

Aegae Saneamento e Participações S.A.

Companhia Aberta
CNPJ nº 08.827.501/0001-58
NIRE: 35.300.435.613
Código CVM 2339-6



Relatório da Administração

Mensagem da Administração

Em 2019, apresentamos resultados consistentes, ao mesmo tempo em que expandimos redes de cobertura de água e esgoto, contribuindo para a universalização do saneamento no Brasil. A receita líquida, de R\$2,2 bilhões, foi 28,3% maior em relação à obtida em 2018, e o EBITDA, na mesma comparação, aumentou 47,1%, totalizando R\$1,2 bilhão.

Esse desempenho reflete à evolução da performance operacional de todas as nossas unidades, sobretudo Águas de Manaus e Águas de Teresina, que passamos a operar em mais recentemente. Também evidenciamos nossa capacidade de adaptar, nas diversas localidades do país, nosso modelo de gestão de ativos.

No exercício, completamos um ano e sete meses de operação de Águas de Manaus, a maior concessão privada de saneamento do Brasil em densidade populacional. No município, onde há ocupações irregulares em palafitas, nos empenhamos para regularizar o sistema de saneamento básico e atender esses clientes por meio do Programa Vem com a Gente, além de termos expandido o número de beneficiados pela Tarifa Social. Dessa forma, ampliamos o acesso ao saneamento básico e, consequentemente, à saúde, ao agregarmos cerca de 9 mil novas economias ativas. Além disso, mais que dobramos o EBITDA da concessão em relação ao ano anterior.

Avançamos igualmente nas demais concessões, priorizando a qualidade no atendimento à população paralelamente à implantação de medidas para o aumento da eficiência operacional. Em Águas de Teresina, por exemplo, os custos e as despesas por economia atendida foram reduzidos em 21,8%. O ganho de eficiência combinado ao incremento da receita resultou no EBITDA de R\$107,7 milhões, aumento de R\$80 milhões em relação ao registrado pela concessionária em 2018.

No âmbito corporativo, seguimos amadurecendo práticas de Compliance, Controles Internos e Governança - pilares estratégicos para o crescimento sustentável. Nesse sentido, a Gerência de Integridade passou a ser uma Diretoria, com reporte direto ao Conselho de Administração, mudança que confere mais autonomia à área, além de reiterar nosso compromisso com a difusão de princípios éticos e de transparência em todas as unidades e no relacionamento com os stakeholders. Como resultado, mantivemos no ano a certificação internacional de Sistemas de Gestão Antissuborno - a ISO 37001, chancela atribuída a poucas empresas no Brasil.

Em relação à estrutura de governança, mais especificamente à composição do Conselho de Talentos e Sucessão vigente desde 2015, que busca identificar e formar talentos internos em todos os níveis de liderança e é pautado por um estruturado plano de carreira e desenvolvimento de competências que possibilita mobilidades vertical e horizontal em nosso time. A formação e o desenvolvimento de líderes alinhados à nossa cultura são fundamentais para seguirmos avançando.

Promovemos no ano a renovação de parte de nossa Diretoria Estatutária e realizamos alterações pontuais na Diretoria-Executiva das controladas. Esse processo está alinhado ao Programa de Gestão de Talentos e Sucessão vigente desde 2015, que busca identificar e formar talentos internos em todos os níveis de liderança e é pautado por um estruturado plano de carreira e desenvolvimento de competências que possibilita mobilidades vertical e horizontal em nosso time. A formação e o desenvolvimento de líderes alinhados à nossa cultura são fundamentais para seguirmos avançando.

