



Relatório da Administração **2023**



norte
saneamento

mensagem da administração

A Norte Saneamento tem como foco investir e operar serviços de água e esgoto para cidades de pequeno e médio portes. Atuamos com uma equipe experiente e o uso das melhores práticas operacionais, compromisso com as diretrizes ESG (meio ambiente, social e governança) e foco no que é essencial – o acesso aos serviços de água e esgoto de qualidade para todos.

Em 2023 ampliamos a atuação para cinco estados brasileiros, a partir da aquisição da São Gabriel Saneamento, promovendo a integração de três companhias investidas em diferentes estágios de maturidade. Formada pela união da Hidro Forte, Sul Concessões e São Gabriel Saneamento, a empresa encerra o ano com 46 municípios atendidos.

A Hidro Forte, primeira aquisição da Norte Saneamento, seguindo seu plano de crescimento e confirmando o know-how que valida a tese de investimentos da Companhia de gerar valor a partir de clusters operacionais em contratos em municípios de pequeno e médio portes, conquistou em 2023 duas novas concessões: Bom Jesus das Selvas, ampliando a atuação da empresa para o estado do Maranhão, e Miranorte, no Tocantins. Neste ano, atuamos para promover a integração dos cerca de 500 funcionários que formam o grupo, em um trabalho de convergência e transformação cultural, mantendo um padrão de atuação ética com base no respeito e na transparência, oferecendo um ambiente saudável e propício para o desenvolvimento humano e dos nossos negócios.

Em um país onde os desafios para a universalização dos serviços de saneamento passam pelo entendimento da diversidade geográfica, social e cultural, reforçamos nossa experiência e compromisso com um modelo de negócio sustentável, rentável e conectado com a realidade de cada local onde atuamos.

Preparada para os desafios futuros, dentro de um ambiente de crescimento e amadurecimento do setor de saneamento no Brasil, a Norte Saneamento agradece a dedicação de todos os seus funcionários, a confiança de seus acionistas e a parceria de seus clientes e fornecedores pelos resultados obtidos até aqui. Resultados que marcam o início de uma trajetória de compromisso e entregas em prol do desenvolvimento do setor e do país.

Denis Lacerda de Queiroz

Diretor Presidente

nosso negócio

A Norte Saneamento S.A. ("Norte" ou "Companhia") é uma companhia constituída em 2021 com objetivo de investir no mercado municipal brasileiro de concessões de saneamento. Até dezembro de 2023, era controlada pelo N. Saneamento Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura ("FIP N. Saneamento"), sendo que, no início de 2024, em função de reorganização societária dos seus acionistas, passa a também ter na sua composição acionária o SKJR Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura ("FIP SKJR") e pela Servy Participações em Saneamento Ltda. ("Servy").

A Norte tem como propósito investir e operar ativos de saneamento em municípios de pequeno e médio portes. Suas controladas, adquiridas entre 2021 e 2023, são as seguintes:

- Hidro Forte Administração e Operação S.A. ("Hidro Forte"), companhia detentora de concessões em 41 municípios nos Estados do Tocantins, Pará e Maranhão.
- Sul Concessões e Participações S.A. ("Sul Concessões"), companhia que controla as seguintes empresas que operam 4 concessões municipais no Estado de Santa Catarina: Gravatal Saneamento SPE S.A. ("Gravatal"), Gaivota Saneamento SPE S.A. ("Gaivota"), Guabiruba Saneamento SPE S.A. ("Guabiruba") e Sombrio Saneamento SPE S.A. ("Sombrio"); e
- Sociedade de Participação em Projetos de Saneamento S.A. ("SPPS"), companhia que controla a São Gabriel Saneamento S.A. ("São Gabriel"), que opera a concessão do município de mesmo nome, localizado no Estado do Rio Grande do Sul.



Estas controladas são a base para o crescimento da Companhia, consolidando as melhores práticas operacionais, de governança, cultura de gestão e experiência acumulada no setor.

A partir da estratégia dos grandes “*players*” privados do setor de saneamento, de desinvestimento nas concessões municipais, concentrando esforços em operações de maior porte (regionais ou estaduais), o modelo da Norte Saneamento proporciona que pequenos e médios municípios sejam atendidos da maneira ideal, operando com base em premissas adequadas para a realidade de cada comunidade.

A Norte está presente em 46 municípios, distribuídos em 5 estados brasileiros, e possui cerca de 500 colaboradores diretos no encerramento do ano de 2023.

A Companhia conta com uma equipe experiente no seu setor de atuação, e faz uso das melhores práticas operacionais, possuindo compromisso com as diretrizes ESG e foco no que é essencial – acesso aos serviços de água e esgoto de qualidade para todos os brasileiros, respeitando sempre as necessidades e características de cada localidade, atendendo a diversidade geográfica brasileira, de forma eficiente e sustentável.

organograma societário



companhias investidas



governança corporativa

ESTRUTURA DE GOVERNANÇA

O Conselho de Administração fixa a orientação geral para os negócios da Companhia, acompanha mensalmente o desempenho de suas operações, direcionando as iniciativas e definindo as políticas que regem a Companhia, bem como aprova a sua estrutura organizacional, assim como a constituição e regulamentação dos comitês de suporte (Comitê Financeiro e de Investimentos, já constituído, e Comitê de Pessoas e Organização ainda em fase de constituição).

Na sua composição, o Conselho de Administração conta com três membros, sendo que cada acionista indica um conselheiro. Com um calendário temático instituído, são acompanhados temas relacionados aos indicadores operacionais, de sustentabilidade, segurança, pessoas e conformidade, por exemplo, além dos resultados financeiros que são acompanhados em bases mensais.

A Diretoria é responsável por praticar todos os atos necessários para o regular funcionamento da Companhia, inclusive decisões relativas aos tópicos econômicos, ambientais e sociais.

ESG

A Companhia atua como uma plataforma de gestão embasada em pessoas, ética, tecnologia e inovação. A Norte Saneamento, desde sua constituição, está comprometida

com as melhores práticas de governança corporativa, seguindo as diretrizes ESG (tradução para os compromissos empresariais com meio ambiente, social e governança) no processo de integração de suas Controladas.

A estratégia ESG da Norte possui foco em três programas prioritários: eficiência energética, relacionamento com stakeholders e perdas de água, para os quais iniciou-se o monitoramento dos indicadores de sustentabilidade padrão Global Reporting Initiative (GRI).

PROGRAMA DE INTEGRIDADE

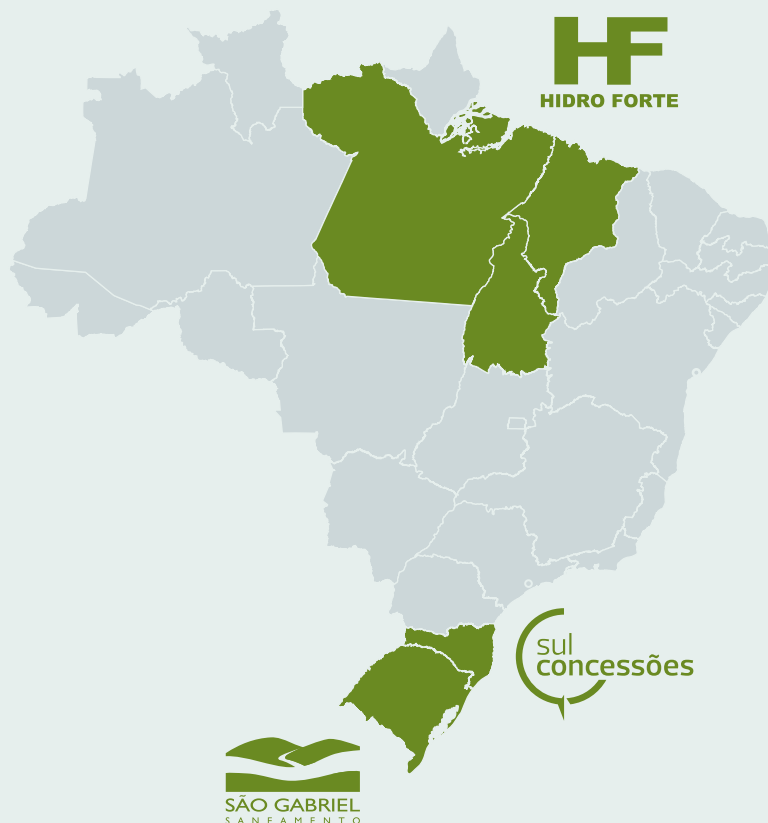
Em 2023, a empresa implementou um Programa de Integridade com treinamento de todos os funcionários, instalação de canal de ética gerido por empresa independente e instituição de um Comitê de Ética (não estatutário), que atua para monitorar e orientar sobre assuntos relacionados ao Sistema de Gestão de Compliance na Empresa. Dentre suas competências destaca-se o fomento e disseminação da cultura de integridade, o tratamento de questões que envolverem violações aos compromissos e condutas refletidas no Código de Conduta Ética Profissional e no Código de Conduta Ética para Fornecedores e, ainda, a avaliação constante da efetividade do Sistema de Gestão de Compliance. O Comitê possui 6 membros, sendo 5 do corpo diretivo da Companhia e 1 indicado pelos acionistas.

setor e nossa atuação

SANEAMENTO NO BRASIL

Atualmente, mais de 33 milhões de brasileiros ainda não possuem acesso à água potável e quase 100 milhões sofrem com a ausência de coleta e tratamento de esgoto. A Norte está presente no esforço de ampliação do acesso ao saneamento básico no Brasil, investindo com responsabilidade e contribuindo para alcançar a meta nacional de universalização do Sistema de Água e Esgoto.

NOSSA ATUAÇÃO



46
cidades

5
Estados

480
funcionários

500 mil
habitantes atendidos

114 mil
economias de água

25 mil
economias de esgoto

NOSSAS OPERAÇÕES



Estados de Atuação	TO, PA e MA
Municípios	41
Investimentos em 2023	R\$ 19,7 milhões
Atendimento de Água	70%
Atendimento de Esgoto	13%
Funcionários	248
População Beneficiada	360 mil

A Hidro Forte é uma Companhia adquirida pela Norte em 202. Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia detinha 80% de participação, e em 2024 foi adquirida a totalidade das ações desta controlada.

Em 2023, a Hidro Forte iniciou a operação da sua 40ª concessão no município de Bom Jesus das Selvas (MA), e da 41ª concessão no município de Miranorte (TO). Ambas as Concessões possuem prazo de 30 anos, com serviços de abastecimento de água e coleta de esgoto.



Estados de Atuação	SC
Municípios	4
Investimentos em 2023	R\$ 7,6 milhões
Atendimento de Água	74%
Atendimento de Esgoto	18%
Funcionários	115
População Beneficiada	80 mil

A Sul Concessões é uma controlada integral da Norte Saneamento, tendo sido constituída em

2021. Em julho de 2023, a Sul Concessões finalizou o processo de aquisição, iniciado em 2021, das concessões dos municípios de Gravatal, Gaivota, Guabiruba e Sombrio, todos localizados no Estado de Santa Catarina, passando a deter o controle integral dessas 4 investidas.



Estados de Atuação	RS
Municípios	1
Investimentos em 2023	R\$ 6,7 milhões
Atendimento de Água	99%
Atendimento de Esgoto	65%
Funcionários	81
População Beneficiada	62 mil

A São Gabriel Saneamento é a concessionária responsável pelo abastecimento de água e coleta e tratamento de esgoto no município de mesma denominação, no Estado do Rio Grande do Sul.

Essa controlada assumiu a gestão dos serviços de abastecimento de água e esgotamento em 2012, e em 2023 passou a ser controlada indiretamente pela Norte, através de sua controlada direta SPPS.

Desde o início da operação, a São Gabriel Saneamento gerou mudanças significativas para comunidade local, e os investimentos e esforços para ofertar um atendimento cada vez melhor a população são perceptíveis e resultam em elevados índices satisfação em pesquisas realizadas anualmente.



Em maio de 2023 foi constituída a controlada integral Centro Sul Concessões, com o objetivo de controlar 10 concessões que estão em fase de aquisição junto a Iguá Saneamento S.A. ("Iguá"), com a qual a Companhia assinou, em junho de 2023, Contrato de Compra e Venda da participação nestes 10 ativos. A transação está em fase final de cumprimento das condições precedentes, usuais neste tipo de transação, com conclusão prevista para o exercício de 2024.

desempenho operacional

DESEMPENHO DAS CONCESSIONÁRIAS	2023	2022	VARIAÇÃO
ECONOMIAS FATURADAS ÁGUA (#MIL)	114	74	54%
Hidro Forte	66	52	27%
Sul Concessões	24	22	9%
São Gabriel	24		
ECONOMIAS FATURADAS ESGOTO (#MIL)	25	10	161%
Hidro Forte	5	4	19%
Sul Concessões	6	6	7%
São Gabriel	15		
ECONOMIAS FATURADAS ÁGUA + ESGOTO (#MIL)	139	84	66%
Hidro Forte	70	56	26%
Sul Concessões	30	28	8%
São Gabriel	39		

O aumento no volume de economias em 2023 está substancialmente vinculado a aquisição da São Gabriel Saneamento. Nas controladas das Sul Concessões (Gravatá, Gaivota, Guabiruba e Sombrio), a expansão de rede com o consequente aumento na cobertura, possibilitou o atendimento a um volume maior de usuários.

Na Hidro Forte, houve aumento principalmente em decorrência da expansão do atendimento no Estado do Pará, havendo incremento também em decorrência das novas concessões de Miranorte (TO) e Brejinho de Nazaré (TO), ambas iniciadas no ano de 2023 e da concessão de Bom Jesus das Selvas (MA), conquistada no final de 2022.

Esse conjunto de fatores fez com que a Norte encerrasse o exercício de 2023 com um volume próximo de 140 mil economias (aumento de 66% em relação a 2022).

desempenho financeiro¹

RECEITA

RECEITA LÍQUIDA	2023	2022	VARIAÇÃO
Água	106.300	64.387	65%
Esgoto	14.324	4.603	211%
Imposto sobre vendas	(9.488)	(4.978)	91%
TOTAL	111.137	64.012	74%

O incremento verificado na receita líquida consolidada decorre substancialmente da aquisição da São Gabriel Saneamento, que apresentou uma receita líquida de R\$ 38 milhões, equivalente a 34% da receita líquida consolidada total.

Os demais efeitos decorreram do aumento da capacidade de atendimento a novos usuários, início de novas concessões e obtenção de resultado fruto de ações comerciais iniciadas em 2022, como a troca de hidrômetros, recadastro e caça-fraude.

CUSTOS E DESPESAS

CUSTOS E DESPESAS	2023	2022	VARIAÇÃO
Despesas operacionais	(27.671)	(27.707)	0%
Mão de Obra - Concessões	(19.579)	(10.466)	87%
Depreciação e Amortização	(14.054)	(2.462)	471%
Energia	(9.244)	(8.359)	11%
Serviços	(9.115)	(5.942)	53%
Materiais	(7.441)	(6.000)	24%
Outros custos de produção	(3.400)	(704)	383%
TOTAL	(90.504)	(61.640)	47%

A aquisição da São Gabriel Saneamento em 2023 impactou em R\$ 25 milhões no aumento dos custos e despesas consolidados.

O aumento verificado nos custos/despesas de depreciação e amortização decorre da amortização da mais valia apurada na

aquisição das controladas indiretas Gravatal, Gaivota, Guabiruba e Sombrio. Essa mais valia foi apurada através de laudo de avaliação que determina o valor justo das participações adquiridas, e está sendo amortizada de acordo com o prazo médio das concessões (30 anos).

CUSTOS E DESPESAS

As ações comerciais para incremento de faturamento e as iniciativas de eficiência operacional para controle dos custos nas controladas, e a incorporação da São Gabriel Saneamento ao portfólio da Companhia,

permitiu que o EBITDA ajustado consolidado em 2023 fosse de R\$ 33,5 milhões, representando uma margem de 30%, um incremento de 4 p.p. em relação ao ano anterior.

RECONCILIAÇÃO DO EBITDA	2023	2022	VARIAÇÃO
Lucro Líquido	20.756	19.637	6%
(-) Ganho por compra vantajosa	(53.588)	(28.143)	90%
(-) Imposto de renda e contribuição social	18.468	15.964	16%
(-) Depreciação e amortização	14.054	3.678	282%
(-) Resultado Financeiro	33.766	5.273	540%
EBITDA	33.456	16.408	104%
MARGEM EBITDA	30%	26%	4%

ENDIVIDAMENTO

A Companhia e suas controladas captaram recursos através da emissão de novas debêntures, desembolsando R\$ 218 milhões em

2023, com intuito de adequar a estrutura de capital e fazer frente aos investimentos necessários.

ENDIVIDAMENTO CONSOLIDADO

EMIÇÃO	CONTROLADORA	INDEXADOR	VENCIMENTO	2023
Debêntures 1º Emissão	Hidro Forte S.A.	IPCA + 10%	2034	93.824
Debêntures 1º Emissão	São Gabriel S.A.	IPCA + 8,32%	2040	69.479
Debêntures 2º Emissão	Sul Concessões S.A.	CDI + 9%	2025	59.901
Caixa	São Gabriel S.A.	TR + 7,8%	2037	36.088
Banco da Amazônia S/A	Hidro Forte S.A.	IPCA + 3,44%	2030	3.296
Outros	Hidro Forte S.A.			1.015
TOTAL				263.603
CUSTOS DE TRANSAÇÃO				(8.328)
TOTAL				255.276

ALAVANCAGEM (DÍVIDA LÍQUIDA / EBITDA)

A alavancagem consolidada da Companhia reflete o nível de maturidade das suas operações, que se encontram ainda em fase de investimentos mais robustos, visando alcançar a universalização dos atendimentos de água e esgoto. A medida em que os investimentos são realizados, ampliando o nível de atendimento, e

as alavancas de valor comerciais e de eficiência operacional são implementadas, haverá natural ampliação da geração operacional de caixa (e, consequentemente, do EBITDA consolidado da Companhia), que conduzirão a uma redução do seu nível de alavancagem.

DÍVIDA LÍQUIDA / EBITDA	2023
EBITDA	33.456
Dívida Bruta	255.276
Disponibilidade + Fundo Restrito	49.751
DÍVIDA LÍQUIDA	205.525
DÍVIDA LÍQUIDA / EBITDA (X)	6,1

¹Para fins de melhor comparabilidade, as informações financeiras aqui apresentadas consideram, em 2023, a consolidação da São Gabriel Saneamento, da Hidro Forte e da Sul Concessões durante o período integral de 12 meses, diferentemente do ocorrido nas demonstrações financeiras auditadas. Da mesma forma, para o exercício de 2022, as referidas informações financeiras consideram a consolidação da Hidro Forte e da Sul Concessões durante o período integral de 12 meses.

relacionamento com auditores

A Companhia possui uma Política de Contratação de serviços de Auditor independente e de Serviços de não auditoria com o objetivo de estabelecer as regras relativas à contratação de auditores independentes da Companhia e as diretrizes para aprovação de trabalhos a serem realizados pelo auditor independente.

No período findo em 31 de dezembro de 2023, a BDO RCS Auditores Independentes SS além dos serviços de auditoria, prestou serviços de Asseguração de cálculo de Covenants e assessoria contábil para estudo de potencial investimento na aquisição de novas Concessões.

Sendo assim, a BDO RCS Auditores Independentes SS e administração da Companhia entendem que a prestação de tais serviços, conforme descritos acima, não geram conflitos de interesse e, portanto, não apresentam riscos de independência de acordo com as regras vigentes no Brasil.

composição da administração

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

(Em 31 de dezembro de 2023)

Júlio Cezar Troiano Zogbi

Carlos Leal Villa

Geraldo Vilaça Netto

DIRETORIA EXECUTIVA

(Em 31 de dezembro de 2023)

Denis Lacerda de Queiroz

Mariana Baleiron Sitta



norte
saneamento