



BRK

**1T
23**

**RELEASE DE
RESULTADOS**

Teleconferência de Resultados

15 de maio de 2023 | 11h00 (BRT)

Webcast

[Clique aqui](#)

Contato

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

EBITDA Ajustado da BRK cresce 23% no 1T23

São Paulo, 12 de maio de 2023 - 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 primeiro trimestre de 2023.

As informações a seguir apresentam comparações entre os desempenhos dos primeiros trimestres de 2023 ("1T23") e de 2022 ("1T22").

"O EBITDA Ajustado do 1T23 apresentou crescimento de 23% comparado ao mesmo período de 2022, e margem normalizada de 49%. A nossa expectativa é que o resultado das iniciativas de eficiência operacional se perpetue nos próximos anos e se reflita em patamares de margem ainda mais elevados.

Mesmo diante de um cenário de mercado desafiador, ratificamos nosso compromisso com a estratégia de liquidez da BRK ao realizarmos a 11ª emissão de debêntures, no valor total de R\$ 710 milhões e com vencimento em cinco anos. Ainda nesse contexto, nosso rating corporativo foi reafirmado pela Moody's e pela Fitch.

A revisão e a otimização dos nossos processos e da nossa estrutura administrativa fizeram desse um trimestre importante para ampliação da agenda de eficiência operacional.

*Seguiremos focados nas iniciativas de geração de caixa, que intensificarão a trajetória de desalavancagem da Companhia", disse **Alexandre Thiollier**, CEO da BRK.*

Destaques do 1T23 (vs. 1T22)

Desempenho Operacional e Financeiro

- **A Receita Operacional Líquida Ajustada** atingiu R\$ 773 milhões, um crescimento de 16%, impulsionado pelo acréscimo de novas economias e pelo aumento do volume faturado e da tarifa média.
- As **economias ativas**^{1,2} de água e esgoto tiveram crescimento de 4%, com acréscimo de 125 mil economias, das quais 45 mil (36%) correspondem à operação de BRK Ambiental - Região Metropolitana de Maceió S.A. ("RMM"), 20 mil (16%) à operação de Saneatins e 18 mil (15%) à operação de Goiás.
- O **Volume Faturado**² de água e esgoto registrou 107 milhões de m³, com aumento de 5%.
- Foi implementado o **Projeto Next Level**, focado em eficiência operacional, envolvendo otimização de custos, despesas e Capex. Com isso, a Companhia anunciou em fevereiro uma reorganização administrativa que reduzirá os custos futuros e, no 1T23, resultou em um impacto não recorrente na linha de custos³.
- O **EBITDA Ajustado** totalizou R\$ 377 milhões, crescimento de 23%, enquanto a **margem EBITDA Ajustada** atingiu 49%.
- O **Prejuízo Líquido** somou R\$ 77 milhões, influenciado, principalmente, pelos eventos não recorrentes mencionados acima e pelas maiores despesas financeiras decorrente do aumento dos indexadores (notadamente CDI⁴) sobre um maior volume de dívida no período.
- Os **Investimentos Ajustados**⁵ alcançaram R\$ 374 milhões, representando redução de 10%, ocasionada, sobretudo, por revisões no cronograma de investimentos. No período, a Companhia adicionou 150 km de rede.

¹ Economias Ativas = 0,9 Economias Faturadas e considera dados médios do período. A diferença entre economias ativas e faturadas ocorre em função 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 4T22, já havia sido realizada provisão de R\$ 11 milhões relacionada à reorganização administrativa.

⁴ De 10,10% a.a. no 1T22 para 13,65% a.a. no 1T23.

⁵ Medidos pelo Custo de Construção.

Indicadores (R\$mm)	1T23	1T22	Δ (%)
Receita Operacional Líquida	742	646	15%
Receita Operacional Líquida Ajustada	773	668	16%
EBITDA	306	295	4%
Margem EBITDA ⁶	41%	46%	-5 p.p
EBITDA Ajustado	377	305	23%
Margem EBITDA Ajustado	49%	46%	+3 p.p
Prejuízo/Lucro Líquido	(77)	28	n.a.
Investimentos Ajustados	374	416	-10%

