

MATERIAL PUBLICITÁRIO



4ª (Quarta) Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real, com Garantia Fidejussória Adicional, em Até 2 (Duas) Séries, para Distribuição Pública, da

IGUÁ RIO DE JANEIRO S.A.

No montante total de até R\$ 3.800.000.000,00 (três bilhões e oitocentos milhões de reais)

Classificação de Risco Preliminar: brAA+ pela S&P Global

Maio 2023



Coordenador Líder



Coordenadores



“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

DISCLAIMER

Esta apresentação (“Apresentação”) é uma apresentação de informações gerais da IGUÁ RIO DE JANEIRO S.A. (“Emissora”), preparado exclusivamente com a finalidade de servir como suporte às apresentações para os Investidores (conforme abaixo definido) (roadshow) da oferta pública de distribuição de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, com garantia fidejussória adicional (“Debêntures”) prestada pela Iguá Saneamento S.A. (“Fiadora”), em até 2 (duas) séries, da 4ª (quarta) emissão da Emissora (“Emissão”), a ser realizada sob rito de registro automático de distribuição, com dispensa de análise prévia, nos termos do artigo 26, inciso V, da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) nº 160, de 13 de julho de 2022, conforme alterada (“Resolução CVM 160”), do “Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Estruturação, Coordenação e Distribuição de Ofertas Públicas de Valores Mobiliários e Ofertas Públicas de Aquisição de Valores Mobiliários”, expedido pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (“ANBIMA”), atualmente em vigor (“Código ANBIMA”), bem como com as demais disposições legais e regulamentares aplicáveis (“Oferta”), sob a coordenação da XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“XP Investimentos” ou “Coordenador Líder”), do Banco Bradesco BBI S.A. (“Bradesco BBI”), do Banco BTG Pactual S.A. (“BTG Pactual”), do Banco Votorantim S.A. (“Banco BV”) e da UBS Brasil Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“UBS BB” e, quando em conjunto com o Coordenador Líder, o Bradesco BBI, o BTG Pactual e o Banco BV, os “Coordenadores”).

Qualquer informação aqui descrita não implica, por parte dos Coordenadores, em qualquer declaração ou garantia com relação às expectativas de rendimentos futuros, à devolução do valor principal investido e/ou ao julgamento sobre a qualidade da Emissora e/ou da Fiadora, das Debêntures ou da Oferta.

A Oferta consistirá na distribuição pública das Debêntures sob o rito automático de distribuição, nos termos do artigo 27, inciso II, alíneas (a) e (b), da Resolução CVM 160, e será destinada exclusivamente, no caso das Debêntures da Primeira Série, a investidores qualificados, assim definidos nos termos do artigo 12 da Resolução CVM nº 30, de 11 de maio de 2021, conforme alterada de tempos em tempos (“Investidores Qualificados” e “Resolução CVM 30”, respectivamente) e, no caso das Debêntures da Segunda Série, a investidores profissionais, assim definidos nos termos do artigo 11 da Resolução CVM 30 (“Investidores Profissionais” e, quando em conjunto com os Investidores Qualificados, “Investidores”), os quais devem ter conhecimento sobre o mercado financeiro e de capitais suficiente para conduzir sua própria análise, avaliação e investigação independentes sobre a Emissora, suas atividades e situação financeira.

As informações apresentadas nesta Apresentação constituem um resumo dos termos e condições das Debêntures, os quais estão detalhadamente descritos no “Instrumento Particular de Escritura da 4ª (Quarta) Emissão de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real, com Garantia Fidejussória Adicional, em até 2 (Duas) Séries, para Distribuição Pública, da Iguá Rio de Janeiro S.A.” (“Escritura de Emissão”).

A Emissão e a Oferta serão realizadas com base nas deliberações da reunião do conselho de administração da Emissora, realizada em [08 de maio de 2023] (“RCA da Emissão”), e a garantia fidejussória foi aprovada por meio das deliberações da reunião do conselho de administração da Fiadora, realizada em [08 de maio de 2023] (“RCA da Fiança”), que serão devidamente registradas perante a Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro e publicadas nos termos da Lei das Sociedades por Ações.

ESTA APRESENTAÇÃO CONTÉM INFORMAÇÕES GERAIS DA EMISSORA E DA FIADORA, E FOI PREPARADA EXCLUSIVAMENTE COM A FINALIDADE DE SERVIR COMO SUPORTE ÀS APRESENTAÇÕES PARA OS INVESTIDORES (ROADSHOW), E NÃO DEVE, EM QUALQUER CIRCUNSTÂNCIA, SER CONSIDERADA UMA RECOMENDAÇÃO DE SUBSCRIÇÃO E INTEGRALIZAÇÃO DAS DEBÊNTURES, BEM COMO NÃO DEVE SER INTERPRETADO COMO UM CONVITE, UMA SOLICITAÇÃO OU OFERTA PARA COMPRA OU VENDA DE QUAISQUER VALORES MOBILIÁRIOS, RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTO, SUGESTÃO DE ALOCAÇÃO OU ADOÇÃO DE ESTRATÉGIAS POR PARTE DOS DESTINATÁRIOS.

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

DISCLAIMER

A divulgação dos termos e condições da Oferta está sujeita aos limites e restrições estabelecidos na Resolução CVM 160 e na Escritura de Emissão.

Antes de decidir investir nas Debêntures, os potenciais Investidores devem ler a Escritura de Emissão, o Prospecto, o Formulário de Referência da Emissora e os demais documentos da Oferta, de modo a obter uma descrição mais detalhada das Debêntures, da Emissão e da Oferta e dos riscos envolvidos. A Escritura de Emissão poderá ser obtida junto à Emissora, aos Coordenadores e à Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., na qualidade representante dos interesses da comunhão dos titulares das Debêntures.

OS INVESTIDORES INTERESSADOS EM ADQUIRIR AS DEBÊNTURES NO ÂMBITO DA OFERTA DEVEM TER CONHECIMENTO SOBRE O MERCADO FINANCEIRO E DE CAPITAIS SUFICIENTE PARA CONDUZIR SUA PRÓPRIA ANÁLISE, AVALIAÇÃO E INVESTIGAÇÃO INDEPENDENTES SOBRE AS DEBÊNTURES, A EMISSORA, A FIADORA, SUA SITUAÇÃO FINANCEIRA E OS RISCOS INERENTES, BEM COMO ESTAR FAMILIARIZADOS COM AS INFORMAÇÕES USUALMENTE PRESTADAS PELA EMISSORA AOS SEUS ACIONISTAS, INVESTIDORES E AO MERCADO EM GERAL, TENDO EM VISTA QUE NÃO LHE SÃO APLICÁVEIS, NO ÂMBITO DA OFERTA, TODAS AS PROTEÇÕES LEGAIS E REGULAMENTARES CONFERIDAS AO PÚBLICO INVESTIDOR EM GERAL E/OU A INVESTIDORES QUE INVESTEM EM OFERTAS PÚBLICAS SOB O RITO ORDINÁRIO, NOS TERMOS DO ARTIGO 28 DA RESOLUÇÃO CVM 160.

ESTA APRESENTAÇÃO NÃO PRETENDE SER A ÚNICA BASE SOBRE A QUAL UMA DECISÃO OU DETERMINAÇÃO COM RELAÇÃO A VIABILIDADE DE QUALQUER OPERAÇÃO AQUI CONTEMPLADA DEVE SER FEITA. A DECISÃO DE INVESTIMENTO DOS POTENCIAIS INVESTIDORES NOS VALORES MOBILIÁRIOS É DE SUA EXCLUSIVA RESPONSABILIDADE. Qualquer decisão de compra ou venda de títulos e valores mobiliários deverá ser baseada em informações públicas existentes sobre os referidos títulos e, quando apropriado, deve levar em conta o conteúdo dos correspondentes prospectos arquivados, e à disposição, nas entidades governamentais responsáveis por regular o mercado e a emissão dos respectivos títulos. É recomendável a confirmação das informações contempladas nesta Apresentação previamente à conclusão de qualquer negócio.

As informações contidas nesta Apresentação refletem as atuais condições da Emissora e da Fiadora e seus respectivos pontos de vista, até esta data. Ainda, as performances passadas da Emissora e/ou da Fiadora não devem ser consideradas como indicativas de resultados futuros.

O INVESTIMENTO NAS DEBÊNTURES ENVOLVE UMA SÉRIE DE RISCOS QUE DEVEM SER OBSERVADOS PELOS POTENCIAIS INVESTIDORES, INCLUINDO FATORES COMO LIQUIDEZ, CRÉDITO, MERCADO, REGULAMENTAÇÃO ESPECÍFICA, ENTRE OUTROS. Antes de tomar uma decisão de investimento nas Debêntures, os Investidores devem considerar, cuidadosamente, à luz de suas próprias situações financeiras e objetivos de investimento, todas as informações disponíveis nesta Apresentação, e avaliar a seção “Fatores de Risco”, conforme indicados nesta Apresentação, no Prospecto e no Formulário de Referência da Emissora, para ciência de certos fatores que devem ser considerados em relação à subscrição e integralização das Debêntures, e as informações que entendam ser necessárias sobre a Emissora e/ou a Fiadora.

ESTA APRESENTAÇÃO NÃO DEVE, EM NENHUMA CIRCUNSTÂNCIA, SER CONSIDERADA UMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTO NAS DEBÊNTURES.

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

DISCLAIMER

NOS TERMOS DO ARTIGO 86, INCISO III, DA RESOLUÇÃO CVM 160, AS DEBÊNTURES ESTÃO SUJEITAS A RESTRIÇÕES DE NEGOCIAÇÃO E, POR ESTA RAZÃO, SOMENTE PODERÃO SER REVENDIDAS: (A) EM RELAÇÃO ÀS DEBÊNTURES DA PRIMEIRA SÉRIE, (I) A INVESTIDORES QUALIFICADOS NO DIA ÚTIL IMEDIATAMENTE SUBSEQUENTE À DATA DE ENCERRAMENTO DA OFERTA; E (B) AO PÚBLICO INVESTIDOR EM GERAL APÓS DECORRIDOS 6 (SEIS) MESES DA DATA DE ENCERRAMENTO DA OFERTA; E (B) EM RELAÇÃO AS DEBÊNTURES DA SEGUNDA SÉRIE, SOMENTE AO PÚBLICO INVESTIDOR EM GERAL APÓS DECORRIDOS 3 (TRÊS) ANOS CONTADOS DA DATA DE EMISSÃO. EM QUALQUER CASO, DEVERÃO SER OBSERVADAS AS OBRIGAÇÕES PREVISTAS NA RESOLUÇÃO CVM 160 E AS DEMAIS DISPOSIÇÕES LEGAIS E REGULAMENTARES APLICÁVEIS.

Esta Apresentação não é direcionada para objetivos de investimento, situações financeiras ou necessidades específicas de qualquer investidor. Esta Apresentação não tem a intenção de fornecer bases de avaliação para terceiros de quaisquer valores. Esta Apresentação não contém todas as informações que um potencial Investidor deve considerar antes de tomar sua decisão de investimento nas Debêntures.

A decisão de investimento dos potenciais Investidores nas Debêntures é de sua exclusiva responsabilidade e demanda complexa e minuciosa avaliação de sua estrutura, bem como dos riscos inerentes ao investimento. Os potenciais Investidores devem tomar a decisão de investir nas Debêntures, considerando sua situação financeira, seus objetivos de investimento, nível de sofisticação e perfil de risco. Portanto, recomenda-se que os potenciais Investidores recorram a assessores em matérias legais, regulatórias, tributárias, negociais, de investimentos, financeiras, até a extensão que julgarem necessária para formarem seu julgamento para o investimento nas Debêntures.

OS COORDENADORES NÃO SE RESPONSABILIZAM POR QUALQUER INFORMAÇÃO QUE SEJA DIRETAMENTE DIVULGADA PELA EMISSORA E/OU PELA FIADORA /OU POR OUTRAS INFORMAÇÕES PÚBLICAS SOBRE A EMISSORA E/OU A FIADORA QUE OS INVESTIDORES POSSAM UTILIZAR PARA TOMAR SUA DECISÃO DE INVESTIMENTO.

Os Coordenadores, as entidades de seu grupo econômico e seus representantes não se responsabilizam por quaisquer perdas, danos ou prejuízos, diretos ou indiretos, que possam advir como resultado de decisão de investimento tomada pelo Investidor com base nas informações contidas nesta Apresentação.

A Oferta não é adequada aos potenciais Investidores que (i) não tenham profundo conhecimento dos riscos envolvidos na Emissão e/ou na Oferta ou que não tenham acesso à consultoria especializada, em especial regulatórias, tributárias, legais, negociais, de investimentos e financeiras; (ii) necessitem de liquidez considerável com relação às Debêntures, uma vez que a negociação das Debêntures no mercado secundário é restrita; (iii) não estejam dispostos a correr o risco de crédito privado; e (iv) não estejam dispostos a correr riscos do setor de atuação da Emissora e/ou da Fiadora.

A OFERTA SERÁ REALIZADA SOB O RITO AUTOMÁTICO, NOS TERMOS DO ARTIGO 27 DA RESOLUÇÃO CVM 160, E, PORTANTO, NÃO ESTÁ SUJEITA À ANÁLISE PRÉVIA DA CVM, SENDO SUA DISTRIBUIÇÃO REALIZADA AUTOMATICAMENTE APÓS O REGISTRO DA OFERTA.

Conforme previsto no inciso V, alínea (a), do artigo 26 da Resolução CVM 160, a Oferta está automaticamente dispensada da análise prévia da CVM. Nesse sentido, nenhum documento relativo à Emissora, às Debêntures, à Emissão e/ou à Oferta foram ou serão objeto de análise/revisão prévia pela CVM, pela ANBIMA ou por qualquer entidade reguladora ou autorreguladora. Adicionalmente, nos termos do inciso I do artigo 20 e dos artigos 22 e 25, todos do Código ANBIMA, a Oferta deverá ser registrada na ANBIMA no prazo de até 15 (quinze) dias contados da data de divulgação do anúncio de encerramento da Oferta, a ser divulgado de acordo com os termos dos artigos 13 e 76 da Resolução CVM 160.

O Investidor deve estar ciente das restrições previstas na Resolução CVM 160 quanto à divulgação da Oferta, devendo o Investidor se comprometer, portanto, a não divulgar e/ou fornecer a terceiros, reproduzir ou, ainda, de qualquer modo, dispor de quaisquer informações relacionadas à Oferta às quais tenha acesso, não se limitando àquelas contidas nesta Apresentação e na Escritura de Emissão.

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

DISCLAIMER

Esta Apresentação pode conter informações prospectivas, que foram obtidas de fontes consideradas razoáveis pela Emissora e/ou pela Fiadora na data em que a Apresentação foi divulgada e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis, dados desenvolvidos internamente e outras fontes externas, as quais constituem apenas estimativas e não são garantias de futura performance. Os Investidores devem estar cientes de que tais informações prospectivas estão ou estarão, conforme o caso, sujeitas a diversos riscos, incertezas e fatores relacionados à operação da Emissora que podem fazer com que o seu resultado seja substancialmente diferente das informações prospectivas contidas nesta Apresentação.

