

Release de Resultados

3T21 e 9M21

A CAGECE - Companhia de Água e Esgoto do Ceará - anuncia hoje o resultado do terceiro trimestre de 2021 (3T21). As comparações estão relacionadas com o terceiro trimestre de 2020 (3T20). 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 ri.cagece.com.br.

DESTAQUES FINANCEIROS

	3T21	3T20	% AH	9M21	9M20	% AH
Receita Líquida	410.101	367.604	11,6%	1.180.851	1.080.221	9,3%
Custos e Despesas	-337.220	-333.997	1,0%	-986.836	-929.132	6,2%
Lucro Bruto	190.544	184.228	3,4%	560.917	532.488	5,3%
Margem Bruta	46,5%	50,1%	-3,6 p.p	47,5%	49,3%	-1,8 p.p
EBITDA	109.476	69.180	58,2%	308.996	258.900	19,3%
Margem EBITDA	26,7%	18,8%	7,9 p.p	26,2%	24,0%	2,2 p.p
Lucro Líquido	30.257	29.488	2,6%	116.737	70.137	66,4%
Margem Líquida	7,4%	8,0%	-0,5 p.p	9,9%	6,5%	3,4 p.p
Dívida Líquida	215.766	222.631	-3,1%	215.766	222.631	-3,1%
Capex Total	91.420	66.423	37,6%	227.573	191.201	19,0%
Dívida Líquida/EBITDA LTM	0,52	0,61	-0,09 p.p	0,52	0,61	-0,09 p.p

DESTAQUES OPERACIONAIS

	3T21	3T20	% AH
Água			
Ligações Ativas (1.000 unidades)	1.699	1.715	-1,0%
Economias Ativas (1.000 unidades)	1.924	1.944	-1,0%
Volume Faturado (1.000 m ³)	68.654	69.534	-1,3%
Nº de ETAs (unidades)	152	152	0,0%
Índice de Hidrometração (%)	99,40%	99,37%	0,03 p.p.
IPD (%)	46,34%	45,90%	0,44 p.p.
Extensão de Rede (km)	15.573	15.169	2,7%
Esgoto			
Ligações Ativas (1.000 unidades)	664	644	3,0%
Economias Ativas (1.000 unidades)	854	833	2,5%
Volume Faturado (1.000 m ³)	25.972	25.508	1,8%
Nº de ETEs	272	277	-1,8%
Extensão de Rede (km)	5.087	4.990	2,0%



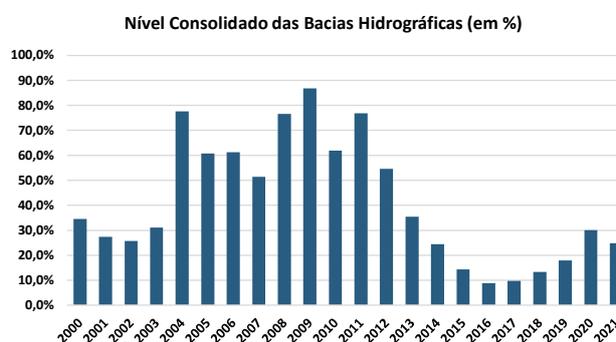
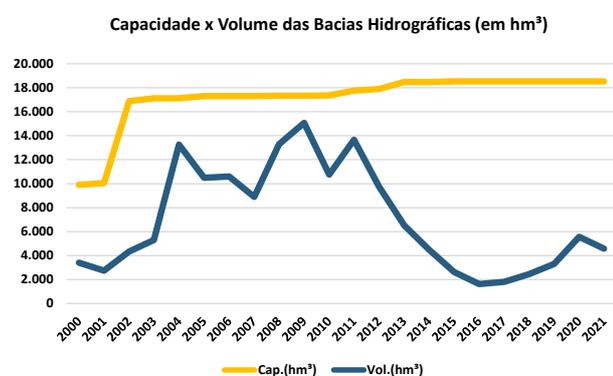
SUMÁRIO

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 24,8% da sua capacidade no período referente ao 9M21 (x 30,0% no 9M20) devido ao aporte menor de chuvas no referido comparativo semestral (1,73 bilhão de m³ no 9M21 x 5,21 bilhões de m³ no 9M20), conforme demonstrado 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 atualmente apresentam níveis mais favoráveis quando comparados aos períodos de 2015 a 2019, conforme demonstrado nos gráficos abaixo.



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, Alto Jaguaribe, Metropolitana e Médio Jaguaribe representaram, em conjunto, 75,4% do estoque hídrico disponível ao final do 9M21.

Estado do Ceará – Regiões Hidrográficas – 30/09/2021

Ord.	BACIAS	Vol.(hm ³)	Cap. (hm ³)	Vol./Cap.	% Vol. Total	% Cap. Total
1	Acaraú	1.165,4	1.718,6	67,8%	25,4%	9,3%
2	Alto Jaguaribe	834,2	2.766,1	30,2%	18,2%	14,9%
3	Baixo Jaguaribe	5,4	24,0	22,5%	0,1%	0,1%
4	Banabuiú	218,6	2.688,5	8,1%	4,8%	14,5%
5	Coreaú	234,6	299,2	78,4%	5,1%	1,6%
6	Curu	163,8	1.028,8	15,9%	3,6%	5,6%
7	Litoral	148,1	214,9	68,9%	3,2%	1,2%
8	Metropolitana	678,9	1.383,8	49,1%	14,8%	7,5%
9	Médio Jaguaribe	782,3	7.373,8	10,6%	17,0%	39,8%
10	Salgado	170,7	452,3	37,7%	3,7%	2,4%
11	Serra da Ibiapaba	80,8	141,0	57,3%	1,8%	0,8%
12	Sertões de Crateús	106,7	436,1	24,5%	2,3%	2,4%
TOTAL		4.589,5	18.527,1	24,8%	100,0%	100,0%



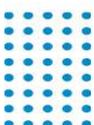
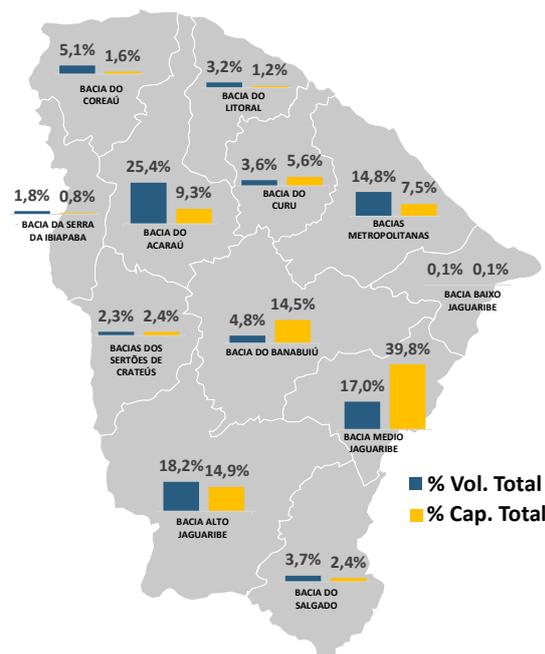
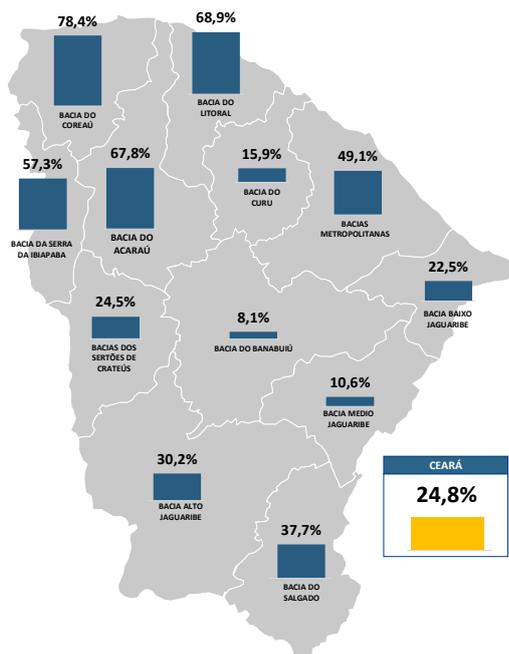
É importante mencionar que as regiões hidrográficas do Médio Jaguaribe e Banabuiú que possuem mais da metade da capacidade do Estado do Ceará (39,8% e 14,5%, respectivamente). Estas apresentaram na posição de 30/09/2021 níveis de estoque hídrico da ordem de 10,6% e 8,1% de suas respectivas capacidades, 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 Ceará (SRH e COGERH). É importante destacar que o projeto da Transposição de Águas do Rio São Francisco já está contribuindo para a segurança dos níveis de estoque hídrico do açude Castanhão (que faz parte da Bacia do Médio Jaguaribe) no 9M21, o que possibilita maior garantia e conforto no tocante ao atendimento da demanda da população coberta pelos serviços da Companhia no Estado do Ceará.

Distribuição geográfica das principais Bacias Hidrográficas do Estado – 9M21

Volume/Capacidade (%)

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



2. DESEMPENHO OPERACIONAL

O quadro abaixo apresenta a situação no 9M21 dos maiores contratos vigentes com 152 dos 184 municípios do Estado do Ceará, demonstrando que os 10 maiores contratos foram responsáveis por 75,16% do faturamento da Companhia no referido período, com 32 anos de prazo médio remanescente de vencimento. Os demais 142 municípios foram responsáveis por 24,84% da Receita Bruta auferida do 9M21, com 22 anos de prazo médio remanescente dos contratos.

Nesse cenário, é importante destacar que o município de Fortaleza, capital do Estado do Ceará, foi responsável por 55,46% do total da Receita Bruta do 9M21 e apresenta prazo remanescente de vencimento de 33 anos. Vale salientar que quatro municípios (Fortaleza, Caucaia, Maracanaú e Juazeiro do Norte) foram responsáveis por 68,73% da Receita Bruta Total da Companhia no referido período.

Municípios	Status	Data de Vencimento	% da Receita Bruta	Tipo de Contrato	Prazo (em anos)	Prazo Remanescente (em anos)
FORTALEZA	Vigente	03/11/2054	55,46%	Programa	35	33
CAUCAIA	Vigente	06/10/2055	4,69%	Programa	36	34
MARACANAÚ	Vigente	27/03/2048	4,45%	Programa	30	26
JUAZEIRO DO NORTE	Vigente	22/04/2050	4,13%	Programa	30	29
EUSÉBIO	Vigente	26/09/2049	1,14%	Programa	30	28
ITAPIPOCA	Vigente	14/12/2046	1,13%	Programa	30	25
SÃO GONÇALO DO AMARANTE	Vigente	24/09/2054	1,06%	Programa	35	33
MARANGUAPE	Vigente	29/09/2054	1,05%	Programa	35	33
TIANGUÁ	Vigente	27/03/2036	1,03%	Concessão	30	14
PACATUBA	Vigente	01/10/2054	1,01%	Programa	35	33
Subtotal	-	-	75,16%			32
Demais	Vigente	-	24,84%	-	-	22
Total			100,00%			29

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

ÁGUA	3T21	3T20	% AH	2T21	% AH
Ligações Ativas (1.000 unidades)	1.699	1.715	-1,0%	1.694	0,3%
Economias Ativas (1.000 unidades)	1.924	1.944	-1,0%	1.919	0,2%
População Coberta (1.000 habitantes)	5.593	ND*	NA	5.558	0,6%
Extensão de Rede (km)	15.573	15.169	2,7%	15.484	0,6%
Índice de Cobertura do Estado (%)	98,49%	ND*	NA	98,49%	0,0 p.p.
Nº de ETAs (unidades)	152	152	0,0%	152	0,0%
Índice de Hidrometração (%)	99,40%	99,37%	0,03 p.p.	99,37%	0,03 p.p.
IPD (%)	46,34%	45,90%	0,44 p.p.	46,38%	-0,04 p.p.

Obs.: Os dados apresentam a situação em 30/09/2021, 30/09/2020, 31/06/2021, exceto o IPD que para o 3T21 refere-se à posição de 31/08/2021. A metodologia utilizada para o cálculo do IPD é a do IWA.

ND*: Os dados não foram apresentados em virtude de mudança de metodologia.



