



# Resultados

# Águas de Manaus 4T22 e 2022

10/03/2023

ÁGUAS DE  
**ae** MANAUS



## **EBITDA aumenta 19,2% e atinge R\$ 366,3 milhões em 2022**

Manaus, 10 de março de 2023. A Manaus Ambiental S.A. (“Companhia”, “Concessionária” ou “Águas de Manaus”), presente em Manaus, Estado do Amazonas, anuncia hoje os resultados do quarto trimestre de 2022 (“4T22”) e do ano de 2022 (“12M22”). Também são apresentadas as comparações sobre o desempenho da Companhia entre o 4T22 e o quarto trimestre de 2021 (“4T21”) e entre o 12M22 e o ano de 2021 (“12M21”). Toda e qualquer informação não contábil ou derivada de números não contábeis não foi examinada pelos auditores independentes.

### **Destaques**

- **Crescimento de 7,3% na Receita Líquida<sup>1</sup> do 4T22 em relação ao 4T21, atingindo R\$ 182,8 milhões. No 12M22, o crescimento foi de 10,8%, atingindo R\$ 734,1 milhões;**
- **EBITDA<sup>2</sup> atinge R\$ 104,3 milhões no 4T22, um crescimento de 133,8% comparado ao 4T21, com margem EBITDA de 57,0%. No 12M22, o EBITDA cresceu 19,2%, atingindo R\$ 366,3 milhões, com margem EBITDA de 49,9%;**
- **Desde o início das operações pela Aegea, a Águas de Manaus realizou mais de R\$ 870 milhões em investimentos na capital. Esse é o maior montante já investido no saneamento desde a entrada da iniciativa privada na cidade, nos anos 2000. Em menor tempo, foi investido duas vezes mais do que foi aplicado nas duas décadas anteriores;**
- **A Águas de Manaus iniciou, ao final de 2022, projeto pioneiro no país para levar coleta e tratamento de esgoto para as palafitas.**

<sup>1</sup> Valores não inclui as receitas de construção do ativo intangível com margem próxima a zero (OCPC05).

<sup>2</sup> Valores não inclui as receitas e custos de construção do ativo intangível e efeitos de amortização e depreciação.



## Mensagem da Administração

O último trimestre de 2022 coroou um ano de feitos importantes no saneamento básico em Manaus. Executamos as obras de um projeto pioneiro no país, que tornará o Beco Nonato, na zona sul de Manaus, a primeira comunidade de palafitas a contar com sistema de tratamento de esgoto. Um projeto que está virando referência mundial em saneamento. Aproximadamente 900 pessoas serão beneficiadas, seguindo com o nosso compromisso com a comunidade, já estabelecido quando levamos água para o mesmo local em 2019. No local, também realizamos obras de melhorias e urbanização, fornecendo, desta forma, qualidade de vida e dignidade para essas pessoas.

As obras de redes de água seguem em novas comunidades de todas as zonas da cidade, garantindo água potável para mais de 210 mil pessoas e que o serviço na continue em níveis de universalização.

Os avanços de Manaus em relação ao saneamento básico foram destacados em um artigo da presidente executiva do Instituto Trata Brasil, Luana Pretto. No texto publicado no portal “Poder 360, ela cita a chegada dos serviços de distribuição de água tratada às populações vulneráveis em palafitas, becos e áreas de rip-rap da

capital amazonense. Foi um reconhecimento importante, tendo em vista que o Instituto Trata Brasil é uma das referências em estudos sobre o saneamento básico no país.

Manaus segue como a capital da Tarifa Manauara, com mais de 113 mil famílias que recebem o desconto de 50% nas tarifas de água e esgoto.

O ano de 2022 também ficou marcado pela conclusão da fase de vistoria do projeto Vem Com a Gente, que foi iniciado em agosto de 2018 e percorreu todos os bairros de Manaus, expandindo o atendimento e regularizando a prestação de serviços, bem como promovendo soluções adaptadas à realidade local de forma a criar instalações que sejam conservadas e mantidas em parceria com as comunidades, levando atendimento e infraestrutura eficiente para os bairros.

No âmbito financeiro, a companhia registrou crescimento de 10,8% na receita operacional líquida em comparação a 2021. Destaque para o crescimento de 11,7% nas economias ativas de esgoto.

