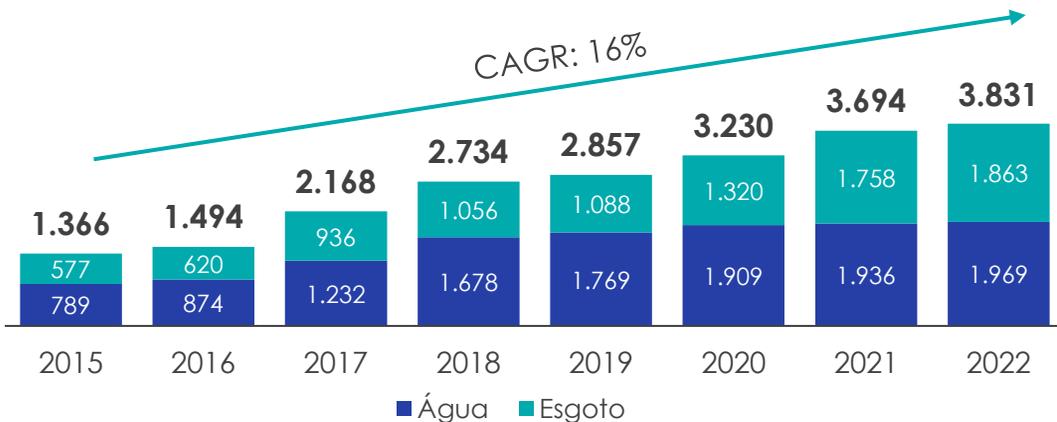
✓ Concessões vencidas pela Aegea

Performance Operacional (ex. Águas do Rio e Corsan)

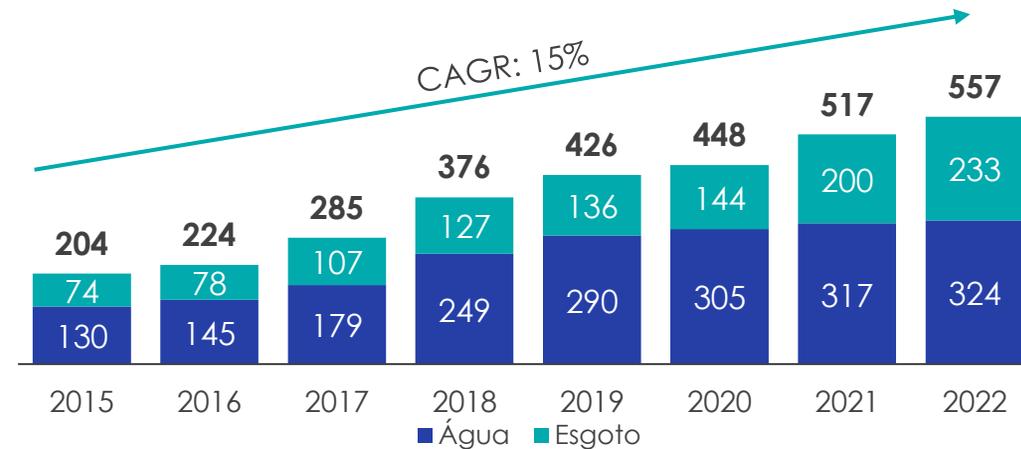


Forte desempenho impulsionado pelo aumento da eficiência nas Concessões existentes e consolidação de novas Concessões

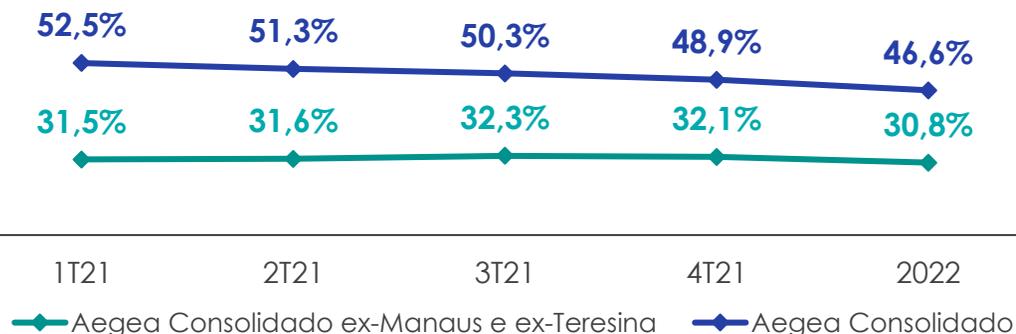
Economias Ativas (mil)



Volume Faturado (milhões m³)



Índice de perdas (%)



Inadimplência UDM¹ (%)



