

Release de Resultados

4T21 e 2021



A Companhia de Água e Esgoto do Ceará - CAGECE anuncia hoje o resultado do quarto trimestre de 2021 (4T21). As comparações estão relacionadas com o quarto trimestre de 2020 (4T20). As informações financeiras, exceto quando indicado em contrário, são apresentadas em milhares de Reais (R\$ mil). As tabelas com os resultados estão disponíveis para *download* no site ri.cagece.com.br.

DESTAQUES FINANCEIROS

	4T21	4T20	% AH	2021	2020	% AH
Receita Líquida	423.163	372.785	13,5%	1.604.014	1.453.006	10,4%
Custos e Despesas	-369.502	-299.820	23,2%	-1.356.338	-1.228.952	10,4%
Lucro Bruto	196.323	178.790	9,8%	757.240	711.278	6,5%
Margem Bruta	46,4%	48,0%	-1,5 p.p	47,2%	49,0%	-1,7 p.p
EBITDA	87.121	111.094	-21,6%	396.117	369.994	7,1%
Margem EBITDA	20,6%	29,8%	-9,2 p.p	24,7%	25,5%	-0,8 p.p
Lucro Líquido	39.078	64.461	-39,4%	155.815	134.598	15,8%
Margem Líquida	9,2%	17,3%	-8 p.p	9,7%	9,3%	0,5 p.p
Dívida Líquida	238.391	201.920	18,1%	238.391	201.920	18,1%
Capex Total	123.748	65.446	89,1%	351.321	256.647	36,9%
Dívida Líquida/EBITDA LTM	0,60	0,55	0,05 p.p	0,60	0,55	0,05 p.p

DESTAQUES OPERACIONAIS

	2021	2020	% AH
Água			
Ligações Ativas (1.000 unidades)	1.704	1.697	0,4%
Economias Ativas (1.000 unidades)	1.930	1.924	0,3%
População Coberta (1.000 habitantes)	5.592	5.551	0,7%
Volume Faturado (1.000 m ³)	275.046	275.722	-0,2%
Índice de Cobertura do Estado (%)	98,50%	98,44%	0,06 p.p.
Nº de ETAs (unidades)	152	152	0,0%
Índice de Hidrometração (%)	99,40%	99,38%	0,02 p.p.
IPD (%)	47,21%	46,07%	1,14 p.p.
Extensão de Rede (km)	15.651	15.242	2,7%
Esgoto			
Ligações Ativas (1.000 unidades)	669	650	3,0%
Economias Ativas (1.000 unidades)	861	841	2,4%
População Coberta (1.000 habitantes)	2.654	2.633	0,8%
Volume Faturado (1.000 m ³)	105.272	102.413	2,8%
Índice de Cobertura do Estado (%)	44,62%	44,69%	-0,07 p.p.
Nº de ETes	273	275	-0,7%
Extensão de Rede (km)	5.142	5.001	2,8%



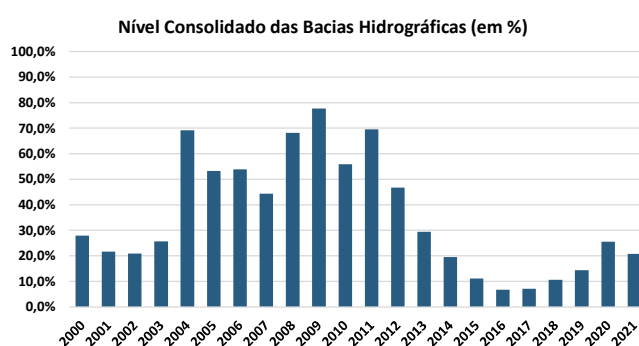
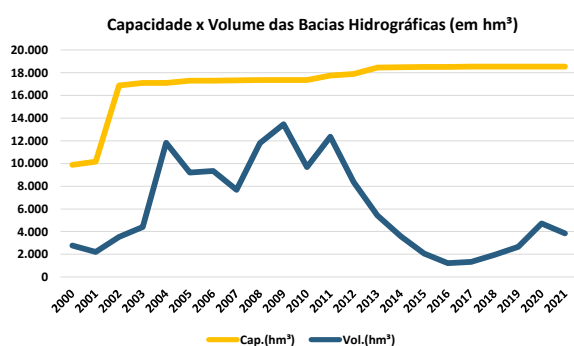
SUMÁRIO

1. SITUAÇÃO HÍDRICA DO ESTADO DO CEARÁ.....	4
2. DESEMPENHO OPERACIONAL.....	6
3. DESEMPENHO FINANCEIRO	9
4. BALANÇO PATRIMONIAL.....	28
5. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	29
6. FLUXO DE CAIXA	30



1. SITUAÇÃO HÍDRICA DO ESTADO DO CEARÁ

O nível consolidado dos reservatórios do Estado do Ceará atingiu 20,7% da sua capacidade ao final do ano de 2021 (*versus* 25,6% ao final do ano de 2020) devido à incidência menor de chuvas no referido comparativo anual (1,75 bilhão de m³ em 2021 x 5,99 bilhões de m³ em 2020). Essa informação se encontra no relatório “Resenha Diária Do Monitoramento”, disponibilizado no [Portal Hidrológico do Ceará](#). Mesmo considerando a referida redução do nível consolidado dos reservatórios no comparativo mencionado, os estoques hídricos atuais apresentam níveis mais favoráveis quando comparados ao período de 2015 a 2019, conforme demonstrado nos gráficos a seguir.



O quadro a seguir apresenta informações referentes a volumes e capacidades hídricas das bacias hidrográficas do Estado do Ceará. Observa-se que as Bacias do Acaraú, do Alto Jaguaribe, Metropolitana e do Médio Jaguaribe representaram, em conjunto, 75,8% do estoque hídrico estadual disponível ao final de 2021.

Estado do Ceará – Regiões Hidrográficas – 31/12/2021

Ord.	BACIAS	Vol.(hm ³)	Cap. (hm ³)	Vol./Cap.	% Vol. Total	% Cap. Total
1	Acaraú	1.027,8	1.718,6	59,8%	26,7%	9,3%
2	Alto Jaguaribe	736,4	2.766,1	26,6%	19,2%	14,9%
3	Baixo Jaguaribe	4,3	24,0	17,9%	0,1%	0,1%
4	Banabuiú	186,1	2.688,5	6,9%	4,8%	14,5%
5	Coreaú	192,8	299,2	64,4%	5,0%	1,6%
6	Curu	123,9	1.028,8	12,0%	3,2%	5,6%
7	Litoral	121,1	214,9	56,4%	3,2%	1,2%
8	Metropolitana	524,9	1.383,8	37,9%	13,7%	7,5%
9	Médio Jaguaribe	623,6	7.373,8	8,5%	16,2%	39,8%
10	Salgado	152,0	452,3	33,6%	4,0%	2,4%
11	Serra da Ibiapaba	63,8	140,3	45,5%	1,7%	0,8%
12	Sertões de Crateús	85,9	436,1	19,7%	2,2%	2,4%
TOTAL		3.842,6	18.526,4	20,7%	100,0%	100,0%



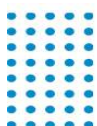
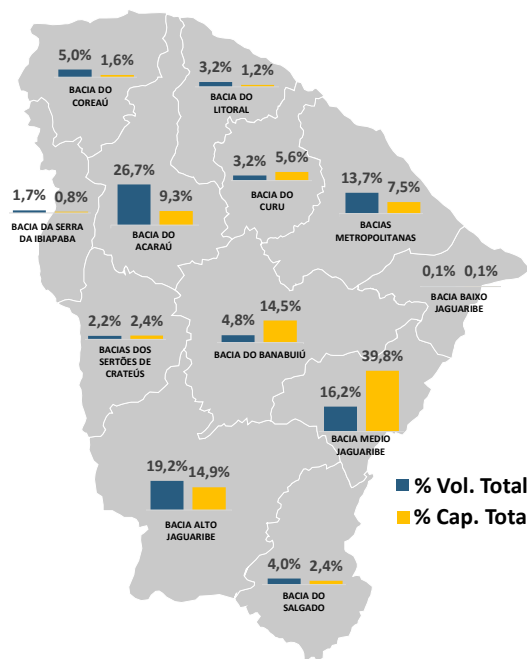
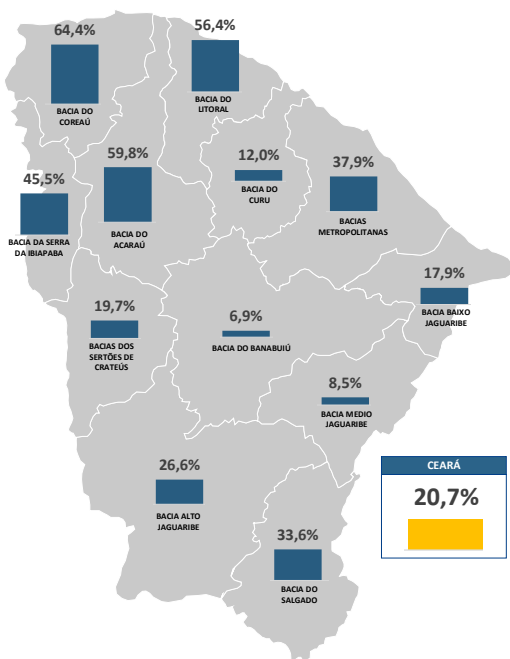
É importante mencionar que as regiões hidrográficas do Médio Jaguaribe e do Alto Jaguaribe possuem mais da metade da capacidade hídrica do Estado do Ceará (39,8% e 14,9%, respectivamente). Estas apresentaram, na posição de 31/12/2021, níveis de estoque hídrico da ordem de 8,5% e 26,6% de suas respectivas capacidades, conforme quadro apresentado anteriormente.

Embora o cenário consolidado tenha melhorado nos últimos anos, os atuais níveis dos reservatórios tem sido objeto de atenção dos órgãos gestores de recursos hídricos do Estado do Ceará (SRH e COGERH). É importante destacar que o projeto de transposição de águas do Rio São Francisco já está contribuindo para a segurança dos níveis de estoque hídrico do açude Castanhão (integrante da Bacia do Médio Jaguaribe) em 2021, o que possibilita maior garantia e conforto no tocante ao atendimento da demanda da população atendida pela Companhia.

Distribuição geográfica das principais Bacias Hidrográficas do Estado do Ceará – 2021

Volume/Capacidade (%)

Breakdown do Volume Total (%) e Capacidade Total (%)



2. DESEMPENHO OPERACIONAL

O quadro a seguir apresenta a origem da receita bruta, em 2021, a partir dos maiores contratos vigentes com 152 dos 184 municípios do Estado do Ceará, demonstrando que os 10 maiores contratos foram responsáveis por 75,24% do faturamento da Companhia no referido período. Os demais 142 municípios foram responsáveis por 24,76% da Receita Bruta auferida no exercício de 2021. Ao final do ano de 2021, todos os contratos foram prorrogados até 06 de outubro de 2055. Ressalte-se que após a promulgação da Lei Complementar nº 247 de 18 de março de 2021, todos os municípios do Estado do Ceará estão alocados em 3 microrregiões (Oeste, Centro-Norte e Centro-Sul), com suas respectivas estruturas de governança.

O Município de Fortaleza, Capital do Estado do Ceará, foi responsável por 54,95% do total da Receita Bruta no exercício de 2021. Vale salientar que 4 municípios (Fortaleza, Caucaia, Maracanaú e Juazeiro do Norte) foram responsáveis por 68,34% da Receita Bruta Total da Companhia no referido exercício.

Municípios	% da Receita Bruta
FORTALEZA	54,95%
CAUCAIA	4,65%
MARACANAÚ	4,61%
JUAZEIRO DO NORTE	4,14%
SÃO GONÇALO DO AMARANTE	1,55%
EUSÉBIO	1,15%
ITAPIPOCA	1,14%
TIANGUÁ	1,03%
MARANGUAPE	1,03%
PACATUBA	0,99%
Subtotal	75,24%
Demais	24,76%
Total	100,00%

Os quadros a seguir apresentam comparativos relativos a indicadores operacionais da Companhia para os serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário.

ÁGUA	4T21	4T20	% AH	3T21	% AH
Ligações Ativas (1.000 unidades)	1.704	1.697	0,4%	1.699	0,3%
Economias Ativas (1.000 unidades)	1.930	1.924	0,3%	1.924	0,3%
População Coberta (1.000 habitantes)	5.592	5.551	0,7%	5.593	0,0%
Extensão de Rede (km)	15.651	15.242	2,7%	15.573	0,5%
Índice de Cobertura do Estado (%)	98,50%	98,44%	0,06 p.p.	98,49%	0,01 p.p.
Nº de ETAs (unidades)	152	152	0,0%	152	0,0%
Índice de Hidrometração (%)	99,40%	99,38%	0,02 p.p.	99,40%	0,00 p.p.
IPD (%)	47,21%	46,07%	1,14 p.p.	46,70%	0,51 p.p.

Obs.: Os dados apresentam a situação em 31/12/2021, 31/12/2020, 30/09/2021. A metodologia utilizada para o cálculo do IPD é a do IWA.