ESGOTO	3T21	3T20	% AH	2T21	% AH
Ligações Ativas (1.000 unidades)	664	644	3,0%	658	0,8%
Economias Ativas (1.000 unidades)	854	833	2,5%	848	0,7%
População Coberta (1.000 habitantes)	2.655	ND*	NA	2.632	0,9%
Extensão de Rede (km)	5.087	4.990	2,0%	5.084	0,1%
Índice de Cobertura do Estado (%)	44,59%	ND*	NA	44,59%	0,0%
Nº de ETEs	272	277	-1,8%	275	-1,1%

Obs.: Os dados apresentam a situação em 30/09/2021, 30/09/2020 e 31/06/2021.

ND*: Os dados não foram apresentados em virtude de mudança de metodologia.

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

ÁGUA	3T21	3T20	% AH	2T21	% AH	9M21	9M20	% AH
Volume Captado (em 1.000 m ³)	111.192	109.500	1,5%	109.267	1,8%	328.760	316.700	3,8%
Volume Consumido (em 1.000 m ³)	51.437	51.872	-0,8%	49.830	3,2%	152.789	150.708	1,4%
Volume Faturado (em 1.000 m ³)	68.654	69.534	-1,3%	67.738	1,4%	205.008	204.754	0,1%
<i>Residencial</i>	63.712	64.878	-1,8%	63.311	0,6%	190.761	190.344	0,2%
<i>Comercial</i>	2.922	2.740	6,6%	2.610	11,9%	8.390	8.426	-0,4%
<i>Industrial</i>	325	307	5,9%	273	19,2%	937	871	7,5%
<i>Pública</i>	1.695	1.609	5,4%	1.544	9,8%	4.921	5.113	-3,8%

Obs.: No Volume Faturado nas categorias "Residencial" e "Comercial" estão inseridos valores referentes ao volume de isenção sendo 2.352 m³ - 3T21, 7.014.332 m³ - 3T20, 6.923.109 m³ - 2T21, 6.925.409 m³ - 9M21 e 17.192.926 m³ - 9M20 na "Residencial" e 59.216 m³ - 2T21 e 61.763 m³ - 9M21 na "Comercial".

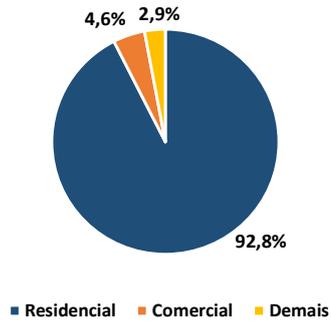
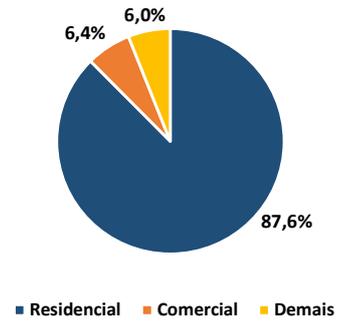
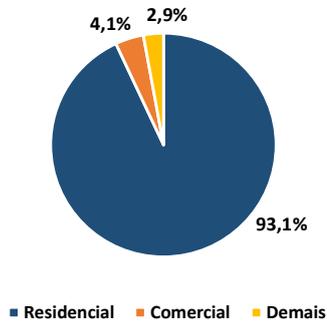
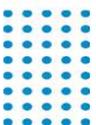
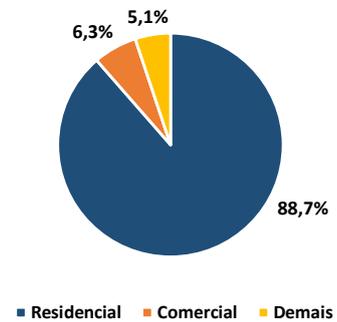
ESGOTO	3T21	3T20	% AH	2T21	% AH	9M21	9M20	% AH
Volume Coletado (em 1.000 m ³)	20.683	19.893	4,0%	19.292	7,2%	60.561	59.585	1,6%
Volume Faturado (em 1.000 m ³)	25.972	25.508	1,8%	24.986	3,9%	76.882	76.217	0,9%
<i>Residencial</i>	22.750	22.522	1,0%	22.699	0,2%	68.161	67.030	1,7%
<i>Comercial</i>	1.666	1.509	10,4%	1.488	12,0%	4.812	4.858	-0,9%
<i>Industrial</i>	1.049	1.006	4,3%	349	200,6%	2.474	2.815	-12,1%
<i>Pública</i>	507	471	7,7%	449	12,8%	1.434	1.514	-5,3%

Obs.: No Volume Faturado nas categorias "Residencial" e "Comercial" estão inseridos valores referentes ao volume de isenção sendo 807 m³ - 3T21, 2.684.351 m³ - 3T20, 2.725.309 m³ - 2T21, 2.726.096 m³ - 9M21 e 6.577.581 m³ - 9M20 na "Residencial" e 38.803 m³ - 2T21 e 39.878 m³ - 9M21 na "Comercial".

Analisando os volumes nos comparativos trimestrais:

- O Volume de Água Faturado registrou um decréscimo de 1,3% no comparativo 3T21 x 3T20 devido ao efeito combinado da redução de 1,8% no referido volume da categoria "Residencial" e do acréscimo de 7,9% no agregado das categorias não residenciais, decorrente do quadro de reabertura e normalização das atividades no Estado do Ceará no 3T21.
- Já o Volume de Esgoto Faturado apresentou um incremento de 1,8% no comparativo 3T21 x 3T20, dado o crescimento observado nos volumes de todas as categorias, também em decorrência do quadro de reabertura e normalização das atividades anteriormente mencionado.



Volume Faturado (em mil m³) de Água - 3T21Volume Faturado (em mil m³) de Esgoto - 3T21Volume Faturado (em mil m³) de Água - 9M21Volume Faturado (em mil m³) de Esgoto - 9M21

3. DESEMPENHO FINANCEIRO

3.1. Receita Bruta e Líquida

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

Descrição	3T21	% AV	3T20	% AV	% AH 3T21 x 3T20	Var.Abs 3T21 x 3T20	2T21	% AV	% AH 3T21 x 2T21	Var.Abs 2T21 x 1T21
Receita Bruta	453.285	110,5%	403.342	109,7%	12,4%	49.943	424.303	110,6%	6,8%	28.982
Serviços de Água	320.702	78,2%	287.471	78,2%	11,6%	33.231	308.679	80,4%	3,9%	12.023
Serviços de Esgoto	132.583	32,3%	115.871	31,5%	14,4%	16.712	115.624	30,1%	14,7%	16.959
Deduções	-43.184	-10,5%	-35.738	-9,7%	20,8%	-7.446	-40.538	-10,6%	6,5%	-2.646
Impostos (PIS / COFINS)	-43.184	-10,5%	-35.738	-9,7%	20,8%	-7.446	-40.538	-10,6%	6,5%	-2.646
Receita Líquida	410.101	100,0%	367.604	100,0%	11,6%	42.497	383.765	100,0%	6,9%	26.336

Obs: As Receitas de Construção (R\$ 37.750 – 3T21; R\$ 42.099 – 3T20; R\$ 28.404 – 2T21) foram desconsideradas da análise pelo efeito nulo no resultado.

A Receita Bruta auferida pela Companhia no 3T21, excluindo-se os efeitos das Receitas de Construção, atingiu R\$ 453,28 milhões, um crescimento de 12,4% (R\$ 49,94 milhões) perante os R\$ 403,34 milhões obtidos no 3T20. Esse crescimento é consequência principalmente do efeito do aumento da tarifa média efetiva consolidada resultante da revisão tarifária média 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 11,6% (R\$ 42,50 milhões) no 3T21, atingindo R\$ 410,10 milhões (x R\$ 367,6 milhões no 3T20).

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

Descrição	9M21	% AV	9M20	% AV	% AH 9M21 x 9M20	Var.Abs 9M21 x 9M20	AH -%RL
Receita Bruta	1.305.380	110,5%	1.184.195	109,6%	10,2%	121.185	0,9 p.p.
Serviços de Água	931.917	78,9%	842.932	78,0%	10,6%	88.985	0,9 p.p.
Serviços de Esgoto	373.463	31,6%	341.263	31,6%	9,4%	32.200	0 p.p.
Deduções	-124.529	-10,5%	-103.974	-9,6%	19,8%	-20.555	-20,2 p.p.
Impostos (PIS / COFINS)	-124.529	-10,5%	-103.974	-9,6%	19,8%	-20.555	-20,2 p.p.
Receita Líquida	1.180.851	100,0%	1.080.221	100,0%	9,3%	100.630	NA

Obs: As Receitas de Construção (R\$ 93.386 – 9M21; R\$ 85.539 – 9M20) foram desconsideradas da análise pelo efeito nulo no resultado.

A Receita Bruta auferida pela Companhia no 9M21, excluindo-se os efeitos das Receitas de Construção, atingiu R\$ 1.305,38 milhões, um crescimento de 10,2% (R\$ 121,19 milhões) perante os R\$ 1.184,20 milhões obtidos no 9M20, devido principalmente ao efeito do aumento da tarifa média efetiva consolidada supracitada e do incremento do volume consolidado dos serviços de água e esgoto (+0,3%) no comparativo 9M21 x 9M20. Em consequência, a Receita Líquida apresentou um aumento de 9,3% (R\$ 100,63 milhões) no 9M21, atingindo R\$ 1.180,85 milhões (x R\$ 1.080,22 milhões no 9M20).



Abertura da Receita Bruta (em R\$ mil)

Descrição	3T21	%AV	3T20	%AV	% AH 3T21 x 3T20	Var.Abs 3T21 x 3T20	9M21	%AV	9M20	%AV	% AH 9M21 x 9M20	Var.Abs 9M21 x 9M20
Receita Direta	441.244	97,3%	395.046	97,9%	11,7%	46.198	1.271.010	97,4%	1.159.770	97,9%	9,6%	111.240
Água	310.062	68,4%	280.407	69,5%	10,6%	29.655	901.634	69,1%	822.280	69,4%	9,7%	79.354
Esgoto	131.182	28,9%	114.639	28,4%	14,4%	16.543	369.376	28,3%	337.489	28,5%	9,4%	31.886
Receita Indireta	12.041	2,7%	8.296	2,1%	45,1%	3.745	34.370	2,6%	24.425	2,1%	40,7%	9.945
Água	10.640	2,3%	7.064	1,8%	50,6%	3.576	30.282	2,3%	20.651	1,7%	46,6%	9.631
Esgoto	1.401	0,3%	1.232	0,3%	13,7%	169	4.088	0,3%	3.774	0,3%	8,3%	314
Receita Bruta	453.285	100%	403.342	100%	12,4%	49.943	1.305.380	100%	1.184.195	100%	10,2%	121.185

No quadro acima, é possível observar o aumento da Receita Direta nos comparativos do 3T21 x 3T20 (R\$ 46,20 milhões, equivalente a 11,7% de variação) e 9M21 x 9M20 (R\$ 111,24 milhões, equivalente a 9,6% de variação). Adicionalmente, a Receita Indireta registrou acréscimos tanto no comparativo trimestral (R\$ 3,75 milhões, equivalente a 45,1% de variação) como no de nove meses (R\$ 9,95 milhões, equivalente a 40,7% de variação), devido principalmente aos efeitos do retorno dos serviços de cortes e religações a partir de setembro de 2020.