A fim de difundir nossos princípios e modelo de operação em todos os municípios onde atuamos, ampliamos o escopo da Academia Aegae. Em 2019, foram aproximadamente 4.600 pessoas treinadas, com destaque para a estruturação de uma nova frente para capacitação em ensino superior, o que nos torna a primeira empresa de saneamento básico do Brasil a investir em um programa personalizado de graduação para o nosso setor. Outro pilar fundamental da Academia Aegae é o desenvolvimento das trilhas pedagógicas do Programa de Treinamento, que visa preparar futuras lideranças. Atualmente, 5 unidades já são dirigidas por ex-treinees e outros 9 assumiram posições de liderança nas áreas corporativas.

Em novembro de 2019, celebramos a vitória na licitação promovida pela Companhia Riograndense de Saneamento (Corisan) para a execução de obras e serviços em esgotamento sanitário em nove municípios do Rio Grande do Sul. Essa conquista marca nosso ingresso no estado do Rio Grande do Sul e formaliza nosso compromisso com a universalização da cobertura de esgoto para mais 1,5 milhão de habitantes no período de até 11 anos, contados a partir de 2021 - quando iniciaremos as operações da Parceria Público-Privada (PPP). Anúncios ainda, em dezembro de 2019, a alteração do nosso quadro societário devido ao encerramento do ciclo de investimentos do *International Finance Corporation* (IFC) e pelo Fundo de Investimento em Participações (FIC GIF Brasil). O Grupo aumentaram suas participações acionárias na Companhia, o que reforça a confiança dos acionistas em nosso modelo de negócios.

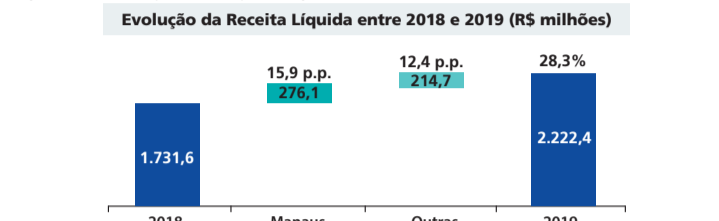
De olho no futuro, continuamos discussões em torno do novo marco regulatório de saneamento, que atualmente tramita no Senado. Entendemos que a sua aprovação representará um importante avanço para a universalização do saneamento no Brasil, ensejando o aumento da participação privada no setor.

Nossa estratégia de longo prazo seguirá pautada pelo crescimento sustentável, com uma sólida estrutura de capital e diversificação de fontes de financiamento. A alavancagem financeira, medida pela relação entre a dívida líquida e EBITDA, encerrou 2019 em 3,1x e a posição de caixa e aplicações financeiras totalizou R\$967,4 milhões, o que nos confere adequada posição de liquidez.

Estamos determinados para seguir nossa bem-sucedida trajetória de contribuição para o desenvolvimento do País, com respeito aos clientes, acionistas, parceiros de negócios, funcionários, fornecedores, mercado de capitais e sociedade em geral. Agradecemos a cada um desses stakeholders por sua confiança e contribuição para o aprimoramento das nossas operações.

A Administração

em função da extinção da cobrança da tarifa mínima; (ii) revisão de 5,55% na tarifa em Prolagos decorrente da 3ª revisão quinzenal (reajuste tarifário em 5 parcelas a partir de 2016); e (iii) aumento da paridade da tarifa de esgoto em Águas de Teresina, que passou de 50% da tarifa de água para 65% da tarifa a partir de janeiro de 2019 e para 80% a partir de julho de 2019.



Desempenho Operacional

ECONOMIAS¹
 As economias totais servidas pela Aegae atingiram 2.856,7 mil em 2019, um aumento de 122,5 mil em relação ao ano anterior.

Na comparação com 2018, houve um aumento de 5,4%, ou 90,6 mil nas economias ativas de água. Esse resultado é decorrente principalmente dos resultados obtidos com o Programa Vem com a Gente na concessionária Águas de Manaus, que correspondeu a 49,3% do aumento total das economias ativas de água. A parcela remanescente, é relacionada à expansão da rede de cobertura e ao crescimento orgânico das concessões existentes, principalmente em Águas de Teresina, Águas Guarirôba e Nascentes do Xingu. O número de economias ativas com coleta e tratamento de esgoto apresentou uma elevação de 3,0%, atingindo aproximadamente 1.088,1 mil. O aumento da base de clientes está associado à expansão da rede de cobertura, sendo as maiores responsáveis por este incremento as concessionárias Águas de Manaus e Águas Guarirôba.

