

# Release de Resultados

## 2T21 e 1S21



A CAGECE - Companhia de Água e Esgoto do Ceará - anuncia hoje o resultado do segundo trimestre de 2021 (2T21). As comparações estão relacionadas com o segundo trimestre de 2020 (2T20). 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](http://ri.cagece.com.br).

## DESTAQUES FINANCEIROS

|                           | 2T21     | 2T20     | % AH      | 1S21     | 1S20     | % AH      |
|---------------------------|----------|----------|-----------|----------|----------|-----------|
| Receita Líquida           | 383.765  | 356.648  | 7,6%      | 770.750  | 712.617  | 8,2%      |
| Custos e Despesas         | -330.408 | -298.673 | 10,6%     | -649.616 | -595.135 | 9,2%      |
| Lucro Bruto               | 177.424  | 172.620  | 2,8%      | 370.373  | 348.260  | 6,3%      |
| Margem Bruta              | 46,2%    | 48,4%    | -2,1 p.p  | 48,1%    | 48,9%    | -0,8 p.p  |
| EBITDA                    | 92.946   | 96.612   | -3,8%     | 199.520  | 189.720  | 5,2%      |
| Margem EBITDA             | 24,2%    | 27,1%    | -2,9 p.p  | 25,9%    | 26,6%    | -0,7 p.p  |
| Lucro Líquido             | 58.760   | 33.124   | 77,4%     | 86.480   | 40.649   | 112,7%    |
| Margem Líquida            | 15,3%    | 9,3%     | 6,1 p.p   | 11,2%    | 5,7%     | 5,5 p.p   |
| Dívida Líquida            | 155.445  | 249.543  | -37,7%    | 155.445  | 249.543  | -37,7%    |
| Capex Total               | 64.394   | 59.798   | 7,7%      | 136.153  | 124.777  | 9,1%      |
| Dívida Líquida/EBITDA LTM | 0,41     | 0,63     | -0,22 p.p | 0,41     | 0,63     | -0,22 p.p |

## DESTAQUES OPERACIONAIS

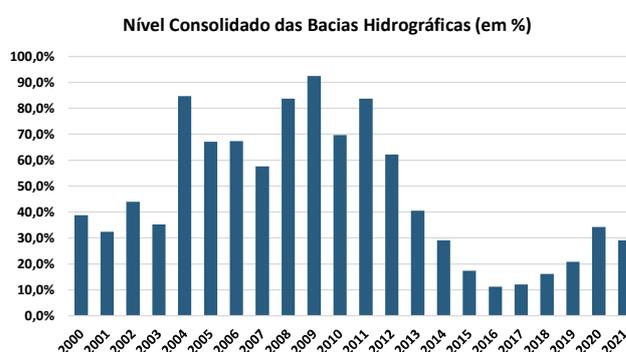
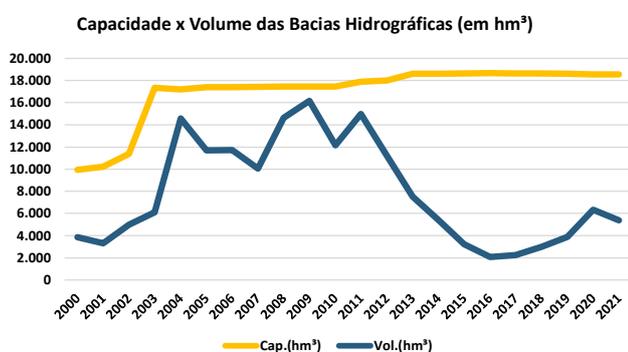
|   | 2T21   | 2T20   | % AH      |
|---|--------|--------|-----------|
| <b>Água</b>                             |        |        |           |
| Ligações Ativas (1.000 unidades)        | 1.694  | 1.688  | 0,4%      |
| Economias Ativas (1.000 unidades)       | 1.919  | 1.916  | 0,2%      |
| População Coberta (1.000 habitantes)    | 5.558  | 5.468  | 1,6%      |
| Volume Faturado (1.000 m <sup>3</sup> ) | 67.738 | 67.979 | -0,4%     |
| Índice de Cobertura do Estado (%)       | 98,49% | 98,32% | 0,17 p.p. |
| Nº de ETAs (unidades)                   | 152    | 152    | 0,0%      |
| Índice de Hidrometração (%)             | 99,37% | 99,36% | 0,01 p.p. |
| IPD (%)                                 | 46,34% | 45,76% | 0,58 p.p. |
| Extensão de Rede (km)                   | 15.484 | 15.099 | 2,5%      |
| <b>Esgoto</b>                           |        |        |           |
| Ligações Ativas (1.000 unidades)        | 658    | 641    | 2,8%      |
| Economias Ativas (1.000 unidades)       | 848    | 829    | 2,3%      |
| População Coberta (1.000 habitantes)    | 2.632  | 2.473  | 6,4%      |
| Volume Faturado (1.000 m <sup>3</sup> ) | 24.986 | 25.371 | -1,5%     |
| Índice de Cobertura do Estado (%)       | 44,59% | 42,96% | 1,63 p.p. |
| Nº de ETEs                              | 275    | 277    | -0,7%     |
| Extensão de Rede (km)                   | 5.084  | 4.920  | 3,3%      |

## SUMÁRIO

|  |     |
|--|-----|
| 1. SITUAÇÃO HÍDRICA DO ESTADO DO CEARÁ .....   | 4   |
| 2. DESEMPENHO OPERACIONAL .....                | 6   |
| 3. DESEMPENHO FINANCEIRO .....                 | 9   |
| 4. BALANÇO PATRIMONIAL .....                   | 279 |
| 5. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO..... | 30  |
| 6. FLUXO DE CAIXA .....                        | 31  |

## 1. SITUAÇÃO HÍDRICA DO ESTADO DO CEARÁ

O nível consolidado dos reservatórios do Estado do Ceará atingiu 29,1% da sua capacidade no período referente ao 1S21 (*versus* 34,2% no 1S20) devido ao aporte menor de chuvas no referido comparativo semestral (1,72 bilhão de m<sup>3</sup> no 1S21 *versus* 5,16 bilhões de m<sup>3</sup> no 1S20), 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, Médio Jaguaribe, Metropolitana e Alto Jaguaribe representaram, em conjunto, 74,8% do estoque hídrico disponível ao final do 1S21.

### Estado do Ceará – Regiões Hidrográficas – 30/06/2021

| Ord.         | BACIAS             | Vol.(hm <sup>3</sup> ) | Cap. (hm <sup>3</sup> ) | Vol./Cap.    | % Vol. Total  | % Cap. Total  |
|--------------|--------------------|------------------------|-------------------------|--------------|---------------|---------------|
| 1            | Acaraú             | 1.322,9                | 1.718,6                 | 77,0%        | 24,5%         | 9,3%          |
| 2            | Alto Jaguaribe     | 935,6                  | 2.769,0                 | 33,8%        | 17,3%         | 14,9%         |
| 3            | Baixo Jaguaribe    | 7,3                    | 24,0                    | 30,4%        | 0,1%          | 0,1%          |
| 4            | Banabuiú           | 249,4                  | 2.688,5                 | 9,3%         | 4,6%          | 14,5%         |
| 5            | Coreaú             | 277,6                  | 301,5                   | 92,1%        | 5,1%          | 1,6%          |
| 6            | Curu               | 198,4                  | 1.028,8                 | 19,3%        | 3,7%          | 5,6%          |
| 7            | Litoral            | 176,9                  | 214,9                   | 82,3%        | 3,3%          | 1,2%          |
| 8            | Metropolitana      | 830,7                  | 1.382,7                 | 60,1%        | 15,4%         | 7,5%          |
| 9            | Médio Jaguaribe    | 944,9                  | 7.373,8                 | 12,8%        | 17,5%         | 39,8%         |
| 10           | Salgado            | 221,2                  | 452,3                   | 48,9%        | 4,1%          | 2,4%          |
| 11           | Serra da Ibiapaba  | 96,6                   | 141,0                   | 68,5%        | 1,8%          | 0,8%          |
| 12           | Sertões de Crateús | 131,1                  | 436,1                   | 30,1%        | 2,4%          | 2,4%          |
| <b>TOTAL</b> |                    | <b>5.392,5</b>         | <b>18.531,2</b>         | <b>29,1%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

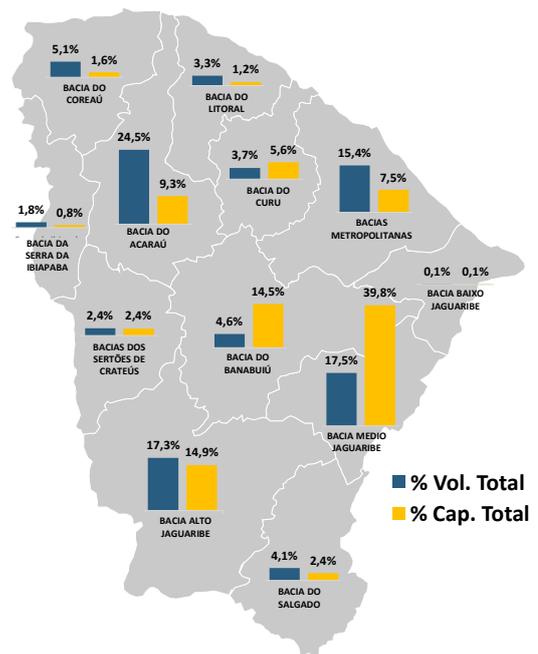
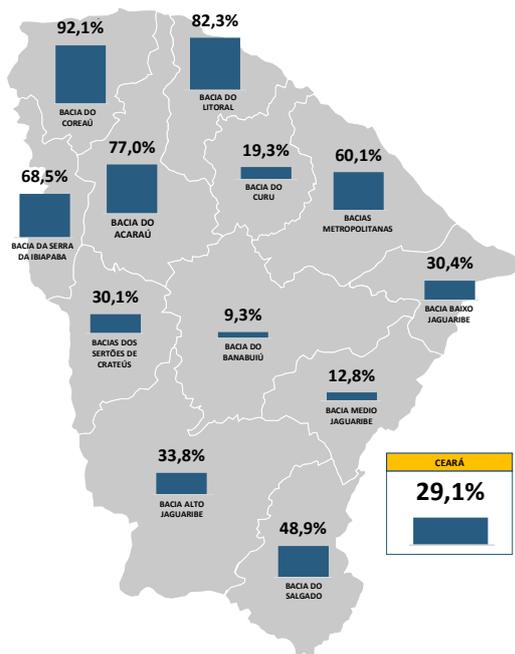
É importante mencionar que as regiões hidrográficas do Médio Jaguaribe e Banabuiú que possuem mais da metade da capacidade do Estado do Ceará (39,8% e 14,5%, respectivamente). Estas apresentaram na posição de 30/06/2021 níveis de estoque hídrico da ordem de 12,8% e 9,3% de suas respectivas capacidades, 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 1S21, 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 – 1S21

Volume/Capacidade (%)

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



## 2. DESEMPENHO OPERACIONAL

O quadro abaixo apresenta a situação no 1S21 dos maiores contratos vigentes com 152 dos 184 municípios do Estado do Ceará, demonstrando que os 10 maiores contratos foram responsáveis por 74,94% do faturamento da Companhia no referido período, com 32 anos de prazo médio remanescente de vencimento. Os demais 142 municípios foram responsáveis por 25,06% da Receita Bruta auferida do 1S21, 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 55,71% do total da Receita Bruta do 1S21 e apresenta prazo remanescente de vencimento de 33 anos. Vale salientar que quatro municípios (Fortaleza, Maracanaú, Caucaia e Juazeiro do Norte) foram responsáveis por 68,61% 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         | 55,71%             | Programa         | 35              | 33                           |
| CAUCAIA                 | Vigente | 06/10/2055         | 4,71%              | Programa         | 36              | 34                           |
| JUAZEIRO DO NORTE       | Vigente | 22/04/2050         | 4,16%              | Programa         | 30              | 29                           |
| MARACANAÚ               | Vigente | 27/03/2048         | 4,03%              | Programa         | 30              | 27                           |
| ITAPIPOCA               | Vigente | 14/12/2046         | 1,12%              | Programa         | 30              | 25                           |
| SÃO GONÇALO DO AMARANTE | Vigente | 29/09/2054         | 1,07%              | Programa         | 35              | 33                           |
| MARANGUAPE              | Vigente | 24/09/2054         | 1,07%              | Programa         | 35              | 33                           |
| EUSÉBIO                 | Vigente | 26/09/2049         | 1,03%              | Programa         | 30              | 28                           |
| TIANGUÁ                 | Vigente | 27/03/2036         | 1,01%              | Concessão        | 30              | 15                           |
| PACATUBA                | Vigente | 01/10/2054         | 1,01%              | Programa         | 35              | 33                           |
| Subtotal                | -       | -                  | 74,94%             |                  |                 | 32                           |
| Demais                  | Vigente | -                  | 25,06%             | -                | -               | 22                           |
| <b>Total</b>            |         |                    | <b>100,00%</b>     |                  |                 | <b>30</b>                    |

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

| ÁGUA                                 | 2T21   | 2T20   | % AH      | 1T21   | % AH       |
|--------------------------------------|--------|--------|-----------|--------|------------|
| Ligações Ativas (1.000 unidades)     | 1.694  | 1.688  | 0,4%      | 1.685  | 0,6%       |
| Economias Ativas (1.000 unidades)    | 1.919  | 1.916  | 0,2%      | 1.911  | 0,4%       |
| População Coberta (1.000 habitantes) | 5.558  | 5.468  | 1,6%      | 5.552  | 0,1%       |
| Extensão de Rede (km)                | 15.484 | 15.099 | 2,5%      | 15.371 | 0,7%       |
| Índice de Cobertura do Estado (%)    | 98,49% | 98,32% | 0,17 p.p. | 98,49% | 0,00 p.p.  |
| Nº de ETAs (unidades)                | 152    | 152    | 0,0%      | 152    | 0,0%       |
| Índice de Hidrometração (%)          | 99,37% | 99,36% | 0,01 p.p. | 99,39% | -0,02 p.p. |
| IPD (%)                              | 46,34% | 45,76% | 0,58 p.p. | 46,24% | 0,10 p.p.  |

Obs.: Os dados apresentam a situação em 30/06/2021, 30/06/2020, 31/03/2021, exceto o IPD que para o 2T21 refere-se à posição de 31/05/2021. A metodologia utilizada para o cálculo do IPD é a do IWA.

| VOLUME - ESGOTO                      | 2T21   | 2T20   | % AH      | 1T21   | % AH  |
|--------------------------------------|--------|--------|-----------|--------|-------|
| Ligações Ativas (1.000 unidades)     | 658    | 641    | 2,8%      | 654    | 0,7%  |
| Economias Ativas (1.000 unidades)    | 848    | 829    | 2,3%      | 845    | 0,4%  |
| População Coberta (1.000 habitantes) | 2.632  | 2.473  | 6,4%      | 2.633  | -0,1% |
| Extensão de Rede (km)                | 5.084  | 4.920  | 3,3%      | 5.040  | 0,9%  |
| Índice de Cobertura do Estado (%)    | 44,59% | 42,96% | 1,63 p.p. | 44,66% | -7,0% |
| Nº de ETEs                           | 275    | 277    | -0,7%     | 275    | 0,0%  |

Obs.: Os dados apresentam a situação em 30/06/2021, 30/06/2020 e 31/03/2021.

No comparativo 2T21 *versus* 2T20 relativo ao desempenho operacional de água e esgoto, destacam-se os seguintes pontos:

- Ampliação da rede total de Água (2,5%) e Esgoto (3,3%);
- Ampliação de 0,17 p.p. no índice de cobertura de água e de 1,63 p.p. no índice de cobertura de esgoto;
- Aumento de 6,4% na população coberta (1.000 habitantes) de Esgoto e 1,6% na população coberta (1.000 habitantes) de água.