NO ÂMBITO DA OFERTA, ESTÁ SENDO REALIZADA AUDITORIA JURÍDICA COM ESCOPO REDUZIDO NA EMISSORA E NA FIADORA. NÃO É POSSÍVEL ASSEGURAR A INEXISTÊNCIA DE PENDÊNCIAS QUE POSSAM AFETAR A CAPACIDADE DE PAGAMENTO DAS DEBÊNTURES PELA EMISSORA E/OU PELA FIADORA. ISTO PORQUE A AUDITORIA JURÍDICA NÃO TEM O CONDÃO DE SER EXAUSTIVA E PODE NÃO SER CAPAZ DE IDENTIFICAR TODOS OS EVENTUAIS E POTENCIAIS PASSIVOS E RISCOS PARA A OFERTA, SEJA POR CONTA DE SEU ESCOPO REDUZIDO, SEJA EM RAZÃO DA NÃO APRESENTAÇÃO DA INTEGRALIDADE DOS DOCUMENTOS/ESCLARECIMENTOS SOLICITADOS. OS COORDENADORES NÃO SE RESPONSABILIZAM POR ATUALIZAR O PRESENTE MATERIAL DE ACORDO COM O ANDAMENTO DA AUDITORIA JURÍDICA.

OS INVESTIDORES QUE TIVEREM ACESSO A ESTA APRESENTAÇÃO NÃO DEVEM CONSIDERAR O CONTEÚDO DA PRESENTE APRESENTAÇÃO COMO ACONSELHAMENTO JURÍDICO, TRIBUTÁRIO, CONTÁBIL OU FINANCEIRO.

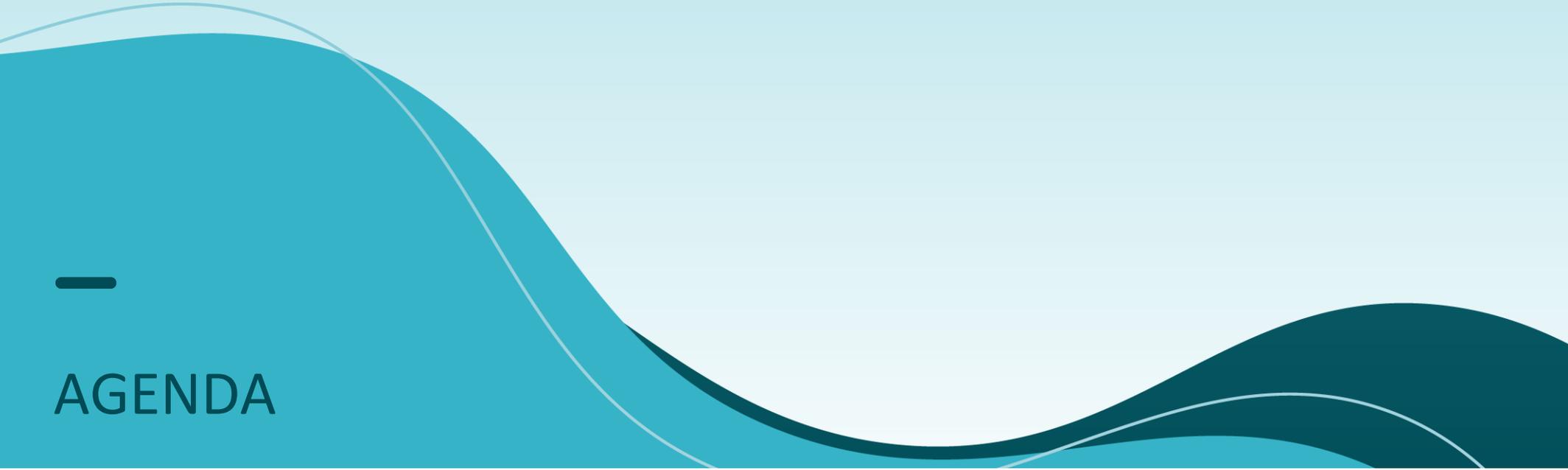
AS INFORMAÇÕES APRESENTADAS NESTA APRESENTAÇÃO CONSTITUEM APENAS UM RESUMO DOS TERMOS E CONDIÇÕES DA EMISSÃO, DA OFERTA, DAS DEBÊNTURES, DA EMISSORA E DA FIADORA, E NÃO TÊM A INTENÇÃO DE CONTER TODAS AS INFORMAÇÕES ACERCA DA EMISSÃO, DA OFERTA, DAS DEBÊNTURES, DA EMISSORA E DA FIADORA. A LEITURA DESTA APRESENTAÇÃO NÃO SUBSTITUI A LEITURA CUIDADOSA DOS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA, INCLUINDO A ESCRITURA DE EMISSÃO, EM QUE AS CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO, DA OFERTA E DAS DEBÊNTURES SÃO DETALHADAS. QUAISQUER TERMOS E CONDIÇÕES DA EMISSÃO, DA OFERTA E DAS DEBÊNTURES QUE VENHAM A SER CITADOS NESTA APRESENTAÇÃO SÃO MERAMENTE INDICATIVOS E NÃO É ASSEGURADO QUE AS INFORMAÇÕES CONSTANTES DESTA APRESENTAÇÃO ESTARÃO FIELMENTE REPRODUZIDAS NA ESCRITURA DE EMISSÃO.

OS COORDENADORES NÃO SE RESPONSABILIZAM POR QUALQUER INFORMAÇÃO QUE SEJA DIRETAMENTE DIVULGADA PELA EMISSORA E/OU PELA FIADORA OU OUTRAS INFORMAÇÕES PÚBLICAS SOBRE A EMISSORA E/OU SOBRE A FIADORA QUE OS INVESTIDORES POSSAM UTILIZAR PARA TOMAR SUA DECISÃO DE INVESTIMENTO.

ANTES DE TOMAR UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO NAS DEBÊNTURES, OS INVESTIDORES DEVEM LER ATENTAMENTE, À LUZ DE SUAS PRÓPRIAS SITUAÇÕES FINANCEIRAS E OBJETIVOS DE INVESTIMENTO, TODAS AS INFORMAÇÕES DISPONÍVEIS NESTA APRESENTAÇÃO, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”, QUE CONTÉM INFORMAÇÕES DETALHADAS SOBRE OS RISCOS ASSOCIADOS AO INVESTIMENTO NAS DEBÊNTURES, E NA ESCRITURA DE EMISSÃO, BEM COMO AS DEMAIS INFORMAÇÕES QUE ENTENDAM SER NECESSÁRIAS.

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

A decorative graphic consisting of overlapping teal waves of varying shades, starting from the left side and flowing towards the right, ending in a smaller wave on the right side.

—
AGENDA

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

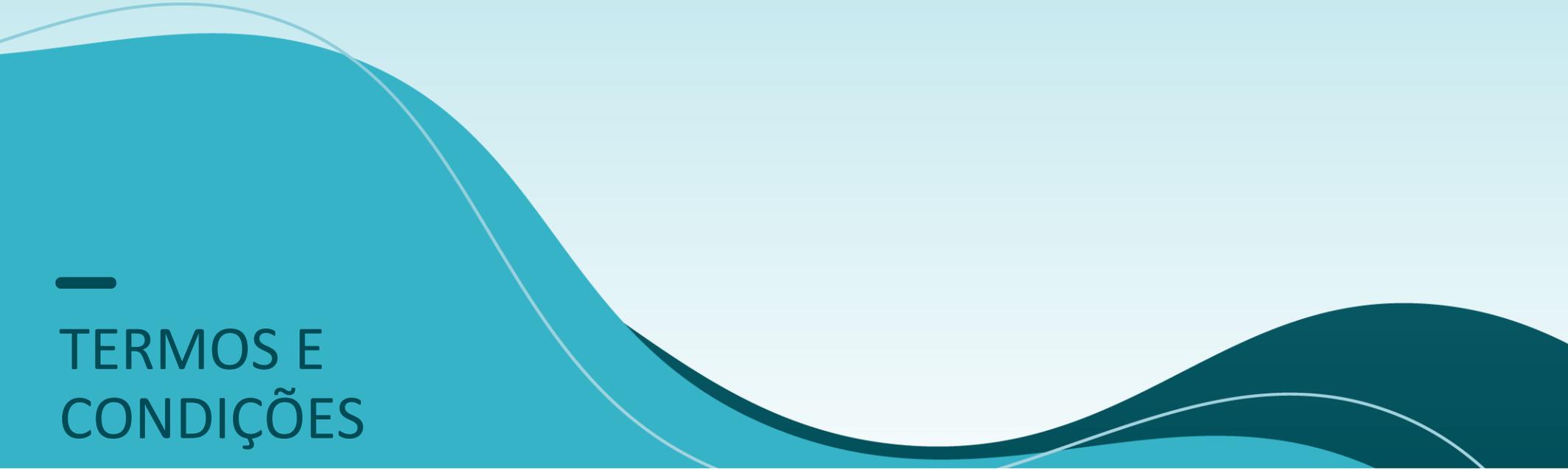


AGENDA

- 1 Termos e Condições
- 2 Plano de Financiamento
- 3 Iguá Saneamento
- 4 Iguá Rio
- 5 Informações Adicionais
- 6 Contatos da Oferta
- 7 Fatores de Risco

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO



—
TERMOS E
CONDIÇÕES

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO



TERMOS E CONDIÇÕES (1/6)

Emissora	Iguá Rio de Janeiro S.A.	
Título	Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real, com Garantia Fidejussória Adicional, em Até 2 (Duas) Séries, nos moldes da Lei 12.431	
Oferta Pública	Rito automático da Resolução CVM 160, nos moldes da Lei 12.431	
Volume Total da Oferta	Até R\$ 3.800.000.000,00 (três bilhões e oitocentos milhões de reais)	
Séries	1ª Série	2ª Série
Volume por Série	R\$ 2.000.000.000,00 (dois bilhões de reais)	Até R\$ 1.800.000.000,00 (um bilhão e oitocentos milhões de reais)
Regime de Distribuição	Garantia Firme	Melhores Esforços
Público Alvo	Investidores Profissionais e Qualificados	Investidores Profissionais
Valor Nominal Unitário	R\$ 1.000,00 (mil reais)	
Prazo	20 anos	29 anos
Prazo Médio <i>Duration</i> Aproximada	14,6 anos 9,6 anos	21,2 anos 11,8 anos
Amortização	Semestral customizada, sendo a primeira amortização em Novembro de 2025	
Pagamento de Remuneração	Semestral, sendo o primeiro pagamento em Novembro de 2025 Os juros incorridos até Maio de 2025 serão capitalizados ao principal	
Rating Preliminar da Emissão	brAA+, pela S&P Global	
Remuneração Teto	O maior entre: NTN-35 + 2,65% ou IPCA+ 8,80% a.a, sendo que a NTN-35 será apurada no dia útil imediatamente anterior ao <i>bookbuilding</i>	O maior entre: NTN-45 + 2,65% ou IPCA+ 8,80% a.a, sendo que a NTN-45 será apurada no dia útil imediatamente anterior ao <i>bookbuilding</i>

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO



TERMOS E CONDIÇÕES (2/6)

Resgate Antecipado Facultativo Total	<p>A Emissora poderá, a partir de 15 de maio de 2031, desde que se observe o disposto no inciso II do artigo 1º, § 1º, da Lei 12.431, na Resolução CMN 4.751 e demais legislações ou regulamentações aplicáveis, realizar o resgate antecipado da totalidade das Debêntures, mediante o pagamento do maior entre:</p> <ol style="list-style-type: none">Valor na curva; eValor presente das parcelas remanescentes de pagamento, utilizando como taxa de desconto a NTN-B com vencimento mais próximo à duration remanescente das Debêntures.
Garantias	<ul style="list-style-type: none">Garantia Corporativa da Iguá Saneamento S.A. até o Completion da 1ª série, a partir de janeiro de 2025.Fiança bancária para a totalidade das Obrigações Garantidas da 2ª série até o Completion Parcial da 2ª série, conforme definido na página seguinte, a partir de janeiro 2026.Fiança bancária para 50% das Obrigações Garantidas da 2ª série até o Completion Total da 2ª série, conforme definido na página seguinte, a partir de janeiro 2030. <p>Garantias do projeto:</p> <ol style="list-style-type: none">alienação fiduciária de 100% das ações da Emissora;cessão fiduciária dos direitos creditórios e emergentes do contrato de concessão e;cessão fiduciária das contas vinculadas abertas em benefício dos debenturistas. <p><i>Obs: cada série ou credor contará com uma conta pagamento e conta reserva</i></p> <ul style="list-style-type: none">As garantias serão compartilhadas com os demais financiadores do Projeto na proporção do saldo devedor de cada financiador, conforme termos a serem definidos nos instrumentos da emissão.
Completion da 1ª série	<p>Verificação cumulativa das seguintes condições:</p> <ol style="list-style-type: none">Quitação integral do Empréstimo Ponte;Quitação integral dos valores devidos a título de outorga fixa no âmbito do Edital e do Contrato de Concessão;Adimplência com todas as obrigações oriundas do Contrato de Concessão;Contratação dos financiamentos de longo prazo ou aportes de capital dos acionistas que totalizem o “Valor Total dos Financiamentos de Longo Prazo”, que poderá ser reduzido (i) no montante da redução da 3ª parcela da outorga ou (ii) em até R\$ 1.000.000.00,00 (um bilhão de reais) desde que seja aprovado pelos Debenturistas da 2ª Série, em AGD da 2ª Série especialmente convocada para esse fim.

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

TERMOS E CONDIÇÕES (3/6)

Completion Parcial da 2ª série

Verificação cumulativa das seguintes condições:

1. *Completion* da 1ª série
2. Liberação da Fiança Corporativa
3. Comprovação de Geração de Caixa Operacional da Emissora dos últimos 12 meses de, no mínimo, (a) R\$ 900 milhões em valores de 31/12/2022, atualizados pela variação do IPCA, com base nas demonstrações financeiras consolidadas e auditadas da Emissora referentes ao exercício encerrado em 31/12/2025 ou em 31/12/2026, e (b.1) no mínimo, R\$ 1,05 bilhões, em valores de 31/12/2022, com a respectiva memória de cálculo validada pelo auditor independente, a serem atualizados monetariamente pela variação do IPCA, apurado e divulgado pelo IBGE, com base nas demonstrações financeiras consolidadas e auditadas da Emissora referentes ao exercício encerrado em 31/12/2027 ou em 31/12/2028; ou (b.2) no mínimo, R\$ 1,15 bilhões, em valores de 31/12/2022, a serem atualizados monetariamente pela variação do IPCA, apurado e divulgado pelo IBGE, com base nas demonstrações financeiras consolidadas e auditadas da Emissora referentes ao exercício encerrado em 31/12/2029 (inclusive) em diante;
4. Atingimento de, no mínimo, 96% de IAA – Índice de Atendimento Urbano de Água, 73% de IAE - Índice de Atendimento Urbano de Esgoto e 90% de IDG – Indicador de Desempenho Geral Consolidado;
5. Execução de 50% dos investimentos da 2ª Fase do projeto de despoluição do Complexo Lagunar da Barra da Tijuca e Jacarepaguá e a execução de 30% dos investimentos em obras de coletor de tempo seco.