Economias ativas	2019	2018	Δ %
Água	1.768.613	1.677.965	5,4%
Esgoto	1.088.071	1.056.215	3,0%
Total	2.856.684	2.734.180	4,5%

¹ Conforme CPC 48/IFRS 9 a metodologia para cálculo da PECLD, a partir de 1º de janeiro de 2019, deixou de ser através da abordagem de perda incorrida e passou a ser por meio da abordagem de perda esperada. O montante proveniente da mudança de metodologia referente a 2018 foi reclassificado em 01/01/2019 no Patrimônio Líquido (em contas de reservas de lucros).

Volume Faturado
 Em 2019, o volume faturado total foi de 425.869 mil m³, um aumento de 13,2% em relação ao ano anterior. O volume faturado de água cresceu 16,4% em relação ao ano anterior, sendo que a Águas de Manaus é responsável por 88,5% do aumento. O percentual remanescente é relacionado à expansão da rede de cobertura e ao crescimento vegetativo nas concessionárias existentes.

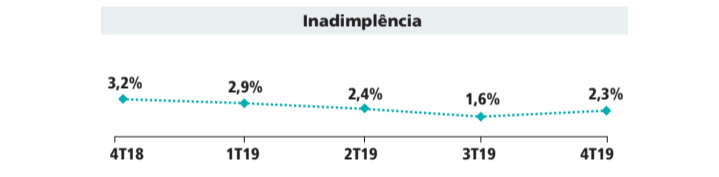
O volume faturado de esgoto cresceu 7,0% em relação ao ano anterior. A concessionária Águas de Manaus foi responsável por 52,1% e a parcela remanescente corresponde à expansão da rede de cobertura nas demais concessões.

Volume faturado ('000 m ³)	2019	2018	Δ %
Água	289.699	248.796	16,4%
Esgoto	136.170	127.283	7,0%
Total	425.869	376.079	13,2%

² O valor apresentado em 2018 considera 7 meses de consolidação de Águas de Manaus em função do início da consolidação em junho/18.

INADIMPLÊNCIA

Nos últimos 12 meses findos no 4T19, a inadimplência foi de 2,3%, um valor 0,9 p.p. menor em relação ao acumulado do exercício anterior. Esse decréscimo é decorrente da redução da PECLD observada no ano de 2019, em função das campanhas contínuas de cortes, incentivo à renegociação de contas em atraso e maior adesão ao pagamento via débito automático, ocasionando uma reversão relevante de títulos no contas a receber, especialmente em Águas de Manaus como resultado do Programa Vem com a Gente. O comparativo abaixo ilustra os percentuais de inadimplência calculados a partir da nova metodologia¹.



¹ Conforme CPC 48/IFRS 9 a metodologia para cálculo da PECLD, a partir de 1º de janeiro de 2019, deixou de ser através da abordagem de perda incorrida e passou a ser por meio da abordagem de perda esperada. O montante proveniente da mudança de metodologia referente a 2018 foi reclassificado em 01/01/2019 no Patrimônio Líquido (em contas de reservas de lucros).

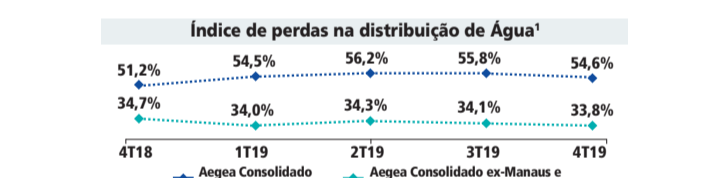
ÍNDICE DE PERDAS²

Nos últimos 12 meses findos no 4T19, o índice de perdas consolidado da Aegae atingiu 54,6%, um aumento de 3,4 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior, impactado principalmente pelo maior período de consolidação das operações de Águas de Manaus no ano de 2019 (em 2018 foram consolidados apenas sete meses).