3.1.1. Receita Direta de Água

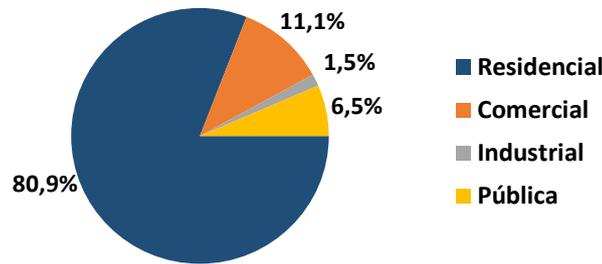
Receita Direta dos Serviços de Água (em R\$ mil)

Categoria	3T21	% AV	3T20	% AV	% AH 3T21 x 3T20	Var.Abs 3T21 x 3T20	2T21	% AV	% AH 3T21 x 2T21	Var.Abs 3T21 x 2T21
Residencial	250.792	80,9%	230.550	82,2%	8,8%	20.242	248.498	83,2%	0,9%	2.294
Comercial	34.545	11,1%	29.261	10,4%	18,1%	5.284	29.609	9,9%	16,7%	4.937
Industrial	4.682	1,5%	3.737	1,3%	25,3%	944	3.502	1,2%	33,7%	1.179
Pública	20.043	6,5%	16.859	6,0%	18,9%	3.184	17.206	5,8%	16,5%	2.837
Total	310.062	100,0%	280.407	100,0%	10,6%	29.655	298.815	100,0%	3,8%	11.247

A Receita Direta dos Serviços de Água registrou um acréscimo de 10,6% no comparativo 3T21 x 3T20, pelo efeito combinado da elevação da tarifa média efetiva (12,0%) e redução do volume consolidado (-1,3%). A categoria “Residencial” foi responsável por 80,9% do total da Receita Direta dos Serviços de Água no 3T21, um crescimento de 8,8% em relação ao 3T20. As categorias “Comercial”, “Industrial” e “Pública” apresentaram crescimento de 18,1%, 25,3% e 18,9%, respectivamente, no comparativo 3T21 x 3T20, pelo efeito combinado da revisão tarifária mencionada anteriormente e pelo aumento de volume pela migração de consumo residencial para as categorias não residenciais devido ao quadro de retorno e normalização das atividades impactadas pela Pandemia.



Receita Direta - Água - 3T21

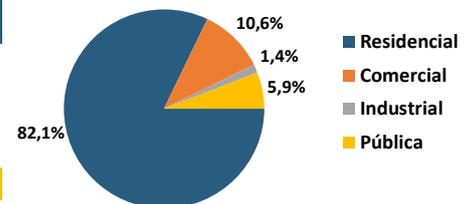


Já no comparativo 9M21 x 9M20, a Receita Direta dos Serviços de Água registrou acréscimo de 9,7%, pelo efeito combinado da elevação da tarifa média efetiva (9,5%) e aumento do volume consolidado (0,1%). A categoria “Residencial” correspondeu a 82,1% do total da Receita Direta dos Serviços de Água no 9M21, apresentando um crescimento de 9,2% em relação ao 9M20. Já as categorias “Industrial”, “Comercial” e “Pública” apresentaram crescimento no comparativo 9M21 x 9M20 (21,7%, 11,5% e 9,5%, respectivamente), basicamente pelos mesmos fatores apresentados na análise das variações do comparativo trimestral.

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

Categoria	9M21	%AV	9M20	%AV	%AH 9M21 x 9M20	Var.Abs 9M21 x 9M20
Residencial	740.257	82,1%	677.586	82,4%	9,2%	62.672
Comercial	95.442	10,6%	85.600	10,4%	11,5%	9.842
Industrial	12.373	1,4%	10.165	1,2%	21,7%	2.207
Pública	53.562	5,9%	48.930	6,0%	9,5%	4.633
Total	901.634	100,0%	822.280	100,0%	9,7%	79.354

Receita Direta de Água - 9M21

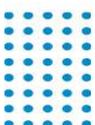


3.1.2. Receita Direta de Esgoto

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

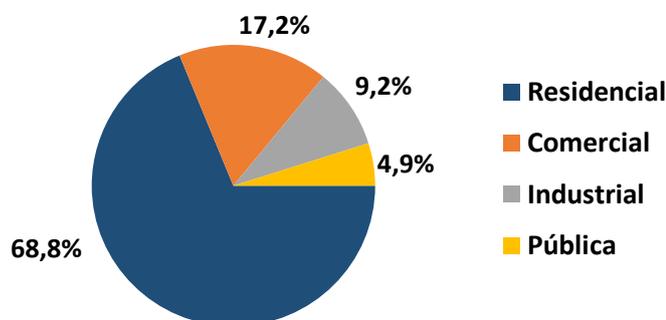
Categoria	3T21	%AV	3T20	%AV	%AH 3T21 x 3T20	Var.Abs 3T21 x 3T20	2T21	%AV	%AH 3T21 x 2T21	Var.Abs 3T21 x 2T21
Residencial	90.242	68,8%	79.448	69,3%	13,6%	10.794	88.196	77,2%	2,3%	2.046
Comercial	22.518	17,2%	18.712	16,3%	20,3%	3.805	19.239	16,8%	17,0%	3.279
Industrial	12.025	9,2%	11.210	9,8%	7,3%	814	1.509	1,3%	696,9%	10.516
Pública	6.397	4,9%	5.268	4,6%	21,4%	1.129	5.338	4,7%	19,8%	1.060
Total	131.182	100,0%	114.639	100,0%	14,4%	16.543	114.282	100,0%	14,8%	16.900

A Receita Direta referente aos serviços de esgotamento sanitário registrou um acréscimo de 14,4% no



comparativo 3T21 x 3T20 pelo efeito combinado do incremento na tarifa média efetiva (12,4%) e volume consolidado (1,8%). A categoria “Residencial” foi responsável por 68,8% da Receita Direta dos Serviços de Esgoto no 3T21, um aumento de 13,6% em relação ao 3T20. As demais categorias (“Comercial”, “Industrial” e “Pública”), responsáveis por 31,2% da Receita Direta dos Serviços de Esgoto no 3T21, registraram um aumento consolidado de 16,3% no referido comparativo trimestral. As variações apresentadas decorreram principalmente do efeito combinado da revisão tarifária mencionada anteriormente e pelo crescimento do volume faturado de Serviços de Esgoto devido ao quadro de retorno e normalização das atividades impactadas pela Pandemia.

Receita Direta - Esgoto - 3T21

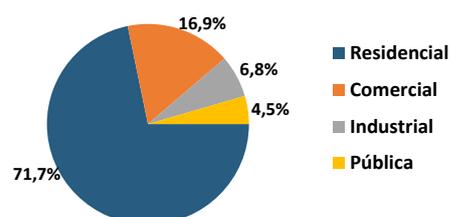


A Receita Direta referente a Serviços de Esgoto registrou um acréscimo de 9,4% no comparativo 9M21 x 9M20 pelo efeito combinado de variação na tarifa média efetiva (8,5%) e volume consolidado (0,9%). A categoria “Residencial” foi responsável por 71,7% do total da Receita Direta dos Serviços de Esgoto no 9M21, um aumento de 11,8% em relação ao 9M20. Já as categorias não residenciais (“Comercial”, “Pública” e “Industrial”), responsáveis por 28,3% do total da Receita Direta dos Serviços de Esgoto no 9M21, apresentaram um aumento no consolidado de 3,8%, devido ao efeito combinado de elevação da tarifa média efetiva (8,5%) e redução do volume faturado (-5,1%) principalmente pelo impacto decorrente da renegociação pontual de valores em atraso referente a cliente de grande porte no 2T21.

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

Categoria	9M21	% AV	9M20	% AV	% AH 9M21 x 9M20	Var.Abs 9M21 x 9M20
Residencial	265.019	71,7%	236.968	70,2%	11,8%	28.051
Comercial	62.427	16,9%	56.757	16,8%	10,0%	5.670
Industrial	25.167	6,8%	28.070	8,3%	-10,3%	-2.903
Pública	16.762	4,5%	15.694	4,7%	6,8%	1.068
Total	369.376	100,0%	337.489	100,0%	9,4%	31.886

Receita Direta de Esgoto - 9M21



3.2. Custos

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

Descrição	3T21	% AV	3T20	% AV	% AH 3T21 x 3T20	Var.Abs 3T21 x 3T20	2T21	% AV	% AH 3T21 x 2T21	Var.Abs 3T21 x 2T21
Insumos	71.099	17,3%	57.915	15,8%	22,8%	13.184	63.998	16,7%	11,1%	7.101
Serviços	69.110	16,9%	53.701	14,6%	28,7%	15.409	62.035	16,2%	11,4%	7.075
D&A	34.491	8,4%	33.193	9,0%	3,9%	1.298	36.339	9,5%	-5,1%	-1.848
Pessoal	28.589	7,0%	26.971	7,3%	6,0%	1.618	29.451	7,7%	-2,9%	-862
Materiais	8.818	2,2%	5.697	1,5%	54,8%	3.121	6.938	1,8%	27,1%	1.880
Custos gerais	3.923	1,0%	2.774	0,8%	41,4%	1.149	3.946	1,0%	-0,6%	-23
Concessão	3.527	0,9%	3.125	0,9%	12,9%	402	3.634	0,9%	-2,9%	-107
CVSP	219.557	53,5%	183.376	49,9%	19,7%	36.181	206.341	53,8%	6,4%	13.216

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

Os Custos Operacionais Líquidos apresentaram aumento de R\$ 36,2 milhões (+19,7%) no comparativo 3T21 x 3T20, com destaque para os seguintes pontos:

- A rubrica “Serviços” apresentou um acréscimo de R\$ 15,4 milhões (+28,7%) justificado principalmente pelos seguintes fatores:
 - a) Incremento nos serviços prestados por terceiros (R\$ 6,1 milhões), sobretudo devido ao reajuste salarial previsto na convenção coletiva a partir de janeiro de 2021 e ao efeito do adicional de periculosidade (para os auxiliares de operação e manutenção condutores de motocicletas) a partir de dezembro/2020;
 - b) Ampliação dos serviços de corte e religação (R\$ 3,6 milhões), pela continuidade dos esforços para regularização do quadro de adimplência (impactado pela Pandemia) combinado com o reajuste do contrato com a empresa terceirizada responsável pelos referidos serviços;
 - c) Aumento nos serviços com operação e manutenção do sistema (R\$ 2,1 milhões), dado que no 3T20 alguns contratos para estes serviços estavam ainda operando em nível abaixo da normalidade devido à Pandemia, o que fez com que os gastos do referido período ficassem abaixo do esperado;
 - d) Aumento nos serviços de limpeza e higienização dos sistemas (R\$ 2,1 milhões), devido a execução de um novo serviço relacionado a desassoreamento de tubulação de esgoto em uma das unidades de negócio da Companhia, somado com a ocorrência de extravasamentos em uma das redes e intensificação de serviços de limpeza em caixa de areia.
- No 3T21 a rubrica “Insumos” apresentou um aumento de R\$ 13,2 milhões (+22,8%) em relação ao



3T20 decorrente do efeito combinado de:

- a) Aumento dos gastos com energia elétrica (R\$ 9,75 milhões) em virtude do reajuste tarifário médio de 8,95% ocorrido em maio de 2021 e dos adicionais de bandeira amarela e vermelha de julho a setembro de 2021;
- b) Aumento dos gastos com água bruta (R\$ 2,6 milhões) decorrente do reajuste tarifário de 4,18% ocorrido em fevereiro de 2021 e do aumento na utilização de água pressurizada para abastecimento de sistemas de abastecimento e melhoria de qualidade da água;
- Incremento da rubrica de “Materiais” em R\$ 3,1 milhões (+54,8%) no comparativo do 3T21 x 3T20 decorrente, sobretudo, de reajuste de contratos de fornecimento de produtos para manutenção do sistema de água.

