

ÆGEA & EQUIPAV

Breakfast Meeting

Maio 2025

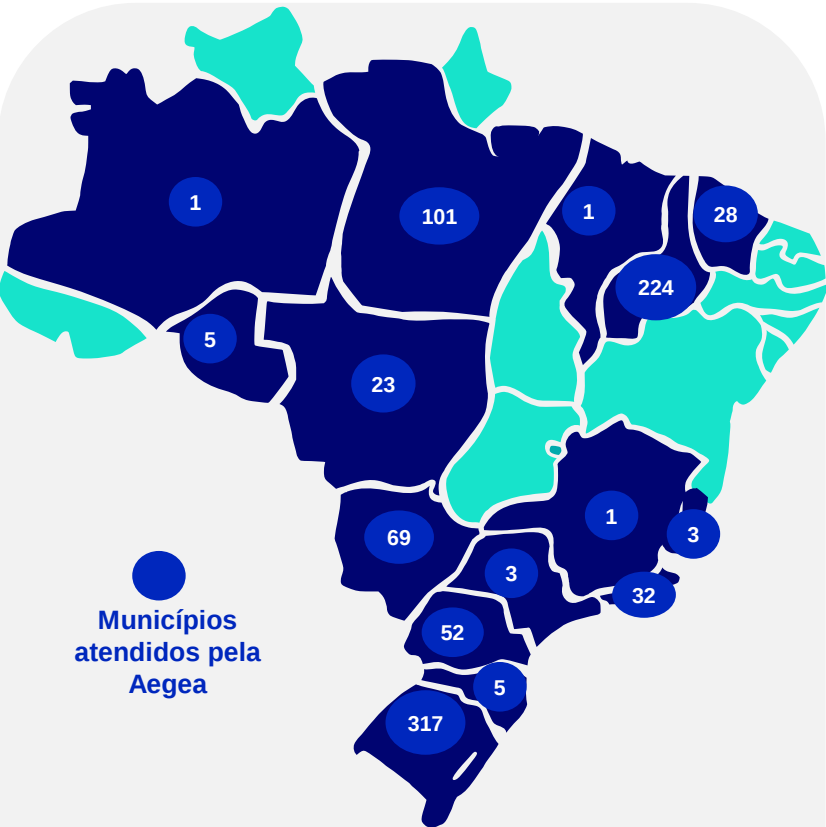
Agenda

- 1. Overview*
- 2. Setor*
- 3. Modelo Operacional Aegea*
- 4. Crescimento*

A Aegea é uma das Líderes do Setor de Saneamento no Brasil

Atendendo mais de 38 milhões de pessoas em 865 cidades

OVERVIEW



Presença nacional, escala única e liderança no Brasil

Escala Operacional

+38 milhões
pessoas atendidas

13,9 milhões
economias ativas



Presença Geográfica

865
municípios

15
estados do Brasil



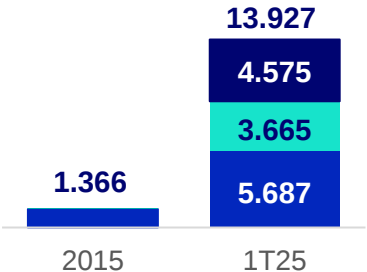
Portfólio Sob Gestão

+370
concessões de água e esgoto e PPPs

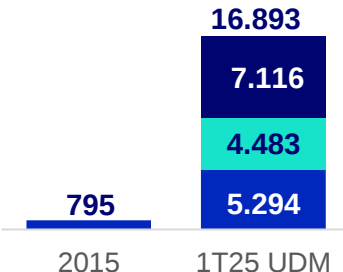
31
prazo médio dos contratos



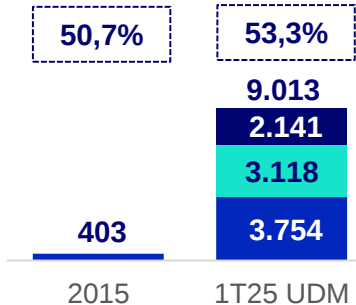
Economias Proforma
(‘000)
29%
CAGR



Receita Líquida Proforma¹
(R\$ bi)
36%
CAGR



EBITDA Proforma e Margem¹
(R\$ bi)
36%
CAGR



■ Outras Concessionárias ■ Corsan ■ Águas do Rio

1- Os valores Proforma do Ecossistema Aegea representam o somatório dos resultados das empresas controladas e coligadas pela Aegea e que compartilham do mesmo modelo operacional e que se beneficiam, por meio deste modelo, da captura de eficiências operacionais, ainda que sejam estruturas não completamente consolidadas nas Demonstrações Financeiras da Companhia. No cálculo são realizadas exclusões de transações de partes relacionadas dentre outros, evitando duplicidades. A composição da Receita Líquida e do EBITDA Proforma do Ecossistema Aegea e seu cálculo constam nos anexos da apresentação.

Adoção dos mais Elevados Padrões de Governança Corporativa

Composição Acionária

			
Capital votante	71%	19%	10%
Capital não-votante	12%	69%	19%
Capital Total	53%	34%	13%
			