Desconsiderando as concessões mais recentemente agregadas ao portfólio da Aegae, a saber Águas de Manaus e Águas de Teresina, o índice de perdas da Companhia atingiu 33,8% nos últimos meses findos no 4T19, uma redução de 0,9 p.p. em comparação com o mesmo período de 12 meses acumulado até o 4T18, em função de maior eficiência operacional nas demais concessões.

A seguir a evolução (i) do índice de perdas consolidado e (ii) do índice de perdas excluindo a Águas de Manaus e Águas de Teresina.

² IN049 (SNIS) - Índice Perdas na distribuição (%). (Vol. de água Produzido (m³) + Vol. de água Tratada Importado (m³) - Vol. Água Serviço (m³) - Vol. Água Consumido (m³)/Volume de água Produzido (m³) + Volume de água Tratada Importado (m³) - Vol. Água Serviço (m³).



Custos e Despesas

Em 2019, os custos e despesas, excluídos os efeitos de amortização e depreciação, aumentaram 11,8% ou R\$109,0 milhões, na comparação com o ano anterior principalmente por conta do maior período de consolidação de Águas de Manaus em 2019, com destaque para os seguintes fatores:

(i) Aumento de 50,3% ou R\$116,8 milhões nos custos e despesas de pessoal em função do maior período de consolidação de Águas de Manaus em 2019 e de provisão de bonificação extraordinária da gestão;

(ii) Aumento de R\$59,4 milhões ou 33,2% nos gastos com energia elétrica em função do aumento do ano, sendo que Águas de Manaus foi responsável pelo aumento de R\$46,6 milhões ou 78,5% no consolidado e as demais concessionárias contribuíram com R\$28,2 milhões ou 21,5%, em função principalmente de reajustes tarifários ocorridos no exercício; e

(iii) Aumento de R\$14,0 milhões ou 46,5% nos custos com produtos químicos, sendo que Águas de Manaus foi responsável por 90,8% ou R\$12,7 milhões do aumento.

Custos e despesas ('000)	2019	2018 ²	Δ %
Pessoal	(349.155)	(232.309)	50,3%
Serviços de terceiros ³	(143.991)	(141.785)	1,6%
Serviço de terceiro para tratamento de esgoto	(15.407)	(14.013)	9,9%
Conservação e manutenção	(46.966)	(44.817)	4,8%
Materiais, equipamentos e veículos	(23.625)	(22.718)	4,0%
Custo de concessão	(25.191)	(18.268)	37,9%
Energia elétrica	(238.504)	(179.109)	33,2%
Produtos químicos	(44.189)	(30.172)	46,5%
Viagens e estadias	(18.898)	(21.974)	-14,0%
PECLD ⁴	(49.160)	(54.358)	-9,6%
Provisão para demandas judiciais	(9.171)	(23.281)	-60,6%
P&D	(10.606)	(15.857)	-33,1%
Locação	(17.114)	(21.478)	-20,3%
Outros custos ⁵	(190)	(53.865)	-99,6%
Custo de construção PPP ⁶	(38.348)	(47.495)	-19,3%
Subtotal	(1.030.515)	(921.499)	11,8%
Amortização e depreciação	(243.713)	(194.390)	25,4%
Total	(1.274.228)	(1.115.889)	14,2%

¹ IN049 (SNIS) - Cálculo Índice Perdas na distribuição (%). (Vol. de água Produzido (m³) + Vol. de água Tratada Importado (m³) - Vol. Água Serviço (m³) - Vol. Água Consumido (m³)/Volume de água Produzido (m³) + Volume de água Tratada Importado (m³) - Vol. Água Serviço (m³).

