



BRK

**4T
23**

E 2023

**RELEASE DE
RESULTADOS**

Teleconferência de Resultados
14 de março de 2024 | 11h00 (BRT)

Webcast
[Clique aqui](#)

Contatos
riambiental@brkambiental.com.br
www.ri.brkambiental.com.br

BRK encerra 2023 com resultado histórico, com recorde de EBITDA Ajustado de R\$ 462 milhões no 4T23

Margem EBITDA Ajustada atingiu 53% no trimestre

São Paulo, 13 de março de 2024 - A **BRK Ambiental Participações S.A.** ("BRK" ou "Companhia"), empresa privada de saneamento presente em 13 Estados e mais de 100 municípios, anuncia hoje os resultados do quarto trimestre e dos doze meses de 2023.

As informações a seguir apresentam comparações entre os desempenhos dos quartos trimestres de 2023 (4T23) e de 2022 (4T22), bem como entre os desempenhos dos doze meses de 2023 e de 2022.

"2023 foi o ano em que aumentamos nossa eficiência por meio de uma agenda focada em redução de custos, otimização de investimentos e revisão dos nossos contratos de concessão. Com orgulho do que fizemos até aqui, tenho certeza de que colheremos resultados ainda mais robustos em 2024."

Alexandre Thiollier, CEO da BRK

Destaques do 4T23 (vs. 4T22)

Desempenho Operacional e Financeiro

- **A Receita Operacional Líquida Ajustada** atingiu o patamar recorde de R\$ 871 milhões, um crescimento de 14% impulsionado especialmente pelo aumento de 10% na tarifa média e pelo acréscimo de novas economias e aumento do volume faturado.
- As **economias ativas**^{1,2} de água e esgoto tiveram crescimento de 3%, com acréscimo de aproximadamente 95 mil economias, das quais 25% correspondem à operação de Goiás, 20% à operação da BRK Ambiental - Região Metropolitana de Maceió S.A. ("BRK RMM" ou "RMM"), e 15% à operação de Saneatins.
- O **Volume Faturado**² de água e esgoto registrou 114 milhões de m³, com aumento de 5%, fruto também de um aumento no consumo médio por economia ativa.
- O **Projeto Next Level**, que começou a ser implementado no 1T23, com foco em eficiência operacional, aumento de receita e otimização de custos, deverá permitir mais de R\$ 350 milhões de ganhos anuais recorrentes. No 4T23, foram registrados R\$ 19 milhões em custos não-recorrentes com impacto no resultado³.
- O **EBITDA Ajustado**⁴ totalizou R\$ 462 milhões, o maior valor para um trimestre na história da BRK, com crescimento de 31%, enquanto a **margem EBITDA Ajustada** atingiu o recorde de 53% (vs. 46% no 4T22).
- Os **Investimentos Ajustados**⁵ alcançaram R\$ 288 milhões. A redução de 31% resulta do amadurecimento dos ativos da BRK, aliado à otimização do plano de investimentos da Companhia.
- Com a expansão do EBITDA e a otimização do CAPEX, a BRK aumentou o superávit da métrica "**EBITDA menos CAPEX**"⁶ para R\$ 174 milhões no trimestre, o que demonstra o fortalecimento do seu fluxo de caixa operacional.
- O **Prejuízo Líquido** foi de R\$ 26 milhões, influenciado, principalmente, pelo aumento das despesas financeiras decorrentes do maior volume de dívida no período e o impacto de custos não-recorrentes.

¹ Economias Ativas = ~90% das Economias Faturadas e considera dados médios do período. A diferença entre economias ativas e faturadas decorre de imóveis desocupados e imóveis com fornecimento cortado

² Inclui a quantidade de economias ativas médias e o volume faturado de cada período, considerando a participação (%) da BRK nos ativos, e não inclui os dados de ativos financeiros da BRK e Araguaia (operação descontinuada)

³ No ano, o impacto não recorrente na linha de custos foi um total de R\$ 85 milhões

⁴ Cálculo do EBITDA Ajustado na página 9

⁵ Medidos pelo Custo de Construção

⁶ Medida pelo EBITDA Ajustado e Investimentos Ajustados

Indicadores (R\$ mm)	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Receita Operacional Líquida	827	740	12%	3.131	2.789	12%
Receita Operacional Líquida Ajustada ⁷	871	761	14%	3.273	2.859	14%
EBITDA	421	308	37%	1.494	1.293	16%
Margem EBITDA ⁸	51%	42%	9 p.p	48%	46%	1 p.p
EBITDA Ajustado	462	352	31%	1.642	1.340	23%
Margem EBITDA Ajustada	53%	46%	7 p.p	50%	47%	3 p.p
Prejuízo/Lucro Líquido	(26)	(35)	-24%	(138)	(13)	n.a.
Investimentos Ajustados	288	418	-31%	1.402	1.622	-14%

Financiamentos e Fontes de Recursos para Investimentos

- Em dezembro, a controlada BRK RMM recebeu o primeiro desembolso no valor de R\$ 400 milhões no âmbito do **contrato de financiamento** que assinou junto ao Banco do Nordeste do Brasil S.A. (BNB), cujo valor total é de R\$ 900 milhões.
- Como parte da estratégia de **re-alavancagem de ativos maduros** e alongamento dos prazos da dívida, em outubro, a controlada Manso concretizou a emissão de uma debênture no valor de R\$ 105 milhões, e prazo de 5 anos, e em dezembro, a controlada Limeira concretizou a emissão de uma debênture no valor de R\$ 140 milhões, com prazo de 7 anos.
- Em fevereiro de 2024, a BRK aprovou sua **12ª emissão de debêntures simples**, no valor de R\$ 500 milhões e prazo de 5 anos (*bullet*), destinados para refinanciamento de dívidas de curto prazo. No mesmo sentido, aprovou também em março de 2024 o **refinanciamento** de US\$ 110 milhões (em torno de R\$ 550 milhões) junto ao Scotia Bank pelo prazo de 3 anos (*bullet*). Ambas as operações refletem a estratégia da Companhia de alongamento dos vencimentos de dívida.

Contratos de Concessão

- Além dos esforços na agenda de redução de custos, a BRK tem trabalhado no equilíbrio econômico-financeiro de seus contratos de concessão e/ou PPPs. Durante o exercício de 2023 e início de 2024, **diversos aditivos contratuais** foram aprovados, incluindo a extensão de contratos de diversos municípios em Saneatins, garantia de aplicação de inflações passadas em Porto Ferreira, além de aprovação de reequilíbrios com impacto em tarifa média, também em demais áreas de atuação, como Cachoeiro, Manso e Maceió, entre outros.

Agenda ESG, Certificações e Reconhecimentos

- Em novembro, a BRK aderiu, dentro do Programa BRK Parceiros, que visa a valorização e o incentivo dos fornecedores regionais e que já conta com mais de 13.000 acessos à plataforma de cadastro, à **"Jornada ESG para Pequenos Negócios"** desenvolvida pelo SEBRAE. Esta jornada tem como objetivo incentivar seus fornecedores a alinharem os seus negócios à estratégia ESG. Além disso, a Companhia realizou uma parceria com a "Estímulo 2020", fundo de impacto que oferece apoio financeiro a pequenos empreendedores.
- Pela segunda vez consecutiva, a BRK recebeu o **Selo Pró-Ética**, concedido pela Controladoria Geral da União (CGU) e pelo Instituto ETHOS. A iniciativa reconhece publicamente companhias que se destacam pelo seu comprometimento com a prevenção e o combate à corrupção. **Atualmente, a BRK é a única empresa do setor de saneamento com este selo.**
- Manutenção da classificação de **Low Risk** (nota 12,9) no ESG Risk Rating pela Sustainalytics, sendo a quarta colocada no mundo na categoria de saneamento.
- O **Instituto BRK** fechou seu primeiro ano de atuação com a captação de R\$ 5 milhões oriundos de organizações externas. O destaque foi a parceria com a Zurich para execução do projeto "Fonte de Futuro" que visa levar água potável para 50 escolas em Macaé (RJ), Tocantins e Recife (PE).
- Em fevereiro de 2024, foi assinado um consórcio para **autoprodução de energia** a partir de 2025, por meio de uma central de painéis solares localizada em Minas Gerais.

⁷ Cálculo da Receita Operacional Líquida Ajustada na página 4

⁸ Margem EBITDA = EBITDA / Receita Líquida Operacional (excluída a receita de construção, apurada pela aplicação de margem de lucro estimada sobre custos de construção, de acordo com o IFRIC12 / ICPC01)

Comentários da Administração



Saneamento Muito Além do Básico

Em 2023 fizemos valer o nosso propósito de transformar vidas e levar o saneamento para muito além do básico. Atingimos conquistas importantes na nossa agenda de universalização, contribuindo assim para a saúde e bem-estar das comunidades onde operamos.

Alcançamos maior maturidade em nossas operações, e atingimos a universalização em Porto Ferreira (SP) e em Uruguaiana (RS), além do município de Trindade, no estado de Goiás, que agora conta com toda sua operação universalizada. Na Região Metropolitana de Maceió (AL), foram implantados mais de 100 quilômetros de redes coletora de esgoto nos municípios de Barra de São Miguel, Marechal Deodoro e Atalaia. Inauguramos ainda em Araguaína a maior estação de tratamento de esgoto do Tocantins, beneficiando mais de 200 mil pessoas, e em nossa operação no Recife, iniciamos a operação de esgotamento sanitário que beneficiará mais de 40 mil pessoas na região de Goiana. Em Macaé (RJ), foram implantados mais de 55 quilômetros de rede e mais de 22 estações elevatórias, impacto direto que pode ser observado na praia de Imbetiba, que agora conta com águas próprias para banho. Estes são apenas alguns exemplos das diversas realizações que tivemos durante o ano.

Capacidade de Execução

Em 2023, alcançamos um resultado histórico para a Companhia, acompanhado do alinhamento da nossa Visão, Estratégia e nossos Valores. Tal revisão refletiu o novo momento da BRK, guiando nossos passos rumo à maior geração de caixa e a liderança em eficiência no saneamento brasileiro. Amparado por esse foco em eficiência, anunciamos durante o primeiro semestre, o Projeto Next Level, composto por 10 iniciativas focadas em aumento de receita e de otimização de custos, das quais são esperados mais de R\$ 350 milhões de ganhos anuais recorrentes.

Nesse cenário alcançamos o maior EBITDA recorrente da história da BRK, R\$ 1,6 bilhão, acompanhado de um indicador "EBITDA menos CAPEX" com superavit de R\$ 240 milhões no ano. Esse resultado crescente permitiu uma redução da alavancagem da Companhia em bases recorrentes, encerrando o exercício em 6,8x. Nossa disponibilidade de caixa apresentou saldo consolidado de R\$ 1,9 bilhão ao final de 2023.

Estes resultados estão compostos por números crescentes ao longo dos trimestres, especialmente no quarto trimestre, posicionando a Companhia para resultados ainda mais robustos em 2024.

Nossos resultados serão ainda positivamente impactados pela agenda de busca pelo equilíbrio econômico-financeiro em nossos ativos. Assinamos, em fevereiro de 2024, o Terceiro e Quarto Termos Aditivos ao contrato de concessão em Maceió, bem como celebramos aditivos contratuais em diversas outras operações da Companhia durante o ano de 2023.

Na parte de Estrutura de Capital ratificamos nosso compromisso com a estratégia de alongamento dos prazos da dívida, que finalizou 2023 com um prazo médio de praticamente 11 anos. No nível dos ativos, destacamos a contratação de R\$ 692 milhões em financiamentos de longo prazo via "Saneamento para Todos" em Goiás, e a contratação de financiamento de longo prazo no valor de R\$ 900 milhões em Maceió junto ao Banco do Nordeste, endereçando todos os recursos necessários para o programa de investimentos da BRK RMM. Na holding, além da emissão de R\$ 710 milhões em março de 2023 com prazo de 5 anos, avançamos no início de 2024 com

importantes refinanciamentos. São eles a captação de R\$ 500 milhões por meio da 12ª emissão de debêntures da Companhia pelo prazo de 5 anos, a fim de permitir o pagamento de dívidas de curto prazo, e o refinanciamento de R\$ 530 milhões junto ao Scotiabank por até 3 anos. Com estas emissões, a BRK reduz substancialmente o volume de vencimentos nos próximos exercícios.

Estamos confiantes que 2024 será um ano ainda mais positivo, a partir da combinação da expansão do EBITDA, amadurecimento de nossos ativos, otimização do CAPEX via metodologia FEL e a expectativa de queda contínua de juros no cenário macroeconômico.

Sustentabilidade Empresarial ASG (Ambiental, Social e Governança)

Nosso modelo de negócio é resiliente e de crescimento sustentável, centrado em aspectos sociais, ambientais e de governança, e com impacto direto em 10 dos 17 Objetivos para o Desenvolvimento Sustentável (“ODSs”) da ONU.

Em relação ao nosso Plano ASG, em 2023, emplacamos grandes resultados. Como materialização desses avanços, a BRK foi reconhecida como líder no Brasil e nas Américas e a terceira melhor empresa de saneamento do mundo, com relação ao gerenciamento de riscos corporativos em ESG, dado pelo ESG *Risk Rating*, da *Sustainalytics*.

Tivemos ainda atestada a eficácia do nosso Programa de Compliance, sendo reconhecidos, pela segunda vez consecutiva, com o selo de empresa Pró-Ética, atribuído pela Controladoria Geral da União (CGU) e Instituto Ethos. Atualmente a BRK é a única empresa no setor de saneamento com este selo.

A Companhia também manteve a certificação ISO 37.001 – Sistemas de Gestão Antissuborno, que confirma a promoção de uma cultura de ética e integridade dentro da Companhia e da estrutura e dos processos corporativos de governança.

Fundamos o Instituto BRK, que passou a apoiar a gestão dos projetos socioambientais da Companhia, potencializando o impacto positivo, por meio de ações efetivas que contribuem com o desenvolvimento socioeconômico e ambiental nas comunidades onde atuamos.

Reforçando nosso compromisso em reconhecer, capacitar e incentivar a formação de novos profissionais do saneamento, formamos a primeira turma de MBA em Saneamento Básico *in company* do país, em parceria com a FGV. O curso, iniciado em 2021, representa um passo importante para impulsionar a BRK e o setor de saneamento em direção a um serviço mais eficiente, com profissionais cada vez mais qualificados.

Implementamos ainda o programa “BRK Parceiros”, visando a valorização e incentivo aos fornecedores regionais e que já conta com mais de 13.000 acessos à plataforma de cadastro. Dentro deste programa, a BRK aderiu à “Jornada ESG para Pequenos Negócios” desenvolvida pelo SEBRAE, que tem como objetivo incentivar seus fornecedores a alinharem os seus negócios à uma estratégia ESG. Além disso, a Companhia realizou uma parceria com a “Estímulo 2020”, fundo de impacto que oferece apoio financeiro a pequenos empreendedores.

Por fim, 2023 ainda foi marcado por importantes premiações. A BRK Uruguaiana, sagrou-se vencedora do “Prêmio de Sustentabilidade” promovido pela ABCON-SINDCON, além do amplo destaque recebido no “Prêmio Trata Brasil” com as cidades de Mauá (SP) e Rio Verde (GO) sendo consideradas os maiores avanços em tratamento de esgoto no Brasil. Tivemos ainda a eleição de Palmas (TO) como a 3ª melhor capital do Brasil nos serviços de água e esgoto. Recebemos o prêmio “Sustainable Infrastructure Financing of the Year” da *Latin Finance*, pela emissão de R\$ 1,95 bilhão em debêntures de infraestrutura azuis na BRK RMM, em novembro de 2022.

Durante o ano de 2023, nos unimos ainda mais e aumentamos nossa eficiência. Agradeço à nossa equipe, aos acionistas, aos fornecedores e a todos os nossos stakeholders pelo apoio e confiança. Com orgulho do que fizemos em 2023 e com uma empresa preparada para enfrentar os novos desafios, tenho certeza de que colheremos resultados ainda mais robustos em 2024.