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

Descrição	9M21	% AV	9M20	% AV	% AH 9M21 x 9M20	Var.Abs 9M21 x 9M20
Insumos	192.303	16,3%	176.439	16,3%	9,0%	15.864
Serviços	190.863	16,2%	153.809	14,2%	24,1%	37.054
D&A	106.804	9,0%	100.087	9,3%	6,7%	6.717
Pessoal	85.653	7,3%	84.883	7,9%	0,9%	770
Materiais	22.287	1,9%	15.986	1,5%	39,4%	6.301
Custos gerais	11.614	1,0%	6.984	0,6%	66,3%	4.630
Concessão	10.410	0,9%	9.545	0,9%	9,1%	865
Custos oper. Líq.	619.934	52,5%	547.733	50,7%	13,2%	72.201

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

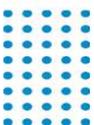
Já no comparativo 9M21 x 9M20, os Custos Operacionais Líquidos apresentaram um aumento de R\$ 72,2 milhões (+13,2%) decorrentes principalmente das seguintes variações:

- A rubrica “Serviços” apresentou um acréscimo de R\$ 37,1 milhões (+24,1%), justificado principalmente pelos seguintes fatores:
 - a) Incremento nos serviços prestados por terceiros em R\$ 14,8 milhões, devido a necessidade de aumento na quantidade de colaboradores terceirizados e ao reajuste salarial previsto na convenção coletiva;
 - b) Ampliação dos serviços de corte e religação impactando em R\$ 7,6 milhões, pela necessidade da regularização do quadro de adimplência, impactado pela paralisação dos



mencionados serviços de abril a setembro de 2020, devido ao decreto estadual para medidas de combate a pandemia, além do reajuste do contrato com a empresa terceirizada responsável pelos referidos serviços;

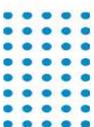
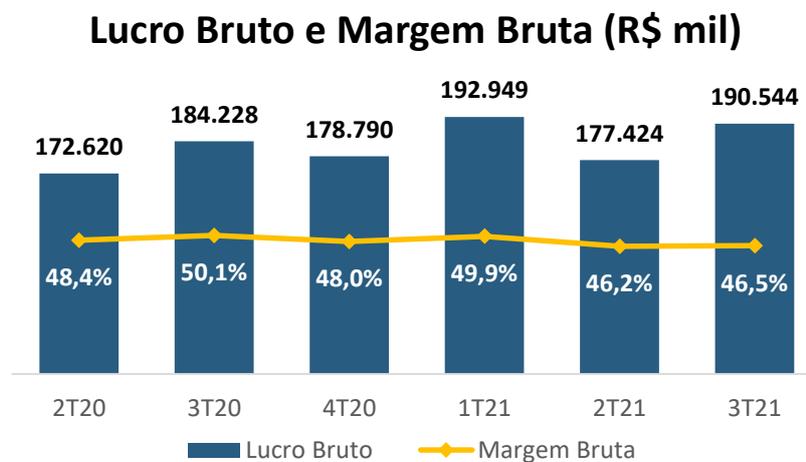
- c) Aumento de R\$ 5,9 milhões nos serviços com operação e manutenção do sistema, dado que no 1T20 alguns contratos para estes serviços estavam sem saldo e só tiveram a sua prorrogação iniciada na metade de março de 2020, fazendo com que os gastos do 1T20 ficassem abaixo do esperado. Adicionalmente, em 2021, ocorreu a revisão dos contratos, bem como a elevação na demanda, principalmente em serviços asfálticos, com destaque para a ampliação da malha asfáltica dos sistemas pelas Prefeituras e pelo Projeto Sinalize do Governo do Estado o Ceará;
 - d) Aumento nos serviços de limpeza e higiene do sistema, no montante de R\$ 3,8 milhões devido à: (i) execução de um novo serviço relacionado a desassoreamento de tubulação de esgoto em uma das unidades de negócio da Companhia; (ii) ocorrência de extravasamentos em uma das redes e (iii) a intensificação de serviços de limpeza em caixa de areia;
 - e) Aumento nos serviços de vigilância dos sistemas de água e esgoto de R\$ 2,2 milhões devido ao reajuste do contrato existente ocorrido em 2021 e uma nova contratação para suprir a necessidade de escolta armada em uma das ETAs da Companhia;
 - f) Aumento nos serviços de manutenção de imóveis em R\$ 1,3 milhões devido a contratação de novos fornecedores, para atendimento da demanda.
- A rubrica de insumos registrou um incremento de R\$ 15,9 milhões (+9,0%) no comparativo 9M21 x 9M20 justificado por:
 - a) Elevação nos gastos com água bruta no montante de R\$ 5,7 milhões, devido ao incremento do mix de volume coletado de água, ao aumento no número de ligações ativas de água e ao reajuste tarifário médio de 4,18% que entrou em vigor a partir de fevereiro de 2021;
 - b) Aumento nos gastos com energia de R\$ 11,9 milhões, devido ao efeito combinado do reajuste tarifário médio de 8,95% a partir de maio de 2021 e dos adicionais de bandeira amarela e vermelha ao longo do 9M21;
 - c) Redução de R\$ 2,0 milhões nos serviços e materiais de tratamento, em razão de utilização de recursos da tarifa de contingência para aquisição desses serviços, aprovada a partir de outubro de 2020.



- A rubrica “D&A” apresentou um incremento de R\$ 6,7 milhões (6,7%) no comparativo 9M21 x 9M20 decorrente principalmente da redução nos custos com depreciação e amortização no montante de R\$ 4,6 milhões no 1T20, devido a uma reclassificação de ativos relacionados com a tarifa de contingência;
- Os materiais aumentaram R\$ 6,3 milhões (+39,4%) no comparativo de nove meses principalmente devido à aquisição de novos materiais para a manutenção dos sistemas de água e esgoto, bem como pelo aumento no preço do combustível;
- Os custos gerais apresentaram uma elevação de R\$ 4,6 milhões (+66.3%) principalmente devido ao incremento nos gastos com manutenção preventiva e corretiva de veículos próprios da Companhia, e reajustes de contratos de veículos locados.

3.3. Lucro Bruto e Margem Bruta

Em função das variações apresentadas anteriormente, o Lucro Bruto atingiu R\$ 190,5 milhões no 3T21, um acréscimo de 0,8% no comparativo 3T21 x 3T20.



3.4. Despesas

Despesas Operacionais (Em R\$ mil)

Descrição	3T21	% AV	3T20	% AV	% AH 3T21 x 3T20	Var. Abs 3T21 x 3T20	2T21	% AV	% AH 3T21 x 2T21	Var. Abs 3T21 x 2T21
Despesas com vendas	46.166	11,3%	73.287	19,9%	-37,0%	-27.121	27.566	7,2%	67,5%	18.600
Serviços	22.218	5,4%	18.863	5,1%	17,8%	3.355	17.871	4,7%	24,3%	4.347
PECLD	16.168	3,9%	47.489	12,9%	-66,0%	-31.321	1.681	0,4%	861,8%	14.487
Pessoal	6.774	1,7%	6.154	1,7%	10,1%	620	6.908	1,8%	-1,9%	-134
D&A	624	0,2%	513	0,1%	21,6%	111	779	0,2%	-19,9%	-155
Gerais	382	0,1%	268	0,1%	42,5%	114	327	0,1%	16,8%	55
Despesas G&A	69.026	16,8%	77.017	21,0%	-10,4%	-7.991	94.689	24,7%	-27,1%	-25.663
Pessoal	34.691	8,5%	35.352	9,6%	-1,9%	-661	35.739	9,3%	-2,9%	-1.048
Serviços	20.351	5,0%	20.845	5,7%	-2,4%	-494	18.301	4,8%	11,2%	2.050
Causas judiciais	-1.210	-0,3%	6.042	1,6%	-120,0%	-7.252	24.288	6,3%	-105,0%	-25.498
Gerais	2.184	0,5%	992	0,3%	120,2%	1.192	1.391	0,4%	57,0%	793
Tributária	9.425	2,3%	9.648	2,6%	-2,3%	-223	10.884	2,8%	-13,4%	-1.459
Transporte	1.119	0,3%	748	0,2%	49,6%	371	979	0,3%	14,3%	140
D&A	1.779	0,4%	2.724	0,7%	-34,7%	-945	2.353	0,6%	-24,4%	-574
Honorários da administração	687	0,2%	666	0,2%	3,2%	21	754	0,2%	-8,9%	-67
Outras receitas / desp. op.	2.541	0,6%	311	0,1%	717,0%	2.230	1.812	0,5%	40,2%	729
Resultado da equivalência patrimonial	-70	0,0%	6	0,0%	-1266,7%	-76	0	0,0%	NA	-70
Despesas Operacionais	117.663	28,7%	150.621	41,0%	-21,9%	-32.958	124.067	32,3%	-5,2%	-6.404

No comparativo das despesas operacionais do 3T21 x 3T20 observou-se um decréscimo de R\$ 33,0 milhões (-21,9%), decorrentes principalmente dos seguintes fatores:

- Redução nas Despesas com Vendas de R\$ 27,1 milhões no 3T21 x 3T20 decorrente principalmente da:
 - a) Decréscimo de R\$ 31,3 milhões na PECLD em decorrência da recuperação de créditos que estavam em atraso em razão da pandemia de Covid-19. Adicionalmente, também houve o impacto do estorno dos valores provisionados relativos a dívidas de estabelecimentos comerciais de alimentação fora do lar, do período de março de 2020 a fevereiro de 2021, que foram perdoadas, conforme Decreto estadual 17.408/2021, sendo essa outra medida para reduzir os impactos da Pandemia do Covid-19;
 - b) Aumento de R\$ 3,4 milhões na rubrica “Serviços” em função da elevação com serviços prestados por terceiros e com a tarifa de arrecadação.
- Redução de R\$ 8,0 milhões nas Despesas G&A no 3T21 x 3T20 decorrente principalmente do decréscimo nas despesas com causas judiciais devido a reclassificação contábil efetivada no 3T21.



Despesas Operacionais (Em R\$ mil)

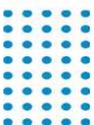
Descrição	9M21	% AV	9M20	% AV	% AH 9M21 x 9M20	Var. Abs 9M21 x 9M20
Despesas com vendas	111.573	9,4%	158.836	14,7%	-29,8%	-47.263
Serviços	61.237	5,2%	53.499	5,0%	14,5%	7.738
PECLD	27.110	2,3%	84.733	7,8%	-68,0%	-57.623
Pessoal	20.229	1,7%	18.290	1,7%	10,6%	1.939
D&A	1.963	0,2%	1.343	0,1%	46,2%	620
Gerais	1.034	0,1%	971	0,1%	6,5%	63
Despesas G&A	247.028	20,9%	216.244	20,0%	14,2%	30.784
Pessoal	102.805	8,7%	92.088	8,5%	11,6%	10.717
Serviços	61.057	5,2%	57.861	5,4%	5,5%	3.196
Causas judiciais	31.911	2,7%	19.733	1,8%	61,7%	12.178
Gerais	5.872	0,5%	4.366	0,4%	34,5%	1.506
Tributária	34.010	2,9%	31.355	2,9%	8,5%	2.655
Transporte	3.067	0,3%	2.368	0,2%	29,5%	699
D&A	6.214	0,5%	6.381	0,6%	-2,6%	-167
Honorários da administração	2.092	0,2%	2.092	0,2%	0,0%	0
Outras receitas / desp. op.	8.371	0,7%	6.313	0,6%	32,6%	2.058
Resultado da equivalência patrimonial	-70	0,0%	6	0,0%	NA	-76
Despesas Operacionais	366.902	31,1%	381.399	35,3%	-3,8%	-14.497

No comparativo das despesas operacionais do 9M21 x 9M20 observou-se um decréscimo de R\$ 14,5 milhões (-3,8%), decorrentes principalmente dos seguintes efeitos:

- Redução nas Despesas com Vendas de R\$ 47,3 milhões (-29,8%) no 9M21 x 9M20 decorrente de:
 - a) Decréscimo de R\$ 57,6 milhões na “PECLD” basicamente pelos mesmos aspectos mencionados no comparativo trimestral;
 - b) Aumento de R\$ 7,7 milhões em “Serviços” devido principalmente a: i) aumento nos serviços prestados por terceiros em R\$ 2,9 milhões pelo aumento na quantidade de colaboradores terceirizados, reajuste salarial previsto na convenção coletiva, aumento de horas extras e de verbas relacionadas a horas extras devido ao retorno presencial gradual; ii) aumento nos serviços de leitura e entrega de contas em R\$ 1,8 milhão justificado pelo reajuste do contrato anterior e por uma mudança ocorrida em novembro de 2020, onde passou a ser utilizada com mais frequência a medição e entrega simultânea das faturas; iii) incremento nos serviços de atendimento ao cliente de R\$ 1,7 milhão devido às medidas restritivas tomadas pela Companhia, para conter o fluxo de clientes no interior da loja, o que resultou em um crescente número de ligações para a Central de Atendimento, superando as quantidades previstas contratualmente e absorção de serviços que antes eram exclusivos do atendimento presencial; e iv) elevação na tarifa de arrecadação de R\$ 1,4 milhão devido ao aumento de número de faturas.