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

| VOLUMES - ÁGUA                              | 2T21    | 2T20    | % AH  | 1T21    | % AH   | 1S21    | 1S20    | % AH  |
|---|---------|---------|-------|---------|--------|---------|---------|-------|
| Volume Captado (em 1.000 m <sup>3</sup> )   | 109.267 | 104.481 | 4,6%  | 108.300 | 0,9%   | 217.567 | 207.200 | 5,0%  |
| Volume Consumido (em 1.000 m <sup>3</sup> ) | 49.830  | 49.399  | 0,9%  | 51.523  | -3,3%  | 101.352 | 98.835  | 2,5%  |
| Volume Faturado (em 1.000 m <sup>3</sup> )  | 67.738  | 67.979  | -0,4% | 68.616  | -1,3%  | 136.354 | 135.220 | 0,8%  |
| Residencial                                 | 63.311  | 63.484  | -0,3% | 63.739  | -0,7%  | 127.049 | 125.465 | 1,3%  |
| Comercial                                   | 2.610   | 2.609   | 0,1%  | 2.858   | -8,7%  | 5.468   | 5.686   | -3,8% |
| Industrial                                  | 273     | 263     | 4,0%  | 338     | -19,3% | 611     | 564     | 8,4%  |
| Pública                                     | 1.544   | 1.624   | -4,9% | 1.682   | -8,2%  | 3.226   | 3.504   | -8,0% |

Obs.: No Volume Faturado nas categorias "Residencial" e "Comercial" estão inseridos valores referentes ao volume de isenção sendo 6.923.109 m<sup>3</sup> - 2T21 na "Residencial" e 59.216 m<sup>3</sup> - 2T21 e 2.547 m<sup>3</sup> - 1T21 na "Comercial"

| VOLUME - ESGOTO                            | 2T21   | 2T20   | % AH   | 1T21   | % AH   | 1S21   | 1S20   | % AH   |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Volume Coletado (em 1.000 m <sup>3</sup> ) | 19.292 | 19.638 | -1,8%  | 20.587 | -6,3%  | 39.879 | 39.692 | 0,5%   |
| Volume Faturado (em 1.000 m <sup>3</sup> ) | 24.986 | 25.371 | -1,5%  | 25.924 | -3,6%  | 50.909 | 50.708 | 0,4%   |
| Residencial                                | 22.699 | 22.517 | 0,8%   | 22.712 | -0,1%  | 45.411 | 44.508 | 2,0%   |
| Comercial                                  | 1.488  | 1.567  | -5,1%  | 1.658  | -10,3% | 3.146  | 3.348  | -6,0%  |
| Industrial                                 | 349    | 799    | -56,3% | 1.076  | -67,6% | 1.425  | 1.809  | -21,2% |
| Pública                                    | 449    | 488    | -7,9%  | 478    | -6,0%  | 927    | 1.044  | -11,1% |

Obs.: No Volume Faturado nas categorias "Residencial" e "Comercial" estão inseridos valores referentes ao volume de isenção sendo 2.725.309 m<sup>3</sup> - 2T21 na "Residencial" e 38.803 m<sup>3</sup> - 2T21 e 1.075 m<sup>3</sup> - 1T21 na "Comercial".

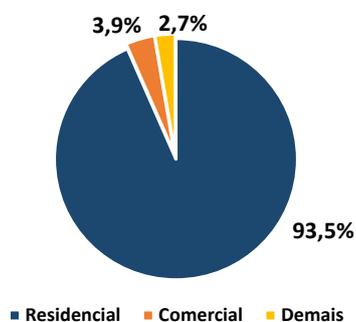
Analisando os volumes nos comparativos trimestrais:

- O Volume de Água Faturado registrou um decréscimo de 0,4% no referido comparativo trimestral. A categoria "Residencial", responsável por 93,5% do volume faturado total no 2T21, apresentou uma redução de 0,3% no comparativo trimestral, em razão do crescimento nesta categoria ocorrido no 2T20,

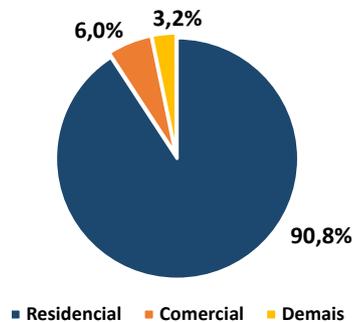
sobretudo, devido ao “lockdown” determinado pelo Governo do Estado à época, que culminou no incremento do volume faturado nesta categoria. A categoria “Pública” apresentou um decréscimo de 4,9% no comparativo 2T21 x 2T20 especialmente em função do maior consumo no 2T20 dos serviços de saúde e higienização pública no período inicial da pandemia.

- O Volume de Esgoto Faturado decresceu 1,5% no comparativo 2T21 x 2T20, em virtude principalmente da redução na categoria “Industrial” de 56,3% decorrente dos efeitos de renegociação pontual de valores em atraso em cliente de grande porte e do crescimento de 0,8% da categoria “Residencial”, responsável por 90,8% do volume faturado total em m<sup>3</sup> no 2T21.

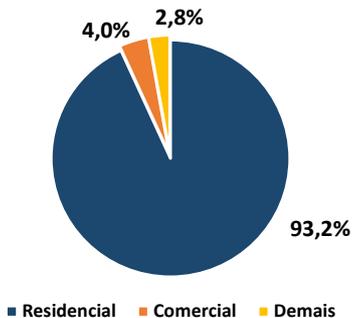
**Volume Faturado (em mil m<sup>3</sup>) de Água - 2T21**



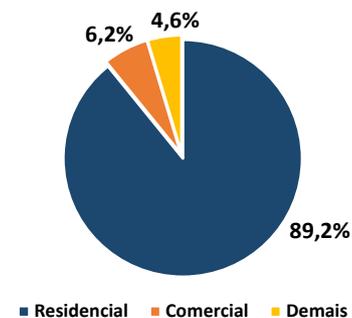
**Volume Faturado (em mil m<sup>3</sup>) de Esgoto - 2T21**



**Volume Faturado (em mil m<sup>3</sup>) de Água - 1S21**



**Volume Faturado (em mil m<sup>3</sup>) de Esgoto - 1S21**



### 3. DESEMPENHO FINANCEIRO

#### 3.1. Receita Bruta e Líquida

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

| Descrição               | 2T21           | % AV          | 2T20           | % AV          | % AH<br>2T21 x 2T20 | Var.Abs<br>2T21 x 2T20 | 1T21           | % AV          | % AH<br>2T21 x 1T21 | Var.Abs<br>2T21 x 1T21 |
|-------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------------|------------------------|----------------|---------------|---------------------|------------------------|
| <b>Receita Bruta</b>    | <b>424.303</b> | <b>110,6%</b> | <b>389.234</b> | <b>109,1%</b> | <b>9,0%</b>         | <b>35.069</b>          | <b>427.792</b> | <b>110,5%</b> | <b>-0,8%</b>        | <b>-3.489</b>          |
| Serviços de Água        | 308.679        | 80,4%         | 279.310        | 78,3%         | 10,5%               | 29.369                 | 302.536        | 78,2%         | 2,0%                | 6.143                  |
| Serviços de Esgoto      | 115.624        | 30,1%         | 109.924        | 30,8%         | 5,2%                | 5.700                  | 125.256        | 32,4%         | -7,7%               | -9.632                 |
| <b>Deduções</b>         | <b>-40.538</b> | <b>-10,6%</b> | <b>-32.586</b> | <b>-9,1%</b>  | <b>24,4%</b>        | <b>-7.952</b>          | <b>-40.807</b> | <b>-10,5%</b> | <b>-0,7%</b>        | <b>269</b>             |
| Impostos (PIS / COFINS) | -40.538        | -10,6%        | -32.586        | -9,1%         | 24,4%               | -7.952                 | -40.807        | -10,5%        | -0,7%               | 269                    |
| <b>Receita Líquida</b>  | <b>383.765</b> | <b>100,0%</b> | <b>356.648</b> | <b>100,0%</b> | <b>7,6%</b>         | <b>27.117</b>          | <b>386.985</b> | <b>100,0%</b> | <b>-0,8%</b>        | <b>-3.220</b>          |

Obs: As Receitas de Construção (R\$ 28.404 – 2T21; R\$ 21.978 – 2T20; R\$ 27.232 – 1T21) foram desconsideradas da análise pelo efeito nulo no resultado.

A Receita Bruta auferida pela Companhia no 2T21, excluindo-se os efeitos das Receitas de Construção, atingiu R\$ 424,30 milhões, um crescimento de 9,0% (R\$ 35,07 milhões) perante os R\$ 389,23 milhões obtidos no 2T20. Esse crescimento é consequência principalmente do efeito do aumento da tarifa média efetiva (+9,7%) no comparativo 2T21 x 2T20, 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 7,6% (R\$ 27,1 milhões) no 2T21, atingindo R\$ 383,8 milhões (*versus* R\$ 356,6 milhões no 2T20).

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

| Descrição               | 1S21           | % AV          | 1S20           | % AV          | % AH<br>1S21 x 1S20 | Var.Abs<br>1S21 x 1S20 | AH -%RL           |
|-------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------------|------------------------|-------------------|
| <b>Receita Bruta</b>    | <b>852.095</b> | <b>110,6%</b> | <b>780.853</b> | <b>109,6%</b> | <b>9,1%</b>         | <b>71.242</b>          | <b>1 p.p.</b>     |
| Serviços de Água        | 611.215        | 79,3%         | 555.461        | 77,9%         | 10,0%               | 55.754                 | 1,4 p.p.          |
| Serviços de Esgoto      | 240.880        | 31,3%         | 225.392        | 31,6%         | 6,9%                | 15.488                 | -0,4 p.p.         |
| <b>Deduções</b>         | <b>-81.345</b> | <b>-10,6%</b> | <b>-68.236</b> | <b>-9,6%</b>  | <b>19,2%</b>        | <b>-13.109</b>         | <b>-20,1 p.p.</b> |
| Impostos (PIS / COFINS) | -81.345        | -10,6%        | -68.236        | -9,6%         | 19,2%               | -13.109                | -20,1 p.p.        |
| <b>Receita Líquida</b>  | <b>770.750</b> | <b>100,0%</b> | <b>712.617</b> | <b>100,0%</b> | <b>8,2%</b>         | <b>58.133</b>          | <b>NA</b>         |

Obs: As Receitas de Construção (R\$ 55.636 – 1S21; R\$ 43.440 – 1S20) foram desconsideradas da análise pelo efeito nulo no resultado.

A Receita Bruta auferida pela Companhia no 1S21, excluindo-se os efeitos das Receitas de Construção, atingiu R\$ 852,10 milhões, um crescimento de 9,1% (R\$ 71,24 milhões) perante os R\$ 780,85 milhões obtidos no 1S20. Esse crescimento é consequência do efeito do aumento da tarifa média efetiva (+8,3%) e do incremento do volume consolidado dos serviços de água e esgoto (+0,7%) no comparativo 1S21 x 1S20.

No comparativo semestral, a Receita Líquida apresentou um aumento de 8,2% (R\$ 58,1 milhões) no 1S21, atingindo R\$ 770,7 milhões (*versus* R\$ 712,6 milhões no 1S20).

### Abertura da Receita Bruta (em R\$ mil)

| Descrição               | 2T21           | %AV          | 2T20           | %AV          | % AH<br>2T21 x 2T20 | Var.Abs<br>2T21 x 2T20 | 1S21           | %AV          | 1S20           | %AV          | % AH<br>1S21 x 1S20 | Var.Abs<br>1S21 x 1S20 |
|-------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------------|------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------------|------------------------|
| <b>Receita Direta</b>   | <b>413.097</b> | <b>97,4%</b> | <b>383.974</b> | <b>98,6%</b> | <b>7,6%</b>         | <b>29.123</b>          | <b>829.766</b> | <b>97,4%</b> | <b>764.724</b> | <b>97,9%</b> | <b>8,5%</b>         | <b>65.043</b>          |
| Água                    | 298.815        | 70,4%        | 275.196        | 70,7%        | 8,6%                | 23.619                 | 591.572        | 69,4%        | 541.873        | 69,4%        | 9,2%                | 49.699                 |
| Esgoto                  | 114.282        | 26,9%        | 108.778        | 27,9%        | 5,1%                | 5.504                  | 238.194        | 28,0%        | 222.850        | 28,5%        | 6,9%                | 15.344                 |
| <b>Receita Indireta</b> | <b>11.206</b>  | <b>2,6%</b>  | <b>5.259</b>   | <b>1,4%</b>  | <b>113,1%</b>       | <b>5.947</b>           | <b>22.329</b>  | <b>2,6%</b>  | <b>16.129</b>  | <b>2,1%</b>  | <b>38,4%</b>        | <b>6.200</b>           |
| Água                    | 9.863          | 2,3%         | 4.113          | 1,1%         | 139,8%              | 5.750                  | 19.643         | 2,3%         | 13.587         | 1,7%         | 44,6%               | 6.055                  |
| Esgoto                  | 1.343          | 0,3%         | 1.146          | 0,3%         | 17,2%               | 197                    | 2.686          | 0,3%         | 2.542          | 0,3%         | 5,7%                | 145                    |
| <b>Receita Bruta</b>    | <b>424.304</b> | <b>100%</b>  | <b>389.233</b> | <b>100%</b>  | <b>9,0%</b>         | <b>35.070</b>          | <b>852.095</b> | <b>100%</b>  | <b>780.853</b> | <b>100%</b>  | <b>9,1%</b>         | <b>71.243</b>          |

No quadro acima, é possível observar um crescimento da Receita Direta nos comparativos do 2T21 x 2T20 (7,6%) e um crescimento no comparativo de 1S21 x 1S20 (8,5%).

Por sua vez, a Receita Indireta registrou um acréscimo de 113,1% ou R\$ 5,9 milhões no comparativo trimestral, e um aumento no valor de 38,4% ou R\$ 6,2 milhões no comparativo semestral, devido, principalmente, ao retorno dos serviços de cortes e ligações, a partir do início do 3T20.

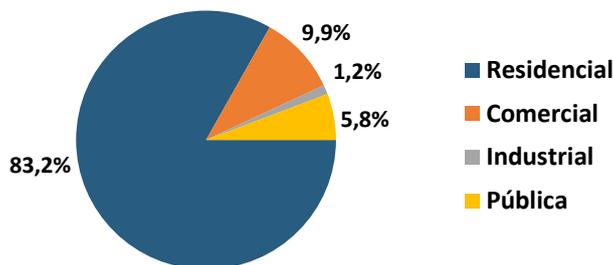
### 3.1.1. Receita de Água

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

| Categoria    | 2T21           | % AV          | 2T20           | % AV          | % AH<br>2T21 x 2T20 | Var.Abs<br>2T21 x 2T20 | 1T21           | % AV          | % AH<br>2T21 x 1T21 | Var.Abs<br>2T21 x 1T21 |
|--------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------------|------------------------|----------------|---------------|---------------------|------------------------|
| Residencial  | 248.498        | 83,2%         | 231.855        | 84,3%         | 7,2%                | 16.642                 | 240.967        | 82,3%         | 3,1%                | 7.530                  |
| Comercial    | 29.609         | 9,9%          | 25.447         | 9,2%          | 16,4%               | 4.161                  | 31.288         | 10,7%         | -5,4%               | -1.679                 |
| Industrial   | 3.502          | 1,2%          | 2.871          | 1,0%          | 22,0%               | 631                    | 4.189          | 1,4%          | -16,4%              | -686                   |
| Pública      | 17.206         | 5,8%          | 15.022         | 5,5%          | 14,5%               | 2.184                  | 16.313         | 5,6%          | 5,5%                | 894                    |
| <b>Total</b> | <b>298.815</b> | <b>100,0%</b> | <b>275.196</b> | <b>100,0%</b> | <b>8,6%</b>         | <b>23.619</b>          | <b>292.757</b> | <b>100,0%</b> | <b>2,1%</b>         | <b>6.059</b>           |

A Receita Direta dos Serviços de Água registrou um acréscimo de 8,6% no comparativo 2T21 x 2T20. A categoria “Residencial” foi responsável por 83,2% da Receita Direta dos Serviços de Água no 2T21, um crescimento de 7,2% em relação ao 2T20. As categorias “Comercial”, “Industrial” e “Pública” apresentaram crescimento de 16,4%, 22,0% e 14,5%, respectivamente, no comparativo 2T21 x 2T20, sobretudo devido à revisão tarifária média de 12,24% ocorrida em fevereiro de 2021.