Alexandre Thiollier
CEO da BRK

Sumário

1. Desempenho Econômico-Financeiro Consolidado (R\$ mm)	6
1.1 Receita Líquida e Receita Operacional Líquida Ajustada (R\$ mm).....	6
1.2 Custos e Despesas e Custos e Despesas Ajustados (R\$ mm).....	9
1.3 Inadimplência (%).....	10
1.4 Perdas (%).....	11
1.5 EBITDA e EBITDA Ajustado (R\$ mm).....	11
1.6 Resultado Financeiro (R\$ mm).....	12
1.7 Lucro / (Prejuízo) Líquido IFRS (R\$ mm).....	13
2. Liquidez e Endividamento	13
2.1 Dívida Bruta (R\$ mm).....	13
2.2 Disponibilidades (R\$ mm).....	15
2.3 Dívida Líquida e Dívida Líquida Ajustada (R\$ mm).....	15
2.4 Alavancagem (x).....	16
3. Investimentos e Investimentos Ajustados (R\$ mm)	17
4. ESG	18
5. Desempenho Econômico e Financeiro das SPEs	20
5.1 BRK Ambiental – Região Metropolitana do Recife/Goiana SPE S.A. (“RMR”)...	20
5.2 Companhia de Saneamento do Tocantins S.A. (“Saneatins”).....	23
5.3 BRK Ambiental – Região Metropolitana de Maceió S.A. (“RMM”).....	26
5.4 BRK Ambiental – Goiás S.A.....	29
5.5 BRK Ambiental – Limeira S.A.....	32
6. Anexos	35
7. Sobre a BRK	46
8. Composição Acionária e Estrutura Societária	46
9. Aviso Legal	47
10. Critérios contábeis adotados	47
11. Medidas não-contábeis	47
12. Serviços Prestados pelo Auditor Independente	47

1. Desempenho Econômico-Financeiro Consolidado (R\$ mm)

	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Receita Bruta	1.260	1.290	-2%	5.088	4.877	4%
Água	403	350	15%	1.508	1.307	15%
Esgoto	466	432	8%	1.782	1.627	10%
Vendas	0,5	1	-45%	2	4	-47%
Construção	325	454	-28%	1.552	1.732	-10%
Ativo Financeiro	58	50	15%	226	193	17%
Outros Serviços	7	3	169%	18	13	34%
Impostos e contribuições	(90)	(86)	5%	(349)	(330)	6%
Deduções e cancelamentos	(23)	(20)	19%	(84)	(69)	23%
Receita Líquida	1.147	1.184	-3%	4.654	4.479	4%
Receita Operacional Líquida	827	740	12%	3.131	2.789	12%
Receita de Construção Líquida	320	444	-28%	1.523	1.689	-10%
Custos e Despesas	(894)	(960)	-7%	(3.779)	(3.586)	5%
Custos dos Serviços Prestados	(269)	(246)	9%	(1.072)	(957)	12%
Disp. Gerais e Administrativas	(145)	(156)	-7%	(583)	(522)	12%
Custos de Construção	(313)	(435)	-28%	(1.492)	(1.655)	-10%
Depreciação e amortização	(167)	(123)	36%	(631)	(451)	40%
Resultado Financeiro	(255)	(198)	29%	(956)	(739)	29%
Resultado Equiv. Patrimonial	1	0	n.a	(12)	(9)	34%
IR/CSLL (corrente + diferido)	(25)	(21)	18%	(44)	(115)	-61%
Lucro Líquido Operações Continuadas	(27)	5	n.a.	(137)	30	n.a.
Prejuízo Líquido Operações Descontinuadas	1	(40)	n.a.	(1)	(42)	n.a.
Lucro / (Prejuízo) Líquido	(26)	(35)	n.a.	(138)	(13)	n.a.
Receita Operacional Líquida Ajustada	871	761	14%	3.273	2.859	14%
EBITDA	421	308	37%	1.494	1.293	16%
Margem EBITDA ⁹	51%	42%	9 p.p	48%	46%	1 p.p
EBITDA Ajustado	462	352	31%	1.642	1.340	23%
Margem EBITDA Ajustada	53%	46%	7 p.p	50%	47%	3 p.p

1.1 Receita Líquida e Receita Operacional Líquida Ajustada (R\$ mm)

	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Receita Líquida	1.147	1.184	-3%	4.654	4.479	4%
(-) Receita de Construção Líquida	(320)	(444)	-28%	(1.523)	(1.689)	-10%
(=) Receita Oper. Líq. ("ROL")	827	740	12%	3.131	2.789	12%
(+) Exclusão dos efeitos do ICPC 01 / IFRIC 12	29	9	225%	85	23	266%
(+) Empresas controladas em conjunto	45	38	19%	169	145	17%
(-) Participação de acionistas não controladores	(30)	(26)	17%	(112)	(99)	13%
Receita Oper. Líq. Ajustada ("ROL Ajustada")	871	761	14%	3.273	2.859	14%

⁹ Margem EBITDA = EBITDA / Receita Operacional Líquida (receita excluída a receita de construção, apurada pela aplicação de margem de lucro estimada sobre custos de construção, de acordo com o IFRIC12 / ICPC01)

A **Receita Operacional Líquida ("ROL")** da Companhia totalizou R\$ 827 milhões no 4T23, crescimento de 12% em relação ao 4T22. No acumulado ano de 2023, a ROL totalizou R\$ 3.131 milhões, aumento de 12% em comparação com 2022.

A **Receita de Construção Líquida** alcançou R\$ 320 milhões, representando uma redução de 28% no 4T23 em comparação ao 4T22, decorrente principalmente do amadurecimento dos ativos e da otimização do plano de investimentos. No acumulado do ano, a redução com relação a 2022 foi de 10%, totalizando R\$ 1.523 milhões.

A **Receita Líquida** é composta ~72% por Receita Operacional e ~28% por Receita de Construção. A Receita Líquida alcançou R\$ 1.147 milhões no 4T23, uma leve redução de 3% em relação ao 4T22 e R\$ 4.654 milhões em 2023, crescimento de 4% em comparação com 2023.

A **Receita Operacional Líquida Ajustada ("ROL Ajustada")** é composta pela ROL e considera:

- (i) Exclusão dos efeitos contábeis da norma ICPC 01 (R1) / IFRIC12 - Contratos de Concessão, substituindo a receita contábil de ativos financeiros pelo faturamento líquido dos mesmos.
- (ii) Adição da ROL da controlada em conjunto, F.AB Zona Oeste S.A. ("AP5"), considerando a participação de 50%, para capturar apenas a parcela da BRK atribuível à participação nessa controlada.
- (iii) Exclusão da ROL atribuída à participação de acionistas minoritários nas controladas da BRK (BRK Ambiental - Goiás S.A., BRK Ambiental - Rio Claro S.A. e Saneaqua Mairinque S.A.) para capturar apenas a parcela da BRK atribuível à participação nessas controladas.

ROL Ajustada



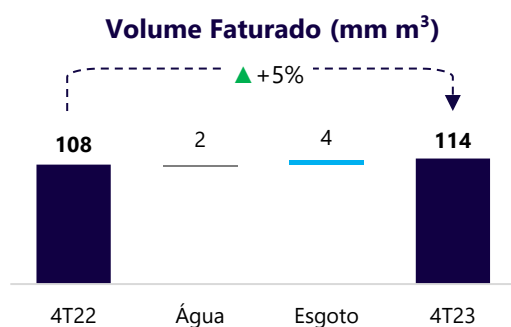
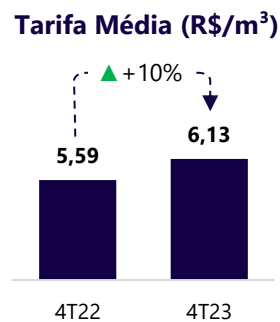
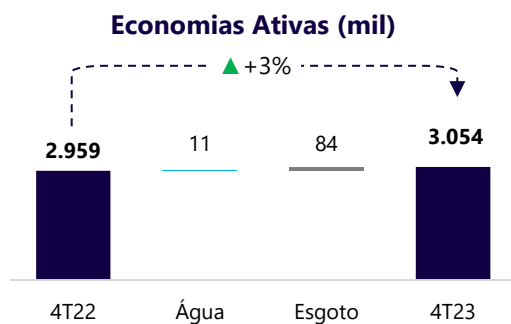
A **ROL Ajustada** totalizou R\$ 871 milhões no 4T23, crescimento de 14% em relação ao 4T22, e R\$ 3.273 milhões em 2023, crescimento também de 14% em relação a 2022.

A seguir, demonstramos a evolução dos principais *drivers* para a composição da ROL Ajustada:

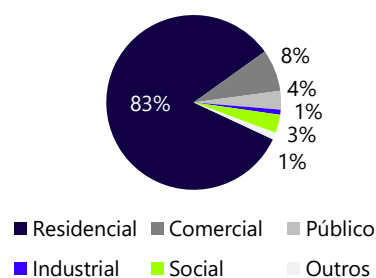
- (i) Economias Ativas¹⁰: com o avanço na cobertura de atendimento, fruto da eficiente execução dos investimentos, foram adicionadas na comparação entre os trimestres aproximadamente 95 mil novas economias ativas, crescimento de 3% em relação ao 4T22, com destaque para as 24 mil economias em Goiás, 19 mil em Maceió e 15 mil em Saneatins;
- (ii) Volume faturado: com maior concentração em clientes residenciais, o 4T23 totalizou 114 milhões de m³, aumento de 5% em relação ao 4T22;
- (iii) Tarifa média: aumento de 10% no 4T23, de R\$ 5,59 para R\$ 6,13, refletindo, além dos reajustes tarifários (abaixo), ganhos reais em decorrência de reequilíbrios aplicados e das ações comerciais tais como a substituição de hidrômetros e regularização de cadastro;

¹⁰ Economias Ativas = 0,9 Economias Faturadas e considera dados médios do período. A diferença entre economias ativas e faturadas ocorre por imóveis desocupados e imóveis com fornecimento de água cortado

- (iv) Faturamento líquido de ativos financeiros: totalizando R\$ 58 milhões no 4T23 (+15% vs. 4T22) e R\$ 226 milhões em 2023 (+17% vs. 2022);
- (v) Deduções e cancelamentos: totalizando -R\$ 23 milhões no 4T23, e -R\$ 84 milhões em 2023, conforme receita dos contratos de concessão auferida no período;
- (vi) Receita de vendas¹¹: totalizando R\$ 0,5 milhão no 4T23 (-45% vs. 4T22) e R\$ 2,2 milhões em 2023 (-47% vs. 2022).



Volume Faturado por Categoria (4T23)



¹¹ Receita de vendas inclui a receita de venda do excedente de energia elétrica gerado pela Pequena Central Hidrelétrica ("PCH") instalada na SPE de Cachoeiro de Itapemirim

1.2 Custos e Despesas e Custos e Despesas Ajustados (R\$ mm)¹²

	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Pessoal	(160)	(177)	-10%	(689)	(636)	8%
Materiais	(84)	(81)	4%	(359)	(318)	13%
Serviços	(112)	(139)	-19%	(553)	(518)	7%
Energia Elétrica	(40)	(40)	0%	(157)	(164)	-4%
Terceiros	(57)	(82)	-30%	(292)	(264)	11%
Manutenção	(11)	(8)	28%	(54)	(39)	37%
Outros Serviços	(5)	(9)	-49%	(50)	(51)	-3%
Outros	(57)	(4)	n.a.	(55)	(8)	n.a.
PMSO	(414)	(401)	3%	(1.655)	(1.480)	12%
Depreciação e Amortização	(167)	(123)	36%	(631)	(451)	40%
Custo de Construção	(313)	(435)	-28%	(1.492)	(1.655)	-10%
Custos e Despesas	(894)	(960)	-7%	(3.779)	(3.586)	5%

O **PMSO** no 4T23 alcançou R\$ 414 milhões, aumento de 3% na comparação com o 4T22 e R\$ 1.655 milhões em 2023, aumento de 12% versus 2022. As principais variações ocorreram nas linhas de:

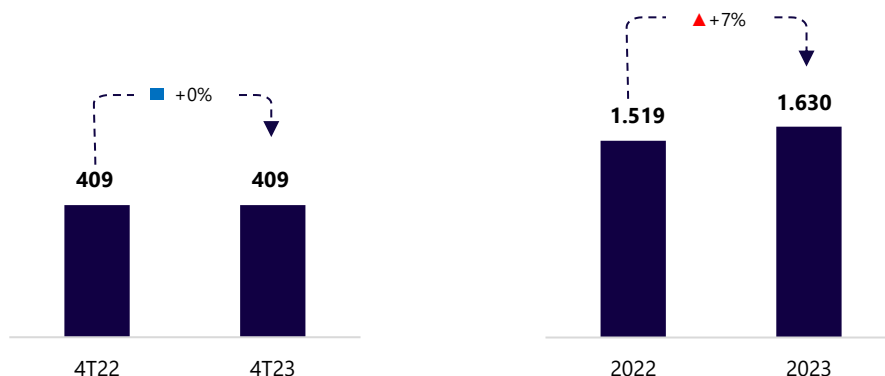
- Pessoal (-10% vs. 4T22): impactado pela redução de *headcount* no período, provenientes das iniciativas de otimização da estrutura organizacional da BRK no contexto do Projeto *Next Level*.
- Materiais (+4% vs. 4T22): impactado pela inflação do período.
- Serviços (-19% vs. 4T22): relacionado principalmente aos *savings* provenientes da linha de serviços de terceiros, incluindo gastos com consultorias.
- Outros: impactado pela mudança de critério de alocação dos créditos de PIS e COFINS, que anteriormente eram apresentados nesta rubrica e passaram a ser alocados, a partir do 4T23, nas diversas linhas de custo, conforme aplicável. Este ajuste foi feito de maneira acumulada no quarto trimestre. Além disso, os números também foram impactados por uma maior contabilização de perdas de créditos esperadas, reflexo de leve crescimento da inadimplência da Companhia no período.

Os efeitos dos *savings* trazidos pelo Projeto *Next Level* já podem ser notados na comparação trimestral, uma vez que os custos na linha de PMSO avançaram apenas 3% frente a uma inflação acumulada de 4,62% no período, combinado ainda ao crescimento orgânico da Companhia.

PMSO	(414)	(401)	3%	(1.655)	(1.480)	12%
(+) Empresas controladas em conjunto	(24)	(18)	33%	(102)	(79)	28%
(-) Participação de acionistas não controladores	10	11	-7%	42	40	5%
(-) Custos do Projeto <i>Next Level</i>	19	-	n.a.	85	-	n.a.
PMSO Ajustado	(409)	(409)	0%	(1.630)	(1.519)	7%

¹² As informações comparativas foram realocadas, deixando os insumos líquidos de impostos recuperáveis, para melhor comparabilidade. O impacto pode ser observado nas colunas dos quartos trimestres e no acumulado da linha de Outros

PMSO Ajustado



O **PMSO Ajustado** é composto pelo PMSO e considera:

- (i) adição do PMSO de AP5 na participação de 50%;
- (ii) exclusão do PMSO atribuído à participação de acionistas minoritários nas controladas da BRK (BRK Ambiental - Goiás S.A., BRK Ambiental - Rio Claro S.A. e Saneagua Mairinque S.A.);
- (iii) exclusão do efeito dos custos do Projeto *Next Level*.

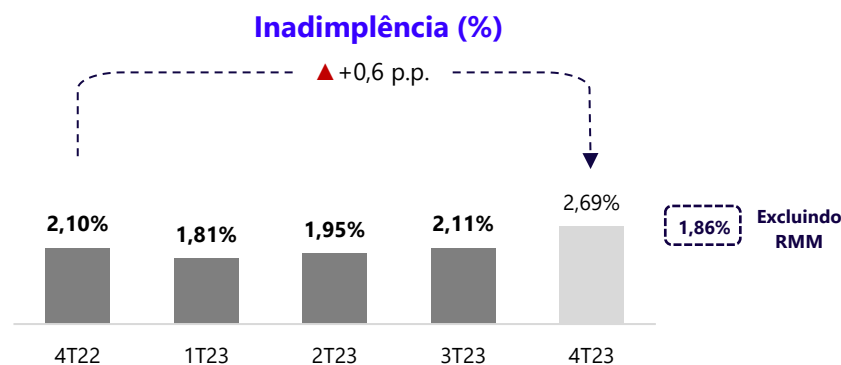
O **PMSO Ajustado** totalizou R\$ 409 milhões no 4T23, estável em comparação com o 4T22. No ano, o PMSO Ajustado totalizou R\$ 1.630 milhões, aumento de 7% em comparação com 2022.

1.3 Inadimplência (%)^{13, 14}

No 4T23, a BRK registrou 2,69% de inadimplência, refletindo um aumento de 0,6 p.p. em relação ao 4T22, reflexo de maior inadimplência em determinadas áreas de baixa renda da AP5 no Rio de Janeiro e, em RMM, devido a débitos relacionados a clientes públicos.

Excluindo RMM, que ainda se encontra em início de operação, a inadimplência seria de 1,86%.