- c) Incremento de 1,9 milhão nas despesas com pessoal devido principalmente a: i) reajuste do Plano de saúde implantado em janeiro de 2021; ii) reajuste salarial ocorrido no mês de dezembro de 2020; iii) promoções de mérito de 2020 que foram pagas em 2021 e promoções de tempo de trabalho em 2021, impactando principalmente o 3T21.
- Aumento de R\$ 30,8 milhões nas Despesas G&A no 9M21 x 9M20 decorrente de:
 - a) O aumento na rubrica de contingências em R\$ 12, 2 milhões no referido comparativo devido principalmente a acordo realizado em um dos processos, registrado em abril de 2021.
 - b) A variação de R\$ 10,7 milhões na rubrica de despesas com pessoal pode ser justificada principalmente em decorrência do: (i) reajuste do efeito do PRSP, que em 2020 ocasionou uma redução dos custos devido à inflação abaixo da projetada, havendo uma reversão de despesas à época; (ii) reajuste do Plano de saúde implantado em janeiro de 2021; (iii) reajuste salarial ocorrido no mês de dezembro de 2020; (iv) promoções de mérito de 2020 que foram pagas em 2021 e promoções de tempo de trabalho em 2021, impactando principalmente o 3T21.
 - c) A elevação nos serviços administrativos de R\$ 3,2 milhões devido a: i) honorários jurídicos de verificação dos montantes recuperáveis de Imposto de Renda e Contribuição Social sobre a tarifa de contingência visto que o contrato prevê valores a serem pagos em função do tributo efetivamente recuperado; e ii) elevação nos serviços de manutenção de imóveis devido a contratação de novos fornecedores, para atendimento a demanda.



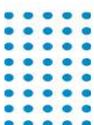
3.5. Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (Em R\$ mil)

Descrição	3T21	% AV	3T20	% AV	% AH 3T21 x 3T20	Var.Abs 3T21 x 3T20	2T21	% AV	% AH 3T21 x 2T21	Var.Abs 3T21 x 2T21
Receitas Financeiras	20.647	5,0%	18.518	5,0%	11,5%	2.129	48.956	12,8%	-57,8%	-28.309
Rendimentos de aplic. financeiras	15.177	3,7%	990	0,3%	1433,0%	14.187	9.403	2,5%	61,4%	5.774
Receita de atualiz. do ativo financeiro	1.575	0,4%	603	0,2%	161,2%	972	1.499	0,4%	5,1%	76
Juros recebidos de clientes	4.323	1,1%	3.885	1,1%	11,3%	438	5.882	1,5%	-26,5%	-1.559
Atualização monetária ativa	359	0,1%	-13	0,0%	NA	372	1.973	0,5%	-81,8%	-1.614
Juros ativos	143	0,0%	63	0,0%	127,0%	80	450	0,1%	-68,2%	-307
Varição cambial ativa	0	0,0%	13.287	3,6%	-100,0%	-13.287	30.573	8,0%	NA	-30.573
(-) PIS/Cofins s/ rec. financeira	-930	-0,2%	-297	-0,1%	213,1%	-633	-824	-0,2%	12,9%	-106
Despesas Financeiras	-59.033	-14,4%	-29.613	-8,1%	99,3%	-29.420	-25.814	-6,7%	128,7%	-33.219
Juros de financiamentos	-6.763	-1,6%	-6.449	-1,8%	4,9%	-314	-4.060	-1,1%	66,6%	-2.703
Debêntures	-27.187	-6,6%	0	0,0%	NA	-27.187	-18.774	-4,9%	NA	-8.413
Juros de arrendamento	-703	-0,2%	0	0,0%	NA	-703	0	0,0%	NA	-703
Incentivo à aposentadoria	-1.212	-0,3%	-1.563	-0,4%	-22,5%	351	-1.342	-0,3%	-9,7%	130
Atualização monetária passiva	-4.755	-1,2%	-467	-0,1%	918,2%	-4.288	-1.316	-0,3%	261,3%	-3.439
Varição cambial passiva	-19.060	-4,6%	-20.834	-5,7%	NA	1.774	0	0,0%	NA	-19.060
Outras	647	0,2%	-300	-0,1%	NA	947	-322	-0,1%	NA	969
Resultado Financeiro	-38.386	-9,4%	-11.095	-3,0%	246,0%	-27.291	23.142	6,0%	NA	-61.528

As despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 38,4 milhões no 3T21, apresentando um aumento de R\$ 27,3 milhões em relação às despesas financeiras líquidas no 3T20 devido ao:

- Aumento de R\$ 29,4 milhões nas Despesas Financeiras em decorrência de: (i) incremento de juros de debêntures no valor de R\$ 27,2 milhões, em função da primeira emissão realizada pela Companhia em 2021; (ii) elevação da atualização monetária passiva no valor de R\$ 4,3 milhões pela elevação dos índices de inflação e taxas de juros e (iii) redução da variação cambial passiva no valor de R\$ 1,8 milhões, dado que o dólar médio no 3T21 foi inferior ao registrado no 3T20;
- Aumento de R\$ 2,1 milhões nas Receitas Financeiras em decorrência de: (ii) crescimento dos rendimentos de aplicações financeiras, juros recebidos de clientes e atualização monetária ativa, com valor consolidado de R\$ R\$ 15,0 milhões em virtude da elevação da taxa de juros e saldo de aplicações no referido comparativo trimestral;
- Redução da variação cambial ativa no valor de R\$ 13,3 milhões, em virtude da não ocorrência de variação cambial ativa ao longo do 3T21.



Resultado Financeiro (Em R\$ mil)

Descrição	9M21	% AV	9M20	% AV	% AH 9M21 x 9M20	Var.Abs 9M21 x 9M20
Receitas Financeiras	79.131	6,7%	31.141	2,9%	154,1%	47.990
Rendimentos de aplic. financeiras	25.683	2,2%	3.477	0,3%	638,7%	22.206
Receita de atualiz. do ativo financeiro	4.499	0,4%	4.079	0,4%	10,3%	420
Juros recebidos de clientes	14.503	1,2%	10.555	1,0%	37,4%	3.948
Atualização monetária ativa	5.197	0,4%	346	0,0%	1402,0%	4.851
Juros ativos	828	0,1%	389	0,0%	112,9%	439
Variação cambial ativa	30.573	2,6%	13.321	1,2%	129,5%	17.252
(-) PIS/Cofins s/ rec. financeira	-2.152	-0,2%	-1.026	-0,1%	109,7%	-1.126
Despesas Financeiras	-114.978	-9,7%	-120.227	-11,1%	-4,4%	5.249
Juros de financiamentos	-17.118	-1,4%	-19.241	-1,8%	-11,0%	2.123
Debêntures	-45.961	-3,9%	0	0,0%	NA	-45.961
Juros de arrendamento	-703	-0,1%	0	0,0%	NA	-703
Incentivo à aposentadoria	-4.207	-0,4%	-5.428	-0,5%	-22,5%	1.221
Atualização monetária passiva	-5.414	-0,5%	-1.336	-0,1%	305,2%	-4.078
Variação cambial passiva	-42.168	-3,6%	-94.277	-8,7%	-55,3%	52.109
Outras	593	0,1%	55	0,0%	978,2%	538
Resultado Financeiro	-35.847	-3,0%	-89.086	-8,2%	-59,8%	53.239

Já 9M21 as despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 35,8 milhões, apresentando uma redução de R\$ 53,2 milhões em relação às despesas financeiras líquidas no 9M20 devido ao:

- Acréscimo de R\$ 48,0 milhões nas Receitas Financeiras no comparativo 9M21 x 9M20 devido principalmente ao: (i) crescimento dos rendimentos de aplicações financeiras, juros recebidos de clientes e atualização monetária ativa, com valor consolidado de R\$ 31,0 milhões em virtude da elevação da taxa de juros e saldo de aplicações no referido comparativo trimestral e (ii) incremento da variação cambial positiva no valor de R\$ 17,3 milhões, dado o cenário de evolução do dólar no referido comparativo.
- Decréscimo de R\$ 5,2 milhões nas Despesas Financeiras no comparativo 9M21 x 9M20 decorrentes de: (i) redução da variação cambial passiva no valor de R\$ 52,1 milhões em função do cenário de evolução do dólar anteriormente mencionado e; (ii) incremento de juros de debêntures no valor de R\$ 46,0 milhões, em função da primeira emissão realizada pela Companhia no 1S21.

3.6. Lucro Líquido e EBITDA

Como resultado da confrontação de Receitas, Custos e Despesas, apresentamos na sequência a apuração do Lucro Líquido e EBITDA¹ 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	3T21	% AV	3T20	% AV	% AH 3T21 x 3T20	Var.Abs 3T21 x 3T20	2T21	% AV	% AH 3T21 x 2T21	Var.Abs 3T21 x 2T21
Lucro Líquido	30.257	7,4%	29.488	8,0%	2,6%	769	58.760	15,3%	-48,5%	-28.503
(-) IRPJ/CSLL	4.238	1,0%	-6.976	-1,9%	NA	11.214	17.739	4,6%	-76,1%	-13.501
(-) Resultado Financeiro	38.386	9,4%	11.095	3,0%	246,0%	27.291	-23.142	-6,0%	NA	61.528
(-) D&A - Custos	34.491	8,4%	33.193	9,0%	3,9%	1.298	36.339	9,5%	-5,1%	-1.848
(-) D&A - Despesas	2.403	0,6%	3.237	0,9%	-25,8%	-834	3.132	0,8%	-23,3%	-729
(-) Outros Ajustes*	-299	-0,1%	-857	-0,2%	-65,1%	558	118	0,0%	NA	-417
EBITDA	109.476	26,7%	69.180	18,8%	58,2%	40.296	92.946	24,2%	17,8%	16.530

*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	3T21	% AV	3T20	% AV	% AH 3T21 x 3T20	Var.Abs 3T21 x 3T20	2T21	% AV	% AH 3T21 x 2T21	Var.Abs 3T21 x 2T21
Receita Líquida	410.101	100,0%	367.604	100,0%	11,6%	42.497	383.765	100,0%	6,9%	26.336
Custos Operacionais	-219.557	-53,5%	-183.376	-49,9%	19,7%	-36.181	-206.341	-53,8%	6,4%	-13.216
D&A - Custos	34.491	8,4%	33.193	9,0%	3,9%	1.298	36.339	9,5%	-5,1%	-1.848
Despesas Operacionais	-117.663	-28,7%	-150.621	-41,0%	-21,9%	32.958	-124.067	-32,3%	-5,2%	6.404
D&A - Despesas	2.403	0,6%	3.237	0,9%	-25,8%	-834	3.132	0,8%	-23,3%	-729
Outros Ajustes*	-299	-0,1%	-857	-0,2%	-65,1%	558	118	0,0%	NA	-417
EBITDA	109.476	26,7%	69.180	18,8%	58,2%	40.296	92.946	24,2%	17,8%	16.530

*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	9M21	% AV	9M20	% AV	% AH 9M21 x 9M20	Var.Abs 9M21 x 9M20
Lucro Líquido	116.737	9,9%	70.137	6,5%	66,4%	46.600
(-) IRPJ/CSLL	41.431	3,5%	-8.134	-0,8%	NA	49.565
(-) Resultado Financeiro	35.847	3,0%	89.086	8,2%	-59,8%	-53.239
(-) D&A - Custos	106.804	9,0%	100.087	9,3%	6,7%	6.717
(-) D&A - Despesas	8.177	0,7%	7.724	0,7%	5,9%	453
EBITDA	308.996	26,2%	258.900	24,0%	19,3%	50.096

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

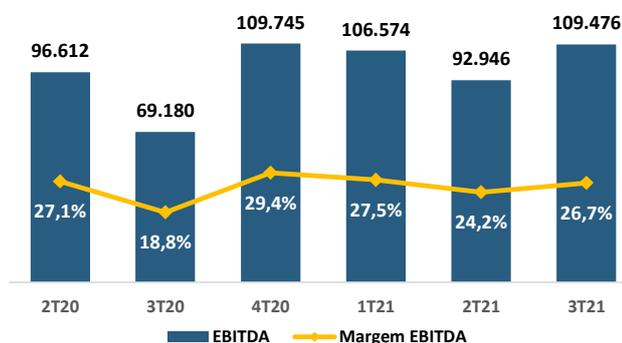
Receita Líquida e EBITDA (Em R\$ mil)

Descrição	9M21	% AV	9M20	% AV	% AH 9M21 x 9M20	Var.Abs 9M21 x 9M20
Receita Líquida	1.180.851	100,0%	1.080.221	100,0%	9,3%	100.630
Custos Operacionais	-619.934	-52,5%	-547.733	-50,7%	13,2%	-72.201
D&A - Custos	106.804	9,0%	100.087	9,3%	6,7%	6.717
Despesas Operacionais	-366.902	-31,1%	-381.399	-35,3%	-3,8%	14.497
D&A - Despesas	8.177	0,7%	7.724	0,7%	5,9%	453
EBITDA	308.996	26,2%	258.900	24,0%	19,3%	50.096

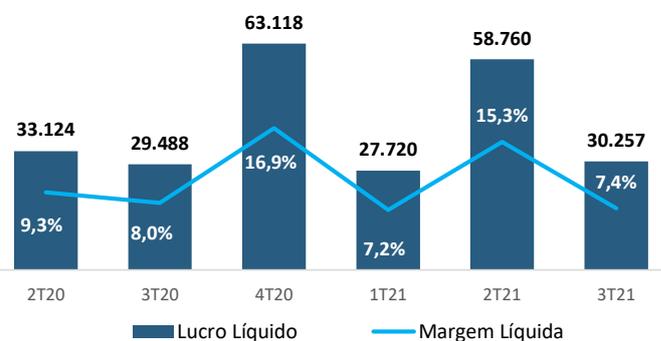
*O mais relevante é referente a Despesas com arrendamento mercantil, em linha com o CPC - 06 (Notas Explicativas).



