

A Iguá Saneamento S.A. ("Companhia" ou "Iguá"), anuncia hoje os resultados do quarto trimestre de 2023 ("4T23") e do acumulado do ano ("2023" e "12M23"). Também são apresentadas as comparações sobre o desempenho da Companhia entre o 4T23 e o quarto trimestre de 2022 ("4T22"), e o acumulado de 2023 e os doze meses de 2022 ("2022" e "12M22").<sup>1</sup>

## Receita Líquida Ajustada ultrapassa R\$2 bilhões em 2023 e EBITDA Ajustado cresce 34%, atingindo R\$870 milhões, evidenciando a evolução operacional

### DESTAQUES:

- ◆ Receita líquida ajustada atingiu R\$540 milhões no 4T23 (+15,6% vs. 4T22) e R\$2.046 milhões em 2023 (+21,2% vs. 2022).
- ◆ EBITDA Ajustado<sup>2</sup> totalizou R\$267 milhões no 4T23 (+60,9% vs. 4T22) e R\$ 870 milhões em 2023 (+33,9% vs. 2022), com margem EBITDA de 49,4% no 4T23 (+13,9 p.p. vs. 4T22) e 42,5% em 2023 (+4,0 p.p. vs. 2022).
- ◆ O índice de perdas no faturamento (Água Não Faturada) observado no 4T23 foi de 42,8%, redução 5,4 p.p. em relação ao 4T22 (48,2%).
- ◆ A inadimplência<sup>3</sup> (PECLD/Receita Bruta Ajustada) no 4T23 atingiu 2,8% no consolidado (vs. 6,1% no 4T22) e 0,7% excluindo-se a Iguá Rio de Janeiro (vs. 1,4% no 4T22).
- ◆ Capex atingiu R\$197 milhões no 4T23 (+18,5% vs. 4T22) e R\$547 milhões em 2023 (+6,5% vs. 2022).
- ◆ Em 30 de junho de 2023, a Companhia celebrou Contrato de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças com a Norte Saneamento S.A., para a alienação de 11 concessões. E, em 27 de dezembro de 2023, foi concretizada a venda da concessão de Tubarão (SC) para a Duane do Brasil S.A.

DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS	4T23	4T22	VAR %	2023	2022	VAR %
Economias (mil)	1.511,1	1.465,3	3,1%	1.511,1	1.465,3	3,1%
Volume faturado (mil m <sup>3</sup> )	78.973,1	72.684,6	4,1%	296.068,7	271.258,6	9,1%
Perdas no Faturamento ANF (%)	42,8%	48,2%	-5,44	42,8%	48,2%	-5,44
Colaboradores	2.612	2.715	-3,8%	2.612	2.715	-3,8%
Receita líquida ajustada (R\$ '000)	540.970	467.876	15,6%	2.046.252	1.688.756	21,2%
EBITDA CVM (R\$ '000)	266.719	133.997	99,1%	717.759	497.103	44,4%
EBITDA Ajustado (R\$ '000)	267.133	166.044	60,9%	869.387	649.518	33,9%
Margem EBITDA ajustado (%)	49,4%	35,5%	13,9	42,5%	38,5%	4,0
Prejuízo do exercício (R\$ '000)	(21.616)	(125.034)	-82,7%	(381.658)	(611.082)	-37,5%
PECLD / Receita Bruta Ajustada	2,8%	6,1%	-3,3	2,8%	6,1%	-3,3
Capex (R\$ '000)	196.970	166.213	18,5%	546.579	513.093	6,5%
Dívida líquida (R\$ '000)	6.175.300	5.613.704	10,0%	6.175.300	5.613.704	10,0%
Dív. Líquida / EBITDA Ajustado (Últ. 12 meses)	7,1x	8,6x		7,1x	8,6x	

<sup>1</sup> As demonstrações financeiras individuais foram preparadas de acordo as práticas contábeis adotadas no Brasil e as demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas de acordo as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS - International Financial Reporting Standards) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB). Com o intuito de atender ao disposto na Instrução CVM nº 162/2022, a Companhia informa que contratou a Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda. para realizar as atividades de auditoria externa. A Companhia também informa que nessa contratação adotou os mecanismos previstos no Código de Conduta para evitar a existência de conflito de interesse, perda de independência ou objetividade de seus auditores independentes, os quais declararam que esta contratação não afeta a independência e objetividade necessários para o desempenho dos serviços de auditoria externa. DISCLAIMER – Considerações futuras, se contidas neste documento, são exclusivamente relacionadas às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros e às perspectivas de crescimento da companhia, não se constituindo, portanto, em garantia de performance ou de resultados futuros. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela companhia e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

<sup>2</sup> A Companhia divulga seu EBITDA Ajustado excluindo os resultados líquidos vinculados às operações descontinuadas, como especificado no Pronunciamento Técnico CPC 31 – Ativo Não Circulante Mantido para Venda e Operação Descontinuada, e ajustado por outros itens que contribuem para a o potencial de geração bruta de caixa, conforme o art. 4 da instrução CVM 156/2022.

<sup>3</sup> Calculamos a inadimplência pela razão entre a variação da PECLD (perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa) e as receitas de saneamento e de outros serviços, líquidas dos abatimentos e cancelamentos

## PERFORMANCE OPERACIONAL

### Economias de água e esgoto (mil)

	4T23	4T22	VAR%	2023	2022	VAR%
Água	876,2	853,3	2,7%	876,2	853,3	2,7%
Esgoto	634,8	612,0	3,7%	634,8	612,0	3,7%

Em 2023, observa-se um crescimento do número de economias atendidas pela Iguá, evidenciando a expansão dos serviços de abastecimento de água e coleta de esgoto para a população. O ano foi encerrado com 876,2 mil economias atendidas com os serviços de água e 634,8 mil economias atendidas em esgoto, representando um acréscimo de 22,9 mil e 22,8 mil economias, respectivamente. Este crescimento é principalmente atribuído à ampliação da disponibilidade das redes de água e esgoto, juntamente com iniciativas comerciais como o recadastramento de clientes existentes, a captação de novos clientes e a fiscalização de clientes inativos.

### Volume faturado de água e esgoto (milhões m<sup>3</sup>)

	4T23	4T22	VAR %	2023	2022	VAR %
Volume faturado de água	43,9	42,3	3,8%	171,2	159,6	7,6%
Volume faturado de esgoto	32,1	30,7	4,6%	124,9	111,7	11,8%
<b>Total</b>	<b>76,0</b>	<b>73,0</b>	<b>4,1%</b>	<b>296,1</b>	<b>270,6</b>	<b>9,4%</b>