ESGOTO	4T21	4T20	% AH	3T21	% AH
Ligações Ativas (1.000 unidades)	669	650	3,0%	664	0,8%
Economias Ativas (1.000 unidades)	861	841	2,4%	854	0,9%
População Coberta (1.000 habitantes)	2.654	2.633	0,8%	2.655	0,0%
Extensão de Rede (km)	5.142	5.001	2,8%	5.087	1,1%
Índice de Cobertura do Estado (%)	44,62%	44,69%	-0,07 p.p.	44,59%	0,03 p.p.
Nº de ETEs	273	275	-0,7%	272	0,4%

Obs.: Os dados apresentam a situação em 31/12/2021, 31/12/2020 e 30/09/2021.

Nos quadros a seguir, foram detalhados os volumes de água e esgoto nos comparativos trimestrais e anuais.

ÁGUA	4T21	4T20	% AH	3T21	% AH	2021	2020	% AH
Volume Captado (em 1.000 m ³)	110.288	112.966	-2,4%	111.192	-0,8%	439.048	429.666	2,2%
Volume Consumido (em 1.000 m ³)	53.590	54.549	-1,8%	51.437	4,2%	206.379	205.257	0,5%
Volume Faturado (em 1.000 m ³)	70.038	70.968	-1,3%	68.654	2,0%	275.046	275.722	-0,2%
<i>Residencial</i>	64.740	65.854	-1,7%	63.712	1,6%	255.501	256.197	-0,3%
<i>Comercial</i>	3.027	2.979	1,6%	2.922	3,6%	11.417	11.406	0,1%
<i>Industrial</i>	357	367	-2,8%	325	9,7%	1.293	1.238	4,5%
<i>Pública</i>	1.914	1.768	8,3%	1.695	12,9%	6.835	6.881	-0,7%

Obs.: No Volume Faturado nas categorias "Residencial" e "Comercial" estão inseridos valores referentes ao volume de isenção sendo 412 m³ - 4T21, 2.352 m³ - 3T21, 6.925.873 m³ - 2021 e 17.192.926 m³ - 2020 na "Residencial" e 61.763 m³ - 2021 na "Comercial".

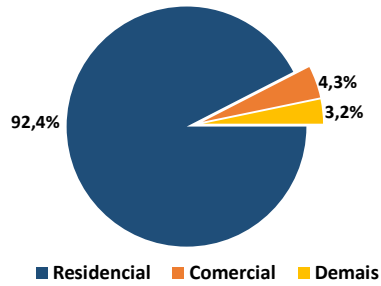
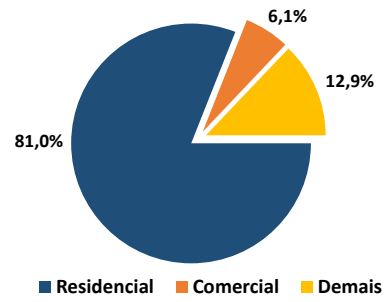
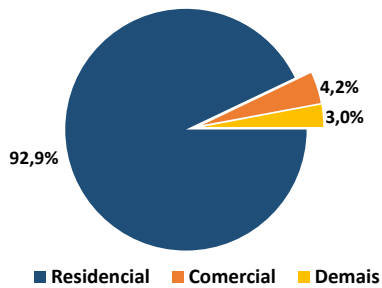
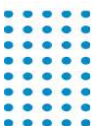
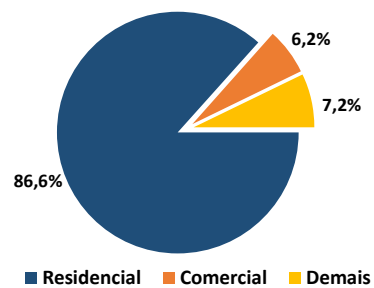
ESGOTO	4T21	4T20	% AH	3T21	% AH	2021	2020	% AH
Volume Coletado (em 1.000 m ³)	23.196	21.205	9,4%	20.683	12,2%	83.757	80.790	3,7%
Volume Faturado (em 1.000 m ³)	28.390	26.197	8,4%	25.972	9,3%	105.272	102.413	2,8%
<i>Residencial</i>	23.000	22.925	0,3%	22.750	1,1%	91.161	89.955	1,3%
<i>Comercial</i>	1.735	1.655	4,8%	1.666	4,1%	6.547	6.513	0,5%
<i>Industrial</i>	3.096	1.120	176,5%	1.049	195,1%	5.571	3.935	41,6%
<i>Pública</i>	559	496	12,6%	507	10,3%	1.993	2.011	-0,9%

Obs.: No Volume Faturado nas categorias "Residencial" e "Comercial" estão inseridos valores referentes ao volume de isenção sendo 232 m³ - 4T21, 807 m³ - 3T21, 2.726.368 m³ - 2021 e 6.577.581 m³ - 2020 na "Residencial" e 39.878 m³ - 2021 na "Comercial".

Analisando os volumes nos comparativos trimestrais, percebe-se que:

- O Volume de Água Faturado registrou um decréscimo de 1,3% no comparativo 4T21 x 4T20, o que pode ser imputado ao efeito combinado da redução de 1,7% no referido volume da categoria "Residencial" e do acréscimo de 7,1% no agregado das categorias não residenciais, decorrente do quadro de reabertura e normalização das atividades econômicas no Estado do Ceará no e de serviços de cortes e religações.
- O Volume de Esgoto Faturado apresentou um incremento de 8,4% no comparativo 4T21 x 4T20, dado o crescimento observado nos volumes de todas as categorias, em especial na categoria "Industrial", em decorrência de ajuste de medição pontual com cliente de grande porte por questões de contrato.



Volume Faturado (em m³) de Água - 4T21Volume Faturado (em m³) de Esgoto - 4T21Volume Faturado (em m³) de Água - 2021Volume Faturado (em m³) de Esgoto - 2021

3. DESEMPENHO FINANCEIRO

3.1. Receita Bruta e Líquida

Receita Bruta e Receita Líquida (Em R\$ mil)

Descrição	4T21	% AV	4T20	% AV	% AH 4T21 x 4T20	Var. Abs 4T21 x 4T20	3T21	% AV	% AH 4T21 x 3T21	Var. Abs 2T21 x 1T21
Receita Bruta	468.281	110,7%	410.084	110,0%	14,2%	58.197	453.285	110,5%	3,3%	14.996
Serviços de Água	326.378	77,1%	292.036	78,3%	11,8%	34.342	320.702	78,2%	1,8%	5.676
Serviços de Esgoto	141.903	33,5%	118.048	31,7%	20,2%	23.855	132.583	32,3%	7,0%	9.320
Deduções	-45.118	-10,7%	-37.299	-10,0%	21,0%	-7.819	-43.184	-10,5%	4,5%	-1.934
Impostos (PIS / COFINS)	-45.118	-10,7%	-37.299	-10,0%	21,0%	-7.819	-43.184	-10,5%	4,5%	-1.934
Receita Líquida	423.163	100,0%	372.785	100,0%	13,5%	50.378	410.101	100,0%	3,2%	13.062

Obs: As Receitas de Construção (R\$ 47.761 – 4T21; R\$ 35.341 – 4T20; R\$ 37.750 – 3T21) foram desconsideradas da análise pelo efeito nulo no resultado.

A Receita Bruta auferida pela Companhia no 4T21, excluindo-se os efeitos das Receitas de Construção, atingiu R\$ 468,3 milhões, um crescimento de 14,2% (R\$ 58,2 milhões) perante os R\$ 410,1 milhões obtidos no 4T20. Esse crescimento é consequência principalmente do efeito do aumento da tarifa média efetiva consolidada resultante da revisão tarifária de 12,24% autorizada pela Agência Reguladora do Estado do Ceará (ARCE) em 30/12/2020, com impacto efetivo no faturamento a partir de fevereiro de 2021.

Em consequência, a Receita Líquida apresentou um aumento de 13,5% (R\$ 50,4 milhões) no 4T21, atingindo R\$ 423,2 milhões (R\$ 372,8 milhões no 4T20).

Receita Bruta e Receita Líquida (Em R\$ mil)

Descrição	2021	% AV	2020	% AV	% AH 2021 x 2020	Var. Abs 2021 x 2020	AH -%RL
Receita Bruta	1.773.661	110,6%	1.594.279	109,7%	11,3%	179.382	0,9 p.p.
Serviços de Água	1.258.295	78,4%	1.134.968	78,1%	10,9%	123.327	0,3 p.p.
Serviços de Esgoto	515.366	32,1%	459.311	31,6%	12,2%	56.055	0,5 p.p.
Deduções	-169.647	-10,6%	-141.273	-9,7%	20,1%	-28.374	-20,3 p.p.
Impostos (PIS / COFINS)	-169.647	-10,6%	-141.273	-9,7%	20,1%	-28.374	-20,3 p.p.
Receita Líquida	1.604.014	100,0%	1.453.006	100,0%	10,4%	151.008	NA

Obs: As Receitas de Construção (R\$ 141.147 – 2021; R\$ 120.880 – 2020) foram desconsideradas da análise pelo efeito nulo no resultado

A Receita Bruta auferida pela Companhia no exercício de 2021, excluindo-se os efeitos das Receitas de Construção, atingiu R\$ 1.773,7 milhões, um crescimento de 11,3% (R\$ 179,4 milhões) perante os R\$ 1.594,3 milhões obtidos em 2020, o que se deve, principalmente, ao efeito do aumento da tarifa média efetiva consolidada supracitada e do incremento do volume consolidado dos serviços de água e esgoto (+0,6%) no comparativo 2021 x 2020. Em consequência, a Receita Líquida apresentou um aumento de 10,4% (R\$ 151,0 milhões) em 2021, atingindo R\$ 1.604,0 milhões (*versus* R\$ 1.453,0 milhões em 2020).



Abertura da Receita Bruta (em R\$ mil)

Descrição	4T21	%AV	4T20	%AV	% AH 4T21 x 4T20	Var.Abs 4T21 x 4T20	2021	%AV	2020	%AV	% AH 2021 x 2020	Var.Abs 2021 x 2020
Receita Direta	457.077	97,6%	399.285	97,4%	14,5%	57.792	1.728.087	97,4%	1.559.055	97,8%	10,8%	169.032
Água	316.641	67,6%	282.601	68,9%	12,0%	34.040	1.218.276	68,7%	1.104.881	69,3%	10,3%	113.394
Esgoto	140.436	30,0%	116.684	28,5%	20,4%	23.752	509.812	28,7%	454.174	28,5%	12,3%	55.638
Receita Indireta	11.204	2,4%	10.799	2,6%	3,7%	405	45.574	2,6%	35.224	2,2%	29,4%	10.350
Água	9.738	2,1%	9.435	2,3%	3,2%	302	40.020	2,3%	30.086	1,9%	33,0%	9.933
Esgoto	1.466	0,3%	1.363	0,3%	7,5%	103	5.554	0,3%	5.137	0,3%	8,1%	416
Receita Bruta	468.281	100%	410.084	100%	14,2%	58.197	1.773.661	100%	1.594.279	100%	11,3%	179.382

No quadro acima, é possível observar o aumento da Receita Direta nos comparativos do 4T21 x 4T20 (R\$ 57,8 milhões, equivalente a 14,5% de variação) e 2021 x 2020 (R\$ 169,0 milhões, equivalente a 10,8% de variação). Adicionalmente, a Receita Indireta registrou aumento tanto no comparativo trimestral (+3,7%) como no comparativo anual (+29,4%), o que pode ser imputado, principalmente, aos efeitos do retorno dos serviços de corte e religação retomados a partir de setembro de 2020.

3.1.1. Receita Direta de Água

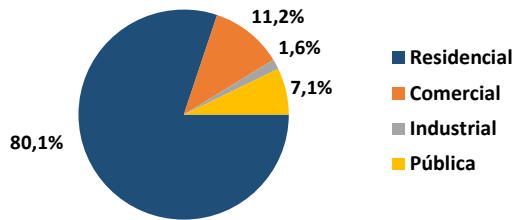
Receita Direta dos Serviços de Água (em R\$ mil)

Categoria	4T21	%AV	4T20	%AV	% AH 4T21 x 4T20	Var.Abs 4T21 x 4T20	3T21	%AV	% AH 4T21 x 3T21	Var.Abs 4T21 x 3T21
Residencial	253.784	80,1%	229.788	81,3%	10,4%	23.996	250.792	80,9%	1,2%	2.992
Comercial	35.320	11,2%	30.424	10,8%	16,1%	4.896	34.545	11,1%	2,2%	775
Industrial	4.940	1,6%	4.409	1,6%	12,0%	531	4.682	1,5%	5,5%	258
Pública	22.597	7,1%	17.980	6,4%	25,7%	4.617	20.043	6,5%	12,7%	2.554
Total	316.641	100,0%	282.601	100,0%	12,0%	34.040	310.062	100,0%	2,1%	6.579

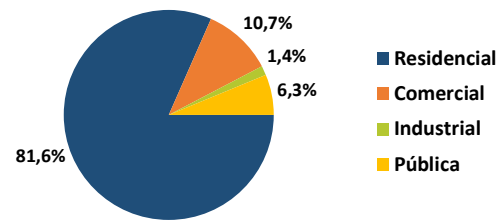
A Receita Direta dos Serviços de Água registrou um acréscimo de 12,0% no comparativo 4T21 x 4T20, o que se deve ao efeito combinado da elevação da tarifa média efetiva (+13,5%) e da redução do volume faturado consolidado (-1,3%). A categoria “Residencial” foi responsável por 80,1% da Receita Direta dos Serviços de Água no 4T21, um crescimento de 10,4% em relação ao 4T20, o que se deve ao efeito combinado de elevação da tarifa média efetiva (+12,3%) e da redução do volume faturado (-1,7%). As categorias “Comercial”, “Industrial” e “Pública” apresentaram crescimento de 16,1%, 12,0% e 25,7%, respectivamente, no comparativo 4T21 x 4T20, o que se deve ao efeito combinado da revisão tarifária mencionada anteriormente e do aumento de volume (+3,6%) ocorrido em virtude da migração de consumo residencial para as categorias não residenciais, em virtude do retorno e da normalização das atividades econômicas impactadas pela pandemia do COVID-19.