EBITDA e Margem EBITDA (R\$ mil)



Lucro Líquido e Margem Líquida



¹ 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, 1S20 e 1T21. Vale ressaltar que o resultado da companhia não sofreu alterações.

3.7. Endividamento

A Dívida Bruta da Companhia totalizou R\$ 1.216,10 milhões no 3T21, apresentando um crescimento de 175,3% em relação a 3T20 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)

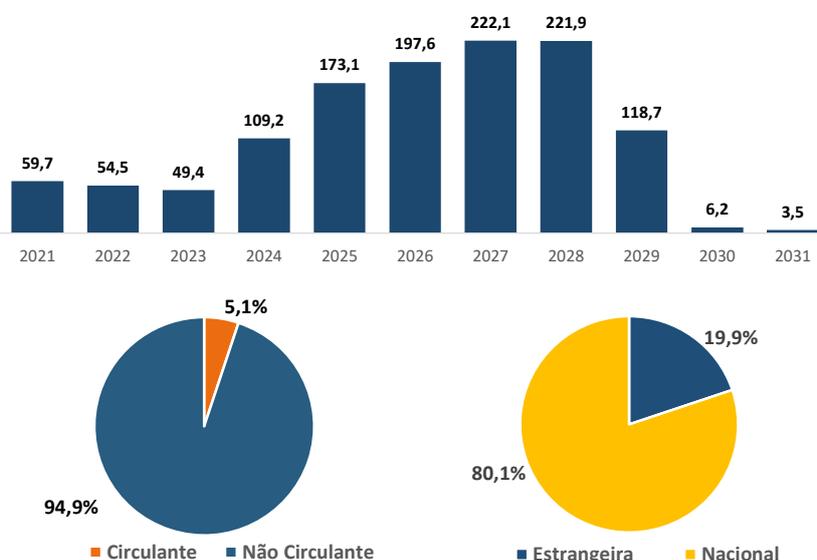
Descrição	3T21	% AV	3T20	% AV	% AH 3T21 x 3T20	Var.Abs 3T21 x 3T20	2T21	% AV	% AH 3T21 x 2T21	Var.Abs 3T21 x 2T21
Moeda nacional										
Debêntures	788.210	64,8%	0	0,0%	NA	788.210	781.013	66,3%	0,9%	7.197
Caixa Econômica Federal	91.819	7,6%	107.201	24,3%	-14,3%	-15.382	95.765	8,1%	-4,1%	-3.946
Banco Santander	1.076	0,1%	2.082	0,5%	-48,3%	-1.006	1.335	0,1%	-19,4%	-259
BNDES	13.022	1,1%	23.855	5,4%	-45,4%	-10.833	14.137	1,2%	-7,9%	-1.115
BNB	80.418	6,6%	42.054	9,5%	91,2%	38.364	65.216	5,5%	23,3%	15.202
Subtotal em Moeda Nacional	974.545	80,1%	175.192	39,7%	456,3%	799.353	957.466	81,3%	1,8%	17.079
Moeda estrangeira										
BID	241.552	19,9%	266.558	60,3%	-9,4%	-25.006	219.920	18,7%	9,8%	21.632
Subtotal em Moeda Estrangeira	241.552	19,9%	266.558	60,3%	-9,4%	-25.006	219.920	18,7%	9,8%	21.632
Dívida Bruta	1.216.097	100,0%	441.750	100,0%	175,3%	774.347	1.177.386	100,0%	3,3%	38.711
Circulante	61.807	5,1%	61.059	13,8%	1,2%	748	63.693	5,4%	-3,0%	-1.886
Não Circulante	1.154.290	94,9%	380.691	86,2%	203,2%	773.599	1.113.693	94,6%	3,6%	40.597

BREAKDOWN POR VENCIMENTO (Em R\$ milhões)

Descrição (Em R\$ mil)	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	Total
Debêntures	-	2,1	-	63,9	127,8	152,3	176,8	176,8	88,4	-	-	788,2
Caixa Econômica Federal	18,5	10,4	7,8	7,8	7,8	7,8	7,8	7,6	6,7	6,2	3,5	91,8
BID	32,3	27,9	27,9	27,9	27,9	27,9	27,9	27,9	13,9	0,0	0,0	241,6
BNDES	4,5	4,5	4,1	-	-	-	-	-	-	-	-	13,0
Banco Santander	1,1	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,1
BNB	3,4	9,6	9,6	9,6	9,6	9,6	9,6	9,6	9,6	-	-	80,4
Total	59,7	54,5	49,4	109,2	173,1	197,6	222,1	221,9	118,7	6,2	3,5	1.216,1



Dívida Bruta 3T21 (R\$ milhões e %) – Breakdown por vencimento e moeda



No 3T21, a Dívida Líquida da Companhia totalizou R\$ 215,8 milhões (redução de 3,1% ou R\$ 6,9 milhões no comparativo 3T21 x 3T20, em função principalmente do aumento das Disponibilidades). Em decorrência, o Índice de Alavancagem atingiu 7,59% e a Dívida Líquida por EBITDA LTM resultou em 0,52.

DÍVIDA LÍQUIDA E CAPITALIZAÇÃO (Em R\$ mil)

Descrição	3T21	% AV	3T20	% AV	% AH 3T21 x 3T20	Var.Abs 3T21 x 3T20	2T21	% AV	% AH 3T21 x 2T21	Var.Abs 3T21 x 2T21
Dívida Bruta	1.216.097	42,8%	441.750	16,5%	175,3%	774.347	1.177.386	42,8%	3,3%	38.711
(-) Disponibilidades*	1.000.331	35,2%	219.119	8,2%	356,5%	781.212	1.021.941	37,1%	-2,1%	-21.610
Dívida Líquida	215.766	7,6%	222.631	8,3%	-3,1%	-6.865	155.445	5,6%	38,8%	60.321
(+) Patrimônio Líquido	2.627.564	92,4%	2.447.311	91,7%	7,4%	180.253	2.597.307	94,4%	1,2%	30.257
Capitalização	2.843.330	100,0%	2.669.942	100,0%	6,5%	173.388	2.752.752	100,0%	3,3%	90.578
Índice de Alavancagem	7,59%		8,34%		-0,75 p.p.		5,65%		1,94 p.p.	
Ebitda LTM	415.484		368.877		12,6%	46.607	376.144		10,5%	39.340
Dívida Líquida / Ebitda LTM	0,52		0,60			-0,08	0,41			0,11

*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\$ 136.294 no 3T21, R\$ 65.921 no 3T20 e R\$ 110.440 no 2T21, devidamente contabilizados na rubrica "Depósitos Vinculados" do Ativo Circulante da Companhia.

3.8. Capex

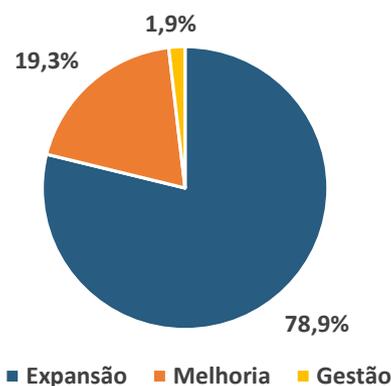
Nos quadros a seguir, apresentamos os comparativos trimestrais do Capex por tipo de serviço e natureza. No 3T21, o Capex Total atingiu R\$ 91,4 milhões (aumento de 37,6% em relação aos R\$ 66,4 milhões do 3T20).



CAPEX (Em R\$ mil)

Descrição	3T21	% AV	3T20	% AV	% AH 3T21 x 3T20	Var.Abs 3T21 x 3T20	2T21	% AV	% AH 3T21 x 2T21	Var.Abs 3T21 x 2T21
ÁGUA	57.186	62,6%	30.650	46,1%	86,6%	26.535	33.885	52,6%	68,8%	23.301
Expansão	55.179	60,4%	29.550	44,5%	86,7%	25.628	32.957	51,2%	67,4%	22.222
Melhoria	2.007	2,2%	1.100	1,7%	82,4%	907	928	1,4%	116,3%	1.079
ESGOTO	27.493	30,1%	33.747	50,8%	-18,5%	-6.254	23.829	37,0%	15,4%	3.664
Expansão	12.180	13,3%	12.897	19,4%	-5,6%	-717	9.625	14,9%	26,6%	2.556
Melhoria	15.313	16,7%	20.850	31,4%	-26,6%	-5.537	14.204	22,1%	7,8%	1.109
ÁGUA/ESGOTO	5.042	5,5%	1.586	2,4%	217,9%	3.456	5.014	7,8%	0,6%	28
Expansão	4.743	5,2%	1.586	2,4%	199,1%	3.157	4.563	7,1%	4,0%	180
Melhoria	299	0,3%	0	0,0%	NA	299	451	0,7%	NA	-152
GESTÃO	1.699	1,9%	440	0,7%	286,2%	1.259	1.667	2,6%	1,9%	32
CAPEX TOTAL	91.420	100,0%	66.423	100,0%	37,6%	24.997	64.394	100,0%	42,0%	27.026
CAPEX ONEROSO	82.919	90,7%	54.960	82,7%	50,9%	27.959	45.344	70,4%	82,9%	37.575
CAPEX NÃO ONEROSO	8.501	9,3%	11.463	17,3%	-25,8%	-2.962	19.050	29,6%	-55,4%	-10.549

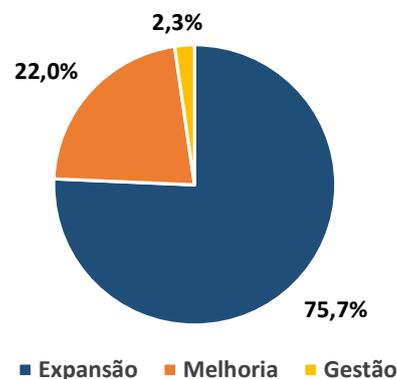
CAPEX TOTAL 3T21



CAPEX (Em R\$ mil)