A BRK buscou a ampliação do seu ecossistema de pagamentos, com a expansão da utilização do canal PIX que fechou o ano como uma das formas de pagamento mais utilizadas dentre os canais de recebimento, resultando em menores custos relacionados à arrecadação. Além disso, houve a habilitação de outras ferramentas de pagamento, a inclusão de nova plataforma de negociação, e a intensificação de negociações com clientes inadimplentes Públicos e Privados.



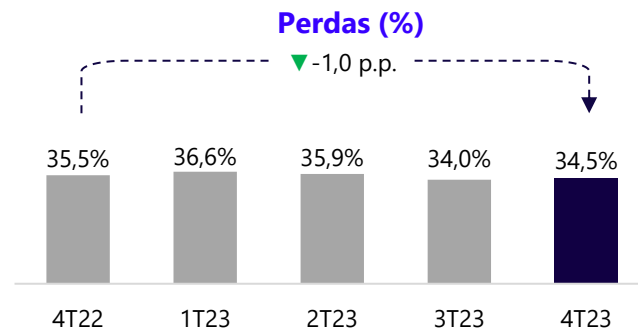
¹³ PECLD (Perdas esperadas com créditos de liquidação duvidosa) / Faturamento excluídos cancelamentos. Valores acumulados dos últimos 12 meses (UDM) e calculados com base na análise de perdas futuras, conforme o histórico de inadimplência segregando clientes privados e públicos, e de acordo com avaliação da administração

¹⁴ Considera o percentual da BRK na participação das controladas

1.4 Perdas (%)^{15,16}

O índice de perdas da BRK atingiu 34,5% no 4T23, apresentando uma redução de 1,0 p.p em relação ao 4T22.

Além da sazonalidade, a redução de perdas é resultado de um conjunto de iniciativas comerciais e operacionais. Em 2023, a Companhia realizou a substituição de mais de 300 mil hidrômetros, além da verificação de vazamentos e substituição de redes e ramais. Para combate às fraudes foram feitas mais de 111 mil verificações no ano.



1.5 EBITDA e EBITDA Ajustado (R\$ mm)

	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Lucro Líquido / (Prejuízo)	(26)	(35)	-24%	(138)	(13)	977%
(+) Resultado Financeiro	255	198	29%	956	739	29%
(+) IR/CSLL (corrente + diferido)	25	21	18%	44	115	-61%
(+) Depreciação e amortização	167	123	36%	631	451	40%
EBITDA	421	308	37%	1.494	1.293	16%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>51%</i>	<i>42%</i>	<i>9 p.p</i>	<i>48%</i>	<i>46%</i>	<i>2 p.p</i>
(+/-) Lucro Líq. / (Prejuízo) Op. Descontinuadas	(1)	40	-101%	1	42	-97%
(+) Exclusão dos efeitos do ICPC 01 / IFRIC 12	22	(0)	n.a.	54	(11)	n.a.
(+) Empresas controladas em conjunto	21	20	1%	80	76	4%
(-) Participação de acionistas não controladores	(21)	(16)	33%	(72)	(61)	17%
(-) Custos do Projeto <i>Next Level</i>	19	-	n.a.	85	-	n.a.
EBITDA Ajustado	462	352	31%	1.642	1.340	23%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	<i>53%</i>	<i>46%</i>	<i>7 p.p</i>	<i>50%</i>	<i>47%</i>	<i>3 p.p</i>

O **EBITDA** atingiu R\$ 421 milhões, o maior valor para um trimestre na história da BRK, crescendo 37% no 4T23 comparado ao 4T22. Em 2023, totalizou R\$ 1.494 milhões, um aumento de 16% sobre 2022, se tornando o 5º ano consecutivo que a Companhia cresce seu EBITDA na casa de dois dígitos.

A **margem EBITDA** atingiu 51% e 48% no 4T23 e em 2023, respectivamente, 9 p.p. e 2p.p. superior ao 4T22 e 2022.

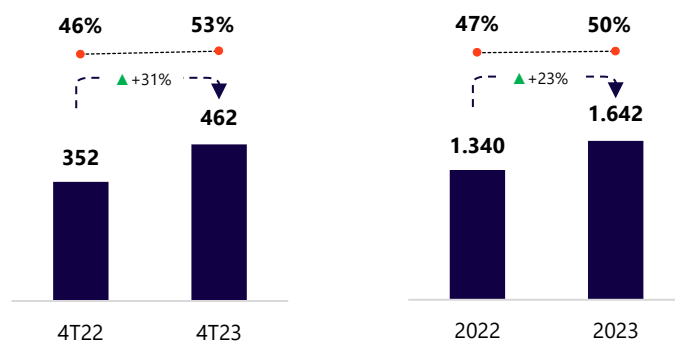
O **EBITDA Ajustado** considera a exclusão do Lucro Líquido de Operações Descontinuadas, além dos ajustes:

¹⁵ Índice de Perdas segue a metodologia do Balanço Hídrico da IWA (International Water Association)

¹⁶ O índice de perdas da BRK não considera os dados referentes à SPE RMM, que no 4T23 caiu 6 p.p. em relação ao trimestre anterior

- (i) exclusão dos efeitos contábeis da norma ICPC 01 (R1) / IFRIC12 (substituindo a receita contábil de ativos financeiros pelo faturamento líquido dos mesmos e excluindo a margem de construção de todos os ativos);
- (ii) adição do EBITDA de AP5 na participação de 50%;
- (iii) exclusão do EBITDA atribuído à participação de acionistas minoritários nas controladas da BRK (BRK Ambiental - Goiás S.A., BRK Ambiental - Rio Claro S.A. e Sanequa Mairinque S.A.);
- (iv) exclusão do efeito dos custos do Projeto *Next Level*.

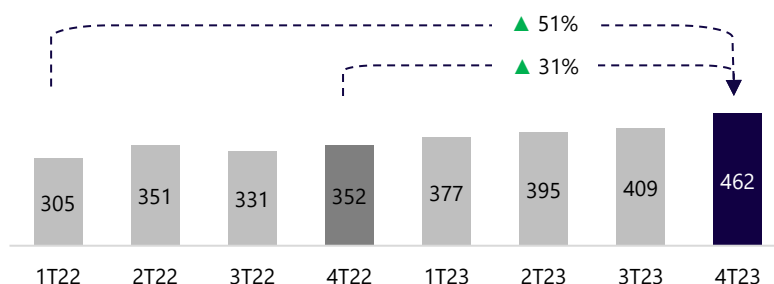
EBITDA Ajustado



O **EBITDA Ajustado** cresceu 31% no 4T23 comparado ao 4T22, alcançando R\$ 462 milhões, sendo impulsionado pelo aumento da ROL, aliado à uma melhor gestão dos custos. No acumulado do ano, totalizou R\$ 1.642 milhões, aumento de 23% sobre 2022.

A **margem EBITDA Ajustada** do 4T23 atingiu o recorde de 53%, 7 p.p. superior ao 4T22. No acumulado do ano a margem EBITDA atingiu 50%, 3 p.p superior a 2022.

Evolução do EBITDA Ajustado



1.6 Resultado Financeiro (R\$ mm)

	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Receitas Financeiras	79	106	-26%	309	345	-10%
Despesas Financeiras	(334)	(304)	10%	(1.265)	(1.084)	17%
Resultado Financeiro	(255)	(198)	29%	(956)	(739)	29%

No 4T23, o Resultado Financeiro totalizou -R\$ 255 milhões, um acréscimo de 29% quando comparado ao mesmo período de 2022. O 4T23 foi impactado por (i) contratação de novas dívidas; e (ii) crescimento das despesas financeiras relacionado a um volume maior de dívida.

No ano, o Resultado Financeiro totalizou -R\$ 956 milhões, uma variação de 29%, pelas mesmas razões já mencionadas na comparação trimestral.

1.7 Lucro / (Prejuízo) Líquido IFRS (R\$ mm)

O Prejuízo Líquido foi de R\$ 26 milhões no 4T23, impactado pelo aumento das despesas financeiras e eventos não recorrentes na ordem de R\$ 19 milhões. Em 2023, o Prejuízo Líquido alcançou R\$ 138 milhões, impactado por R\$ 85 milhões em eventos não recorrentes decorrentes do Projeto *Next Level*, conforme mencionados anteriormente.

2. Liquidez e Endividamento

	4T23	4T22	Δ (%)
Dívida Bruta	12.638	10.186	24%
Disponibilidades e instrumentos financeiros derivativos	1.926	1.075	79%
Dívida Líquida	10.712	9.111	18%
EBITDA UDM	1.494	1.293	16%
<i>Alavancagem</i>	<i>7,2x</i>	<i>7,0x</i>	<i>0,2x</i>
(+) Empresas controladas em conjunto	511	490	4%
(-) Participação de acionistas não controladores	(382)	(244)	57%
(+) Instrumentos financeiros derivativos	(13)	-	n.a.
Dívida Líquida Ajustada	10.828	9.357	16%
EBITDA Ajustado UDM	1.642	1.340	23%

Desconsiderando os custos não recorrentes do Projeto Next Level em 2023, alavancagem seria de **6,8x**, e, adicionalmente, excluindo a dívida líquida e EBITDA de RMM, o indicador seria de **5,7x**.

2.1 Dívida Bruta (R\$ mm)

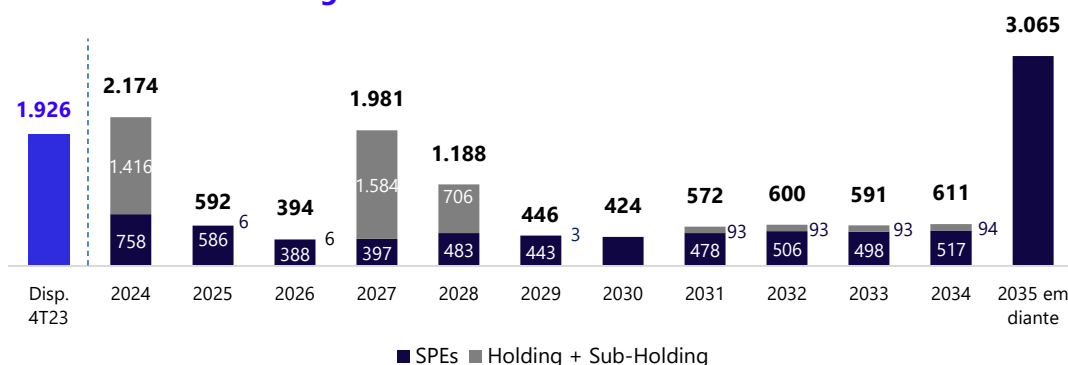
A Dívida Bruta consolidada da BRK totalizou R\$ 12,6 bilhões em dezembro de 2023, sendo 32% concentrada na Holding ou Sub-Holding¹⁷ e 68% nas SPEs. O endividamento bruto aumentou 24%, ou R\$ 2,4 bilhões, quando comparado ao 4T22, resultado da execução dos nossos investimentos, em sua maior parte financiados, e captações no período, incluindo a liquidação da 11ª emissão de debêntures simples, no valor total de R\$ 710 milhões, e prazo de 5 anos.

Em 2023, destaca-se ainda o desembolso no âmbito do financiamento com recursos do programa "Saneamento para Todos" no valor de aproximadamente R\$ 559 milhões da BRK Goiás, para execução do seu segundo ciclo de investimentos, e o primeiro desembolso no valor de R\$ 400 milhões da BRK RMM no âmbito do financiamento com o BNB, de um montante total de R\$ 900 milhões. Vale ressaltar que, com a contratação deste último financiamento e, somado ao financiamento de R\$ 800 milhões da linha de "Saneamento Para Todos", que também teve desembolsos durante o ano, os recursos necessários estimados para a execução de todo o plano de investimentos da BRK RMM estão endereçados.

Conforme cronograma de serviço da dívida abaixo, a dívida de curto prazo totaliza R\$ 2,2 bilhões.

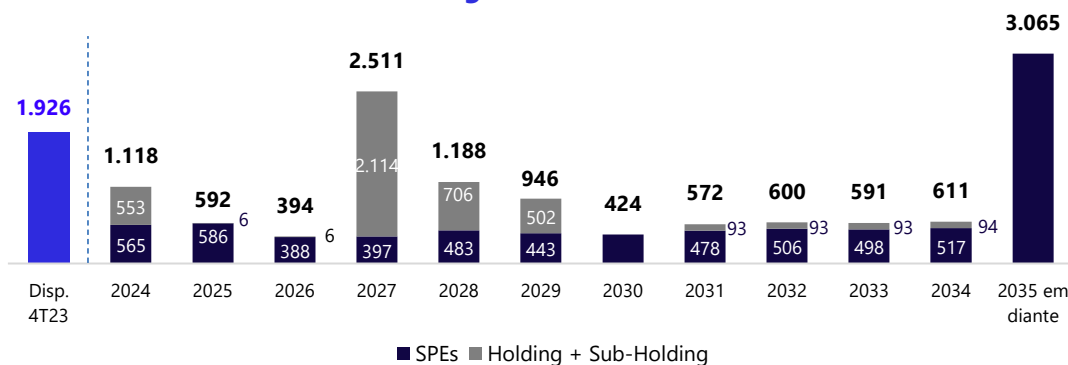
¹⁷ Inclui saldo da Controladora e da BRK-NE, Sub-Holding não operacional da Companhia

Cronograma de Vencimento da Dívida Bruta



Em 2024, as discussões para o refinanciamento destas dívidas avançaram e, conforme cronograma proforma, possibilitaram o alongamento do prazo médio da dívida e uma cobertura de mais de 2 anos do saldo devedor, com base nas disponibilidades de caixa em dezembro de 2023. O cronograma de amortização *proforma* abaixo, considera os efeitos das transações descritas como eventos subsequentes nas demonstrações financeiras de 2023, a saber: (i) a emissão de debêntures simples no valor de R\$ 500 milhões e vencimento em 2029 (*bullet*), e (ii) o refinanciamento na modalidade 4.131 no valor de US\$ 110 milhões (em torno de R\$ 550 milhões) e vencimento em 2027 (*bullet*).

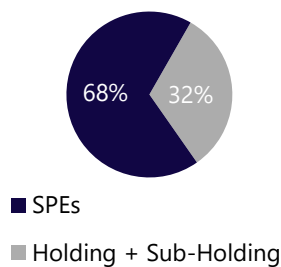
Cronograma Proforma*



*Informações não-auditadas

O prazo médio da dívida da BRK em dezembro de 2023 é de 10,6 anos, e o custo médio consolidado está em 12,8% a.a. A BRK apresenta exposição de apenas 40% ao CDI, uma das menores quando comparada às suas empresas pares.

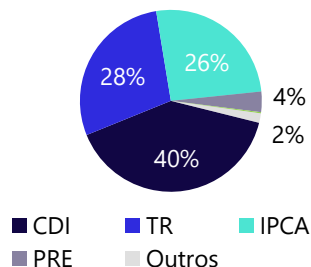
Perfil da Dívida



Caixa Consolidado

R\$ 1,9 bilhão

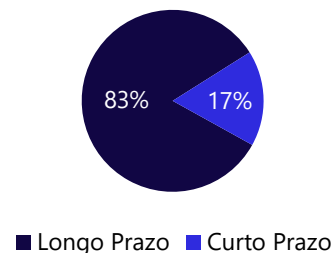
Indexador



Custo Médio

12,8%

Prazo



Prazo Médio

10,6 anos

2.2 Disponibilidades (R\$ mm)

No 4T23, a Companhia seguiu com elevada liquidez, encerrando o período com um saldo de caixa consolidado de R\$ 1.926 milhões, sendo R\$ 671 milhões (35%) na Holding + Sub-Holding e R\$ 1.255 milhões (65%) nas SPEs. Em relação ao 4T22, houve um aumento de 79% no Caixa, impactado, em sua maioria, pela emissão de debêntures em março, desembolsos de financiamentos no âmbito do “Saneamento Para Todos” principalmente em Goiás e RMM, e ao primeiro desembolso do financiamento com o BNB em RMM em dezembro, no valor de R\$ 400 milhões.

