



Apresentação Institucional

Agosto 2024

aegea



SEÇÃO 1

Overview

A Aegea é uma das líderes do setor de saneamento no Brasil

Atendendo mais de 31 milhões de pessoas em mais de 500 cidades

OVERVIEW



Resultados UDM

- R\$ 15,3 bi Receita Líquida
- R\$ 7,1 bi EBITDA
- R\$ 1,1 bi Lucro Líquido



Escala

+31 MM pessoas atendidas

+13 MM economias atendidas



Portfólio geograficamente diversificado

+500 cidades com população de 1,8 mil a 6,2 milhões

Operações em **15 Estados** do Brasil



Ativos sob gestão

+350 concessões de água e esgoto e PPPs de esgoto

31 anos prazo médio dos contratos

3 segmentos: água, esgoto e resíduos sólidos

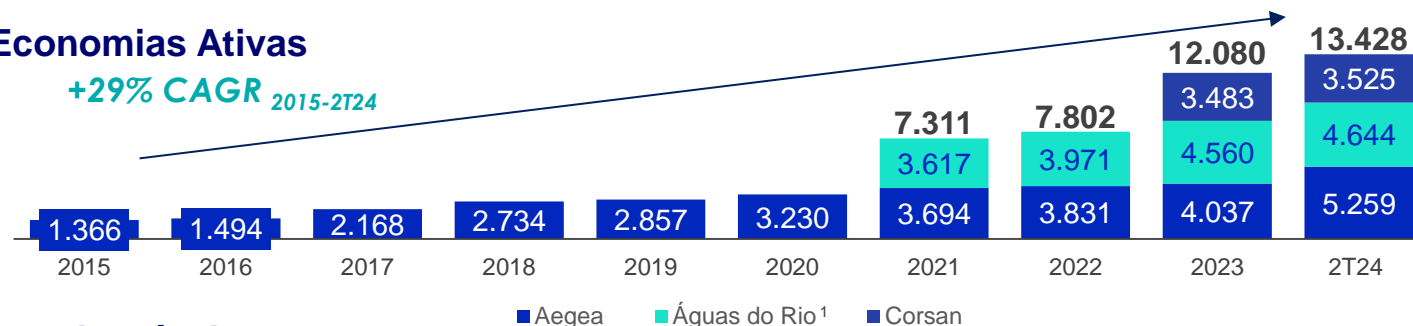
Crescimento significativo e criação de valor

Através de aquisições, início das operações e turnaround de novos ativos

TRACK RECORD

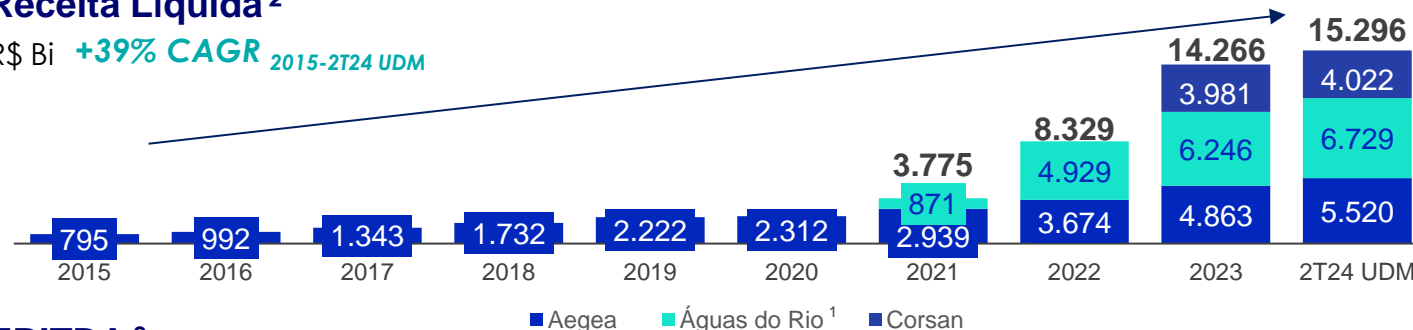
Economias Ativas

+29% CAGR 2015-2T24



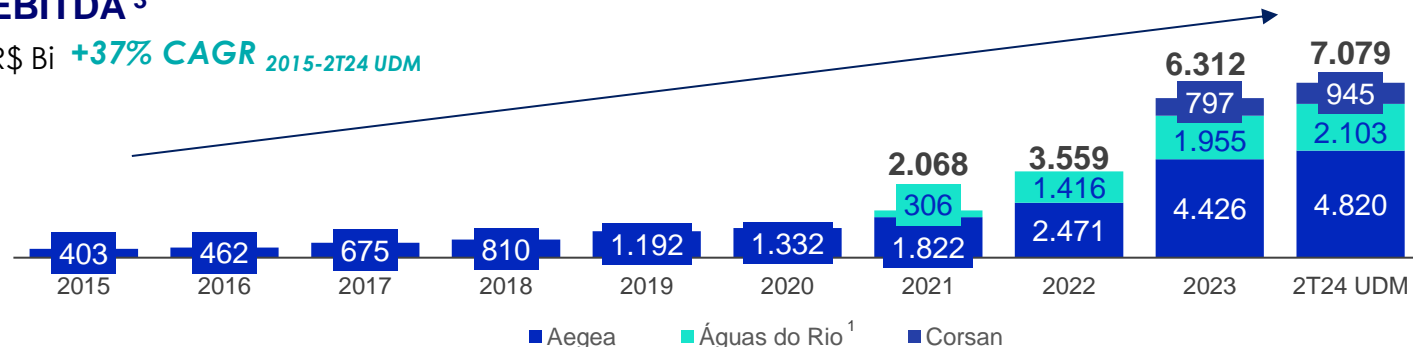
Receita Líquida²

R\$ Bi +39% CAGR 2015-2T24 UDM



EBITDA³

R\$ Bi +37% CAGR 2015-2T24 UDM



PILARES DO CRESCIMENTO

Modelo Operacional
Aegea (MOA)