Completion Total da 2ª série

Verificação cumulativa das seguintes condições:

1. *Completion* Parcial da 2ª série;
2. Comprovação de Geração de Caixa Operacional da Emissora dos últimos 12 meses de, no mínimo, R\$ 1,15 bilhão, em valores de 31/12/2022, atualizados pela variação do IPCA, com base nas demonstrações financeiras consolidadas e auditadas da Emissora referentes ao exercício encerrado em 31/12/2029 (inclusive) em diante;
3. Atingimento de, no mínimo, 98% de IAA – Índice de Atendimento Urbano de Água, 85% de IAE - Índice de Atendimento Urbano de Esgoto e 90% de IDG – Indicador de Desempenho Geral Consolidado;
4. Conclusão dos investimentos da 2ª Fase do projeto de despoluição do Complexo Lagunar da Barra da Tijuca e Jacarepaguá e a conclusão dos investimentos em obras de coletor de tempo seco;
5. Cumprimento do ICSD *Completion*, conforme definido abaixo, nos últimos 12 meses consecutivos:

$$\text{ICSD Completion} = \frac{\text{Fluxo de Caixa Operacional – Capex}}{\text{Serviço da Dívida (P + J + Fianças)}} \geq 1,20x$$

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

TERMOS E CONDIÇÕES (4/6)

Covenants (Vencimento Antecipado Não-Automático)	<p>Verificação anual do ICSD Manutenção, com base nas demonstrações financeiras auditadas, conforme definido abaixo:</p> $\text{ICSD Manutenção} = \frac{\text{Fluxo de Caixa Operacional} - \text{Capex} + \text{Conta de Compl. ICSD}}{\text{Serviço da Dívida (P + J + Fiança)}} \geq 1,20x$ <p>A Complementação do ICSD poderá ser realizada (i) caso o ICSD Manutenção apurado antes da Complementação do ICSD esteja no intervalo entre 1,00 e 1,20; ou (ii) por no máximo 2 anos consecutivos ou 3 anos alternados, caso o ICSD Manutenção apurado antes da Complementação do ICSD tenha ficado abaixo de 1,00.</p>
Condições para Pagamento aos Acionistas	<ul style="list-style-type: none">• Atingimento do Completion Total da 2ª série• Adimplência com o Covenant do ICSD Manutenção, conforme definido acima, sendo certo que, nesta hipótese, não deverão ser considerados eventuais recursos depositados na Conta de Complementação do ICSD• $\frac{\text{Dívida Líquida}}{\text{Geração de Caixa Operacional}} \leq 4,50x$• Atingimento de, no mínimo, 90% (noventa por cento) de IDG – Indicador de Desempenho Geral Consolidado, considerando os pesos dos municípios do Bloco 2, nos termos do Contrato de Concessão
Endividamento Máximo Permitido	<p>Serão permitidos novos endividamentos de longo prazo que totalizem um volume máximo de R\$ 7,5 bi – incluindo a presente emissão. Os termos e condições mínimos do(s) endividamento(s) adicionais são os que seguem:</p> <ul style="list-style-type: none">A. Endividamentos por meio de emissão de títulos de dívida no mercado nacional de:<ul style="list-style-type: none">• Prazo de pelo menos 18 anos;• Duration de pelo menos 8,6 anos;• Taxa máxima equivalente a IPCA + 9,00%;B. Linha de financiamento com o BNDES;C. Linha de financiamento do programa Saneamento para Todos;D. Ou, alternativamente, condições diferentes das listadas acima, desde que não impliquem em queda de rating da presente emissão e obtenha-se anuência prévia dos debenturistas da 2ª série.

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO



TERMOS E CONDIÇÕES (5/6)

Curva de Amortização da 1ª série

Ano	Maio	Novembro
2025	-	0,50%
2026	0,50%	0,50%
2027	0,30%	0,30%
2028	0,45%	0,45%
2029	0,80%	0,80%
2030	1,20%	1,20%
2031	1,20%	1,20%
2032	1,90%	1,90%
2033	2,75%	2,75%
2034	3,00%	3,00%
2035	3,15%	3,15%
2036	3,20%	3,20%
2037	3,75%	3,75%
2038	4,28%	4,28%
2039	4,30%	4,30%
2040	4,46%	4,46%
2041	4,50%	4,50%
2042	5,00%	5,00%
2043	10,02%	-

Curva de Amortização da 2ª série

Ano	Maio	Novembro
2025	-	0,50%
2026	0,50%	0,50%
2027	0,12%	0,12%
2028	0,45%	0,45%
2029	0,90%	0,90%
2030	0,90%	0,90%
2031	0,90%	0,90%
2032	0,90%	0,90%
2033	0,90%	0,90%
2034	0,90%	0,90%
2035	1,15%	1,15%
2036	1,15%	1,15%
2037	1,15%	1,15%
2038	1,15%	1,15%

Ano	Maio	Novembro
2039	1,15%	1,15%
2040	1,30%	1,30%
2041	1,30%	1,30%
2042	1,30%	1,30%
2043	1,30%	1,30%
2044	3,00%	3,00%
2045	3,00%	3,00%
2046	3,00%	3,00%
2047	3,00%	3,00%
2048	4,00%	4,00%
2049	4,00%	4,00%
2050	4,00%	4,00%
2051	4,00%	4,00%
2052	8,66%	-

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO



TERMOS E CONDIÇÕES (6/6)

Destinação dos Recursos	Pagamento futuro e/ou reembolso de gastos, despesas, outorgas e/ou dívidas relacionados à implantação do Projeto de Investimento, desde que o pagamento dos referidos gastos, despesas e/ou dívidas passíveis de reembolso tenham ocorrido em prazo igual ou inferior a 24 (vinte e quatro) meses da data de encerramento da Oferta.
Distribuição e Negociação	B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão
Agente Fiduciário	Vórtx DTVM
Escriturador e Liquidante	Vórtx DTVM
Banco Administrador de Contas	Bradesco
Data Prevista de <i>Bookbuilding</i>	14 de junho de 2023
Data Prevista de Liquidação	22 de junho de 2023
Coordenadores	<p>Coordenador Líder</p> <p> XP investment banking</p> <p>Coordenadores</p> <p> btgpactual</p> <p> bradesco bbi</p> <p> BV</p> <p> UBS BB Investment Bank</p> <p> Itaú BBA</p>

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO



CRONOGRAMA INDICATIVO DA EMISSÃO

Ordem dos Eventos	Eventos	Data Prevista
1	Protocolo do Pedido de Registro Automático da Oferta na CVM	12/05/2023
2	Divulgação do Aviso ao Mercado Disponibilização do Prospecto Preliminar	12/05/2023
3	Início do <i>Roadshow</i>	15/05/2023
4	Divulgação de Comunicado ao Mercado e disponibilização de nova versão atualizada do Prospecto Preliminar em função da divulgação das informações trimestrais da Emissora e da Fiadora referentes ao período findo em 31 de março de 2023	18/05/2023
5	Início do Período de Reserva	24/05/2023
6	Encerramento do Período de Reserva	13/06/2023
7	Procedimento de <i>Bookbuilding</i>	14/06/2023
8	Divulgação do Resultado do Procedimento de <i>Bookbuilding</i>	15/06/2023
9	Divulgação do Anúncio de Início Disponibilização do Prospecto Definitivo	19/06/2023
10	Data de Liquidação Financeira das Debêntures	22/06/2023
11	Data máxima para disponibilização do Anúncio de Encerramento	16/12/2023

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

DEBÊNTURE SUSTENTÁVEL

Terceira captação a mercado através de Dívida Sustentável

- ✓ Desde 2020, a Iguá acessa o mercado de capitais através de debentures sustentáveis;
- ✓ O título sustentável reúne projetos que atendem critérios de elegibilidade ambientais & sociais
- ✓ Em 2023, a companhia publicou seu 1º Framework de Títulos Sustentáveis, alinhado aos Principles do ICMA¹ e com verificação por consultoria especializada

Critérios Ambientais

Investimentos em Infraestrutura para água limpa e/ou potável, tratamento de efluentes, sistemas de drenagem urbana.

- Prevenção e controle de poluição
- Conservação da biodiversidade terrestre e aquática
- Gestão sustentável das águas e águas residuais



Critérios Sociais

Infraestrutura para água limpa e/ou potável, tratamento de efluentes, sistemas de drenagem urbana para uma população- alvo.

- Infraestrutura básica acessível
- Avanço socioeconômico e empoderamento



¹ International Capital Markets Association

Bureau Veritas Certification - Brasil

SECOND PARTY OPINION (SPO)
IGUA Rio de Janeiro S.A.

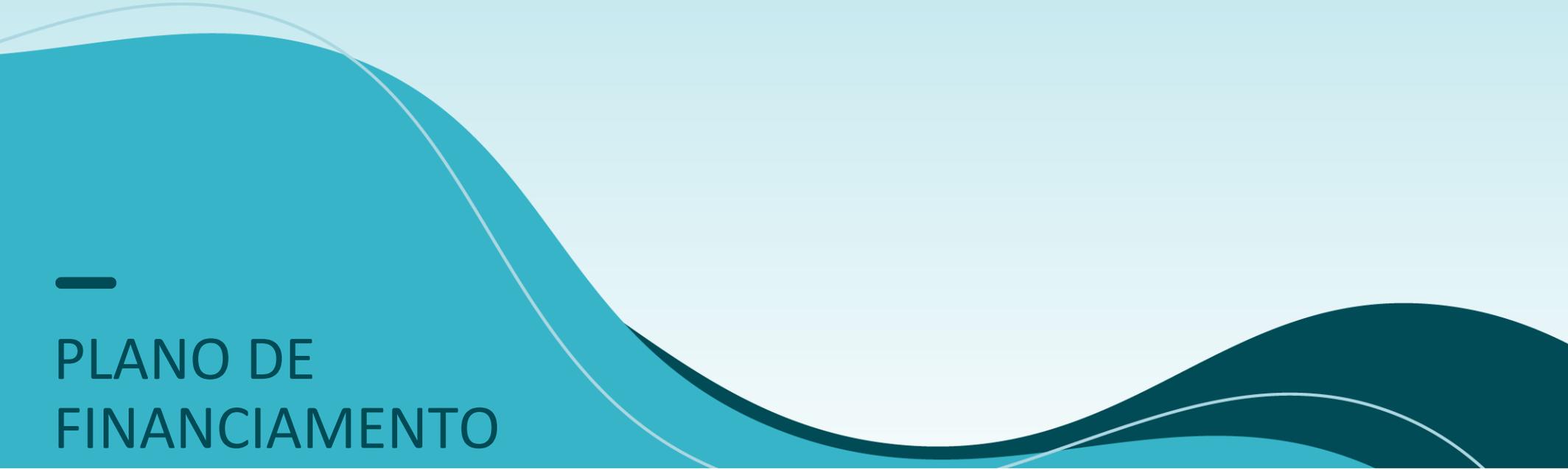
Framework de Títulos Sustentáveis

abril, 2023

O Framework contou com parecer de segunda opinião (SPO) da Bureau Veritas

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO



—
PLANO DE
FINANCIAMENTO

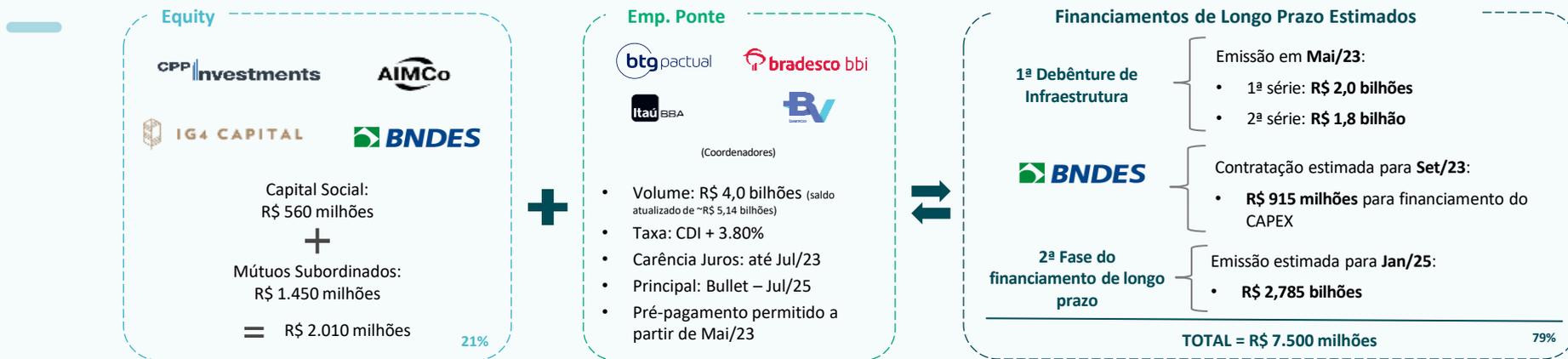
“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

PLANO DE FINANCIAMENTO



USOS E FONTES



R\$ Mi	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	...	2043	...	2052
Outorga Fixa	4.736	1.093			1.801									
Equity	1.660	350												
Empréstimo Ponte														
1ª Tranche (Ago/21)														
2ª Tranche (Fev/22)														
Debêntures de Infraestrutura														
1ª Série														
2ª Série														
BNDES – Finem														
2ª fase do longo prazo														

Fonte: Iguá

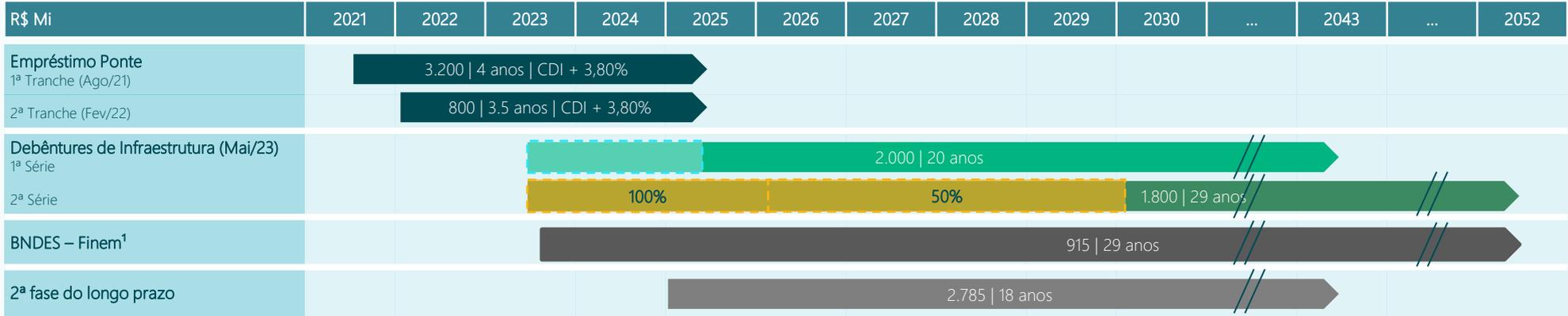
“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

PLANO DE FINANCIAMENTO



GARANTIAS



Garantia Corporativa Iguá Saneamento

Debêntures de Infraestrutura 1ª Série

Para o **Completion da 1ª série** devem ser cumpridas, cumulativamente, as condições abaixo:

- Quitação integral do Empréstimo Ponte;
- Quitação integral dos valores devidos a título de outorga fixa no âmbito do Edital e do Contrato de Concessão;
- Adimplência com todas as obrigações oriundas do Contrato de Concessão;
- Contratação dos financiamentos de longo prazo ou aportes de capital dos acionistas que totalizem o "Valor Total dos Endividamentos Permitidos", que poderá ser reduzido conforme descrito no term sheet.