Receita Direta - Água - 4T21



Receita Direta de Água - 2021



Receita Direta dos Serviços de Água (em R\$ mil)

Categoria	2021	% AV	2020	% AV	% AH 2021 x 2020	Var.Abs 2021 x 2020
Residencial	994.042	81,6%	907.374	82,1%	9,6%	86.668
Comercial	130.762	10,7%	116.024	10,5%	12,7%	14.738
Industrial	17.313	1,4%	14.574	1,3%	18,8%	2.738
Pública	76.160	6,3%	66.910	6,1%	13,8%	9.250
Total	1.218.276	100,0%	1.104.881	100,0%	10,3%	113.394

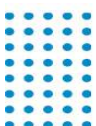
Já no comparativo 2021 x 2020, a Receita Direta dos Serviços de Água registrou acréscimo de 10,3%, em decorrência do efeito combinado da elevação da tarifa média efetiva (+10,5%) e da redução do volume consolidado (-0,2%). A categoria "Residencial" correspondeu a 81,6% do total da Receita Direta dos Serviços de Água em 2021, apresentando um crescimento de 9,6% em relação a 2020, em decorrência do efeito combinado de elevação da tarifa média efetiva (+9,9%) e da queda do volume faturado (-0,3%). Já as categorias não residenciais ("Comercial", "Pública" e "Industrial"), responsáveis por 18,4% do total da Receita Direta dos Serviços de Água em 2021, apresentaram um aumento no consolidado de 13,5%, em razão do efeito combinado de elevação da tarifa média efetiva (+13,4%) e do volume faturado (+0,1%).

3.1.2. Receita Direta de Esgoto

Receita Direta dos Serviços de Esgoto (em R\$ mil)

Categoria	4T21	% AV	4T20	% AV	% AH 4T21 x 4T20	Var.Abs 4T21 x 4T20	3T21	% AV	% AH 4T21 x 3T21	Var.Abs 4T21 x 3T21
Residencial	89.605	63,8%	80.467	69,0%	11,4%	9.138	90.242	68,8%	-0,7%	-637
Comercial	23.013	16,4%	19.296	16,5%	19,3%	3.716	22.518	17,2%	2,2%	495
Industrial	20.928	14,9%	11.802	10,1%	77,3%	9.126	12.025	9,2%	74,0%	8.903
Pública	6.890	4,9%	5.119	4,4%	34,6%	1.771	6.397	4,9%	7,7%	493
Total	140.436	100,0%	116.684	100,0%	20,4%	23.752	131.182	100,0%	7,1%	9.254

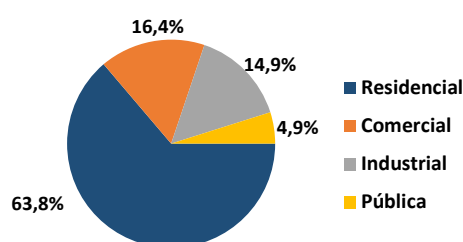
A Receita Direta dos Serviços de Esgoto registrou um acréscimo de 20,4% no comparativo 4T21 x 4T20, em decorrência do efeito combinado do incremento na tarifa média efetiva (+11,1%) e do volume consolidado



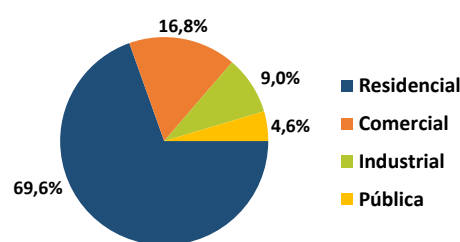
(+8,4%) devido ao quadro de retorno e de normalização das atividades econômicas impactadas pela pandemia do COVID-19.

A categoria “Residencial” foi responsável por 63,8% da Receita Direta dos Serviços de Esgoto no 4T21, um aumento de 11,4% em relação ao 4T20. As demais categorias (“Comercial”, “Industrial” e “Pública”), responsáveis por 36,2% da Receita Direta dos Serviços de Esgoto no 4T21, registraram um aumento consolidado de 40,4% no referido comparativo trimestral. Esse crescimento foi impactado principalmente por ajuste de medição não recorrente na categoria “Industrial”.

Receita Direta - Esgoto - 4T21



Receita Direta de Esgoto - 2021



Receita Direta dos Serviços de Esgoto (em R\$ mil)

Categoria	2021	% AV	2020	% AV	% AH 2021 x 2020	Var.Abs 2021 x 2020
Residencial	354.624	69,6%	317.435	69,9%	11,7%	37.189
Comercial	85.440	16,8%	76.054	16,7%	12,3%	9.387
Industrial	46.096	9,0%	39.872	8,8%	15,6%	6.224
Pública	23.652	4,6%	20.814	4,6%	13,6%	2.839
Total	509.812	100,0%	454.174	100,0%	12,3%	55.638

A Receita Direta dos Serviços de Esgoto registrou um acréscimo de 12,3% no comparativo 2021 x 2020, resultante do efeito combinado de variação na tarifa média efetiva (+9,2%) e de volume consolidado (+2,8%). A categoria “Residencial” foi responsável por 69,6% da Receita Direta dos Serviços de Esgoto em 2021, um aumento de 11,7% em relação a 2020, o que pode ser imputado ao efeito combinado de elevação da tarifa média efetiva (+10,2%) e do volume faturado (+1,3%). Já as categorias não residenciais (“Comercial”, “Pública” e “Industrial”), responsáveis por 30,4% do total da Receita Direta dos Serviços de Esgoto em 2021, apresentaram um aumento no consolidado de 13,5%, em virtude do efeito combinado de elevação da tarifa média efetiva e do volume faturado (+13,3%). O resultado de crescimento anual na categoria “Industrial” ocorreu em virtude do efeito não recorrente mencionado na análise trimestral.



3.2. Custos

Custos das Vendas e dos Serviços Prestados (Em R\$ mil)

Descrição	4T21	% AV	4T20	% AV	% AH 4T21 x 4T20	Var.Abs 4T21 x 4T20	3T21	% AV	% AH 4T21 x 3T21	Var.Abs 4T21 x 3T21
Insumos	74.919	17,7%	56.219	15,1%	33,3%	18.700	71.099	17,3%	5,4%	3.820
Serviços	70.821	16,7%	63.086	16,9%	12,3%	7.735	69.110	16,9%	2,5%	1.711
D&A	31.592	7,5%	30.216	8,1%	4,6%	1.376	34.491	8,4%	-8,4%	-2.899
Pessoal	39.536	9,3%	33.671	9,0%	17,4%	5.865	28.589	7,0%	38,3%	10.947
Materiais	2.061	0,5%	4.315	1,2%	-52,2%	-2.254	8.818	2,2%	-76,6%	-6.757
Custos gerais	4.238	1,0%	2.994	0,8%	41,5%	1.244	3.923	1,0%	8,0%	315
Concessão	3.673	0,9%	3.494	0,9%	5,1%	179	3.527	0,9%	4,1%	146
CVSP	226.840	53,6%	193.995	52,0%	16,9%	32.845	219.557	53,5%	3,3%	7.283

Obs: O Custo de Construção foi desconsiderado na análise pelo efeito nulo no resultado.

Os Custos Operacionais Líquidos apresentaram aumento de R\$ 32,8 milhões (+16,9%) no comparativo 4T21 x 4T20, com destaque para os seguintes pontos:

- No 4T21, a rubrica “Insumos” apresentou um aumento de R\$ 18,7 milhões (+33,3%) em relação ao 4T20, decorrente do efeito combinado:
 - a) Do aumento dos gastos com energia elétrica (R\$ 9,8 milhões), em virtude do reajuste tarifário médio de 8,54% ocorrido em maio de 2021, da aplicação dos adicionais de bandeira vermelha a partir de outubro de 2021 e de escassez hídrica nos meses de novembro e dezembro de 2021;
 - b) Do aumento dos gastos com serviço e materiais de tratamento (R\$ 9,7 milhões), sendo: R\$ 2,2 milhões referentes a reajuste de contrato, R\$ 2,3 milhões em razão de reclassificação oriunda dos processos de melhoria contábil e, estorno da Tarifa de Contingência no 4T20 (R\$ 8,0 milhões), que contribuiu para que o valor nos serviços e materiais de tratamento do referido trimestre ficassem abaixo do usual para a rubrica;
 - c) Da redução dos custos com água bruta (R\$ 0,8 milhões), decorrente da menor captação no comparativo 4T21 x 4T20.

- A rubrica “Serviços” apresentou um acréscimo de R\$ 7,7 milhões (+12,3%), o que se justifica, principalmente, pelos seguintes fatores:
 - a) Aumento nos serviços com operação e manutenção do sistema (R\$ 4,3 milhões), dado que no 4T21 ocorreu uma elevação significativa em um contrato, além da liberação de operação assistida de um novo reservatório;



- b) Aumento de serviços diversos (R\$ 1,7 milhão) tais como serviços de vigilância, de limpeza e higiene, de leitura e entrega de contas, de manutenção de imóveis, de combate a perdas, e de corte e religação;
 - c) Incremento nos serviços prestados por terceiros (R\$ 1,7 milhão), sobretudo devido ao reajuste salarial ocorrido em 2021 e ao aumento do quadro de funcionários terceirizados.
- A rubrica “Pessoal” apresentou um acréscimo de R\$ 5,9 milhões (+17,4%) decorrente principalmente: i) do reajuste salarial aprovado em novembro de 2021, retroativo a abril do mesmo ano; ii) do reconhecimento da provisão da participação nos resultados em dezembro de 2021; iii) do reajuste do plano de saúde de 2020, implementado em janeiro de 2021, com um segundo reajuste referente ao ano de 2021 efetivado em abril do mesmo ano.

Custos das Vendas e dos Serviços Prestados (Em R\$ mil)

Descrição	2021	% AV	2020	% AV	% AH 2021 x 2020	Var.Abs 2021 x 2020
Insumos	267.222	16,7%	232.658	16,0%	14,9%	34.564
Serviços	261.684	16,3%	216.895	14,9%	20,7%	44.789
D&A	138.396	8,6%	130.303	9,0%	6,2%	8.093
Pessoal	125.189	7,8%	118.554	8,2%	5,6%	6.635
Materiais	24.348	1,5%	20.301	1,4%	19,9%	4.047
Custos gerais	15.852	1,0%	9.978	0,7%	58,9%	5.874
Concessão	14.083	0,9%	13.039	0,9%	8,0%	1.044
Custos oper. Líq.	846.774	52,8%	741.728	51,0%	14,2%	105.046

Obs: O Custo de Construção foi desconsiderado na análise pelo efeito nulo no resultado.

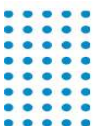
Já no comparativo 2021 x 2020, os Custos Operacionais Líquidos apresentaram um aumento de R\$ 105,0 milhões (+14,2%), decorrentes, principalmente, das seguintes variações:

- A rubrica “Serviços” apresentou um acréscimo de R\$ 44,8 milhões (+20,7%), justificado principalmente pelos seguintes fatores:
 - a) Incremento nos serviços prestados por terceiros em R\$ 15,0 milhões, devido à reajuste salarial previsto na convenção coletiva desses colaboradores e aumento do número de colaboradores terceirizados;
 - b) Ampliação dos serviços de corte e religação em R\$ 8,3 milhões, pela necessidade da regularização do quadro de adimplência – impactado pela paralisação dos mencionados serviços de abril a setembro de 2020 em virtude das medidas de combate à pandemia de



COVID-19, além do reajuste de contrato com empresa terceirizada responsável pelos referidos serviços;

