



# Apresentação Institucional

Janeiro 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

## Aegea + Águas do Rio + Corsan

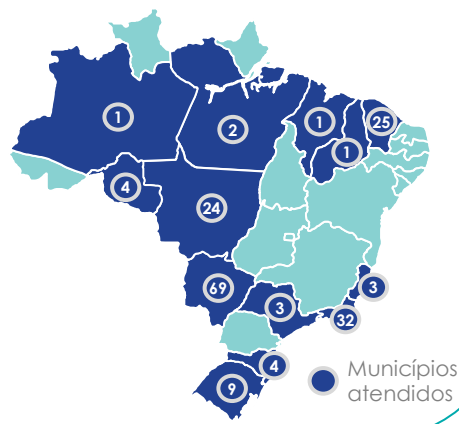
**+30 MM** pessoas servidas

**56%** Market share setor privado<sup>1</sup>

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

**30 anos** prazo médio de contratos

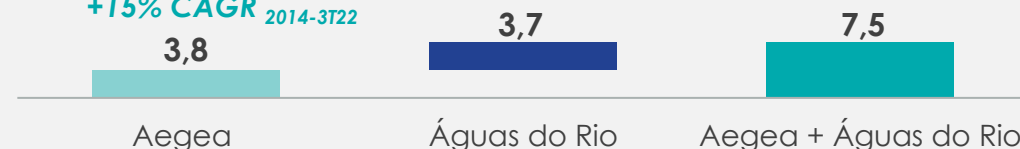
**Portfólio diversificado, composto por concessões e PPPs, e um modelo de gestão adaptável**



## Aegea + Águas do Rio

### Economias Ativas – 3T22

**+15% CAGR** 2014-3T22



### Receita Líquida<sup>2</sup> – 3T22 UDM

R\$ Bi

**+25% CAGR** 2014-3T22 UDM



### EBITDA<sup>3</sup> – 3T22 UDM

R\$ Bi

**+30% CAGR** 2014-3T22 UDM



Impactos de Águas do Rio

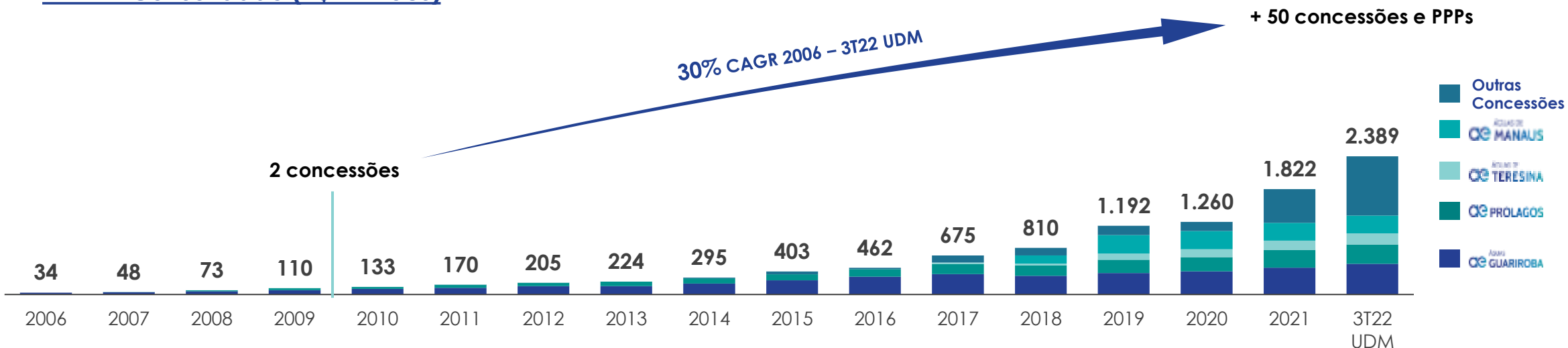
1 - Metodologia: População equivalente: atendida com água = 1; atendida com esgoto = 1; atendida com água e esgoto = 2. CAGR (2014-2021) / 2 - Exclui receitas de construção com margem próxima a zero (OCPC05). CAGR (2014-2021) / 3 - Exclui receitas de construção com margem próxima a zero (OCPC05), custos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

# Track-Record de Crescimento (ex. Águas do Rio e Corsan)



Crescimento consistente e criação de valor

## EBITDA Consolidado (R\$ milhões)



## Pilares do Crescimento Sustentável

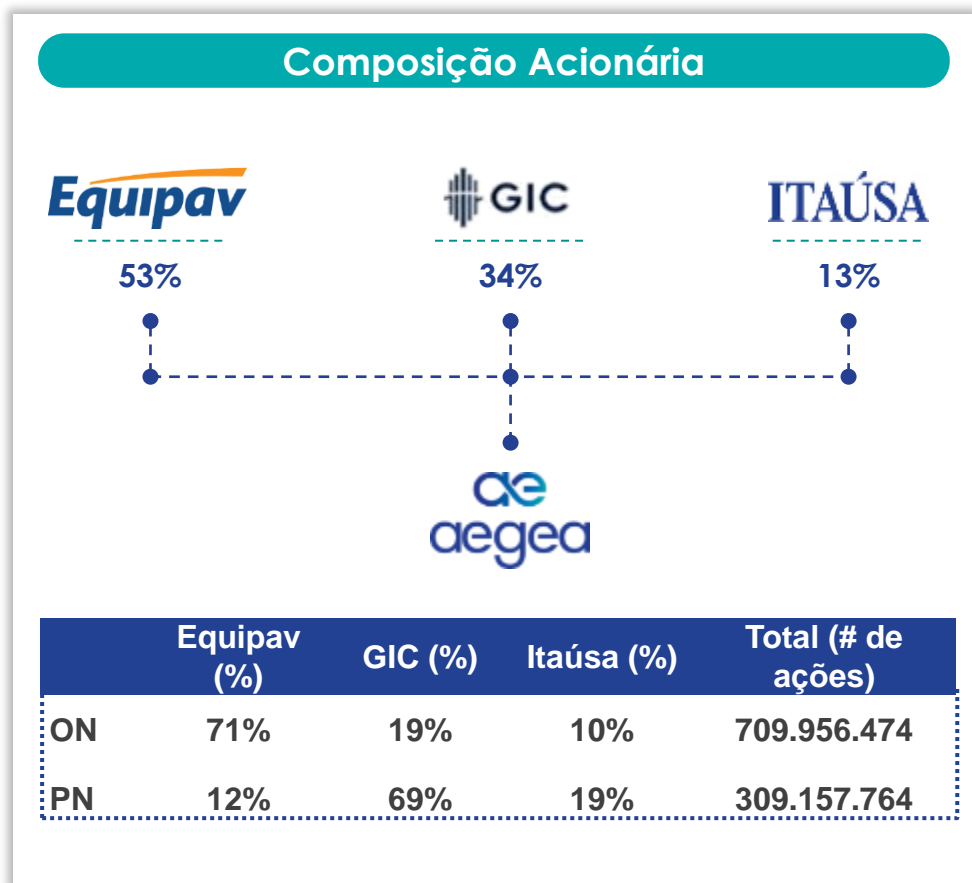
Modelo Operacional Aegea (MOA)