Fonte: Iguá 1.BNDES Finem também contará com Fiança Bancária com condições de completion a serem definidas

Fiança Bancária

Debêntures de Infraestrutura 2ª Série

Para o **Completion Parcial da 2ª série** devem ser cumpridas, cumulativamente, as condições abaixo:

- Condições de **Completion** da 1ª série;
- Comprovação de Geração de Caixa Operacional de R\$ 900 milhões (base 31/12/22) em dez/25;
- Atingimento de 96% de IAA, 73% de IAE e 90% de IDG;
- Execução de 50% dos investimentos da 2ª Fase do projeto de despoluição do Complexo Lagunar da Barra da Tijuca e Jacarepaguá e a execução de 30% dos investimentos em obras de coletor de tempo seco;

Para o **Completion Total da 2ª série** devem ser cumpridas, cumulativamente, as condições abaixo:

- Condições do **Completion Parcial** da 1ª série;
- Comprovação de Geração de Caixa Operacional de R\$ 1,15 bilhão (base 31/12/22) em dez/29;
- Atingimento de 98% de IAA, 85% de IAE e 90% de IDG;
- Conclusão dos investimentos da 2ª Fase do projeto de despoluição do Complexo Lagunar da Barra da Tijuca e Jacarepaguá e dos investimentos em obras de coletor de tempo seco;
- Verificação do ICSD **Completion** mínimo de 1.20x nos últimos 12 meses.

Garantias de Projeto

- Alienação fiduciária de 100% das ações da Emissora;
- Cessão fiduciária dos direitos creditórios e emergentes do contrato de concessão; e
- Cessão fiduciária das contas vinculadas a serem abertas em benefício dos debenturistas: conta centralizadora; conta reserva do serviço da dívida (1 PMT semestral); conta pagamento das debêntures; e conta reserva especial de complementação do ICSD.
- **As Garantias de Projeto serão compartilhadas entre todos os credores de curto e longo prazo do projeto na proporção do saldo devedor de cada financiamentos, conforme termos a serem definidos nos instrumentos da emissão.**
- Os fiadores ficarão sub-rogados nas garantias reais do projeto proporcionalmente à sua participação no endividamento total do projeto

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

—
IGUÁ
SANEAMENTO

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

IGUÁ SANEAMENTO



VISÃO GERAL DA IGUÁ SANEAMENTO



Atua na indústria de saneamento básico, um dos setores de infraestrutura mais promissores no Brasil



Um dos maiores players privados no Brasil, apoiado por acionistas de primeira linha



Alto nível de performance operacional



Resultados financeiros apoiados por uma alocação eficiente do capital



Crescimento robusto com a vitória no Bloco 2 do leilão da Cedae e entrada na operação de saneamento do Rio de Janeiro

Highlights dos Resultados Financeiros – 2022

R\$ **1,7** Bi

Receita Líquida ajustada ⁽²⁾

R\$ **652** Mi

EBITDA ajustado

R\$ **513** Mi

CAPEX⁽³⁾

1. Prazo médio ponderado pela receita líquida de cada concessões em 3T22; 2. Excluindo receitas de construção e outros resultados meramente contábeis; 3. Exclui R\$1,093Mi do pagamento de outorga fixa relacionado à Igua Rio

- Portfólio de ativos consiste em **15** concessões e **3** PPPs
- **29** anos de prazo contratual médio ponderado remanescente do portfólio⁽¹⁾
- **+853mil** economias de água e **+612mil** economias de esgoto
- **7Mi** pessoas atendidas em **6** estados



■ Estados onde a Igua atua

● Concessões (15)

● PPPs (3)



7,900 Km

Extensão da Rede de Água



5,000 Km

Extensão da Rede de Esgoto



34

Estações de Tratamento de Água (ETAs)



82

Estações de Tratamento de Esgoto (ETEs)

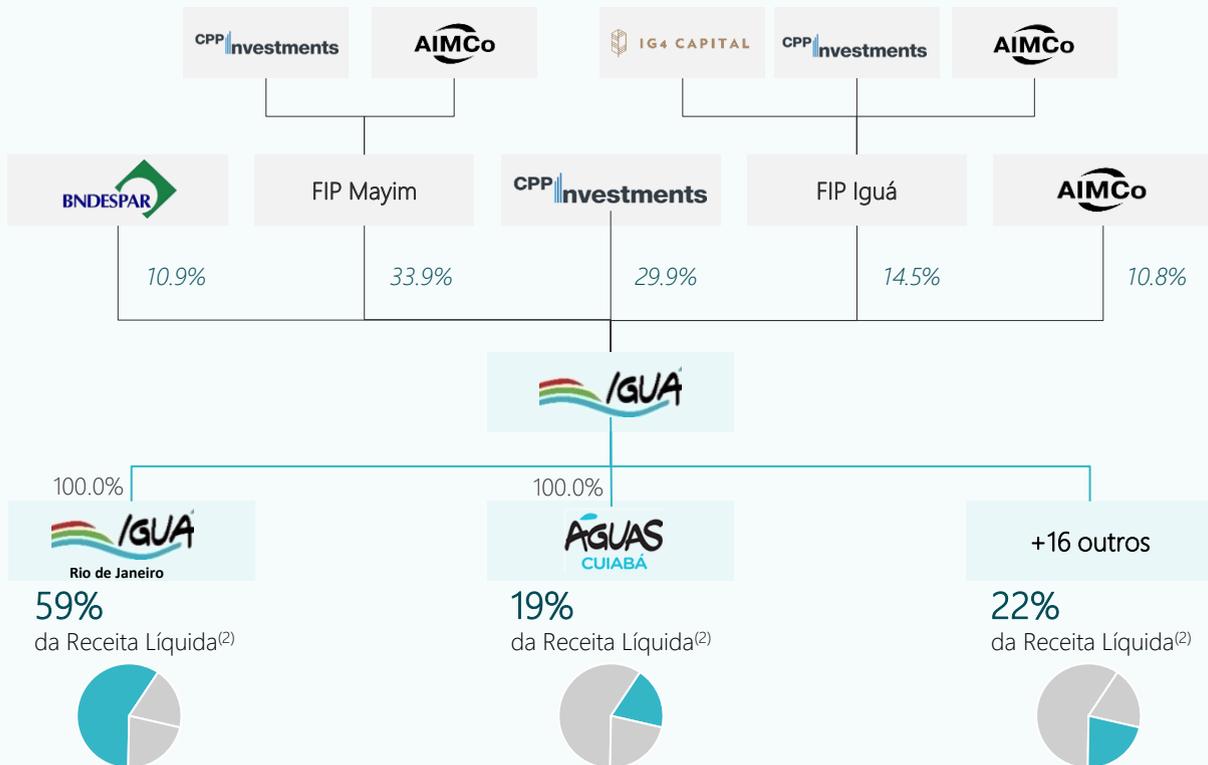
“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

IGUÁ SANEAMENTO

ACIONISTAS DA IGUÁ SANEAMENTO

Estrutura Societária Simplificada⁽¹⁾



Acionistas de primeira linha



- Uma das principais gestoras de private equity em mercados emergentes
- Experiência consistente na reestruturação de companhias e entrega de alto retorno
- Quase US\$ 1,2 Bi de ativos sob gestão



- AIMCo é uma das maiores e mais diversificadas gestoras de investimentos do Canadá
- Investe em escala global, gerindo mais de 32 fundos de pensão, de instituições e soberanos
- Possui cerca de C\$ 158 Bi de Ativos sob gestão em Dez/22 (equivalente a US\$ 125 Bi)³



- Uma das maiores gestoras de investimentos do mundo com cerca de C\$ 536 Bi em Dez/22 (equivalente a US\$ 390 Bi)³
- Longo histórico de investimentos nos setores de infraestrutura



- Empresa de investimento em ações do BNDES
- Fornece financiamento de longo prazo e serviços de mercado de capitais principalmente para empresas brasileiras

Fonte: Iguá 1. FIP Iguá e FIP Mayim são administrados pela IG4 Capital. Posições após conversão das debêntures mandatoriamente convertíveis detidas atualmente pelo CPP Investments. 2. Os resultados de 2022 consideram os primeiros 11 meses de operação da Iguá Rio (Fev-Dez de 2022) e excluem receitas de construção. 3. Taxa de câmbio C\$/US\$ do dia 31/dez/2022 de 0,74/1,00

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

IGUÁ SANEAMENTO



CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO



Cleverson Aroeira da Silva



- Advogado formado pela Universidade Federal do Espírito Santo, com MBA pela COPPEAD UFRJ
- Atua há mais de 18 anos no BNDES
- Ampla experiência com PPPs e Concessões Públicas no setor de infraestrutura



Sebastian Berardi



- Managing Director do CPP Investments na equipe de Infrastructure e Sustainable Energies
- Trabalhou na Tenaris
- Graduado em engenharia no Instituto Tecnológico de Buenos Aires e MBA em Harvard



Jerson Kelman



- Ex-Presidente da Sabesp, Ex-Presidente da Light
- Ex-Diretor da Aneel e Ex-Diretor-Presidente da ANA
- Graduado e Mestre em engenharia na UFRJ, P.h.D. em Hidrologia e Recursos Hídricos na Colorado State University e docente no departamento de hidráulica e saneamento da UFRJ



Vanessa Viana



- Mais de 20 anos de experiência em Private Equity, M&A e Venture Capital
- Graduada em economia pela Universidade do Sul de Santa Catarina e em Comunicação pela UFRJ, mestre em finanças e economia na FGV, mestre em na London School of Economics and Political Science



Maria Sílvia Marques



- Ex-Presidente do Goldman Sachs Brasil e do BNDES
- Ex-Presidente da CSN, da Icatu Seguros e da Empresa Olímpica Municipal
- Graduada em administração pública pela FGV, mestre e P.h.D. em economia pela FGV



Paulo Todescan Lessa Mattos



- Sócio fundador da IG4 Capital
- Ex-Sócio da RK Partners, Ex-MD da GP Investments, Ex-VP da Oi S.A., Ex-Diretor-Superintendente do BNDES
- J.D. e P.h.D. em Direito pela USP



Gustavo Buffara



- Sócio fundador da IG4 Capital
- Ex-Diretor Gerente da RK Partners, Ex-Diretor da GP Investments
- Graduado em Administração na FGV-EAESP e possui MBA pelo IMD na Suíça

Fonte: Iguá

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

COMITÊS DE ASSESSORAMENTO COM MEMBROS INDEPENDENTES

O Conselho é apoiado por 4 comitês com participação ativa de membros independentes e profissionais de mercado especializados



Comitê de Auditoria

- *Heraldo de Oliveira – Independente (Coordenador)*
- *Jean Paul da Rocha – Membro*
- *Roberto de Lacerda – Membro independente*
- *Carlos Parcias Junior – Membro*
- *Guillermo Braunbeck – Membro independente*
- *Gustavo Buffara – Membro*



Comitê de ESG

- *Gema Garrido – Coordenadora*
- *Israel Zylberman – Membro independente*
- *Gabriel Montagnini – Membro*
- *Maria Silvia Bastos Marques – Membro independente*
- *Martin Kholmatov – Membro*



Comitê de Remuneração e Gente

- *Maria Nickel – Independente (Coordenadora)*
- *Paulo Mattos – Membro*
- *Heraldo de Oliveira – Membro independente*
- *Cleverson Aroeira – Membro*
- *Sebastian Berardi – Membro*
- *Carlos Parcias Junior – Membro*
- *Renata Moura – Membro independente*
- *Vanessa Viana – Membro independente*



Comitê de Investimentos

- *Gustavo Buffara – Coordenador*
- *Cleverson Aroeira – Membro*
- *Jerson Kelman – Membro*
- *Sebastian Berardi – Membro*
- *Vanessa Viana – Membro*
- *Maria Silvia Bastos Marques – Membro*

MATERIAL PUBLICITÁRIO

IGUÁ SANEAMENTO



EXECUTIVOS ALTAMENTE EXPERIENTES



**Carlos Augusto
Machado Brandão**
CEO



- Managing Director e membro da IG4 Capital Operations
- Ex CFO da Oi S.A.
- Experiência abrangente em operação complexas de M&A, DCM e reestruturações operacionais, e construção de estratégias corporativas
- Graduado em Administração e Especialização em Estatística na UFJF, e Mestrado em Administração na IBMEC



Felipe Rath Fingerl
CFO and IR Director



- Sócio fundador da IG4 Capital
- Responsável pelas transações envolvendo turnaround e oportunidades especiais em diversos setores no Brasil
- Trabalhou na GP Investimentos, na área de Infraestrutura e na área de Investment Banking do J.P. Morgan e do Modal
- Graduado em Economia na PUC-Rio



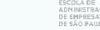
**Péricles Sócrates
Weber**
COO



- Mais de 30 anos de experiência em saneamento, tendo trabalhado em diversas frentes na Sanepar
- Ex-fellow do British Council – Reino Unido, do NUFFIC – Holanda, e da Comissão Fulbright – Estados Unidos



Talita Caliman
Regulatory and
Institutional Director



- Carreira em assuntos regulatórios estratégicos, trabalhou na Vivo/Telefônica, onde tratou de temas estruturantes do setor, bem como a combinação de negócios da GVT com a Vivo
- Ex-Diretora de Regulação e Estratégia da Vivo/Telefônica, quando supervisionou a negociação do Termo de Ajustamento de Conduta (TAC) com a Anatel
- Graduada em Administração Pública pela FGV Brasil



**Mateus de Faria
Renault Silva**
New Business and
Transformation Director



- Especialista em projetos de melhoria de performance, assumiu posições de destaque nas fases de turnaround e crescimento da Iguá
- Trabalhou em reestruturação bancária e adquiriu sólida experiência no mercado financeiro, nomeadamente em Investment Banking na Goldman Sachs e Equity Research no Banco Espírito Santo e Banco Fator
- Graduado em Economia pela UNB e Mestre em Administração de Empresas pela Yale School of Management



**Adriano Candido
Stringhini**
Legal Director



- Graduado e Mestre em Direito do Estado pela USP. Além disso, possui Executive Certificated em Public Policy pela Harvard Kennedy School.
- Mais de 15 anos no setor de saneamento, tendo ocupado a posição de Diretor de Gestão Corporativa, Superintendente de Comunicação e Jurídico da Sabesp.
- Conselheiro Fiscal da EMAE – Empresa Metropolitana de Águas de Energia S.A. e da Companhia Docas São Sebastião. Adriano. Governador do Conselho Mundial da Água (World Water Council/ WWC) entre 2019 e 2022.