### Receita Direta - Água - 2T21

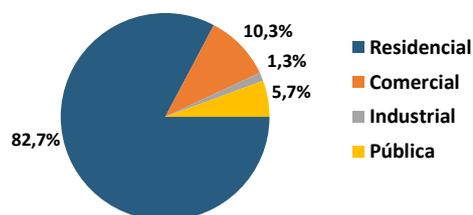


No comparativo 1S21 x 1S20, a Receita Direta dos Serviços de Água registrou acréscimo de 9,2%, em decorrência do efeito do reajuste tarifário ocorrido em fevereiro de 2021, já que houve um aumento de apenas 0,8% do volume faturado. A categoria “Residencial” foi responsável por 82,7% da Receita Direta dos Serviços de Água no 1S21, um crescimento de 9,5% em relação ao 1S20. As categorias Industrial, Comercial e Pública apresentaram crescimento no comparativo 1S21 x 1S20 (19,6%, 8,1% e 4,5%, respectivamente).

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

| Categoria    | 1S21           | % AV          | 1S20           | % AV          | % AH<br>1S21 x 1S20 | Var.Abs<br>1S21 x 1S20 |
|--------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------------|------------------------|
| Residencial  | 489.465        | 82,7%         | 447.036        | 82,5%         | 9,5%                | 42.429                 |
| Comercial    | 60.897         | 10,3%         | 56.339         | 10,4%         | 8,1%                | 4.558                  |
| Industrial   | 7.691          | 1,3%          | 6.428          | 1,2%          | 19,6%               | 1.263                  |
| Pública      | 33.519         | 5,7%          | 32.070         | 5,9%          | 4,5%                | 1.449                  |
| <b>Total</b> | <b>591.572</b> | <b>100,0%</b> | <b>541.873</b> | <b>100,0%</b> | <b>9,2%</b>         | <b>49.699</b>          |

#### Receita Direta de Água - 1S21



### 3.1.2. Receita de Esgoto

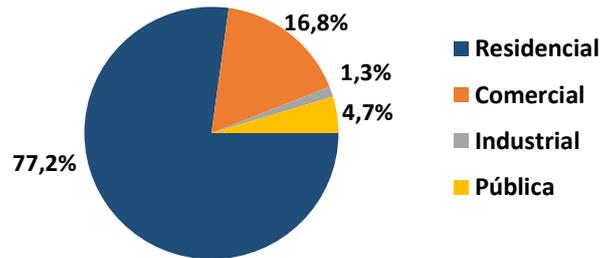
#### Receita Direta dos Serviços de Esgoto (em R\$ mil)

| Categoria    | 2T21           | % AV          | 2T20           | % AV          | % AH<br>2T21 x 2T20 | Var.Abs<br>2T21 x 2T20 | 1T21           | % AV          | % AH<br>2T21 x 1T21 | Var.Abs<br>2T21 x 1T21 |
|--------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------------|------------------------|----------------|---------------|---------------------|------------------------|
| Residencial  | 88.196         | 77,2%         | 80.517         | 74,0%         | 9,5%                | 7.680                  | 86.581         | 69,9%         | 1,9%                | 1.615                  |
| Comercial    | 19.239         | 16,8%         | 17.608         | 16,2%         | 9,3%                | 1.631                  | 20.671         | 16,7%         | -6,9%               | -1.432                 |
| Industrial   | 1.509          | 1,3%          | 5.799          | 5,3%          | -74,0%              | -4.290                 | 11.633         | 9,4%          | -87,0%              | -10.124                |
| Pública      | 5.338          | 4,7%          | 4.854          | 4,5%          | 10,0%               | 484                    | 5.027          | 4,1%          | 6,2%                | 311                    |
| <b>Total</b> | <b>114.282</b> | <b>100,0%</b> | <b>108.778</b> | <b>100,0%</b> | <b>5,1%</b>         | <b>5.504</b>           | <b>123.912</b> | <b>100,0%</b> | <b>-7,8%</b>        | <b>-9.630</b>          |

A Receita Direta referente aos serviços de esgotamento sanitário registrou um acréscimo de 5,1% no comparativo 2T21 x 2T20. A categoria “Residencial” foi responsável por 77,2% da Receita Direta dos Serviços de Esgoto no 2T21, um aumento de 9,5% em relação ao 2T20.

As categorias “Comercial” e “Pública” apresentaram crescimento no comparativo 2T21 x 2T20 de 9,3% e 10,0%, respectivamente, em linha com a revisão tarifária média de 12,24% ocorrida em fevereiro de 2021. Já a categoria “Industrial” apresentou uma redução de 74,0% no referido comparativo, decorrente dos efeitos de renegociação pontual de valores em atraso referente a cliente de grande porte.

### Receita Direta - Esgoto - 2T21

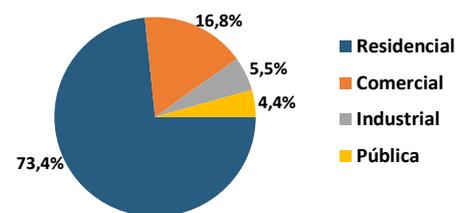


A Receita Direta referente a SES registrou um acréscimo de 6,9% no comparativo 1S21 x 1S20. A categoria “Residencial” foi responsável por 73,4% da Receita Direta dos Serviços de Esgoto no 1S21, um aumento de 11,0% em relação ao 1S20. A categoria “Comercial” apresentou crescimento no comparativo 1S21 x 1S20 (4,9%). A categoria “Industrial” apresentou redução de (22,0%) no referido comparativo semestral, decorrente dos efeitos de renegociação pontual de valores em atraso referente a cliente de grande porte no 2T21.

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

| Categoria    | 1S21           | % AV          | 1S20           | % AV          | % AH 1S21 x 1S20 | Var.Abs 1S21 x 1S20 |
|--------------|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------|---------------------|
| Residencial  | 174.777        | 73,4%         | 157.519        | 70,7%         | 11,0%            | 17.258              |
| Comercial    | 39.910         | 16,8%         | 38.045         | 17,1%         | 4,9%             | 1.865               |
| Industrial   | 13.142         | 5,5%          | 16.860         | 7,6%          | -22,0%           | -3.717              |
| Pública      | 10.365         | 4,4%          | 10.426         | 4,7%          | -0,6%            | -62                 |
| <b>Total</b> | <b>238.194</b> | <b>100,0%</b> | <b>222.850</b> | <b>100,0%</b> | <b>6,9%</b>      | <b>15.344</b>       |

### Receita Direta de Esgoto - 1S21



### 3.2. Custos

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

| Descrição     | 2T21           | % AV         | 2T20           | % AV         | % AH<br>2T21 x 2T20 | Var.Abs<br>2T21 x 2T20 | 1T21           | % AV         | % AH<br>2T21 x 1T21 | Var.Abs<br>2T21 x 1T21 |
|---------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------------|------------------------|----------------|--------------|---------------------|------------------------|
| Insumos       | 63.998         | 16,7%        | 60.045         | 16,8%        | 6,6%                | 3.953                  | 57.206         | 14,8%        | 11,9%               | 6.792                  |
| Serviços      | 62.035         | 16,2%        | 50.634         | 14,2%        | 22,5%               | 11.401                 | 59.718         | 15,4%        | 3,9%                | 2.317                  |
| D&A           | 36.339         | 9,5%         | 35.805         | 10,0%        | 1,5%                | 534                    | 35.974         | 9,3%         | 1,0%                | 365                    |
| Pessoal       | 29.451         | 7,7%         | 27.841         | 7,8%         | 5,8%                | 1.610                  | 27.613         | 7,1%         | 6,7%                | 1.838                  |
| Materiais     | 6.938          | 1,8%         | 4.412          | 1,2%         | 57,3%               | 2.526                  | 6.531          | 1,7%         | 6,2%                | 407                    |
| Custos gerais | 3.946          | 1,0%         | 2.147          | 0,6%         | 83,8%               | 1.799                  | 3.745          | 1,0%         | 5,4%                | 201                    |
| Concessão     | 3.634          | 0,9%         | 3.144          | 0,9%         | 15,6%               | 490                    | 3.249          | 0,8%         | 11,8%               | 385                    |
| <b>CVSP</b>   | <b>206.341</b> | <b>53,8%</b> | <b>184.028</b> | <b>51,6%</b> | <b>12,1%</b>        | <b>22.313</b>          | <b>194.036</b> | <b>50,1%</b> | <b>6,3%</b>         | <b>12.305</b>          |

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

Os Custos Operacionais Líquidos apresentaram aumento de 12,1% no comparativo 2T21 x 2T20, com destaque para os seguintes pontos:

- A rubrica “Serviços” apresentou um acréscimo de R\$ 11,4 milhões (+22,5%) justificado principalmente pelos seguintes fatores:
  - a) incremento nos serviços prestados por terceiros (R\$ 4,4 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) aumento nos serviços com operação e manutenção do sistema (R\$ 2,6 milhões), dado que no 2T20 alguns contratos para estes serviços estavam operando em nível abaixo da normalidade devido à Pandemia, o que fez com que os gastos do 2T20 ficassem abaixo do esperado;
  - c) ampliação dos serviços de corte e religação (R\$ 1,8 milhão), 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;
  - d) aumento nos serviços de vigilância dos sistemas de água e esgoto (R\$ 1,2 milhão), devido ao reajuste do contrato existente ocorrido em 2021 e uma nova contratação.
- No 2T21 a rubrica “Insumos” apresentou um aumento de R\$ 3,9 milhões (+6,6%) em relação ao 2T20 decorrente do efeito combinado de:
  - a) aumento dos gastos com energia elétrica (R\$ 3,9 milhões) em virtude do reajuste tarifário

médio de 8,95% ocorrido em maio de 2021;

- b) aumento dos gastos com água bruta (R\$ 1,0 milhão) decorrente do reajuste tarifário de 4,18% ocorrido em fevereiro de 2021; e
  - c) redução nos custos com serviços e material de tratamento (R\$ 1,7 milhões), em razão de utilização de recursos da tarifa de contingência para aquisição desses serviços, aprovada a partir de outubro de 2020.
- Incremento da rubrica de “Materiais” em R\$ 2,5 milhões no comparativo do 2T21 x 2T20 decorrente, sobretudo, de reajuste de contratos de fornecimento de produtos para manutenção do sistema de água.
  - A rubrica “Custos gerais” apresentou uma elevação (R\$ 1,8 milhão) decorrente, principalmente, de incremento nos gastos com manutenção preventiva e corretiva de veículos próprios da Companhia, e reajustes de contratos de veículos locados.

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

| Descrição                | 1S21           | % AV         | 1S20           | % AV         | % AH<br>1S21 x 1S20 | Var.Abs<br>1S21 x 1S20 |
|--------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------------|------------------------|
| Insumos                  | 121.204        | 15,7%        | 118.524        | 16,6%        | 2,3%                | 2.680                  |
| Serviços                 | 121.753        | 15,8%        | 100.108        | 14,0%        | 21,6%               | 21.645                 |
| D&A                      | 72.313         | 9,4%         | 66.894         | 9,4%         | 8,1%                | 5.419                  |
| Pessoal                  | 57.064         | 7,4%         | 57.912         | 8,1%         | -1,5%               | -848                   |
| Materiais                | 13.469         | 1,7%         | 10.289         | 1,4%         | 30,9%               | 3.180                  |
| Custos gerais            | 7.691          | 1,0%         | 4.210          | 0,6%         | 82,7%               | 3.481                  |
| Concessão                | 6.883          | 0,9%         | 6.420          | 0,9%         | 7,2%                | 463                    |
| <b>Custos oper. Líq.</b> | <b>400.377</b> | <b>51,9%</b> | <b>364.357</b> | <b>51,1%</b> | <b>9,9%</b>         | <b>36.020</b>          |

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

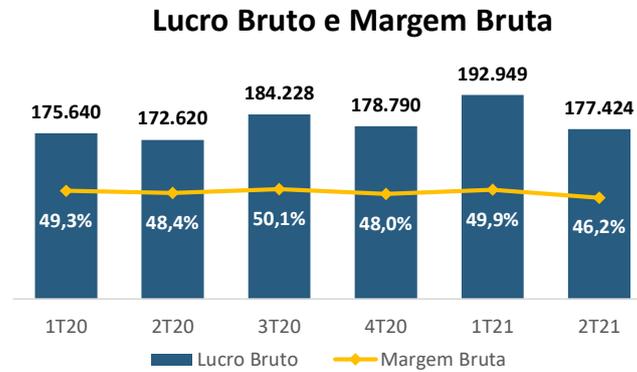
Já no comparativo 1S21 x 1S20, os Custos Operacionais Líquidos apresentaram um aumento de 9,9% decorrentes principalmente das seguintes variações:

- A rubrica “Serviços” apresentou um acréscimo de R\$ 21,6 milhões (+21,6%), justificado principalmente pelos seguintes fatores:
  - a) incremento nos serviços prestados por terceiros em R\$ 8,8 milhões, devido ao reajuste salarial previsto em convenção coletiva a partir de janeiro de 2021 e ao pagamento de adicional de periculosidade a partir de dezembro de 2020;

- b) aumento de R\$ 5,0 milhões nos serviços com operação e manutenção do sistema, devido à renovação de contratos que estavam suspensos no primeiro semestre de 2020 em razão da pandemia;
  - c) ampliação dos serviços de corte e religação em R\$ 3,8 milhões, devido à retomada destes serviços que haviam sido suspensos no 1S20, em virtude de decreto estadual que suspendeu cortes durante alguns meses durante a pandemia, além do reajuste previsto na convenção coletiva a partir de janeiro de 2021 do contrato com a empresa terceirizada responsável pelos referidos serviços;
  - d) aumento nos serviços de limpeza e higiene do sistema, no montante de R\$ 2,5 milhões, devido à contratação de novos serviços de desassoreamento de coletores interceptores de esgotamento sanitário, ocasionado devido a extravasamentos na Leste/Oeste;
  - e) aumento de R\$ 1,1 milhão dos serviços de vigilância dos sistemas de água e esgoto, em razão de reajuste salarial previsto na convenção coletiva para o contrato vigente, a partir de janeiro de 2021.
- A rubrica “D&A” apresentou um incremento de R\$ 5,4 milhões (8,1%) no comparativo com o mesmo semestre do ano anterior, decorrente principalmente da redução nos custos com depreciação e amortização no montante de R\$ 4,6 milhões no 1S20, devido a uma reclassificação de ativos relacionados com a tarifa de contingência;
  - Os “Custos Gerais” apresentaram uma elevação de R\$ 3,5 milhões (82,7%) ocasionada, principalmente, por incremento nos gastos com manutenção preventiva e corretiva de veículos próprios da Companhia, e reajustes de contratos de veículos locados;
  - A rubrica “Insumos” apresentou um acréscimo de R\$ 2,7 milhões (+2,3%) em razão, principalmente, do:
    - a) incremento nos gastos com água bruta no montante de R\$ 3,1 milhões devido ao incremento do volume faturado de água, ao aumento no número de ligações ativas de água e ao reajuste tarifário de 4,18% que entrou em vigor a partir de fevereiro de 2021;
    - b) aumento nos gastos com energia de R\$ 2,3 milhões (+4,0%), justificado pelo efeito combinado do reajuste tarifário médio de 8,95% a partir de maio de 2021, atenuado pela inserção das ETAs Gavião e Oeste no Mercado Livre de Energia a partir de abril de 2020; e
    - c) redução de R\$ 2,8 milhões nos serviços e materiais de tratamento, principalmente a partir de outubro de 2020, em razão de utilização de recursos da tarifa de contingência para aquisição desses serviços, aprovada a partir de outubro de 2020.

### 3.3. Lucro Bruto e Margem Bruta

Em função das variações apresentadas anteriormente, o Lucro Bruto atingiu R\$ 177,4 milhões no 2T21, um decréscimo de 0,7% no comparativo 2T21 x 2T20.



### 3.4. Despesas

#### Despesas Operacionais (Em R\$ mil)

| Descrição                          | 2T21           | % AV         | 2T20           | % AV         | % AH<br>2T21 x 2T20 | Var.Abs<br>2T21 x 2T20 | 1T21           | % AV         | % AH<br>2T21 x 1T21 | Var.Abs<br>2T21 x 1T21 |
|------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------------|------------------------|----------------|--------------|---------------------|------------------------|
| <b>Despesas com vendas</b>         | <b>27.566</b>  | <b>7,2%</b>  | <b>47.199</b>  | <b>13,2%</b> | <b>-41,6%</b>       | <b>-19.633</b>         | <b>37.841</b>  | <b>9,8%</b>  | <b>-27,2%</b>       | <b>-10.275</b>         |
| Serviços                           | 17.871         | 4,7%         | 17.239         | 4,8%         | 3,7%                | 632                    | 21.148         | 5,5%         | -15,5%              | -3.277                 |
| PECLD                              | 1.681          | 0,4%         | 23.017         | 6,5%         | -92,7%              | -21.336                | 9.261          | 2,4%         | -81,8%              | -7.580                 |
| Pessoal                            | 6.908          | 1,8%         | 6.068          | 1,7%         | 13,8%               | 840                    | 6.547          | 1,7%         | 5,5%                | 361                    |
| D&A                                | 779            | 0,2%         | 172            | 0,0%         | 352,9%              | 607                    | 560            | 0,1%         | 39,1%               | 219                    |
| Gerais                             | 327            | 0,1%         | 703            | 0,2%         | -53,5%              | -376                   | 325            | 0,1%         | 0,6%                | 2                      |
| <b>Despesas G&amp;A</b>            | <b>94.689</b>  | <b>24,7%</b> | <b>64.623</b>  | <b>18,1%</b> | <b>46,5%</b>        | <b>30.066</b>          | <b>83.313</b>  | <b>21,5%</b> | <b>13,7%</b>        | <b>11.376</b>          |
| Pessoal                            | 35.739         | 9,3%         | 28.359         | 8,0%         | 26,0%               | 7.380                  | 32.375         | 8,4%         | 10,4%               | 3.364                  |
| Serviços                           | 18.301         | 4,8%         | 18.612         | 5,2%         | -1,7%               | -311                   | 22.405         | 5,8%         | -18,3%              | -4.104                 |
| Causas judiciais                   | 24.288         | 6,3%         | 4.058          | 1,1%         | 498,5%              | 20.230                 | 8.833          | 2,3%         | 175,0%              | 15.455                 |
| Gerais                             | 1.391          | 0,4%         | 1.337          | 0,4%         | 4,0%                | 54                     | 2.297          | 0,6%         | -39,4%              | -906                   |
| Tributária                         | 10.884         | 2,8%         | 8.900          | 2,5%         | 22,3%               | 1.984                  | 13.701         | 3,5%         | -20,6%              | -2.817                 |
| Transporte                         | 979            | 0,3%         | 833            | 0,2%         | 17,5%               | 146                    | 969            | 0,3%         | 1,0%                | 10                     |
| D&A                                | 2.353          | 0,6%         | 1.816          | 0,5%         | 29,6%               | 537                    | 2.082          | 0,5%         | 13,0%               | 271                    |
| Honorários da administração        | 754            | 0,2%         | 708            | 0,2%         | 6,5%                | 46                     | 651            | 0,2%         | 15,8%               | 103                    |
| <b>Outras receitas / desp. op.</b> | <b>1.812</b>   | <b>0,5%</b>  | <b>2.823</b>   | <b>0,8%</b>  | <b>-35,8%</b>       | <b>-1.011</b>          | <b>4.018</b>   | <b>1,0%</b>  | <b>-54,9%</b>       | <b>-2.206</b>          |
| <b>Despesas Operacionais</b>       | <b>124.067</b> | <b>32,3%</b> | <b>114.645</b> | <b>32,1%</b> | <b>8,2%</b>         | <b>9.422</b>           | <b>125.172</b> | <b>32,3%</b> | <b>-0,9%</b>        | <b>-1.105</b>          |

No comparativo das despesas operacionais do 2T21 *versus* 2T20 observou-se um acréscimo de R\$ 9,4 milhões (+8,2%), decorrentes principalmente dos seguintes efeitos:

- Redução nas Despesas com Vendas de R\$ 19,3 milhões no 2T21 *versus* 2T20 decorrente de:
  - a) Redução de R\$ 21,3 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.

- Aumento de R\$ 30,6 milhões nas Despesas G&A no 2T21 *versus* 2T20 decorrente principalmente de:
  - a) Aumento de R\$ 20,2 milhões em causas judiciais devido às perdas processuais já realizadas e constituição de novas provisões prováveis de perda;
  - b) Aumento de R\$ 7,4 milhões em Pessoal devido ao (i) reajuste salarial de acordo coletivo a partir de dezembro de 2020; (ii) efeito do PRSP, que em 2020 ocasionou uma redução dos custos devido à inflação abaixo da projetada, havendo uma reversão de despesas no 1T20; (iii) reajuste do Plano de saúde (+6,8%) implantado em janeiro de 2021;

### Despesas Operacionais (Em R\$ mil)

| Descrição                          | 1S21           | % AV         | 1S20           | % AV         | % AH<br>1S21 x 1S20 | Var.Abs<br>1S21 x 1S20 |
|------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------------|------------------------|
| <b>Despesas com vendas</b>         | <b>65.407</b>  | <b>8,5%</b>  | <b>85.549</b>  | <b>12,0%</b> | <b>-23,5%</b>       | <b>-20.142</b>         |
| Serviços                           | 39.019         | 5,1%         | 34.636         | 4,9%         | 12,7%               | 4.383                  |
| PECLD                              | 10.942         | 1,4%         | 37.244         | 5,2%         | -70,6%              | -26.302                |
| Pessoal                            | 13.455         | 1,7%         | 12.136         | 1,7%         | 10,9%               | 1.319                  |
| D&A                                | 1.339          | 0,2%         | 830            | 0,1%         | 61,3%               | 509                    |
| Gerais                             | 652            | 0,1%         | 703            | 0,1%         | -7,3%               | -51                    |
| <b>Despesas G&amp;A</b>            | <b>178.002</b> | <b>23,1%</b> | <b>139.227</b> | <b>19,5%</b> | <b>27,9%</b>        | <b>38.775</b>          |
| Pessoal                            | 68.114         | 8,8%         | 56.736         | 8,0%         | 20,1%               | 11.378                 |
| Serviços                           | 40.706         | 5,3%         | 37.016         | 5,2%         | 10,0%               | 3.690                  |
| Causas judiciais                   | 33.121         | 4,3%         | 13.691         | 1,9%         | 141,9%              | 19.430                 |
| Gerais                             | 3.688          | 0,5%         | 3.374          | 0,5%         | 9,3%                | 314                    |
| Tributária                         | 24.585         | 3,2%         | 21.707         | 3,0%         | 13,3%               | 2.878                  |
| Transporte                         | 1.948          | 0,3%         | 1.620          | 0,2%         | 20,2%               | 328                    |
| D&A                                | 4.435          | 0,6%         | 3.657          | 0,5%         | 21,3%               | 778                    |
| Honorários da administração        | 1.405          | 0,2%         | 1.426          | 0,2%         | -1,5%               | -21                    |
| <b>Outras receitas / desp. op.</b> | <b>5.830</b>   | <b>0,8%</b>  | <b>6.002</b>   | <b>0,8%</b>  | <b>-2,9%</b>        | <b>-172</b>            |
| <b>Despesas Operacionais</b>       | <b>249.239</b> | <b>32,3%</b> | <b>230.778</b> | <b>32,4%</b> | <b>8,0%</b>         | <b>18.461</b>          |

No comparativo das despesas operacionais do 1S21 *versus* 1S20 observou-se um acréscimo de R\$ 18,5 milhões (+8,0%), decorrentes principalmente dos seguintes efeitos:

- Redução nas Despesas com Vendas de R\$ 20,1 milhões no 1S21 *versus* 1S20 decorrente de:
  - a) A redução de R\$ 26,3 milhões na “PECLD” em decorrência da recuperação de créditos que estavam em atraso em razão da pandemia de Covid-19. O Decreto Estadual 17.408/2021 perdoou as dívidas comerciais de alimentação fora do lar a fim de reduzir os impactos da

pandemia, durante o período de março de 2020 a fevereiro de 2021. Para isso, foram utilizados recursos da tarifa de contingência;

- b) Aumento de R\$ 4,4 milhões em “Serviços” devido principalmente ao:
  - i. aumento de R\$1,5 milhão nos serviços de leitura e entrega de contas, que incluiu alteração contratual para maior abrangência de medição e entrega simultânea das faturas, com preços reajustados em relação ao contrato anterior;
  - ii. aumento no serviço de atendimento telefônico ao cliente de R\$ 1,6 milhão em virtude das medidas de distanciamento social, já que foi necessário conter o fluxo de clientes no interior das lojas físicas, aumentando a demanda deste serviço que superou as quantidades previstas contratualmente. Adicionalmente, o atendimento telefônico absorveu serviços que antes eram exclusivos do atendimento presencial.
- Aumento de R\$ 38,8 milhões nas Despesas G&A no 1S21 *versus* 1S20 decorrente de:
  - a) Aumento de R\$ 19,4 milhões em “Causas Judiciais” devido a perdas processuais já realizadas e constituição de novas provisões prováveis de perda;
  - b) Aumento de R\$ 11,4 milhões em “Pessoal” devido ao reajuste salarial de acordo coletivo a partir de dezembro de 2020 e ao efeito do PRSP, que em 2020 ocasionou uma redução dos custos devido à inflação abaixo da projetada, havendo uma reversão de despesas no 1T20, e do reajuste do Plano de saúde (+6,8%) implantado em janeiro de 2021;
  - c) Incremento de R\$ 4,0 milhões nos “Serviços” administrativos decorre principalmente dos serviços técnicos profissionais referentes a serviços de consultoria jurídica.

### 3.5. Resultado Financeiro

### Resultado Financeiro (Em R\$ mil)

| Descrição                               | 2T21           | % AV         | 2T20           | % AV         | % AH<br>2T21 x 2T20 | Var.Abs<br>2T21 x 2T20 | 1T21           | % AV         | % AH<br>2T21 x 1T21 | Var.Abs<br>2T21 x 1T21 |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------------|------------------------|----------------|--------------|---------------------|------------------------|
| <b>Receitas Financeiras</b>             | <b>48.956</b>  | <b>12,8%</b> | <b>5.617</b>   | <b>1,6%</b>  | <b>771,6%</b>       | <b>43.339</b>          | <b>9.528</b>   | <b>2,5%</b>  | <b>413,8%</b>       | <b>39.428</b>          |
| Rendimentos de aplic. financeiras       | 9.403          | 2,5%         | 1.035          | 0,3%         | 808,5%              | 8.368                  | 1.103          | 0,3%         | 752,5%              | 8.300                  |
| Receita de atualiz. do ativo financeiro | 1.499          | 0,4%         | 1.642          | 0,5%         | -8,7%               | -143                   | 1.425          | 0,4%         | NA                  | 74                     |
| Juros recebidos de clientes             | 5.882          | 1,5%         | 2.960          | 0,8%         | 98,7%               | 2.922                  | 4.298          | 1,1%         | 36,9%               | 1.584                  |
| Atualização monetária ativa             | 1.973          | 0,5%         | 110            | 0,0%         | 1693,6%             | 1.863                  | 2.865          | 0,7%         | -31,1%              | -892                   |
| Juros ativos                            | 450            | 0,1%         | 162            | 0,0%         | 177,8%              | 288                    | 235            | 0,1%         | 91,5%               | 215                    |
| Variação cambial ativa                  | 30.573         | 8,0%         | 34             | 0,0%         | 89820,6%            | 30.539                 | 0              | 0,0%         | NA                  | 30.573                 |
| (-) PIS/Cofins s/ rec. financeira       | -824           | -0,2%        | -326           | -0,1%        | 152,8%              | -498                   | -398           | -0,1%        | 107,0%              | -426                   |
| <b>Despesas Financeiras</b>             | <b>-25.814</b> | <b>-6,7%</b> | <b>-20.472</b> | <b>-5,7%</b> | <b>26,1%</b>        | <b>-5.342</b>          | <b>-30.131</b> | <b>-7,8%</b> | <b>-14,3%</b>       | <b>4.317</b>           |
| Juros de financiamentos                 | -4.060         | -1,1%        | -5.594         | -1,6%        | -27,4%              | 1.534                  | -6.295         | -1,6%        | -35,5%              | 2.235                  |
| Debêntures                              | -18.774        | -4,9%        | 0              | 0,0%         | NA                  | -18.774                | 0              | 0,0%         | NA                  | -18.774                |
| Incentivo à aposentadoria               | -1.342         | -0,3%        | -1.740         | -0,5%        | -22,9%              | 398                    | -1.653         | -0,4%        | -18,8%              | 311                    |
| Atualização monetária passiva           | -1.316         | -0,3%        | -82            | 0,0%         | 1504,9%             | -1.234                 | 657            | 0,2%         | NA                  | -1.973                 |
| Variação cambial passiva                | 0              | 0,0%         | -13.536        | -3,8%        | NA                  | 13.536                 | -23.108        | -6,0%        | -100,0%             | 23.108                 |
| Outras                                  | -322           | -0,1%        | 480            | 0,1%         | NA                  | -802                   | 268            | 0,1%         | NA                  | -590                   |
| <b>Resultado Financeiro</b>             | <b>23.142</b>  | <b>6,0%</b>  | <b>-14.855</b> | <b>-4,2%</b> | <b>NA</b>           | <b>37.997</b>          | <b>-20.603</b> | <b>-5,3%</b> | <b>NA</b>           | <b>43.745</b>          |

O Resultado Financeiro apresentou um ganho de R\$ 38,0 milhões no comparativo 2T21 x 2T20 decorrente principalmente de:

- Aumento de R\$ 43,4 milhões (771,6%) nas Receitas Financeiras, devido, principalmente, a:
  - a) incremento da variação cambial ativa no valor de R\$ 30,5 milhões, em virtude da desvalorização do dólar frente ao real no supracitado comparativo trimestral;
  - b) crescimento dos rendimentos de aplicações financeiras, juros recebidos de clientes e atualização monetária ativa, com valor consolidado de R\$ R\$ 13,2 milhões em virtude da elevação da taxa de juros e saldo de aplicações no referido comparativo trimestral.
- Aumento de R\$ 5,3 milhões (26,1%) nas Despesas Financeiras decorrentes do efeito combinado de:
  - a) incremento de juros de debêntures no valor de R\$ 18,8 milhões, em função da primeira emissão realizada pela Companhia em 2021;
  - b) redução da variação cambial passiva no valor de R\$ 13,5 milhões, dado que a elevação do dólar no 2T20 não se repetiu na mesma proporção no 2T21.

### Resultado Financeiro (Em R\$ mil)

| Descrição                               | 1S21           | %AV          | 1S20           | %AV           | %AH<br>1S21 x 1S20 | Var.Abs<br>1S21 x 1S20 |
|---|----------------|--------------|----------------|---------------|--------------------|------------------------|
| <b>Receitas Financeiras</b>             | <b>58.484</b>  | <b>7,6%</b>  | <b>12.623</b>  | <b>1,8%</b>   | <b>363,3%</b>      | <b>45.861</b>          |
| Rendimentos de aplic. financeiras       | 10.506         | 1,4%         | 2.487          | 0,3%          | 322,4%             | 8.019                  |
| Receita de atualiz. do ativo financeiro | 2.924          | 0,4%         | 3.476          | 0,5%          | -15,9%             | -552                   |
| Juros recebidos de clientes             | 10.180         | 1,3%         | 6.670          | 0,9%          | 52,6%              | 3.510                  |
| Atualização monetária ativa             | 4.838          | 0,6%         | 359            | 0,1%          | NA                 | 4.479                  |
| Juros ativos                            | 685            | 0,1%         | 326            | 0,0%          | 110,1%             | 359                    |
| Variação cambial ativa                  | 30.573         | 4,0%         | 34             | 0,0%          | 89820,6%           | 30.539                 |
| (-) PIS/Cofins s/ rec. financeira       | -1.222         | -0,2%        | -729           | -0,1%         | 67,6%              | -493                   |
| <b>Despesas Financeiras</b>             | <b>-55.945</b> | <b>-7,3%</b> | <b>-90.614</b> | <b>-12,7%</b> | <b>-38,3%</b>      | <b>34.669</b>          |
| Juros de financiamentos                 | -10.355        | -1,3%        | -12.792        | -1,8%         | -19,1%             | 2.437                  |
| Debêntures                              | -18.774        | -2,4%        | 0              | 0,0%          | NA                 | -18.774                |
| Incentivo à aposentadoria               | -2.995         | -0,4%        | -3.865         | -0,5%         | -22,5%             | 870                    |
| Atualização monetária passiva           | -659           | -0,1%        | -869           | -0,1%         | -24,2%             | 210                    |
| Variação cambial passiva                | -23.108        | -3,0%        | -73.443        | -10,3%        | -68,5%             | 50.335                 |
| Outras                                  | -54            | 0,0%         | 355            | 0,0%          | -115,2%            | -409                   |
| <b>Resultado Financeiro</b>             | <b>2.539</b>   | <b>0,3%</b>  | <b>-77.991</b> | <b>-10,9%</b> | <b>NA</b>          | <b>80.530</b>          |

Já no comparativo 1S21 x 1S20, o Resultado Financeiro apresentou um aumento de R\$ 80,5 milhões decorrente principalmente de:

- Acréscimo de R\$ 45,9 milhões (363,3%) nas Receitas Financeiras devido principalmente a:
  - a) incremento da variação cambial positiva no valor de R\$ 30,5 milhões, em virtude da desvalorização do dólar frente ao real;
  - b) crescimento dos rendimentos de aplicações financeiras, juros recebidos de clientes e atualização monetária ativa, com valor consolidado de R\$ 16,0 milhões em virtude da elevação da taxa de juros e saldo de aplicações no referido comparativo trimestral.
- Decréscimo de R\$ 34,7 milhões (38,3%) nas Despesas Financeiras decorrentes do efeito combinado de:
  - a) redução da variação cambial passiva no valor de R\$ 50,3 milhões, dado que a elevação do dólar no 1S20 não se repetiu na mesma proporção no 1S21;
  - b) incremento de juros de debêntures no valor de R\$ 18,8 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 EBITDA<sup>1</sup> 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                | 2T21          | % AV         | 2T20          | % AV         | % AH<br>2T21 x 2T20 | Var.Abs<br>2T21 x 2T20 | 1T21           | % AV         | % AH<br>2T21 x 1T21 | Var.Abs<br>2T21 x 1T21 |
|--------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------------|------------------------|----------------|--------------|---------------------|------------------------|
| <b>Lucro Líquido</b>     | <b>58.760</b> | <b>15,3%</b> | <b>33.124</b> | <b>9,3%</b>  | <b>77,4%</b>        | <b>25.636</b>          | <b>27.720</b>  | <b>7,2%</b>  | <b>112,0%</b>       | <b>31.040</b>          |
| (-) IRPJ/CSLL            | 17.739        | 4,6%         | 9.996         | 2,8%         | 77,5%               | 7.743                  | 19.454         | 5,0%         | NA                  | -1.715                 |
| (-) Resultado Financeiro | -23.142       | -6,0%        | 14.855        | 4,2%         | -255,8%             | -37.997                | 20.603         | 5,3%         | -212,3%             | -43.745                |
| (-) D&A - Custos         | 36.339        | 9,5%         | 35.805        | 10,0%        | 1,5%                | 534                    | 35.974         | 9,3%         | 1,0%                | 365                    |
| (-) D&A - Despesas       | 3.132         | 0,8%         | 1.988         | 0,6%         | 57,5%               | 1.144                  | 2.642          | 0,7%         | 18,5%               | 490                    |
| (-) Outros Ajustes*      | 118           | 0,0%         | 844           | 0,2%         | NA                  | -726                   | 181            | 0,0%         | -34,8%              | -63                    |
| <b>EBITDA</b>            | <b>92.946</b> | <b>24,2%</b> | <b>96.612</b> | <b>27,1%</b> | <b>-3,8%</b>        | <b>-3.666</b>          | <b>106.574</b> | <b>27,5%</b> | <b>-12,8%</b>       | <b>-13.628</b>         |

\*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              | 2T21           | % AV          | 2T20           | % AV          | % AH<br>2T21 x 2T20 | Var.Abs<br>2T21 x 2T20 | 1T21           | % AV          | % AH<br>2T21 x 1T21 | Var.Abs<br>2T21 x 1T21 |
|------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------------|------------------------|----------------|---------------|---------------------|------------------------|
| <b>Receita Líquida</b> | <b>383.765</b> | <b>100,0%</b> | <b>356.648</b> | <b>100,0%</b> | <b>7,6%</b>         | <b>27.117</b>          | <b>386.985</b> | <b>100,0%</b> | <b>-0,8%</b>        | <b>-3.220</b>          |
| Custos Operacionais    | -206.341       | -53,8%        | -184.028       | -51,6%        | 12,1%               | -22.313                | -194.036       | -50,1%        | 6,3%                | -12.305                |
| D&A - Custos           | 36.339         | 9,5%          | 35.805         | 10,0%         | 1,5%                | 534                    | 35.974         | 9,3%          | 1,0%                | 365                    |
| Despesas Operacionais  | -124.067       | -32,3%        | -114.645       | -32,1%        | 8,2%                | -9.422                 | -125.172       | -32,3%        | -0,9%               | 1.105                  |
| D&A - Despesas         | 3.132          | 0,8%          | 1.988          | 0,6%          | 57,5%               | 1.144                  | 2.642          | 0,7%          | 18,5%               | 490                    |
| Outros Ajustes*        | 118            | 0,0%          | 844            | 0,2%          | NA                  | -726                   | 181            | 0,0%          | -34,8%              | -63                    |
| <b>EBITDA</b>          | <b>92.946</b>  | <b>24,2%</b>  | <b>96.612</b>  | <b>27,1%</b>  | <b>-3,8%</b>        | <b>-3.666</b>          | <b>106.574</b> | <b>27,5%</b>  | <b>-12,8%</b>       | <b>-13.628</b>         |

\*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                | 1S21           | % AV         | 1S20           | % AV         | % AH<br>1S21 x 1S20 | Var.Abs<br>1S21 x 1S20 |
|--------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------------|------------------------|
| <b>Lucro Líquido</b>     | <b>86.480</b>  | <b>11,2%</b> | <b>40.649</b>  | <b>5,7%</b>  | <b>112,7%</b>       | <b>45.831</b>          |
| (-) IRPJ/CSLL            | 37.193         | 4,8%         | -1.158         | -0,2%        | -3311,8%            | 38.351                 |
| (-) Resultado Financeiro | -2.539         | -0,3%        | 77.991         | 10,9%        | -103,3%             | -80.530                |
| (-) D&A - Custos         | 72.313         | 9,4%         | 66.894         | 9,4%         | 8,1%                | 5.419                  |
| (-) D&A - Despesas       | 5.774          | 0,7%         | 4.487          | 0,6%         | 28,7%               | 1.287                  |
| (-) Outros Ajustes*      | 299            | 0,0%         | 857            | 0,1%         | -65,1%              | -558                   |
| <b>EBITDA</b>            | <b>199.520</b> | <b>25,9%</b> | <b>189.720</b> | <b>26,6%</b> | <b>5,2%</b>         | <b>9.800</b>           |

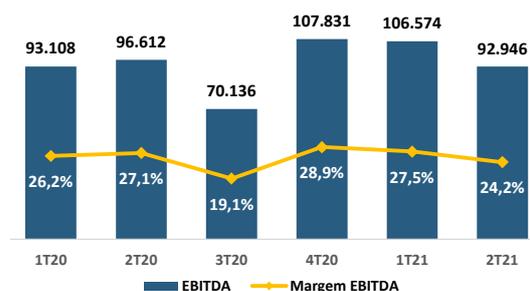
\*O mais relevante é referente a Despesas com arrendamento mercantil, em linha com o CPC-06 (Notas Explicativas).

### Receita Líquida e EBITDA (Em R\$ mil)

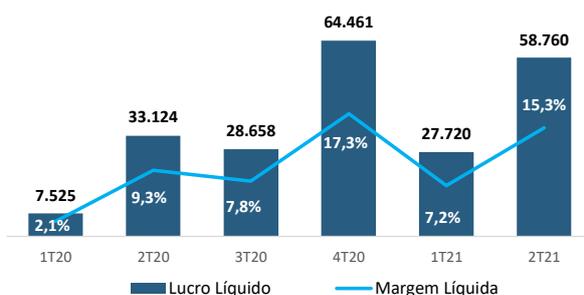
| Descrição              | 1S21           | % AV          | 1S20           | % AV          | % AH<br>1S21 x 1S20 | Var.Abs<br>1S21 x 1S20 |
|------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------------|------------------------|
| <b>Receita Líquida</b> | <b>770.750</b> | <b>100,0%</b> | <b>712.617</b> | <b>100,0%</b> | <b>8,2%</b>         | <b>58.133</b>          |
| Custos Operacionais    | -400.377       | -51,9%        | -364.357       | -51,1%        | 9,9%                | -36.020                |
| D&A - Custos           | 72.313         | 9,4%          | 66.894         | 9,4%          | 8,1%                | 5.419                  |
| Despesas Operacionais  | -249.239       | -32,3%        | -230.778       | -32,4%        | 8,0%                | -18.461                |
| D&A - Despesas         | 5.774          | 0,7%          | 4.487          | 0,6%          | 28,7%               | 1.287                  |
| Outros Ajustes*        | 299            | 0,0%          | 857            | 0,1%          | -65,1%              | -558                   |
| <b>EBITDA</b>          | <b>199.520</b> | <b>25,9%</b>  | <b>189.720</b> | <b>26,6%</b>  | <b>5,2%</b>         | <b>9.800</b>           |

\*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



<sup>1</sup> 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\$ 1.177,38 milhões no 2T21, apresentando um crescimento de 159,3% em relação a 2T20 impulsionado pela emissão de debêntures pela companhia. Abaixo, apresentamos o detalhamento e respectivo *breakdown* por agente financiador, exigibilidade, prazo de vencimento e moeda.

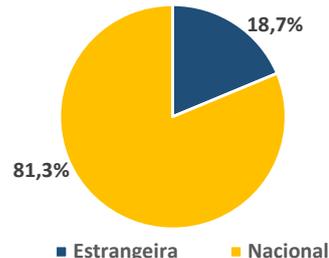
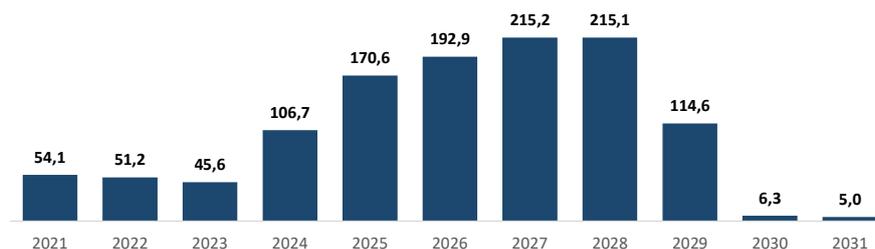
#### DÍVIDA BRUTA (Em R\$ mil)

| Descrição                            | 2T21             | % AV          | 2T20           | % AV          | % AH<br>2T21 x 2T20 | Var.Abs<br>2T21 x 2T20 | 1T21           | % AV          | % AH<br>2T21 x 1T21 | Var.Abs<br>2T21 x 1T21 |
|--------------------------------------|------------------|---------------|----------------|---------------|---------------------|------------------------|----------------|---------------|---------------------|------------------------|
| <b>Moeda nacional</b>                |                  |               |                |               |                     |                        |                |               |                     |                        |
| Debêntures                           | 781.013          | 66,3%         | 0              | 0,0%          | NA                  | 781.013                | 0              | 0,0%          | NA                  | 781.013                |
| Caixa Econômica Federal              | 95.765           | 8,1%          | 110.717        | 24,4%         | -13,5%              | -14.952                | 99.672         | 22,2%         | -3,9%               | -3.907                 |
| Banco Santander                      | 1.335            | 0,1%          | 2.041          | 0,4%          | -34,6%              | -706                   | 1.594          | 0,4%          | -16,2%              | -259                   |
| BNDES                                | 14.137           | 1,2%          | 30.307         | 6,7%          | -53,4%              | -16.170                | 15.255         | 3,4%          | -7,3%               | -1.118                 |
| BNB                                  | 65.216           | 5,5%          | 41.720         | 9,2%          | 56,3%               | 23.496                 | 65.213         | 14,5%         | 0,0%                | 3                      |
| <b>Subtotal em Moeda Nacional</b>    | <b>957.466</b>   | <b>81,3%</b>  | <b>184.785</b> | <b>40,7%</b>  | <b>418,2%</b>       | <b>772.681</b>         | <b>181.734</b> | <b>40,4%</b>  | <b>426,9%</b>       | <b>775.732</b>         |
| <b>Moeda estrangeira</b>             |                  |               |                |               |                     |                        |                |               |                     |                        |
| BID                                  | 219.920          | 18,7%         | 269.299        | 59,3%         | -18,3%              | -49.379                | 267.959        | 59,6%         | -17,9%              | -48.039                |
| <b>Subtotal em Moeda Estrangeira</b> | <b>219.920</b>   | <b>18,7%</b>  | <b>269.299</b> | <b>59,3%</b>  | <b>-18,3%</b>       | <b>-49.379</b>         | <b>267.959</b> | <b>59,6%</b>  | <b>-17,9%</b>       | <b>-48.039</b>         |
| <b>Dívida Bruta</b>                  | <b>1.177.386</b> | <b>100,0%</b> | <b>454.084</b> | <b>100,0%</b> | <b>159,3%</b>       | <b>723.302</b>         | <b>449.693</b> | <b>100,0%</b> | <b>161,8%</b>       | <b>727.693</b>         |
| Circulante                           | 63.693           | 5,4%          | 79.825         | 17,6%         | -20,2%              | -16.132                | 60.691         | 13,5%         | 4,9%                | 3.002                  |
| Não Circulante                       | 1.113.693        | 94,6%         | 374.259        | 82,4%         | 197,6%              | 739.434                | 389.002        | 86,5%         | 186,3%              | 724.691                |

#### BREAKDOWN POR VENCIMENTO (Em R\$ milhões)

| Descrição (Em R\$ mil)  | 2021        | 2022        | 2023        | 2024         | 2025         | 2026         | 2027         | 2028         | 2029         | 2030       | 2031       | Total          |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|----------------|
| Debêntures              | -           | -           | -           | 64,7         | 129,4        | 151,7        | 174,0        | 174,0        | 87,0         | -          | -          | 781,0          |
| Caixa Econômica Federal | 18,4        | 13,0        | 7,7         | 7,7          | 7,7          | 7,7          | 7,7          | 7,6          | 6,9          | 6,3        | 5,0        | 95,8           |
| BID                     | 27,5        | 25,7        | 25,7        | 25,7         | 25,7         | 25,7         | 25,7         | 25,7         | 12,8         | -          | -          | 219,9          |
| BNDES                   | 4,5         | 4,5         | 4,5         | 0,7          | -            | -            | -            | -            | -            | -          | -          | 14,1           |
| Banco Santander         | 1,1         | 0,2         | -           | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -          | -          | 1,3            |
| BNB                     | 2,7         | 7,8         | 7,8         | 7,8          | 7,8          | 7,8          | 7,8          | 7,8          | 7,8          | -          | -          | 65,2           |
| <b>Total</b>            | <b>54,1</b> | <b>51,2</b> | <b>45,6</b> | <b>106,7</b> | <b>170,6</b> | <b>192,9</b> | <b>215,2</b> | <b>215,1</b> | <b>114,6</b> | <b>6,3</b> | <b>5,0</b> | <b>1.177,4</b> |

Dívida Bruta 2T21 (R\$ milhões e %) – Breakdown por vencimento e moeda



No 2T21, a Dívida Líquida da Companhia totalizou R\$ 155,4 milhões (redução de 37,7% ou R\$ 94,1 milhões no comparativo 2T21 x 2T20, em função principalmente do aumento das Disponibilidades). Em decorrência, o Índice de Alavancagem atingiu 5,65% e a Dívida Líquida por EBITDA LTM resultou em 0,41.

### DÍVIDA LÍQUIDA E CAPITALIZAÇÃO (Em R\$ mil)

| Descrição                          | 2T21             | % AV          | 2T20             | % AV          | % AH<br>2T21 x 2T20 | Var.Abs<br>2T21 x 2T20 | 1T21             | % AV          | % AH<br>2T21 x 1T21 | Var.Abs<br>2T21 x 1T21 |
|------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|---------------------|------------------------|------------------|---------------|---------------------|------------------------|
| <b>Dívida Bruta</b>                | <b>1.177.386</b> | <b>42,8%</b>  | <b>454.084</b>   | <b>16,8%</b>  | <b>159,3%</b>       | <b>723.302</b>         | <b>449.693</b>   | <b>16,5%</b>  | <b>161,8%</b>       | <b>727.693</b>         |
| ( - ) Disponibilidades*            | 1.021.941        | 37,1%         | 204.541          | 7,6%          | 399,6%              | 817.400                | 260.038          | 9,5%          | 293,0%              | 761.903                |
| <b>Dívida Líquida</b>              | <b>155.445</b>   | <b>5,6%</b>   | <b>249.543</b>   | <b>9,2%</b>   | <b>-37,7%</b>       | <b>-94.098</b>         | <b>189.655</b>   | <b>7,0%</b>   | <b>-18,0%</b>       | <b>-34.210</b>         |
| ( + ) Patrimônio Líquido           | 2.597.307        | 94,4%         | 2.452.555        | 90,8%         | 5,9%                | 144.752                | 2.538.547        | 93,0%         | 2,3%                | 58.760                 |
| <b>Capitalização</b>               | <b>2.752.752</b> | <b>100,0%</b> | <b>2.702.098</b> | <b>100,0%</b> | <b>1,9%</b>         | <b>50.654</b>          | <b>2.728.202</b> | <b>100,0%</b> | <b>0,9%</b>         | <b>24.550</b>          |
| Índice de Alavancagem              | 5,65%            |               | 9,24%            |               | -3,59 p.p.          |                        | 6,95%            |               | -1,30 p.p.          |                        |
| <b>Ebitda LTM</b>                  | <b>377.487</b>   |               | <b>397.206</b>   |               | <b>-5,0%</b>        | <b>-19.719</b>         | <b>381.153</b>   |               | <b>-1,0%</b>        | <b>-3.666</b>          |
| <b>Dívida Líquida / Ebitda LTM</b> | <b>0,41</b>      |               | <b>0,63</b>      |               |                     | <b>-0,22</b>           | <b>0,50</b>      |               |                     | <b>-0,09</b>           |

\*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\$ 110.440 no 2T21, R\$ 85.483 no 2T20 e R\$ 89.250 no 1T21, devidamente contabilizados na rubrica "Depósitos Vinculados" do Ativo Circulante da Companhia.

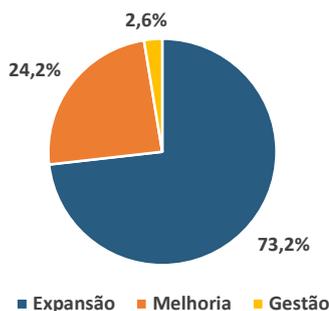
### 3.8. Capex

Nos quadros a seguir, apresentamos os comparativos trimestrais do Capex por tipo de serviço e natureza. No 2T21, o Capex Total atingiu R\$ 64,4 milhões (aumento de 7,7% em relação aos R\$ 59,8 milhões do 2T20).

### CAPEX (Em R\$ mil)

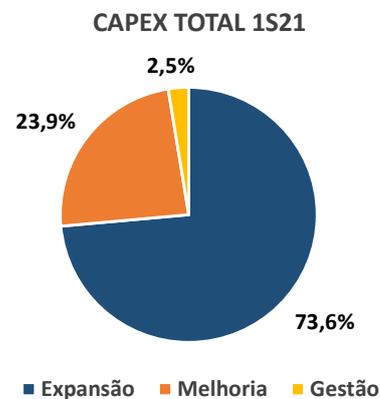
| Descrição                | 2T21          | % AV          | 2T20          | % AV          | % AH<br>2T21 x 2T20 | Var.Abs<br>2T21 x 2T20 | 1T21          | % AV          | % AH<br>2T21 x 1T21 | Var.Abs<br>2T21 x 1T21 |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------------|------------------------|---------------|---------------|---------------------|------------------------|
| <b>ÁGUA</b>              | <b>33.885</b> | <b>52,6%</b>  | <b>37.816</b> | <b>63,2%</b>  | <b>-10,4%</b>       | <b>-3.931</b>          | <b>41.964</b> | <b>58,5%</b>  | <b>-19,3%</b>       | <b>-8.079</b>          |
| Expansão                 | 32.957        | 51,2%         | 36.174        | 60,5%         | -8,9%               | -3.217                 | 40.742        | 56,8%         | -19,1%              | -7.785                 |
| Melhoria                 | 928           | 1,4%          | 1.642         | 2,7%          | -43,5%              | -714                   | 1.222         | 1,7%          | -24,1%              | -294                   |
| <b>ESGOTO</b>            | <b>23.829</b> | <b>37,0%</b>  | <b>20.346</b> | <b>34,0%</b>  | <b>17,1%</b>        | <b>3.483</b>           | <b>23.290</b> | <b>32,5%</b>  | <b>2,3%</b>         | <b>539</b>             |
| Expansão                 | 9.625         | 14,9%         | 5.901         | 9,9%          | 63,1%               | 3.724                  | 7.976         | 11,1%         | 20,7%               | 1.649                  |
| Melhoria                 | 14.204        | 22,1%         | 14.445        | 24,2%         | -1,7%               | -241                   | 15.314        | 21,3%         | -7,2%               | -1.110                 |
| <b>ÁGUA/ESGOTO</b>       | <b>5.014</b>  | <b>7,8%</b>   | <b>1.059</b>  | <b>1,8%</b>   | <b>373,3%</b>       | <b>3.954</b>           | <b>4.715</b>  | <b>6,6%</b>   | <b>6,3%</b>         | <b>299</b>             |
| Expansão                 | 4.563         | 7,1%          | 1.059         | 1,8%          | 330,7%              | 3.503                  | 4.328         | 6,0%          | 5,4%                | 235                    |
| Melhoria                 | 451           | 0,7%          | 0             | 0,0%          | NA                  | 451                    | 387           | 0,5%          | NA                  | 64                     |
| <b>GESTÃO</b>            | <b>1.667</b>  | <b>2,6%</b>   | <b>577</b>    | <b>1,0%</b>   | <b>189,0%</b>       | <b>1.090</b>           | <b>1.789</b>  | <b>2,5%</b>   | <b>-6,8%</b>        | <b>-122</b>            |
| <b>CAPEX TOTAL</b>       | <b>64.394</b> | <b>100,0%</b> | <b>59.798</b> | <b>100,0%</b> | <b>7,7%</b>         | <b>4.596</b>           | <b>71.758</b> | <b>100,0%</b> | <b>-10,3%</b>       | <b>-7.364</b>          |
| <b>CAPEX ONEROSO</b>     | <b>45.344</b> | <b>70,4%</b>  | <b>55.750</b> | <b>93,2%</b>  | <b>-18,7%</b>       | <b>-10.405</b>         | <b>65.379</b> | <b>91,1%</b>  | <b>-30,6%</b>       | <b>-20.035</b>         |
| <b>CAPEX NÃO ONEROSO</b> | <b>19.050</b> | <b>29,6%</b>  | <b>4.048</b>  | <b>6,8%</b>   | <b>370,6%</b>       | <b>15.002</b>          | <b>6.379</b>  | <b>8,9%</b>   | <b>198,6%</b>       | <b>12.671</b>          |

CAPEX TOTAL 2T21



## CAPEX (Em R\$ mil)

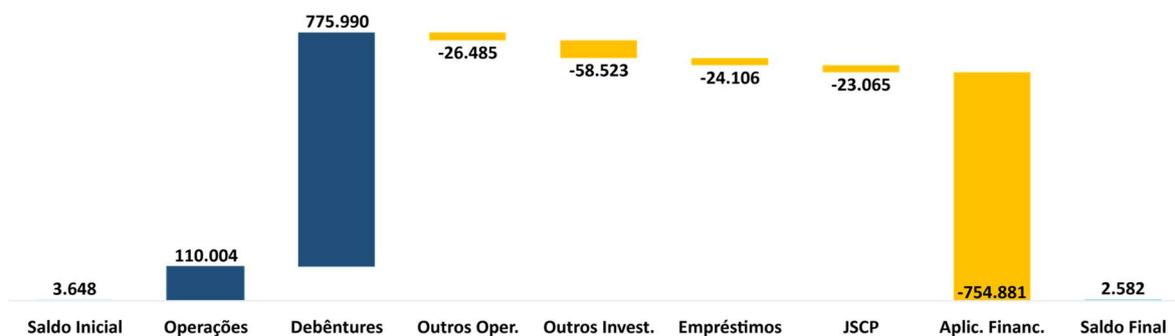
| Descrição                | 1S21           | % AV          | 1S20           | % AV          | % AH<br>1S21 x 1S20 | Var.Abs<br>1S21 x 1S20 |
|--------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------------|------------------------|
| <b>ÁGUA</b>              | <b>75.849</b>  | <b>55,7%</b>  | <b>81.547</b>  | <b>65,4%</b>  | <b>-7,0%</b>        | <b>-5.698</b>          |
| Expansão                 | 73.699         | 54,1%         | 79.851         | 64,0%         | -7,7%               | -6.151                 |
| Melhoria                 | 2.150          | 1,6%          | 1.696          | 1,4%          | 26,7%               | 454                    |
| <b>ESGOTO</b>            | <b>47.118</b>  | <b>34,6%</b>  | <b>37.585</b>  | <b>30,1%</b>  | <b>25,4%</b>        | <b>9.533</b>           |
| Expansão                 | 17.600         | 12,9%         | 17.441         | 14,0%         | 0,9%                | 160                    |
| Melhoria                 | 29.517         | 21,7%         | 20.144         | 16,1%         | 46,5%               | 9.373                  |
| <b>ÁGUA/ESGOTO</b>       | <b>9.729</b>   | <b>7,1%</b>   | <b>3.086</b>   | <b>2,5%</b>   | <b>215,3%</b>       | <b>6.643</b>           |
| Expansão                 | 8.891          | 6,5%          | 3.086          | 2,5%          | 188,1%              | 5.805                  |
| Melhoria                 | 838            | 0,6%          | 0              | 0,0%          | NA                  | 838                    |
| <b>GESTÃO</b>            | <b>3.457</b>   | <b>2,5%</b>   | <b>2.559</b>   | <b>2,1%</b>   | <b>35,1%</b>        | <b>898</b>             |
| <b>CAPEX TOTAL</b>       | <b>136.153</b> | <b>100,0%</b> | <b>124.777</b> | <b>100,0%</b> | <b>9,1%</b>         | <b>11.376</b>          |
| <b>CAPEX ONEROSO</b>     | <b>110.724</b> | <b>81,3%</b>  | <b>94.435</b>  | <b>75,7%</b>  | <b>17,2%</b>        | <b>16.289</b>          |
| <b>CAPEX NÃO ONEROSO</b> | <b>25.429</b>  | <b>18,7%</b>  | <b>30.342</b>  | <b>24,3%</b>  | <b>-16,2%</b>       | <b>-4.913</b>          |



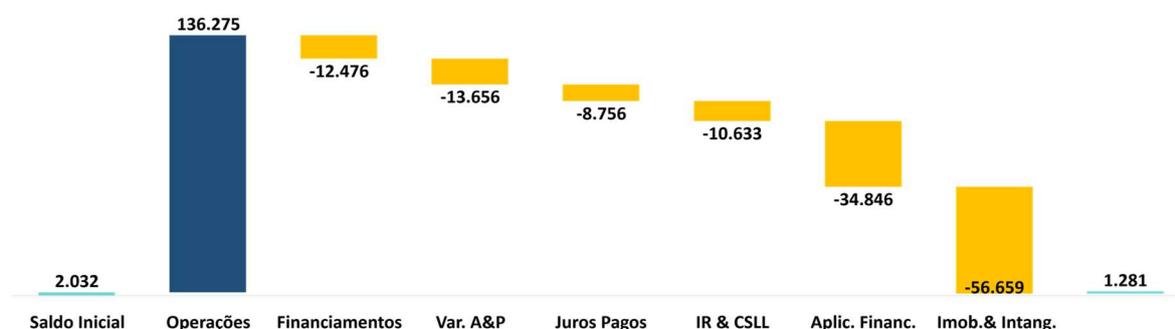
## 3.9. Fluxo de Caixa

Os gráficos a seguir apresentam a evolução do fluxo de caixa no 2T21 e no 2T20. O fluxo de caixa das operações atingiu R\$ 110,0 milhões no 2T21, um decréscimo de 19,3% em relação ao 2T20.

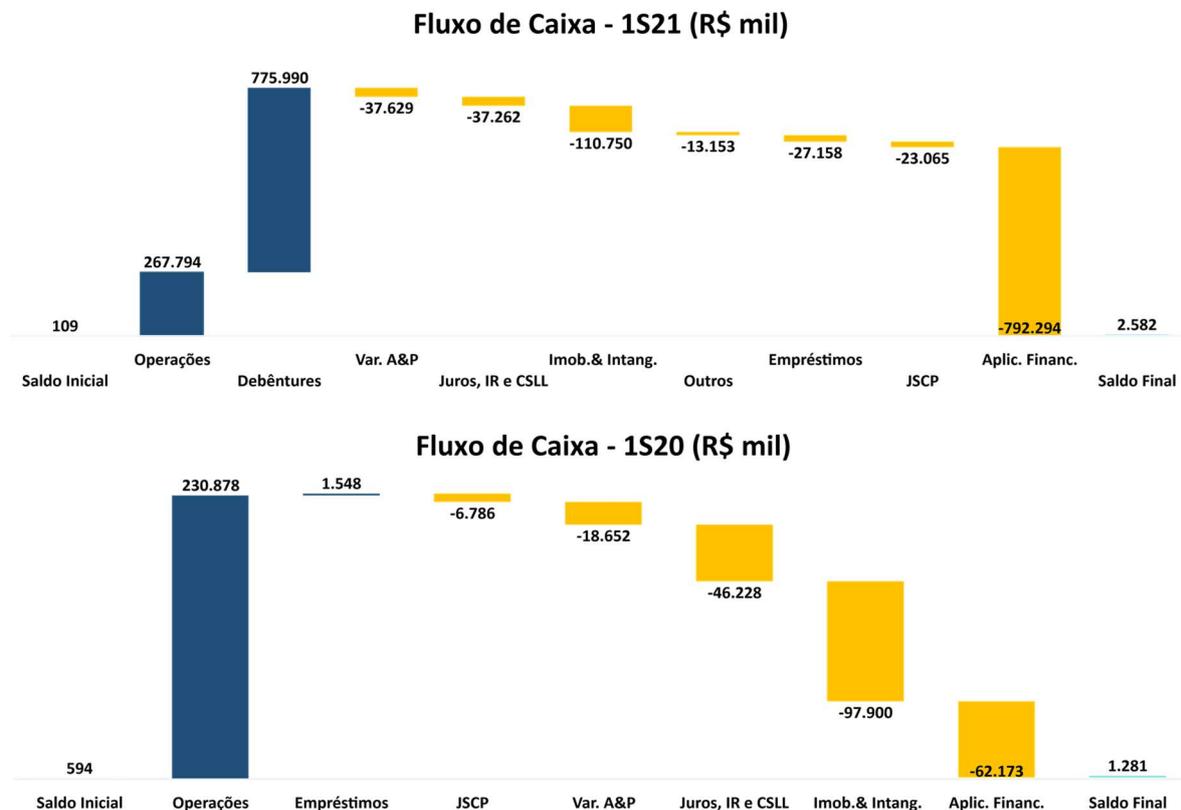
## Fluxo de Caixa - 2T21 (R\$ mil)



## Fluxo de Caixa - 2T20 (R\$ mil)



No comparativo 1S21 x 1S20, o fluxo de caixa das operações cresceu R\$ 36,9 milhões no 1S20, atingido R\$ 267,8 milhões, um aumento de 16,0% em relação ao 1S20.



### 3.10. Eventos Subsequentes

Em 20 de julho de 2021 foi autorizado pelo Governo do Estado do Ceará a construção da maior usina de dessalinização de água do mar do País. Com esse projeto pioneiro no Brasil, o Ceará passará a contar, além de fontes tradicionais de água e da transposição do Rio São Francisco, com a água do mar dessalinizada própria para consumo humano, diversificando, assim, a matriz hídrica do Estado para o abastecimento de Fortaleza e da Região Metropolitana.

A usina será instalada na Praia do Futuro, em Fortaleza, com linhas adutoras de água tratada que entregarão os volumes produzidos nos reservatórios do Morro Santa Terezinha e da Aldeota. Com capacidade produtiva de água de 1 m<sup>3</sup>/s, espera-se que o empreendimento incremente em 12% a oferta de água em Fortaleza e Região Metropolitana, visando beneficiar cerca de 720 mil pessoas.

As obras de construção da usina de dessalinização serão realizadas por meio de Parceria Público-Privada (PPP) com o consórcio Águas de Fortaleza. Com 30 anos de vigência, a concessão possibilita que o consórcio Águas de Fortaleza seja responsável pela construção, operação e manutenção das unidades integrantes dos sistemas físicos, operacionais e gerenciais de entrega de água potável pelas ligações até os pontos de entrega, seus respectivos instrumentos de medição e a disposição final dos rejeitos gerados.

A Cagece assumiu o compromisso de comprar a água dessalinizada, para atender a população. Estima-se um total R\$ 3 bilhões em contraprestações que deverão ser pagas a partir do momento em que usina entrar em operação. O início das atividades de produção de água dessalinizada está previsto para 2025.

## 4. BALANÇO PATRIMONIAL

| Balanço Patrimonial (R\$ mil)               | 2T21             | %AV           | 2T20             | % AV          | % AH          | Var.Abs        | 1T21             | % AV          | % AH          | Var.Abs        |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|----------------|------------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Ativo Total</b>                          | <b>4.689.967</b> | <b>100,0%</b> | <b>3.737.484</b> | <b>100,0%</b> | <b>25,5%</b>  | <b>952.483</b> | <b>3.922.292</b> | <b>100,0%</b> | <b>19,6%</b>  | <b>767.675</b> |
| <b>Ativo Circulante</b>                     | <b>1.598.038</b> | <b>34,1%</b>  | <b>652.488</b>   | <b>17,5%</b>  | <b>144,9%</b> | <b>945.550</b> | <b>765.186</b>   | <b>19,5%</b>  | <b>108,8%</b> | <b>832.852</b> |
| Caixa e Equivalentes de Caixa               | 2.582            | 0,1%          | 1.281            | 0,0%          | 101,6%        | 1.301          | 3.648            | 0,1%          | -29,2%        | -1.066         |
| Aplicações Financeiras                      | 1.019.359        | 21,7%         | 203.260          | 5,4%          | 401,5%        | 816.099        | 256.390          | 6,5%          | 297,6%        | 762.969        |
| Depósitos Vinculados                        | 134.156          | 2,9%          | 103.905          | 2,8%          | 29,1%         | 30.251         | 105.271          | 2,7%          | 27,4%         | 28.885         |
| Contas a Receber                            | 351.271          | 7,5%          | 307.146          | 8,2%          | 14,4%         | 44.125         | 350.648          | 8,9%          | 0,2%          | 623            |
| Estoques                                    | 22.374           | 0,5%          | 23.167           | 0,6%          | -3,4%         | -793           | 21.487           | 0,5%          | 4,1%          | 887            |
| Tributos a Recuperar                        | 62.479           | 1,3%          | 8.587            | 0,2%          | 627,6%        | 53.892         | 21.996           | 0,6%          | 184,0%        | 40.483         |
| Adiantamentos a Empregados                  | 4.817            | 0,1%          | 5.142            | 0,1%          | -6,3%         | -325           | 2.996            | 0,1%          | 60,8%         | 1.821          |
| Outros Ativos CP                            | 1.000            | 0,0%          | 0                | 0,0%          | NA            | 1.000          | 2.750            | 0,1%          | -63,6%        | -1.750         |
| <b>Ativo Não Circulante</b>                 | <b>3.091.929</b> | <b>65,9%</b>  | <b>3.084.996</b> | <b>82,5%</b>  | <b>0,2%</b>   | <b>6.933</b>   | <b>3.157.106</b> | <b>80,5%</b>  | <b>-2,1%</b>  | <b>-65.177</b> |
| Ativo Realizável a Longo Prazo              | 169.350          | 3,6%          | 159.217          | 4,3%          | 6,4%          | 10.133         | 231.389          | 5,9%          | -26,8%        | -62.039        |
| Contas a Receber                            | 3.664            | 0,1%          | 0                | 0,0%          | NA            | 3.664          | 4.146            | 0,1%          | -11,6%        | -482           |
| Projeto KFW - Recursos Aplicados            | 53.991           | 1,2%          | 53.886           | 1,4%          | 0,2%          | 105            | 53.983           | 1,4%          | 0,0%          | 8              |
| Tributos a Recuperar                        | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | NA            | 0              | 65.871           | 1,7%          | -100,0%       | -65.871        |
| Depósitos Judiciais                         | 6.817            | 0,1%          | 5.409            | 0,1%          | 26,0%         | 1.408          | 6.936            | 0,2%          | -1,7%         | -119           |
| Depósitos para Reinvestimento               | 5.570            | 0,1%          | 2.943            | 0,1%          | 89,3%         | 2.627          | 5.529            | 0,1%          | 0,7%          | 41             |
| Depósitos Vinculados a Garantias            | 20.365           | 0,4%          | 20.129           | 0,5%          | 1,2%          | 236            | 20.206           | 0,5%          | 0,8%          | 159            |
| Ativos Financeiros - Contratos de Concessão | 77.174           | 1,6%          | 76.626           | 2,1%          | 0,7%          | 548            | 74.458           | 1,9%          | 3,6%          | 2.716          |
| Despesas antecipadas LP                     | 1.500            | 0,0%          | 0                | 0,0%          | NA            | 1.500          | 0                | 0,0%          | NA            | 1.500          |
| Outros Ativos                               | 269              | 0,0%          | 224              | 0,0%          | 20,1%         | 45             | 260              | 0,0%          | 3,5%          | 9              |
| Investimentos                               | 658              | 0,0%          | 674              | 0,0%          | -2,4%         | -16            | 658              | 0,0%          | 0,0%          | 0              |
| Imobilizado                                 | 51.487           | 1,1%          | 50.717           | 1,4%          | 1,5%          | 770            | 56.115           | 1,4%          | -8,2%         | -4.628         |
| Intangível                                  | 2.870.434        | 61,2%         | 2.874.388        | 76,9%         | -0,1%         | -3.954         | 2.868.944        | 73,1%         | 0,1%          | 1.490          |
| <b>Passivo Total &amp; PL</b>               | <b>4.689.967</b> | <b>100,0%</b> | <b>3.737.484</b> | <b>100,0%</b> | <b>25,5%</b>  | <b>952.483</b> | <b>3.922.292</b> | <b>100,0%</b> | <b>19,6%</b>  | <b>767.675</b> |
| <b>Passivo Circulante</b>                   | <b>505.670</b>   | <b>10,8%</b>  | <b>488.801</b>   | <b>13,1%</b>  | <b>3,5%</b>   | <b>16.869</b>  | <b>525.345</b>   | <b>13,4%</b>  | <b>-3,7%</b>  | <b>-19.675</b> |
| Fornecedores                                | 159.996          | 3,4%          | 126.013          | 3,4%          | 27,0%         | 33.983         | 153.869          | 3,9%          | 4,0%          | 6.127          |
| Arrendamento Mercantil                      | 10.139           | 0,2%          | 10.926           | 0,3%          | -7,2%         | -787           | 15.404           | 0,4%          | -34,2%        | -5.265         |
| Empréstimos e Financiamentos                | 54.117           | 1,2%          | 79.825           | 2,1%          | -32,2%        | -25.708        | 60.691           | 1,5%          | -10,8%        | -6.574         |
| Debêntures                                  | 9.576            | 0,2%          | 0                | 0,0%          | NA            | 9.576          | 0                | 0,0%          | NA            | 9.576          |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas           | 38.423           | 0,8%          | 45.743           | 1,2%          | -16,0%        | -7.320         | 33.400           | 0,9%          | 15,0%         | 5.023          |
| Incentivo à Aposentadoria - PRSP            | 17.491           | 0,4%          | 23.094           | 0,6%          | -24,3%        | -5.603         | 17.785           | 0,5%          | -1,7%         | -294           |
| Obrigações Fiscais                          | 32.439           | 0,7%          | 46.505           | 1,2%          | -30,2%        | -14.066        | 29.247           | 0,7%          | 10,9%         | 3.192          |
| Obrigações com Tarifa de Contingência       | 170.339          | 3,6%          | 149.506          | 4,0%          | 13,9%         | 20.833         | 188.668          | 4,8%          | -9,7%         | -18.329        |
| Outras Obrigações                           | 13.150           | 0,3%          | 7.189            | 0,2%          | 82,9%         | 5.961          | 26.281           | 0,7%          | -50,0%        | -13.131        |
| <b>Passivo Não Circulante</b>               | <b>1.586.990</b> | <b>33,8%</b>  | <b>796.128</b>   | <b>21,3%</b>  | <b>99,3%</b>  | <b>790.862</b> | <b>858.400</b>   | <b>21,9%</b>  | <b>84,9%</b>  | <b>728.590</b> |
| Empréstimos e Financiamentos                | 342.256          | 7,3%          | 374.259          | 10,0%         | -8,6%         | -32.003        | 389.002          | 9,9%          | -12,0%        | -46.746        |
| Debêntures LP                               | 771.437          | 16,4%         | 0                | 0,0%          | NA            | 771.437        | 0                | 0,0%          | NA            | 771.437        |
| Incentivo à Aposentadoria - PRSP            | 42.220           | 0,9%          | 45.701           | 1,2%          | -7,6%         | -3.481         | 42.794           | 1,1%          | -1,3%         | -574           |
| Projeto KFW II - Recursos Recebidos         | 51.231           | 1,1%          | 51.231           | 1,4%          | 0,0%          | 0              | 51.231           | 1,3%          | 0,0%          | 0              |
| Provisão para Contingências                 | 71.287           | 1,5%          | 56.899           | 1,5%          | 25,3%         | 14.388         | 65.483           | 1,7%          | 8,9%          | 5.804          |
| Prov. Atuarial BD - Plano de Saúde          | 171.127          | 3,6%          | 203.134          | 5,4%          | -15,8%        | -32.007        | 167.969          | 4,3%          | 1,9%          | 3.158          |
| Tributos Diferidos                          | 116.794          | 2,5%          | 44.843           | 1,2%          | 160,5%        | 71.951         | 120.485          | 3,1%          | -3,1%         | -3.691         |
| Outras Obrigações                           | 20.638           | 0,4%          | 20.061           | 0,5%          | 2,9%          | 577            | 21.436           | 0,5%          | -3,7%         | -798           |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                   | <b>2.597.307</b> | <b>55,4%</b>  | <b>2.452.555</b> | <b>65,6%</b>  | <b>5,9%</b>   | <b>144.752</b> | <b>2.538.547</b> | <b>64,7%</b>  | <b>2,3%</b>   | <b>58.760</b>  |
| Capital Social Realizado                    | 2.121.545        | 45,2%         | 1.978.339        | 52,9%         | 7,2%          | 143.206        | 1.943.607        | 49,6%         | 9,2%          | 177.938        |
| Reservas de Lucros                          | 136.711          | 2,9%          | 141.814          | 3,8%          | -3,6%         | -5.103         | 249.363          | 6,4%          | -45,2%        | -112.652       |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial            | 423.123          | 9,0%          | 448.629          | 12,0%         | -5,7%         | -25.506        | 429.649          | 11,0%         | -1,5%         | -6.526         |
| Outros Resultados Abrangentes               | -84.072          | -1,8%         | -116.227         | -3,1%         | -27,7%        | 32.155         | -84.072          | -2,1%         | 0,0%          | 0              |

## 5. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

| DRE - GERENCIAL (R\$ mil)                      | 2T21            | % AV          | 2T20            | % AV          | % AH         | Var.Abs        | 1T21            | % AV          | % AH          | Var.Abs        |
|--|-----------------|---------------|-----------------|---------------|--------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Receita Operacional Líquida de Serviços</b> | <b>383.765</b>  | <b>100%</b>   | <b>356.648</b>  | <b>100%</b>   | <b>7,6%</b>  | <b>27.117</b>  | <b>386.985</b>  | <b>100%</b>   | <b>-0,8%</b>  | <b>-3.220</b>  |
| <b>Custos e Despesas Operacionais</b>          | <b>-330.408</b> | <b>-86,1%</b> | <b>-298.673</b> | <b>-83,7%</b> | <b>10,6%</b> | <b>-31.735</b> | <b>-319.208</b> | <b>-82,5%</b> | <b>3,5%</b>   | <b>-11.200</b> |
| Insumos  | -63.998         | -16,7%        | -60.045         | -16,8%        | 6,6%         | -3.953         | -57.206         | -14,8%        | 11,9%         | -6.792         |
| Serviços                                       | -98.207         | -25,6%        | -86.485         | -24,2%        | 13,6%        | -11.722        | -103.271        | -26,7%        | -4,9%         | 5.064          |
| Pessoal  | -72.098         | -18,8%        | -62.268         | -17,5%        | 15,8%        | -9.830         | -66.535         | -17,2%        | 8,4%          | -5.563         |
| D&A  | -39.471         | -10,3%        | -37.793         | -10,6%        | 4,4%         | -1.678         | -38.616         | -10,0%        | 2,2%          | -855           |
| Materiais                                      | -6.938          | -1,8%         | -4.412          | -1,2%         | 57,3%        | -2.526         | -6.531          | -1,7%         | 6,2%          | -407           |
| Custos gerais                                  | -3.946          | -1,0%         | -2.147          | -0,6%         | 83,8%        | -1.799         | -3.745          | -1,0%         | 5,4%          | -201           |
| Concessão                                      | -3.634          | -0,9%         | -3.144          | -0,9%         | 15,6%        | -490           | -3.249          | -0,8%         | 11,8%         | -385           |
| PECLD  | -1.681          | -0,4%         | -23.017         | -6,5%         | -92,7%       | 21.336         | -9.261          | -2,4%         | -81,8%        | 7.580          |
| Despesas Gerais                                | -1.718          | -0,4%         | -2.040          | -0,6%         | -15,8%       | 322            | -2.622          | -0,7%         | -34,5%        | 904            |
| Causas judiciais                               | -24.288         | -6,3%         | -4.058          | -1,1%         | 498,5%       | -20.230        | -8.833          | -2,3%         | 175,0%        | -15.455        |
| Tributária                                     | -10.884         | -2,8%         | -4.653          | -1,3%         | 133,9%       | -6.231         | -13.701         | -3,5%         | -20,6%        | 2.817          |
| Transporte                                     | -979            | -0,3%         | -833            | -0,2%         | 17,5%        | -146           | -969            | -0,3%         | 1,0%          | -10            |
| Honorários da administração                    | -754            | -0,2%         | -708            | -0,2%         | 6,5%         | -46            | -651            | -0,2%         | 15,8%         | -103           |
| Regulação                                      | 0               | 0,0%          | -4.247          | -1,2%         | -100,0%      | 4.247          | 0               | 0,0%          | NA            | 0              |
| Outras rec./desp. Oper.                        | -1.812          | -0,5%         | -2.823          | -0,8%         | -35,8%       | 1.011          | -4.018          | -1,0%         | -54,9%        | 2.206          |
| <b>EBIT</b>                                    | <b>53.357</b>   | <b>13,9%</b>  | <b>57.975</b>   | <b>16%</b>    | <b>-8,0%</b> | <b>-4.618</b>  | <b>67.777</b>   | <b>17,5%</b>  | <b>-21,3%</b> | <b>-14.420</b> |
| <b>Resultado Financeiro</b>                    | <b>23.142</b>   | <b>6,0%</b>   | <b>-14.855</b>  | <b>-4,2%</b>  | <b>NA</b>    | <b>37.997</b>  | <b>-20.603</b>  | <b>-30,4%</b> | <b>NA</b>     | <b>43.745</b>  |
| Receitas Financeiras                           | 48.956          | 12,8%         | 5.617           | 1,6%          | 771,6%       | 43.339         | 9.528           | 2,5%          | 413,8%        | 39.428         |
| Despesas Financeiras                           | -25.814         | -6,7%         | -20.472         | -5,7%         | 26,1%        | -5.342         | -30.131         | -7,8%         | -14,3%        | 4.317          |
| <b>LAIR</b>                                    | <b>76.499</b>   | <b>19,9%</b>  | <b>43.120</b>   | <b>12%</b>    | <b>77,4%</b> | <b>33.379</b>  | <b>47.174</b>   | <b>12,2%</b>  | <b>62,2%</b>  | <b>29.325</b>  |
| <b>IR&amp;CSLL</b>                             | <b>-17.739</b>  | <b>-4,6%</b>  | <b>-9.996</b>   | <b>-2,8%</b>  | <b>77,5%</b> | <b>-7.743</b>  | <b>-19.454</b>  | <b>-41,2%</b> | <b>-8,8%</b>  | <b>1.715</b>   |
| <b>Lucro Líquido</b>                           | <b>58.760</b>   | <b>15,3%</b>  | <b>33.124</b>   | <b>9,3%</b>   | <b>77,4%</b> | <b>25.636</b>  | <b>27.720</b>   | <b>7,2%</b>   | <b>112,0%</b> | <b>31.040</b>  |
| <b>EBITDA</b>                                  | <b>92.946</b>   | <b>24,2%</b>  | <b>96.612</b>   | <b>27,1%</b>  | <b>-3,8%</b> | <b>-3.666</b>  | <b>106.574</b>  | <b>27,5%</b>  | <b>-12,8%</b> | <b>-13.628</b> |

| DRE - GERENCIAL (R\$ mil)                      | 1S21            | % AV          | 1S20            | % AV          | % AH          | Var.Abs        |
|--|-----------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Receita Operacional Líquida de Serviços</b> | <b>770.750</b>  | <b>100%</b>   | <b>712.617</b>  | <b>100%</b>   | <b>8,2%</b>   | <b>58.133</b>  |
| <b>Custos e Despesas Operacionais</b>          | <b>-649.616</b> | <b>-84,3%</b> | <b>-595.135</b> | <b>-83,5%</b> | <b>9,2%</b>   | <b>-54.481</b> |
| Insumos  | -121.204        | -15,7%        | -118.524        | -16,6%        | 2,3%          | -2.680         |
| Serviços                                       | -201.478        | -26,1%        | -171.760        | -24,1%        | 17,3%         | -29.718        |
| Pessoal  | -138.633        | -18,0%        | -126.784        | -17,8%        | 9,3%          | -11.849        |
| D&A  | -78.087         | -10,1%        | -71.381         | -10,0%        | 9,4%          | -6.706         |
| Materiais                                      | -13.469         | -1,7%         | -10.289         | -1,4%         | 30,9%         | -3.180         |
| Custos gerais                                  | -7.691          | -1,0%         | -4.210          | -0,6%         | 82,7%         | -3.481         |
| Concessão                                      | -6.883          | -0,9%         | -6.420          | -0,9%         | 7,2%          | -463           |
| PECLD  | -10.942         | -1,4%         | -37.244         | -5,2%         | -70,6%        | 26.302         |
| Despesas Gerais                                | -4.340          | -0,6%         | -4.077          | -0,6%         | 6,5%          | -263           |
| Causas judiciais                               | -33.121         | -4,3%         | -13.691         | -1,9%         | 141,9%        | -19.430        |
| Tributária                                     | -24.585         | -3,2%         | -13.166         | -1,8%         | 86,7%         | -11.419        |
| Transporte                                     | -1.948          | -0,3%         | -1.620          | -0,2%         | 20,2%         | -328           |
| Honorários da administração                    | -1.405          | -0,2%         | -1.426          | -0,2%         | -1,5%         | 21             |
| Regulação                                      | 0               | 0,0%          | -8.541          | -1,2%         | -100,0%       | 8.541          |
| Outras rec./desp. Oper.                        | -5.830          | -0,8%         | -6.002          | -0,8%         | -2,9%         | 172            |
| <b>EBIT</b>                                    | <b>121.134</b>  | <b>15,7%</b>  | <b>117.482</b>  | <b>16%</b>    | <b>3,1%</b>   | <b>3.652</b>   |
| <b>Resultado Financeiro</b>                    | <b>2.539</b>    | <b>0,3%</b>   | <b>-77.991</b>  | <b>-10,9%</b> | <b>NA</b>     | <b>80.530</b>  |
| Receitas Financeiras                           | 58.484          | 7,6%          | 12.623          | 1,8%          | 363,3%        | 45.861         |
| Despesas Financeiras                           | -55.945         | -7,3%         | -90.614         | -12,7%        | -38,3%        | 34.669         |
| <b>LAIR</b>                                    | <b>123.673</b>  | <b>16,0%</b>  | <b>39.491</b>   | <b>6%</b>     | <b>213,2%</b> | <b>84.182</b>  |
| <b>IR&amp;CSLL</b>                             | <b>-37.193</b>  | <b>-4,8%</b>  | <b>1.158</b>    | <b>0,2%</b>   | <b>NA</b>     | <b>-38.351</b> |
| <b>Lucro Líquido</b>                           | <b>86.480</b>   | <b>11,2%</b>  | <b>40.649</b>   | <b>5,7%</b>   | <b>112,7%</b> | <b>45.831</b>  |
| <b>EBITDA</b>                                  | <b>199.520</b>  | <b>25,9%</b>  | <b>189.720</b>  | <b>26,6%</b>  | <b>5,2%</b>   | <b>9.800</b>   |

## 6. FLUXO DE CAIXA

| FLUXO DE CAIXA (R\$ mil)                                     | 2T21            | 2T20           | % AH          | Var.Abs         | 1S21            | 1S20            | % AH          | Var.Abs         |
|--|-----------------|----------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|
| <b>Caixa Líquido Atividades Operacionais</b>                 | <b>83.519</b>   | <b>103.230</b> | <b>-19,1%</b> | <b>-19.711</b>  | <b>192.903</b>  | <b>165.998</b>  | <b>16,2%</b>  | <b>26.905</b>   |
| <b>Caixa Gerado nas Operações</b>                            | <b>110.004</b>  | <b>136.275</b> | <b>-19,3%</b> | <b>-26.271</b>  | <b>267.794</b>  | <b>230.878</b>  | <b>16,0%</b>  | <b>36.916</b>   |
| Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social     | 76.499          | 43.120         | 77,4%         | 33.379          | 123.673         | 39.491          | 213,2%        | 84.182          |
| Depreciação e amortização                                    | 38.188          | 39.598         | -3,6%         | -1.410          | 78.386          | 74.545          | 5,2%          | 3.841           |
| Valor residual da baixa de ativos imobilizados e intangíveis | 7.641           | 5.940          | 28,6%         | 1.701           | 15.729          | 14.210          | 10,7%         | 1.519           |
| Resultado ativos financeiros - contratos de concessão        | -1.499          | -1.642         | -8,7%         | 143             | -2.924          | -3.476          | -15,9%        | 552             |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa                | -887            | 25.216         | NA            | -26.103         | 10.942          | 41.660          | -73,7%        | -30.718         |
| Constituição/Reversão de contingência                        | 3.826           | 5.782          | -33,8%        | -1.956          | 6.203           | 12.503          | -50,4%        | -6.300          |
| Provisão incentivo à aposentadoria – PRSP                    | 3.005           | -6.003         | NA            | 9.008           | 2.530           | -10.497         | NA            | 13.027          |
| Atualização da provisão incentivo a aposentadoria – PRSP     | 1.342           | 1.741          | -22,9%        | -399            | 2.995           | 3.847           | -22,1%        | -852            |
| Ajuste a valor presente – PRSP                               | -759            | 1.697          | NA            | -2.456          | -753            | 2.734           | NA            | -3.487          |
| Provisão atuarial - Benefício definido Plano de saúde        | 3.158           | 6.763          | -53,3%        | -3.605          | 6.353           | 11.009          | -42,3%        | -4.656          |
| Atualização monetária de depósitos judiciais e REFIS         | 7.992           | 14             | 56985,7%      | 7.978           | 109             | -17             | NA            | 126             |
| Provisão de Parcelamentos Tributários                        | -7.925          | 0              | NA            | -7.925          | 0               | 0               | NA            | 0               |
| Juros e variações monetária e cambial                        | -7.895          | 19.243         | NA            | -27.138         | 25.040          | 86.358          | -71,0%        | -61.318         |
| Tributos diferidos   | -3.691          | -4.285         | -13,9%        | 594             | 9.688           | -38.810         | NA            | 48.498          |
| Rendimento aplicações financeiras                            | -8.991          | -909           | 889,1%        | -8.082          | -10.177         | -2.679          | 279,9%        | -7.498          |
| <b>Variações nos Ativos e Passivos</b>                       | <b>-1.621</b>   | <b>-13.656</b> | <b>-88,1%</b> | <b>12.035</b>   | <b>-37.629</b>  | <b>-18.652</b>  | <b>101,7%</b> | <b>-18.977</b>  |
| Depósitos vinculados a convênios                             | -28.166         | 41.867         | NA            | -70.033         | -27.541         | 27.528          | NA            | -55.069         |
| Contas a receber de clientes                                 | 746             | -28.208        | NA            | 28.954          | -23.200         | -40.590         | -42,8%        | 17.390          |
| Estoques   | -887            | -2.454         | -63,9%        | 1.567           | -3.072          | -2.406          | 27,7%         | -666            |
| Tributos a recuperar   | 25.388          | -1.714         | NA            | 27.102          | 41.460          | 793             | 5128,2%       | 40.667          |
| Depósitos para reinvestimento                                | 0               | 0              | NA            | 0               | -2.538          | 791             | NA            | -3.329          |
| Outros ativos  | -1.424          | 683            | NA            | -2.107          | -3.985          | 1.006           | NA            | -4.991          |
| Fornecedores   | 6.127           | -2.299         | NA            | 8.426           | 15.863          | -6.754          | NA            | 22.617          |
| Incentivo à aposentadoria – PRSP                             | -4.456          | -8.881         | -49,8%        | 4.425           | -9.061          | -17.772         | -49,0%        | 8.711           |
| Obrigações com tarifa de contingência                        | -18.329         | -34.029        | -46,1%        | 15.700          | -5.107          | -32.835         | -84,4%        | 27.728          |
| Imposto de renda e contribuição social a recolher            | 1.981           | -2.186         | NA            | 4.167           | -21.000         | 38.685          | NA            | -59.685         |
| Tributos a recolher  | -1.879          | 18.333         | NA            | -20.212         | -5.975          | 15.056          | NA            | -21.031         |
| Acordos judiciais a pagar                                    | 10.000          | -2.350         | NA            | 12.350          | 6.142           | -6.914          | NA            | 13.056          |
| Provisão para contingências                                  | -39             | -3.209         | -98,8%        | 3.170           | -107            | -108            | -0,9%         | 1               |
| Projetos Alvorada e KfW II                                   | -8              | -47            | -83,0%        | 39              | -80             | -89             | -10,1%        | 9               |
| Outros passivos  | 9.325           | 10.838         | -14,0%        | -1.513          | 572             | 4.957           | -88,5%        | -4.385          |
| <b>Outros</b>  | <b>-24.864</b>  | <b>-19.389</b> | <b>28,2%</b>  | <b>-5.475</b>   | <b>-37.262</b>  | <b>-46.228</b>  | <b>-19,4%</b> | <b>8.966</b>    |
| Juros pagos  | -9.214          | -8.756         | 5,2%          | -458            | -13.037         | -12.517         | 4,2%          | -520            |
| IRPJ e CSLL pagos  | -15.650         | -10.633        | 47,2%         | -5.017          | -24.225         | -33.711         | -28,1%        | 9.486           |
| <b>Caixa Líquido Atividades de Investimento</b>              | <b>-313.404</b> | <b>-91.909</b> | <b>788,9%</b> | <b>-721.889</b> | <b>-916.197</b> | <b>-160.073</b> | <b>472,4%</b> | <b>-798.124</b> |
| Aplicações financeiras                                       | -754.881        | -34.846        | 2066,3%       | -720.035        | -792.294        | -62.173         | 1174,3%       | -730.121        |
| Aquisição de imobilizado, ativo de contrato e intangível     | -45.370         | -56.659        | -19,9%        | 11.289          | -110.750        | -97.900         | 13,1%         | -12.850         |
| Pagamento gastos iniciais debêntures                         | -13.153         | 0              | NA            | -13.153         | -13.153         | 0               | NA            | -13.153         |
| <b>Caixa Líquido Atividades de Financiamento</b>             | <b>728.819</b>  | <b>-12.476</b> | <b>NA</b>     | <b>741.295</b>  | <b>725.767</b>  | <b>-6.238</b>   | <b>NA</b>     | <b>731.005</b>  |
| Amortização de empréstimos                                   | -19.576         | -22.934        | -14,6%        | 3.358           | -26.532         | -33.166         | -20,0%        | 6.634           |
| Amortização de obrigações por arrendamento                   | -4.530          | 0              | NA            | -4.530          | -10.466         | 0               | NA            | -10.466         |
| Ingressos de empréstimos                                     | 0               | 17.244         | NA            | -17.244         | 9.840           | 34.714          | -71,7%        | -24.874         |
| Emissão de debêntures  | 775.990         | 0              | NA            | 775.990         | 775.990         | 0               | NA            | 775.990         |
| Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio        | -23.065         | -6.786         | 239,9%        | -16.279         | -23.065         | -6.786          | 239,9%        | -16.279         |
| <b>Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes</b>             | <b>-1.066</b>   | <b>-751</b>    | <b>41,9%</b>  | <b>-315</b>     | <b>2.473</b>    | <b>687</b>      | <b>260,0%</b> | <b>1.786</b>    |
| <b>Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes</b>                 | <b>3.648</b>    | <b>2.032</b>   | <b>79,5%</b>  | <b>1.616</b>    | <b>109</b>      | <b>594</b>      | <b>-81,6%</b> | <b>-485</b>     |
| <b>Saldo Final de Caixa e Equivalentes</b>                   | <b>2.582</b>    | <b>1.281</b>   | <b>101,6%</b> | <b>1.301</b>    | <b>2.582</b>    | <b>1.281</b>    | <b>101,6%</b> | <b>1.301</b>    |

Para informações adicionais, favor contatar o time de Relações com Investidores através do e-mail [ri@cagece.com.br](mailto: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](mailto:dario.perini@cagece.com.br)

**Álvaro de Paula**

Assessor de Relações com Investidores - ASRIN

+55 (85) 3108-0092

[alvaro.depaula@cagece.com.br](mailto:alvaro.depaula@cagece.com.br)

Visite nosso site de RI: [ri.cagece.com.br](http://ri.cagece.com.br)