Licença Social para Operar

Gestão de Talento

Governança Corporativa e Disciplina Financeira

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



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

↓  
ÁGUAS DO  
**ae RIO**

- *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

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

### Notas:

1 - Ações com direito a voto: ON e PNA

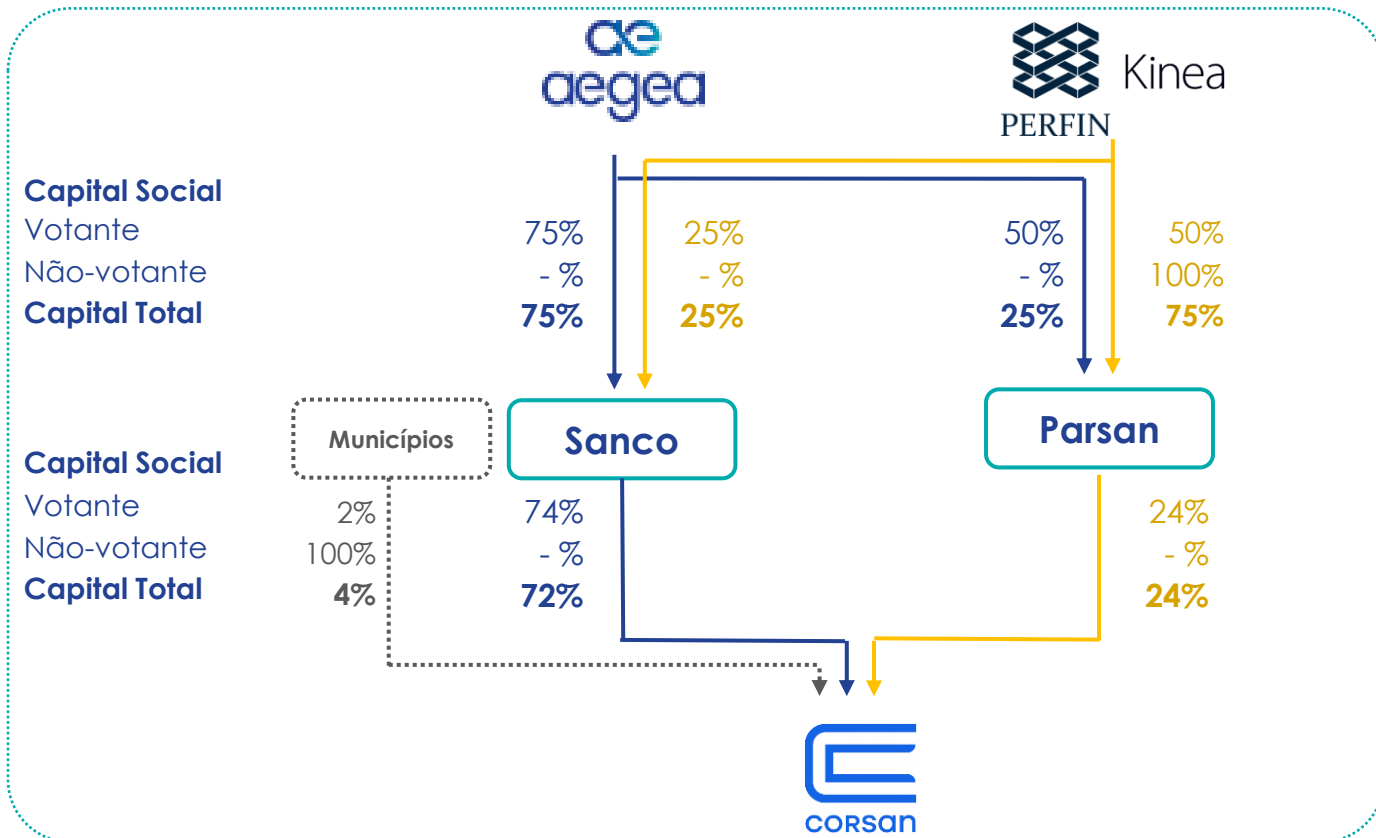
2 - Fonte: : <http://www.concessaosaneamento.rj.gov.br/documentos.php>

# Vitória no leilão para aquisição das ações da Corsan



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

## Composição Acionária



A Aegea consolidará a Corsan no balanço, pois é acionista controladora indireta via Sanco

## Estrutura de capital

- **Equity – R\$ 1,3 bilhão (30%)**  
Aegea: R\$ 300 milhões (25%)  
Perfin + Kinea: R\$ 900 milhões (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