² O valor apresentado em 2018 considera 7 meses de consolidação de Águas de Manaus em função do início da consolidação em junho/18.

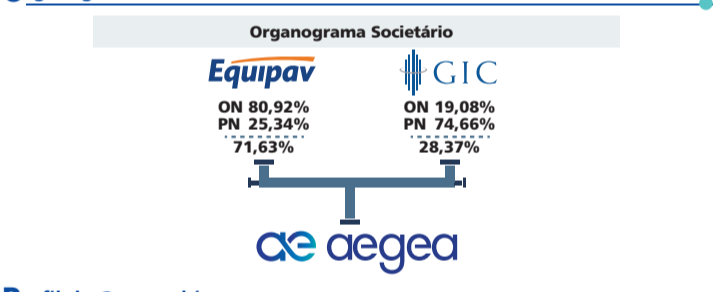
³ Contempla as linhas de serviços técnicos, compra de água operacional, consultoria, auditoria, serviços advocatícios, assessorias, outros.

⁴ Perdas Estimadas em Créditos de Liquidação Diferida, artigo PECLD, e Recuperação de títulos baixados que estão na linha de Outras Receitas Operacionais no exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

⁵ Inclui valores de outras receitas e despesas operacionais líquidas.

⁶ Custo de construção das Concessionárias Ambiental Serra e Ambiental Vila Velha, referente às obras realizadas e base para o cálculo da receita de construção dessas mesmas concessionárias (CPC47).

Organograma Societário



Perfil da Companhia

Criada em 2010, a Aegae Saneamento e Participações S.A., sociedade por ações com registro de companhia aberta categoria "B" junto à Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), a companhia atua no gerenciamento de ativos de saneamento por meio de concessões plenas ou parciais e parcerias público-privadas (PPPs), como administradora de concessões públicas em todo processo do ciclo integral da água - abastecimento, coleta e tratamento de esgoto.

Com sede em São Paulo (SP), a Aegae encerrou 2019 presente em 58 municípios em 12 estados brasileiros, com população servida em 3,4 milhões² de pessoas através do atendimento de cerca de 2,9 milhões de economias atendidas.

¹ Considera os contratos de São João do Meriti e PPP Corsan, ainda não operados pela Companhia.

² De acordo com estimativas da população residente de 1/7/2019 do IBGE.

Desempenho Econômico-Financeiro

Aegae consolidado (R\$ '000)	2019	2018	Δ%
Receita operacional líquida	2.222.434	1.731.570	28,3%
Receita de água	1.872.858	1.404.101	33,4%
Receita de esgoto	503.921	417.455	20,7%
Receita de construção PPP ¹	92.644	110.527	-16,2%
Deduções da receita	(246.989)	(200.513)	23,2%
Custos e despesas operacionais	(1.030.515)	(921.499)	11,8%
EBITDA	1.191.919	810.072	47,1%
Margem EBITDA	53,6%	46,8%	6,8 p.p.
Resultado financeiro	(420.984)	(307.720)	36,8%
Lucro líquido	294.412	176.147	67,1%

RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA
 A receita operacional líquida da Companhia, excluída a receita de construção, atingiu R\$2.222,4 milhões no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, um aumento de 28,3% em relação ao valor de R\$1.731,6 milhões registrado no exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

Esse crescimento é decorrente principalmente: (i) da receita proveniente de Águas de Manaus, responsável por 56,2% ou R\$276,1 milhões do aumento na comparação com o ano de 2018, no qual foram consolidados somente sete meses (aquisição ocorreu em junho/18); e (ii) do crescimento das receitas nas concessionárias Águas Guarirôba, Prolagos e Águas de Teresina, as quais, juntas, contribuíram 33,7% ou R\$165,5 milhões para o aumento no ano. Vale destacar que, além dos reajustes de tarifa ordinários ocorridos durante o ano, houve: (i) reajuste extraordinário de 3,90% nas tarifas de Águas Guarirôba e o início da cobrança de tarifa fixa de disponibilidade de infraestrutura de água e esgoto para todos os usuários, decorrente de reequilíbrio econômico-financeiro

¹ Receitas de construção PPP das Concessionárias Ambiental Serra e Ambiental Vila Velha (CPC47).

BALANÇOS PATRIMONIAIS em 31 de dezembro de 2019 e 2018 (Em milhares de Reais)

Ativos e equivalentes de caixa	Nota	Controladora		Consolidado	
		2019	2018	2019	2018
Ativos e equivalentes de caixa	6	56	351	27.972	25.823
Aplicações financeiras	7	78.595	697.454	899.567	1.139.059
Contas a receber de clientes	8	10.934	10.867	668.492	668.739
Estoques		-	-	12.211	11.194
Debêntures privadas partes relacionadas	9	44.518	16.054	-	-
Impostos a recuperar		26.004	27.176	79.920	63.715
Contas correntes a receber de partes relacionadas	9	36.129	10.000	36.129	10.000
Adiantamento a fornecedores		594	2.025	7.176	17.458
Dividendos e juros sobre o capital próprio a receber	9	153.456	105.495	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	26	13.488	2.846	25.882	6.227
Outros créditos		5.982	3.797	64.380	27.159
Total do ativo circulante		369.756	876.065	1.821.729	1.969.374
Aplicações financeiras	7	-	174.518	39.819	214.629
Contas a receber de clientes	8	-	-	368.168	238.746
Debêntures privadas partes relacionadas	9	-	40.982	-	-
Impostos a recuperar		-	-	22.619	25.476
Contas correntes a receber de partes relacionadas	9	500.274	444.263	-	36.129
Ativo fiscal diferido	25	-	-	49.654	67.418
Adiantamento para futuro aumento de capital	9	17.418	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	26	277.981	186.953	486.159	320.857
Depósitos judiciais	16	111.449	2.441	262.699	141.576
Outros créditos	31	3.222	34.278	57.479	61.300
Total do realizável a longo prazo		938.344	883.435	1.286.597	1.106.331
Investimentos	10	2.047.441	1.552.833	2.993	20.037
Imobilizado		33.777	34.539	88.592	83.554
Ativo de contrato da concessão	11	-	-	1.048.980	574.524
Intangível	12	81.727	70.948	3.658.379	3.677.494
Total do ativo não circulante		3.101.289	2.541.755	6.085.541	5.461.940
Total do ativo		3.471.045	3.417.820	7.907.270	7.431.314

Passivos	Nota	Controladora		Consolidado	
		2019	2018	2019	2018
Fornecedores e empreiteiros	13	11.457	29.976	205.942	237.870
Empréstimos, financiamentos e debêntures	14	18.265	18.365	737.577	353.978
Mútuo a pagar para partes relacionadas	9	14.015	13.473	-	67.221
Obrigações trabalhistas e sociais		25.147	17.706	91.800	91.800
Obrigações fiscais		3.018	2.698	29.883	26.884
Imposto de renda e contribuição social		-	-	14.614	5.890
Parcelamentos de impostos		-	-	1.250	1.195
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	9	-	6.667	-	6.667
Obrigações de compra de ações	17	-	62.024	-	62.024
Outras contas a pagar	15	9.053	-	164.396	349.358
Total do passivo circulante		80.955	150.909	1.251.651	1.111.087
Fornecedores e empreiteiros	13	-	-	-	62
Empréstimos, financiamentos e debêntures	14	598.040	594.363	4.282.798	3.854.717
Mútuo a pagar para partes relacionadas	9	920.773	885.159	-	-
Contas correntes a pagar para partes relacionadas	9	-	142.275	-	-
Parcelamentos de impostos	6	-	-	3.775	4.802
Passivo fiscal diferido	25	35.003	12.961	209.588	143.493