2.3 Dívida Líquida e Dívida Líquida Ajustada (R\$ mm)

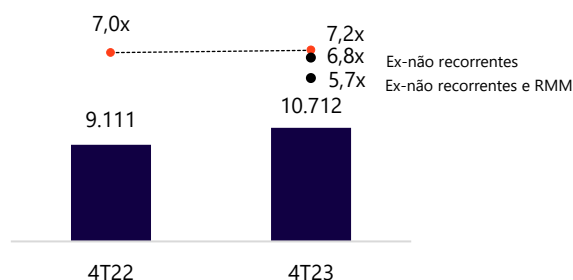
A **Dívida Líquida** totaliza R\$ 10,7 bilhões no 4T23, representando um aumento de R\$ 1,6 bilhão, ou 18% em comparação ao 4T22, como consequência dos desembolsos para execução de investimentos ao longo do ano. A **Dívida Líquida Ajustada** é composta pela Dívida Líquida e considera:

- (i) Adição da Dívida Líquida da companhia controlada em conjunto AP5, considerando a participação da BRK de 50%.
- (ii) Exclusão da Dívida Líquida atribuída à participação de acionistas minoritários nas controladas da BRK.
- (iii) Exclusão dos instrumentos financeiros derivativos.

A **Dívida Líquida Ajustada** cresceu 16% no 4T23, alcançando R\$ 10,8 bilhões.

2.4 Alavancagem (x)

Dívida Líquida | Alavancagem (R\$ mm | x)



A alavancagem da BRK totalizou 7,2x no 4T23, refletindo o nível de maturidade do portfólio da Companhia, que conta com 70% da sua Receita Operacional Líquida Ajustada em projetos na fase de investimento intensivo, para atender a obrigação contratual de universalização dos serviços, ampliando a cobertura e conectando novos clientes. Em dezembro de 2023, 9 ativos encontravam-se na fase de Maturidade, representando 30% da ROL Ajustada.

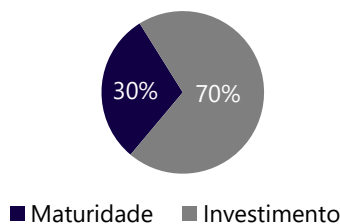
Desconsiderando os efeitos não recorrentes no EBITDA nos últimos 12 meses¹⁸, incluindo o impacto de R\$ 85 milhões do Projeto *Next Level*, a Alavancagem no 4T23 seria de 6,8x, e, ainda, excluindo RMM, em estágio inicial de operação, totalizaria 5,7x.

2023 é o segundo ano consecutivo em que a Companhia apresenta queda de alavancagem, considerando a alavancagem recorrente de 6,8x.

A Companhia e a atual administração seguem em busca de uma maior desalavancagem, o que deverá ocorrer como consequência do amadurecimento dos ativos, da expansão do EBITDA, da otimização dos investimentos e da expectativa de redução da taxa de juros no ambiente doméstico.

Uma concessão de saneamento envolve 3 fases: Desenvolvimento, Investimento e Maturidade. A primeira fase representa a conquista do projeto e início das operações, e, em conjunto com a segunda, há investimentos intensivos. Como o EBITDA encontra-se em uma curva de crescimento dada a ampliação da cobertura de atendimento, em função dos investimentos sendo realizados, os projetos apresentam uma alavancagem maior nesse momento. Esses investimentos intensivos nestas fases permitirão que a universalização seja alcançada e, na última fase, o projeto apresenta pelo menos duas dessas 3 condições: (i) margem EBITDA superior a 45%, (ii) distribui dividendos para os acionistas de forma consistente e (iii) possui menor volume de investimentos a realizar, reduzindo seu risco de execução. Neste momento, inicia-se um processo de desalavancagem natural.

ROL Ajustada 4T23 por Ciclos



¹⁸ Exclui efeitos de Projeto *Next Level*, de R\$ 85 milhões em 2023

Os investimentos da Companhia são financiados na modalidade *project finance*, principalmente através da linha de crédito Saneamento para Todos¹⁹, que possui carência de principal de 4 anos, custos variando de TR+8 a 9% a.a. e prazos totais de até 24 anos.

3. Investimentos²⁰ e Investimentos Ajustados (R\$ mm)

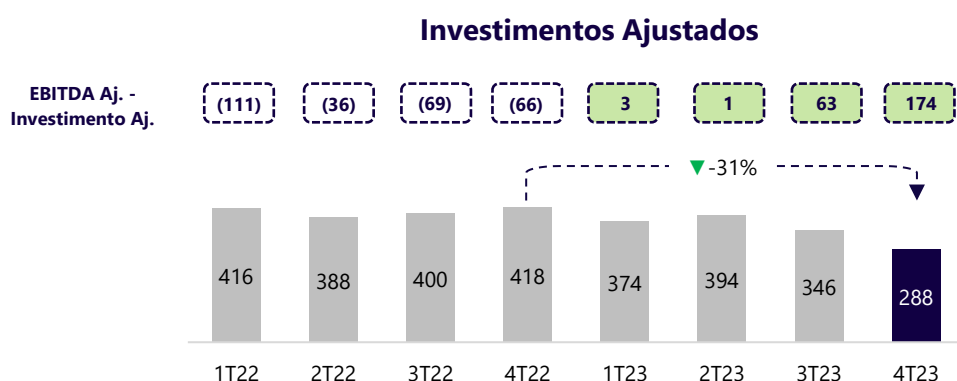
	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Investimentos	313	435	-28%	1.492	1.655	-10%
(+) Empresas controladas em conjunto	5	17	-71%	30	93	-67%
(-) Participação de acionistas não controladores	(30)	(34)	-14%	(120)	(125)	-4%
Investimentos Ajustados	288	418	-31%	1.402	1.622	-14%

No 4T23, os **Investimentos** totalizaram R\$ 313 milhões, uma redução de 28% na comparação com o mesmo período do ano anterior, decorrente principalmente do amadurecimento dos ativos e da otimização do plano de investimentos. No acumulado do ano, totalizaram R\$ 1.492 milhões, uma redução de 10% na comparação com 2022.

Os **Investimentos Ajustados** são compostos pelos Investimentos e considera:

- (i) Adição dos Investimentos da companhia controlada em conjunto AP5, considerando a participação da BRK de 50%.
- (ii) Exclusão dos Investimentos atribuídos à participação de acionistas minoritários nas controladas da BRK.

Os **Investimentos Ajustados** alcançaram R\$ 288 milhões no 4T23, uma redução de 31% quando comparado ao 4T22. No ano, totalizaram R\$ 1.402 milhões, uma queda de 14% em comparação a 2022, decorrente principalmente do amadurecimento dos ativos e otimização do plano de investimentos.



¹⁹ O "Programa Saneamento para Todos" visa financiar empreendimentos para promover a melhoria da qualidade de vida da população por meio de investimentos em saneamento. O financiamento conta com a utilização dos recursos do Fundo de Garantia por Tempo de Serviço ("FGTS") e é repassado às Companhias via bancos comerciais ou pela Caixa

²⁰ Medido pelo Custo de Construção

4. ESG²¹

Com o objetivo de construir um modelo de negócio resiliente, centrado nos impactos sociais, ambientais e de governança, a BRK consolida cada vez mais sua estratégia ESG. Abaixo estão descritos os principais destaques do período, assim como as metas de longo prazo.

Últimos Destaques:

- Dentro do Programa BRK Parceiros, a BRK aderiu à “**Jornada ESG para Pequenos Negócios**” desenvolvida pelo SEBRAE. Esta jornada tem como objetivo incentivar seus fornecedores a alinharem os seus negócios à uma estratégia ESG.
- Pela segunda vez consecutiva, a BRK recebeu o **Selo Pró-Ética**, concedido pela Controladoria Geral da União (CGU) e pelo Instituto ETHOS. **Atualmente, a BRK é a única empresa do setor de saneamento com este selo.**
- Manutenção da classificação de **Low Risk** (nota 12,9) no ESG Risk Rating pela Sustainalytics.
- O Relatório ESG da BRK foi escolhido pelo CEBDS (Conselho Brasileiro para o Desenvolvimento Sustentável) como a melhor prática no Brasil nas categorias “**materialidade**” e “**alinhamento**”.
- O **Instituto BRK** fechou seu primeiro ano de atuação com a captação de R\$ 5 milhões oriundos de organizações externas. O destaque foi a parceria com a Zurich para execução do projeto “Fonte de Futuro” que visa levar água potável para 50 escolas em Macaé (RJ), Tocantins e Recife (PE).

Metas:

- **Eficiência energética:**

Com a implantação de plantas de autogeração fotovoltaica e a compra de energia incentivada no Mercado Livre, em 2023 a BRK garantiu que 63% da eletricidade utilizada fosse renovável²². Em 2023 realizamos a migração de 100 unidades para o Mercado Livre, representando um aumento de 16% no consumo de energia neste mercado, sendo 9% das novas unidades. Além do Mercado Livre, nossas usinas de geração de energia solar aumentaram a produção em 31%. Até 2030, temos como meta atingir a marca de 70% do consumo energético de fontes renováveis diretas (autoproduzidas ou adquirida no Mercado Livre).

- **Estratégia Net-Zero:**

A Companhia se comprometeu em zerar as emissões líquidas de gases de efeito estufa (GEE) até 2040 e definiu metas de controle intermediárias: 10% de redução, até 2025, e 30%, até 2030.

- **Segurança Hídrica e Perdas:**

O programa de segurança hídrica e combate a perdas permitiu que, entre 2017 e 2023, fossem evitados o desperdício de 32 bilhões de litros de água, com quase 8 bilhões de litros apenas em 2023. O modelo, escolhido com base em programas para identificação e reparo de vazamentos e renovação/substituição de redes, vem reduzindo as perdas de água anualmente. A Companhia passou de 41% registrados em 2018, para 35,2% em 2023. A fim de garantir a efetividade dessa jornada, assumiu ainda o compromisso de atingir 25% até 2030.

- **Diversidade e inclusão:**

Para alcançar as metas corporativas de 40% de mulheres e 40% de autodeclarados pretos ou pardos em posições de liderança até 2024 e 2025, respectivamente, a Companhia estruturou um plano de ação com 21 iniciativas, que vão de mentorias a programas de aceleração de carreira para profissionais negros. O Programa DiversifiK, focado na promoção da diversidade

²¹ Environmental, Social and Governance (Ambiental, Social e Governança)

²² Este número tende a ser ainda maior, dada matriz de energia elétrica brasileira (dados ainda não divulgados)

e da inclusão, conta com um comitê colegiado composto por nossos líderes e quatro grupos de trabalho dedicados às seguintes frentes: Empoderamento Feminino, Raça, LGBTQIA+ e PCDs. Em 2022, a BRK já havia atingido antecipadamente a meta (de 2025) de 40% de pessoas autodeclaradas pretas ou pardas em posições de liderança, a qual está sendo revisada.

Indicadores ESG

Para medir o desempenho dessas iniciativas, a BRK definiu um conjunto de indicadores materiais para o negócio, estabelecidos de acordo com a metodologia do GRI²³ e SASB²⁴. Na tabela abaixo são apresentados os principais indicadores que, desde 2018, medem o desempenho nos temas ambientais, sociais e de governança e como a BRK tem avançado nessa agenda. Tais informações estarão disponíveis com maior riqueza de detalhe no Relatório ESG.

Ambiental	2021	2022	2023	Meta
Índice de perdas (%)	35,2	35,3	35,2	25 (2030)
Volume de Água Tratada (mil m ³)	222.062	234.337	241.953	-
Volume de Esgoto Tratado (mil m ³)	281.548	321.653	332.410	-
Emissões de GEE - Escopo 1 (CO ₂ e)	253.711	405.218	n/d ²⁵	-
Emissões de GEE - Escopo 2 (CO ₂ e)	18.240	5.764	n/d ²⁵	-
Consumo de eletricidade por fonte renovável (%)	54,0	57,0	63,2	70 (2030)
Social	2021	2022	2023	Meta
Funcionários (#)	6.055	6.350	5.927	-
Mulheres (%)	22,5	23,6	23,3	30 (2024)
Mulheres em cargos de liderança ²⁶ (%)	30,5	32,6	37,0	40 (2024)
Negros ²⁷ (%)	53,0	56,8	59,5	-
Negros em cargos de liderança (%)	36,0	40,1	45,1	n/d ²⁸
Governança	2021	2022	2023	Meta
Diretoria Estatutária	6	6	5	-
Mulheres na Diretoria Estatutária (%)	33	33	20	-
Conselheiros	7	7	7	-
Mulheres no Conselho de Administração (%)	14	14	0	-
Número de Comitês	2	2	2	-
Política de Compliance ²⁹	Sim	Sim	Sim	-
Política de Divulgação de Ato ou Fato Relevante	Sim	Sim	Sim	-
Política de ESG	Sim	Sim	Sim	-
ESG Risk Rating <i>Sustainalytics</i>	Risco Baixo	Risco Baixo	Risco Baixo ³⁰	-

²³ Global Reporting Initiative

²⁴ Sustainability Accounting Standards Board

²⁵ As emissões de GEE estão em elaboração pela área de Meio Ambiente e deverão ser divulgadas no Relatório ESG 2023 da Companhia

²⁶ Supervisores e acima

²⁷ Autodeclarados pretos e pardos

²⁸ A BRK alcançou a meta estabelecida de 40% de negros em liderança até 2025 ainda em 2022. Nova meta está em análise no atual momento

²⁹ Disponível no site de RI da Companhia

³⁰ Pontuação de acordo com 5 escalas de risco: Negligible (0-10), Low (10-20), Medium (20-30), High (30-40) e Severe (40+). Atualizado em Janeiro/24

5. Desempenho Econômico e Financeiro das SPEs

A seguir, apresentamos detalhadamente as 5 maiores SPEs em termos de faturamento, que representam 59% da ROL Ajustada da BRK no 4T23.

5.1 BRK Ambiental – Região Metropolitana do Recife/Goiana SPE S.A. (“RMR”)



Localização: 15 municípios em Pernambuco (PE) | Região Metropolitana de Recife

Escopo: Exploração e operação dos serviços de coleta e tratamento de esgoto, incluindo serviços complementares

Tipo: Parceria Pública Privada (“PPP”) de Esgoto com a Compesa

Prazo: 2048

Fase: Investimento

Destaques Operacionais e Financeiros (R\$ mm)

	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Receita Líquida	153	184	-17%	674	764	-12%
Receita Operacional Líquida	98	93	5%	403	359	12%
Receita de Construção Líquida	55	91	-39%	272	405	-33%
Custos e Despesas	(90)	(120)	-25%	(445)	(536)	-17%
PMSO	(34)	(29)	18%	(166)	(130)	28%
Custos de Construção	(54)	(89)	-39%	(266)	(396)	-33%
Depreciação e amortização	(2)	(3)	-6%	(13)	(10)	35%
Resultado Financeiro	(25)	(26)	-4%	(97)	(79)	22%
IR/CSLL (corrente + diferido)	(13)	(12)	7%	(45)	(47)	-4%
Lucro Líquido	25	26	-5%	87	102	-14%
Receita Operacional Líquida Ajustada	92	85	8%	362	317	14%
EBITDA	65	67	-2%	243	238	2%
Margem EBITDA	67%	71%	-4 p.p	60%	66%	-6 p.p
EBITDA Ajustado	61	56	8%	205	188	9%
Margem EBITDA Ajustado	66%	66%	0 p.p	57%	59%	-2 p.p

Receita Líquida e Receita Líquida Ajustada (R\$ mm)

	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Receita Líquida	153	184	-17%	674	764	-12%
(-) Receita de Construção Líquida	(55)	(91)	-39%	(272)	(405)	-33%
Receita Operacional Líquida	98	93	5%	403	359	12%
(-) Exclusão da ROL devido aos efeitos do ICPC 01 / IFRIC 12	(98)	(93)	5%	(403)	(359)	12%
(+) Faturamento líquido	92	85	8%	362	317	14%
Receita Operacional Líquida Ajustada	92	85	8%	362	317	14%

A **ROL Ajustada** é composta pela ROL e considera a exclusão dos efeitos contábeis da norma ICPC 01 (R1) / IFRIC12, com a substituição da receita do ativo financeiro pelo faturamento líquido do mesmo, por meio de CPM. Em RMR, a CPM é calculada com base na arrecadação da COMPESA e é reajustada anualmente por inflação, conforme previsto em contrato.

A **ROL Ajustada** alcançou R\$ 92 milhões no 4T23 (+8% vs. 4T22) e R\$ 362 milhões em 2023 (+14% vs. 2022), decorrente do avanço na cobertura de atendimento, bem como, aplicação do reajuste tarifário de 5,8%, ocorrido em fevereiro de 2023.