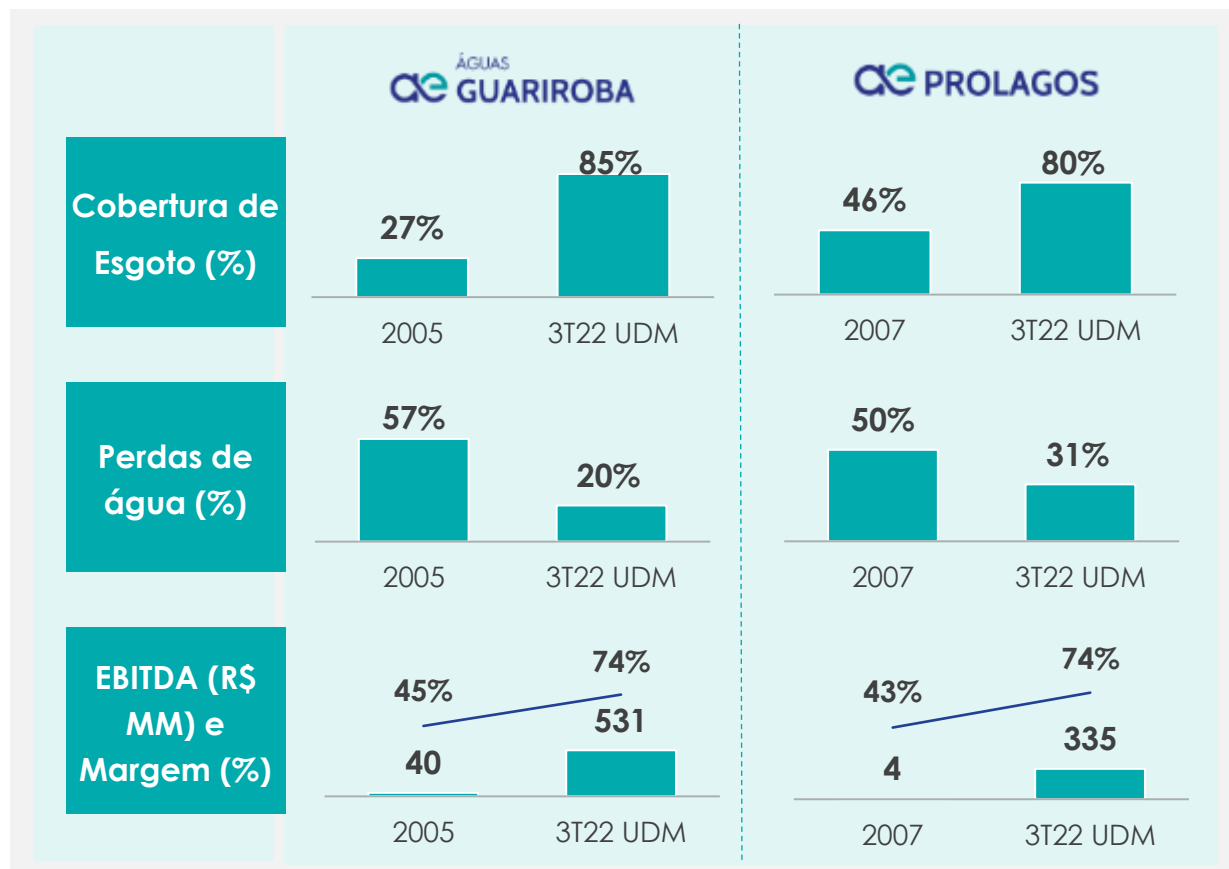
# Portfólio diversificado de ativos (ex. Águas do Rio e Corsan)



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 3T22 UDM</b>						
<b>População (000')</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>	85%	80%	26%	42%	51% (média)	<b>Crescimento contratado com geração de valor</b>
<b>Margem EBITDA (%) 3T22 UDM</b>	74%	74%	47%	59%	48%	

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



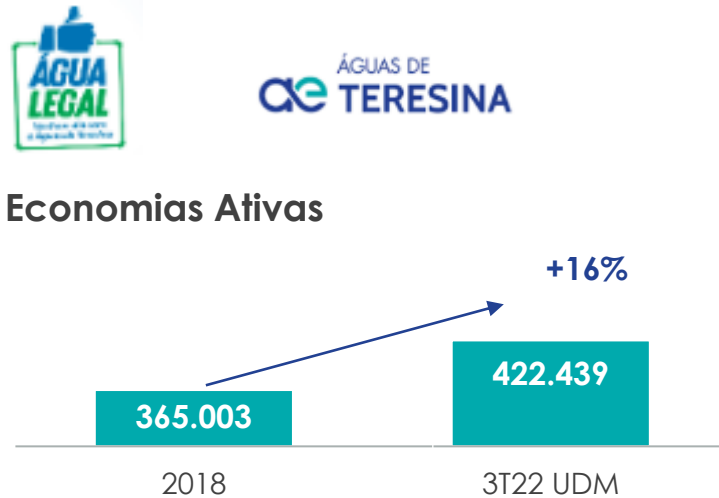
## Principais Pilares da Transformação

- 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

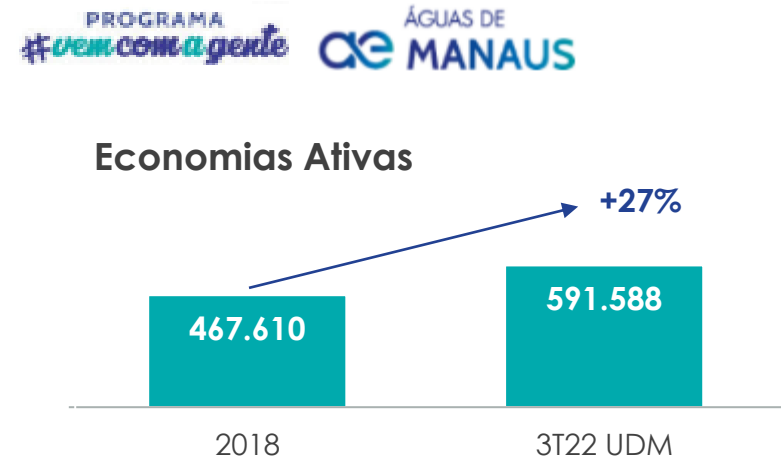
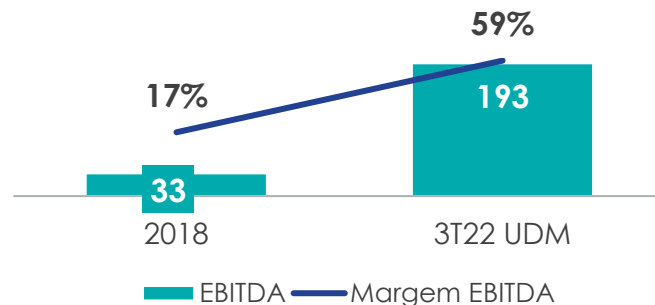
A Aegea tem replicado os pilares do turnaround em Teresina e Manaus

