



Resultados
Águas do Rio 4 2T22
10/08/22

ÁGUAS DO
ae RIO



Receita Líquida atinge R\$ 933,6 milhões no 2T22

Rio de Janeiro, 10 de agosto de 2022. A Águas do Rio 4 SPE S.A. (“Companhia”, “Concessionária” ou “Águas do Rio 4”), presente na cidade e estado do Rio de Janeiro, anuncia hoje os resultados do segundo trimestre de 2022 (“2T22”) e do acumulado de janeiro a junho de 2022 (“6M22”). Toda e qualquer informação não contábil ou derivada de números não contábeis não foi examinada pelos auditores independentes.

Destaques

- Receita Líquida de R\$ 933,6 milhões;
- EBITDA de R\$ 166,6 milhões, com Margem EBITDA de 17,8%;
- Lucro Líquido de R\$ 58,7 milhões;
- A inauguração da primeira Estação de Tratamento de Água em Magé, município da Baixada Fluminense no Rio de Janeiro. As obras da estação estavam suspensas há mais de 13 anos e foram concluídas em seis meses pela Companhia. 100 mil Mageenses passarão a consumir água com qualidade e regularidade;
- A água tratada chegou pela primeira vez no alto do morro do Salgueiro. Na área não urbanizada, na zona norte da capital do Rio, não existia rede padronizada e onde havia fornecimento a pressão não era suficiente para atender os moradores. A Companhia instalou um sistema de bombeamento (booster) e assentou novas redes de água, levando dignidade e qualidade de vida para cerca de 2 mil pessoas que moram na localidade.



Mensagem da Administração

Uma mudança significativa na vida de pessoas que nunca tiveram acesso à água tratada, em pleno século 21. A inauguração da primeira Estação de Tratamento de Água em Magé, município da Baixada Fluminense no Rio de Janeiro foi destaque no segundo trimestre desse ano na área de atuação da Águas do Rio 4. As obras da estação estavam suspensas há mais de 13 anos e foram concluídas em seis meses pela Águas do Rio. 100 mil Mageenses passarão a consumir água com qualidade e regularidade.

A água tratada também chegou pela primeira vez no alto do morro do Salgueiro. Na área não urbanizada, na zona norte da capital do Rio, não existia rede padronizada e onde havia fornecimento a pressão não era suficiente para atender os moradores. A Companhia instalou um sistema de bombeamento (booster) e assentou novas redes de água, levando dignidade e qualidade de vida para quase 2 mil pessoas que moram na localidade.

Conhecer de perto o cliente e suas principais necessidades está sendo a missão das cerca de

500 pessoas contratadas e treinadas para percorrer os 27 municípios da concessão da Águas do Rio 1 e da Águas do Rio 4 (juntas “Águas do Rio”) e atualizar a base de dados da Companhia. A Águas do Rio iniciou em abril o cadastramento de mais de um milhão de imóveis, que serão visitados, sendo 105 mil nas cidades de Duque de Caxias, São João de Meriti, Belford Roxo e Magé, todas na Baixada Fluminense. O objetivo é ter uma base e dados confiáveis para que a empresa possa se comunicar de forma mais rápida e eficiente com a população. Além disso, o cadastro atualizado contribui para definir o perfil de consumo de uma região, o que impacta diretamente no planejamento para ampliação e melhoria do abastecimento de água.

Transparência é um dos valores da Águas do Rio e para que a população possa acompanhar as intervenções que estão sendo realizadas, a empresa lançou o site Águas do Rio em Ação (www.aguasdorioemacao.com.br).

O acesso à informação é importante para que o cliente perceba o valor agregado dos serviços de água e esgoto e para que desperte

a responsabilidade de cada um em relação ao uso consciente da água e à preservação ambiental. O Instituto Trata Brasil avaliou e quantificou os efeitos da universalização do saneamento. O estudo foi apresentado no 1º Seminário Estadual de Saneamento e Meio Ambiente do Rio de Janeiro, promovido pela Associação Brasileira de Engenharia Sanitária e Ambiental, em abril. Dados auferidos para o período da concessão da Companhia, incluindo o legado dos investimentos, mostram cerca de R\$ 34,5 bilhões em ganhos socioeconômicos nos 106 bairros da capital e

em outros oito municípios da Baixada Fluminense atendidos pela Águas do Rio 4. Saúde, geração de renda, aumento de produtividade do trabalhador e do estudante com a diminuição do absenteísmo em função de doenças de veiculação hídrica, valorização imobiliária, turismo são benefícios que o cidadão fluminense está conquistando com o avanço do saneamento promovido pela Águas do Rio.