Custos e Despesas (R\$ mm)³¹

	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Pessoal	(15)	(13)	16%	(72)	(52)	38%
Materiais	(1)	(3)	-45%	(14)	(12)	13%
Serviços	(7)	(7)	-10%	(47)	(43)	11%
Energia Elétrica	(3)	(3)	4%	(13)	(13)	-4%
Terceiros	(5)	(5)	-5%	(27)	(22)	22%
Manutenção	0	0	n.a.	(7)	(6)	13%
Outros Serviços	1	0	n.a.	(1)	(2)	-28%
Outros	(10)	(5)	92%	(33)	(23)	44%
PMSO	(34)	(29)	18%	(166)	(130)	28%
Depreciação e Amortização	(2)	(3)	-6%	(13)	(10)	35%
Custo de Construção	(54)	(89)	-39%	(266)	(396)	-33%
Custos e Despesas	(90)	(120)	-25%	(445)	(536)	-17%
(-) Custos do Projeto <i>Next Level</i>	3	-	n.a.	9	-	n.a.
PMSO Ajustado	(31)	(29)	8%	(157)	(130)	21%

O **PMSO Ajustado** do 4T23 foi de R\$ 31 milhões (+8% vs. 4T22), decorrente, principalmente, do aumento na linha de Pessoal, relacionado à normalização de critérios de alocação de custos de mão-de-obra e ao acordo coletivo aplicado em maio de 2023. Na comparação anual, o PMSO Ajustado foi de R\$ 157 milhões (+21% vs. 2022).

³¹ As informações comparativas foram realocadas, deixando os insumos líquidos de impostos recuperáveis, para melhor comparabilidade. O impacto pode ser observado na linha de Outros.

EBITDA e EBITDA Ajustado (R\$ mm)

	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Lucro Líquido / (Prejuízo)	25	26	-5%	87	102	-14%
(-) Resultado Financeiro	25	26	-4%	97	79	22%
(-) IR/CSLL (corrente + diferido)	13	12	7%	45	47	-4%
(-) Depreciação e amortização	2	3	-6%	13	10	35%
EBITDA	65	67	-2%	243	238	2%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>67%</i>	<i>71%</i>	<i>-4 p.p</i>	<i>60%</i>	<i>66%</i>	<i>-6 p.p</i>
(+) Exclusão dos efeitos do ICPC 01 / IFRIC 12	(7)	(11)	-32%	(47)	(51)	-8%
(-) Custos do Projeto <i>Next Level</i>	3	-	n.a.	9	-	n.a.
EBITDA Ajustado	61	56	8%	205	188	9%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>66%</i>	<i>66%</i>	<i>0 p.p</i>	<i>57%</i>	<i>59%</i>	<i>-2 p.p</i>

O **EBITDA Ajustado** considera a exclusão dos efeitos contábeis da norma ICPC 01 (R1) / IFRIC12 (substituição da receita do ativo financeiro pelo faturamento líquido, além da exclusão da margem de construção) e a exclusão dos efeitos do Projeto *Next Level*. No 4T23 alcançou R\$ 61 milhões (+8% vs. 4T22) e em 2023, totalizou R\$ 205 milhões (+9% vs. 2022), impulsionado pelo aumento da ROL Ajustada.

A **margem EBITDA Ajustado** atingiu 66% no 4T23 (estável vs. 4T22) e 57% em 2023 (-2 p.p. vs. 2022).

Endividamento e Alavancagem (R\$ mm)

	4T23	4T22	Δ (%)
Dívida Bruta	1.340	1.253	7%
Disponibilidades	225	154	47%
Dívida Líquida	1.115	1.099	1%
EBITDA UDM	243	238	2%
EBITDA Ajustado UDM	205	188	9%
<i>Alavancagem</i>	<i>4,6x</i>	<i>4,6x</i>	<i>-0,0x</i>
<i>Alavancagem Ajustada</i>	<i>5,4x</i>	<i>5,9x</i>	<i>-0,5x</i>

A **Dívida Bruta** totalizou R\$ 1,3 bilhão, 7% acima do 4T22 e a **Alavancagem Ajustada** recuou de 5,9x no 4T22 para 5,4x no 4T23.

5.2 Companhia de Saneamento do Tocantins S.A. (“Saneatins”)



Estrutura Societária



Localização: 47 municípios em Tocantins (TO) e 5 municípios no Pará (PA)

Escopo: Implantação, operação e manutenção dos serviços de abastecimento de água potável e de esgotamento sanitário

Tipo: Contratos de concessão

Prazo: Variados (última concessão vence em 2049)

Fase: Investimento

Destaques Operacionais e Financeiros (R\$ mm)

	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Receita Líquida	243	236	3%	1.022	853	20%
Receita Operacional Líquida	170	138	23%	640	544	18%
Receita de Construção Líquida	73	98	-26%	383	308	24%
Custos e Despesas	(182)	(192)	-5%	(828)	(671)	23%
PMSO	(77)	(65)	19%	(315)	(262)	20%
Custos de Construção	(72)	(97)	-26%	(375)	(302)	24%
Depreciação e amortização	(33)	(31)	9%	(138)	(107)	29%
Resultado Financeiro	(41)	(44)	-8%	(164)	(155)	5%
IR/CSLL (corrente + diferido)	(7)	0	n.a	(10)	(9)	15%
Lucro Líquido	14	0	n.a.	20	17	18%

EBITDA	94	75	26%	332	289	15%
Margem EBITDA	56%	54%	1 p.p	52%	53%	-1 p.p
EBITDA Ajustado	96	73	31%	331	282	17%
Margem EBITDA Ajustado	56%	53%	3 p.p	52%	52%	-0 p.p

	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Economias Ativas (mil)	663	648	2%	654	640	2%
Água	455	463	-2%	456	458	0%
Esgoto	208	185	12%	199	182	9%
Volume Faturado (milhões de m³)	24	22	7%	92	87	6%
Água	17	16	5%	64	61	5%
Esgoto	7	7	12%	28	26	9%
Inadimplência (%)	1,7%	1,9%	-0,2 p.p	1,5%	1,5%	0,0 p.p

Receita Operacional Líquida (R\$ mm)

A **ROL** totalizou R\$ 170 milhões no 4T23, crescimento de 23% em relação ao 4T22. Esse incremento decorre de (i) acréscimo de 15 mil novas Economias Ativas; (ii) expansão da tarifa média decorrente do reajuste tarifário aplicado em março/23 (8,7%); e (iii) aumento de 7% no volume faturado.

Na comparação do ano, a Receita Operacional Líquida totalizou R\$ 640 milhões em 2023 (+18% vs. 2022).

Custos e Despesas (R\$ mm)³²

	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Pessoal	(26)	(28)	-7%	(109)	(104)	5%
Materiais	(8)	(6)	34%	(32)	(24)	29%
Serviços	(20)	(17)	18%	(82)	(67)	23%
Energia Elétrica	(7)	(8)	-4%	(31)	(32)	-2%
Terceiros	(11)	(8)	34%	(42)	(26)	64%
Manutenção	(1)	(1)	85%	(4)	(3)	47%
Outros Serviços	(0)	(0)	6%	(5)	(7)	-23%
Outros	(23)	(14)	67%	(92)	(67)	38%
PMSO	(77)	(65)	19%	(315)	(262)	20%
Depreciação e Amortização	(33)	(31)	9%	(138)	(107)	29%
Custo de Construção	(72)	(97)	-26%	(375)	(302)	24%
Custos e Despesas	(182)	(192)	-5%	(828)	(671)	23%
(-) Custos do Projeto <i>Next Level</i>	3	-	n.a.	6	-	n.a.
PMSO Ajustado	(74)	(65)	15%	(309)	(262)	18%

O **PMSO Ajustado** do 4T23 registrou R\$ 74 milhões (+15% vs. 4T22), devido, principalmente, ao (i) aumento na linha de Terceiros, relacionado à efeitos inflacionários em contratos e à normalização de critérios de alocação de custos.

Na comparação do ano, o PMSO Ajustado atingiu R\$ 309 milhões (+18% vs. 2022).

EBITDA (R\$ mm)

	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Lucro Líquido / (Prejuízo)	14	0	4332%	20	17	18%
(-) Resultado Financeiro	41	44	-8%	164	155	5%
(-) IR/CSLL (corrente + diferido)	7	(0)	-2010%	10	9	15%
(-) Depreciação e amortização	33	31	9%	138	107	29%
EBITDA	94	75	26%	332	289	15%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>56%</i>	<i>54%</i>	<i>1 p.p</i>	<i>52%</i>	<i>53%</i>	<i>-1 p.p</i>
(+) Exclusão dos efeitos do ICPC 01 / IFRIC 12	(1)	(2)	-26%	(8)	(6)	24%
(-) Custos do Projeto <i>Next Level</i>	3	-	n.a.	6	-	n.a.
EBITDA Ajustado	96	73	31%	331	282	17%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>56%</i>	<i>53%</i>	<i>3 p.p</i>	<i>52%</i>	<i>52%</i>	<i>-0 p.p</i>

³² As informações comparativas foram realocadas, deixando os insumos líquidos de impostos recuperáveis, para melhor comparabilidade. O impacto pode ser observado na linha de Outros.

O **EBITDA Ajustado** considera a exclusão dos efeitos contábeis da norma ICPC 01 (R1) / IFRIC12 (exclusão da margem de construção) e a exclusão dos efeitos do Projeto *Next Level*. No 4T23, alcançou R\$ 94 milhões (+26% vs. 4T22) e R\$ 332 milhões em 2023 (+15% vs. 2022) e a **margem EBITDA Ajustado** atingiu 56% no 4T23 (+3 p.p. vs. 4T22) e 52% em 2023 (estável vs. 2022).

Endividamento e Alavancagem (R\$ mm)

	4T23	4T22	Δ (%)
Dívida Bruta	897	788	14%
Disponibilidades	93	140	-34%
Dívida Líquida	803	647	24%
EBITDA UDM	332	289	15%
EBITDA Ajustado UDM	331	282	17%
<i>Alavancagem</i>	2,4x	2,2x	0,2x
<i>Alavancagem Ajustada</i>	2,4x	2,3x	0,1x

A **Dívida Bruta** registrou totalizou R\$ 897 milhões, aumento de 14% quando comparado ao 4T22, principalmente devido ao desembolso de recursos decorrentes dos contratos de financiamento junto à Caixa e ao BTG.

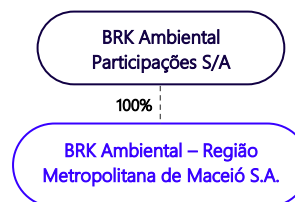
As **Disponibilidades** totalizaram R\$ 93 milhões no 4T23, redução de 34% em comparação ao 4T22, decorrente principalmente da intensificação dos investimentos para a expansão da cobertura de atendimento de água e esgoto.

Diante da posição de caixa da Companhia, a **Dívida Líquida** totalizou R\$ 803 milhões no 4T23, um aumento de 24% em comparação ao 4T22, e a **Alavancagem Ajustada** finalizou o trimestre em 2,4x.

5.3 BRK Ambiental – Região Metropolitana de Maceió S.A. (“RMM”)



Estrutura Societária



Localização: Maceió + 12 municípios de Alagoas (AL) | Região Metropolitana de Maceió

Escopo: Implantação, operação e manutenção dos serviços de água e esgoto

Tipo: Concessão plena

Prazo: 2056

Fase: Investimento

Destaques Operacionais e Financeiros (R\$ mm)

	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Receita Líquida	176	174	1%	718	638	13%
Receita Operacional Líquida	142	123	16%	520	417	25%
Receita de Construção Líquida	33	51	-34%	199	221	-10%
Custos e Despesas	(163)	(152)	7%	(729)	(638)	14%
PMSO	(105)	(81)	29%	(444)	(347)	28%
Custos de Construção	(33)	(50)	-34%	(195)	(216)	-10%
Depreciação e amortização	(26)	(20)	26%	(91)	(74)	23%
Resultado Financeiro	(14)	(14)	3%	(51)	(48)	7%
IR/CSLL (corrente + diferido)	1	(3)	-124%	21	16	31%
Lucro Líquido	(1)	5	n.a	(41)	(32)	29%
EBITDA	38	42	-10%	80	74	8%
Margem EBITDA	27%	34%	-7 p.p.	15%	18%	-3 p.p.
EBITDA Ajustado	37	41	-9%	76	70	9%
Margem EBITDA Ajustado	26%	34%	-8 p.p.	15%	17%	-2 p.p.

	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Economias Ativas (mil)	538	519	4%	538	503	7%
Água	402	396	2%	402	388	4%
Esgoto	136	123	11%	136	115	18%
Volume Faturado (milhões de m³)	17	16	1%	66	62	6%
Água	12	12	-1%	48	47	3%
Esgoto	5	4	7%	18	15	15%
Inadimplência (%)	5,9%	-4,6%	10,5 p.p	7,1%	3,4%	3,7 p.p

A **ROL** totalizou R\$ 142 milhões no 4T23 (+16% vs. 4T22), decorrente do (i) acréscimo de 19 mil novas Economias Ativas; (ii) aumento de tarifa média, decorrente do reajuste tarifário (+8,92%) aplicado em dezembro de 2023.

Em 2023, a ROL registrou R\$ 520 milhões (+25% vs. 2022).

Custos e Despesas (R\$ mm)³³

	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Pessoal	(10)	(10)	-3%	(44)	(43)	2%
Materiais	(58)	(53)	11%	(235)	(202)	16%
Serviços	(15)	(14)	8%	(77)	(49)	57%
Energia Elétrica	(3)	(2)	35%	(12)	(9)	24%
Terceiros	(8)	(8)	-3%	(39)	(28)	37%
Manutenção	(2)	(1)	119%	(14)	(4)	230%
Outros Serviços	(2)	(3)	-12%	(13)	(7)	76%
Outros	(21)	(4)	386%	(88)	(53)	66%
PMSO³⁴	(105)	(81)	29%	(444)	(347)	28%
Depreciação e Amortização	(26)	(20)	26%	(91)	(74)	23%
Custo de Construção	(33)	(50)	-34%	(195)	(216)	-10%
Custos e Despesas	(163)	(152)	7%	(729)	(638)	14%
(-) Custos do Projeto <i>Next Level</i>	-	-	n.a	0,3	-	n.a
PMSO Ajustado	(105)	(81)	29%	(444)	(347)	28%

Os **Custos e Despesas** totalizaram R\$ 163 milhões no 4T23 (+7% vs. 4T22).

O **PMSO Ajustado** do 4T23 registrou R\$ 105 milhões (+29% vs. 4T22), principalmente devido ao reajuste no custo da água comprada junto à CASAL de 19,2% em dezembro de 2022, repassado às tarifas cobradas pela Companhia no reajuste tarifário aplicado a partir de 08 de dezembro de 2023.

Na comparação do ano, os Custos e Despesas totalizaram R\$ 729 milhões (+14% vs. 2022). O PMSO Ajustado totalizou R\$ 444 milhões (+28% vs. 2022), impactado por, além da compra da água, pelo incremento na demanda por serviços de pavimentação, desobstrução de redes, transporte de resíduos e manutenções de infraestruturas e veículos (custos com "Terceiros e Manutenção").

EBITDA (R\$ mm)

	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Lucro Líquido / (Prejuízo)	(1)	5	-127%	(41)	(32)	29%
(-) Resultado Financeiro	14	14	3%	51	48	7%
(-) IR/CSLL (corrente + diferido)	(1)	3	-124%	(21)	(16)	31%
(-) Depreciação e amortização	26	20	26%	91	74	23%
EBITDA	38	42	-10%	80	74	8%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>27%</i>	<i>34%</i>	<i>-7 p.p</i>	<i>15%</i>	<i>18%</i>	<i>-2 p.p</i>
(+) Exclusão dos efeitos do ICPC 01 / IFRIC 12	(1)	(1)	-34%	(4)	(4)	-10%
(-) Custos do Projeto <i>Next Level</i>	-	-	n.a.	0,3	-	n.a.

³³ As informações comparativas foram realocadas, deixando os insumos líquidos de impostos recuperáveis, para melhor comparabilidade. O impacto pode ser observado na linha de Outros.

³⁴ PMSO (Pessoal, Materiais, Serviços e Outros) = Custos e Despesas, excluindo custos de construção e despesas de depreciação e amortização

EBITDA Ajustado	37	41	-9%	76	70	9%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	26%	34%	-8 p.p	15%	17%	-2 p.p

O **EBITDA Ajustado** considera a exclusão dos efeitos contábeis da norma ICPC 01 (R1) / IFRIC12 (exclusão da margem de construção) e a exclusão dos efeitos do Projeto *Next Level*. No 4T23 alcançou R\$ 37 milhões (-9% vs. 4T22) e R\$ 76 milhões em 2023 (+9% vs. 2022). A **margem EBITDA Ajustado** atingiu 26% (-8 p.p. vs. 4T22) no 4T23 e 15% em 2023 (-2 p.p. vs. 2022).

