

Resultados Águas Guariroba 1T22

11/05/22

ÁGUAS
ae GUARIROBA



Receita Operacional Líquida aumenta 16,3% e atinge R\$ 177,1 milhões no 1T22

Campo Grande, 11 de maio de 2022. A Águas Guariroba S.A. (“Guariroba”, “concessionária” ou “Companhia”), presente em Campo Grande, capital do Mato Grosso do Sul, anuncia hoje os resultados do primeiro trimestre de 2022 (“1T22”) e a comparação sobre o desempenho da Companhia entre o 1T22 e o primeiro trimestre de 2021 (“1T21”). Toda e qualquer informação não contábil ou derivada de números não contábeis não foi examinada pelos auditores independentes.

Destaques

- **Receita Líquida¹ atinge R\$ 177,1 milhões no período, um aumento de 16,3% na comparação com o 1T21;**
- **EBITDA² atinge R\$ 126,1 milhões no período, um aumento de 18,3% na comparação com o mesmo período do ano anterior, com margem EBITDA de 71,2%;**
- **Campo Grande subiu cinco posições no Ranking do Saneamento, divulgado pelo Instituto Trata Brasil, ocupando a posição 28 no ranking de melhores índices de saneamento básico em um país com mais de 5,5 mil municípios.**

¹ Valores não contemplam as receitas de construção do ativo intangível com margem próxima a zero (OCPC05)

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



Mensagem da Administração

Moderna e em pleno desenvolvimento, a capital de Mato Grosso do Sul segue avançando rumo a universalização do saneamento básico. Campo Grande subiu cinco posições no Ranking do Saneamento, divulgado pelo Instituto Trata Brasil. Com o trabalho da Águas Guariroba, a “Cidade Morena” ocupa hoje a posição 28 no ranking de melhores índices de saneamento básico em um país com mais de 5,5 mil municípios. 2022 começou com um saldo de mais 80 quilômetros de rede nova de esgoto implantada nos bairros da cidade, conectando 6,7 mil imóveis ao sistema de esgotamento sanitário. O planejamento para este ano é de mais 60 quilômetros de implantação de rede de esgoto.

Mesmo com abastecimento de água universalizado, os investimentos em produção também seguiram no primeiro trimestre de 2022, dando sequência às ações realizadas em 2021 que fizeram a concessionária superar a maior estiagem dos últimos anos sem crise no abastecimento. Em janeiro, um dos poços recebeu o reforço de uma nova bomba de água, ampliando a produção de 114 mil litros/hora para 172 mil litros/hora na região do Coopatrabalho.

Investindo em melhorias que garantem mais segurança operacional e maior produção de água para Campo Grande, a Águas Guariroba

realizou em fevereiro e março uma série de ações na estação elevatória do bairro Universitário. A unidade é a maior da região sul da Capital e é fundamental para o pleno funcionamento do sistema de abastecimento. O local ganhou duas novas bombas de água, sendo uma reserva, e teve todo o sistema hidráulico renovado. Como resultado, a capacidade de bombeamento aumentou de aproximadamente de 315 mil l/h para 400 mil l/h, um ganho expressivo em produção para atender a comunidade.

Água para todos com regularidade e muita qualidade! Para comemorar o Dia Mundial da Água, 22 de março, a Águas Guariroba destacou o orgulho de distribuir para a população de Campo Grande um produto com índices de potabilidade que vão além dos parâmetros exigidos. A campanha “Nossa água, nosso orgulho”, mostrou que basta abrir a torneira para consumir a água na capital com os serviços de saneamento geridos pela Águas Guariroba.

Com compromisso de cuidar da qualidade da água que abastece Campo Grande da captação até a torneira, a Águas Guariroba realiza mensalmente mais de 20 mil análises em seu laboratório de monitoramento. São coletadas 3,4 mil amostras em mais de 200 pontos todos os meses. 91 parâmetros diferentes são analisados pela equipe.

Saneamento é saúde para as pessoas e meio ambiente preservado, por isso a Águas Guariroba se preocupa em ir além e neste primeiro trimestre de 2022 iniciou uma parceria inédita com outra concessionária responsável pelo saneamento da cidade: a Solurb, que cuida da coleta e destinação do lixo em Campo Grande. No dia 14 de março foi lançado o novo “De Olho no Óleo”, em parceria com a Solurb, os moradores com acesso a coleta seletiva agora podem separar o óleo de cozinha usado que passa a ser levado pelos coletores. Além de dar a destinação correta ao óleo usado, a ação gera renda para as famílias cooperadas do trabalho de reciclagem da Capital. Um parceiro faz a compra e a reciclagem do produto.