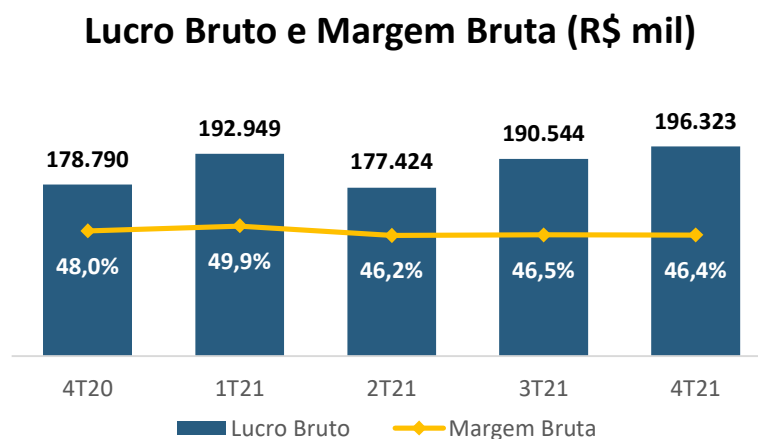
- c) Aumento de R\$ 8,7 milhões nos serviços com operação e manutenção do sistema, dado que no 1T20 alguns contratos ficaram temporariamente parados e foram retomados ao final do 1T20, fazendo com que os gastos do referido período ficassem abaixo do esperado. Adicionalmente, em 2021, ocorreu a elevação da demanda destes contratos com a revisão dos mesmos;
 - d) Aumento nos custos dos serviços de limpeza e higiene do sistema, no montante de R\$ 3,1 milhões, devido à: (i) execução de um novo serviço relacionado a desassoreamento de tubulação de esgoto em uma das unidades de negócios da Companhia; (ii) ocorrência de extravasamentos em uma das redes, e; (iii) intensificação de serviços de limpeza em caixa de areia;
 - e) Aumento nos custos dos serviços de vigilância dos sistemas de água e de esgoto, no montante de R\$ 3,0 milhões, devido a uma nova contratação e ao reajuste do contrato existente;
 - f) Aumento nos custos dos serviços de manutenção de imóveis, no montante de R\$ 1,7 milhão, devido à contratação de novos fornecedores para atendimento da demanda desse serviço.
- A rubrica de “Insumos” registrou um incremento de R\$ 34,6 milhões (+14,9%) no comparativo 2021 x 2020 justificado por:
 - a) Aumento nos gastos com energia em R\$ 22,1 milhões, devido ao efeito combinado do reajuste tarifário (+8,95%), dos adicionais de bandeiras amarela, vermelha e de escassez hídrica ao longo do ano de 2021, além de novas contratações no mercado livre de energia para unidades da Companhia;
 - b) Aumento de R\$ 7,6 milhões nos custos dos serviços e materiais de tratamento, impactado pelos efeitos de reajuste de contratos e aumento de contrato de manutenção;
 - c) Elevação nos gastos com aquisição de água bruta no montante de R\$ 4,8 milhões, devido ao incremento do mix de volume captado de água, do reajuste tarifário (+4,18%) que entrou em vigor a partir de fevereiro de 2021 e do aumento no número de ligações ativas de água.



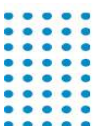
- A rubrica “D&A” apresentou um incremento de R\$ 8,1 milhões (+6,2%) no comparativo 2021 x 2020, decorrente principalmente: i) da redução nos custos com depreciação e amortização em 2020 de R\$ 4,6 milhões devido a uma reclassificação de ativos relacionados com a tarifa de contingência, impactando em um menor valor de D&A em 2020; ii) do reconhecimento de R\$ 6,5 milhões no comparativo 2021 x 2020, decorrente do reconhecimento dos efeitos da mudança na taxa WACC¹ no ativo financeiro, que gera um aumento na conta de amortização; e iii) do ajuste a valor presente do arrendamento, o que reduziu amortização em R\$ 3,0 milhões;
- Os custos com “Pessoal” aumentaram em R\$ 6,6 milhões (+5,6%) decorrente principalmente: i) do reajuste salarial aprovado em novembro de 2021, retroativo a abril do mesmo ano; ii) do reconhecimento da provisão da participação nos resultados em dezembro de 2021; iii) do reajuste do plano de saúde de 2020, implementado em janeiro de 2021, com um segundo reajuste referente ao ano de 2021 efetivado em abril do mesmo ano;
- Os “Materiais” aumentaram R\$ 4,0 milhões (+19,9%) no comparativo anual, principalmente devido à necessidade de aquisição de novos materiais para a manutenção dos sistemas de água e esgoto, bem como pelo aumento nos preços dos combustíveis.

3.3. Lucro Bruto e Margem Bruta

Em função das variações apresentadas anteriormente, o Lucro Bruto atingiu R\$ 196,3 milhões no 4T21, uma taxa de crescimento de 2,4% ao longo do período representado pelo gráfico a seguir:



¹ Weighted Average Capital Cost



3.4. Despesas

Despesas Operacionais (Em R\$ mil)

Descrição	4T21	% AV	4T20	% AV	% AH 4T21 x 4T20	Var.Abs 4T21 x 4T20	3T21	% AV	% AH 4T21 x 3T21	Var.Abs 4T21 x 3T21
Despesas com vendas	38.423	9,1%	1.447	0,4%	2555,4%	36.976	46.166	11,3%	-16,8%	-7.743
Serviços	18.681	4,4%	20.403	5,5%	-8,4%	-1.722	22.218	5,4%	-15,9%	-3.537
PECLD	9.848	2,3%	-27.495	-7,4%	NA	37.343	16.168	3,9%	-39,1%	-6.320
Pessoal	9.405	2,2%	7.949	2,1%	18,3%	1.456	6.774	1,7%	38,8%	2.631
D&A	147	0,0%	368	0,1%	-60,1%	-221	624	0,2%	-76,4%	-477
Gerais	342	0,1%	222	0,1%	54,1%	120	382	0,1%	-10,5%	-40
Despesas G&A	102.819	24,3%	107.157	28,7%	-4,0%	-4.338	69.026	16,8%	49,0%	33.793
Pessoal	51.502	12,2%	46.441	12,5%	10,9%	5.061	34.691	8,5%	48,5%	16.811
Serviços	29.178	6,9%	26.336	7,1%	10,8%	2.842	20.351	5,0%	43,4%	8.827
Causas judiciais	5.038	1,2%	8.752	2,3%	-42,4%	-3.714	-1.210	-0,3%	NA	6.248
Gerais	3.112	0,7%	2.805	0,8%	10,9%	307	2.184	0,5%	42,5%	928
Tributária	10.415	2,5%	19.948	5,4%	-47,8%	-9.533	9.425	2,3%	10,5%	990
Transporte	1.180	0,3%	1.376	0,4%	-14,2%	-196	1.119	0,3%	5,5%	61
D&A	1.721	0,4%	844	0,2%	103,9%	877	1.779	0,4%	-3,3%	-58
Honorários da administração	673	0,2%	655	0,2%	2,7%	18	687	0,2%	-2,0%	-14
Outras receitas / desp. op.	1.965	0,5%	-2.773	-0,7%	NA	4.738	2.541	0,6%	-22,7%	-576
Resultado da equivalência patrimonial	-545	-0,1%	-6	0,0%	8983,3%	-539	-70	0,0%	678,6%	-475
Despesas Operacionais	142.662	33,7%	105.825	28,4%	34,8%	36.837	117.663	28,7%	21,2%	24.999

No comparativo das despesas operacionais do 4T21 x 4T20 observou-se um aumento de R\$ 36,8 milhões (+34,8%), decorrentes principalmente dos seguintes fatores:

- Aumento nas Despesas com Vendas em R\$ 37,0 milhões no 4T21 x 4T20, decorrente principalmente do aumento de R\$ 37,3 milhões na Perda Estimada com Crédito de Liquidação Duvidosa (PECLD) no comparativo 4T21 x 4T20 – durante o ano de 2020, em virtude da pandemia de COVID-19, houve crescimento incomum na PECLD, o que resultou na necessidade de, no 4T20, ser feita uma reversão para que os clientes que não tinham histórico de atraso fossem retirados da base de cálculo, ocasionando uma redução na despesa de PECLD. Já no 4T21, a PECLD está de acordo com os cenários anteriores ao evento pandêmico;
- Redução de R\$ 4,3 milhões nas Despesas G&A no 4T21 x 4T20, decorrente principalmente:
 - a) Do decréscimo nas despesas tributárias de R\$ 9,5 milhões, em virtude do aproveitamento de crédito tributário para compensação de Imposto de Renda e de Contribuição Social durante o exercício de 2021;
 - b) Do aumento de R\$ 5,1 milhões (+10,9%) na rubrica “Pessoal”, em função principalmente dos aumentos nas despesas com planos de saúde, sendo um reajuste referente ao ano de 2020 e implementado em janeiro de 2021 e o do ano corrente



praticado a partir de abril de 2021 e, do reconhecimento da provisão da participação nos resultados em dezembro de 2021;

- Variação positiva de R\$ 4,7 milhões em “Outras Receitas e Despesas Operacionais” em consequência principalmente da venda de bens inservíveis no 4T21.

Despesas Operacionais (Em R\$ mil)

Descrição	2021	% AV	2020	% AV	% AH 2021 x 2020	Var. Abs 2021 x 2020
Despesas com vendas	149.996	9,4%	160.283	11,0%	-6,4%	-10.287
Serviços	79.918	5,0%	73.902	5,1%	8,1%	6.016
PECLD	36.958	2,3%	57.238	3,9%	-35,4%	-20.280
Pessoal	29.634	1,8%	26.239	1,8%	12,9%	3.395
D&A	2.110	0,1%	1.711	0,1%	23,3%	399
Gerais	1.376	0,1%	1.193	0,1%	15,3%	183
Despesas G&A	349.847	21,8%	323.401	22,3%	8,2%	26.446
Pessoal	154.307	9,6%	138.529	9,5%	11,4%	15.778
Serviços	90.235	5,6%	84.197	5,8%	7,2%	6.038
Causas judiciais	36.949	2,3%	28.485	2,0%	29,7%	8.464
Gerais	8.984	0,6%	7.171	0,5%	25,3%	1.813
Tributária	44.425	2,8%	51.303	3,5%	-13,4%	-6.878
Transporte	4.247	0,3%	3.744	0,3%	13,4%	503
D&A	7.935	0,5%	7.225	0,5%	9,8%	710
Honorários da administração	2.765	0,2%	2.747	0,2%	0,7%	18
Outras receitas / desp. op.	10.336	0,6%	3.540	0,2%	192,0%	6.796
Resultado da equivalência patrimonial	-615	0,0%	0	0,0%	NA	-615
Despesas Operacionais	509.564	31,8%	487.224	33,5%	4,6%	22.340

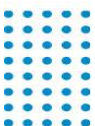
No comparativo das despesas operacionais de 2021 x 2020, observou-se um acréscimo de R\$ 22,3 milhões (+4,6%), decorrentes principalmente dos seguintes efeitos:

- Redução nas Despesas com Vendas de R\$ 10,3 milhões (-6,4%) no 2021 x 2020 decorrente:
 - a) Do decréscimo de R\$ 20,3 milhões na “PECLD”, pelo quadro de normalização ao longo de 2021 dos pagamentos em atraso gerados especialmente nos primeiros meses da pandemia de COVID-19 em 2020, somados à campanha de parcelamentos de dívidas que durou de maio a setembro de 2021, cuja finalidade era melhorar os recebimentos de créditos;
 - b) Do aumento de R\$ 6,0 milhões em “Serviços”, devido principalmente: i) ao reajuste salarial previsto na convenção coletiva desses colaboradores e ao acréscimo no número de colaboradores terceirizados para uma melhor prestação dos serviços; ii) ao aumento nos serviços de leitura e entrega de contas pela maior frequência da medição e entrega



simultânea das faturas a partir de novembro de 2020 e em virtude do reajuste de contrato; iii) ao incremento nos serviços de atendimento ao cliente devido às medidas restritivas adotadas no combate à pandemia do COVID-19 o que resultou em um crescente número de ligações para a Central de Atendimento que superou os quantitativos contratualmente previstos, e à absorção de serviços que antes eram exclusivos do atendimento presencial;

- c) Do incremento de R\$ 3,4 milhões nas despesas com “Pessoal”, devido principalmente: i) ao reajuste do plano de saúde pelos reajustes já citados no comparativo trimestral; ii) ao reajuste salarial aprovado no mês de novembro de 2021, retroativo a abril de 2021.
- Aumento de R\$ 26,4 milhões (+8,2%) nas Despesas G&A no 2021 x 2020 decorrente:
 - a) Da variação de R\$ 15,8 milhões na rubrica de despesas com “Pessoal”, justificada principalmente em decorrência: i) do reajuste do efeito do PRSP que, no ano de 2020, ocasionou uma redução dos custos devido à inflação abaixo da projetada, havendo uma reversão de despesas à época; ii) do reajuste do plano de saúde já mencionado na sessão trimestral; iii) do reajuste salarial aprovado no mês de novembro de 2021, retroativo a abril de 2021; iv) do reconhecimento da provisão da participação nos resultados em dezembro de 2021;
 - b) O aumento na rubrica “Causas Judiciais” em R\$ 8,5 milhões no referido comparativo, impactado: i) por um acordo realizado em uma das ações, em abril de 2021; ii) pelo trabalho de avaliação dos controles de contingências de depósitos judiciais, culminando em reversões de despesas, e; iii) pelo encerramento de ações com ganho de causa para a Cagece;
 - c) A elevação nos “Serviços” administrativos, no montante de R\$ 6,0 milhões, devido principalmente a: i) ao aumento nos serviços técnicos profissionais em R\$ 3,2 milhões em virtude do pagamento de honorários jurídicos devidos pelo trabalho de verificação dos montantes recuperáveis de Imposto de Renda e Contribuição Social sobre a Tarifa de Contingência, visto que a contratação previa valores a serem pagos em função do tributo efetivamente recuperado; ii) à elevação de R\$ 1,2 milhão nos serviços prestados por terceiros, devido ao reajuste salarial dos mesmos e aumento do número de colaboradores; e iii) à elevação dos custos dos serviços de vigilância no montante de R\$ 0,5 milhão.