Endividamento (R\$ mm)

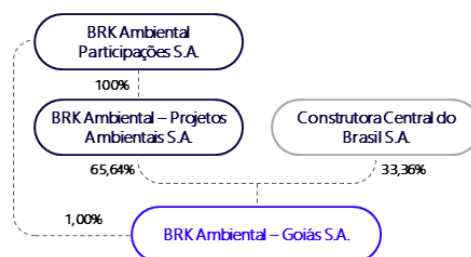
	4T23	4T22	Δ (%)
Dívida Bruta	2.683	1.866	44%
Disponibilidades	492	16	n.a.
Dívida Líquida	2.191	1.850	18%

A **Dívida Bruta** registrou crescimento de 44%, impactada por desembolsos para execução de investimentos, incluindo o primeiro desembolso no valor de R\$ 400 milhões do financiamento com o BNB, e de R\$ 187 milhões referente ao contrato de financiamento no âmbito do programa "Saneamento para Todos". Nesse mesmo sentido, as **Disponibilidades**, totalizaram R\$ 492 milhões no 4T23, comparado a R\$ 16 milhões no 4T22.

5.4 BRK Ambiental – Goiás S.A.



Estrutura Societária



Localização: 4 municípios em Goiás (GO)

Escopo: Exploração e operação dos serviços de coleta e tratamento de esgoto e gestão comercial

Tipo: Subdelegação de serviços públicos de esgotamento sanitário com a Saneago

Prazo: 2041

Fase: Maturidade

Destques Operacionais e Financeiros (R\$ mm)

	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Receita Líquida	157	156	0%	607	581	5%
Receita Operacional Líquida	68	57	19%	247	215	15%
Receita de Construção Líquida	88	99	-11%	360	366	-2%
Custos e Despesas	(130)	(135)	-4%	(518)	(500)	4%
PMSO	(21)	(24)	-10%	(88)	(86)	2%
Custos de Construção	(87)	(97)	-11%	(353)	(358)	-2%
Depreciação e amortização	(22)	(14)	55%	(77)	(55)	40%
Resultado Financeiro	(39)	(30)	32%	(158)	(118)	34%
IR/CSLL (corrente + diferido)	4	3	47%	23	12	89%
Lucro Líquido	(8)	(6)	46%	(45)	(24)	88%
Receita Operacional Líquida Ajustada	45	38	19%	165	143	15%
EBITDA	49	35	38%	166	136	22%
Margem EBITDA	71%	62%	9 p.p	67%	63%	4 p.p
EBITDA Ajustado	31	22	41%	107	86	24%
Margem EBITDA Ajustado	69%	58%	10 p.p	65%	60%	5 p.p

	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Economias Ativas de Esgoto (mil)	212	188	13%	202	182	11%
Volume Faturado de Esgoto (milhões de m³)	7	6	18%	26	23	13%
Inadimplência (%)	0,4%	2,1%	-1,7 p.p	-0,1%	2,3%	-2,4 p.p

Receita Líquida e Receita Líquida Ajustada (R\$ mm)

	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Receita Líquida	157	156	0%	607	581	5%
(-) Receita de Construção Líquida	(88)	(99)	-11%	(360)	(366)	-2%
Receita Operacional Líquida	68	57	19%	247	215	15%
(-) % não-controladores	(23)	(19)	19%	(82)	(72)	15%
Receita Operacional Líquida Ajustada	45	38	19%	165	143	15%

A **ROL Ajustada** é composta pela ROL e considera somente a participação da BRK no ativo, desconsiderando a participação dos não-controladores.

A **ROL Ajustada** totalizou R\$ 45 milhões no 4T23 (+19% vs. 4T22) e R\$ 165 milhões em 2023 (+15% vs. 2022), decorrente principalmente do aumento de 24 mil Economias Ativas, com o avanço na cobertura de atendimento, e atingimento da universalização nos quatro municípios que atendemos.

Custos e Despesas (R\$ mm)³⁵

	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Pessoal	(9)	(10)	-12%	(39)	(37)	6%
Materiais	(3)	(3)	-20%	(12)	(11)	7%
Serviços	(4)	(5)	-8%	(21)	(20)	4%
Energia Elétrica	(1)	(1)	32%	(3)	(3)	-4%
Terceiros	(3)	(3)	-20%	(12)	(12)	-1%
Manutenção	(1)	(0)	80%	(2)	(1)	96%
Outros Serviços	(0)	(0)	-44%	(3)	(3)	0%
Outros	(5)	(5)	-3%	(17)	(19)	-10%
PMSO	(21)	(24)	-10%	(88)	(86)	2%
Depreciação e Amortização	(22)	(14)	55%	(77)	(55)	40%
Custo de Construção	(87)	(97)	-11%	(353)	(358)	-2%
Custos e Despesas	(130)	(135)	-4%	(518)	(500)	4%
(-) % não controladores	7	8	-10%	30	29	2%
(-) Custos do Projeto <i>Next Level</i>	0,1	-	n.a	0,6	-	n.a
PMSO Ajustado	(14)	(16)	-11%	(58)	(58)	1%

Os **Custos e Despesas** totalizaram R\$ 130 milhões no 4T23 (-4% vs. 4T22). O **PMSO Ajustado** do 4T23 registrou R\$ 14 milhões (-11% vs. 4T22), devido à redução nas linhas de Pessoal, impactado por reorganização administrativa.

Na comparação do ano, os Custos e Despesas totalizaram R\$ 518 milhões em 2023 (+4% vs. 2022), devido a maior amortização de gastos com implantação de sistemas, e o PMSO Ajustado foi de R\$ 58 milhões (+1% vs. 2022).

³⁵ As informações comparativas foram realocadas, deixando os insumos líquidos de impostos recuperáveis, para melhor comparabilidade. O impacto pode ser observado na linha de Outros.

EBITDA e EBITDA Ajustado (R\$ mm)

	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Lucro Líquido / (Prejuízo)	(8)	(6)	46%	(45)	(24)	88%
(-) Resultado Financeiro	39	30	32%	158	118	34%
(-) IR/CSLL (corrente + diferido)	(4)	(3)	47%	(23)	(12,2)	89%
(-) Depreciação e amortização	22	14	55%	77	55	40%
EBITDA	49	35	38%	166	136	22%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>71%</i>	<i>62%</i>	<i>9 p.p</i>	<i>67%</i>	<i>63%</i>	<i>4 p.p</i>
(+) Exclusão dos efeitos do ICPC 01 / IFRIC 12	(1)	(1)	-11%	(5)	(5)	-2%
(+) % não-controladores	(16)	(12)	38%	(55)	(45)	21%
(-) Custos do Projeto <i>Next Level</i>	0,1	-	n.a	0,6	-	n.a
EBITDA Ajustado	31	22	41%	107	86	24%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>69%</i>	<i>58%</i>	<i>11 p.p</i>	<i>65%</i>	<i>60%</i>	<i>5 p.p</i>

O **EBITDA Ajustado** considera apenas o resultado atribuído aos controladores, a exclusão dos efeitos contábeis da norma ICPC 01 (R1) / IFRIC12 (exclusão da margem de construção) e a exclusão dos efeitos do Projeto *Next Level*. No 4T23 alcançou R\$ 31 milhões (+41% vs. 4T22) e R\$ 107 milhões em 2023 (+24% vs. 2022).

A **margem EBITDA Ajustado** do 4T23 atingiu 69% (+11 p.p. vs. 4T22) e 65% em 2023 (+5 p.p. vs. 2022).

Endividamento e Alavancagem (R\$ mm)

	4T23	4T22	Δ (%)
Dívida Bruta	1.142	737	55%
Disponibilidades	34	24	43%
Dívida Líquida	1.108	713	55%
(-) Participação de acionistas não controladores	(370)	(238)	55%
Dívida Líquida Ajustada	738	475	55%
EBITDA UDM	166	136	22%
EBITDA Ajustado UDM	107	86	24%
<i>Alavancagem</i>	<i>6,7x</i>	<i>5,2x</i>	<i>1,5x</i>
<i>Alavancagem Ajustada</i>	<i>6,9x</i>	<i>5,5x</i>	<i>1,4x</i>

A **Dívida Bruta** aumentou 55% quando comparada ao 4T22, dado desembolsos para financiamento do segundo ciclo de investimentos do ativo, que praticamente se encerrou ao final de 2023. As **Disponibilidades** totalizaram R\$ 34 milhões no 4T23.

5.5 BRK Ambiental – Limeira S.A.



Estrutura Societária



Localização: município de Limeira (SP)

Escopo: Concessão dos serviços públicos de abastecimento de água, e coleta, tratamento e destino final de esgotos sanitários

Tipo: Concessão plena

Prazo: 2039

Fase: Maturidade

Destques Operacionais e Financeiros (R\$ mm)

	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Receita Líquida	71	65	9%	256	243	5%
Receita Operacional Líquida	63	53	17%	229	198	16%
Receita de Construção Líquida	8	11	-31%	26	45	-41%
Custos e Despesas	(50)	(48)	5%	(190)	(194)	-2%
PMSO	(36)	(31)	15%	(138)	(129)	8%
Custos de Construção	(8)	(11)	-31%	(26)	(44)	-41%
Depreciação e amortização	(7)	(6)	22%	(26)	(22)	20%
Resultado Financeiro	(6)	(3)	77%	(20)	(17)	14%
IR/CSLL (corrente + diferido)	(4)	(4)	-6%	(8)	(10)	-16%
Lucro Líquido	11	10	11%	38	22	75%
EBITDA	27	23	20%	92	70	30%
Margem EBITDA	43%	42%	1 p.p	40%	36%	4 p.p
EBITDA Ajustado	27	22	21%	92	69	32%
Margem EBITDA Ajustado	43%	42%	1 p.p	40%	35%	5 p.p
	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Economias Ativas (mil)	265	259	2%	263	257	2%
Água	133	130	2%	132	129	2%
Esgoto	132	129	2%	131	128	2%
Volume Faturado (milhões de m³)	12	11	5%	47	45	4%
Água	6	6	5%	23	22	4%
Esgoto	6	6	5%	24	23	4%
Inadimplência (%)	0,9%	-0,2%	1,1 p.p	0,2%	0,4%	-0,2 p.p

A **ROL** totalizou R\$ 63 milhões no 4T23 (+17% vs. 4T22) e R\$ 229 milhões em 2023 (+16% vs. 2022). A ROL foi positivamente impactada pelo (i) reajuste de 6,11% em junho de 2023; (ii) acréscimo de 6 mil novas Economias Ativas; e (iii) aumento de 5% no volume faturado.

Custos e Despesas (R\$ mm)³⁶

	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Pessoal	(9)	(9)	4%	(38)	(34)	11%
Materiais	(3)	(3)	3%	(14)	(16)	-14%
Serviços	(8)	(9)	-11%	(39)	(40)	-1%
Energia Elétrica	(4)	(5)	-6%	(18)	(20)	-10%
Terceiros	(3)	(4)	-15%	(17)	(14)	21%
Manutenção	(1)	(1)	3%	(3)	(3)	12%
Outros Serviços	(0)	(0)	-59%	(2)	(3)	-46%
Outros	(15)	(9)	56%	(47)	(39)	22%
PMSO	(36)	(31)	15%	(138)	(129)	8%
Depreciação e Amortização	(7)	(6)	22%	(26)	(22)	20%
Custo de Construção	(8)	(11)	-31%	(26)	(44)	-41%
Custos e Despesas	(50)	(48)	5%	(190)	(194)	-2%
(-) Custos do Projeto <i>Next Level</i>	0,0	-	n.a.	0,7	-	n.a.
PMSO Ajustado	(36)	(31)	15%	(138)	(129)	7%

Os **Custos e Despesas** totalizaram R\$ 50 milhões no 4T23 (+5% vs. 4T22). O **PMSO Ajustado** do 4T23 registrou R\$ 36 milhões (+15% vs. 4T22).

Na comparação do ano, os Custos e Despesas totalizaram R\$ 190 milhões em 2023 (-2% vs. 2022), dado a queda do custo de construção, e o PMSO Ajustado foi de R\$ 138 milhões (+7% vs. 2022).

EBITDA (R\$ mm)

	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Lucro Líquido / (Prejuízo)	11	10	11%	38	22	75%
(-) Resultado Financeiro	6	3	77%	20	17	14%
(-) IR/CSLL (corrente + diferido)	4	4	-6%	8	10	-16%
(-) Depreciação e amortização	7	6	22%	26	22	20%
EBITDA³⁷	27	23	20%	92	70	30%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>43%</i>	<i>42%</i>	<i>1 p.p</i>	<i>40%</i>	<i>36%</i>	<i>4 p.p</i>
(+) Exclusão dos efeitos do ICPC 01 / IFRIC 12	(0)	(0)	-31%	(1)	(1)	-41%
(-) Custos do Projeto <i>Next Level</i>	0,0	-	n.a.	0,7	-	n.a.
EBITDA Ajustado	27	22	21%	92	69	32%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>43%</i>	<i>42%</i>	<i>1 p.p</i>	<i>40%</i>	<i>35%</i>	<i>5 p.p</i>

O **EBITDA Ajustado** considera a exclusão dos efeitos contábeis da norma ICPC 01 (R1) / IFRIC12 (exclusão da margem de construção) e a exclusão dos efeitos do Projeto *Next Level*.

³⁶ As informações comparativas foram realocadas, deixando os insumos líquidos de impostos recuperáveis, para melhor comparabilidade. O impacto pode ser observado na linha de Outros

³⁷ Em Limeira temos o pagamento de outorga que corrobora para as margens atuais. A outorga representa 9% da ROL no 4T23 e 10% da ROL em 2023

No 4T23 alcançou R\$ 27 milhões (+21% vs. 4T22), enquanto a **margem EBITDA Ajustado** atingiu 43% (+1 p.p. vs. 4T22). No ano, alcançou R\$ 92 milhões (+32% vs. 2022), enquanto a **margem EBITDA Ajustado** atingiu 40% (+5 p.p. vs. 2022).

Endividamento e Alavancagem (R\$ mm)

	4T23	4T22	Δ (%)
Dívida Bruta	304	171	78%
Disponibilidades	25	25	-2%
Dívida Líquida	279	146	92%
EBITDA UDM	92	70	30%
EBITDA Ajustado UDM	115	88	31%
Alavancagem	3,0x	2,1x	0,9x
Alavancagem Ajustada	2,4x	1,7x	0,7x

A **Dívida Bruta** registrou aumento de 78%, decorrente de desembolsos no período e da emissão de debêntures no valor de R\$ 140 milhões em dezembro. Esta emissão faz parte da estratégia de re-alavancagem de ativos maduros, possibilitando a transferência de recursos para a holding, com alongamento dos prazos de vencimento das dívidas.

As **Disponibilidades** totalizaram R\$ 25 milhões no 4T23, e a **Alavancagem Ajustada** aumentou para 2,4x.

6. Anexos

BRK Ambiental Participações S.A. | Demonstração de Resultados (R\$ mil)³⁸

A tabela a seguir reflete a consolidação contábil da BRK para o período do ano de 2023.