Outra importante ação que marcou o mês da água em Campo Grande foi a reinauguração do viveiro de mudas mantido na estação de

tratamento de esgoto (ETE) Los Angeles. Em operação desde 2010, o viveiro tem capacidade de produzir cerca de 50 mil mudas nativas do cerrado por ano. No dia 22 de março, com a reinauguração, o local ganhou o nome do artista Isaac de Oliveira, que retratou como poucos as belezas do Mato Grosso do Sul em suas telas. A meta é dobrar a produção de mudas agora que o viveiro passa a atender todo o estado.

Garantir saúde e qualidade de vida para a população através de saneamento básico de qualidade está no DNA da Águas Guariroba e de todas as empresas que integram a holding Aegea, presente em 153 cidades brasileiras, atendendo mais de 21 milhões de pessoas.

A Administração



Destaques Financeiros

Destaques Financeiros (´ 000)	1T22	1T21	Δ %
Receita operacional líquida¹	177.082	152.231	16,3%
Receita de água	134.371	113.325	18,6%
Receita de Esgoto	62.567	57.313	9,2%
Deduções da receita	(19.856)	(18.407)	7,9%
Custos e despesas operacionais²	(51.010)	(45.655)	11,7%
EBITDA	126.072	106.576	18,3%
Margem EBITDA	71,2%	70,0%	1,2 p.p.
Resultado Financeiro	(19.728)	(21.450)	-8,0%
Lucro Líquido	61.640	46.444	32,7%

Receita Líquida

A receita operacional líquida¹ atingiu R\$ 177,1 milhões no 1T22, um aumento de 16,3 % em relação ao 1T21 em função principalmente: (i) do reajuste tarifário ordinário de 5,0% ocorrido em janeiro de 2022; (ii) do reajuste extraordinário aprovado em 2021 em duas parcelas de 1,62% cada ocorrido em julho de 2021 e janeiro de 2022; (iii) do aumento de 5,9% no volume faturado.

O gráfico a seguir demonstra o crescimento da receita líquida entre os trimestres:

Evolução da Receita Líquida entre o 1T21 e o 1T22 (R\$ milhões)



Economias¹

A concessionária finalizou o 1T22 com 612,3 mil economias ativas, sendo 361,0 mil economias de água e 251,4 mil economias de esgoto, totalizando um aumento de 1,1% no total de economias ativas em relação ao 1T21. Este aumento é resultado da expansão da cobertura de esgoto, compensando a redução de 0,6% das economias de água devido a retomada dos cortes como medida para redução da inadimplência.

1 Receita operacional líquida registrada nas Demonstrações Financeiras Intermediárias - ITR, nota nº 15, deduzidas as receitas de construção com margem próxima a zero (OCPCO5) e sem efeito-caixa, sendo R\$ 27,9 milhões no 1T21 e R\$ 32,3 milhões no 1T22.

2 Valores não contemplam os custos de construção ativo intangível com margem próxima a zero (OCPCO5) sendo R\$ 27,9 milhões no 1T21 e R\$ 32,3 milhões no 1T22 e exclui os efeitos de amortização e depreciação.

1 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.

Economias ativas	1T22	1T21	Δ %
Água	360.950	363.041	-0,6%
Esgoto	251.336	242.531	3,6%
Total	612.286	605.572	1,1%

O gráfico a seguir demonstra o crescimento das economias totais entre os períodos analisados:

Evolução de Economias de água e esgoto entre o 1T21 e o 1T22



Volume faturado

No 1T22, o volume faturado total foi de 22.734 mil m³, um crescimento de 5,9% em relação ao apresentado no 1T21. Esse crescimento é devido, principalmente:

- (i) A expansão a cobertura de esgoto no município; e
- (ii) Ao crescimento do volume faturado de água nas categorias comercial e pública de 9,6% e 11,0%, respectivamente.