- Incremento de R\$ 6,8 milhões (+192,0%) nas “Outras Receitas ou Despesas Operacionais” devido ao efeito combinado de baixa de ativos de redes e ligações com venda de inservíveis em 2021 em patamares superiores a 2020.

3.5. Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (Em R\$ mil)

Descrição	4T21	% AV	4T20	% AV	% AH 4T21 x 4T20	Var.Abs 4T21 x 4T20	3T21	% AV	% AH 4T21 x 3T21	Var.Abs 4T21 x 3T21
Receitas Financeiras	31.127	7,4%	41.907	11,2%	-25,7%	-10.780	20.647	5,0%	50,8%	10.480
Rendimentos de aplic. financeiras	23.657	5,6%	1.357	0,4%	1643,3%	22.300	15.177	3,7%	55,9%	8.480
Receita de atualiz. do ativo financeiro	278	0,1%	0	0,0%	NA	278	1.575	0,4%	-82,3%	-1.297
Juros recebidos de clientes	4.170	1,0%	5.240	1,4%	-20,4%	-1.070	4.323	1,1%	-3,5%	-153
Atualização monetária ativa	2.665	0,6%	9.445	2,5%	-71,8%	-6.780	359	0,1%	642,3%	2.306
Juros ativos	-828	-0,2%	131	0,0%	NA	-959	143	0,0%	NA	-971
Variação cambial ativa	2.565	0,6%	26.547	7,1%	-90,3%	-23.982	0	0,0%	NA	2.565
(-) PIS/Cofins s/ rec. financeira	-1.380	-0,3%	-813	-0,2%	69,7%	-567	-930	-0,2%	48,4%	-450
Despesas Financeiras	-48.924	-11,6%	-33.415	-9,0%	46,4%	-15.509	-59.033	-14,4%	-17,1%	10.109
Juros de financiamentos	-4.637	-1,1%	-4.996	-1,3%	-7,2%	359	-6.763	-1,6%	-31,4%	2.126
Debêntures	-30.713	-7,3%	0	0,0%	NA	-30.713	-27.187	-6,6%	13,0%	-3.526
Juros de arrendamento	-3.758	-0,9%	-1.462	-0,4%	157,0%	-2.296	-703	-0,2%	434,6%	-3.055
Despesa de atualização do ativo financeiro	0	0,0%	-5.827	-1,6%	NA	5.827	0	0,0%	NA	0
Incentivo à aposentadoria	-2.091	-0,5%	-2.476	-0,7%	-15,5%	385	-1.212	-0,3%	72,5%	-879
Atualização monetária passiva	1.428	0,3%	-12.304	-3,3%	NA	13.732	-4.755	-1,2%	NA	6.183
Variação cambial passiva	-8.538	-2,0%	-6.005	-1,6%	42,2%	-2.533	-19.060	-4,6%	-55,2%	10.522
Outras	-615	-0,1%	-345	-0,1%	78,3%	-270	647	0,2%	NA	-1.262
Resultado Financeiro	-17.797	-4,2%	8.492	2,3%	NA	-26.289	-38.386	-9,4%	-53,6%	20.589

As despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 17,8 milhões no 4T21, apresentando um aumento de R\$ 26,3 milhões em relação às receitas financeiras líquidas obtidas no 4T20 devido ao:

- Aumento de R\$ 15,5 milhões nas Despesas Financeiras em decorrência principalmente de: i) incremento de juros de debêntures no valor de R\$ 30,7 milhões, em função da primeira emissão realizada pela Companhia em 2021 e, ii) redução da atualização monetária passiva no valor de R\$ 13,7 milhões pela redução da base de cálculo da referida rubrica;
- Decréscimo nas Receitas Financeiras de R\$ 10,8 milhões em decorrência dos efeitos combinados principalmente de: i) queda na receita de variação cambial ativa em R\$ 24,0 milhões da estabilidade cambial no 4T21; ii) crescimento dos rendimentos de aplicações financeiras em R\$ 22,3 milhões em virtude da elevação da taxa de juros e saldo de aplicações no referido comparativo trimestral; iii) queda na atualização monetária ativa em R\$ 6,8 milhões decorrente de recebimento pontual de créditos no 4T20 incrementando esta rubrica das receitas financeiras processo esse que não se repetiu no 4T21.



Resultado Financeiro (Em R\$ mil)

Descrição	2021	% AV	2020	% AV	% AH 2021 x 2020	Var.Abs 2021 x 2020
Receitas Financeiras	110.258	6,9%	68.969	4,7%	59,9%	41.289
Rendimentos de aplic. financeiras	49.340	3,1%	4.834	0,3%	920,7%	44.506
Receita de atualiz. do ativo financeiro	4.777	0,3%	0	0,0%	NA	4.777
Juros recebidos de clientes	18.673	1,2%	15.795	1,1%	18,2%	2.878
Atualização monetária ativa	7.862	0,5%	9.791	0,7%	-19,7%	-1.929
Juros ativos	0	0,0%	520	0,0%	NA	-520
Variação cambial ativa	33.138	2,1%	39.868	2,7%	-16,9%	-6.730
(-) PIS/Cofins s/ rec. financeira	-3.532	-0,2%	-1.839	-0,1%	92,1%	-1.693
Despesas Financeiras	-163.902	-10,2%	-149.563	-10,3%	9,6%	-14.339
Juros de financiamentos	-21.755	-1,4%	-24.237	-1,7%	-10,2%	2.482
Debêntures	-76.674	-4,8%	0	0,0%	NA	-76.674
Juros de arrendamento	-4.461	-0,3%	-1.462	-0,1%	205,1%	-2.999
Despesa de atualização do ativo financeiro	0	0,0%	-1.748	-0,1%	NA	1.748
Incentivo à aposentadoria	-6.298	-0,4%	-7.904	-0,5%	-20,3%	1.606
Atualização monetária passiva	-3.986	-0,2%	-13.640	-0,9%	-70,8%	9.654
Variação cambial passiva	-50.706	-3,2%	-100.282	-6,9%	-49,4%	49.576
Outras	-22	0,0%	-290	0,0%	-92,4%	268
Resultado Financeiro	-53.644	-3,3%	-80.594	-5,5%	-33,4%	26.950

Em 2021 as despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 53,6 milhões, apresentando uma redução de R\$ 26,9 milhões em relação às despesas financeiras líquidas de 2020 em virtude de:

- Acréscimo de R\$ 41,3 milhões nas Receitas Financeiras no comparativo 2021 x 2020 devido principalmente ao: i) crescimento dos rendimentos de aplicações financeiras, juros recebidos de clientes e atualização monetária ativa, com valor consolidado de R\$ 45,4 milhões em virtude da elevação da taxa de juros e saldo de aplicações; ii) queda na variação cambial ativa em R\$ 6,7 milhões, dado o cenário do dólar no referido comparativo; iii) aumento da receita de atualização do ativo financeiro em R\$ 4,8 milhões em virtude da atualização da taxa WACC; iv) aumento nos montantes de Pis e Cofins, retendo R\$ 1,7 milhão a mais que em 2020, devido ao crescimento das receitas financeiras;
- Aumento de R\$ 14,3 milhões nas Despesas Financeiras no comparativo 2021 x 2020 decorrentes de: i) incremento de juros de debêntures no valor de R\$ 76,7 milhões, em função da primeira emissão realizada pela Companhia no 1S21; ii) redução da variação cambial passiva no valor de R\$ 49,6 milhões dado que a elevação do dólar em 2020 não se repetiu na mesma proporção no ano de 2021 e; iii) redução de R\$ 9,6 milhões na variação monetária passiva, em virtude da redução da base de cálculo da referida rubrica.



3.6. Lucro Líquido e EBITDA

Como resultado da confrontação de Receitas, Custos e Despesas, apresentamos na sequência a apuração do Lucro Líquido e EBITDA² em bases de comparativo trimestral e acumulado, com abordagens partindo do Lucro Líquido e da Receita Líquida, respectivamente.

Lucro Líquido e EBITDA (Em R\$ mil)

Descrição	4T21	% AV	4T20	% AV	% AH 4T21 x 4T20	Var.Abs 4T21 x 4T20	3T21	% AV	% AH 4T21 x 3T21	Var.Abs 4T21 x 3T21
Lucro Líquido	39.078	9,2%	64.461	17,3%	-39,4%	-25.383	30.257	7,4%	29,2%	8.821
(-) IRPJ/CSLL	-3.214	-0,8%	16.996	4,6%	NA	-20.210	4.238	1,0%	NA	-7.452
(-) Resultado Financeiro	17.797	4,2%	-8.492	-2,3%	NA	26.289	38.386	9,4%	-53,6%	-20.589
(-) D&A - Custos	31.592	7,5%	30.216	8,1%	4,6%	1.376	34.491	8,4%	-8,4%	-2.899
(-) D&A - Despesas	1.868	0,4%	1.212	0,3%	54,1%	656	2.403	0,6%	-22,3%	-535
(-) Outros Ajustes*	0	0,0%	6.701	1,8%	NA	-6.701	-299	-0,1%	NA	299
EBITDA	87.121	20,6%	111.094	29,8%	-21,6%	-23.973	109.476	26,7%	-20,4%	-22.355

*O mais relevante é referente a Despesas com arrendamento mercantil, em linha com o CPC-06 (Notas Explicativas).

Receita Líquida e EBITDA (Em R\$ mil)

Descrição	4T21	% AV	4T20	% AV	% AH 4T21 x 4T20	Var.Abs 4T21 x 4T20	3T21	% AV	% AH 4T21 x 3T21	Var.Abs 4T21 x 3T21
Receita Líquida	423.163	100,0%	372.785	100,0%	13,5%	50.378	410.101	100,0%	3,2%	13.062
Custos Operacionais	-226.840	53,6%	-193.995	52,0%	16,9%	-32.845	-219.557	53,5%	3,3%	-7.283
D&A - Custos	31.592	7,5%	30.216	8,1%	4,6%	1.376	34.491	8,4%	-8,4%	-2.899
Despesas Operacionais	-142.662	33,7%	-105.825	28,4%	34,8%	-36.837	-117.663	28,7%	21,2%	-24.999
D&A - Despesas	1.868	0,4%	1.212	0,3%	54,1%	656	2.403	0,6%	-22,3%	-535
Outros Ajustes*	0	0,0%	6.701	1,8%	NA	-6.701	-299	0,1%	NA	299
EBITDA	87.121	20,6%	111.094	29,8%	-21,6%	-23.973	109.476	26,7%	-20,4%	-22.355

*O mais relevante é referente a Despesas com arrendamento mercantil, em linha com o CPC - 06 (Notas Explicativas).

Lucro Líquido e EBITDA (Em R\$ mil)

Descrição	2021	% AV	2020	% AV	% AH 2021 x 2020	Var.Abs 2021 x 2020
Lucro Líquido	155.815	9,7%	134.598	9,3%	15,8%	21.217
(-) IRPJ/CSLL	38.217	2,4%	8.862	0,6%	331,2%	29.355
(-) Resultado Financeiro	53.644	3,3%	80.594	5,5%	-33,4%	-26.950
(-) D&A - Custos	138.396	8,6%	130.303	9,0%	6,2%	8.093
(-) D&A - Despesas	10.045	0,6%	8.936	0,6%	12,4%	1.109
(-) Outros Ajustes*	0	0,0%	6.701	0,5%	-100,0%	-6.701
EBITDA	396.117	24,7%	369.994	25,5%	7,1%	26.123

*O mais relevante é referente a Despesas com arrendamento mercantil, em linha com o CPC-06 (Notas Explicativas).

Receita Líquida e EBITDA (Em R\$ mil)

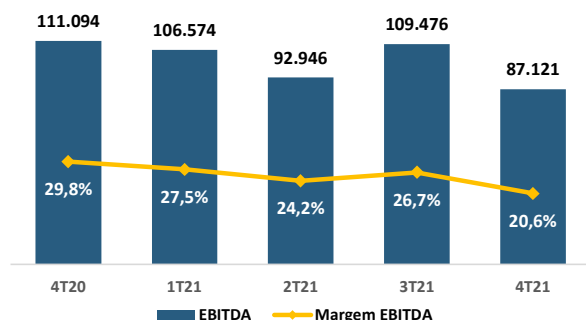
Descrição	2021	% AV	2020	% AV	% AH 2021 x 2020	Var.Abs 2021 x 2020
Receita Líquida	1.604.014	100,0%	1.453.006	100,0%	10,4%	151.008
Custos Operacionais	-846.774	52,8%	-741.728	51,0%	14,2%	-105.046
D&A - Custos	138.396	8,6%	130.303	9,0%	6,2%	8.093
Despesas Operacionais	-509.564	31,8%	-487.224	33,5%	4,6%	-22.340
D&A - Despesas	10.045	0,6%	8.936	0,6%	12,4%	1.109
Outros Ajustes*	0	0,0%	6.701	0,5%	NA	-6.701
EBITDA	396.117	24,7%	369.994	25,5%	7,1%	26.123

*O mais relevante é referente a Despesas com arrendamento mercantil, em linha com o CPC - 06 (Notas Explicativas).