Licença Social para
Operar

Gestão de Talentos

Governança Corporativa
e Disciplina Financeira

1- Águas do Rio é uma subsidiária não consolidada / 2- Exclui receitas de construção com margem próxima a zero (OCPC05). / 3 - Exclui receitas de construção com margem próxima a zero (OCPC05), custos de construção com margem próxima a zero (CPC47) e amortização e depreciação

Adoção dos mais elevados padrões de Governança Corporativa

Suporte de acionistas e parceiros

Composição Acionária

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

cegea

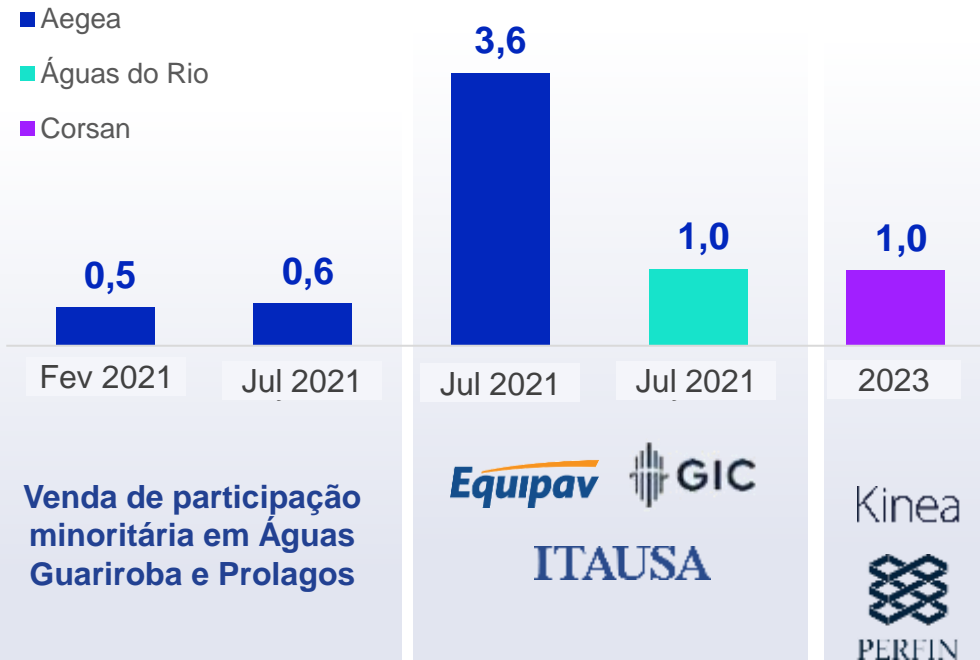
Governança Corporativa

- **Adoção voluntária** dos requisitos do Novo Mercado da B3
- **Maioria de membros independentes** no Conselho de Administração de acordo com critérios do IBGC
- **3 dos 9 membros** indicados pelos acionistas minoritários
- **3 Comitês de Assessoramento ao Conselho**, coordenados por membros independentes

Aportes

R\$ 6,6 bi em operações de Equity, apoiando o crescimento do portfólio







Operações de Equity / Companhia (R\$ bi)



Portfólio Diversificado de Ativos

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

PORTFOLIO

2T24 UDM	 GUARIROBA	 PROLAGOS	 TERESINA	 MANAUS	 RIO ¹	 CORSAN	Outros
Receita Bruta (BRL)	1,3 bilhão	759 milhões	710 milhões	1,2 bilhão	9,4 bilhões	6,1 bilhões	3,2 bilhões
População ² (#)	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/2023	N/A
Vencimento	2060	2041	2053	2045	2067	até 2062 ³	até 2057 ⁴
Cobertura de Esgoto (%)	93%	90%	60%	31%	49%	23%	49%
Margem EBITDA 2T24 (%)	75%	76%	59%	44%	28%	51% ⁽⁵⁾	45%

Contratos de longo prazo

Histórico comprovado de entrega de resultados sólidos nas concessões maduras

Geração de valor: Alto potencial de criação de valor no portfólio existente

(1) Aegea co-controla Águas do Rio juntamente com seus investidores e seus resultados não são consolidados nas Demonstrações Financeiras da Aegea, mas sim reconhecidos pelo método de equivalência patrimonial / (2) De acordo com o IBGE base 2022 / (3) 84% da receita é representado por contratos expirando em 2062 / (4) Apenas um contrato vence antes de 2030 com uma população de 31 mil pessoas, e este representa 0,12% da Receita da Aegea. / (5) Excluindo o impacto não recorrente com PDI e despesas emergenciais em decorrência das enchentes de maio de 2024.

