



Relatório da Administração

SENHORES ACIONISTAS
A Administração da Aegea Saneamento e Participações S.A., em conformidade com as disposições estatutárias e legais, submete à apreciação de seus acionistas o Relatório da Administração e as correspondentes demonstrações financeiras individuais e consolidadas, referentes aos exercícios sociais findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, acompanhadas do Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras. Toda e qualquer informação não contábil ou derivada de números não contábeis não foi examinada pelos auditores independentes.

CONSIDERAÇÕES INICIAIS

Mensagem da Administração

Encerramos o ano de 2020 com importantes conquistas e continuidade na evolução dos nossos resultados financeiros e operacionais, ao mesmo tempo em que enfrentamos os desafios impostos pela pandemia global. As medidas que implementamos para enfrentamento dos efeitos da COVID-19 mostraram-se efetivas para a manutenção da prestação dos nossos serviços, essenciais para a população, preservando a saúde dos nossos colaboradores. Reforçando a nossa missão de contribuir com a universalização do saneamento no Brasil, em outubro de 2020, celebramos a conquista de dois contratos de PPP - Cariacica (ES) e Sane Sul (MS), ativos sinérgicos aos que já operamos nos respectivos Estados e que nos agregam atuação em mais 69 municípios no Brasil. Além disso, iniciamos, em dezembro, as operações da PPP Ambiental Metrosul, responsável pela coleta e tratamento de esgoto em nove municípios no Estado do Rio Grande do Sul, e atingimos a marca de 3,2 milhões de economias atendidas, um crescimento de 13,1% com relação ao ano anterior.

Visando o crescimento sustentável da Aegea, prosseguimos com a otimização dos nossos processos em busca de maior eficiência em nossas operações, o que inclui disciplina na gestão de custos, despesas e alocação de capital. No ano, registramos crescimento de 12,2% no EBITDA, que atingiu R\$ 1,3 bilhão, e Lucro Líquido de R\$ 501 milhões, um aumento de 70,2% com relação ao ano de 2019.

Esses resultados refletem o comprometimento e os esforços dos nossos 4.977 colaboradores com a superação dos resultados, em um ano em que tivemos que reinventar nossas formas de trabalho. Nesse contexto, o reconhecimento como um dos lugares ideais para se trabalhar, conquistado por todas as nossas concessionárias que se inscreveram na premiação de 2020, reflete nosso compromisso com as pessoas no centro de nossa estratégia, o que fortalece nossa cultura organizacional e nosso modelo de operar pelos diferentes brasis em que nossas concessões estão localizadas.

Ainda do ponto de vista organizacional, fortalecemos durante o ano as áreas de Compliance, Controles Internos e Governança Corporativa, e foram finalizados definitivamente os processos administrativos e judiciais vinculados à Operação Sevandia, por meio de Acordo de Não-Persecução Cível entre a Aegea Engenharia, ex-controlada da Aegea Saneamento, o Ministério Público do Estado de São Paulo, o Departamento de Água e Esgotos de Ribeirão Preto (DAERP) e o Município de Ribeirão Preto. No Acordo, a Aegea Engenharia pagou o valor de R\$ 40 milhões ao DAERP a título de multa e a Aegea Saneamento ingressou como mera garantidora das obrigações financeiras de responsabilidade direta da sua ex-controlada.

Com o objetivo de executar nosso plano de investimentos nos diversos municípios em que atuamos, captamos o montante total de R\$ 2,7 bilhões durante o ano e encerramos 2020 com R\$ 2,7 bilhões em caixa e aplicações financeiras, um valor 3,0x superior ao montante de vencimentos de dívida no curto prazo. A alavancagem medida pela relação Dívida Líquida/EBITDA ficou em 3,05x.

Como reforço adicional à estrutura de capital da Companhia, anunciamos, em fevereiro de 2021, a reorganização societária na Prolagos. Com a conclusão da operação, a PROJETO LAKE S.A. ingressou como acionista minoritário indireto da Prolagos, com 43% de participação indireta no capital social, por meio de subscrição e integralização de ações preferenciais no montante de R\$ 500 milhões. A Aegea permanece como controladora da Prolagos e detentora de 100% das ações ordinárias com direito a voto.

Iniciamos o ano de 2021 com otimismo e com excelentes perspectivas para o setor de saneamento e permanecemos acompanhando a evolução das discussões e dos desdobramentos do Novo Marco Legal, a Lei 14.026/20, que representa um importante avanço para a universalização dos serviços no país e que ensejará modelos de parceria entre os setores público e privado para o atingimento das metas estabelecidas. Por fim, estamos confiantes nos resultados a serem perseguidos nesse ano que se inicia. Permanecemos concentrados em executar o nosso Plano de Negócios, expandir nossa atuação e levar um serviço de qualidade para a população que atendemos, de forma disciplinada, com o compromisso de criar valor para nossos acionistas e stakeholders.