Demonstração de Resultados (R\$ mil)	Recife	Saneatins	Goiás	Limeira	Maceió	Outros ³⁸	BRK Consolidado
Receita Líquida	674.280	1.022.462	607.128	255.824	718.455	1.375.888	4.654.039
Receita Líquida Operacional	402.679	639.580	247.273	229.377	519.684	1.092.190	3.130.782
Receita Líquida de Construção	271.601	382.883	359.856	26.447	198.771	283.698	1.523.256
Custos e Despesas	(445.212)	(828.484)	(517.836)	(189.941)	(729.481)	(1.067.603)	(3.778.557)
Custos e Despesas	(166.106)	(314.866)	(88.446)	(138.284)	(443.849)	(503.570)	(1.655.121)
Custos dos Serviços Prestados	(110.173)	(168.441)	(54.794)	(90.963)	(334.098)	(313.950)	(1.072.419)
Despesas Gerais e Administrativas	(55.933)	(146.425)	(33.652)	(47.321)	(109.751)	(189.620)	(582.702)
Custos de Construção	(265.615)	(375.225)	(352.658)	(25.919)	(194.796)	(277.751)	(1.491.964)
Depreciação e amortização	(13.491)	(138.393)	(76.731)	(25.739)	(90.836)	(286.283)	(631.473)
Resultado Financeiro	(96.615)	(163.854)	(157.704)	(19.682)	(50.764)	(467.512)	(956.131)
Resultado Equiv. Patrimonial	-	-	-	-	-	(11.801)	(11.801)
IR/CSLL (corrente + diferido)	(45.107)	(10.329)	23.047	(8.366)	20.783	(24.522)	(44.493)
Lucro Líquido / (Prejuízo)	87.346	19.796	(45.365)	37.836	(41.008)	(195.549)	(136.944)
Indicadores	Recife	Saneatins	Goiás	Limeira	Maceió	Outros³⁸	BRK Consolidado
Lucro Líquido / (Prejuízo)	87.346	19.796	(45.365)	37.836	(41.008)	n.a.	(136.944)
(-) Resultado Financeiro	96.615	163.854	157.704	19.682	50.764	n.a.	956.131
(-) IR/CSLL (corrente + diferido)	45.107	10.329	(23.047)	8.366	(20.783)	n.a.	44.493
(-) Depreciação e amortização	13.491	138.393	76.731	25.739	90.836	n.a.	631.473
EBITDA	242.559	332.372	166.024	91.622	79.810	n.a.	1.495.153
Margem EBITDA	60,2%	52,0%	67,1%	39,9%	15,4%	n.a.	47,8%
Dívida Bruta	1.340.216	896.555	1.141.757	303.567	2.682.981	6.273.248	12.638.324
Disponibilidades	225.336	93.183	33.910	24.656	491.934	1.057.141	1.926.160
Dívida Líquida	1.114.880	803.372	1.107.847	278.911	2.191.048	5.216.107	10.712.164
Dívida Líquida / EBITDA	4,5x	2,4x	6,6x	2,9x	n.a.	n.a.	7,2x

³⁸ Considera apenas as Operações Continuadas da Companhia

³⁹ Inclui o resultado referente às outras SPEs, holding e eliminações

BRK Ambiental Participações S.A. | Balanço Patrimonial - Ativo (R\$ mil)

Ativo	31 de Dezembro de 2023	31 de Dezembro de 2022
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	1.808.524	913.467
Contas a receber, líquidas	1.017.000	898.660
Partes relacionadas		5.055
Adiantamentos a fornecedores	21.558	10.599
Tributos a recuperar	178.528	98.127
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	5.867	5.867
Estoques	46.693	41.837
Outros ativos	17.486	16.727
	3.095.656	1.990.339
Ativo de operação descontinuada	34.878	32.377
Não circulante		
Contas a receber, líquidas	3.923.269	3.621.272
Fundos restritos	117.636	93.846
Instrumentos financeiros derivativos		67.358
Tributos a recuperar	134.954	133.462
Partes relacionadas	35.899	30.943
Imposto de renda e contribuição social diferidos	251.090	218.654
Depósitos judiciais	48.633	45.218
Outros ativos	62.367	46.922
	4.573.848	4.257.675
Investimentos em controladas e controladas em conjunto	59.379	71.308
Propriedades para investimento	53.883	51.091
Imobilizado	84.266	80.424
Ativos de contrato	1.048.145	1.815.680
Ativo de direito de uso	190.707	211.706
Intangível	8.999.979	7.246.554
	15.010.207	13.734.438
Total do ativo	18.140.741	15.757.154

BRK Ambiental Participações S.A. | Balanço Patrimonial - Passivo (R\$ mil)

Passivo e patrimônio líquido	31 de Dezembro de 2023	31 de Dezembro de 2022
Circulante		
Fornecedores	242.321	232.259
Empréstimos e financiamentos	1.064.672	250.208
Passivo de arrendamento	59.255	64.153
Debêntures	1.037.541	1.035.520
Instrumentos financeiros derivativos	12.640	52.962
Salários e encargos sociais	159.778	186.102
Tributos a pagar	81.498	78.818
PIS e COFINS diferidos	29.531	30.039
Obrigações com o poder concedente	20.736	19.060
Partes relacionadas	13.417	21.899
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	1.934	1.867
Outros passivos	6.624	9.164
	2.729.947	1.982.051
Passivo relacionado a operação descontinuada	26.780	28.762
Não circulante		
Fornecedores	25.976	34.637
Empréstimos e financiamentos	4.671.720	4.160.225
Passivo de arrendamento	153.215	165.949
Debêntures	5.639.281	4.456.899
Partes relacionadas	132.168	182.000
PIS e COFINS diferidos	358.755	330.879
Imposto de renda e contribuição social diferidos	720.033	675.295
Provisões para contingências	28.332	21.199
Obrigações com o poder concedente	218.824	213.578
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	147	14.368
Benefícios a empregados	38.673	29.724
Outros passivos	36.778	32.530
	12.023.902	10.317.283
Patrimônio líquido		
Capital social	4.008.806	4.008.806
Reserva de capital	55.166	42.277
Reserva de lucros	440.842	571.325
Ajuste de avaliação patrimonial	(1.244.747)	(1.250.374)
Participação dos não controladores	100.045	57.024
	3.360.112	3.429.058
Total do passivo e patrimônio líquido	18.140.741	15.757.154

BRK Ambiental Participações S.A. | Demonstração de Resultados (R\$ mil)

	4T23	12M23	4T22	12M22
Operações continuadas				
Receita líquida de serviços e vendas	1.146.521	4.654.038	1.184.278	4.478.584
Custos dos serviços prestados e vendas	(693.899)	(2.990.224)	(774.707)	(2.956.214)
Lucro bruto	452.622	1.663.814	409.571	1.522.370
Receitas (despesas) operacionais				
Gerais e administrativas	(189.403)	(782.025)	(190.545)	(630.994)
Perdas de créditos esperadas	(20.952)	(58.826)	(2.623)	(51.316)
Outras receitas	10.447	52.524	7.679	52.813
Equivalência patrimonial	698	(11.807)	86	(8.822)
	253.412	863.680	224.168	884.051
Resultado financeiro				
Receitas financeiras	80.058	310.534	18.908	344.808
Despesas financeiras	(335.544)	(1.266.665)	(217.010)	(1.083.994)
Resultado financeiro líquido	(255.486)	(956.131)	(198.102)	(739.186)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(2.074)	(92.451)	26.066	144.865
Imposto de renda e contribuição social correntes	(8.436)	(35.013)	(11.389)	(58.240)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(16.460)	(9.480)	(9.729)	(57.074)
Lucro líquido (prejuízo) das operações continuadas	(26.970)	(136.944)	4.948	29.551
Operações descontinuadas				
Lucro (prejuízo) líquido das operações descontinuadas	541	(1.149)	(39.830)	(42.372)
Lucro (prejuízo) líquido das operações continuadas e descontinuadas	(26.429)	(138.093)	(34.882)	(12.821)
Atribuível aos				
Acionistas da Companhia	(25.806)	(130.483)	(35.336)	(12.221)
Participação dos não controladores	(623)	(7.610)	454	(600)
	(26.429)	(138.093)	(34.882)	(12.821)

BRK Ambiental Participações S.A. | Fluxo de Caixa (R\$ mil)

	12M23	12M22
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(92.451)	144.865
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social das operações descontinuadas	(1.149)	(45.516)
Ajustes:		
Depreciação e amortização	551.316	384.167
Amortização ativo de direito de uso	80.157	67.124
Valor residual do ativo imobilizado e intangível baixados	570	675
Valor residual do ativo de direito de uso baixados	(2.392)	(2.766)
Equivalência patrimonial das operações continuadas	11.807	8.822
Perdas de créditos esperadas	58.826	51.316
Provisão para contingências	27.178	11.217
Ganhos (perdas) com instrumentos derivativos	98.623	(6.750)
Rendimento de fundos restritos	(21.375)	(19.086)
Margem de lucro de construção	(31.292)	(34.637)
Benefícios a empregados	1.731	4.271
Ajuste a valor presente	38.537	35.699
Juros e variações monetárias e cambiais, líquidos	923.238	757.395
Outros ajustes	(2.792)	(4.634)
	1.640.532	1.352.162
Ajustes para reconciliação do lucro do exercício dos ativos disponíveis para venda	1.317	44.388
Variações nos ativos e passivos		
Contas a receber	(393.597)	(577.764)
Adiantamentos a fornecedores	(10.959)	14.234
Tributos a recuperar	(81.893)	(68.010)
Estoques	(4.856)	(837)
Depósitos judiciais	(3.415)	(12.405)
Outros ativos	(17.911)	9.323
Fornecedores	12.003	59.699
Salários e encargos sociais	(26.324)	38.059
Tributos a pagar	3.739	(57.181)
PIS e COFINS diferidos	27.368	66.014
Obrigações com o poder concedente	(15.022)	(14.942)
Provisões para contingências	(20.045)	(10.260)
Partes relacionadas	(36.155)	(47.161)
Outros passivos	1.700	627
Caixa proveniente das operações continuadas	1.076.482	795.946
Imposto de renda e contribuição social pagos	(40.598)	(67.606)
Caixa líquido proveniente das operações continuadas	1.035.884	728.340
Total do caixa líquido aplicado nas atividades operacionais descontinuadas	(679)	(589)
Total do caixa líquido proveniente das atividades operacionais	1.035.205	727.751
Fundos restritos	(2.415)	4.845
Adições ao imobilizado	(17.290)	(10.389)
Adições aos ativos de contrato e intangível	(1.121.946)	(1.444.664)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos continuadas	(1.141.651)	(1.450.208)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos descontinuadas	(535)	(11.385)
Total do caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(1.142.186)	(1.461.593)
Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	(15.998)	(1.259)
Ingressos de empréstimos e financiamentos	1.553.262	1.192.114
Custo de transação sobre ingressos de empréstimos e financiamento	(24.669)	(1.572)
Amortizações de empréstimos e financiamentos	(219.750)	(198.626)
Juros pagos de empréstimos e financiamentos	(415.038)	(305.717)
Instrumentos financeiros derivativos pagos	(58.494)	(28.193)
Ingressos de debêntures	1.230.345	3.948.661
Custo de transação sobre ingressos de debêntures	(38.234)	(163.338)
Amortizações das debêntures	(373.503)	(3.183.002)
Juros pagos de debêntures	(505.358)	(691.432)
Amortização de passivo de arrendamento	(110.054)	(88.287)
Programa de investimento - Opção de compra de ações	14.596	
Partes relacionadas	(30.495)	69.905
Total do caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos continuadas	1.006.610	549.254
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos descontinuadas	(4.826)	(1.250)
Total do caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos	1.001.784	548.004
Efeito de caixa e equivalentes de caixa de operações descontinuadas	254	(582)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	895.057	(186.420)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	913.467	1.099.887
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	1.808.524	913.467

BRK Ambiental Participações S.A. | Informações Operacionais⁴⁰

	4T23	4T22	Δ (%)	2023	2022	Δ (%)
Economias Ativas (mil)	3.054	2.959	3%	3.015	2.912	4%
Água	1.436	1.425	1%	1.430	1.406	2%
Esgoto	1.618	1.534	5%	1.585	1.506	5%
Volume Faturado (milhões de m³)	114	108	5%	441	421	5%
Água	52	50	3%	203	196	3%
Esgoto	62	58	7%	238	225	6%
Inadimplência (%)	2,7%	2,1%	0,6 p.p	2,7%	2,1%	0,6 p.p
Perdas (%)⁴¹	34,5%	35,5%	-1,0 p.p	35,2%	35,3%	-0,1 p.p
Funcionários (#)⁴²	5.927	6.350	-7%	5.927	6.350	-7%

⁴⁰ Inclui a quantidade de economias ativas médias de cada período, considerando a participação (%) da BRK nos ativos e não inclui as economias de ativos financeiros da BRK e Araguaia (operação descontinuada)

⁴¹ Não inclui a contabilização das perdas em RMM

⁴² Considera 100% de todas as SPEs da BRK

RMR | Balanço Patrimonial (R\$ mil)

Ativo	2023	2022	Passivo e patrimônio líquido	2023	2022
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	161.898	96.106	Fornecedores	28.947	32.289
Contas a receber	202.315	201.408	Empréstimos e financiamentos	73.748	63.181
Tributos a recuperar	3.649	3.790	Passivo de arrendamento	8.541	9.951
Estoques	12.354	12.245	Salários e encargos sociais	15.848	18.607
Adiantamento a fornecedores	3.061	4.072	Tributos a pagar	2.737	3.738
Outros ativos	2.798	1.783	PIS e COFINS diferidos	14.668	15.196
	386.075	319.404	Dividendos a pagar	64.830	67.432
				209.319	210.394
Não circulante			Não circulante		
Contas a receber	2.628.514	2.276.827	Empréstimos e financiamentos	1.247.382	1.166.329
Fundos restritos	63.438	57.578	Passivo de arrendamento	10.545	13.073
Depósitos judiciais	6.157	6.852	Imposto de renda e contribuição social diferidos	235.973	190.945
Outros ativos	969	884	PIS e COFINS diferidos	241.575	209.183
	2.699.078	2.342.141	Provisão para contingências	5.565	2.594
			Partes relacionadas	366.633	414.143
			Benefícios a empregados	2.968	1.718
				2.110.641	1.997.985
Imobilizado			Patrimônio líquido		
Ativo de direito de uso	6.739	8.189	Capital social	464.665	250.543
Intangível	15.245	21.094	Reservas de lucros	324.239	234.292
	1.594	2.406	Ajuste de avaliação patrimonial	(133)	20
	2.722.656	2.373.830		788.771	484.855
Total do ativo	3.108.731	2.693.234	Total do passivo e patrimônio líquido	3.108.731	2.693.234

RMR | Demonstração de Resultados (R\$ mil)

	2023	2022
Receita líquida de serviços	674.281	764.223
Custo dos serviços prestados	(388.135)	(495.402)
Lucro bruto	286.146	268.821
Receitas (despesas) operacionais		
Gerais e administrativas	(59.028)	(40.636)
Outras receitas, líquidas	1.950	250
Lucro antes das receitas e despesas financeiras	229.068	228.435
Resultado financeiro		
Receitas financeiras	7.877	4.956
Despesas financeiras	(104.492)	(84.436)
Resultado financeiro, líquido	(96.615)	(79.480)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	132.453	148.955
Imposto de renda e contribuição social correntes		(1.274)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(45.107)	(45.932)
Lucro do exercício	87.346	101.749
Lucro básico atribuível aos acionistas da Companhia durante o exercício (em R\$ por ação)	1,95	2,53

Saneatins | Balanço Patrimonial (R\$ mil)

Ativo	2023	2022	Passivo e patrimônio líquido	2023	2022
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	59.780	118.122	Empréstimos e financiamentos	68.022	40.791
Contas a receber, líquidas	121.256	99.353	Fornecedores	43.535	40.514
Adiantamentos a fornecedores	107	98	Passivo de arrendamento	12.152	11.931
Tributos a recuperar	23.429	19.707	Salários e encargos sociais	23.827	29.662
Estoques	8.242	5.982	Tributos a pagar	38.603	38.033
Partes relacionadas	12		Dividendos a pagar	4.810	3.871
Outros ativos	5.901	3.329	Outros passivos	1.627	2.093
	<u>218.727</u>	<u>246.591</u>		<u>192.576</u>	<u>166.895</u>
Não circulante			Não circulante		
Contas a receber, líquidas	33.612	34.880	Empréstimos e financiamentos	750.555	665.844
Fundos restritos	33.403	22.367	Passivo de arrendamento	65.825	69.279
Tributos a recuperar	25.417	26.191	Partes relacionadas	822.879	948.013
Imposto de renda e contribuição social diferidos	40.431	49.316	Tributos a pagar		468
Depósitos judiciais	28.385	27.572	Adiantamento para futuro aumento de capital	9.450	
Outros ativos	18.428	1.757	Provisões para riscos	8.045	6.640
	<u>179.676</u>	<u>162.083</u>	Benefícios a empregados	25.121	18.717
			Outros passivos	3.224	3.889
				<u>1.685.099</u>	<u>1.712.850</u>
Propriedades para investimentos	53.883	51.091	Patrimônio líquido		
Imobilizado	43.515	42.979	Capital social	270.250	67.817
Ativos de contrato	94.485	343.156	Reserva de capital	1.140	1.140
Ativo de direito de uso	68.408	73.281	Reserva de lucros	45.867	30.712
Intangível	1.550.077	1.076.695	Ajuste de avaliação patrimonial	13.839	16.462
	<u>1.990.044</u>	<u>1.749.285</u>		<u>331.096</u>	<u>116.131</u>
Total do ativo	<u>2.208.771</u>	<u>1.995.876</u>	Total do passivo e patrimônio líquido	<u>2.208.771</u>	<u>1.995.876</u>

Saneatins | Demonstração de Resultados (R\$ mil)

	2023	2022
Receita líquida de serviços	1.022.463	852.503
Custos dos serviços prestados	(669.488)	(545.968)
Lucro bruto	<u>352.975</u>	<u>306.535</u>
Receitas (despesas) operacionais		
Gerais e administrativas	(153.593)	(121.904)
Perdas de créditos esperadas	(10.540)	(8.823)
Outras receitas	5.137	5.353
Lucro antes das receitas e despesas financeiras	<u>193.979</u>	<u>181.161</u>
Resultado financeiro		
Receitas financeiras	22.797	22.783
Despesas financeiras	(186.651)	(178.240)
Resultado financeiro líquido	<u>(163.854)</u>	<u>(155.457)</u>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	<u>30.125</u>	<u>25.704</u>
Imposto de renda e contribuição social correntes	(93)	(161)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(10.236)	(8.789)
Lucro do exercício	<u>19.796</u>	<u>16.754</u>
Lucro por ação básico atribuível aos acionistas da Companhia durante o exercício (expresso em R\$ por ação)	<u>4,03</u>	<u>6,66</u>

RMM | Balanço Patrimonial (R\$ mil)

Ativo	2023	2022	Passivo e patrimônio líquido	2023	2022
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	481.503	15.916	Fornecedores	50.114	45.722
Contas a receber, líquidas	160.638	124.314	Empréstimos e financiamentos	870	
Tributos a recuperar	6.523	6.186	Passivo de arrendamento	9.933	9.532
Estoques	9.427	8.976	Salários e encargos sociais	8.937	9.807
Despesas antecipadas	1.656	1.050	Tributos a pagar	9.230	3.216
Outros ativos	228	362	Obrigações com o poder concedente		164
	<u>659.975</u>	<u>156.804</u>	Outros passivos	6.393	5.139
				<u>85.477</u>	<u>73.580</u>
Não circulante			Não circulante		
Contas a receber, líquidas	2.479	84	Empréstimos e financiamentos	571.175	
Fundos restritos	10.431		Passivo de arrendamento	4.285	8.008
Tributos a recuperar	25.902	10.503	Debêntures	2.096.718	1.848.417
Imposto de renda e contribuição social diferidos	68.247	47.492	Partes relacionadas	194.982	107.099
Despesas antecipadas	78	391	Adiantamento para futuro aumento de capital		291.282
Depósitos judiciais	2.397	144	Provisões para contingências	2.087	896
	<u>109.534</u>	<u>58.614</u>	Benefícios a empregados	1.175	1.272
				<u>2.870.422</u>	<u>2.256.974</u>
Imobilizado	11.982	5.575	Patrimônio líquido		
Ativos de contrato	266.415	284.956	Capital social	934.783	598.201
Ativo de direito de uso	12.939	16.247	Prejuízos acumulados	(134.968)	(93.960)
Intangível	2.694.823	2.312.500	Ajuste de avaliação patrimonial	(46)	(99)
	<u>3.095.693</u>	<u>2.677.892</u>		<u>799.769</u>	<u>504.142</u>
Total do ativo	<u>3.755.668</u>	<u>2.834.696</u>	Total do passivo e patrimônio líquido	<u>3.755.668</u>	<u>2.834.696</u>

RMM | Demonstração de Resultados (R\$ mil)

	2023	2022
Receita líquida de serviços	718.455	637.899
Custos dos serviços prestados	(613.297)	(556.790)
Lucro bruto	<u>105.158</u>	<u>81.109</u>
Receitas operacionais		
Gerais e administrativas	(75.441)	(66.447)
Perdas de créditos esperadas	(40.762)	(15.778)
Outras receitas	19	1.147
Lucro (prejuízo) antes das receitas e despesas financeiras	<u>(11.026)</u>	<u>31</u>
Resultado financeiro		
Receitas financeiras	15.943	9.497
Despesas financeiras	(66.707)	(57.075)
Resultado financeiro líquido	<u>(50.764)</u>	<u>(47.578)</u>
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	<u>(61.790)</u>	<u>(47.547)</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos	20.782	15.877
Prejuízo do exercício	<u>(41.008)</u>	<u>(31.670)</u>
Prejuízo por ação básico atribuível aos acionistas da Companhia durante o exercício (expresso em R\$ por ação)	<u>(0,04)</u>	<u>(0,04)</u>

Goiás | Balanço Patrimonial (R\$ mil)

Ativo	2023	2022	Passivo e patrimônio líquido	2023	2022
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	33.910	23.771	Fornecedores	19.173	10.721
Contas a receber, líquidas	64.712	56.004	Empréstimos e financiamentos	28.527	24.706
Adiantamentos a fornecedores	1	320	Passivo de arrendamento	7.208	7.879
Despesas antecipadas	1.155	719	Debêntures		150.606
Tributos a recuperar	18.850	5.987	Salários e encargos sociais	8.169	8.008
Estoques	2.361	1.962	Tributos a pagar	1.027	2.495
Outros ativos	199	150	Obrigações com o Poder Concedente	15.723	15.019
	<u>121.188</u>	<u>88.913</u>	Partes relacionadas	40.791	65.683
			Outros passivos	200	26
				<u>120.818</u>	<u>285.143</u>
Não circulante			Não circulante		
Tributos a recuperar	39.827	50.969	Empréstimos e financiamentos	1.101.477	548.015
Imposto de renda e contribuição social diferidos	14.127		Passivo de arrendamento	4.545	5.594
Despesas antecipadas	31	108	Partes relacionadas	476.949	641.255
Depósitos judiciais	5.987	4.366	Imposto de renda e contribuição social diferidos		8.895
	<u>59.972</u>	<u>55.443</u>	Provisões para contingência	233	371
			Obrigações com o Poder Concedente	208.437	202.625
			Benefícios a empregados	795	848
			Outros passivos		13
				<u>1.792.436</u>	<u>1.407.616</u>
Imobilizado			Patrimônio líquido		
Ativos de contrato	4.419	4.574	Capital social	210.636	53.351
Ativo de direito de uso	502.339	774.790	Ajuste de avaliação patrimonial	100	53
Intangível	10.912	12.493	Prejuízos acumulados	(45.546)	(181)
	<u>1.379.614</u>	<u>809.769</u>		<u>165.190</u>	<u>53.223</u>
	<u>1.957.256</u>	<u>1.657.069</u>			
Total do ativo	<u>2.078.444</u>	<u>1.745.982</u>	Total do passivo e patrimônio líquido	<u>2.078.444</u>	<u>1.745.982</u>

Goiás | Demonstração de Resultados (R\$ mil)

	2023	2022
Receita líquida de serviços	607.129	580.854
Custos dos serviços prestados	(476.218)	(459.820)
Lucro bruto	<u>130.911</u>	<u>121.034</u>
Receitas (despesas) operacionais		
Gerais e administrativas	(43.871)	(36.539)
Perdas de créditos esperadas	199	(5.563)
Outras receitas	2.053	2.384
Lucro antes das receitas e despesas financeiras	<u>89.292</u>	<u>81.316</u>
Resultado financeiro		
Receitas financeiras	9.981	9.987
Despesas financeiras	(167.685)	(127.657)
Resultado financeiro, líquido	<u>(157.704)</u>	<u>(117.670)</u>
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	<u>(68.412)</u>	<u>(36.354)</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos	23.047	12.209
Prejuízo do exercício	<u>(45.365)</u>	<u>(24.145)</u>
Prejuízo básico atribuível aos acionistas da Companhia durante o exercício (em R\$ por ação)	<u>(3,69)</u>	<u>(2,06)</u>

Limeira | Balanço Patrimonial (R\$ mil)

Ativo	2023	2022	Passivo e patrimônio líquido	2023	2022
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	18.143	19.242	Fornecedores	7.920	10.588
Contas a receber, líquidas	42.640	36.579	Empréstimos e financiamentos	7.341	20.660
Adiantamento a fornecedor	530	617	Passivo de arrendamento	2.484	2.720
Tributos a recuperar	1.528	2.406	Debêntures	144	
Estoques	1.202	1.640	Salários e encargos sociais	6.767	7.071
Outros ativos	472	680	Tributos a pagar	2.212	2.803
	<u>64.515</u>	<u>61.164</u>	Obrigações com o Poder Concedente	1.575	
			Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar		12.497
			Outros passivos	194	219
				<u>28.637</u>	<u>56.558</u>
Não circulante			Não circulante		
Contas a receber, líquidas	51	24	Empréstimos e financiamentos	153.099	145.395
Fundos restritos	6.513	5.863	Passivo de arrendamento	500	1.864
Tributos a recuperar	4.975	5.233	Debêntures	140.000	
Depósito judicial	1.490	310	Partes relacionadas	2.807	23.835
Outros ativos	23	127	Imposto de renda e contribuição social diferidos	10.059	10.314
	<u>13.052</u>	<u>11.557</u>	Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar		1.311
			Provisões para contingências	3.826	3.790
			Benefícios a empregados	1.891	519
			Outros passivos	275	276
				<u>312.457</u>	<u>187.304</u>
Imobilizado			Patrimônio líquido		
Ativos de contrato	86	117	Capital social	38.297	38.297
Ativo de direito de uso	15.523	63.744	Reserva de capital	305	305
Intangível	2.570	3.904	Reservas de lucros	10.494	38.295
	<u>294.251</u>	<u>242.181</u>	Ajuste de avaliação patrimonial	(193)	156
			Dividendos propostos		61.752
	<u>325.482</u>	<u>321.503</u>		<u>48.903</u>	<u>138.805</u>
Total do ativo	<u>389.997</u>	<u>382.667</u>	Total do passivo e patrimônio líquido	<u>389.997</u>	<u>382.667</u>

Limeira | Demonstração de Resultados (R\$ mil)

	2023	2022
Receita líquida de serviços	255.824	242.804
Custos dos serviços prestados	(138.909)	(154.582)
Lucro bruto	<u>116.915</u>	<u>88.222</u>
Receitas (despesas) operacionais		
Gerais e administrativas	(51.511)	(39.314)
Perdas de créditos esperadas	(618)	(783)
Outras receitas	1.097	722
Lucro antes das receitas e despesas financeiras	<u>65.883</u>	<u>48.847</u>
Resultado financeiro		
Receitas financeiras	4.917	3.728
Despesas financeiras	(24.599)	(20.990)
Resultado financeiro, líquido	<u>(19.682)</u>	<u>(17.262)</u>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	<u>46.201</u>	<u>31.585</u>
Imposto de renda e contribuição social correntes	(8.441)	(9.936)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	76	
Lucro do exercício	<u>37.836</u>	<u>21.649</u>
Lucro básico por ação atribuível aos acionistas da Companhia durante o exercício (em R\$ por ação)	<u>872,60</u>	<u>499,29</u>

7. Sobre a BRK

A BRK é uma das maiores companhias privadas de saneamento no Brasil. Atua em mais de 100 municípios, com impacto decisivo no desenvolvimento dessas comunidades.

Suas unidades gerem serviços de água e esgoto por meio de parcerias com companhias estaduais e privadas, estados e municípios, complementando os investimentos públicos para a universalização do saneamento no país. Ao final do 4T23, as operações da Companhia empregavam em torno de 6.000 funcionários e beneficiavam cerca de 16 milhões de usuários, trabalhando pela contínua melhoria da sua qualidade de vida.

O diversificado portfólio de ativos da Companhia, composto por 23 Sociedades de Propósito Específico (SPEs) de saneamento (água e/ou esgoto) em 13 estados, distribuídos por todas as regiões do país, mitiga a concentração de receita e os riscos hidrológicos. São 16 concessões, 6 PPPs (Parcerias Público-Privadas) e 1 locação de ativo, com contratos de longo prazo em diferentes estágios: desenvolvimento, investimento ou maturidade.

Importante observar que, com participação de 50%, a BRK compartilha o controle da F.AB Zona Oeste S.A. (em operação na AP5, na Zona Oeste da cidade do Rio de Janeiro), como refletido no item "Equivalência Patrimonial" das Demonstrações Financeiras.

Para mais informações, visite: www.ri.brkambiental.com.br



www.facebook.com/brk.ambiental/

twitter.com/brkambiental

www.linkedin.com/company/brkambiental/

www.instagram.com/brkambiental/

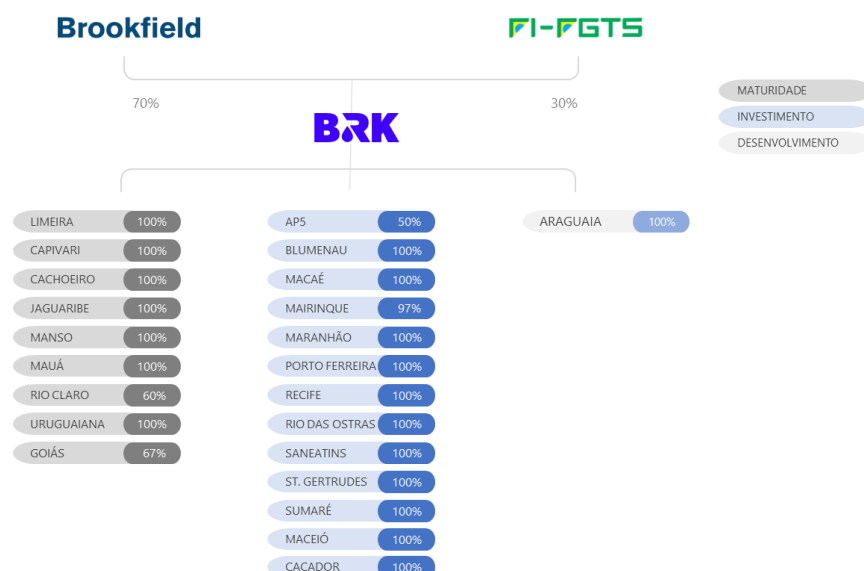
www.youtube.com/brkambiental

8. Composição Acionária e Estrutura Societária

Em abril de 2017, a Brookfield assumiu o controle indireto da BRK ao adquirir 70% de seu capital por meio do Fundo de Investimento em Participações BR Ambiental ("BR FIP"), enquanto o FI-FGTS, maior Fundo de Investimento em Infraestrutura da América Latina, detém os 30% remanescentes.

Com significativo crescimento e *track record* comprovado em negócios, a Brookfield gere um portfólio global de cerca de US\$ 900 bilhões, composto por cinco verticais de negócios. Dentro de Private Equity, a BRK é a plataforma para o setor de saneamento no Brasil.

O quadro abaixo apresenta a estrutura organizacional simplificada da controladora BRK e de suas controladas. As informações refletem a composição acionária na data base deste Relatório.



9. Aviso Legal

Este documento contém declarações e informações prospectivas. Tais declarações e informações prospectivas são, unicamente, previsões e não garantias do desempenho futuro. Advertimos a todos os stakeholders que as referidas declarações e informações prospectivas estão e estarão, conforme o caso, sujeitas a riscos, incertezas e fatores relativos às operações e aos ambientes de negócios da BRK e suas controladas, em virtude dos quais os resultados reais de tais sociedades podem diferir de maneira relevante de resultados futuros expressos ou implícitos nas declarações e informações prospectivas.

10. Critérios contábeis adotados

As informações estão apresentadas na forma consolidada, em Reais, e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") e as normas internacionais de relatório financeiro *International Financial Reporting Standards* ("IFRS"), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* ("IASB"), a partir de demonstrações financeiras auditadas.

As informações operacionais consolidadas consideram as controladas consolidadas pela BRK Ambiental Participações S.A. na visão CPC/IFRS.

11. Medidas não-contábeis

Consistentemente com práticas de mercado, a Companhia divulga medidas não contábeis (não-GAAP) que não são reconhecidas sob IFRS ou outros padrões contábeis. A Administração da BRK acredita que a divulgação dessas medidas não contábeis fornece informações úteis para seus investidores, analistas de mercado e o público em geral para comparar seu desempenho operacional com o de outras empresas. Entretanto, essas medidas não contábeis não têm significados e metodologias padronizadas e podem não ser diretamente comparáveis com métricas de nome igual ou similar publicadas por outras empresas.

12. Serviços Prestados pelo Auditor Independente

Ao longo do exercício de 2023, a Companhia utilizou os serviços de auditoria independente da Ernst Young auditores Independentes S.S. ("EY") para realizar auditoria e emitir relatórios sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia e emissão de Procedimento Previamente Acordado ("PPA") referente aos índices da capacidade econômico-financeira da Companhia, atendendo aos requisitos no contexto do Novo Marco Legal, decreto nº 11.598/2023. A administração da Companhia informa que tem como política não contratar o auditor independente em serviços de consultoria que possam gerar conflitos de interesse. A administração e seu auditor independente entendem que os serviços mencionados não geram conflitos de interesse e, portanto, não apresentam riscos de independência de acordo com as regras vigentes no Brasil.