A Administração



Destaques Financeiros

Destaques Financeiros (´000)	2T22	6M22
Receita operacional líquida¹	933.617	1.857.987
Receita de água	699.014	1.379.312
Receita de Esgoto	363.195	715.205
Deduções da receita	(128.592)	(236.530)
Custos e despesas operacionais²	(767.057)	(1.351.410)
EBITDA	166.560	506.577
Margem EBITDA	17,8%	27,3%
Resultado Financeiro	(22.025)	(32.329)
Lucro Líquido	58.697	241.028

Receita Líquida¹

No 2T22, a Receita Operacional Líquida atingiu R\$ 933,6 milhões, dos quais 74,9% correspondem à receita de água e 25,1% à receita de esgoto.

No 6M22, a Receita Operacional Líquida atingiu R\$ 1.858,0 milhões.

Economias³

Ao final do segundo trimestre de 2022, a Companhia apresentava 2.648,7 mil economias ativas, como observado no quadro a seguir:

Economias ativas	2T22
Água	1.711.931
Esgoto	936.743
Total	2.648.674

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\$ 153,8 milhões no 2T22.

² Valores não contemplam as receitas e custos de construção do ativo intangível e efeitos de amortização e depreciação.

³ Por Economias entende-se 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. Exemplo, um prédio com 10 apartamentos possui uma ligação e 10 economias.

Volume faturado

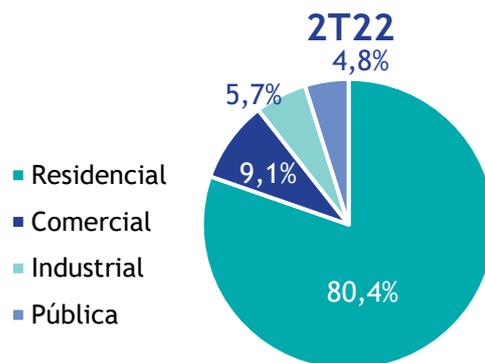
No 2T22, o volume faturado total foi de 147.341 m³, sendo que 94.023 m³, ou 63,8%, correspondeu aos serviços de água e 53.318 m³, ou 36,2% ao tratamento de esgoto.

No 6M22, o volume faturado total foi de 293.683 m³, sendo que 187.952 m³, ou 64,0%, correspondeu aos serviços de água e 105.731 m³, ou 36,0% ao tratamento de esgoto.

Volume faturado ('000 m ³)	2T22	6M22
Água	94.023	187.952
Esgoto	53.318	105.731
Total	147.341	293.683

No gráfico a seguir, é demonstrado o volume faturado por categoria de consumo. No 2T22, a maior concentração de consumo ficou com o segmento residencial, que representou 80,4% do volume total faturado.

Volume faturado de água por categoria (%)



Custos e Despesas

No 2T22, os custos e despesas, descontados os efeitos da amortização e depreciação e os custos de construção sem margem, totalizaram R\$ 767,1 milhões, sendo que a maior parte (55,1% do total) é Serviços de Terceiros, cujo principal componente refere-se ao contrato de compra de água firmado com a Companhia Estadual de Águas e Esgoto do Rio de Janeiro - CEDAE, além de custos e despesas com Pessoal, Energia Elétrica e PECLD.

Na tabela a seguir, os custos e despesas do trimestre e do período acumulado:

Custos e Despesas ('000)	2T22	6M22
Pessoal	(34.271)	(51.061)
Serviços de terceiros	(422.807)	(823.292)
Materiais, equipamentos e veículos	(2.395)	(6.033)
Custo de concessão	(27.969)	(50.448)
Energia Elétrica	(32.575)	(82.403)
PECLD	(217.029)	(295.262)
Locação	(7.061)	(11.677)
Outros	(22.950)	(31.234)
Custos e despesas operacionais¹	(767.057)	(1.351.410)
Depreciação e Amortização	(56.690)	(110.619)
Total	(823.747)	(1.462.029)

EBITDA

No 2T22 o EBITDA da Companhia atingiu R\$ 166,6 milhões com margem EBITDA de 17,8%.

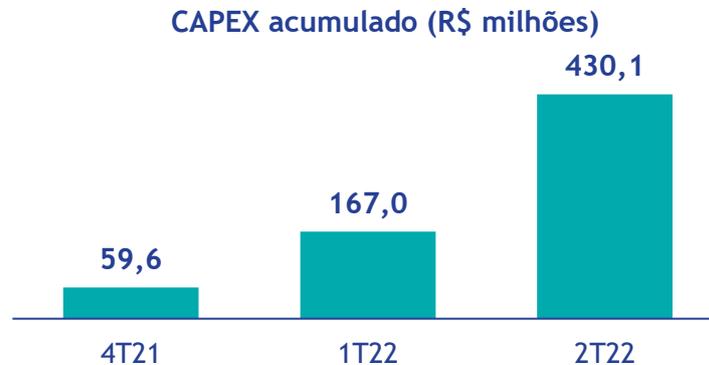
No 6M22, o EBITDA foi de R\$ 506,6 milhões com margem EBITDA de 27,3%.

Abaixo a conciliação do EBITDA segundo a Instrução CVM 527.

EBITDA (' 000)	2T22	6M22
Lucro Líquido	58.697	241.028
(+) Resultado Financeiro	22.025	32.329
(+) Imposto sobre Lucro	29.148	122.601
(+) Depreciação e Amortização	56.690	110.619
EBITDA	166.560	506.577
Margem EBITDA	17,8%	27,3%

CAPEX

A Companhia realizou investimentos totalizando R\$ 430,1 milhões desde o início das operações.



Endividamento

No 2T22, a Companhia registrou dívida bruta de R\$ 3,5 bilhões, correspondendo à sua primeira emissão de debêntures.

Endividamento (R\$ milhares)	2T22
Dívida Líquida	3.252.117
(+) Dívida Bruta	3.463.952
(-) Caixa e Disponibilidades	(211.835)
Patrimônio Líquido	3.152.841
Dívida Bruta / Patrimônio Líquido	1,1x

Resultado Gerencial Águas do Rio

A Águas do Rio 1 e a coligada Águas do Rio 4 são sociedades por ações de propósito específico - SPE, que possuem a mesma estrutura acionária e que têm por objeto social a prestação regionalizada dos serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário na área da concessão relativa aos blocos 1 e 4, respectivamente, do leilão da Cedae (Edital de Concorrência Internacional nº 001/2021).

Por questões contratuais, foram constituídas duas SPEs, mas a Águas do Rio opera de forma conjunta, visando maximizar as sinergias e os ganhos de eficiência de ambas as empresas. Por isso, apresentamos neste relatório a análise gerencial de Águas do Rio 1 e a Águas do Rio 4 juntas (“Águas do Rio”), para demonstrar, da melhor maneira, os resultados operacionais e financeiros a partir das sinergias capturadas em ambas as empresas.

O resultado gerencial da Águas do Rio no 2T22 foi uma Receita Líquida de R\$ 1.266,1 milhões, EBITDA de R\$ 275,5 milhões e Lucro Líquido de R\$ 80,2 milhões.

Algumas alavancas impulsionaram estes resultados, dentre elas um plano de ação focado em cada categoria de cliente:

- Para os grandes clientes, que representam cerca de 10% do total de clientes e que contribuem com cerca de 75% Receita, a Águas do Rio implementou um programa dedicado de relacionamento focado na adesão de novos clientes, instalação de telemetria, substituição de hidrômetros e regularização das ligações.
- Para os demais clientes, o foco é na aproximação via Programa Afluentes e Vem com a Gente, prestação de serviço de excelência com garantia de regularidade e eliminação de fraudes com ampliação de beneficiários do Tarifa Social. Na comunidade Barreira do Vasco, por exemplo, onde concluímos a hidrometração e o cadastro das famílias na Tarifa Social, contabilizamos 100% de adesão de clientes à base.

Destaques Financeiros

Destaques Financeiros (' 000)	2T22	6M22
Receita operacional líquida¹	1.266.051	2.521.746
Receita de água	937.722	1.857.219
Receita de Esgoto	491.777	972.584
Deduções da receita	(163.448)	(308.057)
Custos e despesas operacionais²	(990.575)	(1.818.992)
EBITDA	275.476	702.754
Margem EBITDA	21,8%	27,9%
Resultado Financeiro	(33.635)	(51.168)
Lucro Líquido	80.168	274.720

Receita Líquida

No 2T22, a Receita Operacional Líquida atingiu R\$ 1.266,1 milhões, dos quais 74,1% correspondem à receita de água e 25,9% à receita de esgoto.

No 6M22, a Receita Operacional Líquida chegou a R\$ 2.521,7 milhões, dos quais 73,6% correspondem à receita de água e 26,4% à receita de esgoto.

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\$ 263,0 milhões tanto no 2T22.

2- Valores não contemplam as receitas e custos de construção do ativo intangível e efeitos de amortização e depreciação.

Economias

Ao final do segundo trimestre de 2022, a Águas do Rio apresentava 3.609,3 mil economias ativas, como observado no quadro a seguir:

Economias ativas	2T22
Água	2.404.536
Esgoto	1.204.795
Total	3.609.331

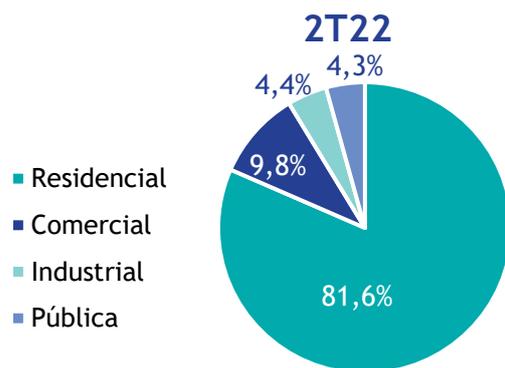
Volume faturado

No 2T22, o volume faturado total foi de 202.158 m³, sendo que 129.662 m³, ou 64,1%, correspondeu aos serviços de água e 72.496 m³, ou 35,9% ao tratamento de esgoto.

Volume faturado ('000 m ³)	2T22	6M22
Água	129.662	259.465
Esgoto	72.496	142.091
Total	202.158	401.556

No gráfico a seguir é demonstrado o volume faturado por categoria de consumo. No 2T22, a maior concentração de consumo ficou com o segmento residencial, que representou 81,6% do volume total faturado.

Volume faturado de água por categoria (%)



3- Por Economias entende-se 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. Exemplo, um prédio com 10 apartamentos possui uma ligação e 10 economias.

Custos e Despesas

No 2T22, os custos e despesas, descontados os efeitos da amortização e depreciação e os custos de construção sem margem, totalizaram R\$ 990,6 milhões, sendo que a maior parte (55,6% do total) é Serviços de Terceiros, cujo principal componente refere-se ao contrato de compra de água firmado com a Companhia Estadual de Águas e Esgoto do Rio de Janeiro - CEDAE.

Na tabela a seguir, os custos e despesas do trimestre e do período acumulado:

Custos e Despesas ('000)	2T22	6M22
Pessoal	(58.616)	(113.349)
Serviços de terceiros	(550.358)	(1.090.098)
Conservação e manutenção	(3.738)	(4.290)
Materiais, equipamentos e veículos	(7.385)	(13.949)
Custo de concessão	(40.495)	(72.894)
Energia Elétrica	(44.983)	(111.062)
PECLD	(239.219)	(339.908)
Locação	(10.121)	(21.951)
Outros	(35.660)	(55.994)
Custos e despesas operacionais	(990.575)	(1.823.495)
Depreciação e Amortização	(120.494)	(235.439)
Total	(1.111.068)	(2.058.934)

EBITDA

No 2T22 o EBITDA da Águas do Rio atingiu R\$ 275,5 milhões com margem EBITDA de 21,8%.

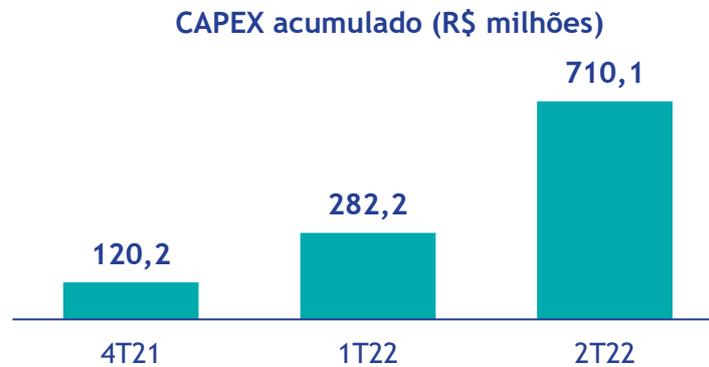
No 6M22, o EBITDA atingiu R\$ 698,3 milhões.

Abaixo a conciliação do EBITDA segundo a Instrução CVM 527.

EBITDA (' 000)	2T22	6M22
Lucro Líquido	80.168	274.720
(+) Resultado Financeiro	33.635	51.168
(+) Imposto sobre Lucro	41.179	141.427
(+) Depreciação e Amortização	120.494	235.439
EBITDA	275.476	702.754
Margem EBITDA	21,8%	27,9%

CAPEX

Foram realizados investimentos totalizando R\$ 710,1 milhões nos cinco primeiros meses de operação.

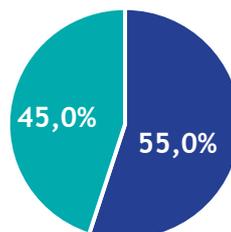


Endividamento

No 2T22, a Águas do Rio registrou dívida bruta de R\$ 7,9 bilhões, correspondendo à sua primeira emissão de debêntures.

Endividamento (R\$ milhares)	2T22
Dívida Líquida	7.489.795
(+) Dívida Bruta	7.946.862
(-) Caixa e Disponibilidades	(457.067)
Patrimônio Líquido	6.127.342
Dívida Bruta / Patrimônio Líquido	1,3x

Estrutura de Capital - 2T22



- Dívida Líquida
- Patrimônio Líquido + Part. Acionistas não Controladores

ANEXOS

Demonstrações Financeiras

Balanço Patrimonial (valores R\$ milhares)

	30/06/2022	31/12/2021
ATIVO CIRCULANTE	1.442.625	866.858
Caixa e equivalentes de caixa	30.690	15.370
Aplicações financeiras	181.145	191.064
Contas a receber de clientes	1.207.692	651.082
Estoques	5.230	2.551
Tributos a recuperar	7.050	1.924
Outros créditos	10.818	4.867
ATIVO NÃO CIRCULANTE	7.850.950	7.313.668
Contas a receber de clientes	5.403	9
Imobilizado	36.864	18.437
Ativo de contrato da concessão	186.145	39.497
Intangível	7.619.601	7.255.725
TOTAL ATIVO	9.293.575	8.180.526
PASSIVO CIRCULANTE	1.109.575	545.783
Fornecedores e empreiteiros	766.377	374.818
Debêntures	88.296	64.864
Obrigações trabalhistas e sociais	14.546	2.997
Obrigações fiscais	20.644	20.693
Imposto de renda e contribuição social	35.792	-
Dividendos a pagar	125.297	61.208
Outras contas a pagar	58.623	21.203
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	5.031.158	4.754.841
Fornecedores e empreiteiros	85.902	201
Debêntures	3.375.656	3.366.958
Passivo fiscal diferido	111.965	75.738
Outras contas a pagar	1.457.635	1.311.944
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3.152.842	2.879.902
Capital social	2.347.028	2.346.068
Reserva de capital	543.085	448.045
Reserva de lucros	85.789	85.789
Lucros acumulados	176.940	-
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	9.293.575	8.180.526

Demonstração do Resultado (valores R\$ milhares)

	30/06/2022
Receita bruta	2.359.682
Receita direta	2.094.517
Receita de construção ativo intangível	265.165
Deduções da receita bruta	(236.530)
Receita operacional líquida	2.123.152
Custos dos serviços prestados	(1.287.385)
Custos operacionais	(1.022.220)
Custos de construção ativo intangível	(265.165)
Despesas Operacionais	(439.809)
Gerais e administrativas	(440.003)
Outras receitas e despesas operacionais líquidas	194
Resultado operacional	395.958
Resultado financeiro	(32.329)
Imposto de renda e contribuição social	(122.601)
Lucro líquido	241.028

Demonstração do Fluxo de Caixa (valores R\$ milhares)

	30/06/2022
Resultado antes dos impostos	363.629
Ajustes para:	415.892
Amortização e depreciação	110.619
Provisões para riscos cíveis	-
Perda esperada para crédito de liquidação duvidosa	295.262
Rendimentos de aplicações financeiras	(13.136)
Encargos sobre debêntures	13.136
Ajuste a valor presente de clientes	1.313
Amortização do custo de captação	8.698
Variações nos ativos e passivos	(352.667)
(Aumento) / Diminuição dos ativos	(875.272)
Contas a receber de clientes	(858.579)
Estoques	(2.679)
Depósitos judiciais	(2.937)
Tributos a recuperar	(5.126)
Outros créditos	(5.951)
Aumento / (Diminuição) dos passivos	522.605
Fornecedores e empreiteiros	477.260
Obrigações trabalhistas e sociais	11.549
Obrigações fiscais	(49)
Pagamento de riscos cíveis	-
Outras contas a pagar	33.845
Juros pagos	(216.906)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(47.487)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais	162.461
Aplicações financeiras, líquidas	9.300
Juros recebidos	10.660
Aquisição de imobilizado	(1.917)
Aquisição de ativo de contrato da concessão	(261.184)
Fluxo de caixa líquido usado nas atividades de investimento	(243.141)
Aumento de capital social	96.000
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	96.000
Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa	15.320
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	15.370
Caixa e equivalentes de caixa em 30 de junho	30.690
Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa	15.320



Relações com Investidores

ri@aegea.com.br

+55 11 3818-8150

<https://ri.aegea.com.br/debentures-companhias-abertas/aguas-do-rio-4/>