Fonte: Iguá

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

IGUÁ SANEAMENTO



IGUÁ: HISTÓRICO DE SUCESSO



Novos Aportes de Equity

Out/2018

- R\$ 400 Mi (Aumento de Capital) - Entrada da AIMCo como Acionista

Igua recebe aporte de R\$ 400mi da AIMCo + acionistas existentes

Abr/2021

- R\$ 596 Mi (Aumento de Capital) - Entrada da CPP Investments como Acionista

Aporte de R\$ 1,2 bilhão (primária e secundária) por uma participação agregada de 45% na Igua. O aporte primário da CPPI totalizou R\$514 milhões. Além disso, todos os demais acionistas existentes aportaram outros R\$ 82 milhões, resultando em um aumento de capital total de R\$ 596 milhões

Jul/2021

- R\$ 2,4 Bi (Aumento de Capital + Emissão de Debêntures Obrigatoriamente Conversíveis) – Contribuição dos acionistas após leilão da CEDAE

Os acionistas da empresa concordaram com um aumento de capital de R\$ 1.52 bilhão, somado a uma emissão de R\$ 877 milhões de debêntures obrigatoriamente conversíveis em ações da Igua. O investimento foi feito com dois desembolsos (em Jul/2021 e Jan/2022)

R\$3,4bi
em aportes
primários de
equity



Fonte: Igua

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

IGUÁ SANEAMENTO

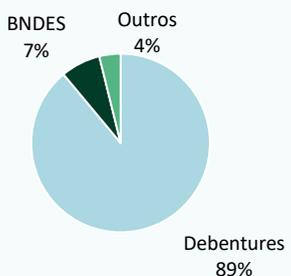


CAPACIDADE DE ACESSO AO CRÉDITO

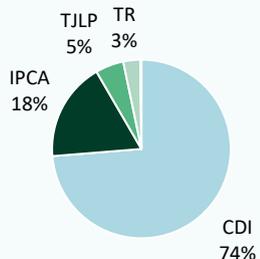
Dívida Bruta Total	R\$6,5 Bi
Dívida Líquida Total	R\$5,6 Bi
Prazo Médio da Dívida	2,97 anos <i>5,4 anos Ex. Iguá Rio</i>
Alavancagem em 2022	3.7x <i>Ex Iguá Rio</i> 8.6x <i>Iguá Cons.</i>

- ✓ O grupo opta por financiamentos na modalidade "Project Finance" – as SPEs têm dívidas longas e estruturas de capital sustentáveis
- ✓ Todas as maiores SPEs (exceto a Iguá Rio) já estão com suas estruturas de capital equacionadas

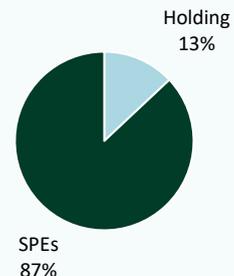
Abertura por fonte



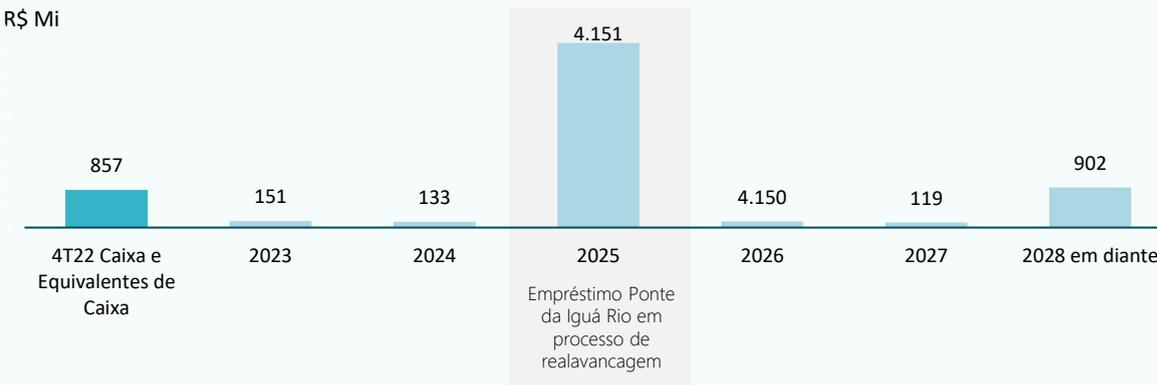
Abertura por indexação



Abertura por emissor



Cronograma de Amortização do Endividamento (Em Dezembro de 2022)



Fonte: Iguá

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

EXPERTISE EM TURNAROUNDS: ESTUDO DE CASO DE CUIABÁ

Principais iniciativas transformacionais

1 Eficiência Operacional

- Redução da inadimplência, perdas e intermitência no abastecimento de água
- Implantação de programa de gestão comercial de grandes clientes (Iguá+)
- Mais de R\$1bi investidos em 5 anos, incluindo 1 nova estação de tratamento de água e 1 de esgoto, além de aumento da cobertura de coleta e tratamento de esgoto em ~75%
- Melhoria dos serviços de atendimento, fatura, cortes, reparos de rede e KPIs em geral

2 Regulatório

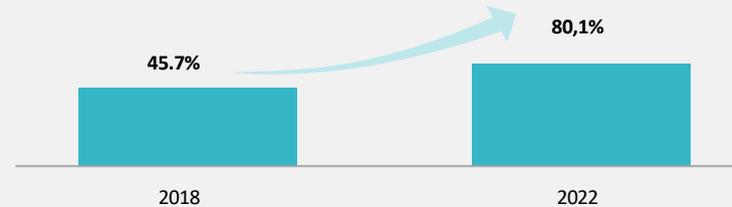
- Todos os reajustes anuais inflacionários aplicados ("fórmula paramétrica")
- Conclusão do processo de revisão ordinária junto à agência reguladora (ARSEC) e poder concedente com prorrogação do prazo contratual em + 8 anos e 7 meses
- Revisão extraordinária concluída com reequilíbrio aplicado sob a forma de redução do valor da outorga variável o valor de R\$ 12,4 Milhões
- Obtenção de licenças e outorgas, atendimento de requisitos de qualidade de água/esgoto

3 Estrutura de Capital

- Financiamentos de longo prazo garantidos com o BNDES + mercado
- Emissão de debêntures sustentáveis de R\$ 620mi em julho/2020
 - Debêntures mais longas emitidas no setor de saneamento à época
 - Primeira debênture classificada como "sustentável"
 - Primeira emissão LatAm no setor certificada pela Climate Bonds Initiative (CBI)

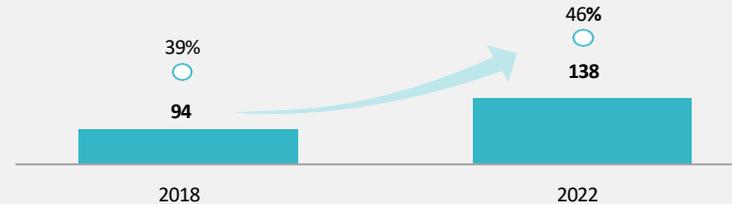
Cobertura de Esgoto

%



EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustada

R\$ Mi e %



Fonte: Iguá

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

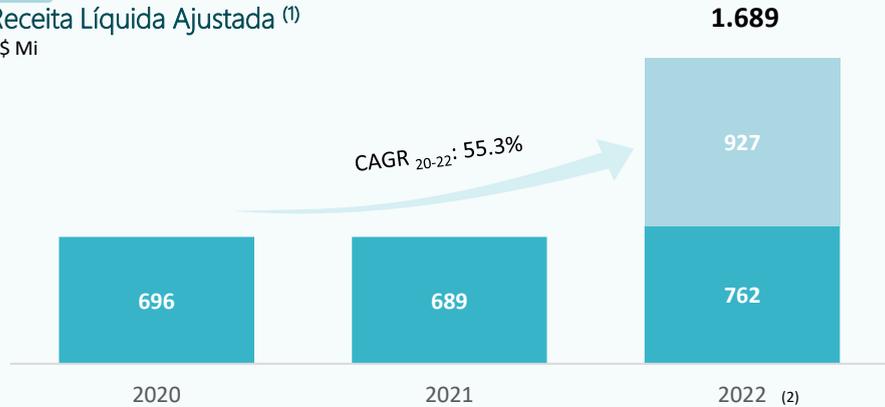
MATERIAL PUBLICITARIO

IGUÁ SANEAMENTO

RESULTADOS FINANCEIROS



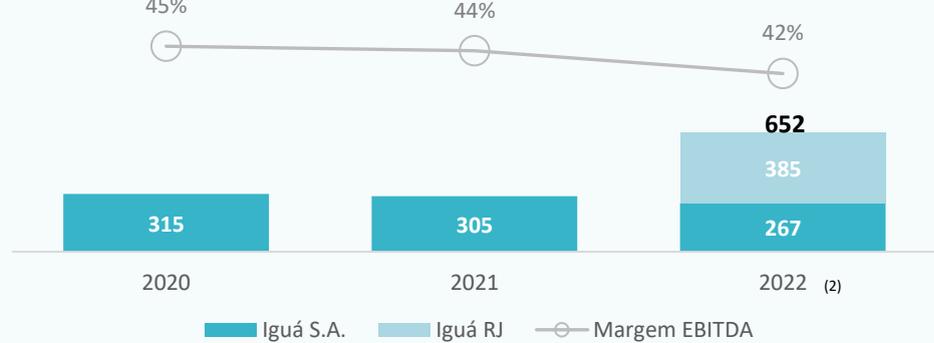
Receita Líquida Ajustada ⁽¹⁾
R\$ Mi



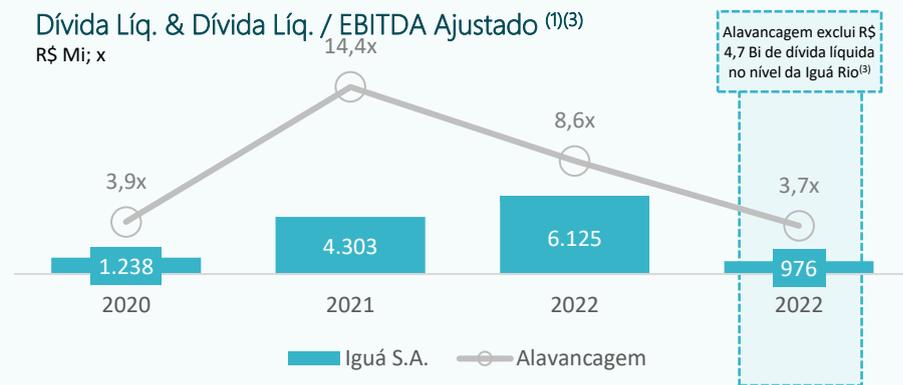
Capex ⁽¹⁾
R\$ Mi



EBITDA Ajustado & Margem EBITDA Ajustado ⁽¹⁾
R\$ Mi; %



Dívida Líq. & Dívida Líq. / EBITDA Ajustado ⁽¹⁾⁽³⁾
R\$ Mi; x



(1) Os números de 2022 consideram apenas 11 meses de operação da Iguá Rio (Fev-Dez, 2022) e excluem receitas de construção e outros impactos contábeis do IFRS; (2) Considerando Paranaguá, PPPs e demais concessões; (3) A Dívida Líquida inclui a dívida líquida de entidades não consolidadas. Fonte: Iguá

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITARIO

IGUÁ SANEAMENTO

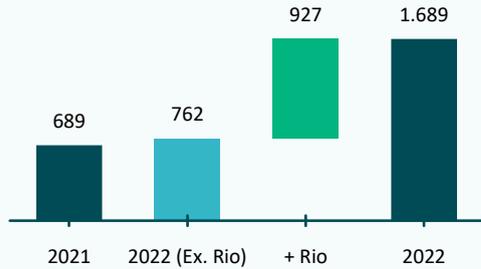


RESULTADOS COM 11 MESES DE CONSOLIDAÇÃO DA IGUÁ RIO

Redução da alavancagem no curto prazo

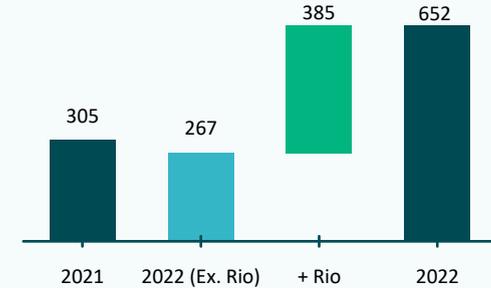
Receita Líquida Ajustada

R\$ Mi



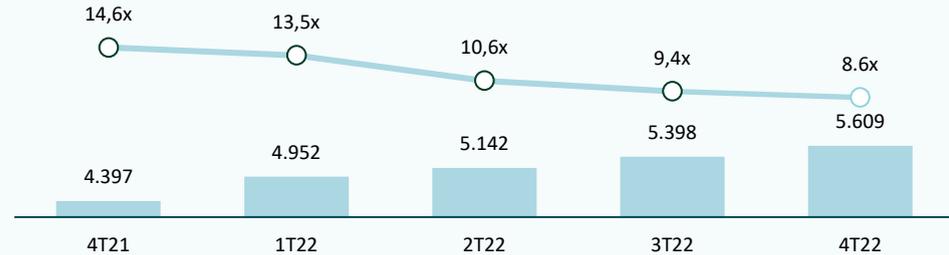
EBITDA Ajustado

R\$ Mi



Dívida Líquida & Dívida Líquida / EBITDA Ajustado UDM ⁽¹⁾⁽²⁾

R\$ Mi; x



Fonte: Iguá 1) 2022 considera 11 meses de operação da Iguá Rio (Fev-Dez, 2022). Exclui as receitas de construção 2) Dívida líquida inclui a dívida líquida de empresas não consolidadas.



O perfil da dívida de 2022 é significativamente impactado pelo empréstimo ponte da Iguá Rio

- Estrutura de capital da Iguá Rio é adequada para o estágio do projeto, com folga para realizar o take-out
- Alto interesse das principais instituições financeiras em participar do processo de financiamento de longo prazo da Iguá Rio

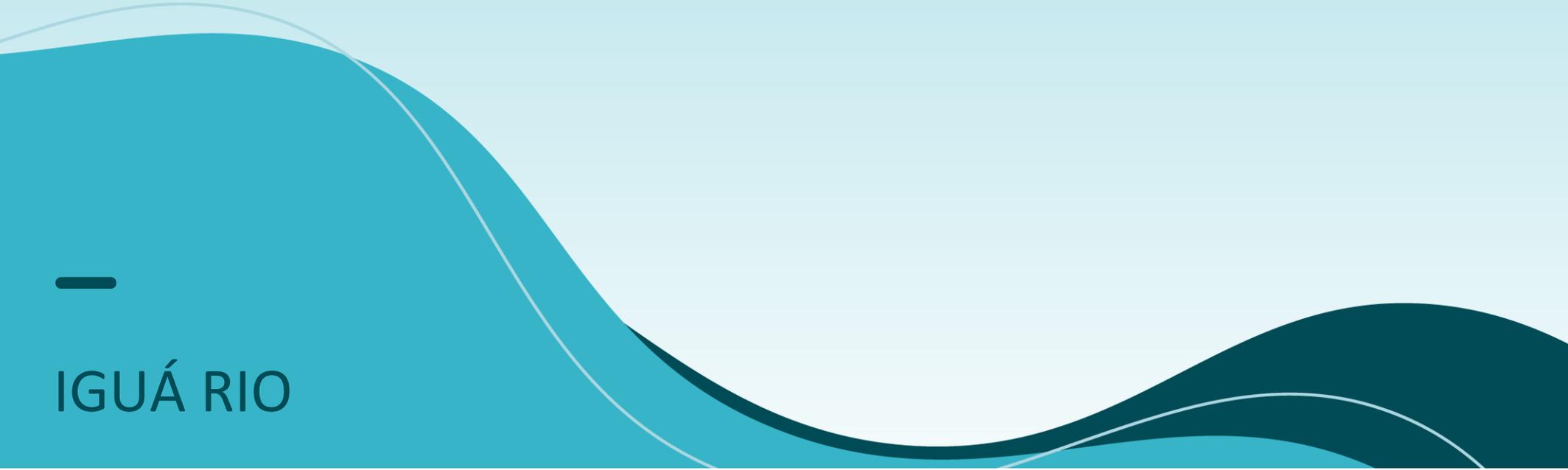


Desalavancagem natural no curto/médio-prazo com a consolidação e maturação dos resultados da Iguá Rio, bem como alongamento do perfil de endividamento consolidado

Iguá Rio atualmente representa 74% da dívida bruta

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO



—
IGUÁ RIO

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

HIGHLIGHTS DO PROJETO



1

Menor risco de capex comparado aos demais blocos concedidos

- A Iguá Rio apresenta os melhores patamares iniciais de atendimento de água e esgoto quando comparado aos demais blocos
- O capex é proporcionalmente pouco relevante frente ao gasto com a outorga fixa da concessão e tem menos risco de sobrecusto



2

Geração de caixa alta desde o início e diversos drivers operacionais com potencial de captura de valor pela Iguá

- A Iguá Rio obteve faturamento acima de \$ 1,0 bilhão já no primeiro ano de concessão; FCFF positivo desde o ano 1
- Além disso, o projeto apresenta a possibilidade de um rápido *ramp up* de geração de caixa através de: recadastramento de clientes, renovação do parque de hidrômetros, redução de perdas e inadimplência, ampliação da rede de atendimento, etc.