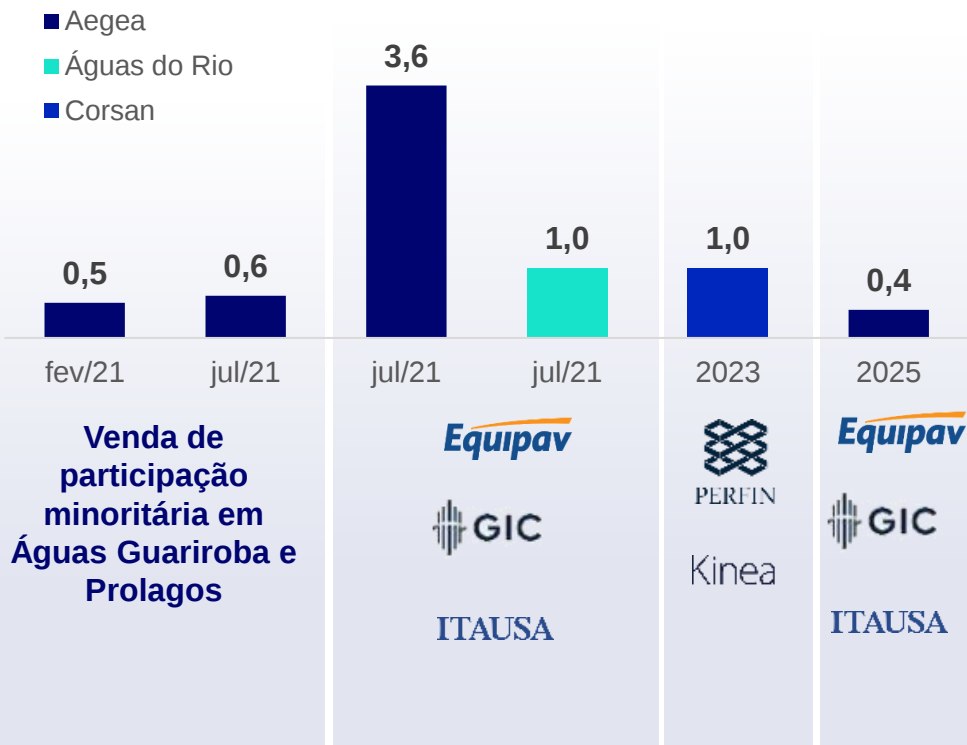
Governança Corporativa

- Adoção voluntária dos requisitos do Novo Mercado da B3
- Maioria dos membros do Conselho são independentes
- 3 dos 9 membros indicados pelos acionistas minoritários
- 3 Comitês de Assessoramento ao Conselho, com membros independentes
- Direito de veto dos acionistas minoritários

Aportes

R\$ 7 bilhões em operações de Equity, apoiando o crescimento do portfólio

Operações de Equity por Companhia (R\$ bi)



Agenda

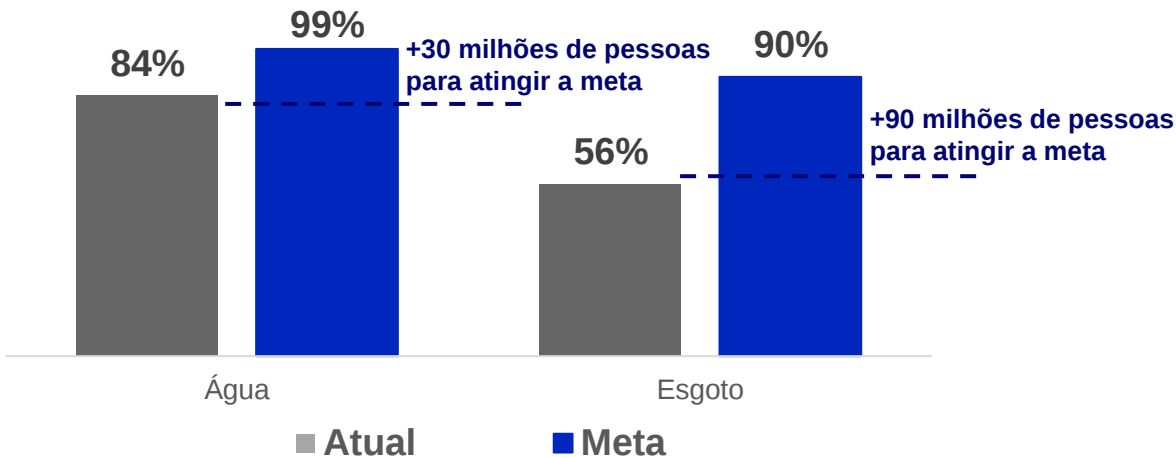
- 1. Overview*
- 2. Setor*
- 3. Modelo Operacional Aegea*
- 4. Crescimento*

Setor Subatendido que Necessita de Altos Níveis de Investimento

Oportunidade única de crescimento

A cobertura de água e esgoto no Brasil está longe de atingir as metas do governo...

Cobertura de Água e Esgoto (%)

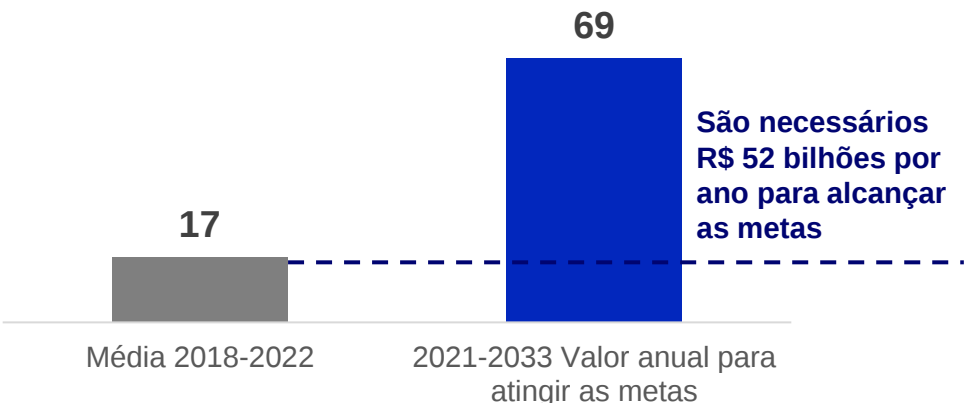


Mais de **90 milhões** de brasileiros ainda não têm acesso ao sistema de coleta de esgoto

Mais de **30 milhões** de brasileiros não têm acesso à rede de distribuição de água

... evidenciando a necessidade de investimentos robustos.

Média de Investimentos por Ano (R\$ bilhão)



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

Modelo de Regulação Bem Estabelecido e Previsível

Os contratos da Aegea seguem o modelo contratual, garantindo maior previsibilidade e possíveis upsides

		Modelo de Contrato Aegea	Modelo Discricionário
	Definição de Tarifa	Fixa, com reajustes anuais por índices de inflação	Baseado em diversos fatores, incluindo a Base de Ativos Regulatória e a eficiência operacional
	Revisão Tarifária	Possibilidade de reequilíbrios econômico-financeiros considerando a matriz de riscos definida (mantendo a TIR contratual)	Revisão periódica remunerada pelo WACC regulatório
	Eficiência de Custos	Ganhos de eficiência são capturados pelo operador	Os ganhos de eficiência não são totalmente capturados pelos prestadores de serviço, pois o fator 'X' ajusta a tarifa para compartilhar os ganhos potenciais com os consumidores
	Requisitos de CAPEX	Metas físicas, incentivando eficiências que são totalmente capturadas pelo operador	A metodologia de definição tarifária baseada na RAB reduz os incentivos à eficiência
		Modelo contratual previsível que incentiva a eficiência	