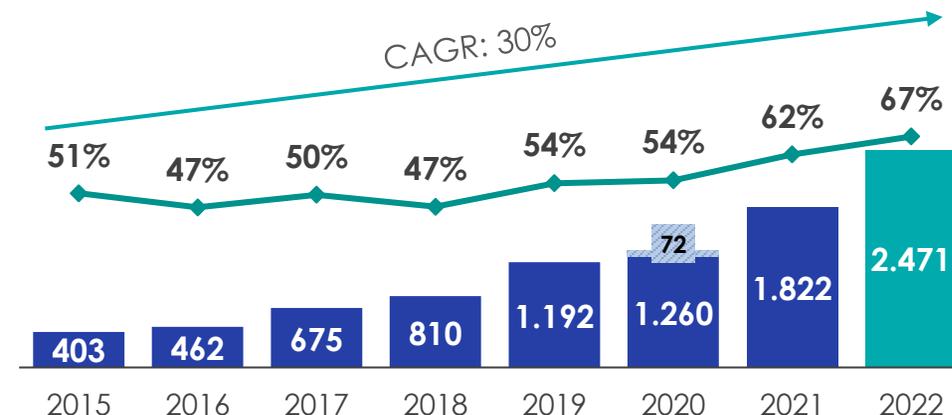
Notas: (1) A partir de 2018, houve uma mudança na metodologia de cálculo (Receita Bruta excluindo cancelamentos/PECLD)

Crescimento do EBITDA com disciplina nos investimentos

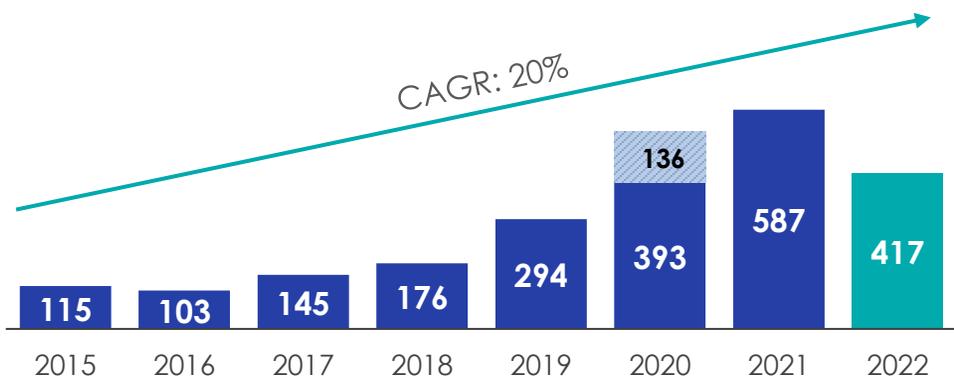
Receita Líquida¹ (R\$ milhões)



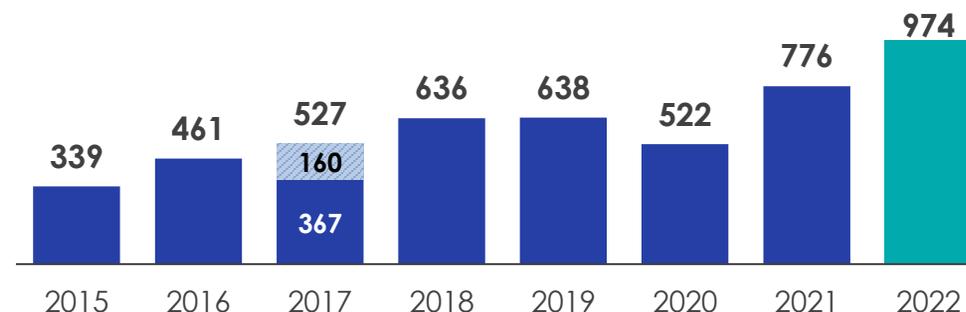
EBITDA² e Margem EBITDA (R\$ milhões)



Lucro Líquido (R\$ milhões)



CAPEX (R\$ milhões)

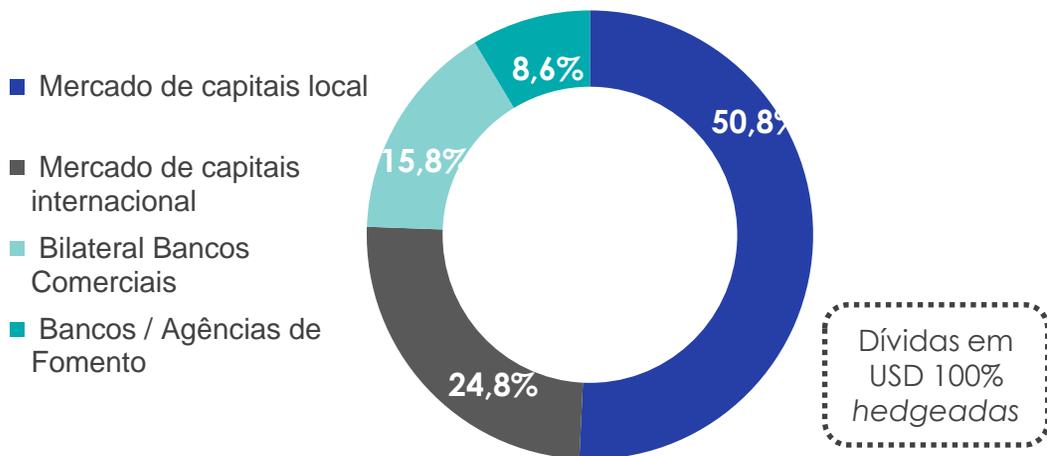


Notas: Não inclui as receitas de construção com margem próxima a zero (ICPC 01) e inclui receitas de construção das PPPs Serra Ambiental, Vila Velha Ambiental, Cariacica e Ambiental Metrosul. 2- Não inclui receitas de construção (ICPC 01) e os custos de construção (OCPC 05) com margem próxima a zero e inclui as receitas e os custos de construção das PPP das concessionárias Serra Ambiental, Vila Velha Ambiental, Ambiental Metrosul e Ambiental Cariacica