Águas do Rio Overview

Fluxos de caixa previsíveis e potencial geração de valor considerando a expansão da cobertura de água e esgoto e redução das perdas de água

Footprint da Concessão

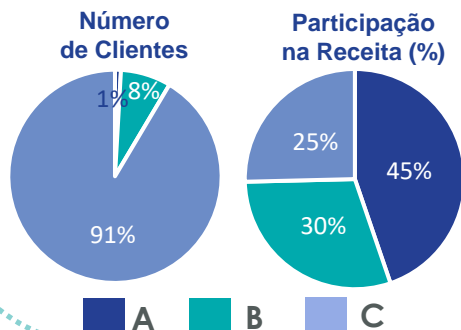
- 9 milhões de pessoas
- 27 municípios e 124 bairros da zona sul, norte e centro da capital do estado
- R\$ 24,4 bi Capex / R\$ 15,4 bi Outorga
- 35 anos de prazo da concessão

Metas Contratuais

- ✓ **Água: 99%** de cobertura até 2031
- ✓ **Esgoto: 90%** de cobertura até 2033
- ✓ **Perdas de água: 25%** até 2033

Concentração da Receita

- 9% dos clientes responsáveis por 75% da receita



Clientes A e B

- **Grandes clientes** como hotéis, condomínios, aeroportos, petroquímicas e outras indústrias



Fontes de financiamento diversificadas, projeto fully funded

Fonte de Financiamento	Prazo	2023	2024	2025	2026 - 2028	2029 - 2031	2032 - 2033	Total
Mercado de Capitais	Até 18 anos	3,6	3,4	-	-	-	-	7,0
BNDES - Mercado de Capitais	Até 18 anos	4,0	-	-	-	-	-	4,0
BNDES - FINEM	Até 28 anos	0,75	1,5	1,9	3,9	2,3	1,2	11,6
BID	Até 20 anos	1,0	-	-	-	-	-	1,0
Proparco	Até 20 anos	0,5	-	-	-	-	-	0,5
Saneamento para Todos	Até 22 anos	0,5	0,4	0,5	-	-	-	1,4
Total	15 anos prazo médio	10,4	5,3	2,4	3,9	2,3	1,2	R\$ 25,5 bilhões

- **Garantias Reais do Projeto e ESA da Aegea (Equity Support Agreement)** para desvio quantitativo de CAPEX limitado a R\$ 1,2 Bi por ano, até a conclusão (2029E)
- **Prazo Médio da Dívida: 12,7 anos**

Corsan: primeira estatal privatizada do setor de saneamento brasileiro

A alavancagem da Corsan era de 1,64x no 2T24

Footprint da Concessão

- 6 milhões de pessoas atendidas
- 317 municípios
- 36,1 anos de prazo médio das concessões ponderado pela receita

Renda familiar e inadimplência

- R\$ 5,0 mil/mês
3º lugar nas estatísticas do Brasil, de acordo com o IBGE
- Inadimplência de 1,2% no 2T24 UDM



Highlights 2T24 UDM

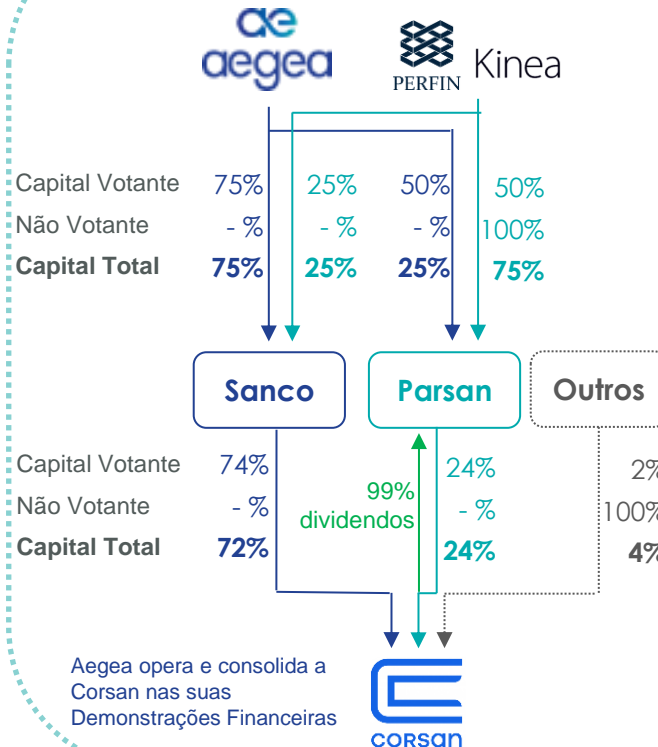
3,5 milhões Economias Ativas

R\$ 4,0 bilhões Receita Operacional Líquida

R\$ 1,5 bilhão EBITDA Ajustado^{(1) (2)}

1,64x Dívida Líquida/ EBITDA Ajustado ⁽¹⁾

Estrutura Acionária



Estrutura de Capital

Equity

R\$ 1,3 bilhão (30%)

Aegea: R\$ 326,7 milhões (25%)

Perfin + Kinea: R\$ 978,0 milhões (75%)

Dívida

R\$ 3,0 bilhões (70%)

Mercado de Capitais local
Prazo de 30 meses para o emissor Parsan

As debêntures da Parsan não serão consolidadas nas Demonstrações Financeiras da Aegea

(1) Exclui receitas de construção com margem próxima a zero (OCPC05), custos de construção com margem próxima a zero (CPC47) e amortização e depreciação; (2) Excluindo o impacto não recorrente com PDI e despesas emergenciais em decorrência das enchentes de maio de 2024.