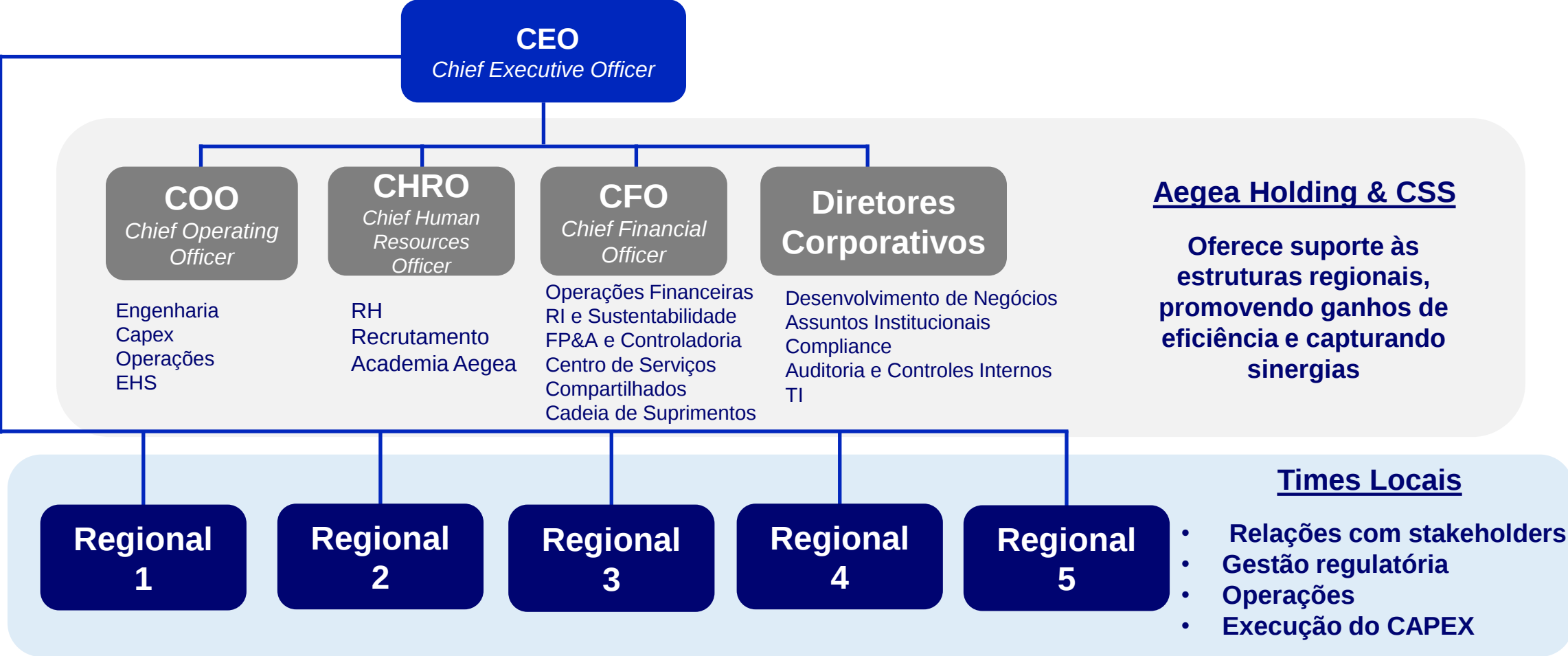
Agenda

- 1. Overview*
- 2. Setor*
- 3. Modelo Operacional Aegea*
- 4. Crescimento*

Modelo Operacional Descentralizado Garante Eficiência

Equipes locais adaptam o Modelo Operacional Aegea aos diversos contextos demográficos, socioeconômicos e culturais, tornando o processo de tomada de decisão mais ágil

ESTRUTURA ORGANIZACIONAL



Portfólio de ativos com significativo potencial de crescimento

Combinação de ativos maduros e de ativos em fase inicial de turnaround, com crescimento contratado baseado na execução do CAPEX e no aumento da eficiência

PORTFÓLIO

	1T25 UDM	 GUARIROBA	 PROLAGOS	 TERESINA	 MANAUS	 RIO	 CORSAN	Outros
Receita Bruta (BRL)		1,4 bilhão	832 milhões	879 milhões	1,5 bilhão	9,8 bilhões	7,4 bilhões	4,6 bilhões
População ¹ (#)		898 mil	425 mil	866 mil	2,1 milhões	9,1 milhões	5,8 milhões	de 3,5 mil a 2,4 milhões
Início da operação pela Aegea		Nov/05	Jun/06	Jun/17	Jun/18	Nov/21	Jul/23	N/A
Vencimento		2060	2041	2053	2045	2056	até 2062 ²	até 2057
Cobertura de Esgoto (%)		94%	90%	62%	33%	49%	26%	59%
Margem EBITDA Ajustada ³ (%)		78%	76%	64%	59%	30%	60% ⁴	47%

Entrega de resultados sólidos nas concessões maduras

Alto potencial de geração de valor no portfólio existente

Contratos de longo prazo

1- De acordo com o IBGE base 2022 / 2- 91% da receita é representado por contratos expirando em 2062. / 3- A Margem EBITDA Ajustada não considera as receitas e custos de construção do Ativo Intangível. / 4- A Margem EBITDA Ajustada não considera as receitas e custos de construção do Ativo Intangível, e o efeito do crédito de PIS/Cofins.