Permanecemos determinados para seguir a nossa bem-sucedida trajetória de contribuição para o desenvolvimento do País, com respeito aos clientes, acionistas, parceiros de negócios, colaboradores, fornecedores, mercado de capitais e sociedade em geral. Agradecemos aos nossos stakeholders pela confiança e contribuição para o aprimoramento das nossas operações.

A Administração.

Organograma Societário

Equipav
ON 80,92%
PN 25,34%
71,63%

GIC
ON 19,08%
PN 74,66%
28,37%

ae aegea

Perfil da Companhia

Criada em 2010, a Aegea 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 Aegea encerrou 2020 com operações em 126 municípios em 12 estados brasileiros, com população servida em 11,2 milhões⁵ de pessoas através do atendimento de mais de 3,2 milhões de economias atendidas.

Esclarecimento sobre a ressalva dos Auditores Independentes
A Companhia esclarece que as Demonstrações Financeiras do exercício social de 2020 foram publicadas com uma ressalva dos auditores independentes, tendo em vista que, até a data da emissão das mesmas, as investigações independentes contratadas pelo Conselho de Administração no âmbito da operação Lama Asfáltica (conforme divulgado na nota explicativa nº 1 - Contexto operacional às Demonstrações Financeiras da Companhia) não haviam sido concluídas. A Companhia permanece no firme propósito de colaborar com as autoridades para elucidação dos fatos e tomar medidas que eventualmente se fizerem necessárias.

Desempenho Econômico-Financeiro

DESTAQUES FINANCEIROS ^{2,3}			
Destaque Financeiro ('000)	2020	2019	Δ%
Receita Operacional Líquida	2.312.095	2.222.434	4,0%
Receita de Água	1.994.849	1.872.858	6,5%
Receita de Esgoto	519.530	503.921	3,1%
Receita de Contraprestação - PPP ⁴	40.376	92.644	-56,4%
Deduções da Receita	(242.660)	(246.989)	-1,8%
Custos e Despesas Operacionais	(974.760)	(1.030.515)	-5,4%
EBITDA	1.337.335	1.191.919	12,2%
Margem EBITDA	57,8%	53,6%	4,2 p.p.
Resultado Financeiro	(303.101)	(420.984)	-28,0%
Lucro Líquido	500.940	294.412	70,2%

RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

A receita operacional líquida da Companhia, excluída a receita de construção, atingiu R\$ 2.312,1 milhões no exercício findo em 31 de dezembro de 2020, um aumento de 4,0% com relação ao valor de R\$ 2.222,4 milhões registrado no exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Esse crescimento é decorrente principalmente: (i) do aumento do volume faturado; (ii) da revisão extraordinária de 3,90% nas tarifas de Águas Guaruiroba e de 5,55% na tarifa em Prolagos, ambas em janeiro de 2020; (iii) dos reajustes ordinários de tarifa aplicados no período; (iv) do aumento na paridade da tarifa de esgoto em Águas de Teresina, que passou de 80% a partir de julho de 2019.

¹ Inclui os municípios referentes às PPPs Cariacica e Sane Sul e conquistadas em Outubro/2020, com contratos de concessão assinados em Dezembro/20 e Fevereiro/21, respectivamente.
² Excluídas as receitas e os custos de construção sem margem (ICPC 01 e OCP 05).
³ Receitas de construção PPP das Concessionárias Ambiental Serra, Ambiental Vila Velha e Ambiental Metrosul (CPC47).

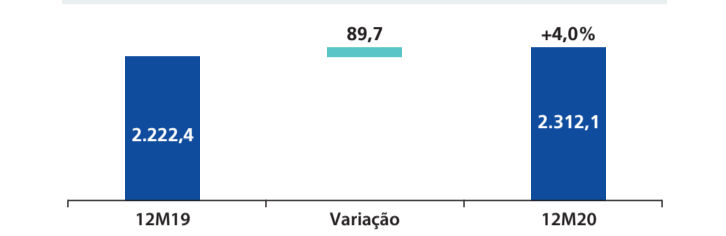
Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de Reais)