Expertise Comprovada em Turnaround

Turnaround em ativos maduros executado com sucesso. Os resultados de Águas de Teresina e Águas de Manaus demonstram a capacidade de implementação e adaptação do modelo operacional da Aegea

TURNAROUND CONCLUÍDO

TURNAROUND EM CURSO

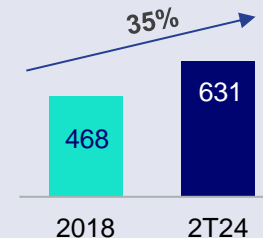
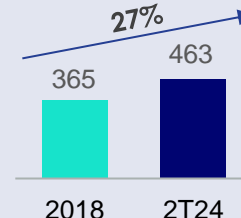
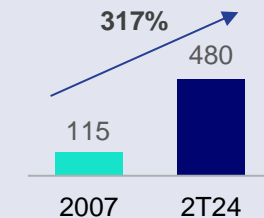
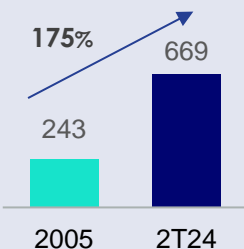
ÁGUAS
GUARIROBA

PROLAGOS

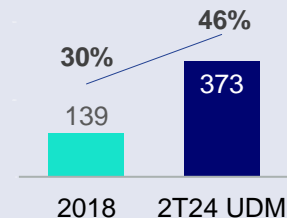
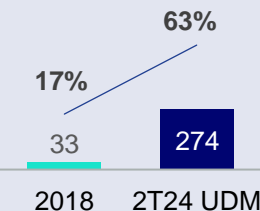
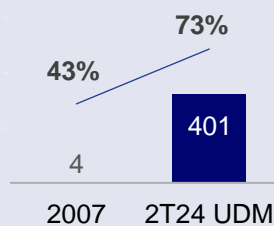
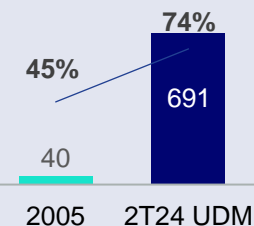
ÁGUAS DE
TERESINA

ÁGUAS DE
MANAUS

Economias
Ativas (mil)



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



Cobertura de
Esgoto (%)
Perdas de
Água (%)

2005	2T24
27%	93%
57%	20%

2007	2T24
46%	90%
50%	28%

2017	2T24
19%	60%
53%	34%

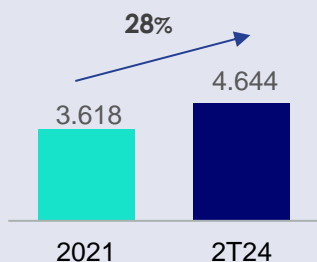
2018	2T24
19%	31%
75%	64%

Turnaround em Curso – Águas do Rio e Corsan

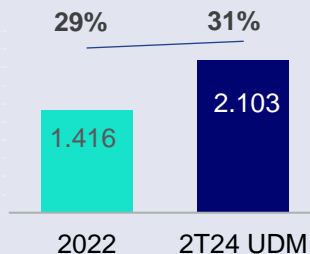
Resultados de Águas do Rio e Corsan acima das expectativas reforçam a eficácia do Modelo Operacional Aegea em operações com grande escala

TURNAROUND EM CURSO

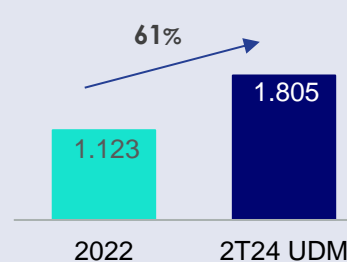
Economias (mil)



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



CAPEX (R\$ MM)



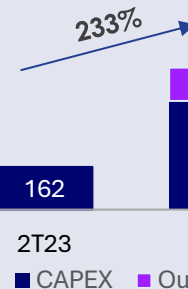
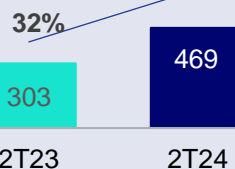
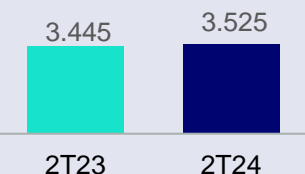
Programas Comerciais:

- Relacionamento customizado
- Fiscalização
- Troca de hidrômetros
- “Vem com a Gente” e Tarifa Social



Regularização do fornecimento de água

2%



Aditivação de 252 dos 317 contratos de concessão, representando 88% da receita

- Inclusão de metas de universalização
- Tarifa fixa com reajuste anual pelo IPCA
- Extensão do vencimento para 2062



Programa de Desligamento Incentivado: aderência de 2,4 mil funcionários

Compromissos e Governança ESG com Impactos Reais para os Stakeholders

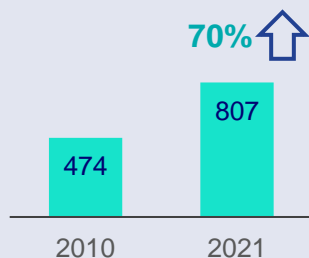
A ampliação da cobertura de água e esgoto se traduz em benefícios para a saúde e para o meio ambiente