Turnaround Comprovado de Grandes Concessões

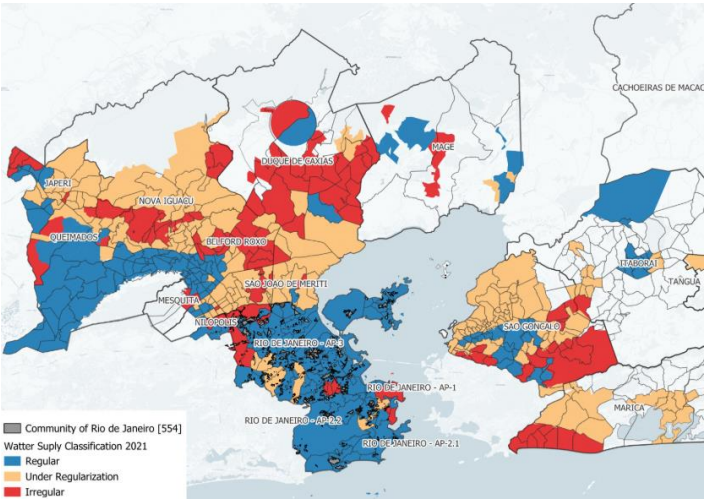
O crescimento da arrecadação demonstra a conversão da receita em caixa



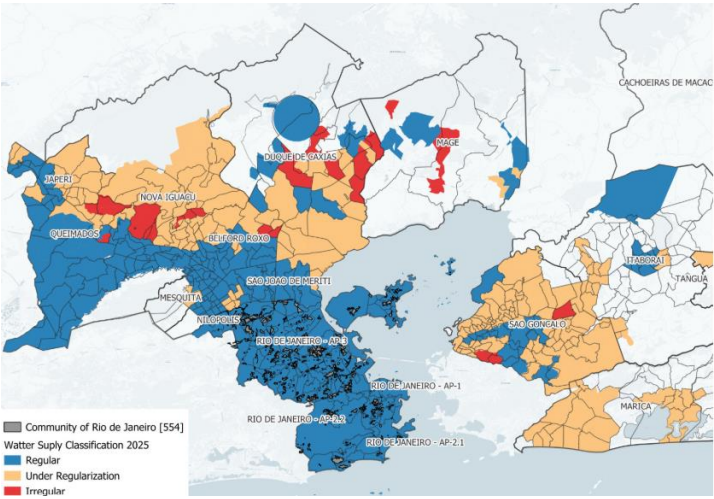
- ✓ Regularização, melhoria e expansão do fornecimento de água
- ✓ Inclusão de 1 milhão de novos clientes na base de faturamento
- ✓ Aumento significativo nos beneficiários da Tarifa Social: de 250.000 para 470.000

Mapas do Fornecimento de Água

Início das Operações

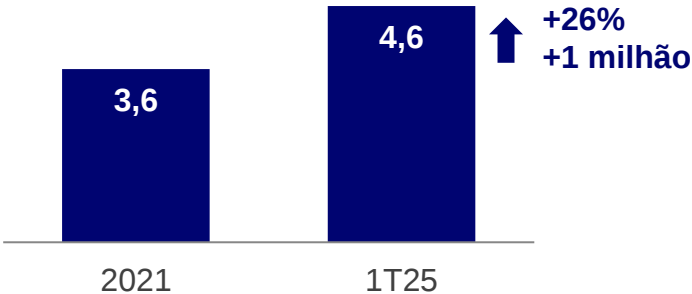


Atualmente

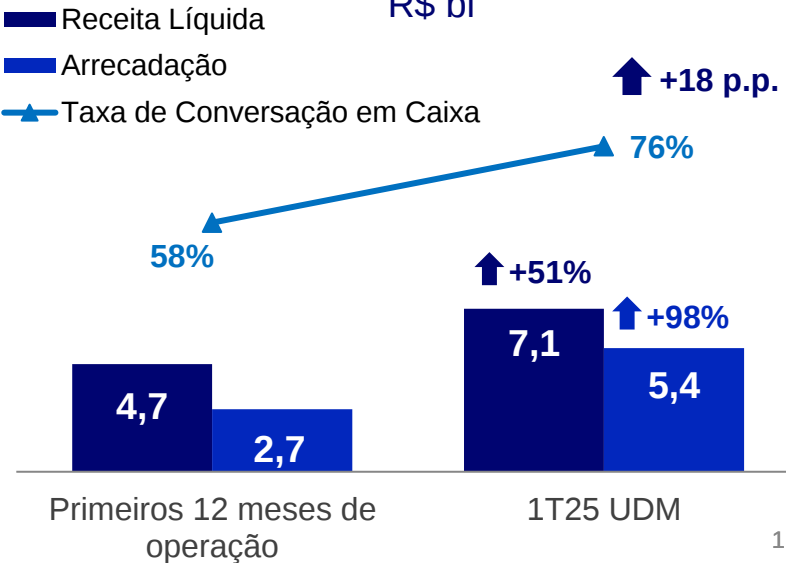


■ Fornecimento de água regularizado
■ Fornecimento de água em regularização
■ Fornecimento de água intermitente

Economias Faturadas '000



Receita Líquida x Arrecadação R\$ bi



Turnaround Comprovado de Grandes Concessões

A Corsan se tornou a primeira empresa de saneamento privatizada do Brasil. Um dos principais desafios foi alinhar seus contratos e sua eficiência operacional e financeira aos padrões da Aegea



Principais desafios: Aumento da eficiência, redução dos custos e regularização dos contratos

Melhorias Operacionais e Financeiras

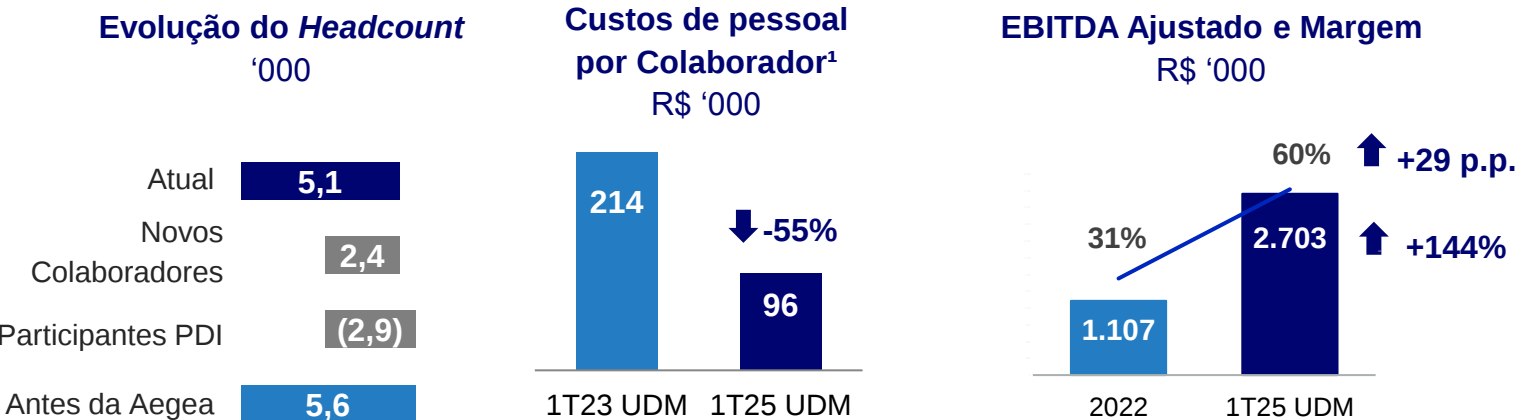
- 

Programa de Demissão Incentivada (PDI):