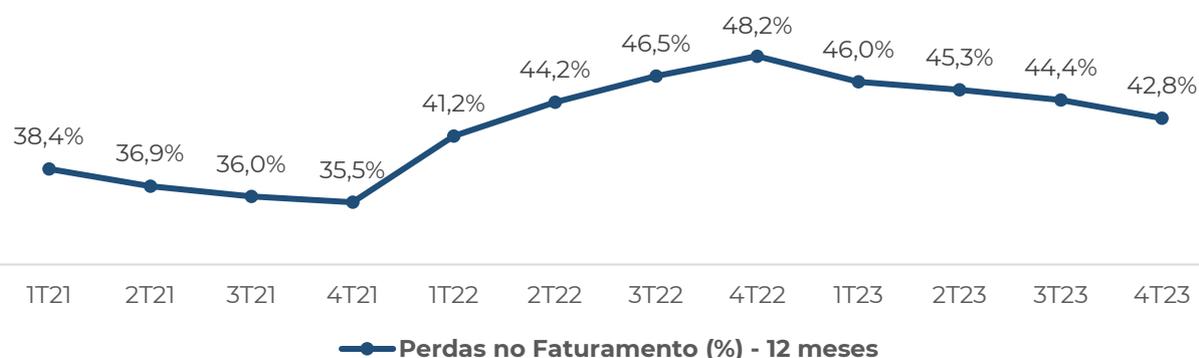
Além do crescimento no número de economias atendidas, observa-se também um aumento em volumetria, com volumes faturados totais de 43,9 milhões de m<sup>3</sup> de água e 32,1 milhões de m<sup>3</sup> de esgoto no 4T23. Aproximadamente  $\frac{3}{4}$  do crescimento é devido ao aumento de economias faturadas no trimestre principalmente no Rio de Janeiro, enquanto o restante é devido a programas de redução de perdas aparentes (comerciais), com destaque para o uso de algoritmos de inteligência artificial para a troca de hidrômetros, a intensificação das ações de fiscalização e combate a fraudes.

Em 2023, o volume faturado totalizou 171,2 milhões de m<sup>3</sup> de água e 124,9 milhões de m<sup>3</sup> de esgoto. Cerca de 90% desse crescimento é atribuído ao início da fase de operação plena da Iguá Rio de Janeiro em fevereiro de 2022, o que resulta em uma base comparativa reduzida para o ano.

### Volume faturado por categoria – 4T23



## Perdas de água

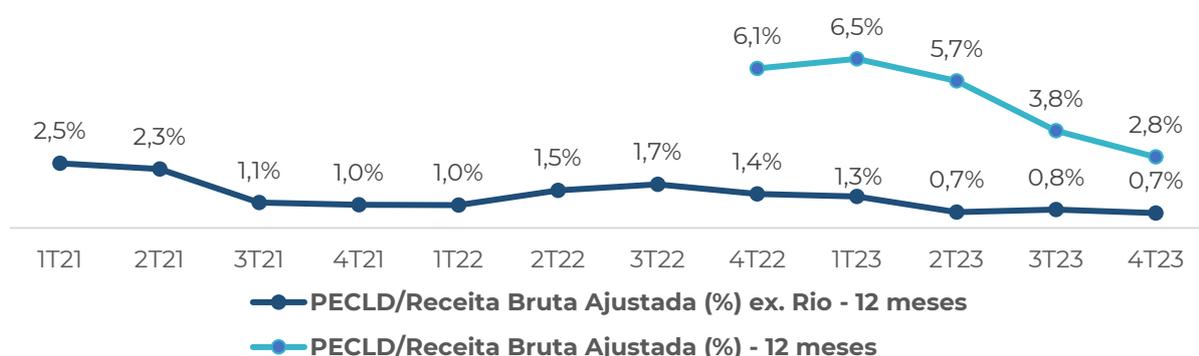


As perdas no faturamento expressam a relação entre volume disponibilizado e volume faturado. É uma composição de perdas físicas e não físicas que, além daquelas atribuídas a desvios de medição, incorporam volumes utilizados não cobrados.

Ao longo do ano de 2023, a Companhia realizou diversas ações de combate às perdas de água, tais como, pesquisas de vazamentos não visíveis, substituições de redes e ramais, entre outras. As equipes técnicas de campo executaram mais de 76 mil fiscalizações de combate a fraudes e ligações clandestinas. Além disso, substituímos ainda, um total de 47.674 hidrômetros, utilizando algoritmos com aprendizado de máquina para otimizar a recuperação de volume com as trocas.

Dentro do ano, a Companhia totalizou 21.200 medidores inteligentes instalados, hidrômetros esses que monitoram e comunicam diariamente o consumo de cada cliente. Atualmente, 38% do volume total lido já é monitorado com esse tipo de hidrômetro.

## Inadimplência<sup>4</sup>



A melhoria no nível consolidado de inadimplência é resultado da intensificação das ações de gestão comercial, especialmente na Iguá Rio de Janeiro, conforme discutido em seções anteriores. No consolidado, excluindo o Rio de Janeiro, também houve uma redução na inadimplência, encerrando o ano em 0,7%.

<sup>4</sup> Calculamos a inadimplência pela razão entre a variação da PECLD (perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa) e as receitas de saneamento e de outros serviços, líquidas dos abatimentos e cancelamentos.

## PERFORMANCE ECONÔMICO-FINANCEIRA

### Destaques Financeiros

	4T23	4T22	VAR %	2023	2022	VAR %
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>694.001</b>	<b>565.450</b>	<b>22,7%</b>	<b>2.343.954</b>	<b>2.072.156</b>	<b>13,1%</b>
Custos Totais	(438.471)	(388.597)	12,8%	(1.557.081)	(1.412.828)	10,2%
<b>Lucro bruto</b>	<b>255.530</b>	<b>176.853</b>	<b>44,5%</b>	<b>786.873</b>	<b>659.328</b>	<b>19,3%</b>
Despesas operacionais	(105.569)	(122.040)	-13,5%	(439.920)	(449.098)	-2,0%
Outras receitas (despesas) operacionais	25.810	1.009	2.458,0%	26.096	454	5.648,0%
Equivalência Patrimonial	2.865	2.101	36,4%	11.233	7.057	59,2%
<b>Lucro op. antes do resultado financeiro</b>	<b>178.636</b>	<b>57.923</b>	<b>208,4%</b>	<b>384.282</b>	<b>217.741</b>	<b>76,5%</b>
Resultado financeiro líquido	(238.821)	(242.619)	-1,6%	(969.295)	(982.463)	-1,3%
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>(60.185)</b>	<b>(184.696)</b>	<b>-67,4%</b>	<b>(585.013)</b>	<b>(764.722)</b>	<b>-23,5%</b>
IR/CSLL	38.569	59.712	-35,4%	203.355	154.824	31,3%
<b>Resultado das operações continuadas</b>	<b>(21.616)</b>	<b>(124.984)</b>	<b>-82,7%</b>	<b>(381.658)</b>	<b>(609.898)</b>	<b>-37,4%</b>
Prejuízo da operação descontinuada	-	(50)	-100,0%	-	(1.184)	-100,0%
<b>Resultado do exercício</b>	<b>(21.616)</b>	<b>(125.034)</b>	<b>-82,7%</b>	<b>(381.658)</b>	<b>(611.082)</b>	<b>-37,5%</b>