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

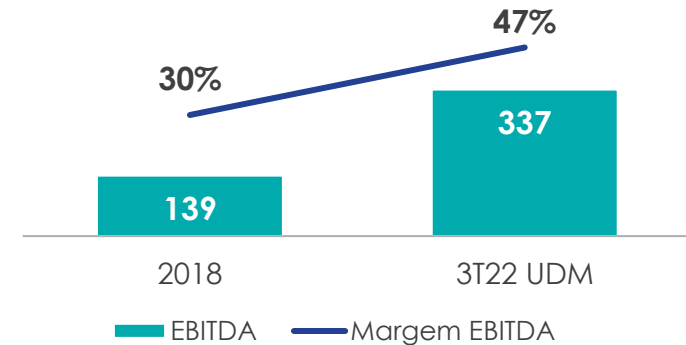
Fonte: Informações da Companhia



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

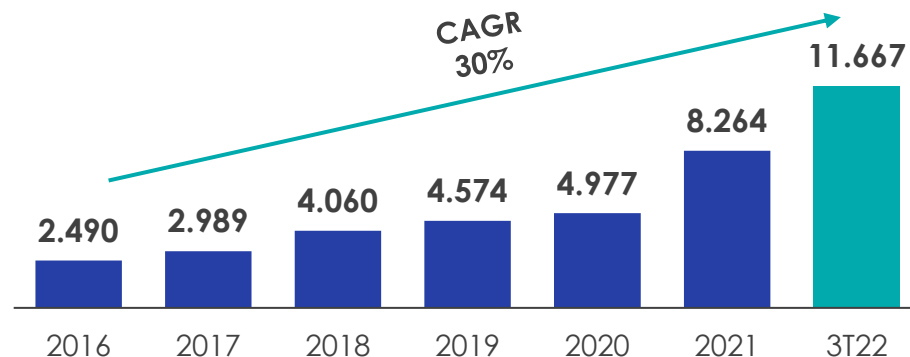


EBITDA (R\$ mm) e Margem EBITDA (%)



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



- **168.063** horas de treinamento em 2021, 17 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 18 mil novas ligações e 100 Km de rede, beneficiando mais de 108 mil pessoas com água de qualidade



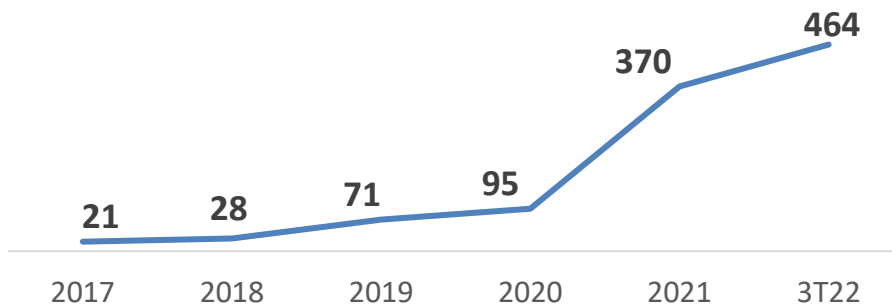
Ligações antes da Aegea



Ligações atualmente



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

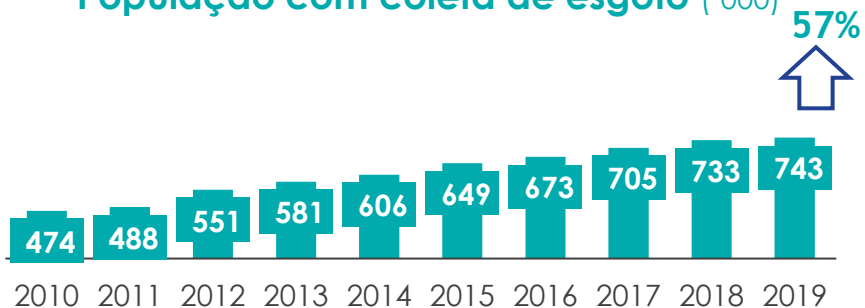
A ampliação da cobertura de água e esgoto se traduz em benefícios para a saúde e para o meio ambiente

## Saneamento, Saúde e Meio Ambiente

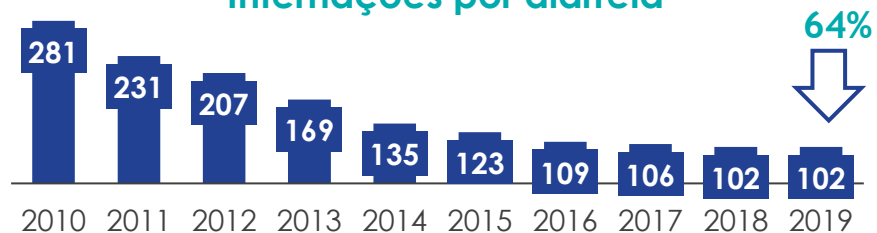
- Uso sustentável dos recursos naturais, com programa para redução de perdas de água, redução do consumo de energia e matriz elétrica 94% renovável
- Prevenção da poluição e recuperação ambiental por meio das atividades diretas e indiretas da Aegea
- Com a expansão das operações, a Aegea trouxe benefícios à saúde e ao meio ambiente para a população de Campo Grande-MS e Região dos Lagos-RJ

### ÁGUAS Ae GUARIROBA

População com coleta de esgoto ('000)