 - ✓ 2,9 mil pessoas aderiram ao programa
 - ✓ Custo de R\$ 570 milhões, resultando numa **redução anual de R\$ 650 milhões** em custos e despesas com pessoal
- 

Iniciativas de Redução de Custos:

 - ✓ Renegociação com fornecedores, programa de eficiência energética e internalização de atividades

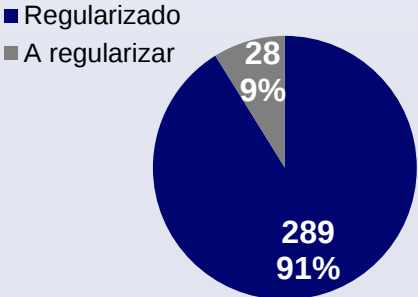


Melhorias Regulatórias

- 
- Aditamento dos contratos de concessão**

 - ✓ Inclusão de metas de universalização
 - ✓ Tarifas ajustadas anualmente pela inflação (IPCA)
 - ✓ Prorrogação dos prazos de vencimento para 2062: 31 anos de prazo médio

Total de Contratos – Ponderado pela Receita (%)



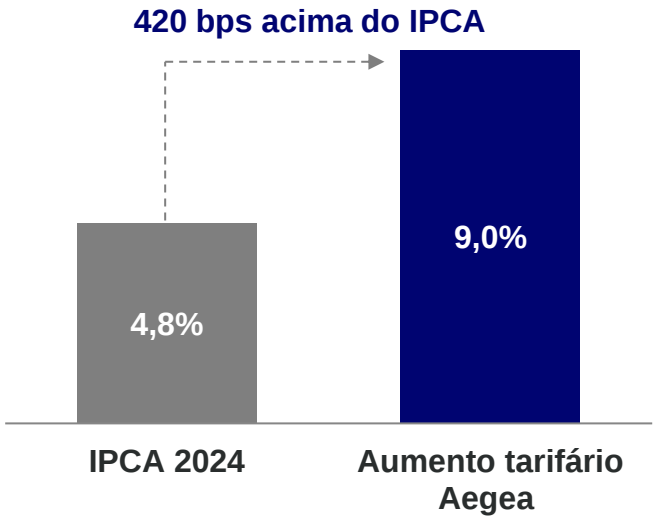
1- Inclui encargos trabalhistas e sociais

Gestão Regulatória

Histórico comprovado de atuação junto a múltiplas agências reguladoras e jurisdições, com mais de 15 anos de experiência em gestão contratual

Inflação 2024 vs. Aumento Tarifário Aegea

Inclui reajustes tarifários e reequilíbrios econômico-financeiros



29 Agências Reguladoras



370+ Contratos

Múltiplas entidades, agências e jurisdições sob gestão

Reequilíbrios contratuais significativos aprovados recentemente

Concessão	Reajuste tarifário acima da inflação
CAE PROLAGOS	+10,7%
CAE TERESINA	+5,2%
CAE MANAUS	+3,9% (por 13 anos)
CAE RIO	+1,3% para o Bloco 1 +4,0% para o Bloco 4

Mais de 20 concessionárias tiveram reequilíbrios contratuais aprovados nos últimos 3 anos

ESG é Essencial para a Licença Social para Operar

Acessibilidade aos serviços com claros benefícios sociais e ambientais

Ligações de água nas palafitas em Manaus

Antes

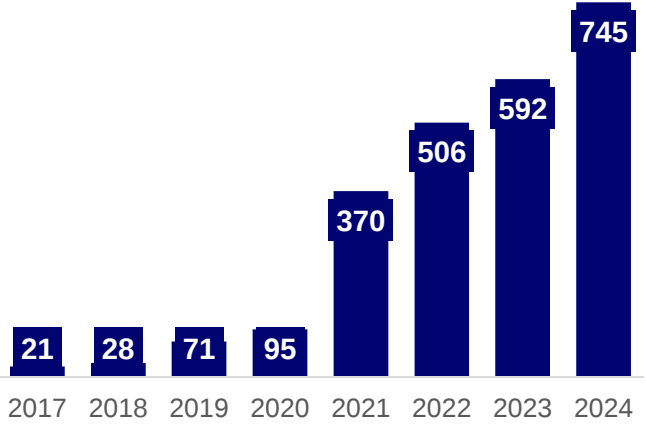


Depois



- **Tarifa Social** para 745 mil famílias
- **Tarifa 10** para 27 mil famílias em Manaus
- **R\$ 1,2 bilhão** a ser investido em comunidades no Rio de Janeiro
- **620 mil pessoas** tiveram pela primeira vez acesso regular a água tratada no Rio de Janeiro
- **Primeira rede de esgotamento sanitário em palafitas** no Brasil (Beco Nonato em Manaus)

Famílias Beneficiadas pela Tarifa Social (mil)



Saúde



↑ **63%**

População com coleta de esgoto

↓ **65%**

Internações por doenças gastrointestinais



↓ **80%**

Quantidade de internações

↓ **70%**

Despesas hospitalares

Meio Ambiente



Recuperação da Lagoa de Araruama

Antes Lagoa poluída, sem vida aquática



Depois

Lagoa completamente limpa



Estratégia Financeira

Mitigação de riscos, gestão de passivos e da estrutura de capital para garantir resiliência financeira e apoiar o crescimento de longo prazo

Reorganização e simplificação de estruturas de capital transitórias

Resgate antecipado das ações preferenciais da Parsan – R\$ 1 bilhão, concluído em março de 2025

- Financiado principalmente por meio da distribuição de dividendos da Corsan, **preservando o caixa da Aegea Holding**
- **Acelera o fluxo de dividendos da Corsan para a Aegea** em dois anos