ESG

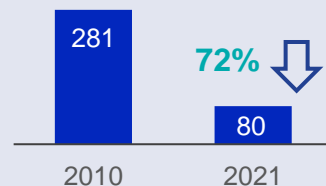
Saúde

ÁGUAS
GUARIROBA

População com coleta de esgoto (mil)

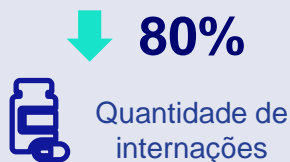


Internações por doenças gastrointestinais



PROLAGOS

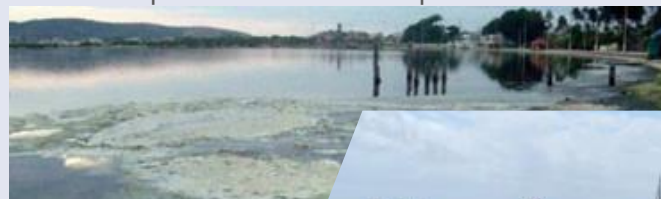
Evolução dos indicadores relacionados às internações por doenças associadas à falta de saneamento (2010-2021)



Meio Ambiente

PROLAGOS

Antes Lagoa completamente poluída e sem vida aquática



Depois

Safra recorde de peixes e cavalo marinho



ÁGUAS DO
RIO

Recuperação da Baía de Guanabara, praias da zonal sul, da Ilha de Paquetá e lagoa Rodrigo de Freitas

- Retirada de 2 mil ton de resíduos do interceptor oceânico
- Elevatórias de esgoto operando em plena capacidade
- Aumento da capacidade nas ETEs
- Construção do coletor tempo-seco

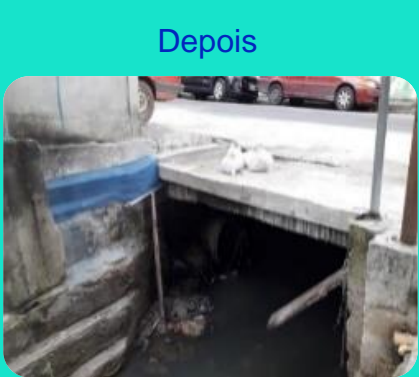



Veja Rio Edição Novembro 2023

ESG - Garantia de Acessibilidade ao Saneamento

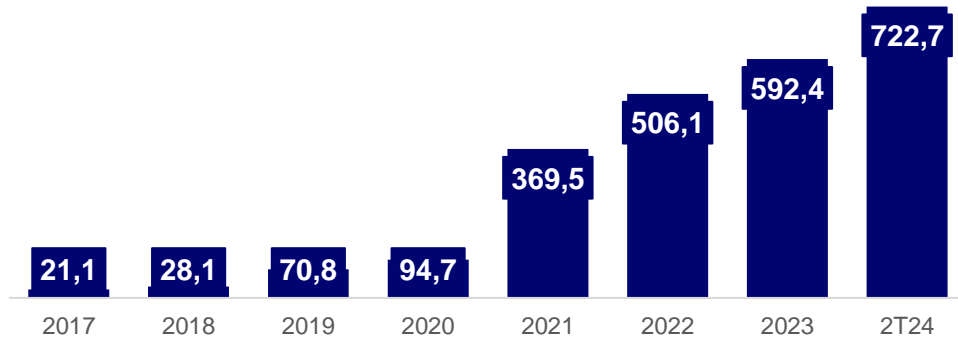
Programas customizados para inclusão de pessoas vulneráveis no saneamento básico, proporcionando mais qualidade de vida e dignidade

Ligações de água nas palafitas em Manaus



-  **Tarifa Social** para 723 mil famílias
-  **Tarifa 10** para 27 mil famílias em Manaus
-  **R\$ 1,2 bilhão** a ser investido em comunidades no Rio de Janeiro, beneficiando 500 mil pessoas
-  **250 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 pelo Tarifa Social (mil)



VEN COM A GENTE
CONCESSIONÁRIA

ESG - Metas e governança ESG

Metas ESG atreladas ao custo da dívida, agendas de diversidade e climática, baixo risco ESG pela Sustainalytics e reconhecimento da OECD pelo projeto de Águas do Rio

Metas ESG
2030
vinculadas
ao SLB



Negros na liderança
(gerentes a CEO)
de 17% para **27%**

Mulheres na liderança
(gerentes a CEO)
de 32% para **45%**

Redução no consumo específico
de energia (kWh/m³)
em **15%**

Agendas de
diversidade e
climática



**RESPEITO
DÁ O TOM**
CE CONCESSIONÁRIA

- Programas de mentoria e desenvolvimento de carreira para negros e mulheres
- Trainees: 68% de mulheres e 50% de negros
- Matriz elétrica 97% renovável
- Programa para redução de perdas de água com uso de satélite
- Redução da tendência de carbono em 60% em 2022