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

Volume faturado ('000 m ³)	1T22	1T21	Δ %
Água	13.233	12.678	4,4%
Esgoto	9.501	8.794	8,0%
Total	22.734	21.472	5,9%

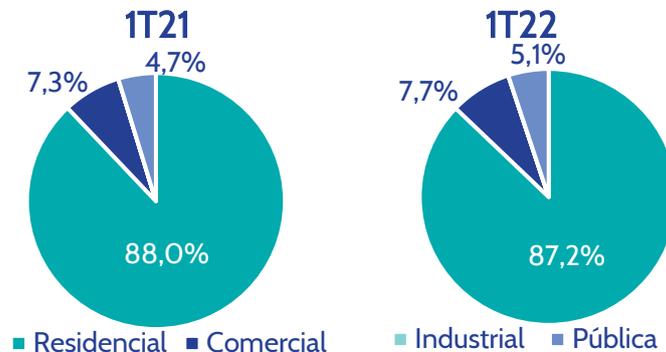
Os gráficos a seguir apresentam a evolução do volume faturado de água e esgoto entre os trimestres e os períodos acumulados:

Evolução do volume faturado de água e esgoto entre o 1T21 e o 1T22 ('000 m³)



No gráfico a seguir é demonstrado o volume faturado por categoria de consumo. No 1T22, a maior concentração de consumo ficou com o segmento residencial, que representou 87,18% do volume total faturado.

Volume faturado de água por categoria entre o 1T21 e o 1T22 (%)



Custos e Despesas

No 1T22, os custos e despesas, descontados os efeitos da amortização e depreciação e custos de construção, totalizaram R\$ 51,0 milhões, um aumento de 11,7% na comparação com o 1T21, devido, principalmente, ao aumento dos custos e despesas com pessoal, energia elétrica e serviços de terceiros, parcialmente compensados pela redução dos custos e despesas com PECLD.

Na tabela a seguir detalhamos as variações das linhas de custos e despesas entre os trimestres:

Custos e Despesas ('000)	1T22	1T21	Δ %
Pessoal	(8.059)	(7.629)	5,6%
Serviços de terceiros	(12.763)	(11.898)	7,3%
Conservação e manutenção	(1.193)	(713)	67,3%
Materiais, equipamentos e veículos	(774)	(618)	25,2%
Custo de concessão	(2.953)	(2.634)	12,1%
Energia Elétrica	(14.286)	(10.545)	35,5%
Produtos químicos	(1.016)	(734)	38,4%
PECLD	(5.919)	(8.153)	-27,4%
Provisão para demandas judiciais	(503)	(168)	199,4%
Locação	(1.057)	(1.065)	-0,8%
Outros	(2.487)	(1.498)	66,0%
Subtotal	(51.010)	(45.655)	11,7%
Depreciação e Amortização	(13.299)	(12.684)	4,8%
Total	(64.309)	(58.339)	10,2%

O gráfico abaixo apresenta a evolução dos custos e despesas entre os trimestres:



- **Pessoal:**

No 1T22, os custos e despesas com pessoal totalizaram R\$ 8,1 milhões, um aumento de R\$ 0,6 milhões, ou 5,1%, na comparação com o 1T21, devido principalmente, ao dissídio anual.

A seguir a evolução do quadro de colaboradores da Companhia, cujo aumento de 96 pessoas está associado, em grande parte, à execução dos investimentos (CAPEX):

Evolução do quadro de colaboradores totais



- **Energia:**

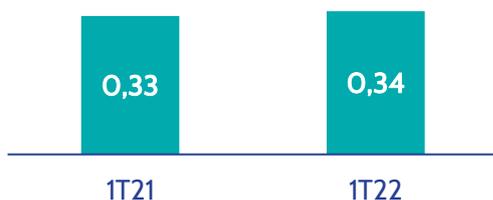
No 1T22, os custos com energia elétrica totalizaram R\$ 14,3 milhões, um aumento de 35,5% na comparação com o 1T21. Os custos com energia elétrica foram impactados negativamente pela mudança na bandeira tarifária, passando de verde no 1T21 para vermelha de escassez hídrica no 1T22, encargos e pelo aumento no volume produzido de água.

Cabe ressaltar que tais eventos foram parcialmente compensados pela estratégia da Companhia de aumentar o volume de energia contratado no Mercado Livre, que passou de 73,8% no 1T21 para 81,4% no 1T22.

Os custos e despesas unitários com energia tiveram um aumento de R\$ 0,01/m³ no 1T22 comparado ao mesmo período de 2021, passando de R\$ 0,33/m³ para R\$ 0,34/m³. Esse crescimento é decorrente da mudança na bandeira tarifária. A eficiência energética, medida em Kwh/m³, ficou em 0,83 kWh/m³, uma redução de 0,01 kWh/m³ comparado ao 1T21.