Internações por diarreia



### Ae PROLAGOS



↓ 66%  
Gastos públicos em saúde



↓ 81%  
Internações hospitalares por doenças de veiculação hídrica

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

# ESG – Melhores práticas e 1º lugar no ESG Risk Rating



Aegea em 1º lugar global entre pares de Saneamento no ESG Risk Rating da Sustainalytics. Aegea também ocupa a 1ª colocação mundial nas categorias m Governança Corporativa, Ética nos Negócios Relacionamento com Comunidades

## Melhores práticas ESG

### Governança Corporativa

- Maioria de membros independentes no Conselho de Administração
- Comitê Estatutário de Auditoria
- Relatório Anual de Sustentabilidade Auditado (GRI e IIRC Frameworks)
- Comitê ESG e Metas ESG na remuneração dos executivos

### Ética nos Negócios



- Áreas de auditoria, riscos, compliance e integridade com reporte ao Conselho de Administração
- Canal de Ética Independente
- ISO 37001 - Certificação do Sistema de Gestão Antissuborno desde 2018

### Relacionamento com Comunidades

- Tarifa Social - expansão dos serviços de saneamento para famílias vulneráveis
- Programa Afluentes - relacionamento com a comunidade

## ESG Risk Rating

Industry Comparison			
Company	ESG Risk Rating		
Aegea Saneamento e Participações SA	15.8		Low
Wessex Water Services Ltd.	18.5		Low
BRK Ambiental Participações SA	19.4		Low
FCC Aqualia SA	22.5		Medium
Canal de Isabel II SA	26.6		Medium

Rating atualizado em outubro de 2022 e disponível em:  
<https://www.sustainalytics.com/esg-rating/aegea-saneamento-e-participa-oes-sa/1545699700>

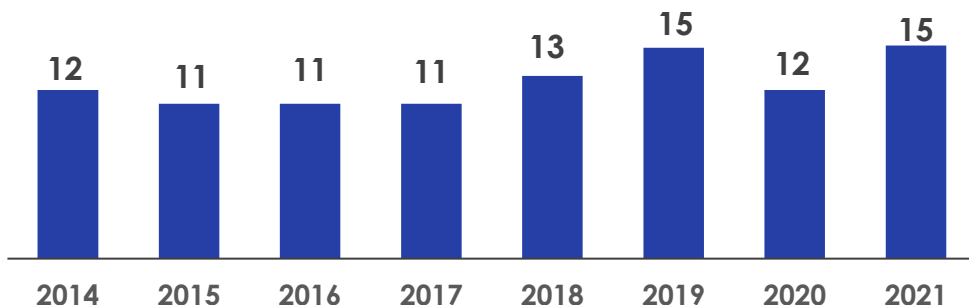


SEÇÃO

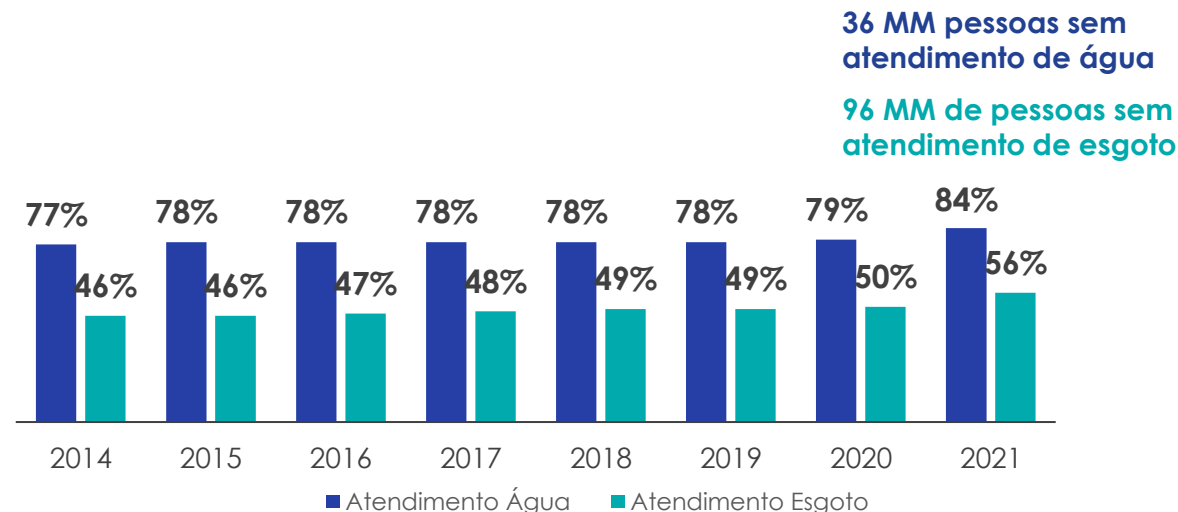
**Setor & Performance**

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

## Investimentos no setor<sup>1</sup> (R\$ bilhões)



## Atendimento de água e esgoto<sup>1</sup>



Para superar o déficit nacional em saneamento, estima-se que até 2033 são **necessários mais de R\$ 890 bilhões em investimento<sup>2</sup>**

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.)

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

### 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
<b>Total</b>		<b>32 MM</b>

✓ Concessões vencidas pela Aegea

### Pipeline de licitações e possíveis privatizações

Valor

Tarcísio prevê privatização da Sabesp até 2024



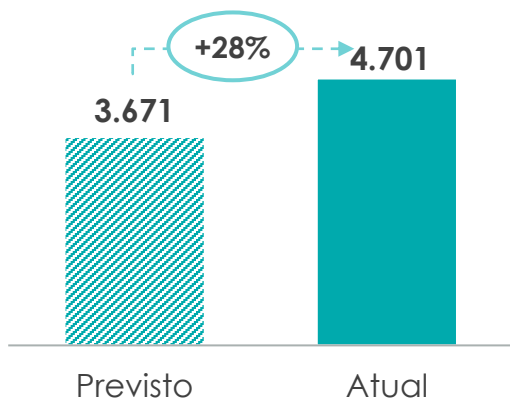
Comissão recomenda a privatização da Cemig e da Copasa