Governança
e selos ESG



Baixo risco ESG no rating
da Sustainalytics



Programa de Integridade
certificado



ISO 37001 – Sistema de
Gestão Anti-suborno

Reconhecimento da OECD pelo alto impacto
ESG do projeto da Águas do Rio



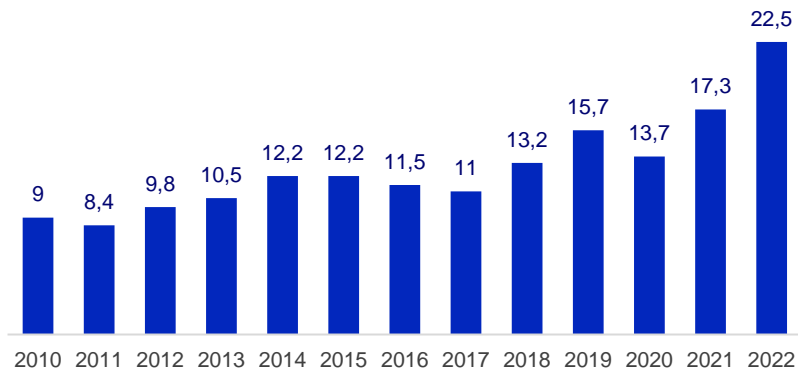
SEÇÃO 2

Setor & Performance

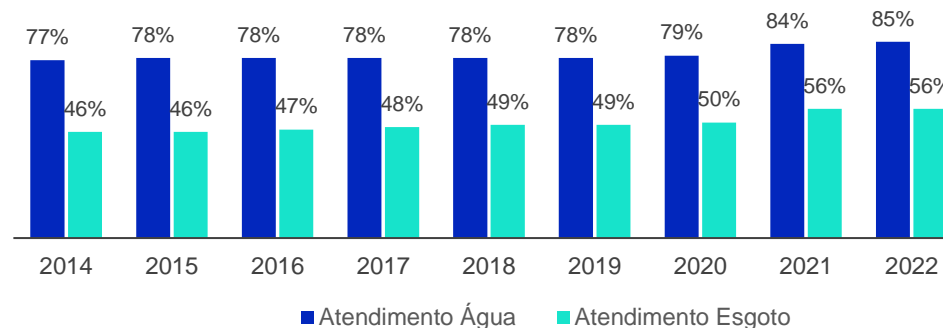
Cenário do Saneamento no Brasil

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



36 MM de pessoas sem atendimento de água

96 MM de pessoas sem atendimento de esgoto

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-universalizacao-dos-servicos-de-saneamento>

Fundamentos Atrativos do Setor

Modelo de negócios resiliente e gestão regulatória garantem estabilidade e suportam o crescimento

Marco Legal do Saneamento



Atribuições da Agência Nacional das Águas e Saneamento

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



Metas Contratuais

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



Regionalização e competição

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

Modelo de Negócios do Setor Privado



Agência Reguladora

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



Metas Contratuais

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



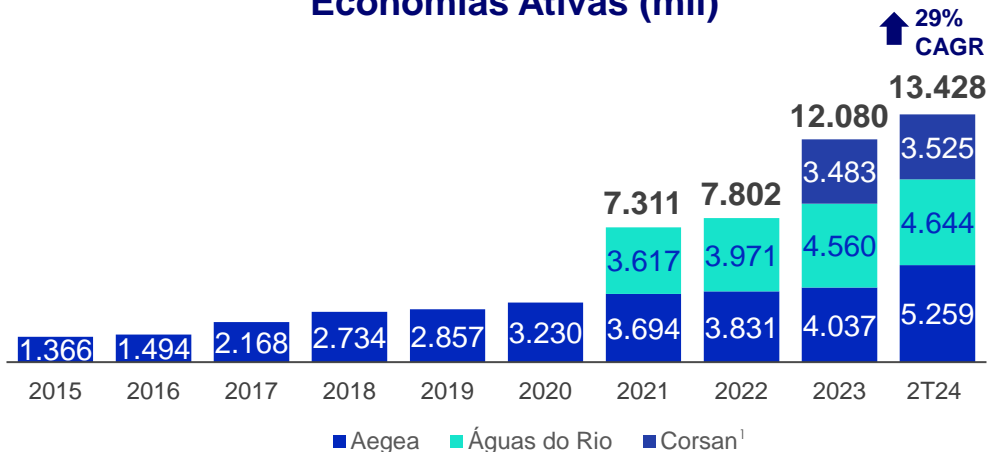
Tarifa Fixa

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

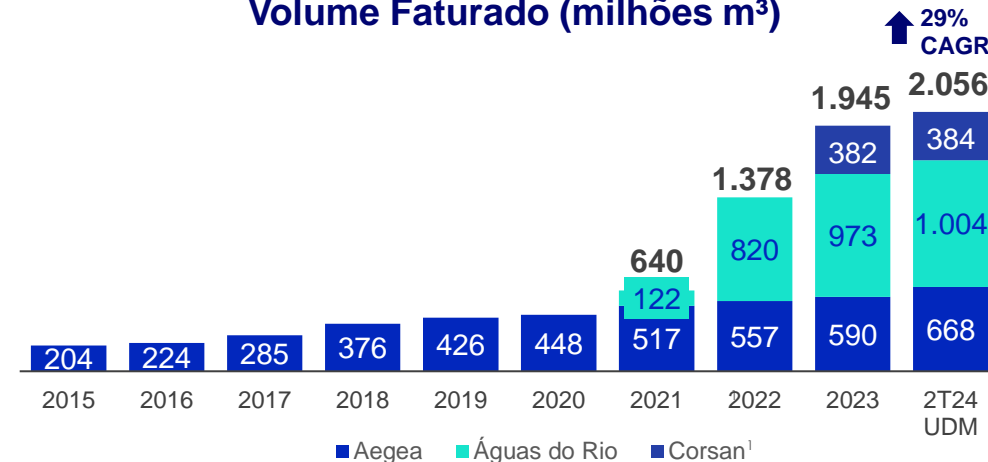
Performance Operacional (Aegea Ecosystem)