A seguir os custos unitários e consumo kWh/m³ de energia elétrica entre o 1T21 e o 1T22:

Custos e despesas unitários de energia elétrica (R\$/m³)¹



Consumo de energia elétrica (kWh/m³)



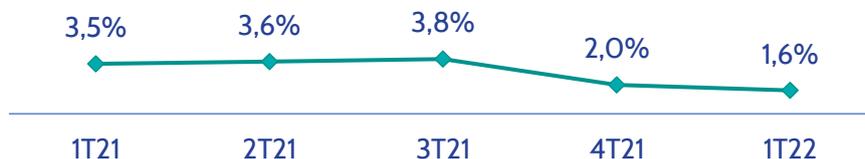
- **Perdas Esperadas em Créditos de Liquidação Duvidosa – PECLD**

No 1T22, os gastos com a PECLD totalizaram R\$ 5,9 milhões, uma redução de R\$ 2,2 milhões em relação ao 1T21. Essa redução é resultado, principalmente, da revisão anual do índice que estima provisão de perdas, além das ações para recuperação de clientes e renegociação e parcelamento de débitos, como a campanha Pingou Cashback.

Inadimplência

Nos últimos 12 meses findos no 1T22, a inadimplência foi de 1,6%, valor 1,9 p.p. menor em comparação com o período acumulado no 1T21 devido à redução na PECLD, conforme explicado anteriormente.

Inadimplência UDM²



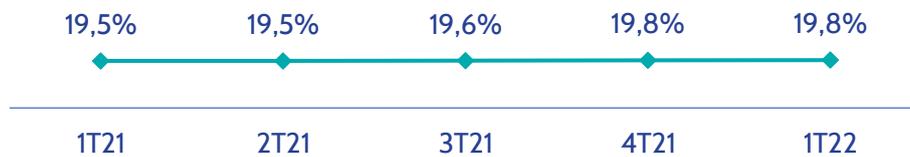
Índice de perdas na distribuição de água³

No 1T22, o índice de perdas de água (acumulado em 12 meses) foi de 19,8%, um crescimento de 0,3 p.p. em comparação ao verificado no 1T21 e estável em relação ao 4T21, conforme demonstrado no gráfico a seguir.

¹ A base para o cálculo do custo unitário (R\$/m³) inclui somente os custos de energia elétrica para produção de água e para tratamento de esgoto e exclui despesas de energia administrativas.

² Cálculo da inadimplência: receita bruta excluídos cancelamentos / custos e despesas de PECLD.

Índice de perdas na distribuição de água

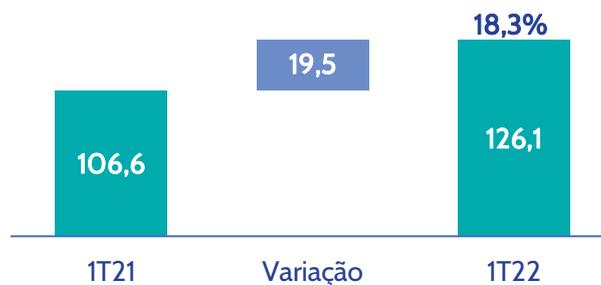


EBITDA

No 1T22, o EBITDA atingiu R\$ 126,1 milhões, um aumento de 18,3% na comparação com o mesmo período do ano anterior. Esse aumento é consequência, principalmente, dos reajustes tarifários ocorridos no período e do crescimento do volume faturado em 5,9%. A Margem EBITDA ficou em 71,2%, um aumento de 1,2 p.p. em relação ao 1T21.

EBITDA (´ 000)	1T22	1T21	Δ %
Lucro Líquido	61.640	46.444	32,7%
(+) Resultado Financeiro	19.728	21.450	-8,0%
(+) Imposto sobre Lucro	31.405	25.998	20,8%
(+) Depreciação e Amortização	13.299	12.684	4,8%
EBITDA	126.072	106.576	18,3%
Margem EBITDA	71,2%	70,0%	1,2 p.p.