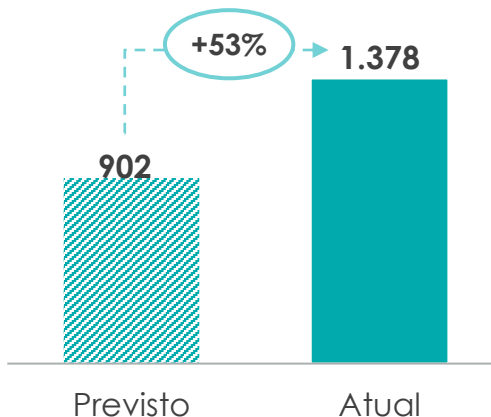
A performance de Águas do Rio supera o projetado

Nov/21 a Set/22

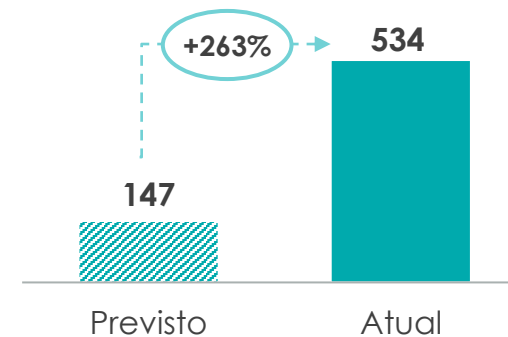
## Receita Líquida (R\$ MM)



## EBITDA (R\$ MM)



## Lucro Líquido (R\$ MM)



## Principais impactos positivos

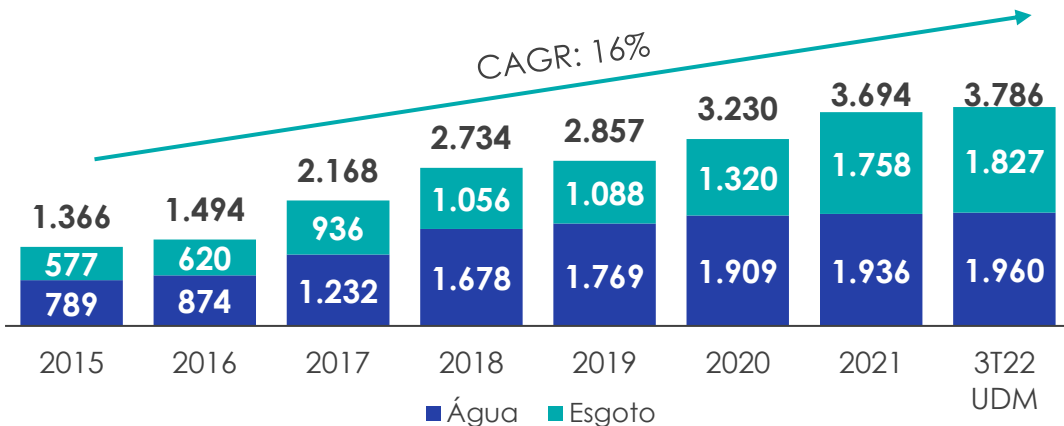
- Atualização tarifária de 9,86% (nov/21)
- Antecipação da entrada em operação
- Postergação do pagamento de compra água
- Ações comerciais e de fiscalização

# Performance Operacional (ex. Águas do Rio e Corsan)

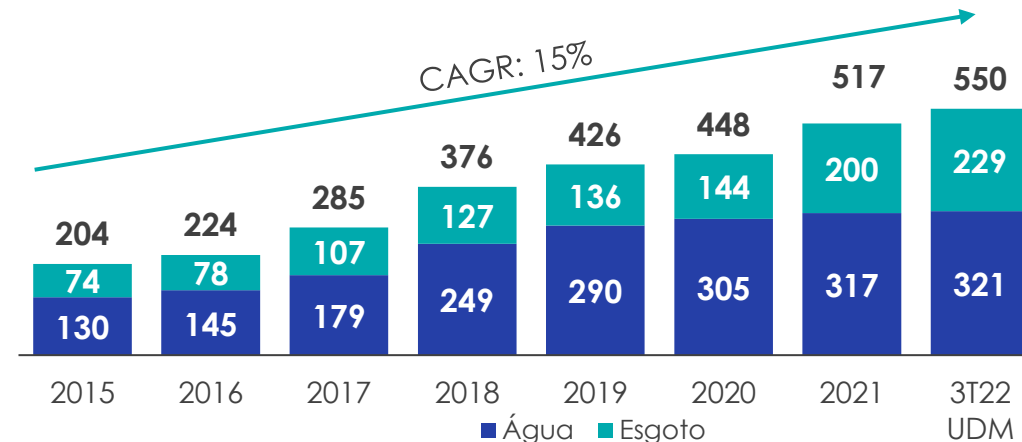


Forte desempenho impulsionado pelo aumento da eficiência nas Concessões existentes e consolidação de novas Concessões

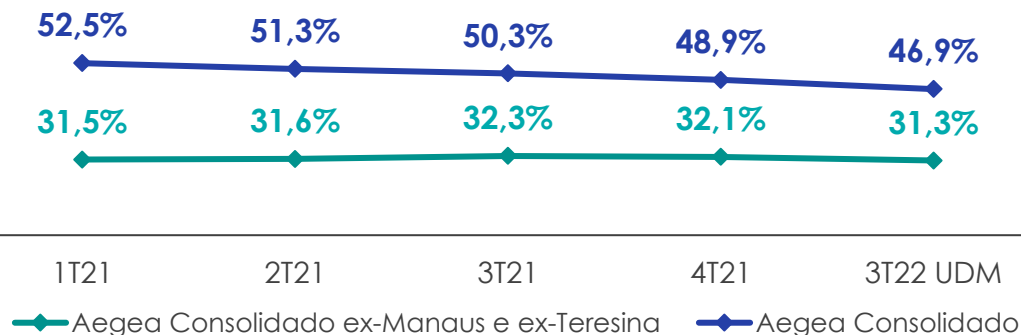
## Economias Ativas (mil)