### Receita Operacional Líquida

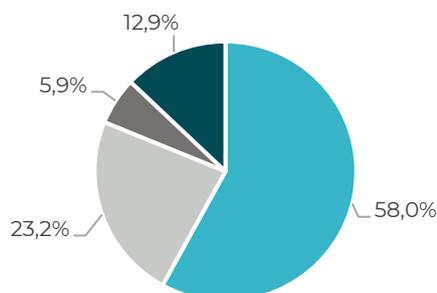
	4T23	4T22	VAR %	2023	2022	VAR %
Serviços de Água	299.498	245.280	22,1%	1.119.217	968.020	15,6%
Serviços de Esgoto	222.411	195.079	14,0%	829.222	676.348	22,6%
Outros Serviços	75.194	82.629	-9,0%	271.750	255.217	6,5%
<b>(=) Receita de Saneamento e Serviços</b>	<b>597.103</b>	<b>522.988</b>	<b>14,2%</b>	<b>2.220.189</b>	<b>1.899.585</b>	<b>16,9%</b>
Construção	186.636	127.323	46,6%	471.711	486.225	-3,0%
Deduções	(89.738)	(84.861)	5,7%	(347.946)	(313.654)	10,9%
<b>(=) Receita Operacional Líquida</b>	<b>694.001</b>	<b>565.450</b>	<b>22,7%</b>	<b>2.343.954</b>	<b>2.072.156</b>	<b>13,1%</b>

As principais variações se devem aos seguintes fatores:

1. O crescimento na receita de água é devido às iniciativas comerciais de aumento de economias, aumento da volumetria e reajustes tarifários;
2. O crescimento na receita de esgoto em relação ao 4T23 e 12M23 é decorrente principalmente às iniciativas comerciais de aumento de economias, aumento da volumetria e reajustes tarifários, além da expansão de redes de esgoto;
3. A receita de construção apresentou acréscimo de 46,6%, passando de R\$ 127,3 milhões no 4T22 para R\$ 186,6 milhões no 4T23, e reflete a aplicação de norma IFRIC12 (ICPC 01-R1).

Para mais informações, disponibilizamos a receita aberta por SPE no anexo 3.

## Breakdown da Receita - 2023



■ Rio ■ Cuiabá ■ Paranaguá ■ Outras

## Custos e Despesas

	4T23	4T22	VAR %	2023	2022	VAR %
Pessoal	(81.506)	(64.514)	26,3%	(306.919)	(255.859)	20,0%
Serviços de terceiros	(47.610)	(63.966)	-25,6%	(209.284)	(209.527)	-0,1%
Energia elétrica	(19.792)	(18.685)	5,9%	(74.559)	(76.093)	-2,0%
Outorga e taxas de fiscalização	(16.959)	(16.858)	0,6%	(73.243)	(54.250)	35,0%
Materiais	(10.261)	(10.521)	-2,5%	(40.134)	(39.331)	2,0%
Compra de água	(87.789)	(80.638)	8,9%	(341.090)	(276.353)	23,4%
PECLD	(8.070)	(24.465)	-67,0%	(55.939)	(99.886)	-44,0%
Outros custos	(832)	(12.478)	-93,3%	(30.811)	(53.241)	-42,1%
<b>Subtotal</b>	<b>(272.819)</b>	<b>(292.125)</b>	<b>-6,6%</b>	<b>(1.131.979)</b>	<b>(1.064.540)</b>	<b>6,3%</b>
Amortização e depreciação	(88.083)	(76.124)	15,7%	(333.477)	(280.546)	18,9%
<b>Subtotal</b>	<b>(360.902)</b>	<b>(368.249)</b>	<b>-2,0%</b>	<b>(1.465.456)</b>	<b>(1.345.086)</b>	<b>8,9%</b>
Custo de construção	(183.138)	(142.388)	28,6%	(531.545)	(516.840)	2,8%
<b>Total</b>	<b>(544.040)</b>	<b>(510.637)</b>	<b>6,5%</b>	<b>(1.997.001)</b>	<b>(1.861.926)</b>	<b>7,3%</b>

As principais variações foram:

- **Pessoal:** o aumento de 26,3% no 4T23 e 20,0% no acumulado de 2023 é decorrente do aumento do custo dos planos de saúde, impactados pela maior inflação média no período, além de pagamento de dissídio salarial. Importante ressaltar o início da fase de operação plena da Iguá Rio de Janeiro em fevereiro de 2022, o que resulta em uma base comparativa reduzida para o ano.
- **Serviços de Terceiros:** a redução na linha de serviços de terceiros no 4T23 e no acumulado de 2023 reflete a revisão e adequação dos contratos após a mobilização inicial da operação da Iguá Rio de Janeiro.
- **Compra de Água:** o aumento no 4T23 foi causado pela aplicação do reajuste tarifário no Rio de Janeiro, equivalente a 10,7% em novembro de 2023. Nos 12M23, o aumento é atribuído ao início da fase de operação plena da Iguá Rio de Janeiro, que resulta em uma base comparativa reduzida para o ano.

- **PECLD:** A queda no trimestre e no acumulado do ano se deve à negociação com grandes clientes e reforço das ações comerciais de cobrança, realizando comunicações, negociações e suspensão em campo, quando necessário.

## Resultado financeiro

	4T23	4T22	VAR %	2023	2022	VAR %
<b>Receitas Financeiras</b>	<b>28.844</b>	<b>36.006</b>	<b>-19,9%</b>	<b>142.937</b>	<b>171.969</b>	<b>-16,9%</b>
Juros de aplicações financeiras, debêntures e outros investimentos e depósitos bancários vinculados	25.471	26.912	-5,4%	109.277	106.910	2,2%
Juros sobre contas a receber de cliente	(5)	5.915	-100,1%	19.507	20.906	-6,7%
Outras receitas financeiras	3.378	3.179	6,3%	14.153	44.153	-67,9%
<b>Despesas Financeiras</b>	<b>(267.665)</b>	<b>(278.625)</b>	<b>-3,9%</b>	<b>(1.112.232)</b>	<b>(1.154.432)</b>	<b>-3,7%</b>
Juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(232.747)	(249.018)	-6,5%	(984.161)	(919.255)	7,1%
Atualização de outorga	(16.222)	(22.984)	-29,4%	(78.546)	(197.404)	-60,2%
Outras despesas financeiras	(18.696)	(6.623)	182,3%	(49.525)	(37.773)	31,1%
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(238.821)</b>	<b>(242.619)</b>	<b>-1,6%</b>	<b>(969.295)</b>	<b>(982.463)</b>	<b>-1,3%</b>

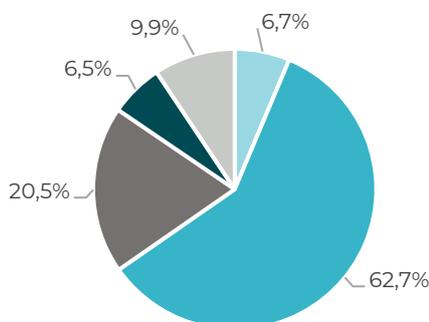
O 4T23 e os 12M23 foram impactados principalmente pelos juros incorridos na 2ª e 4ª emissões de debêntures da Iguá Rio de Janeiro, além da redução no resultado de atualização de outorga, também no Rio de Janeiro, decorrente da queda do IPCA.

## EBITDA E EBITDA AJUSTADO

### EBITDA CVM

	4T23	4T22	VAR %	2023	2022	VAR %
<b>Resultado do período</b>	<b>(21.616)</b>	<b>(125.034)</b>	<b>-82,7%</b>	<b>(381.658)</b>	<b>(611.082)</b>	<b>-37,5%</b>
(+) Tributos sobre o lucro	(38.569)	(59.712)	-35,4%	(203.355)	(154.824)	31,3%
(+) Financeiras líquidas	238.821	242.619	-1,6%	969.295	982.463	-1,3%
(+) Amortização / Depreciação	88.083	76.124	15,7%	333.477	280.546	18,9%
<b>EBITDA CVM</b>	<b>266.719</b>	<b>133.997</b>	<b>99,0%</b>	<b>717.759</b>	<b>497.103</b>	<b>44,4%</b>

### Breakdown EBITDA – 2023



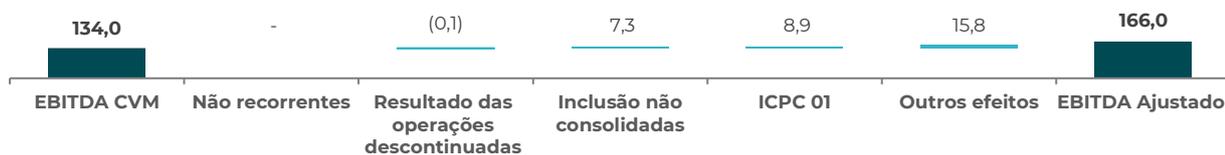
■ Agreste ■ Iguá Rio ■ Cuiabá ■ Paranaguá ■ Outros

### EBITDA Ajustado <sup>5</sup>

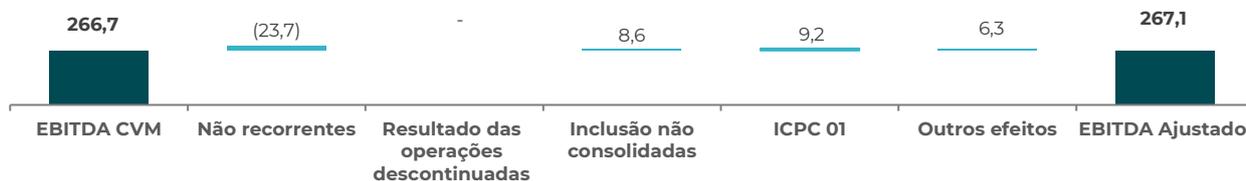
O EBITDA Ajustado cresceu 61,0% no 4T23 quando comparado ao 4T22, alcançando R\$ 267,1 milhões. Nos 12M23, totalizou R\$ 869,4 milhões aumento de 33,9% sobre 2022, e é decorrente da evolução e melhorias do portfólio da Companhia, conforme detalhado nas seções acima de receita e custos e despesas, além do efeito de base comparativa da Iguá Rio de Janeiro, conforme também explicado nas seções anteriores.

<sup>5</sup> A Companhia divulga seu EBITDA Ajustado excluindo os resultados líquidos vinculados às operações descontinuadas, como especificado no Pronunciamento Técnico CPC 31 – Ativo Não Circulante Mantido para Venda e Operação Descontinuada, e ajustado por outros itens que contribuam para a o potencial de geração bruta de caixa, conforme o art. 4 da instrução CVM 156/2022.

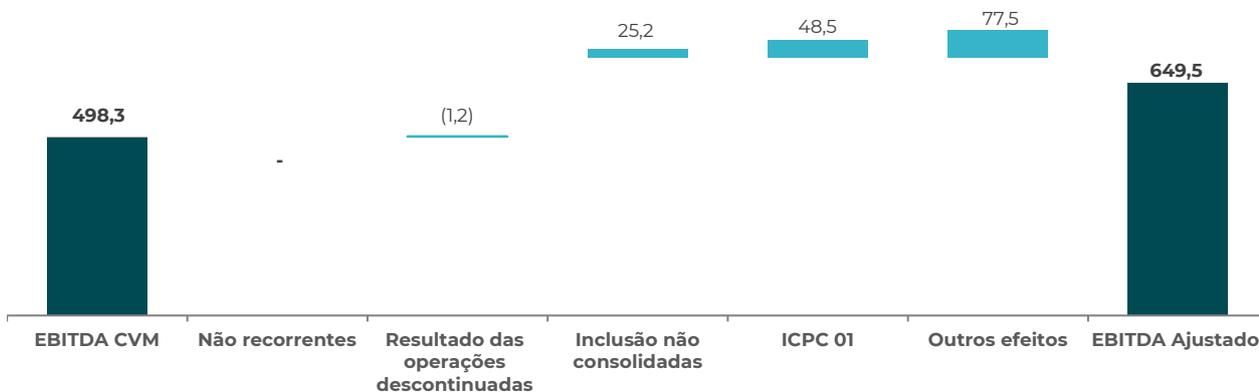
### 4T22



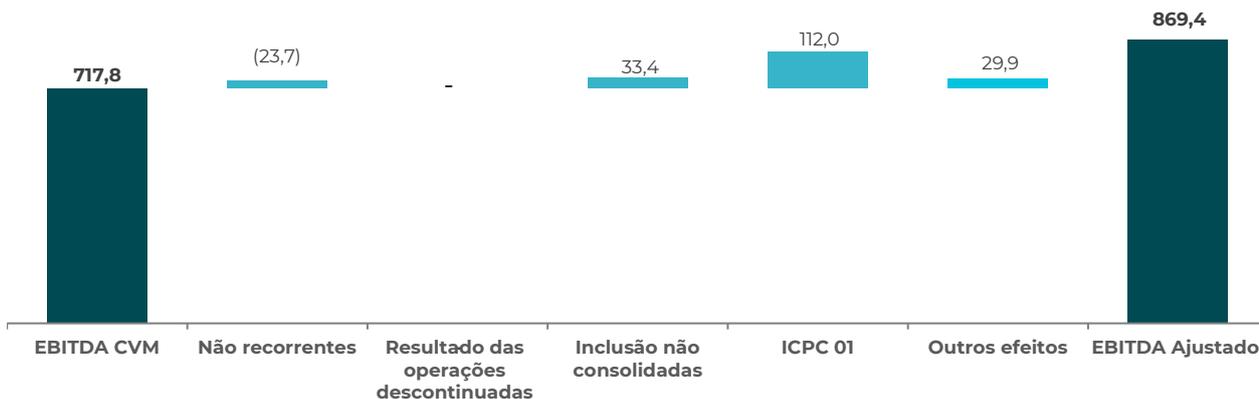
### 4T23



### 2022



### 2023



O EBITDA Ajustado é uma medida não contábil, cabendo à Companhia informar os seus critérios, em consonância com a instrução CVM 156/2022:

- ◆ Eliminação do efeito de receitas e despesas não recorrentes (incluindo os efeitos contábeis decorrentes de *impairment*, ou reversão de *impairment*, dos ativos), se houver.
- ◆ Inclusão não-consolidadas: adição do percentual do EBITDA proporcional das sociedades do grupo não-consolidadas nas DFs (Castilho e Andradina – 70%, e Tubarão e Itapoá – 50%).
- ◆ ICPC 01: exclusão dos efeitos gerados pela aplicação do ICPC 01, que se refere à desconsideração de Receitas e Custos de Construção, bem como constituição do Ativo Financeiro);
- ◆ Outros Efeitos: efeitos contábeis decorrentes da exclusão da aplicação dos CPCs 47 e 48.

Para maiores detalhes, disponibilizamos a conciliação do EBITDA Ajustado no anexo 4.

## INVESTIMENTOS

### Principais investimentos realizados<sup>6</sup>

	4T23	4T22	VAR%	2023	2022	VAR%
Rede de água	64.560	79.664	-19,0%	163.552	131.071	24,8%
Rede de esgoto	92.906	57.031	62,9%	250.416	183.478	36,5%
Obras em andamento	-	10.265	-100,0%	-	165.869	-100,0%
Outros investimentos	39.504	19.253	105,2%	132.611	32.675	305,8%
<b>Total</b>	<b>196.970</b>	<b>166.213</b>	<b>18,5%</b>	<b>546.579</b>	<b>513.093</b>	<b>6,5%</b>

Os principais destaques da Companhia para o trimestre foram:

- Em Paty do Alferes e Miguel Pereira, foram realizadas melhorias e adequações no Sistema de Abastecimento de Água (SAA) e executados os projetos de reforma das unidades administrativas. Além disso, foi dada continuidade na operação complementar do sistema através de Estação de Tratamento de Água (ETA) móvel para combater os períodos de estiagem na região, além dos projetos e estudos de ampliação do Sistema de Esgotamento Sanitário (SES) e Sistema de Abastecimento de Água (SAA), impactando a linha de outros investimentos da Companhia.
- O crescimento de 62,9% nos investimentos de esgoto foi impactado pelas seguintes ações: (i) finalização da ampliação da estação de tratamento de esgoto (ETE) Emboguaçu, em Paranaguá; (ii) implantação de redes, ligações e estações elevatórias de esgoto (EEE) Onofre 1, 2, 3 e 4, em Atibaia; (iii) ampliação da estação de tratamento de esgoto (ETE) Figueira na operação de Tubarão; e (iv) ativação da estação elevatória de esgoto (EEE) em Nova Congonhas, em Tubarão.

Para mais informações, disponibilizamos os investimentos abertos por SPE no anexo 5.

<sup>6</sup> Ao longo de 2023 foram reclassificados valores alocados anteriormente como obras em andamento, referentes aos investimentos que foram concluídos ao longo do ano, resultando em expressiva redução desta linha. A partir de 2023, as obras em andamento serão categorizadas em suas respectivas categorias (água, esgoto ou outros)

## ENDIVIDAMENTO

	2023	2022	VAR %
<b>Dívida bruta</b>	<b>7.138.052</b>	<b>6.461.417</b>	<b>10,5%</b>
(-) Caixa, aplicações financeiras e depósitos bancários	(962.752)	(847.713)	13,6%
<b>Dívida líquida</b>	<b>6.175.300</b>	<b>5.613.704</b>	<b>10,0%</b>
EBITDA Ajustado (12 meses)	869.387	649.518	33,9%
<b>Dívida líquida / EBITDA Ajustado (12 meses)</b>	<b>7,1x</b>	<b>8,6x</b>	

A dívida bruta da Companhia atingiu R\$ 7,1 bilhões em 2023, um aumento de R\$ 676,6 milhões em relação ao mesmo período do ano anterior, decorrente principalmente dos períodos de carência de juros e principal da 2ª e 4ª emissões de debêntures da Iguá Rio de Janeiro, esta última no valor de R\$ 3,8 bilhões, emitida no 2º trimestre de 2023, e utilizada para amortizar parcialmente o empréstimo-ponte (2ª emissão de debêntures).

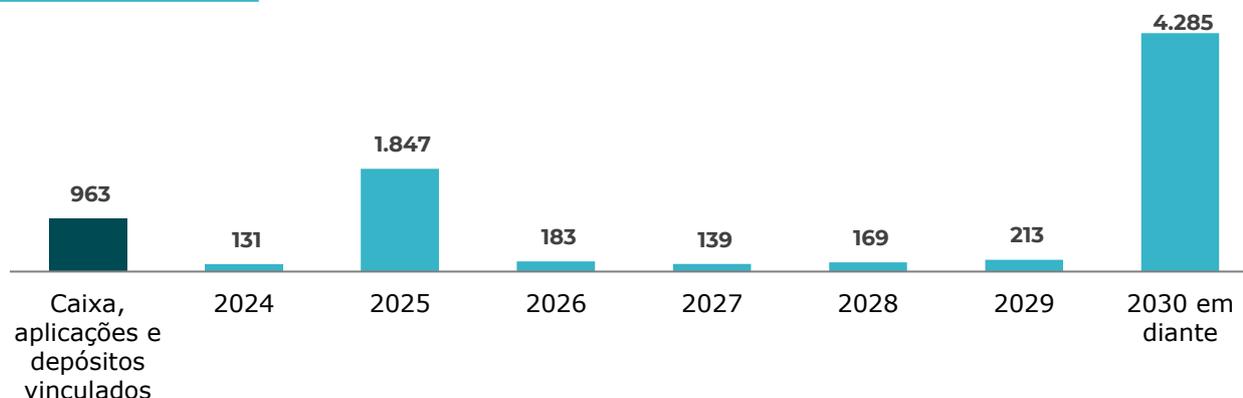
O saldo de caixa fechou 2023 em R\$ 962,7 milhões, um aumento de R\$ 115,0 milhões em relação a 2022, sendo impactado positivamente não somente pelos períodos de carência acima descritos como também pelo recebimento dos recursos oriundos da alienação de participação societária na Tubarão Saneamento S.A. para a Duane do Brasil S.A., consolidando parte da estratégia de gestão de portfólio da Companhia, permitindo maior foco nas operações em estágio de desenvolvimento e com maior potencial de geração de valor.

Os fatores acima explicados, juntamente com a melhora expressiva no EBITDA ajustado, fizeram com que a Alavancagem da Companhia caísse de 8,6x para 7,1x, conforme demonstrado abaixo:

### Alavancagem



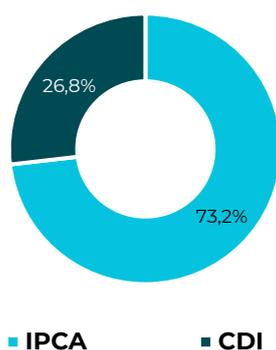
## Cronograma de Amortização<sup>7</sup>



O cronograma de amortização totaliza R\$ 1,9 bilhão entre 2024 e 2025, dos quais aproximadamente R\$ 1,6 bilhão são referentes ao pagamento da parcela final do empréstimo ponte da Iguá Rio de Janeiro, com vencimento em julho de 2025, que pode eventualmente ser amortizado antecipadamente mediante emissão de novas dívidas de longo prazo na Iguá Rio de Janeiro.

Desconsiderando o efeito do refinanciamento do empréstimo ponte da Iguá Rio de Janeiro, os pagamentos projetados refletem o perfil de dívida alongado da Companhia, com prazo médio de 10,34 anos, e adequado à geração de fluxo de caixa de seus ativos, notadamente as operações de Cuiabá e Paranaguá, assim como a própria dívida de longo prazo da Iguá Rio de Janeiro.

## Dívida Bruta por Indexador



A Companhia ainda possui uma parcela de sua dívida bruta indexada ao CDI, decorrente principalmente do empréstimo ponte do Rio de Janeiro, que poderá ser refinanciada através de novas emissões de longo prazo.

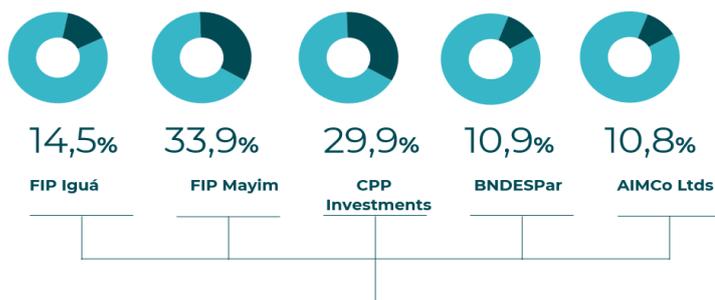
<sup>7</sup> Cronograma do pagamento de principal.

## ANEXOS

### 1. A Iguá

OPERAÇÃO	CONCESSÃO/PPP	POPULAÇÃO	INÍCIO	PRAZO	TEMPO RESTANTE
Águas Andradina	Concessão plena de água e	57 mil	2010	30	17
Águas Castilho	Concessão plena de água e	21 mil	2010	30	17
Águas Piquete	Concessão plena de água e	14 mil	2010	30	16
Atibaia Saneamento	PPP de esgotamento	143 mil	2013	30	20
ESAP	Concessão plena de água e	13 mil	2007	41	25
Sanessol (Mirassol)	Concessão plena de água e	60 mil	2008	30	14
<b>Mato Grosso</b>					
OPERAÇÃO	CONCESSÃO/PPP	POPULAÇÃO	INÍCIO	PRAZO	TEMPO RESTANTE
Águas Alta Floresta	Concessão plena de água e	51 mil	2002	30	9
Águas Canarana	Concessão plena de água e	22 mil	2000	40	16
Águas Colíder	Concessão plena de água e	33 mil	2002	30	8
Águas Comodoro	Concessão de	21 mil	2007	30	14
Águas Cuiabá	Concessão plena de água e	613 mil	2012	39	27
Águas Pontes e Lacerda	Concessão plena de água e	45 mil	2001	30	7
<b>Paraná</b>					
OPERAÇÃO	CONCESSÃO/PPP	POPULAÇÃO	INÍCIO	PRAZO	TEMPO RESTANTE
Paranaguá Saneamento	Concessão plena de água e	155 mil	1997	48	21
<b>Santa Catarina</b>					
OPERAÇÃO	CONCESSÃO/PPP	POPULAÇÃO	INÍCIO	PRAZO	TEMPO RESTANTE
Itapoá Saneamento	Concessão plena de água e	21 mil	2012	30	19
Tubarão Saneamento	Concessão plena de água e	106 mil	2012	30	18
<b>Alagoas</b>					
OPERAÇÃO	CONCESSÃO/PPP	POPULAÇÃO	INÍCIO	PRAZO	TEMPO RESTANTE
Agreste Saneamento	PPP de água	377 mil	2012	30	19
<b>Rio de Janeiro</b>					
OPERAÇÃO	CONCESSÃO/PPP	POPULAÇÃO	INÍCIO	PRAZO	TEMPO RESTANTE
Iguá Rio	Concessão para distribuição de água, coleta e tratamento de esgoto (Rio de Janeiro - Regiões da Concessão plena de água e esgoto (Miguel Pereira e Paty do Alferes)	1,2 milhão	2022	35	33

### 2. Estrutura acionária



% considera a eventual conversão integral da 6ª Emissão de debêntures mandatoriamente convertíveis em ações da Iguá Saneamento



### 3. Receita detalhada por operação

RECEITA LÍQUIDA – RIO DE JANEIRO (R\$ '000)	4T23	4T22	VAR %	2023	2022	VAR %
Serviços de Água	188.596	148.410	27,1%	701.194	603.722	16,1%
Serviços de Esgoto	162.499	146.274	11,1%	608.757	489.016	24,5%
Outros Serviços	3.776	1.631	131,5%	21.151	3.951	435,3%
<b>(=) Receita de Saneamento e Serviços</b>	<b>354.871</b>	<b>296.315</b>	<b>19,8%</b>	<b>1.331.102</b>	<b>1.096.689</b>	<b>21,4%</b>
Construção	87.342	67.178	30,0%	243.217	158.554	53,4%
Deduções	(49.524)	(51.171)	-3,2%	(215.292)	(192.492)	11,8%
<b>(=) Receita Líquida Total</b>	<b>392.689</b>	<b>312.322</b>	<b>25,7%</b>	<b>1.359.027</b>	<b>1.062.750</b>	<b>27,9%</b>

RECEITA LÍQUIDA – CUIABÁ (R\$ '000)	4T23	4T22	VAR %	2023	2022	VAR %
Serviços de Água	72.740	63.467	14,6%	275.578	237.943	15,8%
Serviços de Esgoto	38.009	30.840	23,2%	140.063	118.293	18,4%
Outros Serviços	6.515	4.845	34,5%	20.818	10.676	95,0%
<b>(=) Receita de Saneamento e Serviços</b>	<b>117.264</b>	<b>99.152</b>	<b>18,3%</b>	<b>436.459</b>	<b>366.912</b>	<b>19,0%</b>
Construção	68.125	34.475	96,6%	190.667	228.482	-16,6%
Deduções	(23.262)	(19.705)	18,1%	(82.939)	(72.077)	15,1%
<b>(=) Receita Líquida Total</b>	<b>162.127</b>	<b>113.922</b>	<b>42,3%</b>	<b>544.187</b>	<b>523.317</b>	<b>4,0%</b>

RECEITA LÍQUIDA – PARANAGUÁ (R\$ '000)	4T23	4T22	VAR %	2023	2022	VAR %
Serviços de Água	17.167	15.380	11,6%	65.463	59.694	9,7%
Serviços de Esgoto	9.778	7.905	23,7%	36.710	31.477	16,6%
Outros Serviços	1.107	611	81,2%	4.314	1.733	148,9%
<b>(=) Receita de Saneamento e Serviços</b>	<b>28.052</b>	<b>23.896</b>	<b>17,4%</b>	<b>106.487</b>	<b>92.904</b>	<b>14,6%</b>
Construção	17.564	14.371	22,2%	43.976	47.045	-6,5%
Deduções	(3.303)	(2.714)	21,7%	(12.200)	(11.348)	7,5%
<b>(=) Receita Líquida Total</b>	<b>42.313</b>	<b>35.553</b>	<b>19,0%</b>	<b>138.263</b>	<b>128.601</b>	<b>7,5%</b>

RECEITA LÍQUIDA – PPPs (R\$ '000)	4T23	4T22	VAR %	2023	2022	VAR %
Serviços de Água	-	-	-	-	-	-
Serviços de Esgoto	-	-	-	-	-	-
Outros Serviços	61.381	73.223	-16,2%	216.851	231.536	-6,3%
<b>(=) Receita de Saneamento e Serviços</b>	<b>61.381</b>	<b>73.223</b>	<b>-16,2%</b>	<b>216.851</b>	<b>231.536</b>	<b>-6,3%</b>
Construção	5.321	1.793	196,8%	(30.111)	19.602	-253,6%
Deduções	(9.186)	(7.021)	30,8%	(20.417)	(23.446)	-12,9%
<b>(=) Receita Líquida Total</b>	<b>57.516</b>	<b>67.995</b>	<b>-15,4%</b>	<b>166.323</b>	<b>227.692</b>	<b>-27,0%</b>

RECEITA LÍQUIDA – DEMAIS CONCESSÕES (R\$ '000)	4T23	4T22	VAR %	2023	2022	VAR %
Serviços de Água	20.995	18.023	16,5%	76.982	66.661	15,5%
Serviços de Esgoto	12.125	10.059	20,5%	43.692	37.562	16,3%
Outros Serviços	2.415	2.320	4,1%	8.616	7.321	17,7%
<b>(=) Receita de Saneamento e Serviços</b>	<b>35.535</b>	<b>30.402</b>	<b>16,9%</b>	<b>129.290</b>	<b>111.544</b>	<b>15,9%</b>
Construção	8.284	9.506	-12,8%	23.962	32.542	-26,4%
Deduções	(4.463)	(4.249)	5,0%	(17.098)	(14.290)	19,7%
<b>(=) Receita Líquida Total</b>	<b>39.356</b>	<b>35.659</b>	<b>10,4%</b>	<b>136.154</b>	<b>129.796</b>	<b>4,9%</b>

#### 4. Conciliação EBITDA Ajustado

	TOTAL (IFRS) (R\$ '000)		AJUSTES (R\$ '000)		TOTAL AJUSTADO (R\$ '000)	
	4T23	4T22	4T23	4T22	4T23	4T22
<b>Receita líquida</b>	<b>694.001</b>	<b>565.450</b>	<b>(153.031)</b>	<b>(97.574)</b>	<b>540.970</b>	<b>467.876</b>
Custo total	(438.471)	(388.597)	155.480	124.244	(282.991)	(264.353)
<b>Lucro bruto</b>	<b>255.530</b>	<b>176.853</b>	<b>2.448</b>	<b>26.671</b>	<b>257.978</b>	<b>203.524</b>
Despesas operacionais	(76.894)	(118.930)	(19.723)	(8.839)	(96.617)	(127.769)
Financeiras líquidas	(238.821)	(242.619)	(1.517)	(1.511)	(240.338)	(244.130)
<b>Resultado antes IRPJ e CSLL</b>	<b>(60.186)</b>	<b>(184.696)</b>	<b>(18.791)</b>	<b>16.321</b>	<b>(78.977)</b>	<b>(168.375)</b>
(+) Amortização / Depreciação	88.083	76.124	17.689	14.165	105.772	90.289
(+) Financeiras líquidas	238.821	242.619	1.517	1.511	240.338	244.130
<b>EBITDA</b>	<b>266.719</b>	<b>134.047</b>	<b>414</b>	<b>31.997</b>	<b>267.133</b>	<b>166.044</b>
Resultado das operações descontinuadas <sup>3</sup>	-	(50)	-	50	-	-
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>266.719</b>	<b>133.997</b>	<b>414</b>	<b>32.047</b>	<b>267.133</b>	<b>166.044</b>
<b>Margem EBITDA Ajustado</b>	<b>38,4%</b>	<b>23,7%</b>			<b>49,4%</b>	<b>35,5%</b>

	TOTAL (IFRS) (R\$ '000)		AJUSTES (R\$ '000)		TOTAL AJUSTADO (R\$ '000)	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>Receita líquida</b>	<b>2.343.954</b>	<b>2.072.156</b>	<b>(297.702)</b>	<b>(383.400)</b>	<b>2.046.252</b>	<b>1.688.756</b>
Custo total	(1.557.081)	(1.412.828)	440.409	443.098	(1.116.672)	(969.730)
<b>Lucro bruto</b>	<b>786.873</b>	<b>659.328</b>	<b>142.707</b>	<b>59.699</b>	<b>929.580</b>	<b>719.027</b>
Despesas operacionais	(402.591)	(441.587)	(57.489)	36.413	(460.080)	(405.174)
Financeiras líquidas	(969.295)	(982.463)	(5.795)	(5.973)	(975.090)	(988.436)
<b>Resultado antes IRPJ e CSLL</b>	<b>(585.013)</b>	<b>(764.722)</b>	<b>79.423</b>	<b>90.139</b>	<b>(505.590)</b>	<b>(674.583)</b>
(+) Amortização / Depreciação	333.477	280.546	66.410	55.119	399.887	335.665
(+) Financeiras líquidas	969.295	982.463	5.795	5.973	975.090	988.436
<b>EBITDA</b>	<b>717.759</b>	<b>498.287</b>	<b>151.628</b>	<b>151.231</b>	<b>869.387</b>	<b>649.518</b>
Resultado das operações descontinuadas <sup>3</sup>	-	(1.184)	-	1.184	-	-
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>717.759</b>	<b>497.103</b>	<b>151.628</b>	<b>152.415</b>	<b>869.387</b>	<b>649.518</b>
<b>Margem EBITDA Ajustado</b>	<b>30,6%</b>	<b>24,0%</b>			<b>42,5%</b>	<b>38,5%</b>

## 5. Principais investimentos por operação

	RIO DE JANEIRO			CUIABÁ			PARANAGUÁ			DEMAIS CONCESSÕES		
	4T23	4T22	VAR %	4T23	4T22	VAR %	4T23	4T22	VAR%	4T23	4T22	VAR %
Rede de água	48.184	44.734	7,7%	10.510	983	969,2%	1.839	-	100,0%	4.027	33.947	-88,1%
Rede de esgoto	37.805	40.082	-5,7%	31.218	-	100,0%	10.479	-	100,0%	13.404	16.949	-20,9%
Obras em andamento	-	2.103	-100,0%	-	33.824	-	-	14.371	-100,0%	-	19.721	-100,0%
Outros investimentos	1.351	17.008	-92,1%	26.162	-	100,0%	5.246	-	100,0%	6.707	2.262	-196,5
<b>Total</b>	<b>87.340</b>	<b>103.927</b>	<b>-16,0%</b>	<b>67.890</b>	<b>34.807</b>	<b>95,1%</b>	<b>17.564</b>	<b>14.371</b>	<b>22,2%</b>	<b>24.138</b>	<b>72.879</b>	<b>-66,9%</b>

	RIO DE JANEIRO			CUIABÁ			PARANAGUÁ			DEMAIS CONCESSÕES		
	2023	2022	VAR %	2023	2022	VAR %	2023	2022	VAR%	2023	2022	VAR %
Rede de água	117.617	44.734	162,9%	26.132	43.940	-40,5%	5.874	8.450	-30,5%	13.929	33.947	-59,0%
Rede de esgoto	111.562	40.082	178,3%	77.742	121.776	-36,2%	26.053	4.671	457,8%	35.059	16.949	106,8%
Obras em andamento	-	56.730	-100,0%	-	51.920	-100,0%	-	31.395	-100,0%	-	25.824	-100,0%
Outros investimentos	14.037	17.008	-17,5%	89.690	10.846	726,9%	12.050	2.529	376,5%	16.834	2.292	634,5%
<b>Total</b>	<b>243.216</b>	<b>158.554</b>	<b>53,4%</b>	<b>193.564</b>	<b>228.482</b>	<b>-15,3%</b>	<b>43.977</b>	<b>47.045</b>	<b>-6,5%</b>	<b>65.822</b>	<b>79.012</b>	<b>-16,7%</b>

## 6. Demonstração de Resultado

<b>Demonstração do Resultado (R\$ '000)</b>	<b>4T23</b>	<b>4T22</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Receita operacional líquida	694.001	565.450	2.343.954	2.072.156
Custo dos serviços prestados	(438.471)	(388.597)	(1.557.081)	(1.412.828)
<b>Lucro bruto</b>	<b>255.530</b>	<b>176.853</b>	<b>786.873</b>	<b>659.328</b>
Despesas comerciais, administrativas e gerais	(105.569)	(122.040)	(439.920)	(449.098)
Outras receitas (despesas)	25.810	1.009	26.096	454
Resultado de equivalência patrimonial	2.865	2.101	11.233	7.057
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>	<b>(76.894)</b>	<b>(118.930)</b>	<b>(402.591)</b>	<b>(441.587)</b>
<b>Resultado antes do resultado financeiro, líquido</b>	<b>178.636</b>	<b>57.923</b>	<b>384.282</b>	<b>217.741</b>
Receitas financeiras	28.844	36.006	142.937	171.969
Despesas financeiras	(267.665)	(278.625)	(1.112.232)	(1.154.432)
<b>Resultado financeiro, líquido</b>	<b>(238.821)</b>	<b>(242.619)</b>	<b>(969.295)</b>	<b>(982.463)</b>
<b>Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>(60.185)</b>	<b>(184.696)</b>	<b>(585.013)</b>	<b>(764.722)</b>
Imposto de renda e contribuição social correntes	(8.349)	(6.003)	(32.963)	(30.726)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	46.918	65.715	236.318	185.550
<b>Lucro (prejuízo) líquido das operações em continuidade</b>	<b>(21.616)</b>	<b>(124.984)</b>	<b>(381.658)</b>	<b>(609.898)</b>
<b>Prejuízo da operação descontinuada</b>	-	(50)	-	(1.184)
<b>Prejuízo do exercício</b>	<b>(21.616)</b>	<b>(125.034)</b>	<b>(381.658)</b>	<b>(611.082)</b>
<b>Resultado atribuível aos:</b>				
Acionistas controladores	(22.079)	(125.436)	(382.817)	(612.063)
Acionistas não controladores	463	402	1.159	981
<b>Prejuízo do exercício</b>	<b>(21.616)</b>	<b>(125.034)</b>	<b>(381.658)</b>	<b>(611.082)</b>

## 7. Balanço Patrimonial

<b>Ativo</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Passivo</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Circulante</b>			<b>Circulante</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	204.575	769.131	Fornecedores e outras contas a pagar	260.055	198.231
Aplicações financeiras	673.032	-	Fornecedores - risco sacado	12.090	-
Debêntures e outros investimentos	26	2.596	Poder concedente a pagar	-	-
Depósitos bancários vinculados	41.380	72.866	Empréstimos e financiamentos	52.983	92.085
Contas a receber e outros recebíveis	357.830	342.976	Debêntures	177.506	865.836
Ativo financeiro	34.670	91.610	Passivo de arrendamento - CP	7.784	7.042
Impostos e contribuições a recuperar	51.353	22.478	Obrigações fiscais	35.621	39.285
Dividendos e juros de capital próprio a receber	5.057	-	Provisões e encargos trabalhistas	72.890	57.198
Outros ativos	36.949	33.417	Dividendos e juros de capital próprio a pagar	307	-
<b>Total do ativo circulante</b>	<b>1.404.872</b>	<b>1.335.074</b>	Imposto de renda e contribuição social a pagar	11.896	1.137
			Outras obrigações	7.277	4.629
<b>Ativos de operação descontinuada</b>	<b>197.902</b>	<b>524</b>	<b>Passivos de operação descontinuada</b>	<b>638.409</b>	<b>1.265.443</b>
			<b>Passivos diretamente associados a ativos não circulantes mantidos para venda</b>	<b>27.429</b>	<b>78</b>
	<b>1.602.774</b>	<b>1.335.598</b>		<b>665.838</b>	<b>1.265.521</b>
<b>Não circulante</b>			<b>Não circulante</b>		
<b>Realizável a longo prazo</b>	-	2.040	Fornecedores e outras contas a pagar	216	105
Contas a receber e outros recebíveis	43.765	5.716	Poder concedente a pagar	1.733.150	1.654.604
Depósitos bancários vinculados	30.257	56.436	Empréstimos e financiamentos	552.767	579.364
Contas a receber e outros recebíveis	505.762	529.811	Debêntures	6.354.796	4.924.132
Impostos e contribuições a recuperar	26.887	6.491	Passivo de arrendamento	1.673	2.526
Dividendos e juros de capital próprio a receber	4.206	4.441	Obrigações fiscais	54.308	53.609
Imposto de renda e contribuição social diferidos	655.141	440.927	Imposto de renda e contribuição social diferidos	74.717	94.303
Outros ativos	13.405	12.882	Pagamento baseado em ações	153	619
<b>Total do realizável a longo prazo</b>	<b>1.279.423</b>	<b>1.058.744</b>	Provisão para perdas com causas judiciais	4.922	4.678
			Provisão para perdas em investimentos	-	-
Investimentos	-	103.788	Outras obrigações	1.010	-
Imobilizado	29.074	26.404	<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>8.777.712</b>	<b>7.313.940</b>
Ativos de direito de uso	9.135	9.157			
Intangível e ativo de contrato	9.194.665	9.073.433	<b>Total do passivo</b>	<b>9.443.550</b>	<b>8.579.461</b>
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>10.512.297</b>	<b>10.271.526</b>			

**Patrimônio líquido**

Capital social	2.927.834	2.927.834
Debêntures obrigatoriamente conversíveis em ações	877.372	877.372
Ações em tesouraria	(13.993)	(13.993)
Reservas de capital	60.809	34.167
Reservas de lucro	-	39.704
Ágio em transações de capital	(64.838)	(64.838)
Prejuízos acumulados	(1.123.161)	(780.048)
<b>Patrimônio líquido atribuível aos controladores</b>	<b>2.664.023</b>	<b>3.020.198</b>
<b>Participação de não controladores</b>	<b>7.498</b>	<b>7.465</b>
<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>2.671.521</b>	<b>3.027.663</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>12.115.071</b>	<b>11.607.124</b>



## Relações com Investidores

---

Felipe Rath Fingerl

**DIRETOR DE RELAÇÕES  
COM INVESTIDORES**

---

### EQUIPE DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Felipe Sá

Brunno Bittencourt  
Hersan

Beatriz Caroline de  
Sousa

---

[riigua@igua.com.br](mailto:riigua@igua.com.br)

<http://ri.igua.com.br>



[/iguasaneamento](#)

[www.igua.com.br](http://www.igua.com.br)