Mitigação de Riscos

- **100% da dívida em moeda estrangeira *hedgeada***
- **Manutenção do caixa mínimo:** 9 meses de Opex, Capex, serviço da dívida e tributos
- **Gestão centralizada do caixa**

Gestão do Endividamento

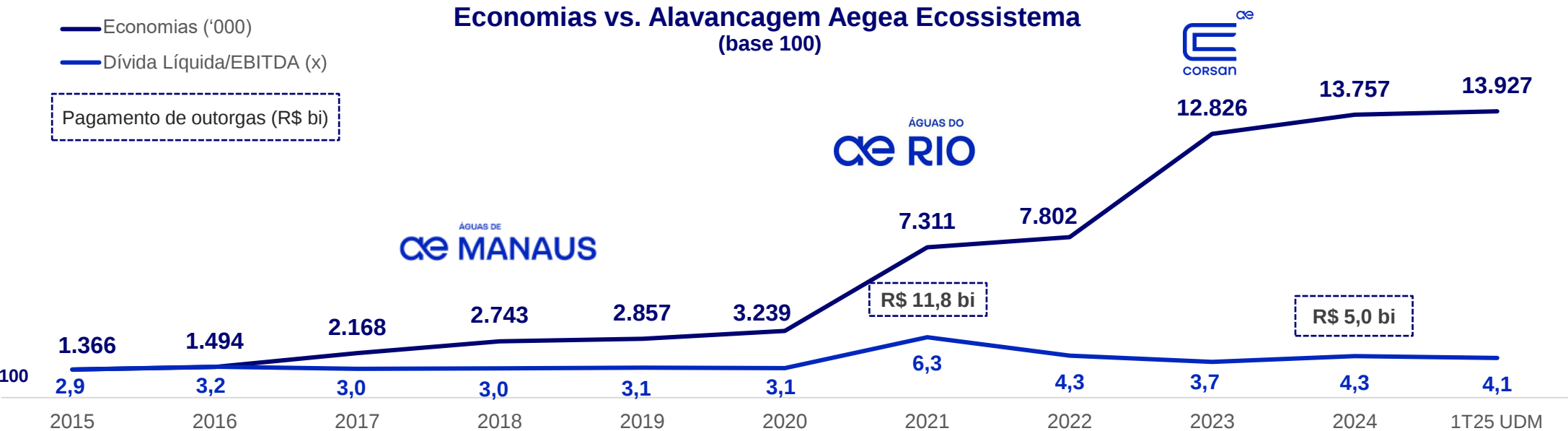
- **Metas corporativas** para reduzir o custo e alongar o perfil da dívida
- **Instrumentos de longo prazo para refinaranciar as dívidas de curto prazo** nas concessionárias
- **Fontes diversificadas de financiamento**

Estrutura de Capital

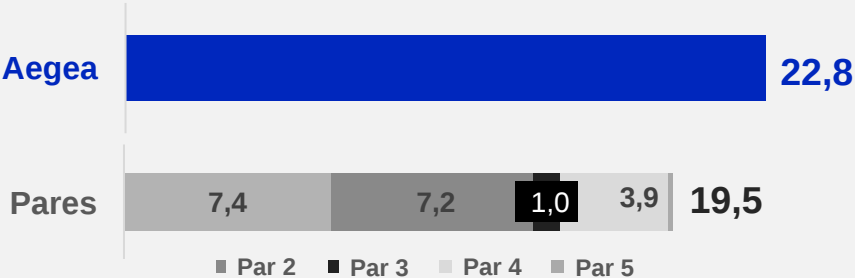
- **Trajatória de desalavancagem em andamento**
- **Aportes de capital** para oportunidades de crescimento transformacionais

Oportunidades de Crescimento e Disciplina Financeira

A estratégia de crescimento é pautada pela disciplina financeira, com uma alocação eficiente de capital e uma gestão responsável do endividamento



Dívida Atrelada a Metas ESG¹ (R\$ bi)



A Aegea emitiu mais dívida atrelada a metas ESG do que a soma de seus pares no setor de saneamento

Perfil da Dívida e Alavancagem

R\$ bi	Dívida Líquida 1T25	EBITDA ³ 1T25 UDM	Dívida Líquida / EBITDA (x)
Societário ²	20,1	7,3	2,7
Ecossistema Proforma ³	36,7	9,0	4,1

Referência para os *covenants* contratuais de dívida

1- Dívidas atrelada a metas ESG emitidas desde 2016, com base em dados da B3 e divulgações públicas dos pares. / 2- Aegea conforme DFs. / 3- Inclui as subsidiárias não controladas Águas do Rio e Parsan.

Agenda

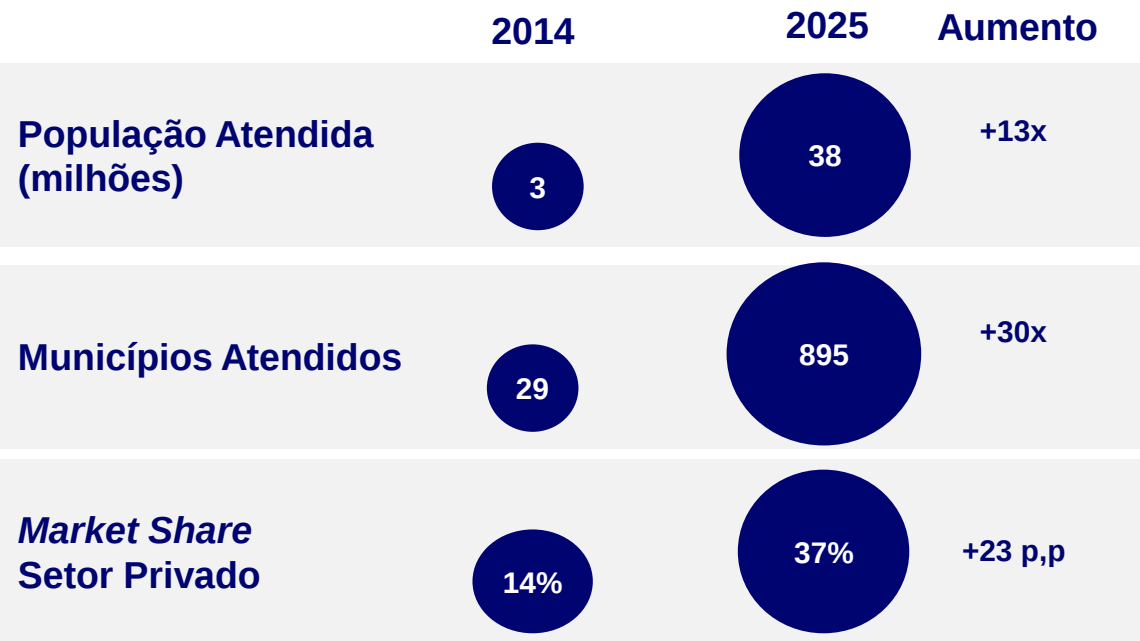
- 1. Overview*
- 2. Setor*
- 3. Modelo Operacional Aegea*
- 4. Crescimento*

Trajетória de Sucesso da Aegea

Sucesso incomparável na identificação de oportunidades de crescimento e na vitória em licitações

Trajетória Operacional

Aumento significativo do portfólio e *market share*



62% de sucesso em leilões

A Aegea ganhou 16 dos 26 leilões que participou desde 2019

Taxa de sucesso de 69% na cobertura populacional

A Aegea garantiu projetos que beneficiam 30 milhões de pessoas, de um total de 43 milhões de pessoas

Vitória em Leilões

Trajетória de sucesso em concessões públicas

Ano	Projeto	População (milhões)
2019	CORSAN/RS - PPP	1,6
2020	SANESUL/MS - PPP	1,7
2020	CARIACICA/ES - PPP	0,4
2021	CEDAE Bloco 1/RJ	2,8
2021	CEDAE Bloco 4/RJ	7,0
2022	Crato/CE	0,1
2022	Cagece Bloco 1/CE – PPP	1,3
2022	Cagece Bloco 2/CE – PPP	3,3
2022	CORSAN/RS – Privatização	4,4
2023	Sanepar/PR – PPP	0,3
2023	Governador Valadares/MG – Concessão	0,3
2023	Jaru/RO – Concessão	0,05
2024	Palhoça/SC – Concessão	0,2
2024	Sanepar/PR - PPP Bloco A	0,3
2024	Piauí - Concessão	1,9
2025	Pará Blocos A, B e D - Concessão	4,5
Total		30,1

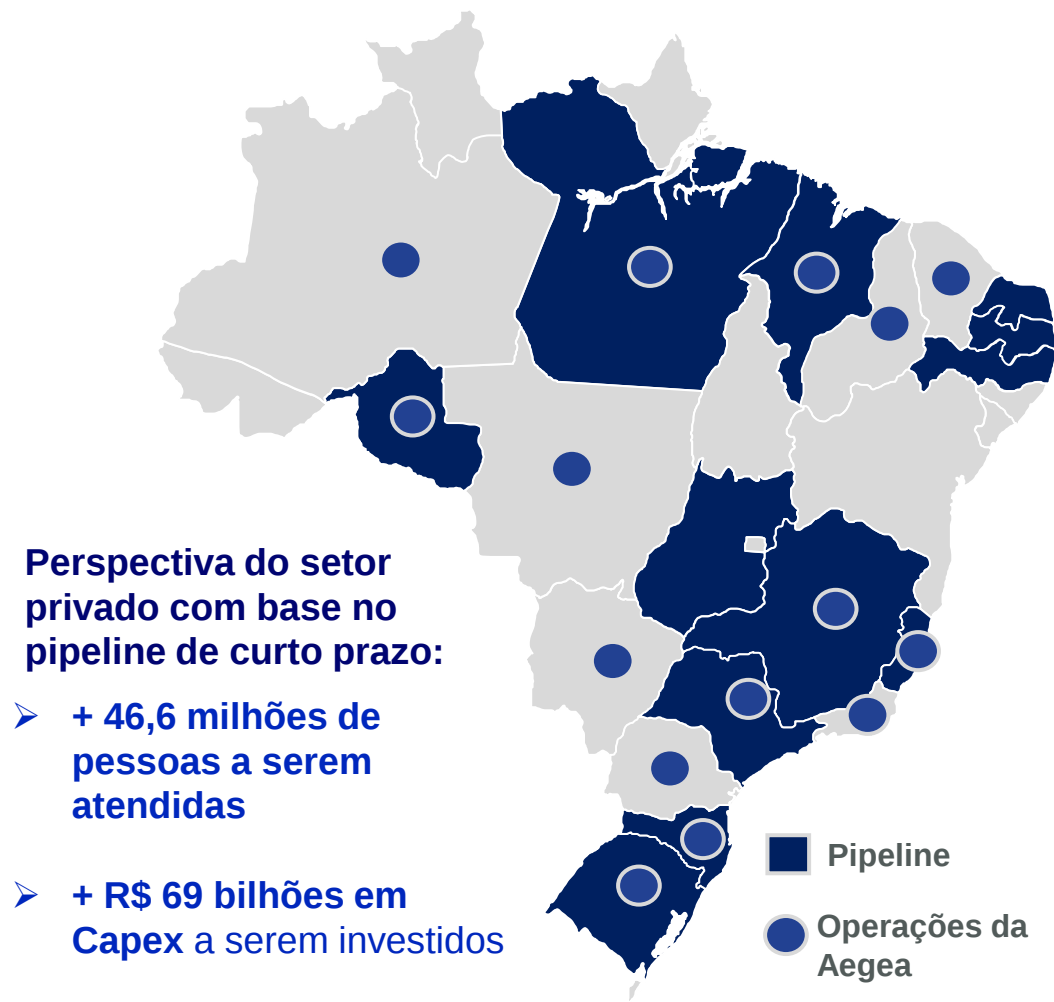
Disciplina na Alocação de Capital

Competidor	Outorga Média per Capita
Aegea	R\$ 1.180 ¹ → 57% menor que os competidores
Outros	R\$ 2.754 ¹

1 – Considera as licitações que a Aegea participou desde 2019

Pipeline do Setor de Saneamento no Brasil

O *market share* do setor poderá aumentar de 45% para 68%



Pipeline

Projeto	Escopo	População (milhões)	CAPEX (R\$ bi)	Data estimada do leilão
Pará Bloco C	Concessão	0,8	5,0	2T25
CESAN (ES)	PPP	1,1	1,8	2T25
Pernambuco	Concessão	9,2	18,2	2T25
Copasa (MG)	Privatização	12,0	-	4T25
Copanor (MG)	PPP	1,4	3,9	4T25
Rondônia	Concessão	1,5	5,8	4T25
"UniversalizaSP"	A confirmar	9,0	-	2026
Porto Alegre (RS)	Concessão	1,3	-	2026
Paraíba	PPP	2,3	5,8	2026
Goiás	PPP	1,5	6,6	2026
Maranhão	Concessão	4,9	18,7	2026
Rio Grande do Norte	PPP	1,6	3,2	2026
Total		46,6	69,0	

Note: Considera apenas projetos regionais ou aqueles estruturados pelo BNDES, Análises de cenário.

Anexos

Reconciliação da Receita Líquida

ROL Societário e Ecosistema (R\$ milhares)	1T25	1T24	2024	1T25 UDM (2024 + 1T25 - 1T24)
(+) Receita de Água	2.278.033	1.947.504	7.913.424	8.243.953
(+) Receita de Esgoto	546.339	432.161	1.861.280	1.975.458
(+) Receita de Contraprestação - PPPs ¹	357.645	169.353	888.090	1.076.382
(+) Receita Serviços de Engenharia Partes Relacionadas ²	206.167	185.237	845.158	866.088
(-) Deduções	(370.702)	(315.850)	(1.500.701)	(1.555.553)
Receita Operacional Líquida - Societário	3.017.482	2.418.405	10.007.251	10.606.328
(+) Águas do Rio	1.883.697	1.724.105	6.956.407	7.115.999
(-) Receita Serviços de Engenharia Partes Relacionadas	(197.507)	(177.295)	(809.458)	(829.670)
(=) Receita Líquida Proforma - Ecosistema	4.703.672	3.965.215	16.154.200	16.892.657

1 - Receita de construção – PPP das concessionárias Ambiental Serra, Ambiental Vila Velha, Ambiental Cariacica, Ambiental Metrosul, Ambiental Ceará e Ambiental Paraná (CPC47): soma das linhas de remuneração do ativo financeiro e receita de construção – ativo financeiro da nota 20 das Demonstrações Financeiras. / 2- Receita de serviços prestados pela Holding e empresas de serviços às afiliadas não consolidadas Águas do Rio 1 e Águas do Rio 4. / 3- Receita de serviços prestados pela Holding e empresas de serviços às afiliadas não consolidadas Águas do Rio 1 e Águas do Rio 4, líquida das deduções tributárias.

Reconciliação dos EBITDAs

EBITDA Societário e Ecossistema (R\$ milhares)	1T25	1T24	2024	1T25 UDM (2024 + 1T25 - 1T24)
Lucro Líquido	996.873	394.073	2.048.870	2.651.670
(+) Resultado Financeiro	554.609	543.242	2.273.967	2.285.334
(+) Imposto sobre Lucro	585.435	304.017	1.194.203	1.475.621
(+) Depreciação e Amortização	285.351	195.754	926.389	1.015.986
EBITDA Societário CVM 156	2.422.268	1.437.086	6.443.429	7.428.611
(-) Receita de Construção (ICPC 01)	(1.028.704)	(476.757)	(3.891.411)	(4.443.358)
(+) Custo de Construção (ICPC 01)	1.007.096	476.757	3.808.957	4.339.296
EBITDA Societário Ajustado	2.400.660	1.437.086	6.360.975	7.324.549
Margem EBITDA Societária Ajustada	79,6%	59,4%	63,6%	69,1%
(+) EBITDA Águas do Rio 1 (Ajustado)	199.979	154.263	718.705	764.421
(+) EBITDA Águas do Rio 4 (Ajustado)	271.437	370.559	1.476.192	1.377.070
(+) EBITDA Parsan	1.126.711	226.112	1.186.850	2.087.449
(-) Resultado de Equivalência Patrimonial - Consolidado Aegea	122.397	28.803	(96.036)	(2.442)
(-) Dividendos declarados Águas do Rio	(8.112)	(74.767)	(202.471)	(135.816)
(-) Serviços de Engenharia Partes Relacionadas	(60.183)	(42.222)	(285.692)	(303.653)
(-) Resultado de Equivalência Patrimonial - Consolidado Parsan	(1.126.480)	(235.065)	(1.207.548)	(2.098.963)
EBITDA Proforma Ecossistema Aegea¹	2.926.410	1.864.770	7.950.975	9.012.615
(-) Crédito PIS/COFINS - Corsan	(590.863)	-	-	-
EBITDA Proforma Ecossistema Aegea ex. efeito não-recorrente	2.335.547	1.864.770	7.950.975	9.012.615

1 - Do EBITDA Proforma do Ecossistema Aegea são feitos ajustes ao cálculo que têm como objetivo excluir duplicidades da combinação dos valores dos EBITDAs da Aegea e das coligadas Águas do Rio 1, Águas do Rio 4 (em conjunto “Águas do Rio”) e Parsan, sendo eles: i) Resultado de Equivalência Patrimonial Consolidado Aegea, que são os resultados de equivalência patrimonial da Águas do Rio e da Parsan contabilizados nas Demonstrações de Resultado da Aegea; ii) Dividendos Declarados Águas do Rio, que são os dividendos declarados para a Aegea e contabilizados nas Demonstrações dos Fluxos de Caixa da Aegea; iii) Serviços de Engenharia Partes Relacionadas, que é o resultado (receita menos os custos) da prestação de serviços de engenharia da Aegea para a Águas do Rio, contabilizados nas Demonstrações de Resultado Consolidado da Aegea. As receitas associadas aos serviços prestados para a Águas do Rio são os valores que constam na nota explicativa “Receita Operacional Líquida”, linha “Receita de Serviços Partes Relacionadas” das DFs. Já os custos associados a esses serviços constam da nota explicativa “Custos e Despesas Por Natureza” somados a outros custos consolidados da Aegea; e iv) Resultado de Equivalência Patrimonial – Consolidado Parsan, que são os resultados de equivalência patrimonial da Corsan contabilizados nas Demonstrações de Resultado da Parsan.



Relações com Investidores

ri@aegea.com.br

+ 55 11 3818-8150

<https://ri.aegea.com.br>