Ativos	Nota	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019
Caixa e equivalentes de caixa	5	79	56	81.948	27.972
Aplicações financeiras	6	498.682	78.595	2.545.280	899.567
Contas a receber de clientes	7	11.138	10.934	780.249	668.492
Estoques		-	-	12.087	12.211
Debêntures privadas partes relacionadas	8	46.288	44.518	-	-
Impostos a recuperar	17.654	-	26.004	80.776	79.920
Contas correntes a receber de partes relacionadas	8	-	36.129	-	36.129
Adiantamento a fornecedores	8	531	594	6.320	7.176
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	8	339.420	153.456	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	24	50.489	13.488	102.913	25.882
Outros créditos	8.388	5.982	70.009	64.380	
Total do ativo circulante		972.669	369.756	3.679.582	1.821.729
Aplicações financeiras	6	-	-	41.770	39.819
Contas a receber de clientes	7	-	-	393.224	368.168
Impostos a recuperar		-	-	125.612	22.619
Contas correntes a receber de partes relacionadas	8	311.914	500.274	-	-
Ativo fiscal diferido	23 b.	-	-	22.571	49.654
Adiantamento para futuro aumento de capital	8	17.418	17.418	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	24	616.217	277.981	1.100.786	486.159
Depósitos judiciais	15	10.238	111.449	44.296	262.699
Outros créditos		21.022	31.222	26.635	57.479
Total do realizável a longo prazo		976.809	938.344	1.754.894	1.286.597
Investimentos	9	2.640.502	2.047.441	36	2.993
Imobilizado		34.274	33.777	109.099	88.592
Ativo de contrato da concessão	10	-	-	561.223	1.048.980
Intangível	11	78.709	81.727	4.421.429	3.658.379
Total do ativo não circulante		3.730.294	3.101.289	6.846.681	6.085.541
Total do ativo		4.702.963	3.471.045	10.526.263	7.907.270

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Anastácio Ubaldino Fernandes Filho - Conselheiro
 Antônio Kandir - Conselheiro
 Fábio Galindo - Presidente
 Eduardo José Bernini - Conselheiro
 Fernando Magalhães Portella - Conselheiro

Evolução da Receita Líquida entre 2019 e 2020 (R\$ milhões)



Desempenho Operacional

Economias⁴
As economias totais servidas pela Aegea atingiram 3,2 milhões em 2020, um aumento de 13,1% em relação a 2019.
O número de domicílios atendidos com água apresentou um aumento de 8,0% em comparação com o ano de 2019, atingindo 1,9 milhão. As concessionárias Águas de Teresina, Águas de Manaus, Águas Guaruiroba e Prolagos foram responsáveis por 76,1% deste aumento e a parcela remanescente está relacionada à expansão da rede de cobertura e ao crescimento vegetativo das demais concessões.
O número de domicílios atendidos com coleta e tratamento de esgoto apresentou um crescimento de 21,4%, atingindo 1,3 milhão. O aumento da base de clientes está associado principalmente: (i) ao início das operações da concessionária Ambiental Metrosul, que adicionou 174 mil novas economias e foi responsável por 74,9% do incremento total; e (ii) à expansão da rede em Águas Guaruiroba, Águas de Manaus, Águas de Teresina e Prolagos, responsáveis por 17,6% do incremento.

⁴ Economia - Imóvel de uma única ocupação, ou subdivisão de imóvel com ocupação independente das demais, perfeitamente identificável ou comprovável em função da finalidade de sua ocupação legal, dotado de instalação privativa ou comum para o uso dos serviços de abastecimento de água ou de coleta de esgoto. Ex.: um prédio com 10 apartamentos possui uma ligação e 10 economias.

Economias ativas	2020	2019	Δ%
Água	1.909.368	1.768.613	8,0%
Esgoto	1.320.483	1.088.071	21,4%
Total	3.229.851	2.856.684	13,1%

Volume Faturado
Em 2020, o volume faturado total cresceu 5,2%. O volume faturado de água aumentou 5,1% em relação a 2019, e as concessões de Teresina, Águas Guaruiroba e Manaus, foram responsáveis por 60,1% do crescimento total.
O volume faturado de esgoto cresceu 5,5%, em função do aumento de volume faturado de esgoto nas concessões Águas Guaruiroba, Mirante, Ambiental Serra e Águas de Teresina, responsáveis por 60,6% do crescimento total e do início da operação da concessionária Ambiental Metrosul, que correspondeu a 21,7% do aumento. A tabela abaixo ilustra a comparação do volume faturado entre os trimestres e períodos acumulados:

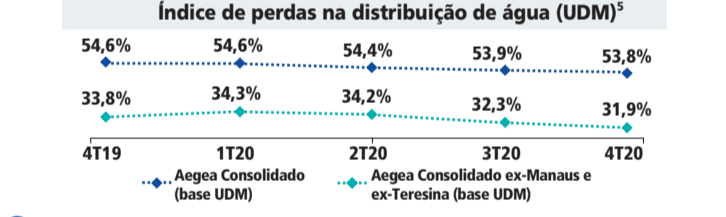
Volume faturado ('000 m³)	2020	2019	Δ%
Água	304.561	289.699	5,1%
Esgoto	143.664	136.170	5,5%
Total	448.225	425.869	5,2%

INADIMPLÊNCIA

Nos últimos 12 meses findos em 2020, a inadimplência foi de 3,7%, um valor 1,4 p.p. acima do apresentado no ano anterior.
O aumento desse indicador se deu em função do aumento nas Perdas Esperadas em Créditos de Liquidação Duvidosa ("PECLD") que reflete, principalmente, um menor volume em reversões de perdas esperadas para crédito de liquidação duvidosa no ano de 2020 em comparação com o ano de 2019 quando, através do Programa Vem com a Gente em Águas de Manaus, houve volume superior de renegociações e parcelamentos de débitos de clientes.

ÍNDICE DE PERDAS⁵

No período acumulado de 12 meses findos no 4T20, o índice de perdas consolidado da Aegea atingiu 53,8%, uma redução de 0,8 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior. Essa redução é reflexo de esforços implementados pela Companhia na redução de perdas físicas e comerciais na distribuição de água nas concessões, especialmente em Águas de Teresina e Águas de Manaus.
Excluindo os impactos de Águas de Teresina e Águas de Manaus, o índice de perdas da Companhia atingiu 31,9% nos últimos doze meses findos no 4T20, uma redução de 1,9 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior.
A seguir a evolução: (i) do índice de perdas consolidado; e (ii) do índice de perdas excluindo as subsidiárias Águas de Teresina e Águas de Manaus.



Custos e Despesas

Custos e Despesas ('000)	2020	2019	Δ%
Pessoal	(303.375)	(349.155)	-13,1%
Serviços de terceiros	(156.300)	(143.991)	8,5%
Serviço de terceiro para tratamento de esgoto	(16.398)	(15.407)	6,4%
Conservação e manutenção	(39.372)	(46.966)	-16,2%
Materiais, equipamentos e veículos	(22.978)	(23.625)	-2,7%
Custo de concessão	(30.078)	(25.191)	19,4%
Energia Elétrica	(239.486)	(238.504)	0,4%
Produtos químicos	(39.673)	(44.189)	-10,2%
Viagens e estadias	(8.392)	(18.898)	-55,6%
PECLD	(85.520)	(49.160)	74,0%
Provisão para contingências	(33.223)	(9.171)	262,2%
P&D	(9.219)	(10.606)	-8,4%
Locação	(13.213)	(17.114)	-22,8%
Outras receitas e despesas operacionais líquidas	74.454	44.652	66,7%
Custos Custos	(32.375)	(44.842)	-27,8%
Custo de Construção	(19.112)	(38.348)	-50,2%
Subtotal	(974.760)	(1.030.515)	-5,4%
Amortização e depreciação	(272.481)	(243.713)	11,8%
Total	(1.247.241)	(1.274.228)	-2,1%

Em 2020, os custos e despesas, descontados os efeitos da amortização e depreciação e custos de construção sem margem, totalizaram R\$ 974,8 milhões, uma redução de 5,4%. O principal fator que contribuiu para essa redução foi o reconhecimento de R\$ 73,1 milhões na linha de outras receitas operacionais devido ao êxito, em março de 2020, de processo judicial da subsidiária Águas de Manaus, com relação à inexistência de PIS/COFINS sobre os serviços prestados.

Excluindo-se o efeito não recorrente acima mencionado, os custos e despesas em 2020, descontados os efeitos de amortização e depreciação e custos de construção sem margem, totalizaram R\$ 1.047,8 milhões, um valor 1,7% acima do ano anterior em função principalmente do aumento das despesas com PECLD.

⁵ IN049 (SNIS) - Cálculo Índice Perdas na distribuição (%): (Volume de água Produzido (m³) + Volume de água Tratada Importado (m³) - Volume Água Serviço (m³) - Volume Água Consumido (m³)) / (Volume de água Produzido (m³) + Volume de água Tratada Importado (m³) - Volume Água Serviço (m³)).