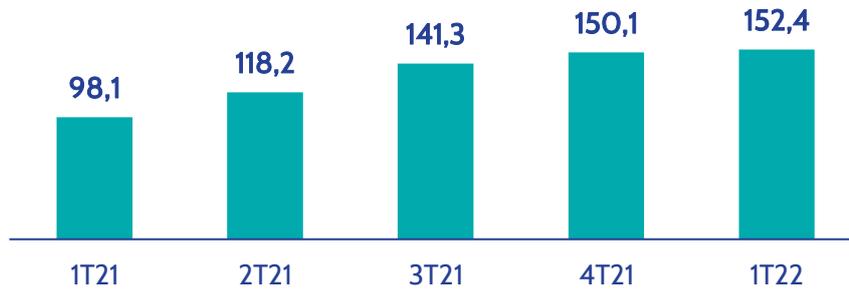
Evolução do EBITDA entre o 1T21 e o 1T22 (R\$ milhões)



CAPEX

No período acumulado de 12 meses findos no 1T22, a Companhia realizou R\$ 152,4 milhões em investimentos, R\$ 54,4 milhões acima do verificado no mesmo período acumulado no ano anterior, devido aos investimentos em expansão da cobertura de esgoto e obras para expandir a produção de água para garantir a disponibilidade desse recurso no período de estiagem enfrentado no segundo trimestre de 2021.

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



Endividamento¹

No 1T22, a Companhia registrou R\$ 1,1 bilhão de dívida bruta, incluindo derivativos, estável em relação ao mesmo período de 2021.

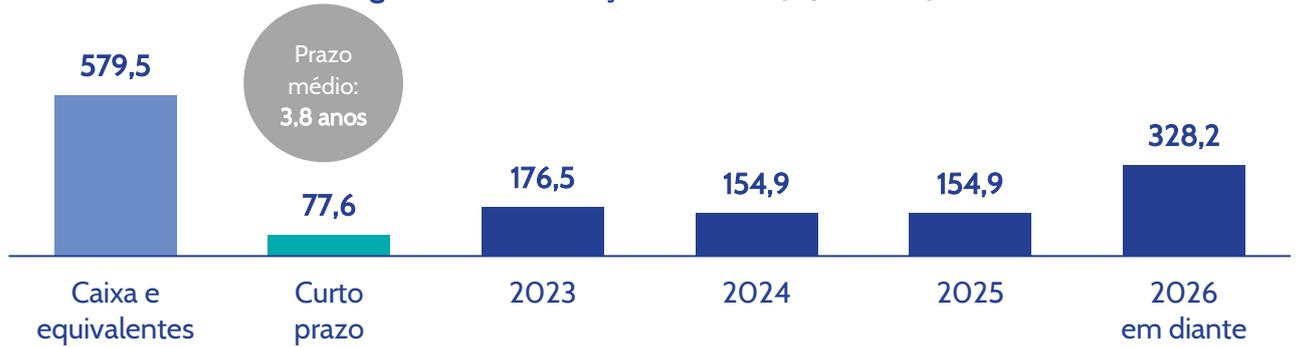
O saldo de caixa e equivalentes e de aplicações financeiras somou R\$ 579,5 milhões, um crescimento de R\$ 174,1 milhões em comparação com o mesmo período do ano passado. A dívida líquida totalizou R\$ 504,5 milhões, uma redução de 24,5% com relação ao 1T21. A alavancagem, medida pela relação Dívida líquida / EBITDA também reduziu, passando de 1,67x para 1,15x ao final de 2021.

Endividamento (R\$ milhares)	1T22	1T21	Δ %
Dívida Líquida	504.483	668.568	-24,5%
(+) Dívida Bruta	1.083.944	1.073.955	0,9%
(+) Empréstimos financiamentos e debêntures	1.088.781	1.085.422	0,3%
(-) Instrumentos financeiros derivativos	5.245	12.708	-58,7%
(+) Hedge de fluxo de caixa	408	1.241	-67,1%
(-) Caixa e Disponibilidades	(579.461)	(405.387)	42,9%
EBITDA (12 meses)	484.794	403.306	20,2%
Dívida Líquida / EBITDA	1,04x	1,66x	-0,62x

No período encerrado em março de 2022, o prazo médio da dívida da Águas Guariroba era de 3,8 anos. A dívida de curto prazo representava 6,7% do endividamento total e 13,4% do saldo de caixa e aplicações financeiras, conforme demonstrado nos gráficos a seguir:

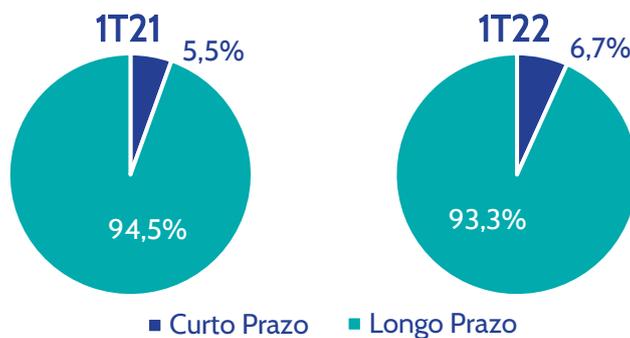
¹ O cálculo da Dívida Bruta exclui os efeitos da marcação a mercado da dívida em operação de swap para Reais, no montante de R\$ 0,4

Caixa e Cronograma de amortização da dívida¹ (R\$ milhões)

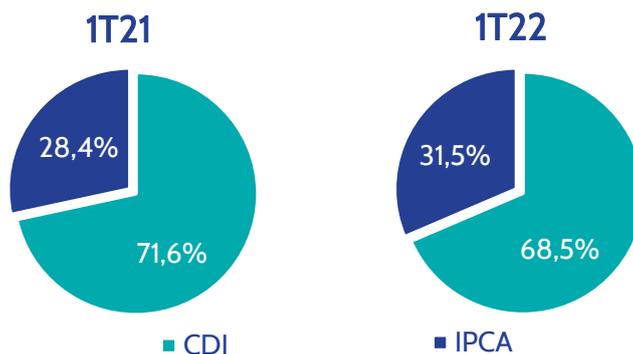


Os gráficos a seguir ilustram: (i) a segregação entre curto e longo prazo do endividamento da Companhia na comparação entre o 1T21 e o 1T22; e (ii) o endividamento bruto por indexador entre os trimestres analisados.

Distribuição da dívida (%)



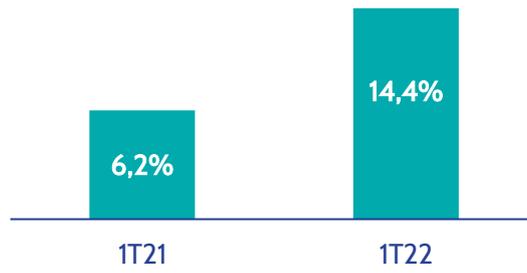
Endividamento bruto por indexador (%)



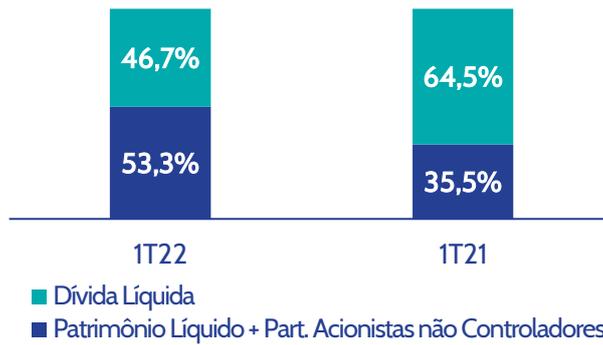
O custo médio da dívida de Águas Guariroba ficou em 14,4% a.a., acompanhando as variações do CDI e do IPCA entre os períodos em comparação.

¹ O cronograma de amortização não considera os instrumentos financeiros derivativos ativos e passivos, e inclui os efeitos de marcação a mercado no montante de R\$ 0,4 milhão.

Custo médio da dívida (% a.a.)



Estrutura de Capital



ANEXOS

Demonstrações Financeiras

Balanco Patrimonial (valores R\$ milhares)

	31/03/2022	31/12/2021
ATIVO CIRCULANTE	770.451	708.824
Caixa e equivalentes de caixa	1.760	2.547
Aplicações financeiras	577.701	526.253
Contas a receber de clientes	183.042	170.823
Estoques	4.280	4.098
Tributos a recuperar	1.052	1.557
Instrumentos financeiros derivativos	248	1.240
Outros créditos	2.368	2.306
ATIVO NÃO CIRCULANTE	1.159.502	1.145.262
Contas a receber de clientes	67.034	68.888
Tributos a recuperar	1.282	1.282
Instrumentos financeiros derivativos	4.997	8.730
Depósitos judiciais	924	967
Imobilizado	7.183	6.832
Ativo de contrato da concessão	114.422	137.335
Intangível	963.415	921.227
TOTAL ATIVO	1.929.953	1.854.086
PASSIVO CIRCULANTE	212.035	202.262
Empréstimos e debêntures	77.564	64.589
Fornecedores e empreiteiros	24.131	25.003
Obrigações trabalhistas e sociais	9.353	10.883
Obrigações fiscais	9.116	9.294
Dividendos a pagar	53.945	53.945
Imposto de renda e contribuição social	31.097	32.319
Outras contas a pagar	6.829	6.229
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	1.141.351	1.136.231
Fornecedores e empreiteiros	2.132	2.382
Empréstimos e debêntures	1.011.217	1.005.701
Provisão para demandas judiciais	12.509	12.697
Passivo fiscal diferido	87.944	88.267
Outras contas a pagar	27.549	27.184
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	576.567	515.593
Capital social	343.639	343.639
Custo com emissão de novas ações	(17.356)	(17.356)
Reservas de lucros	188.375	188.375
Lucros acumulados	61.640	-
Ajuste de avaliação patrimonial	269	935
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.929.953	1.854.086

Demonstração do Resultado (valores R\$ milhares)

	31/03/2022	31/03/2021
Receita bruta	229.256	198.550
Receita direta	196.938	170.638
Receita de construção ativo intangível	32.318	27.912
Deduções da receita bruta	(19.856)	(18.407)
Receita operacional líquida	209.400	180.143
Custos dos serviços prestados	(73.683)	(64.477)
Custos operacionais	(41.365)	(36.565)
Custos de construção ativo intangível	(32.318)	(27.912)
Despesas Operacionais	(22.944)	(21.774)
Gerais e administrativas	(22.430)	(21.802)
Outras receitas e despesas operacionais líquidas	(514)	28
Resultado operacional	112.773	93.892
Resultado financeiro	(19.728)	(21.450)
Imposto de renda e contribuição social	(31.405)	(25.998)
Lucro líquido	61.640	46.444

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

	31/03/2022	31/03/2021
Resultado antes dos impostos	93.045	72.442
Ajustes para:	38.229	40.438
Amortização e depreciação	13.300	12.684
Provisão para demandas judiciais	503	168
Perda esperada para crédito de liquidação duvidosa	1.218	449
Baixa de títulos do contas a receber	4.701	7.704
Resultado na baixa de intangível	268	17
Resultado na baixa de imobilizado	118	-
Rendimentos de aplicações financeiras	(13.302)	(2.892)
Perda (Ganho) com instrumentos financeiros derivativos	3.717	(3.030)
Encargos sobre empréstimos e debêntures	29.103	18.883
Amortização do custo de captação	788	2.559
Variações cambiais	(3.516)	2.882
Ajuste a valor presente de clientes	1.331	1.014
Variações nos ativos e passivos	(21.753)	(8.114)
(Aumento) / Diminuição dos ativos	(18.216)	(10.120)
Contas a receber de clientes	(17.615)	(13.367)
Estoques	(182)	659
Depósitos judiciais	43	(32)
Tributos a recuperar	(156)	245
Outros créditos	(306)	2.375
Aumento / (Diminuição) dos passivos	(3.537)	2.006
Fornecedores e empreiteiros	(1.122)	3.868
Obrigações trabalhistas e sociais	(1.530)	(1.185)
Obrigações fiscais	(178)	526
Pagamento de demandas judiciais	(691)	(307)
Outras contas a pagar	(16)	(896)
Juros pagos	(11.297)	(8.635)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(31.574)	(5.323)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais	66.650	90.808
Aplicações financeiras, líquidas	(41.074)	199.769
Juros recebidos	2.555	1.491
Aquisição de ativo imobilizado	(13)	-
Aquisição de ativo de contrato da concessão	(28.905)	(26.589)
Fluxo de caixa líquido (usado nas) proveniente das atividades de investimento	(67.437)	174.671
Empréstimos e debêntures pagas	-	(266.680)
Fluxo de caixa líquido usado nas atividades de financiamento	-	(266.680)
Redução líquida em caixa e equivalentes de caixa	(787)	(1.201)
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	2.547	2.698
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de março	1.760	1.497
Redução líquida em caixa e equivalentes de caixa	(787)	(1.201)

Relações com Investidores

ri@aegea.com.br

+55 11 3818-8150

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

ÁGUAS
 GUARIROBA



Aegea Saneamento



aegea.saneamento



aegeasaneamento



aegeasaneamento