3

O Grupo Iguá Saneamento tem sólido histórico de gestão e realização de *turnaround* no saneamento

- A Iguá tem atualmente em seu portfólio 15 concessões e 3 PPPs, com destaque para o bem sucedido processo de *turn-around* da concessão de Cuiabá e gestão do portfólio como um todo, que cresceu ~45% entre 2017 e 2020 (pré Rio)



4

Perfil de receita estável e previsível

- Saneamento é um serviço essencial e a demanda tem menor sensibilidade à flutuação da atividade econômica
- Faturamento concentrado em grandes clientes no RJ e reajustado anualmente por inflação com revisões periódicas



5

Projeto com grande impacto ESG no estado do Rio de Janeiro

- Universalização da água e esgoto em até 12 anos, expansão dos serviços para regiões de baixa renda, recuperação ambiental do complexo lagunar da Barra da Tijuca, emprego para moradores das comunidades, qualidade do esgoto tratado, redução das perdas de água e do consumo de recursos hídricos e energia, fiscalização e transparência



6

Acionistas com alta capacidade financeira, histórico de gestão e alto padrão de governança

- Base acionária composta por acionistas de alta qualidade e capacidade financeira, incluindo os fundos de investimento canadenses CPPIB e AIMCo e o fundo brasileiro IG4 Capital, junto com o BNDESPar
- Experiência em gestão de ativos de infraestrutura, turnaround, captação de recursos de longo prazo e altíssimo nível de governança

MATERIAL PUBLICITÁRIO

IGUÁ RIO



VISÃO GERAL DO PROJETO

Perfil de 'Acquisition Finance': Projeto nasce com indicadores operacionais robustos e alta geração de Caixa Operacional

Poder Concedente/ Regulador	Estado do Rio de Janeiro / AGENERSA ¹
Serviços da Concessão	<u>Rio de Janeiro</u> : adução, reserva e distribuição de água; coleta e tratamento de esgoto sanitário na área de concessão do Rio de Janeiro <u>Miguel Pereira e Paty do Alferes</u> : concessão plena
Período de Concessão	35 anos a partir de fevereiro de 2022
População atendida	~1,2 milhão de habitantes (IDHI: 0,70)
Outorga Fixa²	R\$ 7,3 bilhões, sendo 65% pagos na assinatura do contrato, 15% no início da operação e 20% em Fev/2025
CAPEX	R\$ 2.4 bilhões, em termos reais

Perfil dos consumidores

- ✓ Perfil de Receitas altamente concentrado:
 - ✓ 90% do segmento residencial
 - ✓ 95% dos bairros do município do Rio de Janeiro
 - ✓ 6% do total de ligações são responsáveis por 69% do volume faturado mensal

	Residencial	Outros
Economias	63%	37%
Receitas	90%	10%

Fonte: Iguá 1) Agência Reguladora de Energia e Saneamento Básico do Estado do Rio de Janeiro. 2) Em termos reais 3) Índices referentes ao ano 0 para o município do Rio de Janeiro - AP 4, conforme edital

Área da Concessão e Métricas



	Início	Meta
Cobertura de Água	95,0% ³	99,0% Ano 12 ⁽⁵⁾
Cobertura de Esgoto	70,0% ³	90,0% Ano 12
Perdas de Água	35,0% ³	25,0% Ano 10

Escopo da Concessão

- Escopo dos serviços consiste na distribuição de água tratada, coleta e tratamento de esgoto sanitário.
- Apenas em dois municípios (Miguel Pereira e Paty dos Alferes) a concessionária também é responsável pela produção de água.
- Cedae – continua em operação, agora responsável apenas pela produção de água, que será vendida para a Iguá

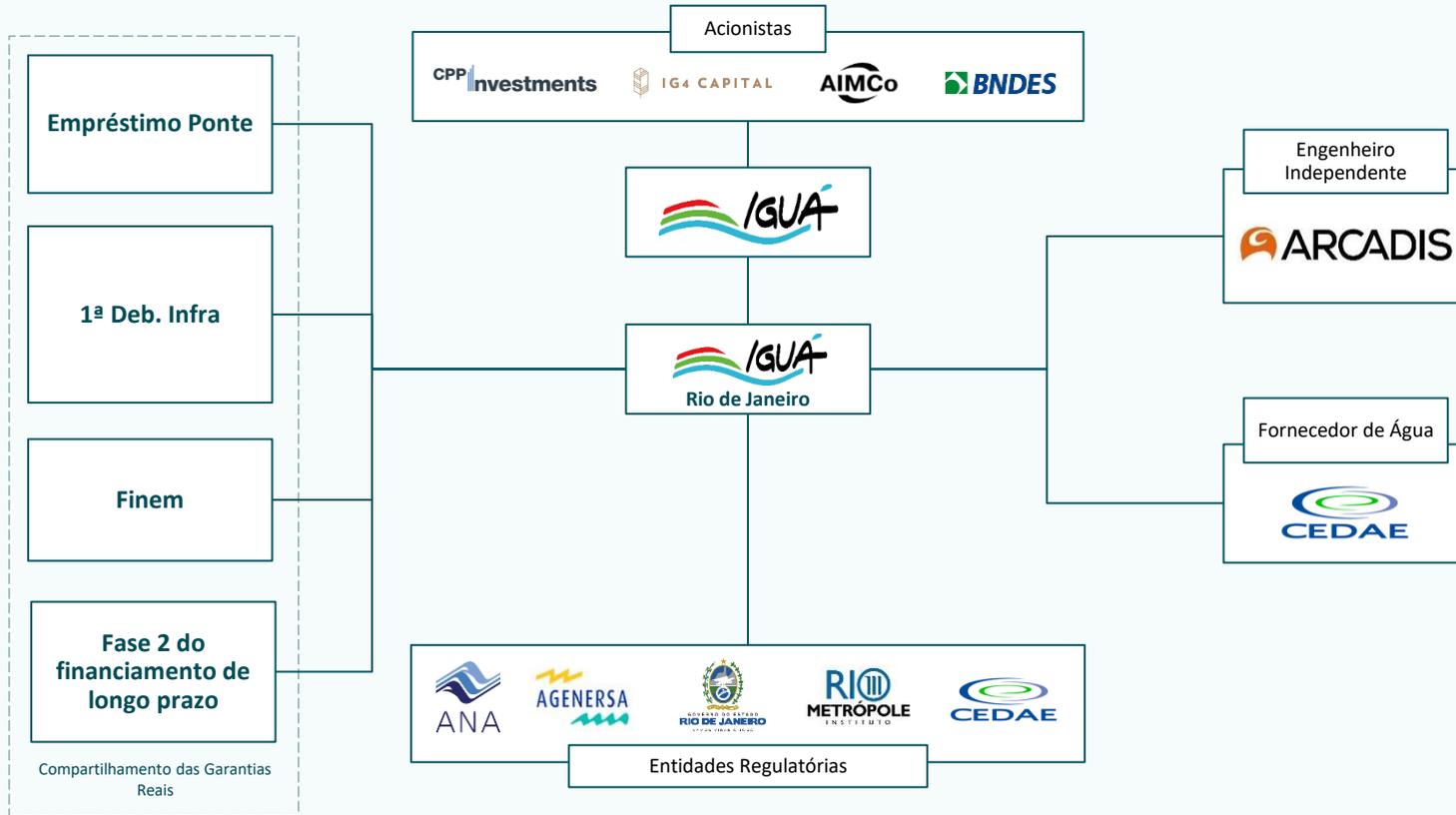


“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

IGUÁ RIO

PRINCIPAIS STAKEHOLDERS



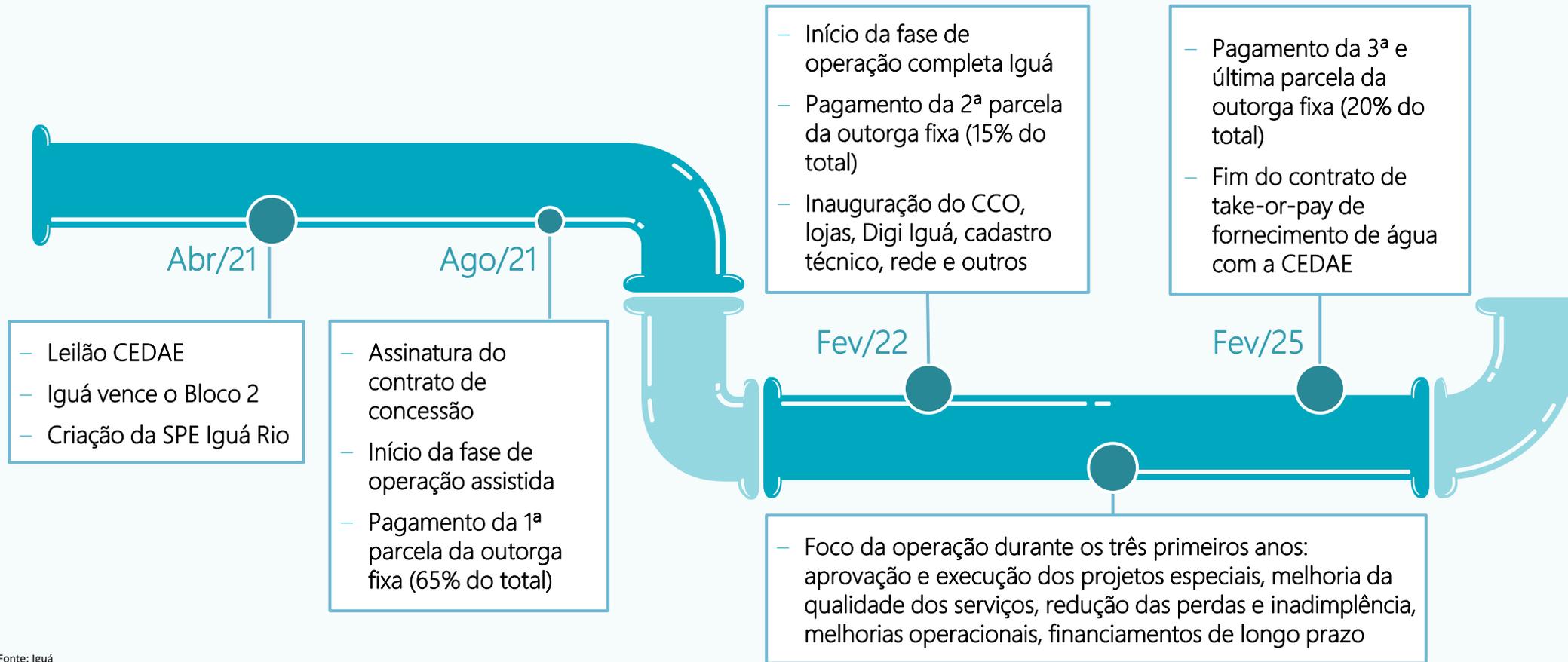
Fonte: Iguá

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

IGUÁ RIO

HISTÓRICO DA CONCESSÃO



Fonte: Iguá

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

IGUÁ RIO

PROJETOS ESPECIAIS – COMPLEXO LAGUNAR



Objetivo

- **Dragagem das áreas assoreadas** do Complexo Lagunar
- **Disposição adequada do lodo**
- **Melhoria da troca mar/complexo.**
- **Monitoramentos** dos rios e cursos afluentes através de 50 estações distribuídas ao longo da rede hidrográfica



Informações do Projeto

- **Duração:** até 36 meses após licença ambiental
- **CAPEX:** R\$250M



Ações imediatas para gerar impacto:



Reflorestamento de manguezais circunvizinhos e recuperação da flora local

Fonte: Iguá

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

IGUÁ RIO

PROJETOS ESPECIAIS – COLETORES DE TEMPO SECO



Objetivo

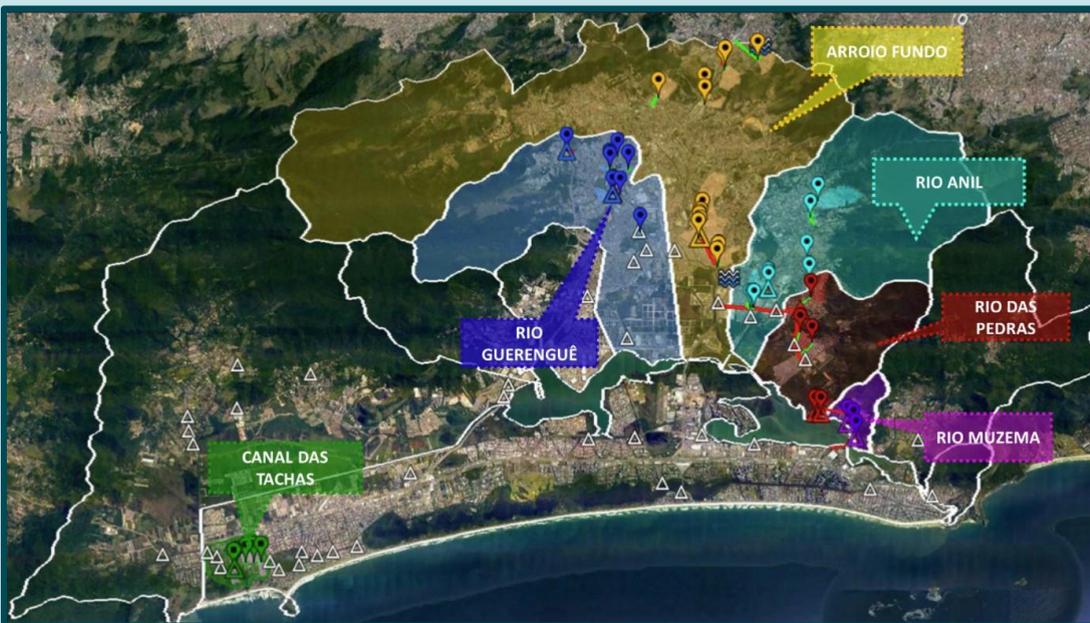
- Desenvolvimento de sistema de coletores de tempo seco e conexão ao SES para redução do despejo indevido de efluentes



Informações do Projeto

- Duração: até 60 meses
- CAPEX: R\$126M

Coletores de Tempo Seco estão em 5 sub-bacias e 1 micro bacia



Fonte: Iguaú

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

IGUÁ RIO

PROJETOS ESPECIAIS – ÁREAS IRREGULARES



Objetivo

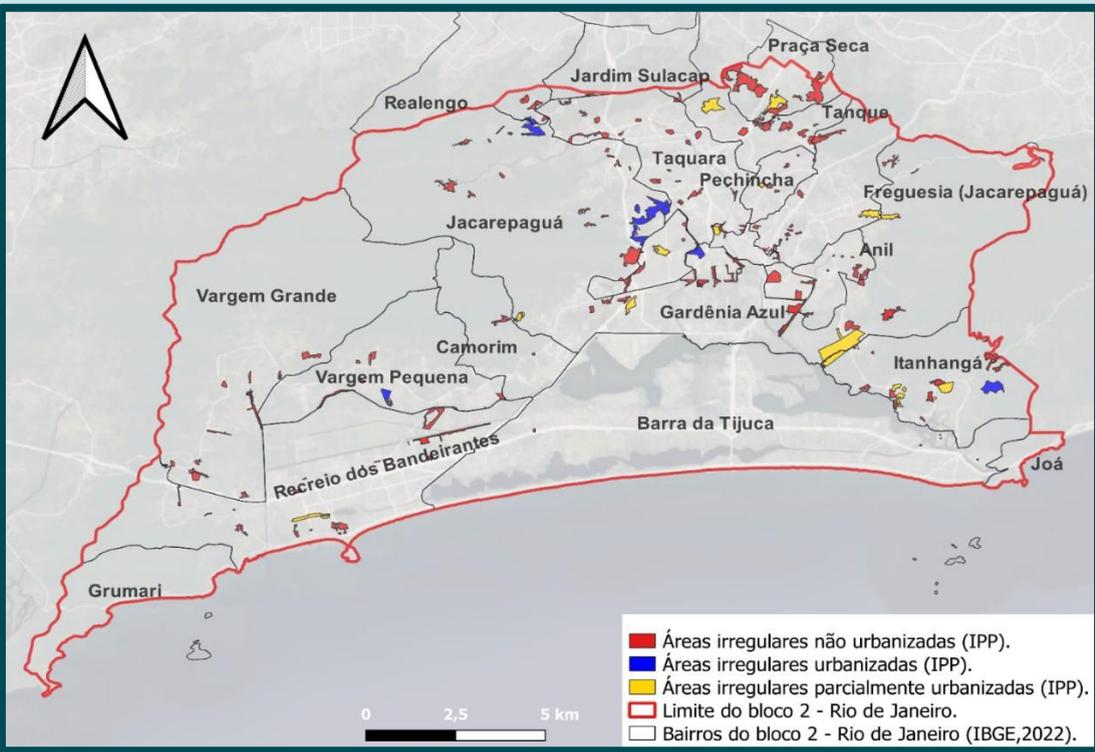
- Ampliar o sistema de esgotamento sanitário e distribuição de água
- Novas ligações domiciliares para interligação dos usuários ao sistema formal



Informações do Projeto

- Duração: até 12 anos após licenciamentos e autorizações
- CAPEX: R\$305M

Esgotamento sanitário e distribuição de água em áreas de ocupação irregular não urbanizadas



Fonte: Iguaçu

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

ALAVANCAS DE VALOR



Redução de Perdas Físicas e Comerciais

- A redução de perdas comerciais leva a um aumento direto no faturamento
- A Iguá possui gestão comercial destacada, com um leque de alternativas para redução destas perdas, como programas de caça-fraudes, feirões de renegociação, recuperação de clientes fora da base (churn), entre outros.
- Há também as perdas físicas, cuja redução leva a uma menor necessidade de compra de água para atender à mesma demanda
- Com um nível de perdas inicial determinado em 35% no edital, mas que está sob validação da companhia, e uma meta de 25,0% até o 10º ano da concessão, há um grande espaço para otimização dessa linha de custo
- A redução de perdas está ligada a investimentos em manutenção de rede e equipamentos, uma vez que as tubulações antigas estão mais sujeita a vazamentos e hidrômetros antigos perdem a eficácia na medição do consumo de água



Fim do Take-or-Pay Com a Cedae

- A compra de água da Cedae representa um volume significativo dos custos e despesas do projeto, sendo 46% dos custos e despesas totais em 2022¹.
- O volume de compra de água é pré-determinado no contrato (*take-or-pay*) até o 3º ano da concessão. Do 4º ano em diante a Iguá faz a compra do volume efetivamente consumido, que estima-se será menor do que o inicialmente previsto.
- Além da redução no volume, há também no preço de compra da água que é travado em contrato em R\$ 1,70/m³ até o 4º ano da concessão e passa a ser R\$ 1,63/m³ a partir do 5º ano (data base Nov/20).



Aumento da Cobertura

- Ainda que a área de concessão já parta de níveis de cobertura consolidados de água e esgoto que podem ser considerados altos, o atingimento das metas do contrato de concessão agrega novas economias e aumenta o faturamento do projeto
- A presente concessão permite a cobrança do mesmo volume de água faturado para o volume de esgoto para uma mesma economia

Fonte: Iguá 1) Sem contar com D&A ou custos de construção

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

IGUÁ RIO



RESULTADOS DE 2022

- Com o fim da operação assistida, o Projeto iniciou a fase operacional a partir do dia 07 de Fevereiro de 2022
- No ano de 2022, a **Receita operacional líquida atingiu R\$ 1.062,8 milhões** e o **EBITDA ajustado¹ R\$ 384,7 milhões**
- R\$ 158.6 milhões de investimentos realizados no período:
 - Investimentos realizados na Reforma das Elevatórias de Água e Esgoto de R\$ 62,9 Mi em 2022, sendo 59 elevatórias de água e 27 de esgoto
 - “Retrofit” de Coletor de Tempo Seco (CTS) localizado no Canal das Taxas, resultando em redução de efluente anteriormente despejado na lagoa
 - Conclusão do projeto executivo de revitalização do Complexo Lagunar e início da fase de licenciamento ambiental pelo INEA.
 - Conclusão do projeto executivo de Coletores de Tempo Seco (CTS) e início da fase de licenciamento ambiental pelo INEA para Canal das Taxas e Arroio Fundo

Em milhões de R\$	2022
Volume Faturado - Água (milhões de m ³)	71,5
Volume Faturado de Esgoto (milhões de m ³)	62,7
Serviços de Água	603,7
Serviços de Esgoto	489,0
Outros Serviços	4,0
Deduções	(192,5)
Receita Operacional Líquida	1.062,8
Custos dos Serviços Prestados Totais	(762,1)
EBITDA	305,7
Margem EBITDA	28,8%
EBITDA Ajustado ¹	384,7
Margem EBITDA Ajustado	41,5%
Ativo Total	8.034,8
Endividamento	6.280,7 ²

Fonte: Iguá. (1) Ebitda Ajustado Excluindo Outros Efeitos, conforme divulgado no Relatório da Administração que acompanha as DFs. (2) Valor inclui as debêntures intercompany que foram adquiridas pela Iguá Saneamento.

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

IGUÁ RIO



PERFORMANCE OPERACIONAL

Diversas métricas operacionais e comerciais foram aprimoradas em menos de 12 meses, levando a resultados sustentáveis

Métrica	Fevereiro	Junho	Dezembro	Target ¹
% SLA (Intervenção na rede de água - Rio)	63	65	88	> 88
% SLA (Intervenção na rede de águas residuais - Rio)	59	88	94	> 90
% SLA (Intervenção na rede de água – P&M)	86	96	95	> 88
% SLA (Intervenção na rede de águas residuais – P&M)	83	97	94	> 90

Métrica	Fevereiro	Junho	Dezembro	Target ¹
Tempo médio de espera para atendimento em loja física (min)	9	3	7	< 10
% de leituras não executadas (LNR)	22	7	7	≤ 8
Net Promoter Score (NPS)	-2	7	20	> 8

Fonte Iguá: (1)Targets definidos com base em benchmarks internos; Dados internos da Iguá

Melhoria
 Estável
 Fora do target
 Próximo ao target
 No target

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

IGUÁ RIO

ASPECTOS ASG



-  Beneficia 1,2 milhão de pessoas com provisão do serviço de saneamento básico, atingindo a universalização em 12 anos
-  Considerado um dos maiores projetos de recuperação ambiental do Brasil
-  Recuperação ambiental do Complexo Lagunar da Barra da Tijuca
-  Expande os serviços de saneamento para regiões de baixa renda, através da tarifa social (até 5% dos clientes)

Benefícios diretos:

-  **Valorização imobiliária** com a despoluição do Complexo Lagunar
-  Impacto relevante na **economia de recursos para o sistema de saúde** do estado
-  Atratividade no **turismo**, fomentando economia local

Fonte: Iguá

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

INDEXAÇÃO TARIFÁRIA

As tarifas de águas e esgoto são reajustadas de acordo com índices de correção ligados à variação dos custos e despesas operacionais do Projeto, descrito pela seguinte fórmula:

$$Tarifas_x = Tarifas_{x-1} * IRC$$

$$IRC = P_1 * \left(\frac{A_i}{A_0}\right) + P_2 * \left(\frac{B_i}{B_0}\right) + P_3 * \left(\frac{C_i}{C_0}\right) + P_4 * \left(\frac{D_i}{D_0}\right) + P_5 * \left(\frac{E_i}{E_0}\right)$$

Onde:

- A. ICC – Mão de Obra – Índice de Mão de Obra da FGV
- B. Média dos valores da tarifa de energia elétrica do Grupo A – Convencional, Subgrupo A4 (2,3kV a 25kV)
- C. IPA – Origem – OG-DI – Produtos Industriais – Indústria de Transformação – Produtos Químicos (1006820)
- D. Preço da água cobrado pela CEDAE
- E. INCC – Índice Nacional do Custo de Construção

	Item	Anos 1-3	4-6	7-9	10-12	13-15	16-18	19-21	22-24	25-27	28-30	31-33	34-35
P ₁	Mão de Obra	10,3%	9,3%	17,7%	23,5%	24,0%	24,8%	26,6%	26,9%	27,1%	26,7%	26,9%	27,1%
P ₂	Energia Elétrica	4,4%	3,8%	7,9%	12,1%	12,2%	12,6%	13,4%	13,5%	13,6%	14,2%	15,8%	16,0%
P ₃	Produtos Industriais	2,5%	2,4%	4,9%	6,5%	6,6%	6,8%	7,3%	7,4%	7,4%	7,6%	8,1%	8,1%
P ₄	Água da CEDAE	37,6%	26,4%	40,4%	45,9%	45,9%	46,5%	48,8%	49,0%	49,4%	48,0%	46,7%	47,1%
P ₅	CAPEX	45,3%	58,1%	29,1%	11,4%	11,3%	9,3%	4,0%	3,2%	2,5%	3,5%	2,5%	1,7%

Fonte: Iguá

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

—
INFORMAÇÕES
ADICIONAIS

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

INFORMAÇÕES ADICIONAIS

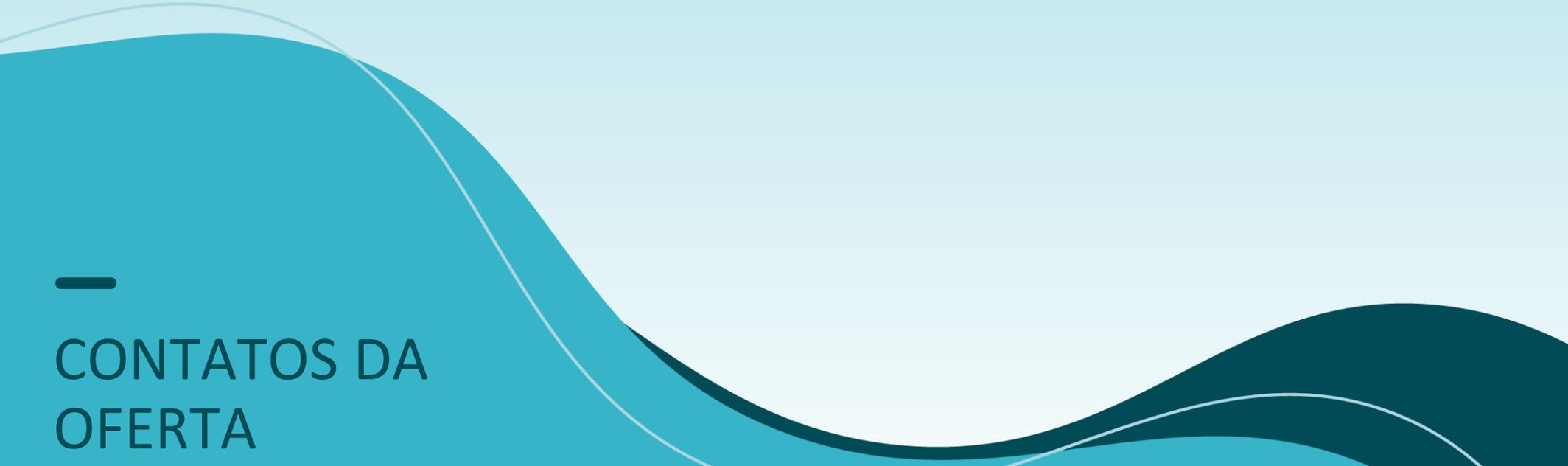


ACESSO AOS DOCUMENTOS DA OFERTA

Instituição	Caminho para acesso aos documentos da Oferta
	https://www.xpi.com.br (neste website, acessar a aba "Produtos e Serviços", depois clicar em "Oferta Pública", em seguida clicar em "Oferta Pública da 4ª (Quarta) Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real, com Garantia Fidejussória Adicional, em Até 2 (Duas) Séries, para Distribuição Pública da Iguá Rio de Janeiro S.A." e então, clicar no documento desejado)
	Acessar www.bradescobbi.com.br e clicar em "Ver todas as Ofertas Públicas", selecionar "Debêntures" em "Escolha o tipo de oferta e encontre na lista abaixo" e, por fim, acessar "Iguá Rio de Janeiro S.A." e, então, acessar o documento desejado
	https://www.btgpactual.com/investment-bank , neste site clicar em "Mercado de Capitais", e na sequência, "2023", e em seguida "Debêntures Simples da Iguá Saneamento S.A."
	https://www.bv.com.br/institucional/ofertas-publicas (neste website, acessar "Ofertas em Andamento" e, então, localizar o documento desejado)
	www.ubsbb.com (neste website, acessar "Informações", clicar em "Ofertas Públicas", na seção Ofertas Públicas, clicar em "Debêntures – Iguá Rio de Janeiro", então, localizar o documento desejado)
	https://www.itaubba.com.br/itaubba-pt/ofertas-publicas (neste website, selecionar "Ver mais", depois selecionar "Iguá", localizar "2023" e o documento desejado na subseção "4ª Emissão de Debêntures da Iguá Rio de Janeiro S.A.")
	www.ri.igua.com.br (neste website, clicar em "Divulgação de Documentos", depois "Documentos – Iguá Rio" e, então, localizar o documento desejado)

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO



—
CONTATOS DA
OFERTA

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

CONTATOS DA OFERTA

EQUIPES DE DISTRIBUIÇÃO



Coordenador Líder

Distribuição Institucional

distribuicaoainstitucional.rf@xpi.com.br

Getúlio Lobo
Beatriz Aguiar
Carlos Antonelli
Lara Anatriello
Guilherme Pontes
Gustavo Oxer
Gustavo Padrão
Lucas Sacramone, CFA

(11) 4871-4448



Rafael Cotta
(11) 3383-2099
rafael.cotta@btgpactual.com

Bruno Korkes
(11) 3383-2190
bruno.korkes@btgpactual.com

Victor Batista
(11) 3383-2617
victor.batista@btgpactual.com

Tiago Daer
(11) 3383-3034
tiago.daer@btgpactual.com

Jonathan Afrisio
(21) 3262-9795
jonathan.afrisio@btgpactual.com



Denise Chicuta
Diogo Mileski
Camila São Julião

bbifisales@bradescobbi.com.br

(11) 3371 8560



Marcos Garcia
(11) 5171-2145
marcos.garcia@bv.com.br

Laura Faria
(11) 5171-5539
laura.soares@bv.com.br

Alex Sotanyi Noal
(11) 5171-1834 / (11) 98316-1638
alex.noal@bv.com.br

Victor Bernardo Silva
(11) 5171-1736 / (11) 97240-3308 /
(11) 96420-1723
victor.bernardo@bv.com.br

Shana Agostini
(11) 97521-9834
shana.agostini@bv.com.br

Adinam Junior
(11) 5171-3323 / (11) 96030-4581
adinam.luis1@bv.com.br

Rafael Cornélio
(31) 99949-0410
Rafael.cornelio@bv.com.br

Guilherme Moreira
(11) 95459-0867
guilherme.alves@bv.com.br



Paulo Arruda
Bruno Finotello
Daniel Gallina
Paula Montanari

Ol-salesrf@ubs.com

(11) 2767 6191



Guilherme Maranhão
Luiz Felipe Ferraz
Felipe Almeida
Rogério Cunha
Rodrigo Melo
Fernando Shiraishi Miranda
Flavia Neves
Gustavo dos Reis
Raphael Tosta
Rodrigo Tes cari
João Pedro Castro
Caio Jocronis

IBBA-FISalesLocal@itaubba.com.br

(11) 3708-8800

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO



— FATORES DE RISCO

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

FATORES DE RISCO

FATORES DE RISCOS RELACIONADOS À OFERTA E ÀS DEBÊNTURES

Caso as Debêntures deixem de satisfazer determinadas características que as enquadrem nos termos do artigo 2º da Lei 12.431, a Emissora não pode garantir que elas continuarão a receber o tratamento tributário diferenciado previsto na Lei 12.431, inclusive, a Emissora não pode garantir que a Lei 12.431 não será novamente alterada, questionada, extinta ou substituída por leis mais restritivas

A volatilidade do mercado de capitais brasileiro e a baixa liquidez do mercado secundário brasileiro poderão limitar substancialmente a capacidade dos investidores de vender as Debêntures pelo preço e na ocasião que desejarem.

Risco de negociação apenas entre Investidores Qualificados.

A modificação das práticas contábeis utilizadas para cálculo do Índice de Alavancagem e do ICSD Manutenção pode afetar negativamente a percepção de risco dos investidores e gerar efeitos adversos nos preços dos valores mobiliários da Emissora no mercado secundário.

Os resultados da Emissora e da Fiadora poderão ser impactados por medidas que sejam necessárias para refletir contabilmente eventual requalificação de debêntures conversíveis intragrupo nas suas respectivas demonstrações e informações financeiras já publicadas, conforme discussões em andamento entre a Emissora e os Auditores Independentes na data de divulgação do Prospecto Preliminar.

Eventual rebaixamento na classificação de risco atribuída às Debêntures e/ou à Emissora poderá dificultar a captação de recursos pela Emissora, bem como acarretar redução de liquidez das Debêntures para negociação no mercado secundário e impacto negativo relevante na Emissora.

Descaracterização das Debêntures como Debêntures Sustentáveis.

Risco de existência, constituição e suficiência das Garantias Reais e das Fianças.

A Fiança Corporativa ou a Fiança Bancária e as Garantias Reais podem ser insuficientes para quitar o saldo devedor das Debêntures da Primeira Série e/ou das Debêntures da Segunda Série em caso de inadimplemento das obrigações da Emissora com relação à Emissão.

As obrigações da Emissora e da Fiadora constantes da Escritura de Emissão estão sujeitas a hipóteses de vencimento antecipado.

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

FATORES DE RISCO

As Debêntures poderão ser objeto de Aquisição Facultativa, nos termos previstos na Escritura de Emissão, o que poderá impactar de maneira adversa a liquidez e/ou valor das Debêntures no mercado secundário.

As Debêntures poderão ser objeto de resgate antecipado nas hipóteses previstas na Escritura de Emissão.

As Debêntures Objeto da Oferta poderão ser objeto de resgate antecipado na hipótese de indisponibilidade do IPCA.

O investidor titular de pequena quantidade de Debêntures pode ser obrigado a acatar decisões deliberadas em Assembleia Geral de Debenturistas.

É possível que decisões judiciais, administrativas ou arbitrais futuras prejudiquem a estrutura da Oferta.

Eventuais matérias veiculadas na mídia com informações equivocadas ou imprecisas sobre a Oferta, a Emissora, a Fiadora ou os Coordenadores e/ou os respectivos representantes de cada uma das entidades mencionadas poderão gerar questionamentos por parte da CVM, da B3 e de potenciais investidores da Oferta, o que poderá impactar negativamente a Oferta.

As informações acerca do futuro da Emissora contidas neste Prospecto (incluindo seus anexos) podem não ser precisas, podem não se concretizar e/ou serem substancialmente divergentes dos resultados efetivos e, portanto, não devem ser levadas em consideração pelos investidores na sua tomada de decisão em investir nas Debêntures.

Risco de não cumprimento de condições precedentes.

A Oferta poderá vir a ser cancelada ou revogada pela CVM.

Risco de potencial conflito de interesse.

Risco de participação do agente fiduciário em outras emissões da mesma emissora.

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

FATORES DE RISCO

FATORES DE RISCO

Risco em função do registro automático na CVM e dispensa de análise prévia pela ANBIMA no âmbito do Acordo de Cooperação Técnica celebrado entre CVM/ANBIMA para registro de ofertas públicas.

Risco de Auditoria Jurídica Restrita.

FATORES DE RISCO RELACIONADOS À EMISSORA E SEU SETOR DE ATUAÇÃO

Possuímos alto grau de alavancagem em função das obrigações assumidas com o Poder Concedente, bem como pelas debêntures emitidas

Nosso grau de endividamento pode afetar adversamente o custo financeiro de novos financiamentos

Estamos sujeitos à necessidade de levantar capital adicional, inclusive por meio de financiamentos futuros, novas ofertas públicas ou privadas de distribuição de valores mobiliários, como forma de financiar nossas atividades e iniciativas de crescimento.

Podemos não atingir nossas metas de crescimento, bem como enfrentar uma eventual insuficiência de recursos para que tais objetivos sejam alcançados.

O retorno do investimento em infraestrutura realizado por nós para a prestação do serviço público de água e esgoto pode não ocorrer ou ocorrer de forma diversa da prevista.

Estamos expostos a riscos associados ao fornecimento de serviços públicos de água e coleta de esgoto.

Podemos incorrer em custos significativos associados à coleta e tratamento de esgoto e ao tratamento e distribuição de água, bem como para reparação de danos ambientais, que poderão provocar impactos à nossa imagem e reputação.

Eventuais obrigações judiciais ou decorrentes de Termos de Ajustamento de Conduta –TACs e inquéritos civis públicos podem ser sucedidas pela Companhia.

Os ativos recebidos da CEDAE para operação do sistema de distribuição de águas, coleta e tratamento de esgoto podem estar em situação diversa da estimada.

A qualidade e quantidade de água fornecida pela CEDAE podem ser diversas das estimadas.

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

FATORES DE RISCO

A eventual rescisão ou extinção dos contratos de concessão da nossa Companhia podem gerar o vencimento antecipado de instrumentos financeiros.

Podemos incorrer em custos de investimento, de operação e de manutenção maiores do que os estimados.

Podemos ser afetados pela suspensão do reajuste tarifário por decisões judiciais ou administrativas.

Podemos ser adversamente afetados se não pudermos nos valer em tempo hábil dos mecanismos existentes para restaurar ou manter o equilíbrio econômico-financeiro dos nossos contratos necessários em virtude de eventuais (i) aumentos de custos, (ii) reduções de tarifas, (iii) represamento ou não concessão de reajuste tarifário por conta de decisões judiciais, arbitrais ou administrativas, (iv) não aprovação de revisões ordinárias ou extraordinárias em nosso favor previstas nos contratos de concessão, (v) bem como recomposição de valores em decorrência da inflação.

Podemos não conseguir implementar integralmente a nossa estratégia de negócios.

Pode haver interrupções, falhas ou violações de segurança em nossas bases de dados e em nossos sistemas de tecnologia da informação, os mesmos podem não comportar o nosso crescimento ou podemos ter problemas decorrentes da terceirização dos serviços de manutenção desses sistemas.

Estamos sujeitos a riscos associados ao não cumprimento da Lei Geral de Proteção de Dados e podemos ser afetados adversamente pela aplicação de multas e outros tipos de sanções.

Podemos ser afetados substancialmente por violações ao nosso Código de Conduta, à Lei Anticorrupção e leis semelhantes.

Nossos controles internos poderão ser insuficientes para evitar ou detectar todas as violações da legislação aplicável ou de nossas políticas internas

Decisões desfavoráveis em processos judiciais, administrativos ou procedimentos arbitrais contra nós e nossos administradores podem causar efeitos adversos na nossa reputação, negócios, condição financeira e resultados operacionais.

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

FATORES DE RISCO

Parte significativa dos nossos bens está vinculada à prestação de serviços públicos de saneamento, os quais não estarão disponíveis em caso de recuperação judicial ou extrajudicial ou falência, nem poderão ser objeto de penhora para garantir a execução de decisões judiciais.

Não podemos garantir que não haverá alteração na legislação promulgada sobre o setor de serviços públicos de água e esgoto no Brasil. A incerteza regulatória atual, e qualquer uma das alterações recentemente propostas ou a serem propostas podem ter um efeito adverso sobre os nossos negócios.

As alterações no Plano Verão pelo órgão gestor podem ocasionar impacto na perspectiva econômico-financeira.

A rescisão unilateral antecipada dos contratos de concessão pelo Poder Concedente poderá impedir a realização do valor integral de determinados ativos e causar a perda de lucros futuros sem uma indenização adequada.

Podemos sofrer intervenção do Tribunal de Contas do Estado nos processos licitatórios de que participarmos, bem como questionamentos de terceiros em nossos procedimentos licitatórios e em nossa concessão.

O nosso contrato de concessão está sujeito a investigações e fiscalizações por Comissões Parlamentares de Inquérito (CPIs).

O Poder Concedente possui discricionariedade para determinar os termos e condições aplicáveis à nossa concessão.

Estamos sujeitos à ampla regulamentação de natureza ambiental, inclusive de proteção à saúde, cujo descumprimento e consequente responsabilização pode incorrer em significativos riscos financeiros, reputacionais e operacionais.

Novas leis e regulamentações relacionadas a mudanças climáticas e mudanças na regulamentação existente, bem como a escalada dos efeitos físicos de eventos climáticos extremos, podem resultar em aumento de passivos e aumento de despesas, o que pode ter um efeito adverso relevante sobre nós.

Nós estamos sujeitos a uma ampla legislação e regulação do setor de saneamento básico e eventuais alterações nessa regulamentação podem afetar de maneira adversa os nossos negócios e resultados.

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

FATORES DE RISCO

FATORES DE RISCO RELACIONADOS À FIADORA

- Podemos não atingir nossas metas de aumento da participação no setor, bem como enfrentar uma eventual insuficiência de recursos para que tais objetivos sejam alcançados.
- O retorno do investimento em infraestrutura realizado por nós para a prestação do serviço público de água e esgoto pode não ocorrer ou ocorrer de forma diversa da prevista.
- A obtenção de novas concessões, novas parcerias público-privadas e novas aquisições envolvem riscos relacionados à integração dos negócios adjudicados ou adquiridos, à descoberta de eventuais contingências não identificadas anteriormente, ao estado dos bens e à regularidade das operações relativas às concessões e, também, poderemos não alcançar as metas financeiras e estratégicas previstas à época de qualquer outorga de concessão, estabelecimento de parceria público privada ou aquisição.
- Podemos nos deparar com riscos relacionados aos efeitos advindos das operações de incorporações e aquisições.
- Podemos incorrer em custos de investimento, de operação e de manutenção maiores do que os estimados.
- Nos termos de nossos contratos financeiros, estamos sujeitos a obrigações específicas, bem como restrições à nossa capacidade de contrair dívidas adicionais.
- Nossos negócios podem sofrer efeitos adversos caso não consigamos obter os recursos necessários em condições razoáveis e favoráveis à nossa estratégia de crescimento
- Pode haver interrupções, falhas ou violações de segurança em nossas bases de dados e em nossos sistemas de tecnologia da informação, os mesmos podem não comportar o nosso crescimento ou podemos ter problemas decorrentes da terceirização dos serviços de manutenção desses sistemas.
- Estamos expostos a riscos associados ao fornecimento de serviços públicos de água e coleta de esgoto.
- Podemos incorrer em custos significativos associados à coleta e tratamento de esgoto e ao tratamento e distribuição de água, bem como para reparação de danos ambientais, que poderão provocar impactos à nossa imagem e reputação.
- Podemos não conseguir implementar integralmente a nossa estratégia de negócios.

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”

FATORES DE RISCO

As concessões localizadas no município de Cuiabá e Paranaguá, conjuntamente com a operação da SPAT representam uma parte significativa de nossas receitas e ativos, e a interrupção destas operações poderia afetar adversamente nossa condição financeira e resultados de operações.

Podemos ser adversamente afetados se não pudermos nos valer em tempo hábil dos mecanismos existentes para restaurar ou manter o equilíbrio econômico- financeiro dos nossos contratos necessários em virtude de eventuais (i) aumentos de custos, (ii) reduções de tarifas, (iii) represamento ou não concessão de reajuste tarifário por conta de decisões judiciais, arbitrais ou administrativas, (iv) não aprovação de revisões ordinárias ou extraordinárias em nosso favor previstas nos contratos de concessão, (v) bem como recomposição de valores em decorrência da inflação.

Podemos ser afetados pela suspensão do reajuste tarifário por decisões judiciais ou administrativas.

Podemos ser afetados substancialmente por violações ao nosso Código de Conduta, à Lei Anticorrupção e leis semelhantes.

Nossos controles internos poderão ser insuficientes para evitar ou detectar todas as violações da legislação aplicável ou de nossas políticas internas.

Decisões desfavoráveis em processos judiciais, administrativos ou procedimentos arbitrais contra nós e nossos administradores podem causar efeitos adversos na nossa reputação, negócios, condição financeira e resultados operacionais.

Eventual descumprimento dos Termos de Ajustamento de Contura – TACs firmados por nós pode nos impactar adversamente, incluindo, mas não se limitando, a reflexos negativos nos resultados operacionais, reputacionais, econômicos ou financeiros.

Parte significativa dos nossos bens está vinculada à prestação de serviços públicos de saneamento, os quais não estarão disponíveis em caso de recuperação judicial ou extrajudicial ou falência, nem poderão ser objeto de penhora para garantir a execução de decisões judiciais.

Pretendemos realizar novas emissões de valores mobiliários, inclusive em função do plano de outorga de opções de compra de ações que poderemos vir a adotar, o que poderá resultar em uma diluição da participação do acionista em nosso capital social.

Podemos não pagar dividendos ou juros sobre o capital próprio aos acionistas titulares de nossas ações.

“LEIA A ESCRITURA DE EMISSÃO, O PROSPECTO E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DOS FATORES DE RISCO”