EBITDA

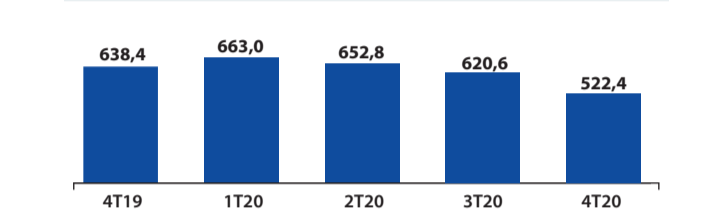
Em 2020, o EBITDA atingiu R\$ 1,3 bilhão, um crescimento de 12,2% na comparação com o ano de 2019. Esse aumento é decorrente, principalmente: (i) do êxito no processo judicial de PIS/COFINS em Águas de Manaus, que impactou positivamente o EBITDA em R\$ 73,1 milhões; e (ii) da evolução dos resultados operacionais nas concessões. A margem EBITDA atingiu 57,8%, um aumento de 4,1 p.p. em relação ao ano de 2019.
Ainda em 2020, excluindo o impacto não recorrente de PIS/COFINS em Manaus, o EBITDA atingiu R\$ 1.264,2 milhões, um aumento de 6,1% com relação ao ano anterior. A margem EBITDA sem esse efeito, atingiu 54,7%, um aumento de 1,1 p.p. em relação a 2019.

EBITDA ('000)	2020	2019	Δ%
Lucro Líquido	500.940	294.412	70,2%
(+) Resultado Financeiro	303.101	420.984	-28,0%
(+) Impacto sobre Lucro	260.813	232.810	12,0%
(+) Depreciação e Amortização	272.481	243.713	11,8%
EBITDA	1.337.335	1.191.919	12,2%
Margem EBITDA	57,8%	53,6%	4,2 p.p.

CAPEX

No ano de 2020, a Companhia realizou R\$ 522,4 milhões em investimentos, uma redução de R\$ 116,0 milhões na comparação com o ano anterior. Essa redução está relacionada à postergação temporária de alguns projetos (CAPEX não obrigatório) em decorrência das medidas de preservação de caixa e manutenção de liquidez, necessárias para o enfrentamento da pandemia da COVID-19.

CAPEX Total Acumulado em 12 meses (R\$ milhões)



Endividamento

A dívida bruta da Companhia, incluindo derivativos, atingiu R\$ 6,7 bilhões em 2020. O aumento de R\$ 2,1 bilhões no endividamento bruto é decorrente principalmente das novas captações, que totalizaram R\$ 2,7 bilhões no ano de 2020 e que foram parcialmente compensadas pelas amortizações de financiamentos ocorridas no período.

O saldo de caixa e equivalentes e de aplicações financeiras somou R\$ 2,7 bilhões, um aumento de R\$ 1,7 bilhão em comparação a 2019, em função da estratégia de ampliar a posição de caixa da Companhia em um contexto de volatilidade do mercado de crédito, trazendo mais segurança para a execução do plano de investimentos nos municípios em que a Aegea atua. A dívida líquida totalizou R\$ 4,1 bilhões, um aumento de 10,2% com relação ao ano anterior.
O EBITDA em 2020 foi de R\$ 1,3 bilhão, um aumento de 12,2% na comparação com o ano anterior e a alavancagem da Companhia, medida pelo Índice dívida líquida/EBITDA, ficou em 3,05x, uma redução na comparação com os 3,11x do mesmo período do ano anterior.

Endividamento (R\$ milhares)	2020	2019	Δ%
Dívida Líquida	4.080.323	3.701.139	10,2%
(+) Dívida Bruta			
(inclui derivativos, sem efeitos de MtM) ⁶	6.749.321	4.668.498	44,6%
(-) Caixa e Disponibilidades ⁷	(2.668.998)	(967.359)	175,9%
EBITDA (12 meses)	1.337.335	1.191.919	12,2%
Dívida Líquida/EBITDA	3,05x	3,11x	

⁶ O cálculo da Dívida Bruta exclui os efeitos da marcação a mercado da dívida em operação de swap para Reais, no montante de R\$ 340,4 milhões, conforme Nota Explicativa nº 24 das Demonstrações Financeiras; ⁷ Inclui caixa restrito no montante de R\$ 59,0 milhões da data de emissão das Demonstrações Financeiras.

A Companhia possui garantias, restrições e covenants usuais de mercado para seus empréstimos. Todas as cláusulas restritivas referentes aos empréstimos, financiamentos e debêntures estão adimplentes em 31 de dezembro de 2020.

No ano de 2020, o prazo médio da dívida da Aegea era de 3,7 anos. A dívida de curto prazo representava 11,5% do endividamento total e 32,8% do saldo de caixa e aplicações financeiras, conforme demonstrado nos gráficos abaixo: