



RELEASE DE
RESULTADOS

4T22

Iguá Rio

Prezados Acionistas ,

Atendendo às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. o Relatório da Administração e as demonstrações financeiras da Iguá Rio de Janeiro S.A. (“Companhia” ou “Iguá Rio”), relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, acompanhados do Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras.

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 no artigo 2º da Instrução CVM nº 162/2022, a Iguá Rio informa que contratou a Ernst & Young Auditores Independentes S.S. para realizar tão somente as atividades de auditoria externa e que nenhum outro serviço foi realizado.

¹ 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

Destques

- ◆ Receita líquida atinge R\$ 312,3 milhões no 4T22 e R\$ 1.062,8 milhões em 2022.
- ◆ EBITDA ajustado² atinge R\$ 99,0 milhões no 4T22 e R\$ 384,7 milhões em 2022.
- ◆ Investimentos realizados em novos ativos e melhorias de R\$ 158,6 milhões em 2022.
- ◆ Investimentos realizados na Reforma das Elevatórias de Água e Esgoto de R\$ 62,9M 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
- ◆ Licenças obtidas em 2022: licenças emitidas para melhorias do SES BARRA; licenças sanitárias e alvarás de funcionamento de Paty do Alferes, Miguel Pereira e Rio de Janeiro; autorização ambiental para instalação do Módulo Móvel, aumentando a produção da ETA Fragoso; autorização ambiental para instalação do Base do Camorim (revitalização do complexo lagunar); autorização ambiental para desativação de Unidades de Tratamento, licenças ambientais das ETAs Paty e Avelar; obtenção de 100% das licenças de esgoto de Vargem Grande, Vargem Pequena, Urussanga e N. Horizonte; obtenção de autorização para supressão de vegetação (expansão das áreas operacionais).
- ◆ Início da mobilização para a recuperação do coletor de esgoto na Av. Prefeito Dulcídio Cardoso.
- ◆ Inspeção do Emissário Submarino da Barra da Tijuca e avanços na recuperação das margens da Lagoa Camorim.

² EBITDA Ajustado Excluindo Outros Efeitos

Principais investimentos realizados

RIO DE JANEIRO (R\$ '000)	2022
Rede de água	44.734
Rede de esgoto	40.082
Obras em andamento	56.730
Outros investimentos	17.008
Total	158.554

Em 2022, foram realizados investimentos em novos ativos e melhorias de R\$ 158,6 milhões. Foram concluídos os projetos básicos de implantação de Coletores de Tempo Seco e de “Retrofit” da ETE Barra, inspeção do Emissário Submarino da ETE Barra, avanços na recuperação das margens da Lagoa Camorim e na reforma das elevatórias de água e esgoto. Também foram realizados investimentos destinados à construção das bases para gerador das elevatórias, reforma do laboratório da ETE Barra, melhorias na estrutura de Miguel Pereira e Paty do Alferes, substituição de rede para revitalização em Governador Portela, bem como avanços na automação dos sistemas.

Foram concluídas as implantações das sedes administrativas em Paty do Alferes, Miguel Pereira e no Rio de Janeiro (ETE Barra), assim como o Centro de Controle Operacional, e o descomissionamento da Unidade de Tratamento de Resíduos de Arroio Fundo, com o redirecionamento para a ETE Barra do esgoto que era coletado na unidade. Também foram realizados investimentos para a recuperação das margens da Lagoa do Camorim, com ações imediatas sendo executadas para captura de resultados no curto prazo, onde já foram retiradas mais de 131 toneladas de lixo e realizado o plantio de mais de 40 mil mudas nas margens da Lagoa.

Com o intuito de recuperar estruturas civis, mecânicas e elétricas de 86 estações elevatórias que compõem os sistemas de abastecimento de água tratada e esgotamento sanitário, e de implementar os sistemas de automação e telemetria, foram realizados diversos avanços no Projeto das Elevatórias, com destaque para um total de 62 frentes de serviços e a contratação de 280 colaboradores.

Adicionalmente, foram realizadas melhorias e instalações de sistema antiodor e de geradores na ETE Barra. Trabalhamos em diferentes frentes para mitigar os impactos da estiagem na região de Paty do Alferes e Miguel Pereira, trazendo maior segurança hídrica para a região.

Foram obtidos avanços importantes no Projeto de revitalização do Complexo Lagunar, com a conclusão do projeto executivo, e o licenciamento ambiental pela INEA em andamento. O projeto tem como objetivo a redução de carga poluente nas regiões de Jacarepaguá, Camorim e Tijuca e nos canais Joatinga e Marapendi. Tal ação ocasionará em uma melhora na circulação hídrica e na qualidade da água, gerando, conseqüentemente, um aumento na biodiversidade aquática.

Performance Operacional

Economias de água e esgoto

TRIMESTRE	ECONOMIAS DE ÁGUA (MIL)
3T22	342,0
4T22	344,3

TRIMESTRE	ECONOMIAS DE ESGOTO (MIL)
3T22	309,4
4T22	311,0

As economias de água chegaram a 344,3 mil no 4T22, um aumento de 0,7% em relação ao 3T22. O aumento está relacionado principalmente às novas ligações instaladas, e ao religamento de conexões suspensas.

O número de economias de esgoto também cresceu, atingindo 311,0 mil no 4T22, um crescimento de 0,5% quando comparado ao 3T22. O aumento é resultante principalmente do crescimento da disponibilidade da rede de esgoto, que possibilitou a ativação de novos contratos.

Volume faturados de água e esgoto

TRIMESTRE	VOLUME FATURADO DE ÁGUA (MILHÕES m ³)
3T22	19,8
4T22	20,1
2022	71,5

TRIMESTRE	VOLUME FATURADO DE ESGOTO (MILHÕES m ³)
3T22	17,6
4T22	18,1
2022	62,7

O volume faturado de água totalizou 20,1 milhões de metros cúbicos no 4T22, e 71,5 milhões no acumulado de 2022. Comparando o 4T22 com o 3T22, houve um crescimento de 1,2%, resultado gerado, principalmente, pelo maior consumo de água devido à sazonalidade.

Já o volume faturado de esgoto no 4T22 foi de 18,1 milhões de metros cúbicos, um crescimento de 3% na comparação com o 3T22. Em 2022 o faturamento foi de 62,7 milhões. O crescimento no faturamento de esgoto ocorreu por conta das novas ligações que foram ativadas após disponibilidade.

Performance econômico-financeira

DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ '000)	4T22	3T22	VAR %
Receita operacional líquida	312.322	285.215	9,5%
Custos Totais	(238.224)	(204.007)	16,8%
Lucro bruto	74.098	81.208	-8,8%
Despesas operacionais	(47.609)	(59.227)	-19,6%
Lucro op. antes do resultado financeiro	26.489	21.981	20,5%
Resultado financeiro líquido	(222.557)	(177.282)	25,5%
Resultado antes dos impostos	(196.068)	(155.301)	26,3%
IR/CSLL	66.371	52.789	25,7%
Resultado do período	(129.697)	(102.512)	26,5%

Receita Operacional Líquida

RECEITA LÍQUIDA (R\$ '000)	4T22	3T22	VAR %	2022
Serviços de Água	148.411	162.570	-8,7%	603.722
Serviços de Esgoto	146.274	140.458	4,1%	489.016
Outros Serviços	1.630	1.304	25,0%	3.951
(=) Receita de Saneamento e Serviços	296.315	304.332	-2,6%	1.096.689
Construção	67.178	37.201	80,6%	158.554
Deduções	(51.171)	(56.318)	-9,1%	(192.492)
(=) Receita Operacional Líquida	312.322	285.215	9,5%	1.062.751

No 4T22, a receita de saneamento e outros serviços totalizou R\$ 296,3 milhões, uma retração de 2,6% frente a 3T22, quando atingiu o montante de R\$ 304,3 milhões. Em 2022, a Receita de Saneamento e Serviços R\$ 1.096,7 milhões. A retração é decorrente principalmente da receita de água, que no 4T22 foi de R\$ 148,4 milhões, ou 8,7% menor do que a receita de água do 3T22. No acumulado de 2022, a receita líquida da Companhia é de R\$ 1.062,8 milhões. As principais variações do terceiro para o quarto trimestre do exercício corrente se devem aos seguintes fatores:

1. Da redução de 8,7% da receita proveniente dos serviços de água, que totalizou R\$ 148,3 milhões no 4T22 e R\$ 603,7 milhões em 2022. A redução é devida à aplicação de ajustes contábeis referentes ao Pronunciamento Técnico CPC 47 (IFRS-15), ou seja, exclusão da receita de determinados clientes inadimplentes. Tal efeito não foi observado nos trimestres anteriores pois, segundo a política contábil adotada pelo grupo, essa prática só é aplicável a valores atrasados acima de 12 meses. Excluindo os efeitos deste ajuste contábil, a receita de serviços de água no 4T22 cresceu 5,2% ante o trimestre anterior.;
2. Do aumento de 4,1% da receita proveniente dos serviços de esgoto, de R\$ 140,5 milhões no 3T22 para R\$ 146,3 milhões no 4T22, atingindo em 2022 o total de R\$ 489,0 milhões; e
3. Do aumento de 25,1% da receita de outros serviços do 3T22 para o 4T22, atingindo R\$ 4,0 milhões em 2022.

A receita de construção apresentou aumento de 80,6%, passando de R\$ 37,2 milhões no 3T22 para R\$ 67,2 milhões no 4T22, alcançando R\$ 158,6 milhões em 2022, o que evidencia a política de investimentos da Companhia no Rio de Janeiro. Importante ressaltar que a receita de construção reflete a aplicação de norma IFRIC12 (ICPC 01-R1).

Custos e Despesas

CUSTOS E DESPESAS (R\$ '000)	4T22	3T22	VAR %	2022
Pessoal	(25.895)	(25.294)	2,4%	(97.185)
Serviços de terceiros	(13.724)	(19.499)	-29,6%	(62.269)
Energia elétrica	(4.576)	(4.095)	11,7%	(19.009)
Compra de água	(80.638)	(75.413)	6,9%	(276.353)
Outros custos	(40.162)	(48.599)	-17,4%	(143.642)
Subtotal	(164.995)	(172.900)	-4,6%	(598.458)
Amortização e depreciação	(53.660)	(53.133)	1,0%	(195.115)
Subtotal	(218.655)	(226.033)	-3,3%	(793.573)
Custo de construção	(67.178)	(37.201)	80,6%	(158.554)
Total	(285.833)	(263.234)	8,6%	(952.127)

A linha de Custos e Despesas apresentou um aumento de R\$ 22,6 milhões no 4T22, ou 8,6% em relação ao 3T22. Excluindo o custo de construção e a amortização e depreciação, houve uma redução nos custos de R\$ 7,9 milhões, ou 4,6% no comparativo com o trimestre anterior, com destaque para as linhas:

Gastos com pessoal

No 4T22, os custos e despesas com pessoal totalizaram R\$ 25,9 milhões, um aumento de 2,4% em relação ao terceiro trimestre, decorrente de aumento retroativo de benefícios aos funcionários. No ano de 2022, o total acumulado foi de R\$ 97,2 milhões.

Serviços de terceiros

Os custos e despesas com serviços de terceiros foram de R\$ 13,7 milhões no 4T22, representando uma redução de R\$ 5,8 milhões ou 29,6% em comparação com o 3T22. Redução esta decorrente das linhas de serviços especializados, serviços de análises técnicas e consultorias. No ano de 2022, o total acumulado foi de R\$ 62,2 milhões.

Energia elétrica

No quarto trimestre, os custos e despesas com energia elétrica atingiram R\$ 4,6 milhões, um aumento de 11,7% ou R\$ 0,5 milhão em relação ao terceiro trimestre do ano, decorrente do maior volume de água e esgoto processados no período em reflexo a pós estiagem e temperaturas médias mais altas. No ano de 2022, o total acumulado foi de R\$ 19,0 milhões.

Compra de água

No 4T22, a compra de água da Cedae para abastecimento dos bairros atendidos no município do Rio de Janeiro totalizou o valor de R\$ 80,6 milhões, apresentando uma variação maior de custo de 6,9% entre os trimestres, influenciado pelo reajuste tarifário de 11,82% (aplicado sobre a tarifa para a receita e para a compra d'água da CEDAE) e vigente a partir do mês de novembro. No ano de 2022, o total acumulado foi de R\$ 276,4 milhões.

Outros custos

Os outros custos tiveram uma redução de R\$ 8,4 milhões ou 17,4% no 4T22 em relação ao 3T22, em função principalmente das perdas estimadas com crédito de liquidação duvidosa e dos valores de manutenção de máquinas, equipamentos e veículos. No ano de 2022, o total acumulado foi de R\$ 143,6 milhões.

Resultado financeiro

RESULTADO FINANCEIRO (R\$ '000)	4T22	3T22	VAR %	2022
Receitas Financeiras	6.268	5.954	5,3%	21.660
Despesas Financeiras	(228.825)	(183.236)	24,9%	(967.150)
Resultado Financeiro	(222.557)	(177.282)	25,5%	(945.490)

O resultado financeiro geral teve um aumento, no 4T22, de R\$ 45,3 milhões ou 25,5% em relação ao 3T22, atingindo R\$ 945,5 milhões no total acumulado do ano.

As receitas financeiras apresentaram um aumento de R\$ 0,3 milhão, ou 5,3% entre o 4T22 e 3T22, atingindo R\$ 21,6 milhões no total acumulado do ano, e refletem o incremento nas taxas de juros de aplicações financeiras. Já as despesas financeiras tiveram um aumento de R\$ 45,6 milhões, ou 24,9% na comparação do 4T22 ante o 3T22 e R\$ 967,1 milhões no total acumulado do ano. As principais variações foram em função:

1. Do aumento, no 4T22, de R\$ 45,0 milhões de despesa com atualização da última parcela de outorga fixa, cujo vencimento se dará em fev/2025.
2. Da redução nas despesas de operações com partes relacionadas, saindo de R\$ 5,4 milhões no 3T22 para R\$ 5,2 milhões no 4T22, representando uma queda de R\$ 0,2 milhões ou 4,3%; e
3. Do aumento de R\$ 0,9 milhões ou 0,4% nas despesas com juros sobre debêntures e arrendamento no 4T22 ante o 3T22.

EBITDA E EBITDA AJUSTADO EXCLUINDO OUTROS EFEITOS

Em consonância com a Instrução CVM nº 156/2022, o EBITDA CVM em 2022 foi de R\$ 305,7 milhões e a Margem EBITDA foi de 28,8%.

EBITDA (R\$ '000)	
	2022
Resultado do período	(551.789)
(+) Tributos sobre o lucro	(283.078)
(+) Financeiras líquidas	945.490
(+) Amortização / Depreciação	195.115
EBITDA	305.738

Divulgamos também o EBITDA Ajustado Excluindo Outros Efeitos, que entendemos ser a métrica adequada de desempenho financeiro da Companhia. O EBITDA Ajustado foi construído pela Companhia com a intenção de permitir melhor interpretação do desempenho operacional e conversão de caixa da Iguá Rio.

Em 2022, o EBITDA Ajustado Excluindo Outros Efeitos totalizou R\$ 384,7 milhões, com margem EBITDA Ajustada de 41,1%.

	TOTAL (IFRS) (R\$ '000)	AJUSTES (R\$ '000)	TOTAL AJUSTADO (R\$ '000)
	2022	2022	2022
Receita líquida	1.062.751	-135.921	926.830
Custo total	-762.106	158.554	-603.552
Lucro bruto	300.645	22.633	323.278
Despesas operacionais	-190.022	56.347	-133.675
Financeiras líquidas	-945.490	-	-945.490
Resultado antes IRPJ e CSLL	-834.867	78.980	-755.887
(+) Amortização / Depreciação	195.115	-	195.115
(+) Financeiras líquidas	945.490	-	945.490
EBITDA	305.738	78.980	384.718
Margem EBITDA	28,80%		41,50%

Ressaltamos que o EBITDA Ajustado é uma medida não contábil, cabendo à Companhia informar os seus critérios, em consonância com a instrução CVM 156:

- ◆ Eliminação do efeito de receitas e despesas não recorrentes, se houver.

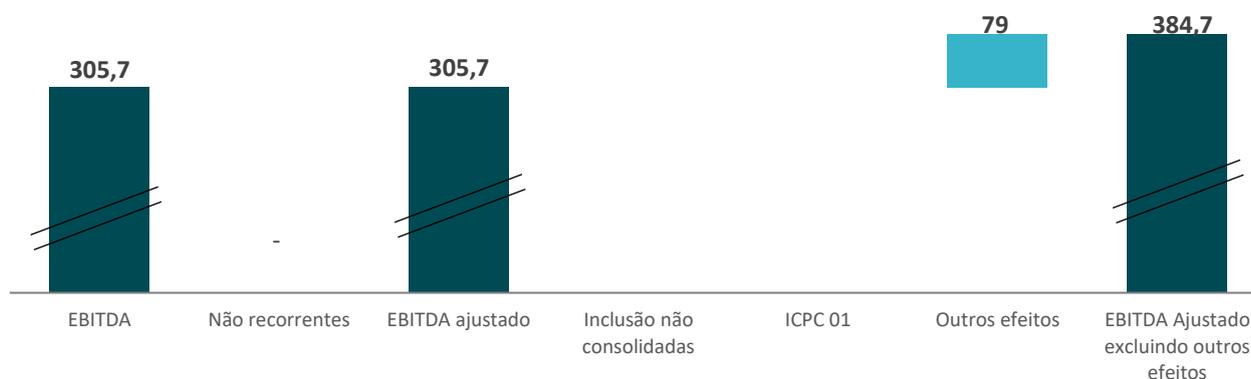
Além disso, para proporcionar maior aderência à geração de caixa da companhia, entendemos ser importante desconsiderar também outros efeitos, a saber:

- ◆ Eliminação dos efeitos contábeis ocasionados pela aplicação das normas do IFRS aplicadas à Companhia (em especial do IFRIC12/ICPC-01, que se refere à desconsideração de Receitas e Custos de Construção, bem como constituição do Ativo Financeiro);

Ainda, para maior clareza, detalhamos os efeitos dos ajustes considerados para o EBITDA Ajustado ano de 2022:

ICPC 01: exclusão dos efeitos gerados pela aplicação do CPC 01 sobre os custos de construção, receita de construção e ativo financeiro.

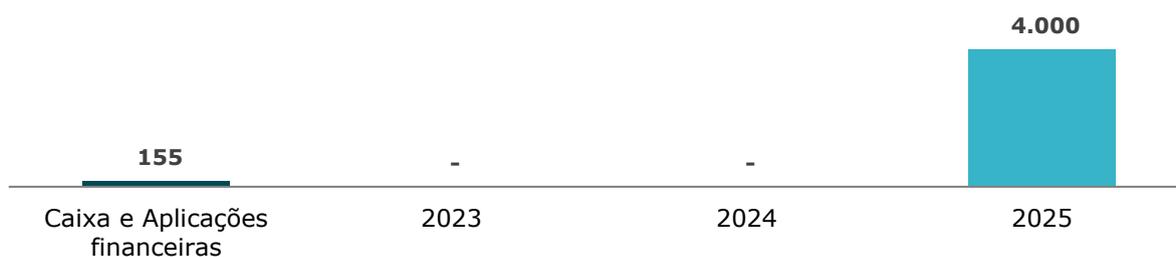
Outros Efeitos: efeitos contábeis decorrentes da exclusão da aplicação dos CPCs 47 e 48.



ENDIVIDAMENTO

Em 2022, a dívida líquida totalizou R\$ 4,6 bilhões.

Cronograma de Amortização³



³ Cronograma do pagamento de principal.



Relações com Investidores

Eduardo Marques de Almeida Dantas

**DIRETOR DE RELAÇÕES
COM INVESTIDORES**

**EQUIPE DE RELAÇÕES
COM INVESTIDORES**

João Luiz
Guillaumon Lopes

Brunno Bittencourt
Hersan

Beatriz Caroline
de Sousa

riigua@igua.com.br

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



[/iguasaneamento](#)

www.igua.com.br