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 UDM (%)

	2T23	2T24
Aegea Consolidado	46%	43%
Águas do Rio	56%	50%
Corsan	43%	44%

Inadimplência UDM (%)

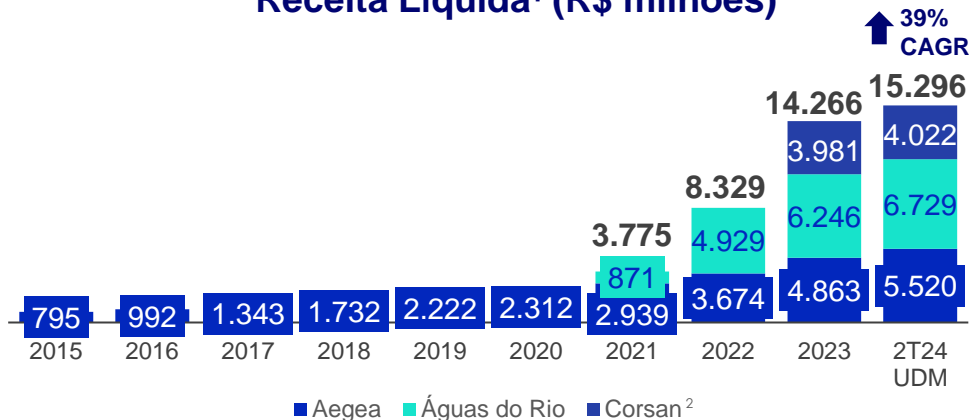
	2T23	2T24
Aegea Consolidado	2,1%	0,9%
Águas do Rio	18,7 ⁽²⁾	21,8%
Corsan ⁽¹⁾	0,7%	1,2%

Notas: 1. Consolidada nas Demonstrações Financeiras da Aegea no 3T23; (2) Excluindo efeitos não recorrentes relacionados às renegociações com grandes clientes ocorridas no 1T23.

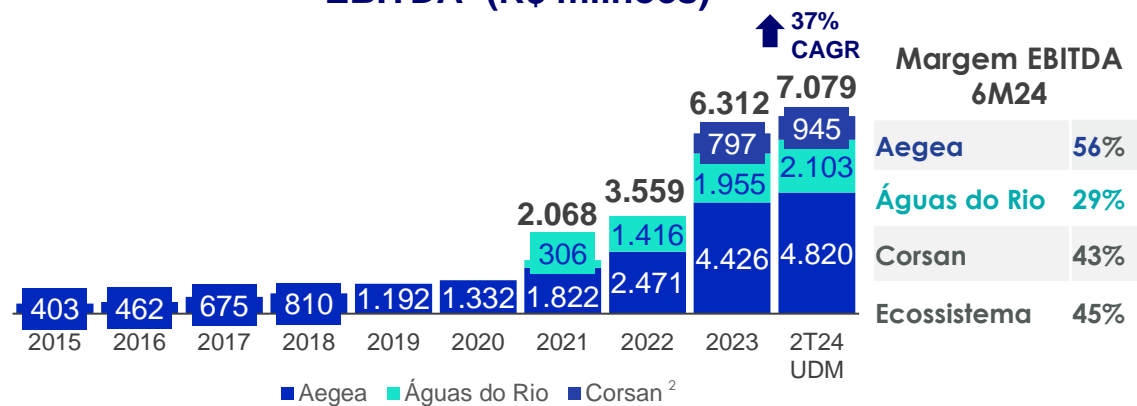
Resultados Financeiros (Aegea Ecossistema)

Crescimento do EBITDA com disciplina nos investimentos

Receita Líquida¹ (R\$ milhões)



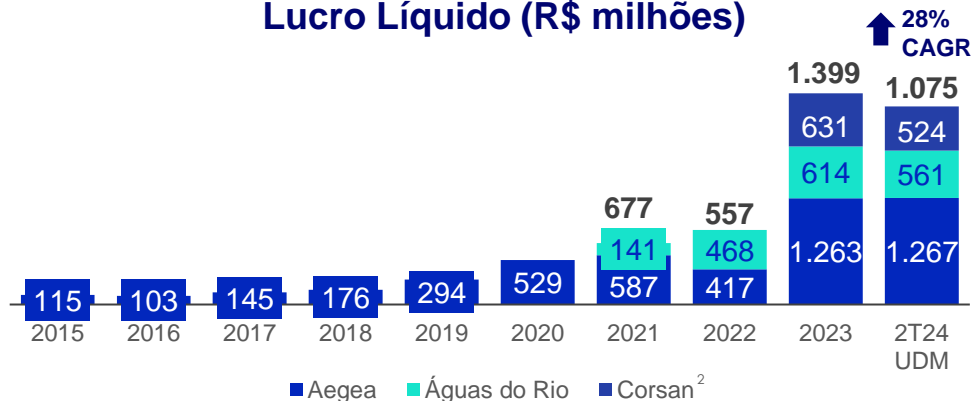
EBITDA³ (R\$ milhões)



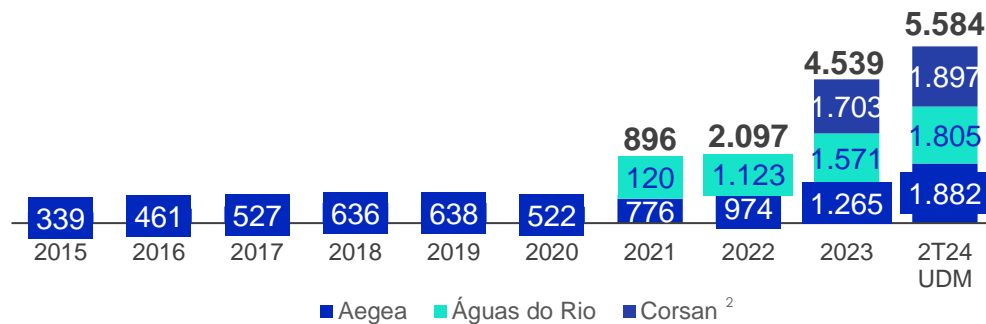
Margem EBITDA 6M24

Aegea	56%
Águas do Rio	29%
Corsan	43%
Ecossistema	45%

Lucro Líquido (R\$ milhões)



CAPEX (R\$ milhões)



Notas: 1. Não inclui as receitas de construção com margem próxima a zero (ICPC 01) e inclui receitas de construção das PPPs. 2. Consolidada nas Demonstrações Financeiras da Aegea no 3T23. 3. Não inclui as receitas de construção com margem próxima a zero (OCPC05), custos de construção com margem próxima a zero (CPC47) e inclui custos e receitas de construção das PPPs

Fontes de Financiamento

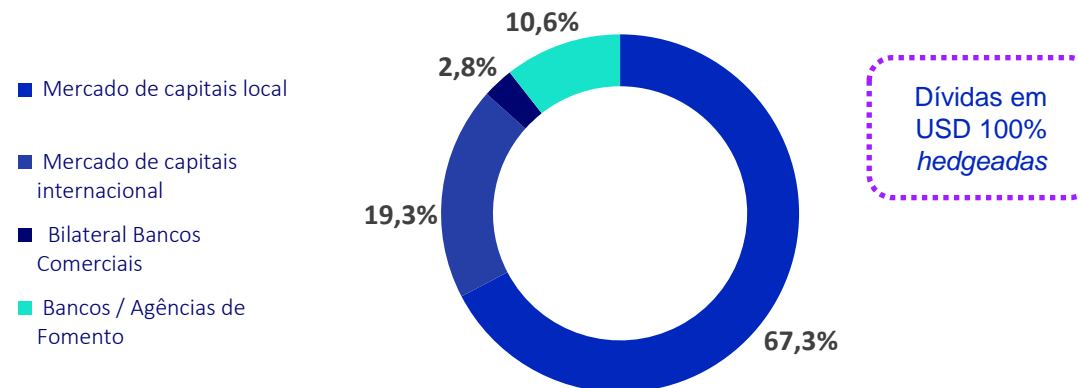
Ampla acesso a financiamento de longo prazo, com manutenção da alavancagem societária abaixo de 3,5x

Endividamento Aegea – 2T24

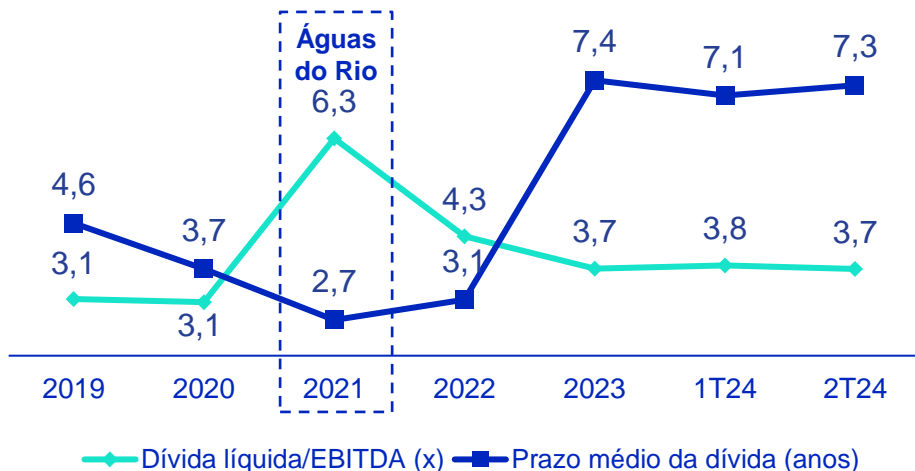
R\$ bilhões	Societário ¹	Ecosistema Proforma ²
Dívida Bruta	19,5	35,4
Caixa e equivalentes	(5,2)	(9,3)
Dívida Líquida ³	14,2	26,2
EBITDA (12 meses)	5,8	7,1
Dívida Líquida / EBITDA (x)	2,47	3,71

Referência para aferição de *covenants* das dívidas da Aegea

Endividamento por fonte- Ecosistema Aegea



Alavancagem e Prazo Médio da Dívida do Ecosistema



Cronograma de Amortização Ecosistema Aegea ⁴ (R\$ bilhões)



(1) Aegea conforme Demonstrações Financeiras (2) Águas do Rio e Parsan são subsidiárias não consolidadas. (3) Exclui derivativos financeiros e os efeitos da marcação a mercado da dívida swapada. (4) Cronograma de amortização da dívida do Ecosistema Aegea – base 30/06/2024.

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

The logo for aegea, featuring the word "aegea" in a white, lowercase, sans-serif font. The letter 'a' is stylized with a small loop at the top.