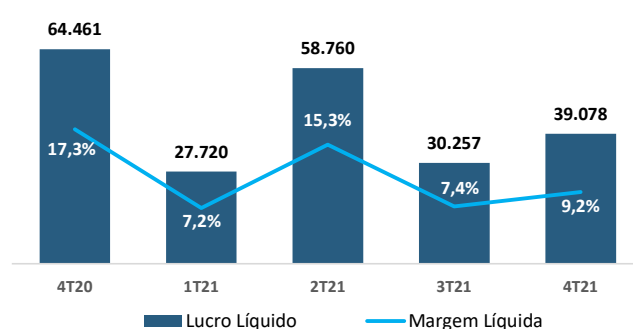
² Em virtude da reclassificação de valores de PIS e COFINS nas contas de depreciação, as rubricas de D&A de custo e despesas foram alteradas, modificando o EBITDA de 1T20, 2T20, 3T20, 4T20 e 1T21. Vale ressaltar que o resultado da companhia não sofreu alterações.



EBITDA e Margem EBITDA (R\$ mil)



Lucro Líquido e Margem Líquida



3.7. Endividamento

A Dívida Bruta da Companhia totalizou R\$ 1.244,9 milhões no 4T21, apresentando um crescimento de 196,3% em relação a 4T20, impulsionado pela emissão de debêntures pela Companhia. Abaixo, apresentamos o detalhamento e respectivo *breakdown* por agente financiador, exigibilidade, prazo de vencimento e moeda.

DÍVIDA BRUTA (Em R\$ mil)

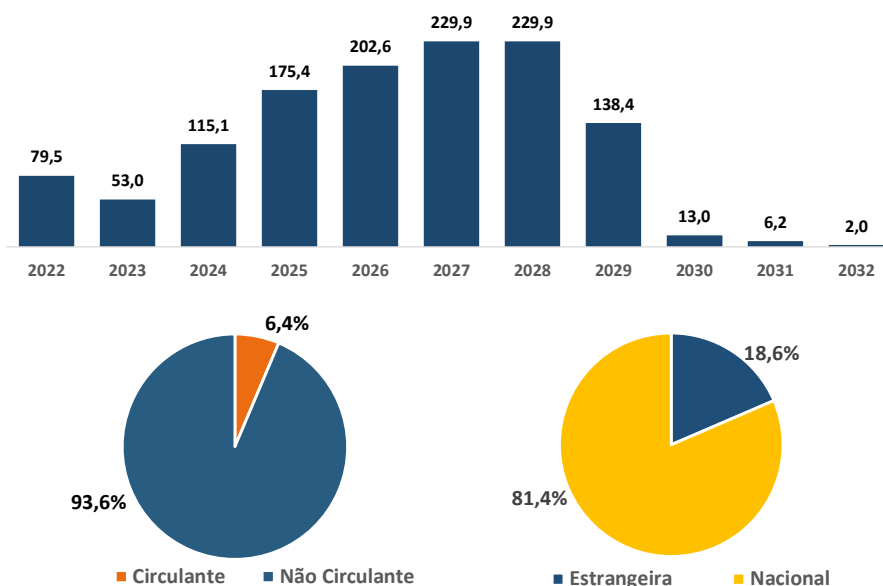
Descrição	4T21	% AV	4T20	% AV	% AH 4T21 x 4T20	Var.Abs 4T21 x 4T20	3T21	% AV	% AH 4T21 x 3T21	Var.Abs 4T21 x 3T21
Moeda nacional										
Debêntures	818.945	65,8%	0	0,0%	NA	818.945	788.210	64,8%	3,9%	30.735
Caixa Econômica Federal	87.872	7,1%	103.480	24,6%	-15,1%	-15.608	91.819	7,6%	-4,3%	-3.947
Banco Santander	817	0,1%	1.853	0,4%	-55,9%	-1.036	1.076	0,1%	-24,1%	-259
BNDES	14.744	1,2%	18.144	4,3%	-18,7%	-3.400	13.022	1,1%	13,2%	1.722
BNB	91.643	7,4%	54.742	13,0%	67,4%	36.901	80.418	6,6%	14,0%	11.225
Subtotal em Moeda Nacional	1.014.021	81,4%	178.219	42,4%	469,0%	835.802	974.545	80,1%	4,1%	39.476
Moeda estrangeira										
BID	230.952	18,6%	241.942	57,6%	-4,5%	-10.990	241.552	19,9%	-4,4%	-10.600
Subtotal em Moeda Estrangeira	230.952	18,6%	241.942	57,6%	-4,5%	-10.990	241.552	19,9%	-4,4%	-10.600
Dívida Bruta	1.244.973	100,0%	420.161	100,0%	196,3%	824.812	1.216.097	100,0%	2,4%	28.876
Circulante	79.545	6,4%	56.247	13,4%	41,4%	23.298	61.807	5,1%	28,7%	17.738
Não Circulante	1.165.428	93,6%	363.914	86,6%	220,2%	801.514	1.154.290	94,9%	1,0%	11.138

BREAKDOWN POR VENCIMENTO (Em R\$ milhões)

Descrição (Em R\$ mil)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	Total
Debêntures	15,7	-	64,0	127,9	155,2	182,5	182,5	91,2	-	-	-	818,9
Caixa Econômica Federal	18,6	7,8	7,8	7,8	7,8	7,8	7,8	7,5	6,6	6,2	2,0	87,9
BID	30,6	28,6	28,6	28,6	28,6	28,6	28,6	28,6	-	-	-	231,0
BNDES	5,6	5,5	3,7	-	-	-	-	-	-	-	-	14,7
Banco Santander	0,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,8
BNB	8,2	11,0	11,0	11,0	11,0	11,0	11,0	11,0	6,4	-	-	91,6
Total	79,5	53,0	115,1	175,4	202,6	229,9	229,9	138,4	13,0	6,2	2,0	1.245,0



Dívida Bruta 4T21 (R\$ milhões e %) – Breakdown por vencimento e moeda



No 4T21, a Dívida Líquida da Companhia totalizou R\$ 238,4 milhões (aumento de 18,1% ou R\$ 36,4 milhões no comparativo 4T21 x 4T20, em função principalmente da emissão das debêntures). Em decorrência, o Índice de Alavancagem atingiu 8,27% e a Dívida Líquida por EBITDA LTM resultou em 0,60.

DÍVIDA LÍQUIDA E CAPITALIZAÇÃO (Em R\$ mil)

Descrição	4T21	% AV	4T20	% AV	% AH 4T21 x 4T20	Var. Abs 4T21 x 4T20	3T21	% AV	% AH 4T21 x 3T21	Var. Abs 4T21 x 3T21
Dívida Bruta	1.244.973	43,2%	420.161	15,5%	196,3%	824.812	1.216.097	42,8%	2,4%	28.876
(-) Disponibilidades*	1.006.582	34,9%	218.241	8,0%	361,2%	788.341	1.000.331	35,2%	0,6%	6.251
Dívida Líquida	238.391	8,3%	201.920	7,4%	18,1%	36.471	215.766	7,6%	10,5%	22.625
(+) Patrimônio Líquido	2.642.878	91,7%	2.510.827	92,6%	5,3%	132.051	2.627.564	92,4%	0,6%	15.314
Capitalização	2.881.269	100,0%	2.712.747	100,0%	6,2%	168.522	2.843.330	100,0%	1,3%	37.939
Índice de Alavancagem	8,27%		7,44%		0,83 p.p.		7,59%		0,69 p.p.	
Ebitda LTM	396.117		369.988		7,1%	26.129	420.084		-5,7%	-23.967
Dívida Líquida / Ebitda LTM	0,60		0,55			0,06	0,51			0,09

*Não foram considerados os recursos provenientes da tarifa de contingência nas Disponibilidades do demonstrativo acima. Os saldos referentes a tarifa de contingência foram de R\$ 118.912 no 4T21, R\$ 76.962 no 4T20 e R\$ 136.294 no 3T21, devidamente contabilizados na rubrica "Depósitos Vinculados" do Ativo Circulante da Companhia.

3.8. Capex

Nos quadros a seguir, apresentamos os comparativos trimestrais do Capex por tipo de serviço e natureza. No 4T21, o Capex Total atingiu R\$ 122,8 milhões (aumento de 87,6% em relação aos R\$ 65,4 milhões do 4T20). Para o ano de 2021 o Capex Total atingiu R\$ 351,3 milhões aumento de 36,9% em relação aos R\$ 256,6 milhões de 2020.



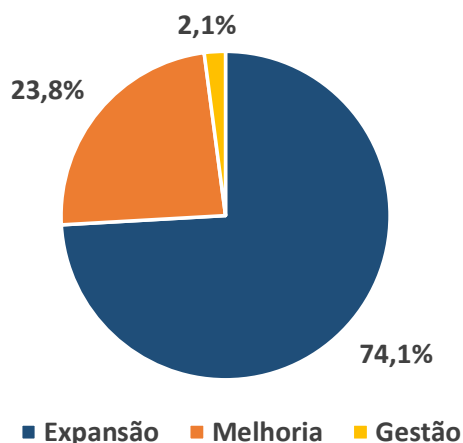
CAPEX (Em R\$ mil)

Descrição	4T21	% AV	4T20	% AV	% AH 4T21 x 4T20	Var.Abs 4T21 x 4T20	3T21	% AV	% AH 4T21 x 3T21	Var.Abs 4T21 x 3T21
ÁGUA	71.003	57,4%	32.233	49,3%	120,3%	38.769	57.186	62,6%	24,2%	13.817
Expansão	68.902	55,7%	31.874	48,7%	116,2%	37.029	55.179	60,4%	24,9%	13.723
Melhoria	2.100	1,7%	359	0,5%	484,4%	1.741	2.007	2,2%	4,7%	93
ESGOTO	43.440	35,1%	27.729	42,4%	56,7%	15.710	27.493	30,1%	58,0%	15.947
Expansão	16.263	13,1%	10.690	16,3%	52,1%	5.573	12.180	13,3%	33,5%	4.083
Melhoria	27.177	22,0%	17.039	26,0%	59,5%	10.138	15.313	16,7%	77,5%	11.864
ÁGUA/ESGOTO	6.742	5,4%	1.557	2,4%	333,1%	5.185	5.042	5,5%	33,7%	1.700
Expansão	6.531	5,3%	1.470	2,2%	344,2%	5.060	4.743	5,2%	37,7%	1.788
Melhoria	211	0,2%	86	0,1%	145,1%	125	299	0,3%	-29,3%	-88
GESTÃO	2.564	2,1%	3.927	6,0%	-34,7%	-1.363	1.699	1,9%	50,9%	864
CAPEX TOTAL	123.748	100,0%	65.446	100,0%	89,1%	58.302	91.420	100,0%	35,4%	32.328

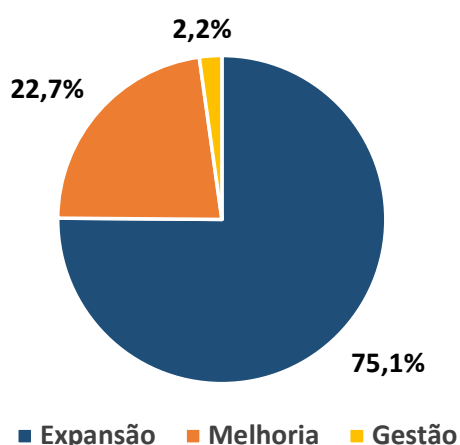
CAPEX (Em R\$ mil)

Descrição	2021	% AV	2020	% AV	% AH 2021 x 2020	Var.Abs 2021 x 2020
ÁGUA	204.038	58,1%	144.431	56,3%	41,3%	59.607
Expansão	197.781	56,3%	141.275	55,0%	40,0%	56.506
Melhoria	6.257	1,8%	3.156	1,2%	98,3%	3.101
ESGOTO	118.050	33,6%	99.062	38,6%	19,2%	18.989
Expansão	46.044	13,1%	41.029	16,0%	12,2%	5.015
Melhoria	72.007	20,5%	58.033	22,6%	24,1%	13.974
ÁGUA/ESGOTO	21.513	6,1%	6.229	2,4%	245,4%	15.284
Expansão	20.165	5,7%	6.143	2,4%	228,3%	14.022
Melhoria	1.348	0,4%	86	0,0%	1463,2%	1.262
GESTÃO	7.720	2,2%	6.926	2,7%	11,5%	794
CAPEX TOTAL	351.321	100,0%	256.647	100,0%	36,9%	94.674