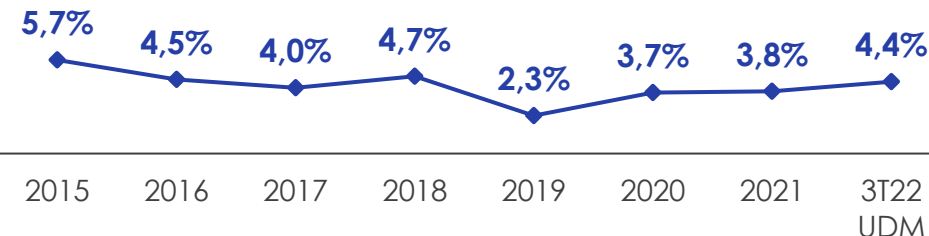
## Volume Faturado (milhões m<sup>3</sup>)



## Índice de perdas (%)



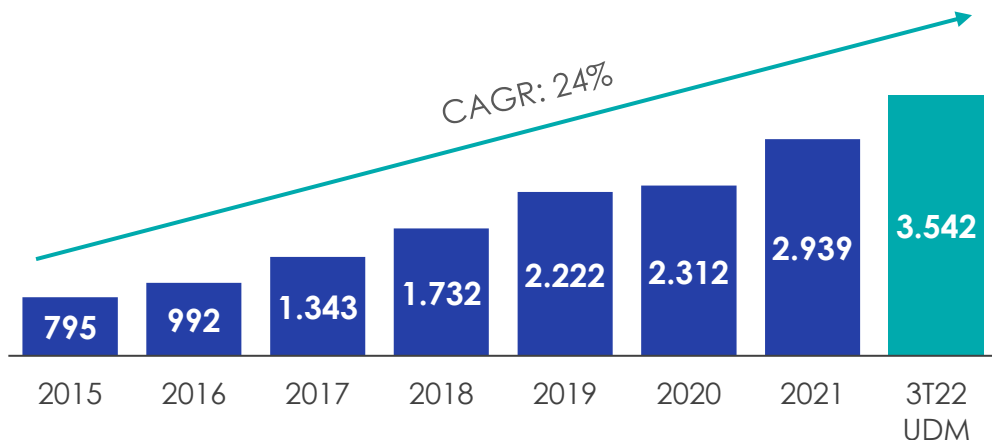
## Inadimplência UDM<sup>1</sup> (%)



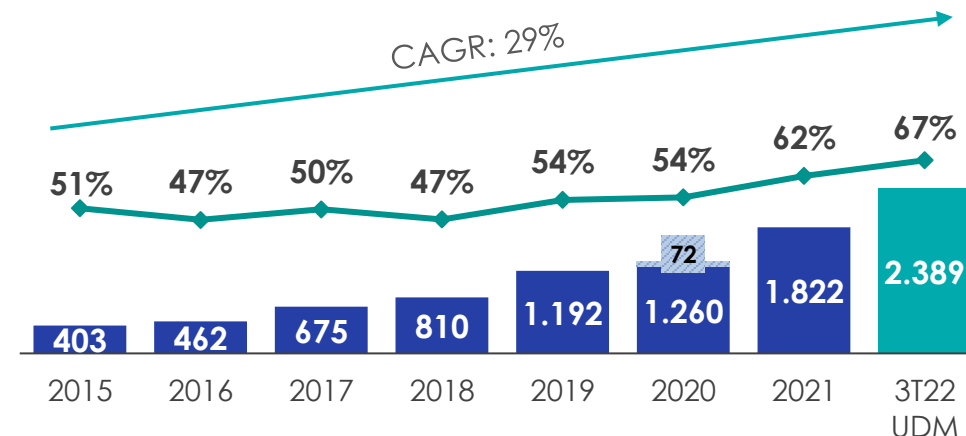
Notas: (1) A partir de 2018, houve uma mudança na metodologia de cálculo (Receita Bruta excluindo cancelamentos/PECLD)

Crescimento do EBITDA com disciplina nos investimentos

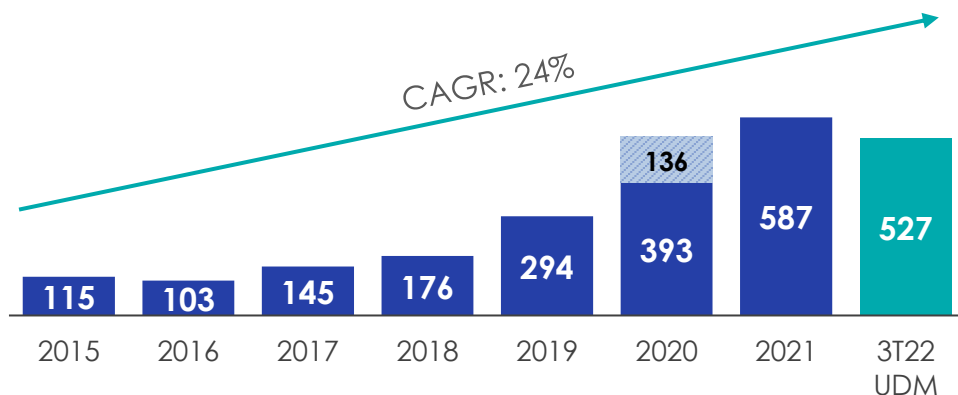
## Receita Líquida<sup>1</sup> (R\$ milhões)



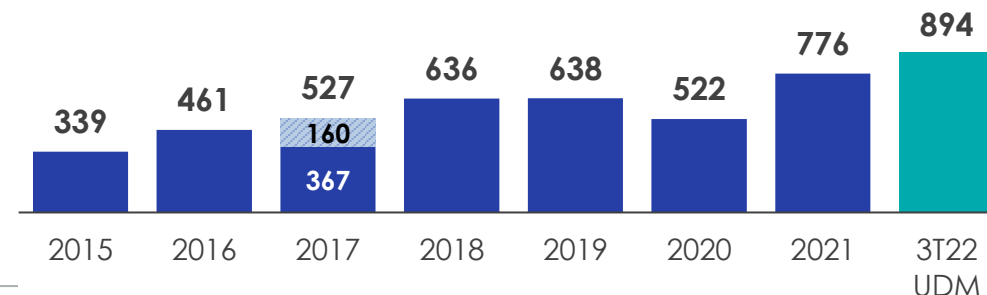
## EBITDA<sup>2</sup> e Margem EBITDA (R\$ milhões)