Com o fechamento do ano, passamos de R\$ 870,0 milhões investidos na capital desde que a Aegea assumiu as operações da Águas de Manaus, em 2018. Esse é o

maior montante já investido no saneamento desde a entrada da iniciativa privada na cidade, nos anos 2000. Em menor tempo, a Águas de Manaus investiu duas vezes mais do que foi aplicado nas duas décadas anteriores.

Para 2023, seguiremos investindo em saneamento, acompanhando o crescimento vegetativo da cidade no abastecimento de água e levando cobertura de esgoto, o que significa mais saúde e dignidade para as pessoas e investimentos e desenvolvimento para Manaus.

### A Administração



## Destaques Financeiros

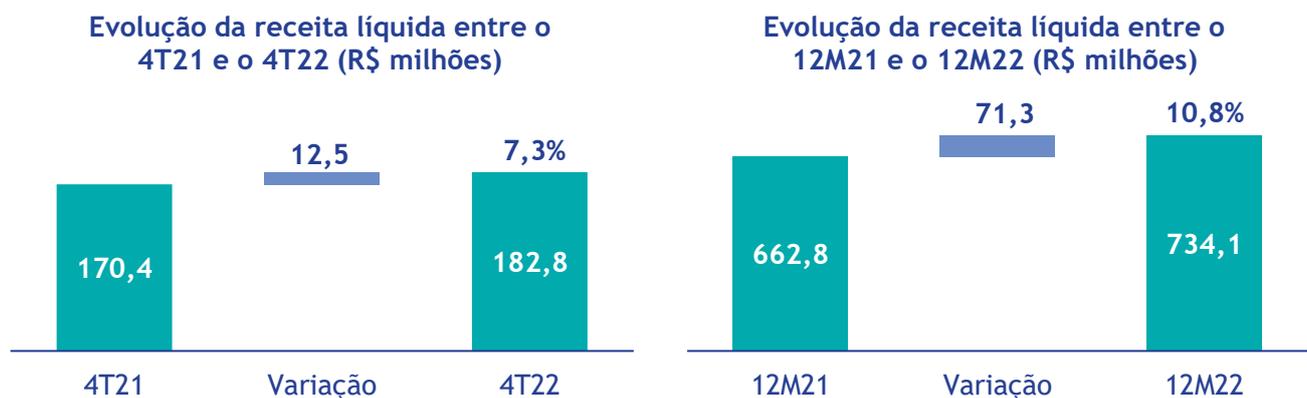
Destaques Financeiros ( ' 000)	4T22	4T21	Δ %	12M22	12M21	Δ %
<b>Receita operacional líquida<sup>1</sup></b>	<b>182.844</b>	<b>170.385</b>	<b>7,3%</b>	<b>734.128</b>	<b>662.813</b>	<b>10,8%</b>
Receita de água	165.582	155.568	6,4%	662.877	608.798	8,9%
Receita de Esgoto	22.487	16.731	34,4%	83.025	64.970	27,8%
Deduções da receita	(5.225)	(1.914)	173,0%	(11.774)	(10.955)	7,5%
<b>Custos e despesas operacionais<sup>2</sup></b>	<b>(78.569)</b>	<b>(125.780)</b>	<b>-37,5%</b>	<b>(367.875)</b>	<b>(355.642)</b>	<b>3,4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>104.275</b>	<b>44.605</b>	<b>133,8%</b>	<b>366.253</b>	<b>307.171</b>	<b>19,2%</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>57,0%</b>	<b>26,2%</b>	<b>30,9 p.p.</b>	<b>49,9%</b>	<b>46,3%</b>	<b>3,5 p.p.</b>
Resultado Financeiro	(40.896)	(54.468)	-24,9%	(242.159)	(180.314)	34,3%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>38.453</b>	<b>(11.226)</b>	<b>-442,5%</b>	<b>38.515</b>	<b>60.382</b>	<b>-36,2%</b>

## Receita Líquida

No 4T22, a receita operacional líquida<sup>1</sup> atingiu R\$ 182,8 milhões, um aumento de 7,3% em relação ao 4T21 devido, principalmente: (i) ao reajuste tarifário de 9,88% aplicado em janeiro de 2022; e (ii) ao aumento no volume faturado.

No 12M22, a receita operacional líquida cresceu 10,8% em relação ao 12M21 e atingiu R\$ 734,1 milhões. Esse crescimento é resultado, principalmente, dos eventos apresentados anteriormente.

Os gráficos a seguir demonstram o crescimento da receita líquida entre os trimestres e os períodos acumulados:



1 Receita operacional líquida registrada nas Demonstrações Financeiras Intermediárias - ITR, nota nº 14, deduzidas as receitas de construção com margem próxima a zero (OCPC05) e sem efeito-caixa, sendo R\$ 64,6 milhões no 4T21 e R\$ 60,4 milhões no 4T22 e R\$ 196,4 milhões no 12M21 e R\$ 224,1 milhões no 12M22.

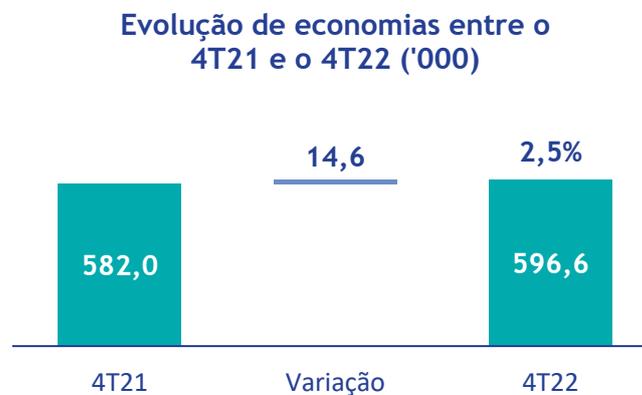
2 Valores não incluem os custos de construção ativo intangível com margem próxima a zero (OCPC05) e exclui os efeitos de amortização e depreciação.

## Economias Ativas<sup>1</sup>

No 4T22, a Companhia registrou 596,6 mil economias ativas, um crescimento de 2,5%. No período, as economias ativas de água cresceram 1,2% e as economias ativas de esgoto aumentaram 11,7% devido às novas ligações de esgoto.

Economias ativas	4T22	4T21	Δ %
Água	515.373	509.265	1,2%
Esgoto	81.259	72.738	11,7%
<b>Total</b>	<b>596.632</b>	<b>582.003</b>	<b>2,5%</b>

O gráfico a seguir demonstra a redução das economias ativas entre os períodos analisados:



## Volume faturado

No 4T22, o volume faturado total atingiu 26.697 mil m<sup>3</sup>, um aumento de 3,9% em relação ao 4T21. Esse crescimento é devido, principalmente, à expansão às novas ligações de esgoto, com crescimento de 14,9% do volume faturado.

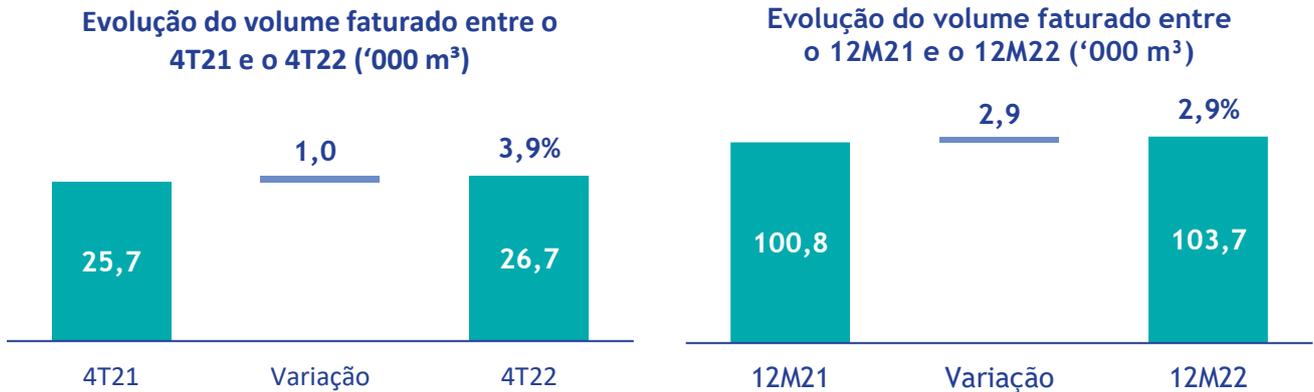
No 12M22, o volume faturado total atingiu 103.739 mil m<sup>3</sup>, um aumento de 2,9% em relação ao 12M21 devido ao mesmo evento do trimestre. O volume faturado de esgoto no 12M22 apresentou um crescimento de 9,7% na comparação com o 12M21, enquanto o volume faturado de água cresceu 2,0%.

A tabela abaixo ilustra a comparação do volume faturado entre os trimestres e os períodos acumulados:

Volume faturado ('000 m <sup>3</sup> )	4T22	4T21	Δ %	12M22	12M21	Δ %
Água	23.229	22.667	2,5%	90.937	89.148	2,0%
Esgoto	3.468	3.019	14,9%	12.802	11.665	9,7%
<b>Total</b>	<b>26.697</b>	<b>25.686</b>	<b>3,9%</b>	<b>103.739</b>	<b>100.814</b>	<b>2,9%</b>

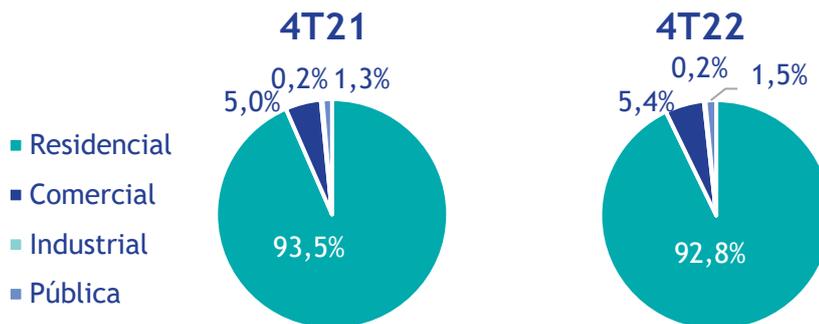
<sup>1</sup> Economias: Imóvel de uma única ocupação, ou subdivisão de imóvel com ocupação independente das demais, perfeitamente identificável ou comprovável em função da finalidade de sua ocupação legal, dotado de instalação privativa ou comum para o uso dos serviços de abastecimento de água ou de coleta de esgoto. Ex: um prédio com 10 apartamentos possui uma ligação e 10 economias.

Os gráficos a seguir apresentam a evolução do volume faturado entre os trimestres e os períodos acumulados:



O gráfico a seguir demonstra o volume faturado de água por categoria. A maior concentração de clientes permanece no segmento residencial, responsável por 92,8% do faturamento.

**Volume faturado de água por categoria entre o 4T21 e o 4T22 (%)**



## Custos e Despesas

No 4T22, os custos e despesas, descontados os efeitos da amortização e depreciação e os custos de construção sem margem, totalizaram R\$ 78,6 milhões, uma redução de 37,5% na comparação com o 4T21.

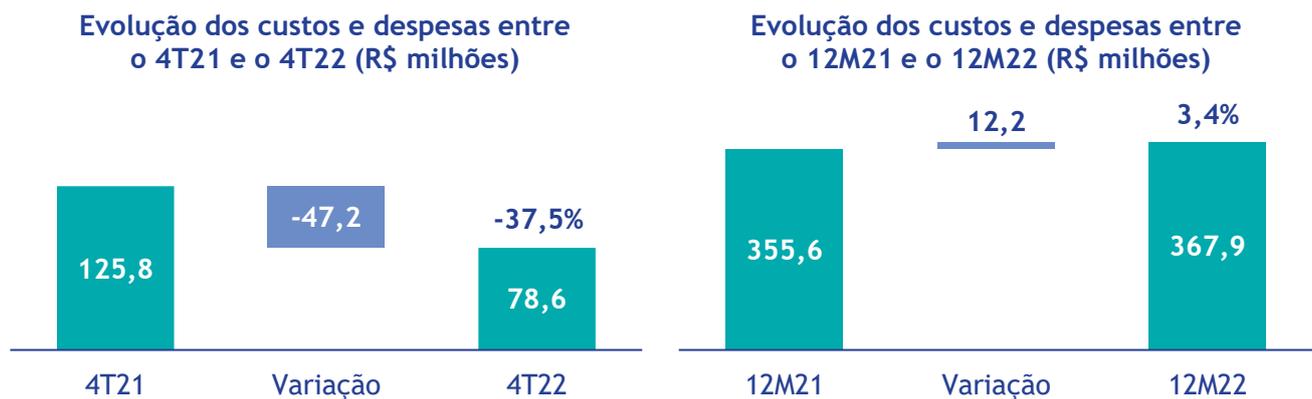
Essa redução é resultado, principalmente, da revisão do índice de cálculo da provisão da PECLD. Em 2022, o índice da unidade apresentou uma melhora, principalmente em relação às provisões de parcelamento. Descontando o impacto da PECLD, os custos e despesas reduziram 0,2% no 4T22 em relação ao 4T21.

No 12M22, os custos e despesas, descontados os efeitos da amortização e depreciação e os custos de construção sem margem, totalizaram R\$ 367,9 milhões, um aumento de 3,4% na comparação com o 12M21. Esse crescimento é decorrente do aumento nos custos e despesas com energia elétrica, devido à alteração da bandeira tarifária e encargos ao setor, além do aumento nos custos e despesas com pessoal, devido à provisão de remuneração variável de longo prazo contabilizada no 2º segundo trimestre e que não ocorreu em 2021. Compensou parcialmente a revisão da PECLD mencionada nos resultados do trimestre.

Na tabela a seguir a variação dos custos e despesas entre os trimestres e os períodos acumulados:

Custos e Despesas ('000)	4T22	4T21	Δ %	12M22	12M21	Δ %
Pessoal	(11.999)	(10.089)	18,9%	(43.088)	(37.945)	13,6%
Conservação e manutenção	(2.036)	(778)	161,7%	(4.391)	(4.800)	-8,5%
Serviços de terceiros	(27.129)	(29.881)	-9,2%	(114.377)	(111.394)	2,7%
Materiais, equipamentos e veículos	(143)	(1.382)	-89,7%	(3.836)	(6.247)	-38,6%
Custo de concessão	(1.831)	(1.705)	7,4%	(7.347)	(6.633)	10,8%
Energia Elétrica	(16.993)	(19.089)	-11,0%	(75.852)	(67.545)	12,3%
PECLD	(6.537)	(53.640)	-87,8%	(71.670)	(81.938)	-12,5%
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	(2.669)	(2.106)	26,7%	(9.194)	(9.313)	-1,3%
Produtos químicos	(3.030)	(4.750)	-36,2%	(22.333)	(18.127)	23,2%
Locação	(3.088)	(632)	388,6%	(6.389)	(2.815)	127,0%
Outros	(3.114)	(1.728)	80,2%	(9.398)	(8.885)	5,8%
<b>Custos e despesas operacionais</b>	<b>(78.569)</b>	<b>(125.780)</b>	<b>-37,5%</b>	<b>(367.875)</b>	<b>(355.642)</b>	<b>3,4%</b>
Depreciação e Amortização	(17.943)	(15.805)	13,5%	(70.202)	(60.420)	16,2%
<b>Total</b>	<b>(96.512)</b>	<b>(141.585)</b>	<b>-31,8%</b>	<b>(438.077)</b>	<b>(416.062)</b>	<b>5,3%</b>

Os gráficos a seguir apresentam a evolução dos custos e despesas entre os trimestres e os períodos acumulados:



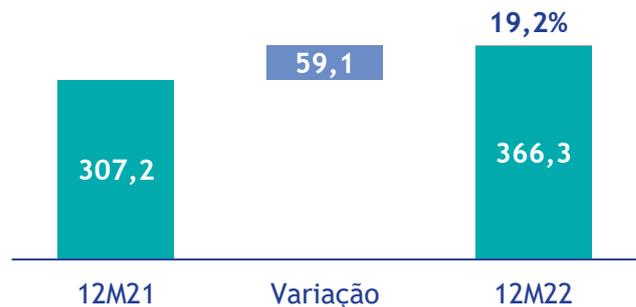
## EBITDA

No 4T22, o EBITDA foi de R\$ 104,3 milhões, um crescimento de 133,8% na comparação com o 4T21, devido, principalmente, à redução dos custos e despesas com PECLD mencionado anteriormente. A margem EBITDA fechou em 57,0%. No 12M22, o EBITDA foi de R\$ 366,3 milhões, crescimento de 19,2% em relação ao 12M21. A margem EBITDA fechou em 49,9%, um crescimento de 3,5 p.p. em relação ao 12M21.

Evolução do EBITDA entre o 4T21 e o 4T22 (R\$ milhões)



Evolução do EBITDA entre o 12M21 e o 12M22 (R\$ milhões)



EBITDA (´000)	4T22	4T21	Δ %	12M22	12M21	Δ %
<b>Lucro Líquido</b>	<b>38.453</b>	<b>(11.226)</b>	<b>-442,5%</b>	<b>38.515</b>	<b>60.382</b>	<b>-36,2%</b>
(+) Resultado Financeiro	40.896	54.468	-24,9%	242.159	180.314	34,3%
(+) Imposto sobre Lucro	6.983	(14.442)	-148,4%	15.377	6.055	154,0%
(+) Depreciação e Amortização	17.943	15.805	13,5%	70.202	60.420	16,2%
<b>EBITDA</b>	<b>104.275</b>	<b>44.605</b>	<b>133,8%</b>	<b>366.253</b>	<b>307.171</b>	<b>19,2%</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>57,0%</b>	<b>26,2%</b>	<b>30,9 p.p.</b>	<b>49,9%</b>	<b>46,3%</b>	<b>3,5 p.p.</b>

## CAPEX

No período acumulado de 12 meses findos no 4T22, a Companhia realizou R\$ 215,8 milhões em investimentos, um crescimento de 12,3% na comparação com o 4T21. Esse aumento está relacionado, principalmente, aos projetos de expansão da cobertura de esgoto.

CAPEX total acumulado em 12 meses (R\$ milhões)



## Endividamento

A dívida bruta da Companhia atingiu R\$ 892,7 milhões no 4T22, um crescimento de 8,0% em relação ao mesmo período do ano anterior.

O saldo de caixa e equivalentes e de aplicações financeiras somou R\$ 44,8 milhões, uma redução de 69,7% na comparação com o mesmo período de 2021.

A dívida líquida totalizou R\$ 847,9 milhões, um aumento de 24,9% com relação ao mesmo período do ano anterior.

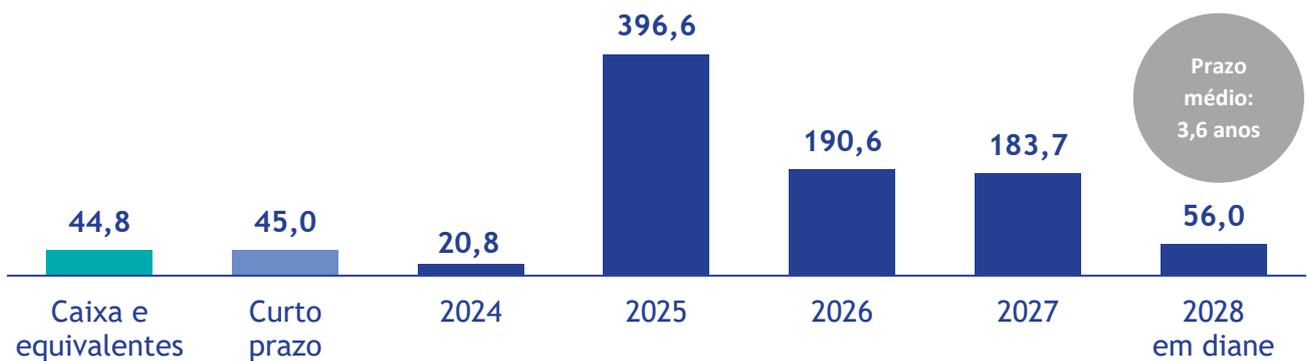
A alavancagem da Companhia medida pelo índice Dívida Líquida/EBITDA ficou em 2,31x no 4T22.

Endividamento (R\$ milhares)	4T22	4T21	Δ %
<b>Dívida Líquida</b>	<b>847.865</b>	<b>678.617</b>	<b>24,9%</b>
(+) Dívida Bruta	892.692	826.543	8,0%
(-) Caixa e Disponibilidades	(44.827)	(147.926)	-69,7%
<b>EBITDA (12 meses)</b>	<b>366.253</b>	<b>307.171</b>	<b>19,2%</b>
<b>Dívida Líquida / EBITDA</b>	<b>2,31x</b>	<b>2,21x</b>	<b>0,10x</b>

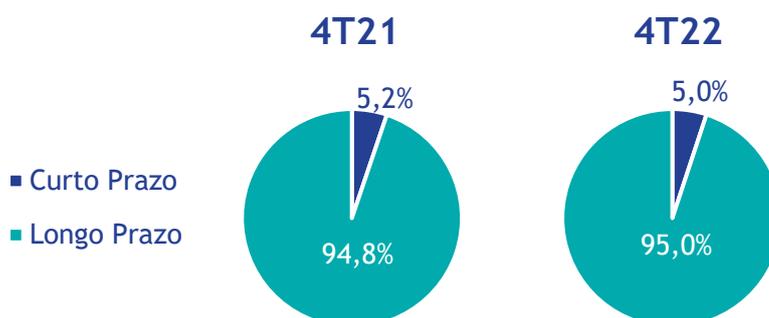
No período encerrado em dezembro de 2022, o prazo médio da dívida da Águas de Manaus era de 3,6 anos e a dívida de curto prazo representava 5,0% do endividamento total.

A seguir o cronograma de amortização da dívida em dezembro de 2022:

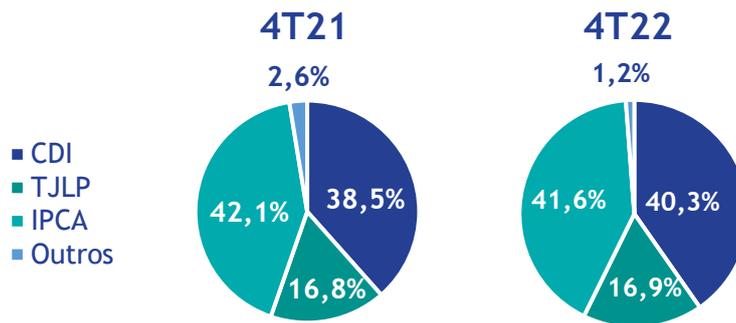
Caixa e Cronograma de amortização da dívida (R\$ milhões)



Distribuição da dívida (%)

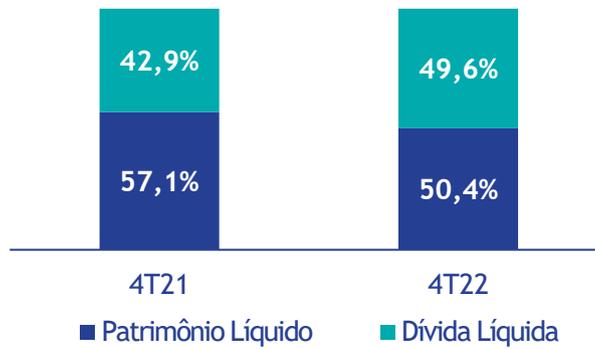


Endividamento bruto por indexador (%)



O custo médio da dívida de Manaus ficou próximo a 100% do CDI (CDI - 0,1%). Em taxa pré-fixada, o custo da Dívida foi de 13,6% no 3T22 versus 13,3% no 4T21.

Estrutura de Capital



ANEXOS

## Demonstrações Financeiras

### Balanço Patrimonial

(valores R\$ milhares)

	31/12/2022	31/12/2021
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>253.934</b>	<b>458.224</b>
Caixa e equivalentes de caixa	4.406	4.920
Aplicações financeiras	27.771	143.006
Contas a receber de clientes	153.708	196.291
Estoques	15.829	11.478
Tributos a recuperar	8.140	58.830
Outros créditos	44.080	43.699
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.590.687</b>	<b>1.379.645</b>
Aplicações financeiras	12.650	0
Contas a receber de clientes	261.024	249.245
Tributos a recuperar	91.977	65.092
Ativo fiscal diferido	11.929	8.751
Depósitos judiciais	5.837	6.014
Outros créditos	3.432	4.853
Imobilizado	17.149	16.827
Ativo de contrato da concessão	63.563	54.165
Intangível	1.123.126	974.698
<b>TOTAL ATIVO</b>	<b>1.844.621</b>	<b>1.837.869</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>117.104</b>	<b>117.288</b>
Fornecedores e empreiteiros	37.878	47.646
Empréstimos, financiamentos e debêntures	44.951	42.602
Obrigações trabalhistas e sociais	15.984	14.217
Obrigações fiscais	1.680	3.134
Imposto de renda e contribuição social	1.218	1.410
Parcelamento de impostos	169	155
Dividendos a pagar	7.277	524
Outras contas a pagar	7.947	7.600
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>880.570</b>	<b>817.396</b>
Fornecedores e empreiteiros	10.905	3.022
Empréstimos, financiamentos e debêntures	847.741	783.941
Parcelamento de impostos	1.042	1.108
Provisões	13.184	22.189
Outras contas a pagar	7.698	7.136
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>846.947</b>	<b>903.185</b>
Capital social	612.044	612.044
Reserva de lucros	62.691	126.412
Reserva de incentivos fiscais	172.212	164.729
<b>TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.844.621</b>	<b>1.837.869</b>

## Demonstração do Resultado

(valores R\$ milhares)

	31/12/2022	31/12/2021
<b>Receita bruta</b>	<b>969.970</b>	<b>870.164</b>
Receita direta	745.902	673.768
Receita de construção ativo intangível	224.068	196.396
Deduções da receita bruta	(11.774)	(10.955)
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>958.196</b>	<b>859.209</b>
<b>Custos dos serviços prestados</b>	<b>(480.758)</b>	<b>(434.737)</b>
Custos operacionais	(256.690)	(238.341)
Custos de Construção ativo intangível	(224.068)	(196.396)
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(181.387)</b>	<b>(177.721)</b>
Gerais e administrativas	(183.684)	(178.818)
Outras receitas e despesas operacionais líquidas	2.297	1.097
<b>Resultado operacional</b>	<b>296.051</b>	<b>246.751</b>
Resultado financeiro	(242.159)	(180.314)
Imposto de renda e contribuição social	(15.377)	(6.055)
<b>Resultado do Período</b>	<b>38.515</b>	<b>60.382</b>

## Demonstração do Fluxo de Caixa

(valores R\$ milhares)

	31/12/2022	31/12/2021
<b>Resultado antes dos tributos</b>	<b>53.892</b>	<b>66.437</b>
<b>Ajustes para:</b>	<b>275.370</b>	<b>244.623</b>
Amortização e depreciação	70.202	60.420
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	9.194	9.313
(Reversão) Provisão de perda esperada para créditos de liquidação duvidosa	(16.135)	109.271
Baixa (Recuperação) de títulos do contas a receber	87.805	(27.333)
Resultado na baixa de intangível	674	8.457
Rendimentos de aplicações financeiras	(11.536)	(11.654)
Encargos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	94.244	79.268
Amortização do custo de captação	4.067	4.044
Ajuste a valor presente de clientes	31.858	12.492
Atualização monetária de provisão para demandas judiciais	921	387
Atualização monetária de depósitos judiciais	(102)	(42)
Provisão para bônus diretoria	4.174	0
<b>Variações nos ativos e passivos</b>	<b>(94.088)</b>	<b>(123.540)</b>
<b>(Aumento) / Diminuição dos ativos</b>	<b>(71.938)</b>	<b>(109.254)</b>
Contas a receber de clientes	(72.724)	(109.746)
Estoques	(4.351)	(3.794)
Tributos a recuperar	(225)	2.532
Depósitos judiciais	279	(326)
Outros créditos	5.083	2.080
<b>Aumento / (Diminuição) dos passivos</b>	<b>(22.150)</b>	<b>(14.286)</b>
Fornecedores e empreiteiros	(1.885)	(8.153)
Obrigações trabalhistas e sociais	1.767	3.540
Obrigações fiscais	(1.454)	1.699
Parcelamentos de impostos	(52)	(110)
Pagamento de riscos cíveis, trabalhistas e tributários	(14.605)	(15.448)
Outras contas a pagar	(5.921)	4.186
<b>Juros pagos</b>	<b>(97.880)</b>	<b>(32.753)</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social pagos</b>	<b>(379)</b>	<b>(1.655)</b>
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>	<b>136.915</b>	<b>153.112</b>
Aplicações financeiras, líquidas	99.897	194.932
Juros recebidos	11.328	8.049
Aquisição de ativo de contrato da concessão	(213.475)	(190.176)
Aquisição de imobilizado	(2.304)	(1.969)
<b>Fluxo de caixa líquido (usado nas) proveniente das atividades de investimento</b>	<b>(104.554)</b>	<b>10.836</b>
Empréstimos, financiamentos e debêntures captadas	382.065	37.487
Custo na captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	(3.106)	(876)
Empréstimos, financiamentos e debêntures pagas	(323.834)	(141.981)
Dividendos pagos	(88.000)	(63.000)
<b>Fluxo de caixa líquido usado nas atividades de financiamento</b>	<b>(32.875)</b>	<b>(168.370)</b>
<b>Redução líquida em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(514)</b>	<b>(4.422)</b>
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	4.920	9.342
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de dezembro	4.406	4.920
<b>Redução líquida em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(514)</b>	<b>(4.422)</b>



**Relações com Investidores**

ri@aegea.com.br

+55 11 3818-8150

<https://ri.aegea.com.br/debentures-companhias-abertas/aguas-de-manaus/>