CAPEX TOTAL 4T21

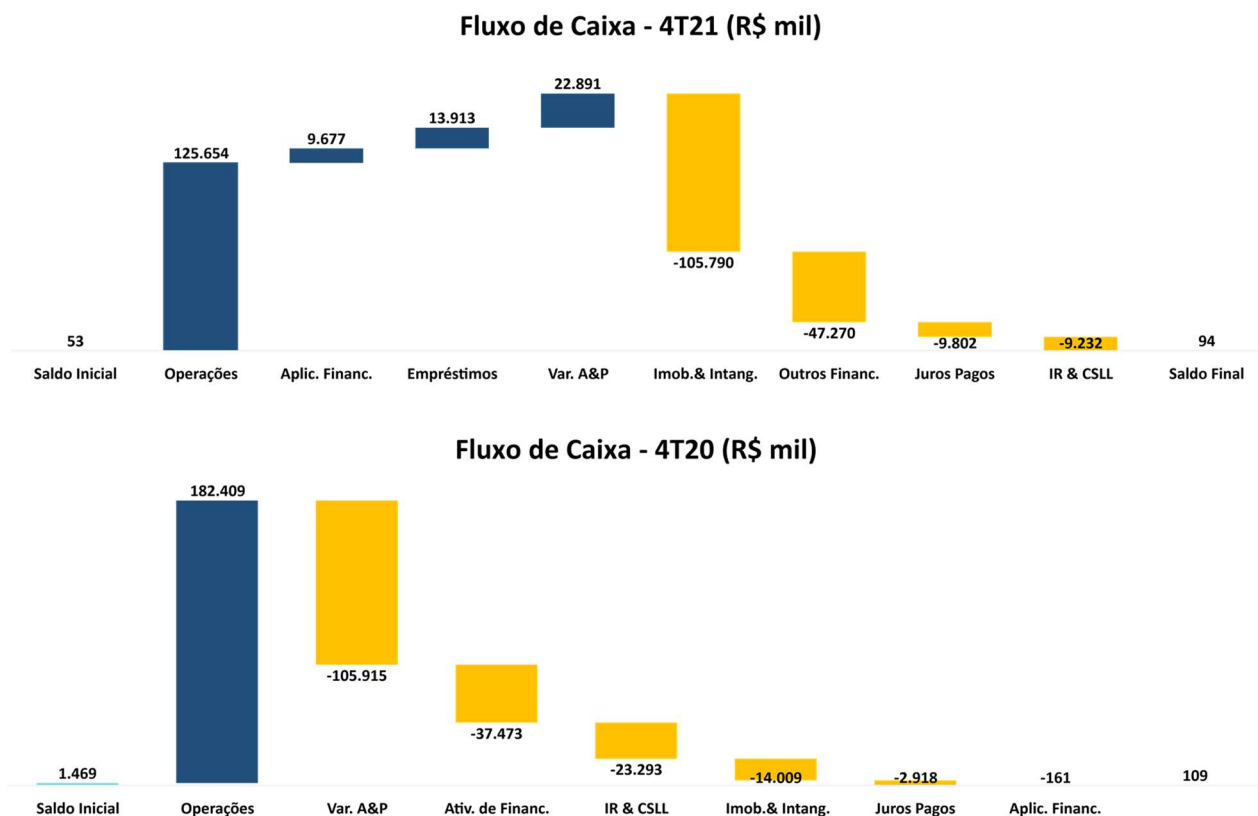


CAPEX TOTAL 2021



3.9. Fluxo de Caixa

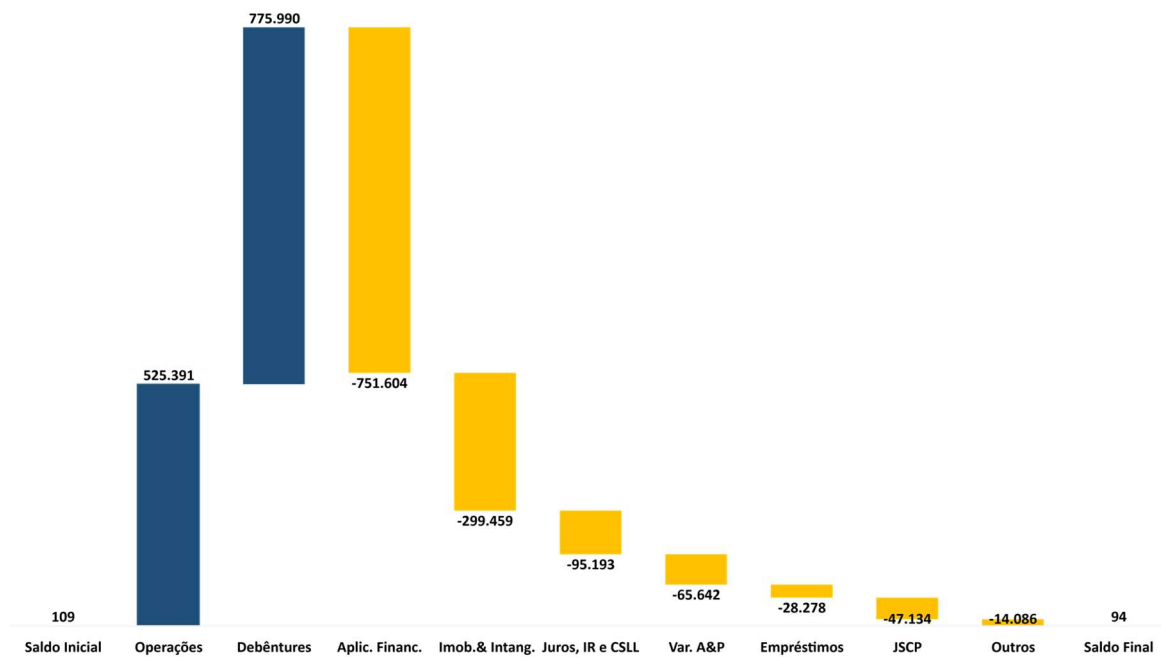
Os gráficos a seguir apresentam a evolução do fluxo de caixa no 4T21 e no 4T20. O fluxo de caixa das operações atingiu R\$ 125,6 milhões no 4T21, uma redução de 31,1% em relação ao 4T20.



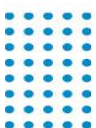
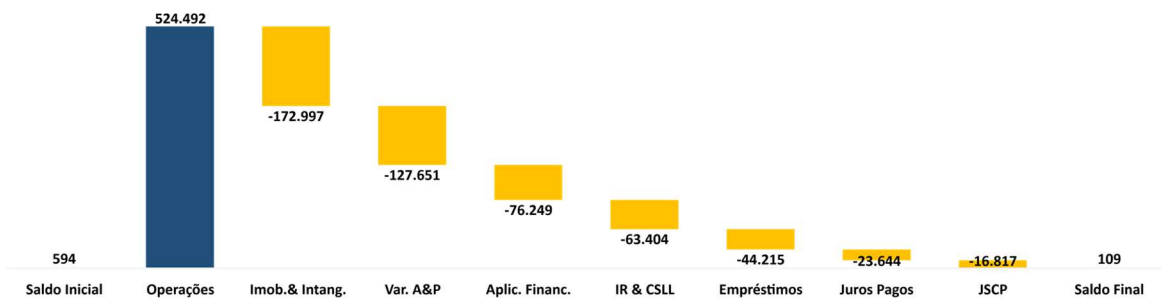
No comparativo 2021 x 2020 o fluxo de caixa das operações cresceu R\$ 0,9 milhões em 2021, atingido R\$ 525,4 milhões, um aumento de 0,2% em relação a 2020.



Fluxo de Caixa - 2021 (R\$ mil)



Fluxo de Caixa - 2020 (R\$ mil)



4. BALANÇO PATRIMONIAL

Balanço Patrimonial (R\$ mil)	4T21	%AV	4T20	% AV	% AH	Var.Abs	3T21	% AV	% AH	Var.Abs
Ativo Total	4.866.619	100,0%	3.856.521	100,0%	26,2%	1.010.098	4.779.480	100,0%	1,8%	87.139
Ativo Circulante	1.619.064	33,3%	700.847	18,2%	131,0%	918.217	1.613.010	33,7%	0,4%	6.054
Caixa e Equivalentes de Caixa	94	0,0%	109	0,0%	-13,8%	-15	53	0,0%	77,4%	41
Aplicações Financeiras	1.006.488	20,7%	218.132	5,7%	361,4%	788.356	1.000.278	20,9%	0,6%	6.210
Depósitos Vinculados	199.455	4,1%	105.660	2,7%	88,8%	93.795	189.052	4,0%	5,5%	10.403
Contas a Receber	365.969	7,5%	338.140	8,8%	8,2%	27.829	360.982	7,6%	1,4%	4.987
Estoques	21.547	0,4%	19.302	0,5%	11,6%	2.245	20.777	0,4%	3,7%	770
Tributos a Recuperar	21.556	0,4%	16.439	0,4%	31,1%	5.117	36.598	0,8%	-41,1%	-15.042
Outros Ativos CP	3.955	0,1%	3.065	0,1%	29,0%	890	5.270	0,1%	-25,0%	-1.315
Ativo Não Circulante	3.247.555	66,7%	3.155.674	81,8%	2,9%	91.881	3.166.470	66,3%	2,6%	81.085
Ativo Realizável a Longo Prazo	139.485	2,9%	248.374	6,4%	-43,8%	-108.889	208.558	4,4%	-33,1%	-69.073
Contas a Receber	2.445	0,1%	4.537	0,1%	-46,1%	-2.092	2.899	0,1%	-15,7%	-454
Projeto Alvorada - Recursos Aplicados	0	0,0%	0	0,0%	NA	0	0	0,0%	NA	0
Projeto KFW - Recursos Aplicados	58.269	1,2%	53.911	1,4%	8,1%	4.358	55.816	1,2%	4,4%	2.453
Tributos a Recuperar	0	0,0%	87.500	2,3%	NA	-87.500	0	0,0%	NA	0
Depósitos Judiciais	13.897	0,3%	6.906	0,2%	101,2%	6.991	11.624	0,2%	19,6%	2.273
Depósitos para Reinvestimento	5.737	0,1%	2.966	0,1%	93,4%	2.771	5.635	0,1%	1,8%	102
Depósitos Vinculados a Garantias	51.075	1,0%	20.248	0,5%	152,2%	30.827	50.309	1,1%	1,5%	766
Ativos Financeiros - Contratos de Conce	6.748	0,1%	72.055	1,9%	-90,6%	-65.307	80.748	1,7%	-91,6%	-74.000
Despesas antecipadas LP	1.000	0,0%	0	0,0%	NA	1.000	1.250	0,0%	-20,0%	-250
Outros Ativos	314	0,0%	251	0,0%	25,1%	63	277	0,0%	13,4%	37
Investimentos	1.352	0,0%	658	0,0%	105,5%	694	728	0,0%	85,7%	624
Imobilizado	62.399	1,3%	58.418	1,5%	6,8%	3.981	50.525	1,1%	23,5%	11.874
Intangível	3.044.319	62,6%	2.848.224	73,9%	6,9%	196.095	2.906.659	60,8%	4,7%	137.660
Balanço Patrimonial (R\$ mil)	4.866.619	100,0%	3.856.521	100,0%	26,2%	1.010.098	4.779.480	100,0%	1,8%	87.139
Passivo Total & PL	4.866.619	100,0%	3.856.521	100,0%	26,2%	1.010.098	4.779.480	100,0%	1,8%	87.139
Passivo Circulante	593.005	12,2%	529.862	13,7%	11,9%	63.143	522.859	10,9%	13,4%	70.146
Fornecedores	176.711	3,6%	144.133	3,7%	22,6%	32.578	161.403	3,4%	9,5%	15.308
Arrendamento Mercantil	15.443	0,3%	19.334	0,5%	-20,1%	-3.891	5.795	0,1%	166,5%	9.648
Empréstimos e Financiamentos	63.844	1,3%	56.247	1,5%	13,5%	7.597	59.711	1,2%	6,9%	4.133
Debêntures	15.701	0,3%	0	0,0%	NA	15.701	2.096	0,0%	649,1%	13.605
Obrigações Sociais e Trabalhistas	44.947	0,9%	42.213	1,1%	6,5%	2.734	40.989	0,9%	9,7%	3.958
Incentivo à Aposentadoria - PRSP	18.446	0,4%	18.788	0,5%	-1,8%	-342	17.273	0,4%	6,8%	1.173
Obrigações Fiscais	26.926	0,6%	43.572	1,1%	-38,2%	-16.646	29.701	0,6%	-9,3%	-2.775
Obrigações com Tarifa de Contingência	212.499	4,4%	175.446	4,5%	21,1%	37.053	196.587	4,1%	8,1%	15.912
Outras Obrigações	18.488	0,4%	30.129	0,8%	-38,6%	-11.641	9.304	0,2%	98,7%	9.184
Passivo Não Circulante	1.633.721	33,6%	815.832	21,2%	100,3%	817.889	1.629.057	34,1%	0,3%	4.664
Empréstimos e Financiamentos	362.184	7,4%	363.914	9,4%	-0,5%	-1.730	368.176	7,7%	-1,6%	-5.992
Debêntures LP	803.244	16,5%	0	0,0%	NA	803.244	786.114	16,4%	2,2%	17.130
Incentivo à Aposentadoria - PRSP	39.100	0,8%	45.212	1,2%	-13,5%	-6.112	40.954	0,9%	-4,5%	-1.854
Projeto KFW II - Recursos Recebidos	52.276	1,1%	51.231	1,3%	2,0%	1.045	51.231	1,1%	2,0%	1.045
Provisão para Contingências	80.695	1,7%	60.556	1,6%	33,3%	20.139	75.276	1,6%	7,2%	5.419
Prov. Atuarial BD - Plano de Saúde	160.549	3,3%	164.774	4,3%	-2,6%	-4.225	174.298	3,6%	-7,9%	-13.749
Tributos Diferidos	109.982	2,3%	107.106	2,8%	2,7%	2.876	109.105	2,3%	0,8%	877
Outras Obrigações	25.691	0,5%	23.039	0,6%	11,5%	2.652	23.903	0,5%	7,5%	1.788
Patrimônio Líquido	2.639.893	54,2%	2.510.827	65,1%	5,1%	129.066	2.627.564	55,0%	0,5%	12.329
Capital Social Realizado	2.121.545	43,6%	1.943.607	50,4%	9,2%	177.938	2.121.545	44,4%	0,0%	0
Reservas de Lucros	181.433	3,7%	215.152	5,6%	-15,7%	-33.719	173.567	3,6%	4,5%	7.866
Ajustes de Avaliação Patrimonial	409.808	8,4%	436.140	11,3%	-6,0%	-26.332	416.524	8,7%	-1,6%	-6.716
Outros Resultados Abrangentes	-72.893	1,5%	-84.072	2,2%	-13,3%	11.179	-84.072	1,8%	-13,3%	11.179



5. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

DRE - GERENCIAL (R\$ mil)	4T21	% AV	4T20	% AV	% AH	Var.Abs	3T21	% AV	% AH	Var.Abs
Receita Operacional Líquida de Serviços	423.163	100%	372.785	100%	13,5%	50.378	410.101	100%	3,2%	13.062
Custos e Despesas Operacionais	-369.502	87,3%	-299.820	-80,4%	23,2%	-69.682	-337.220	-82,2%	9,6%	-32.282
Insumos	-74.919	17,7%	-56.219	-15,1%	33,3%	-18.700	-71.099	-17,3%	5,4%	-3.820
Serviços	-118.680	28,0%	-109.825	-29,5%	8,1%	-8.855	-111.679	-27,2%	6,3%	-7.001
Pessoal	-100.443	23,7%	-88.061	-23,6%	14,1%	-12.382	-70.054	-17,1%	43,4%	-30.389
D&A	-33.460	7,9%	-31.428	-8,4%	6,5%	-2.032	-36.894	-9,0%	-9,3%	3.434
Materiais	-2.061	0,5%	-4.315	-1,2%	-52,2%	2.254	-8.818	-2,2%	-76,6%	6.757
Custos gerais	-4.238	1,0%	-2.994	-0,8%	41,5%	-1.244	-3.923	-1,0%	8,0%	-315
Concessão	-3.673	0,9%	-3.494	-0,9%	5,1%	-179	-3.527	-0,9%	4,1%	-146
PECLD	-9.848	2,3%	27.495	7,4%	NA	-37.343	-16.168	-3,9%	-39,1%	6.320
Despesas Gerais	-3.454	0,8%	-3.027	-0,8%	14,1%	-427	-2.566	-0,6%	34,6%	-888
Causas judiciais	-5.038	1,2%	-8.752	-2,3%	-42,4%	3.714	1.210	0,3%	NA	-6.248
Tributária	-10.415	2,5%	-19.948	-5,4%	-47,8%	9.533	-9.425	-2,3%	10,5%	-990
Transporte	-1.180	0,3%	-1.376	-0,4%	-14,2%	196	-1.119	-0,3%	5,5%	-61
Honorários da administração	-673	0,2%	-655	-0,2%	2,7%	-18	-687	-0,2%	-2,0%	14
Outras rec./desp. Oper.	-1.965	0,5%	2.773	0,7%	NA	-4.738	-2.541	-0,6%	-22,7%	576
Resultado da equivalência patrimonial	545	0,1%	6	0,0%	8983,3%	539	70	0,0%	678,6%	475
EBIT	53.661	12,7%	72.965	19,6%	-26,5%	-19.304	72.881	17,8%	-26,4%	-19.220
Resultado Financeiro	-17.797	4,2%	8.492	2,3%	NA	-26.289	-38.386	-52,7%	-53,6%	20.589
Receitas Financeiras	31.127	7,4%	37.828	10,1%	-17,7%	-6.701	20.647	5,0%	50,8%	10.480
Despesas Financeiras	-48.924	11,6%	-29.336	-7,9%	66,8%	-19.588	-59.033	-14,4%	-17,1%	10.109
LAIR	35.864	8,5%	81.457	21,9%	-56,0%	-45.593	34.495	8,4%	4,0%	1.369
IR&CSLL	3.214	0,8%	-16.996	-4,6%	NA	20.210	-4.238	-12,3%	NA	7.452
Corrente	-1.670	0,4%	1.830	0,5%	NA	-3.500	-11.927	-2,9%	-86,0%	10.257
Diferido	4.884	1,2%	-18.826	-5,1%	NA	23.710	7.689	1,9%	-36,5%	-2.805
Lucro Líquido	39.078	9,2%	64.461	17,3%	-39,4%	-25.383	30.257	7,4%	29,2%	8.821
EBITDA	87.121	20,6%	111.094	29,8%	-21,6%	-23.973	109.476	26,7%	-20,4%	-22.355

DRE - GERENCIAL (R\$ mil)	2021	% AV	2020	% AV	% AH	Var.Abs
Receita Operacional Líquida de Serviços	1.604.014	100%	1.453.006	100%	10,4%	151.008
Custos e Despesas Operacionais	-1.356.338	-84,6%	-1.228.952	-84,6%	10,4%	-127.386
Insumos	-267.222	-16,7%	-232.658	-16,0%	14,9%	-34.564
Serviços	-431.837	-26,9%	-374.994	-25,8%	15,2%	-56.843
Pessoal	-309.130	-19,3%	-283.322	-19,5%	9,1%	-25.808
D&A	-148.441	-9,3%	-139.239	-9,6%	6,6%	-9.202
Materiais	-24.348	-1,5%	-20.301	-1,4%	19,9%	-4.047
Custos gerais	-15.852	-1,0%	-9.978	-0,7%	58,9%	-5.874
Concessão	-14.083	-0,9%	-13.039	-0,9%	8,0%	-1.044
PECLD	-36.958	-2,3%	-57.238	-3,9%	-35,4%	20.280
Despesas Gerais	-10.360	-0,6%	-8.364	-0,6%	23,9%	-1.996
Causas judiciais	-36.949	-2,3%	-28.485	-2,0%	29,7%	-8.464
Tributária	-44.425	-2,8%	-51.303	-3,5%	-13,4%	6.878
Transporte	-4.247	-0,3%	-3.744	-0,3%	13,4%	-503
Honorários da administração	-2.765	-0,2%	-2.747	-0,2%	0,7%	-18
Outras rec./desp. Oper.	-10.336	-0,6%	-3.540	-0,2%	192,0%	-6.796
Resultado da equivalência patrimonial	615	0,0%	0	0,0%	NA	615
EBIT	247.676	15,4%	224.054	15%	10,5%	23.622
Resultado Financeiro	-53.644	-3,3%	-80.594	-5,5%	-33,4%	26.950
Receitas Financeiras	110.258	6,9%	68.969	4,7%	59,9%	41.289
Despesas Financeiras	-163.902	-10,2%	-149.563	-10,3%	9,6%	-14.339
LAIR	194.032	12,1%	143.460	10%	35,3%	50.572
IR&CSLL	-38.217	-2,4%	-8.862	-0,6%	331,2%	-29.355
Corrente	-41.101	-2,6%	-52.430	-3,6%	-21,6%	11.329
Diferido	2.884	0,2%	43.568	3,0%	-93,4%	-40.684
Lucro Líquido	155.815	9,7%	134.598	9,3%	15,8%	21.217
EBITDA	396.117	24,7%	369.994	25,5%	7,1%	26.123



6. FLUXO DE CAIXA

FLUXO DE CAIXA (R\$ mil)	4T21	4T20	% AH	Var.Abs	2021	2020	% AH	Var.Abs
Caixa Líquido Atividades Operacionais	129.511	50.283	157,6%	79.228	364.556	309.793	17,7%	54.763
Caixa Gerado nas Operações	125.654	182.409	-31,1%	-56.755	525.391	524.492	0,2%	899
Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	35.864	81.457	-56,0%	-45.593	194.032	143.460	35,3%	50.572
Depreciação e amortização	33.460	38.129	-12,2%	-4.669	148.441	145.940	1,7%	2.501
Valor residual da baixa de ativos imobilizados e intangíveis	9.439	2.241	321,2%	7.198	35.059	25.767	36,1%	9.292
Resultado ativos financeiros - contratos de concessão	-278	5.827	NA	-6.105	-4.777	1.748	NA	-6.525
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	9.848	-27.168	NA	37.016	36.958	66.874	-44,7%	-29.916
Constituição/Reversão de contingência	738	-3.945	NA	4.683	7.053	3.882	81,7%	3.171
Provisão incentivo à aposentadoria – PRSP	4.706	8.575	-45,1%	-3.869	9.341	-780	NA	10.121
Atualização da provisão incentivo a aposentadoria – PRSP	2.091	2.476	-15,5%	-385	6.298	7.904	-20,3%	-1.606
Ajuste a valor presente – PRSP	-1.327	-3.009	-55,9%	1.682	-2.633	-695	278,8%	-1.938
Provisão atuarial - Benefício definido Plano de saúde	-2.570	-12.189	-78,9%	9.619	6.954	4.804	44,8%	2.150
Atualização monetária de depósitos judiciais e REFIS	-773	109	NA	-882	-698	103	NA	-801
Provisão de Parcelamentos Tributários	0	7.925	NA	-7.925	0	7.925	NA	-7.925
Juros e variações monetária e cambial	48.616	-4.748	NA	53.364	134.888	96.019	40,5%	38.869
Tributos diferidos	877	85.847	-99,0%	-84.970	2.876	23.453	-87,7%	-20.577
Rendimento aplicações financeiras	-18.250	-574	3079,4%	-17.676	-52.247	-3.374	1448,5%	-48.873
Ajuste a valor presente de arrendamento	3.758	1.462	157,0%	2.296	4.461	1.462	205,1%	2.999
Resultado de equivalência patrimonial	-545	-6	8983,3%	-539	-615	0	NA	-615
Variações nos Ativos e Passivos	22.891	-105.915	NA	128.806	-65.642	-127.651	-48,6%	62.009
Depósitos vinculados a convênios	-9.035	-27.556	-67,2%	18.521	-80.097	25.554	NA	-105.651
Contas a receber de clientes	-14.381	-7.238	98,7%	-7.143	-62.695	-101.335	-38,1%	38.640
Estoques	-770	3.085	NA	-3.855	-2.245	1.459	NA	-3.704
Tributos a recuperar	-248	-92.661	-99,7%	92.413	67.093	-96.234	NA	163.327
Depósitos para reinvestimento	0	0	NA	0	-2.538	791	NA	-3.329
Depósitos vinculados a garantias	127	-184	NA	311	-29.263	-4	731475,0%	-29.259
Outros ativos	-572	1.683	NA	-2.255	-8.479	3.339	NA	-11.818
Fornecedores	15.308	1.650	827,8%	13.658	32.578	11.366	186,6%	21.212
Incentivo à aposentadoria – PRSP	-6.151	-7.912	-22,3%	1.761	-19.460	-32.912	-40,9%	13.452
Obrigações com tarifa de contingência	15.912	34.892	-54,4%	-18.980	37.053	-6.895	NA	43.948
Imposto de renda e contribuição social a recolher	23.207	5.932	291,2%	17.275	11.239	71.662	-84,3%	-60.423
Tributos a recolher	1.721	-16.833	NA	18.554	-5.675	-5.309	6,9%	-366
Acordos judiciais a pagar	-4.539	-4.602	-1,4%	63	-2.397	-6.973	-65,6%	4.576
Provisão para contingências	-80	187	NA	-267	-1.112	-711	56,4%	-401
Projetos Alvorada e KfW II	-2.453	175	NA	-2.628	-4.358	-114	3722,8%	-4.244
Outros passivos	4.845	3.467	39,7%	1.378	4.714	8.665	-45,6%	-3.951
Outros	-19.034	-26.211	-27,4%	7.177	-95.193	-87.048	9,4%	-8.145
Juros pagos	-9.802	-2.918	235,9%	-6.884	-46.384	-23.644	96,2%	-22.740
IRPJ e CSLL pagos	-9.232	-23.293	-60,4%	14.061	-48.809	-63.404	-23,0%	14.595
Caixa Líquido Atividades de Investimento	-96.110	-14.170	578,3%	-81.940	-1.051.803	-249.246	321,7%	-801.517
Aplicações financeiras	9.677	-161	NA	9.838	-751.604	-76.249	885,7%	-675.355
Aquisição de imobilizado, ativo de contrato e intangível	-105.790	-14.009	655,2%	-91.781	-299.459	-172.997	73,1%	-126.462
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-11.357	-37.473	-11,0%	4.116	686.492	-61.031	NA	747.524
Amortização de empréstimos	-19.673	-16.111	22,1%	-3.562	-51.507	-67.645	-23,9%	16.138
Amortização de obrigações por arrendamento	-3.528	-23.423	-84,9%	19.895	-15.027	-23.423	-35,8%	8.396
Ingressos de empréstimos	13.913	12.092	15,1%	1.821	38.256	46.853	-18,3%	-8.597
Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio	-24.069	-10.031	139,9%	-14.038	-47.134	-16.817	180,3%	-30.317
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	41	-1.360	NA	1.401	-15	-485	-96,9%	470
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	53	1.469	-96,4%	-1.416	109	594	-81,6%	-485
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	94	109	-13,8%	-15	94	109	-13,8%	-15



Para informações adicionais, favor contatar o time de Relações com Investidores através do e-mail ri@cagece.com.br ou através dos seguintes contatos:

Dario Perini

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores -DFR
+55 (85) 3101-1798
dario.perini@cagece.com.br

Álvaro de Paula

Assessor de Relações com Investidores - ASRIN
+55 (85) 3108-0092
alvaro.depaula@cagece.com.br

Visite nosso site de RI: ri.cagece.com.br