## Lucro Líquido (R\$ milhões)



## CAPEX (R\$ milhões)

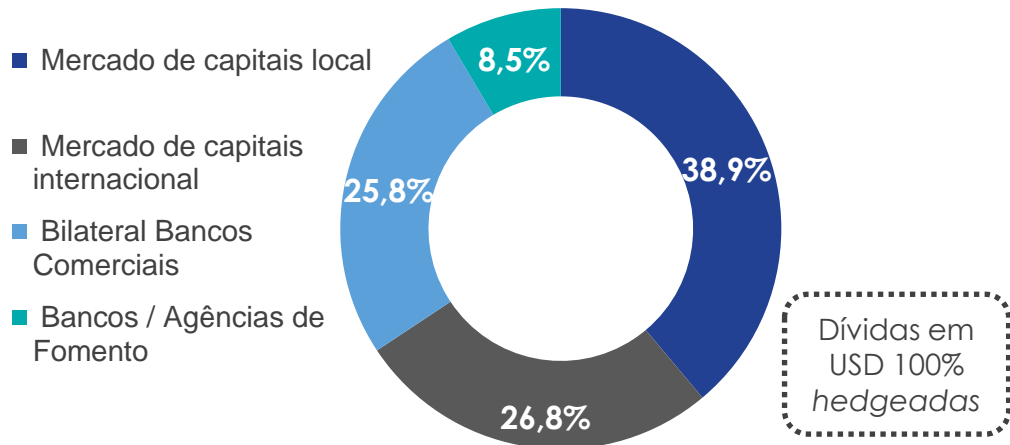


**Notas:** Não inclui as receitas de construção com margem próxima a zero (ICPC 01) e inclui receitas de construção das PPPs Serra Ambiental, Vila Velha Ambiental, Cariacica e Ambiental Metrosul. 2- Não inclui receitas de construção (ICPC 01) e os custos de construção (OCPC 05) com margem próxima a zero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

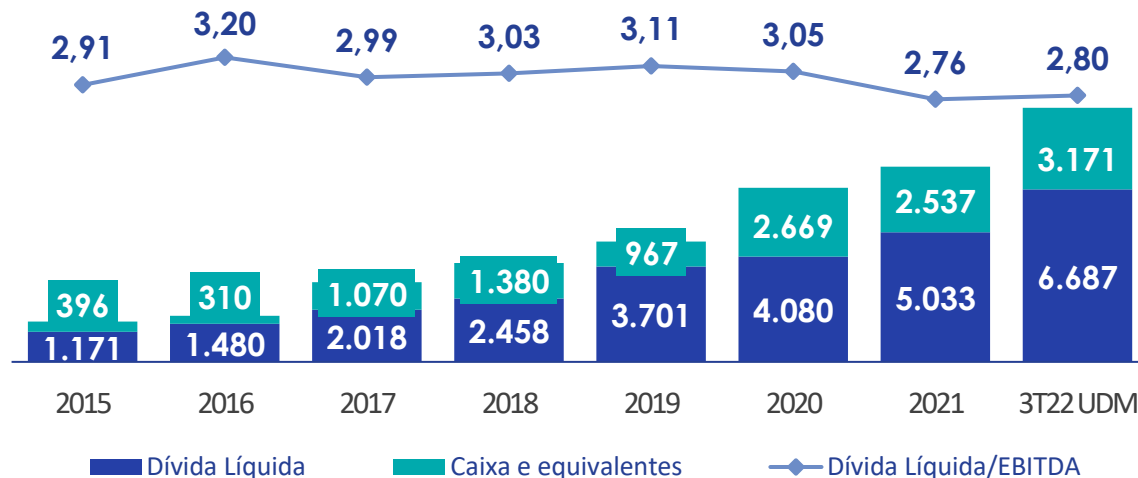
# Diversificação de Fontes de Financiamento (ex. Águas do Rio e Corsan)

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

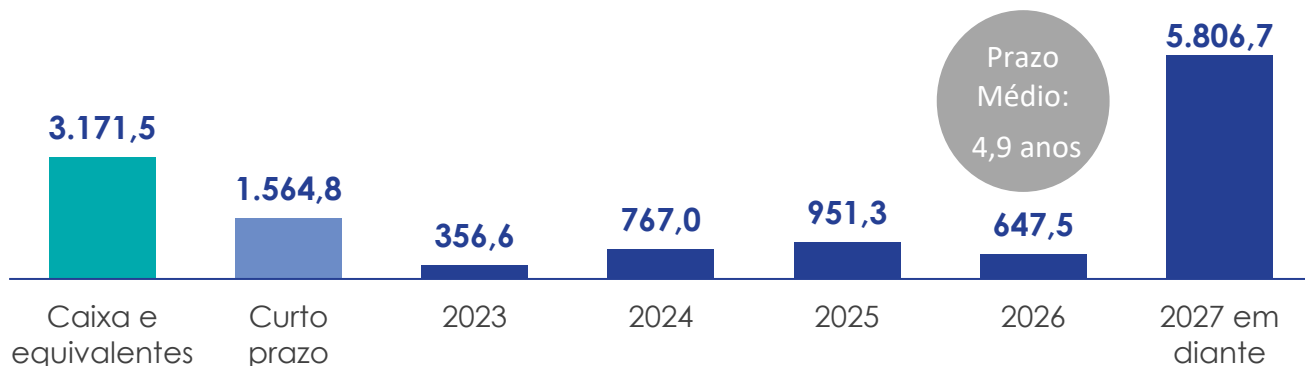
## Endividamento por fonte



## Dívida Líquida<sup>1</sup>, 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](mailto: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