Descrição	9M21	% AV	9M20	% AV	% AH 9M21 x 9M20	Var.Abs 9M21 x 9M20
ÁGUA	133.035	58,5%	112.198	58,7%	18,6%	20.838
Expansão	128.878	56,6%	109.401	57,2%	17,8%	19.477
Melhoria	4.157	1,8%	2.796	1,5%	48,7%	1.361
ESGOTO	74.611	32,8%	71.332	37,3%	4,6%	3.279
Expansão	29.781	13,1%	30.338	15,9%	-1,8%	-557
Melhoria	44.830	19,7%	40.994	21,4%	9,4%	3.836
ÁGUA/ESGOTO	14.771	6,5%	4.672	2,4%	216,2%	10.099
Expansão	13.634	6,0%	4.672	2,4%	191,8%	8.962
Melhoria	1.137	0,5%	0	0,0%	NA	1.137
GESTÃO	5.156	2,3%	2.999	1,6%	71,9%	2.157
CAPEX TOTAL	227.573	100,0%	191.201	100,0%	19,0%	36.372
Obr. Especiais	-21.773	-9,6%	-19.666	-10,3%	10,7%	-2.107
TC	-12.157	-5,3%	-22.139	-11,6%	-45,1%	9.982
CAPEX ONEROSO	193.643	85,1%	149.396	78,1%	29,6%	44.247
CAPEX NÃO ONEROSO	33.930	14,9%	41.805	21,9%	-18,8%	-7.875

CAPEX TOTAL 9M21



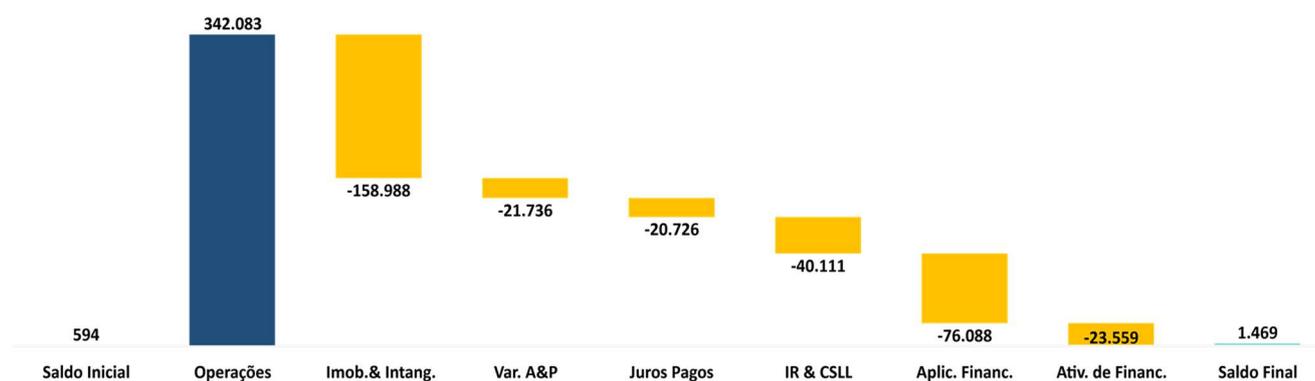
3.9. Fluxo de Caixa

Os gráficos a seguir apresentam a evolução do fluxo de caixa no 3T21 e no 3T20. O fluxo de caixa das operações atingiu R\$ 132,0 milhões no 3T21, um acréscimo de 18,7% em relação ao 3T20.

Fluxo de Caixa - 9M21 (R\$ mil)



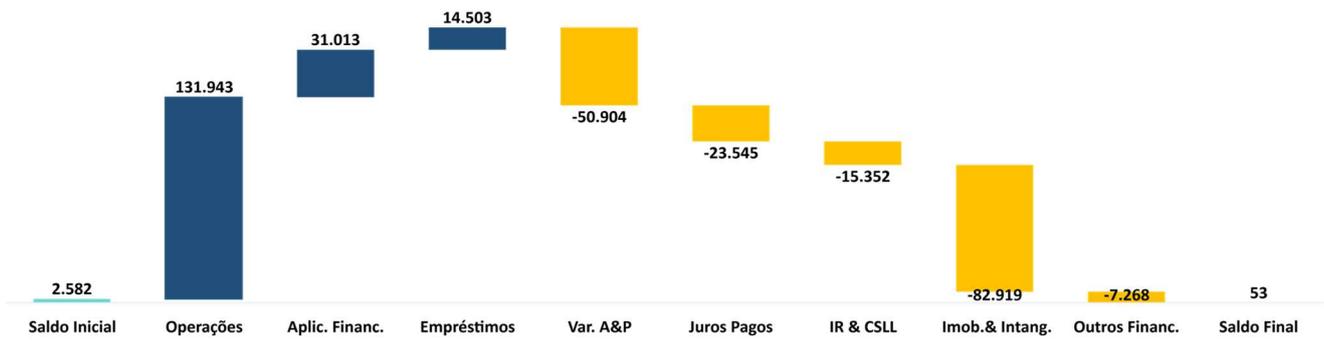
Fluxo de Caixa - 9M20 (R\$ mil)



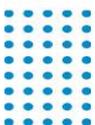
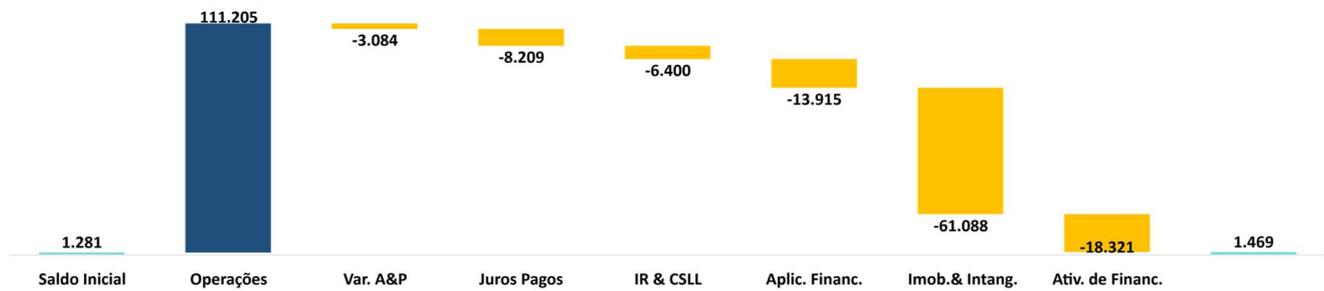
No comparativo 9M21 x 9M20, o fluxo de caixa das operações cresceu R\$ 57,7 milhões no 9M21, atingido R\$ 399,8 milhões, um aumento de 16,9% em relação ao 9M20.



Fluxo de Caixa - 3T21 (R\$ mil)



Fluxo de Caixa - 3T20 (R\$ mil)



4. BALANÇO PATRIMONIAL

Balanço Patrimonial (R\$ mil)	3T21	%AV	3T20	% AV	% AH	Var.Abs	2T21	% AV	% AH	Var.Abs
Ativo Total	4.779.480	100,0%	3.715.388	100,0%	28,6%	1.064.092	4.689.967	100,0%	1,9%	89.513
Ativo Circulante	1.613.010	33,7%	643.096	17,3%	150,8%	969.914	1.598.038	34,1%	0,9%	14.972
Caixa e Equivalentes de Caixa	53	0,0%	1.469	0,0%	-96,4%	-1.416	2.582	0,1%	-97,9%	-2.529
Aplicações Financeiras	1.000.278	20,9%	217.650	5,9%	359,6%	782.628	1.019.359	21,7%	-1,9%	-19.081
Depósitos Vinculados	189.052	4,0%	77.908	2,1%	142,7%	111.144	134.156	2,9%	40,9%	54.896
Contas a Receber	360.982	7,6%	308.271	8,3%	17,1%	52.711	351.271	7,5%	2,8%	9.711
Estoques	20.777	0,4%	22.387	0,6%	-7,2%	-1.610	22.374	0,5%	-7,1%	-1.597
Tributos a Recuperar	36.598	0,8%	12.021	0,3%	204,5%	24.577	62.479	1,3%	-41,4%	-25.881
Outros Ativos CP	5.270	0,1%	3.390	0,1%	55,5%	1.880	5.817	0,1%	-9,4%	-547
Ativo Não Circulante	3.166.470	66,3%	3.072.292	82,7%	3,1%	94.178	3.091.929	65,9%	2,4%	74.541
Ativo Realizável a Longo Prazo	208.558	4,4%	162.867	4,4%	28,1%	45.691	169.350	3,6%	23,2%	39.208
Investimentos	728	0,0%	667	0,0%	9,1%	61	658	0,0%	10,6%	70
Imobilizado	50.525	1,1%	50.980	1,4%	-0,9%	-455	51.487	1,1%	-1,9%	-962
Intangível	2.906.659	60,8%	2.857.778	76,9%	1,7%	48.881	2.870.434	61,2%	1,3%	36.225
Passivo Total & PL	4.779.480	100,0%	3.715.388	100,0%	28,6%	1.064.092	4.689.967	100,0%	1,9%	89.513
Passivo Circulante	522.859	10,9%	486.161	13,1%	7,5%	36.698	505.670	10,8%	3,4%	17.189
Fornecedores	161.403	3,4%	142.483	3,8%	13,3%	18.920	159.996	3,4%	0,9%	1.407
Arrendamento Mercantil	5.795	0,1%	7.135	0,2%	-18,8%	-1.340	10.139	0,2%	-42,8%	-4.344
Empréstimos e Financiamentos	59.711	1,2%	61.059	1,6%	-2,2%	-1.348	54.117	1,2%	10,3%	5.594
Debêntures	2.096	0,0%	0	0,0%	NA	2.096	9.576	0,2%	NA	-7.480
Obrigações Sociais e Trabalhistas	40.989	0,9%	45.706	1,2%	-10,3%	-4.717	38.423	0,8%	6,7%	2.566
Incentivo à Aposentadoria - PRSP	17.273	0,4%	19.930	0,5%	-13,3%	-2.657	17.491	0,4%	-1,2%	-218
Obrigações Fiscais	29.701	0,6%	41.867	1,1%	-29,1%	-12.166	32.439	0,7%	-8,4%	-2.738
Obrigações com Tarifa de Contingi	196.587	4,1%	140.554	3,8%	39,9%	56.033	170.339	3,6%	15,4%	26.248
Outras Obrigações	9.304	0,2%	27.427	0,7%	-66,1%	-18.123	13.150	0,3%	-29,2%	-3.846
Passivo Não Circulante	1.629.057	34,1%	781.916	21,0%	108,3%	847.141	1.586.990	33,8%	2,7%	42.067
Empréstimos e Financiamentos	368.176	7,7%	380.691	10,2%	-3,3%	-12.515	342.256	7,3%	7,6%	25.920
Debêntures LP	786.114	16,4%	0	0,0%	NA	786.114	771.437	16,4%	1,9%	14.677
Incentivo à Aposentadoria - PRSP	40.954	0,9%	43.940	1,2%	-6,8%	-2.986	42.220	0,9%	-3,0%	-1.266
Projeto KFW II - Recursos Recebid	51.231	1,1%	51.231	1,4%	0,0%	0	51.231	1,1%	0,0%	0
Provisão para Contingências	75.276	1,6%	53.551	1,4%	40,6%	21.725	71.287	1,5%	5,6%	3.989
Prov. Atuarial BD - Plano de Saúde	174.298	3,6%	209.118	5,6%	-16,7%	-34.820	171.127	3,6%	1,9%	3.171
Tributos Diferidos	109.105	2,3%	21.259	0,6%	413,2%	87.846	116.794	2,5%	-6,6%	-7.689
Outras Obrigações	23.903	0,5%	22.126	0,6%	8,0%	1.777	20.638	0,4%	15,8%	3.265
Patrimônio Líquido	2.627.564	55,0%	2.447.311	65,9%	7,4%	180.253	2.597.307	55,4%	1,2%	30.257
Capital Social Realizado	2.121.545	44,4%	1.943.607	52,3%	9,2%	177.938	2.121.545	45,2%	0,0%	0
Reservas de Lucros	173.567	3,6%	177.464	4,8%	-2,2%	-3.897	136.711	2,9%	27,0%	36.856
Ajustes de Avaliação Patrimonial	416.524	8,7%	442.467	11,9%	-5,9%	-25.943	423.123	9,0%	-1,6%	-6.599
Outros Resultados Abrangentes	-84.072	-1,8%	-116.227	-3,1%	-27,7%	32.155	-84.072	-1,8%	0,0%	0



5. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

DRE - GERENCIAL (R\$ mil)	3T21	% AV	3T20	% AV	% AH	Var.Abs	2T21	% AV	% AH	Var.Abs
Receita Operacional Líquida de Serviços	410.101	100%	367.604	100%	11,6%	42.497	383.765	100%	6,9%	26.336
Custos e Despesas Operacionais	-337.220	-82,2%	-333.997	-90,9%	1,0%	-3.223	-330.408	-86,1%	2,1%	-6.812
Insumos	-71.099	-17,3%	-57.915	-15,8%	22,8%	-13.184	-63.998	-16,7%	11,1%	-7.101
Serviços	-111.679	-27,2%	-93.409	-25,4%	19,6%	-18.270	-98.207	-25,6%	13,7%	-13.472
Pessoal	-70.054	-17,1%	-68.477	-18,6%	2,3%	-1.577	-72.098	-18,8%	-2,8%	2.044
D&A	-36.894	-9,0%	-36.430	-9,9%	1,3%	-464	-39.471	-10,3%	-6,5%	2.577
Materiais	-8.818	-2,2%	-5.697	-1,5%	54,8%	-3.121	-6.938	-1,8%	27,1%	-1.880
Custos gerais	-3.923	-1,0%	-2.774	-0,8%	41,4%	-1.149	-3.946	-1,0%	-0,6%	23
Concessão	-3.527	-0,9%	-3.125	-0,9%	12,9%	-402	-3.634	-0,9%	-2,9%	107
PECLD	-16.168	-3,9%	-47.489	-12,9%	-66,0%	31.321	-1.681	-0,4%	861,8%	-14.487
Despesas Gerais	-2.566	-0,6%	-1.260	-0,3%	103,7%	-1.306	-1.718	-0,4%	49,4%	-848
Causas judiciais	1.210	0,3%	-6.042	-1,6%	NA	7.252	-24.288	-6,3%	NA	25.498
Tributária	-9.425	-2,3%	-9.648	-2,6%	-2,3%	223	-10.884	-2,8%	-13,4%	1.459
Transporte	-1.119	-0,3%	-748	-0,2%	49,6%	-371	-979	-0,3%	14,3%	-140
Honorários da administração	-687	-0,2%	-666	-0,2%	3,2%	-21	-754	-0,2%	-8,9%	67
Outras rec./desp. Oper.	-2.541	-0,6%	-311	-0,1%	717,0%	-2.230	-1.812	-0,5%	40,2%	-729
Resultado da equivalência patrimonial	70	0,0%	-6	0,0%	NA	76	0	0,0%	NA	70
EBIT	72.881	17,8%	33.607	9,1%	116,9%	39.274	53.357	13,9%	36,6%	19.524
Resultado Financeiro	-38.386	-9,4%	-11.095	-3,0%	246,0%	-27.291	23.142	43,4%	NA	-61.528
Receitas Financeiras	20.647	5,0%	18.518	5,0%	11,5%	2.129	48.956	12,8%	-57,8%	-28.309
Despesas Financeiras	-59.033	-14,4%	-29.613	-8,1%	99,3%	-29.420	-25.814	-6,7%	128,7%	-33.219
LAIR	34.495	8,4%	22.512	6,1%	53,2%	11.983	76.499	19,9%	-54,9%	-42.004
IR&CSLL	-4.238	-1,0%	6.976	1,9%	NA	-11.214	-17.739	-23,2%	-76,1%	13.501
Corrente	-11.927	-2,9%	-16.608	-4,5%	-28,2%	4.681	-21.429	-5,6%	-44,3%	9.502
Diferido	7.689	1,9%	23.584	6,4%	-67,4%	-15.895	3.690	1,0%	108,4%	3.999
Lucro Líquido	30.257	7,4%	29.488	8,0%	2,6%	769	58.760	15,3%	-48,5%	-28.503
EBITDA	109.476	26,7%	69.180	18,8%	58,2%	40.296	92.946	24,2%	17,8%	16.530

DRE - GERENCIAL (R\$ mil)	9M21	% AV	9M20	% AV	% AH	Var.Abs
Receita Operacional Líquida de Serviços	1.180.851	100%	1.080.221	100%	9,3%	100.630
Custos e Despesas Operacionais	-986.836	-83,6%	-929.132	-86,0%	6,2%	-57.704
Insumos	-192.303	-16,3%	-176.439	-16,3%	9,0%	-15.864
Serviços	-313.157	-26,5%	-265.169	-24,5%	18,1%	-47.988
Pessoal	-208.687	-17,7%	-195.261	-18,1%	6,9%	-13.426
D&A	-114.981	-9,7%	-107.811	-10,0%	6,7%	-7.170
Materiais	-22.287	-1,9%	-15.986	-1,5%	39,4%	-6.301
Custos gerais	-11.614	-1,0%	-6.984	-0,6%	66,3%	-4.630
Concessão	-10.410	-0,9%	-9.545	-0,9%	9,1%	-865
PECLD	-27.110	-2,3%	-84.733	-7,8%	-68,0%	57.623
Despesas Gerais	-6.906	-0,6%	-5.337	-0,5%	29,4%	-1.569
Causas judiciais	-31.911	-2,7%	-19.733	-1,8%	61,7%	-12.178
Tributária	-34.010	-2,9%	-31.355	-2,9%	8,5%	-2.655
Transporte	-3.067	-0,3%	-2.368	-0,2%	29,5%	-699
Honorários da administração	-2.092	-0,2%	-2.092	-0,2%	0,0%	0
Outras rec./desp. Oper.	-8.371	-0,7%	-6.313	-0,6%	32,6%	-2.058
Resultado da equivalência patrimonial	70	0,0%	-6	0,0%	NA	76
EBIT	194.015	16,4%	151.089	14%	28,4%	42.926
Resultado Financeiro	-35.847	-3,0%	-89.086	-8,2%	-59,8%	53.239
Receitas Financeiras	79.131	6,7%	31.141	2,9%	154,1%	47.990
Despesas Financeiras	-114.978	-9,7%	-120.227	-11,1%	-4,4%	5.249
LAIR	158.168	13,4%	62.003	6%	155,1%	96.165
IR&CSLL	-41.431	-3,5%	8.134	0,8%	NA	-49.565
Corrente	-39.431	-3,3%	-54.260	-5,0%	-27,3%	14.829
Diferido	-2.000	-0,2%	62.394	5,8%	NA	-64.394
Lucro Líquido	116.737	9,9%	70.137	6,5%	66,4%	46.600
EBITDA	308.996	26,2%	258.900	24,0%	19,3%	50.096



6. FLUXO DE CAIXA

FLUXO DE CAIXA (R\$ mil)	3T21	3T20	% AH	Var.Abs	9M21	9M20	% AH	Var.Abs
Caixa Líquido Atividades Operacionais	42.142	93.512	-54,9%	-31.370	235.045	259.510	-9,4%	-24.465
Caixa Gerado nas Operações	131.943	111.205	18,6%	20.738	399.737	342.083	16,9%	57.654
Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	34.495	22.512	53,2%	11.983	158.168	62.003	155,1%	96.165
Depreciação e amortização	36.595	33.266	10,0%	3.329	114.981	107.811	6,7%	7.170
Valor residual da baixa de ativos imobilizados e intangíveis	9.891	9.316	6,2%	575	25.620	23.526	8,9%	2.094
Resultado ativos financeiros - contratos de concessão	-1.575	-603	161,2%	-972	-4.499	-4.079	10,3%	-420
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	16.168	52.382	-69,1%	-36.214	27.110	94.042	-71,2%	-66.932
Constituição/Reversão de contingência	112	-4.676	NA	4.788	6.315	7.827	-19,3%	-1.512
Provisão incentivo à aposentadoria – PRSP	2.105	1.142	84,3%	963	4.635	-9.355	NA	13.990
Atualização da provisão incentivo a aposentadoria – PRSP	1.212	1.581	-23,3%	-369	4.207	5.428	-22,5%	-1.221
Ajuste a valor presente – PRSP	-553	-420	31,7%	-133	-1.306	2.314	NA	-3.620
Provisão atuarial - Benefício definido Plano de saúde	3.171	5.984	-47,0%	-2.813	9.524	16.993	-44,0%	-7.469
Atualização monetária de depósitos judiciais e REFIS	-34	11	NA	-45	75	-6	NA	81
Juros e variações monetária e cambial	61.232	14.409	325,0%	46.823	86.272	100.767	-14,4%	-14.495
Tributos diferidos	-7.689	-23.584	-67,4%	15.895	1.999	-62.394	NA	64.393
Rendimento aplicações financeiras	-23.820	-121	19586,0%	-23.699	-33.997	-2.800	1114,2%	-31.197
Ajuste a valor presente de arrendamento	703	0	NA	703	703	0	NA	703
Resultado de equivalência patrimonial	-70	6	NA	-76	-70	6	NA	-76
Variações nos Ativos e Passivos	-50.904	-3.084	1550,6%	-47.820	-88.533	-21.736	307,3%	-66.797
Depósitos vinculados a convênios	-43.521	25.582	NA	-69.103	-71.062	53.110	NA	-124.172
Contas a receber de clientes	-25.114	-53.507	-53,1%	28.393	-48.314	-94.097	-48,7%	45.783
Estoques	1.597	780	104,7%	817	-1.475	-1.626	-9,3%	151
Tributos a recuperar	25.881	-4.366	NA	30.247	67.341	-3.573	NA	70.914
Depósitos para reinvestimento	0	0	NA	0	-2.538	791	NA	-3.329
Depósitos vinculados a garantias	-29.390	180	NA	-29.570	-29.390	180	NA	-29.570
Outros ativos	-3.922	650	NA	-4.572	-7.907	1.656	NA	-9.563
Fornecedores	1.407	16.470	-91,5%	-15.063	17.270	9.716	77,7%	7.554
Incentivo à aposentadoria – PRSP	-4.248	-7.228	-41,2%	2.980	-13.309	-25.000	-46,8%	11.691
Obrigações com tarifa de contingência	26.248	-8.952	NA	35.200	21.141	-41.787	NA	62.928
Imposto de renda e contribuição social a recolher	9.032	27.045	-66,6%	-18.013	-11.968	65.730	NA	-77.698
Tributos a recolher	-1.421	-3.532	-59,8%	2.111	-7.396	11.524	NA	-18.920
Acordos judiciais a pagar	-4.000	4.543	NA	-8.543	2.142	-2.371	NA	4.513
Provisão para contingências	-925	-790	17,1%	-135	-1.032	-898	14,9%	-134
Projetos Alvorada e KfW II	-1.825	-200	812,5%	-1.625	-1.905	-289	559,2%	-1.616
Outros passivos	-703	241	NA	-944	-131	5.198	NA	-5.329
Outros	-38.897	-14.609	166,3%	-24.288	-76.159	-60.837	25,2%	-15.322
Juros pagos	-23.545	-8.209	186,8%	-15.336	-36.582	-20.726	76,5%	-15.856
IRPJ e CSLL pagos	-15.352	-6.400	139,9%	-8.952	-39.577	-40.111	-1,3%	534
Caixa Líquido Atividades de Investimento	-31.906	-75.000	-30,8%	23.097	-994.960	209.076	306,2%	-118.074
Aplicações financeiras	31.013	-13.915	NA	44.928	-761.281	-76.088	900,5%	-685.193
Aquisição de imobilizado, ativo de contrato e intangível	-82.919	-61.088	35,7%	-21.831	-193.669	-158.988	21,8%	-34.681
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	7.235	-18.161	NA	25.556	719.849	-23.090	NA	743.408
Amortização de empréstimos	-5.302	-18.368	-71,1%	13.066	-31.834	-51.534	-38,2%	19.700
Amortização de obrigações por arrendamento	-1.033	0	NA	-1.033	-11.499	0	NA	-11.499
Ingressos de empréstimos	14.503	47	30757,4%	14.456	24.343	34.761	-30,0%	-10.418
Emissão de debêntures	0	0	NA	0	775.990	0	NA	775.990
Pagamento gastos iniciais debêntures	-933	0	NA	-933	-14.086	0	NA	-14.086
Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio	0	0	NA	0	-23.065	-6.786	239,9%	-16.279
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-2.529	188	NA	-2.717	-56	875	NA	-931
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.582	1.281	101,6%	1.301	109	594	-81,6%	-485
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	53	1.469	-96,4%	-1.416	53	1.469	-96,4%	-1.416



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