Diversificação de Fontes de Financiamento (ex. Águas do Rio e Corsan)

Ampla acesso a fontes de financiamento de longo prazo, com disciplina na manutenção da alavancagem abaixo de 3,5x

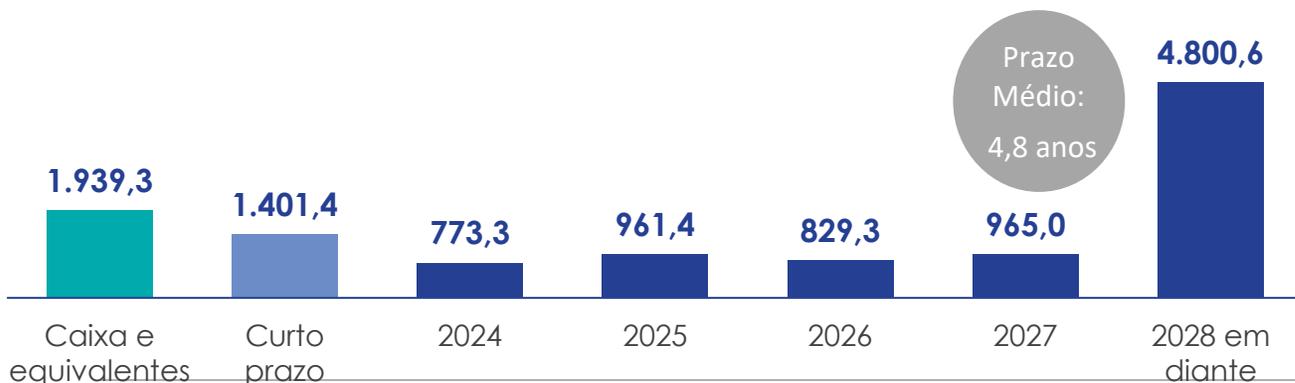
Endividamento por fonte



Dívida Líquida¹, Caixa (R\$ milhões) e Alavancagem



Caixa e Cronograma de Amortização (R\$ milhões)



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

Notas:
1. Inclui derivativos financeiros e os efeitos da marcação a mercado da dívida swapada para Reais; 2- Exclui derivativos financeiros e os efeitos da marcação a mercado da dívida swapada



Relações com Investidores

E-mail: ri@aegea.com.br
<http://ri.aegea.com.br/>

Av. Brigadeiro Faria Lima, 1.663 - 1º andar
CEP 01452-001- Jd. Paulistano - São Paulo/SP

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) Revenues: Customized Relationship & Action Plan for Clients

- **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**

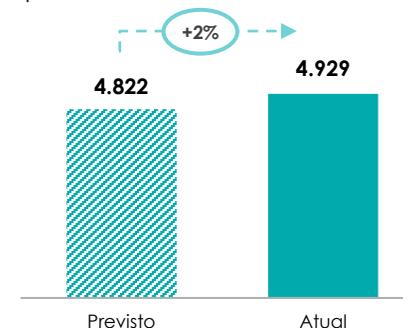
(III) Alocação de Capital: Disciplina & Sinergias para Investimentos

- **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**

Previsão Águas do Rio vs. Performance Atual

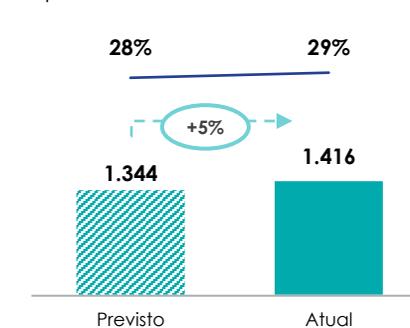
Receita Líquida 2022

R\$ MM



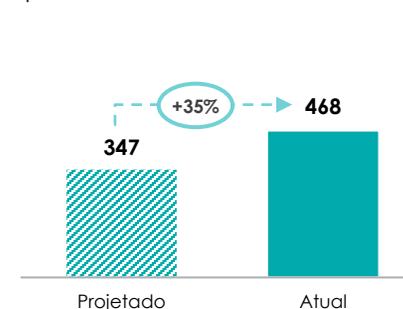
EBITDA & Margem EBITDA 2022

R\$ MM & %



Lucro Líquido 2022

R\$ MM



Economias Ativas 2022

R\$ mil