Financiamentos e Fontes de Recursos para Investimentos

- Em 29 de março de 2023, a Companhia liquidou da **11ª emissão de debêntures** simples, não conversíveis em ações, no valor total de R\$ 710 milhões, com vencimento do principal em cinco anos e remuneração equivalente a CDI + 3,4% a.a. Os recursos captados farão frente majoritariamente a eventuais atrasos de desembolsos de operações de crédito de longo prazo e do refinanciamento de empréstimos-ponte.
- No 1T23, BRK concretizou a **rolagem de dívidas** (~R\$ 115 milhões) em dois ativos: FAB Zona Oeste, pelo prazo adicional de 2 anos, e Mairinque, por um ano.
- Em março, a controlada RMM recebeu a primeira parcela do contrato de financiamento no âmbito do programa **“Saneamento para Todos”** no valor de R\$ 80 milhões. O contrato prevê repasse total de R\$ 800 milhões em 24 anos, visando o atendimento das metas de universalização de água e esgoto na Região Metropolitana de Maceió.
- Em março de 2023, a BRK Goiás contratou R\$ 692 milhões da linha **“Saneamento para Todos”**, 50% junto à Caixa e 50% junto ao BTG. Esse recurso financiará o 2º ciclo de investimento do ativo. O desembolso está previsto para ocorrer no 2T23.
- Em março de 2023, em um ambiente desafiador, a **Fitch** atribuiu à BRK o **Rating Nacional de Longo Prazo ‘A+(bra)’**, com perspectiva estável, destacando a diversificada base de operações da Companhia, assim como o seu perfil de crédito, comprovado pelo acesso a fontes de financiamento adequadas ([relatório](#)). No mesmo mês, a **Moody’s** afirmou o **Rating Corporativo ‘AA-.br’** da BRK, com perspectiva negativa, mencionando a expectativa de que a Companhia continue a obter sucesso na melhoria de suas métricas de crédito à medida que os ativos em *ramp-up* amadurecerem e gerarem maior fluxo de caixa ([relatório](#)).
- A BRK negociou com os debenturistas da 8ª emissão a equalização dos **covenants financeiros** (Dívida Líquida/EBITDA) com os da 10ª emissão (aumento de 0,5x a 1,0x, comportando, assim, uma variação de 5,5x a 6,5x, a depender do ano, bem como início de mensuração em dezembro de 2025). A formalização ocorreu em Assembleia de Debenturistas realizada no dia 21 de março e permitirá que a Companhia trabalhe com uma curva de *covenants* unificada daqui em diante.

Demais Destaques

- Em 31 de março de 2023, Alexandre Thiollier, *Managing Partner* da *Brookfield Private Equity* no Brasil, assumiu interinamente a posição de **Diretor Presidente** da BRK.
- A BRK obteve a nota de **12.7 (baixo risco)** na atualização do **ESG Risk Rating** da *Sustainalytics*, o que a posiciona como a melhor das Américas e a segunda melhor entre 60 empresas de saneamento no *ranking* mundial.
- Em 13 de fevereiro de 2023, foi constituído o **Instituto BRK**, uma entidade sem fins lucrativos, visando a promoção da inovação e do desenvolvimento humano e socioeconômico sustentável dos territórios onde a BRK atua direta ou indiretamente, buscando fomentar o acesso à educação ambiental e sanitária, além de garantir direitos a comunidades em situação de vulnerabilidade.

⁶ 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).

Sumário

1. Desempenho Econômico-Financeiro Consolidado (R\$mm)	4
1.1 Receita Líquida e Receita Operacional Líquida Ajustada (R\$mm)	4
1.2 Custos e Despesas e Custos e Despesas Ajustados (R\$mm)	6
1.3 Inadimplência (%)	8
1.4 Perdas (%).....	8
1.5 EBITDA e EBITDA Ajustado (R\$mm)	8
1.6 Resultado Financeiro (R\$mm)	9
1.7 Lucro / (Prejuízo) Líquido IFRS (R\$mm).....	10
2. Liquidez e Endividamento	10
2.1 Dívida Bruta (R\$mm)	10
2.2 Disponibilidades (R\$mm)	11
2.3 Dívida Líquida e Dívida Líquida Ajustada (R\$mm)	11
2.4 Alavancagem (x)	11
3. Investimentos e Investimentos Ajustados (R\$mm)	12
4. ESG	13
5. Desempenho Econômico e Financeiro das SPEs	15
5.1 BRK Ambiental – Região Metropolitana do Recife/Goiana SPE S.A. (“RMR”)...	15
5.2 Companhia de Saneamento do Tocantins S.A. (“Saneatins”)	18
5.3 BRK Ambiental – Região Metropolitana de Maceió S.A. (“RMM”)	21
5.4 BRK Ambiental – Goiás S.A.....	24
5.5 BRK Ambiental – Limeira S.A.	27
6. Anexos	30
7. Sobre a BRK	41
8. Composição Acionária e Estrutura Societária	41
9. Aviso Legal	42
10. Critérios contábeis adotados	42
11. Medidas não-contábeis	42
12. Serviços Prestados pelo Auditor Independente	42

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

	1T23	1T22	Δ (%)
Receita Bruta	1.242	1.156	7%
Água	351	303	16%
Esgoto	428	378	13%
Vendas	1	1	-21%
Construção	404	429	-6%
Ativo Financeiro	54	41	32%
Outros Serviços	4	4	6%
Impostos e contribuições	(84)	(79)	7%
Abatimentos e cancelamentos	(20)	(14)	42%
Receita Líquida	1.137	1.063	7%
Receita Operacional Líquida	742	646	15%
Receita de Construção Líquida	396	417	-5%
Custos e Despesas	(972)	(869)	12%
Custos dos Serviços Prestados	(262)	(237)	11%
Desp. Gerais e Administrativas	(177)	(121)	46%
Custos de Construção	(388)	(409)	-5%
Depreciação e amortização	(146)	(103)	42%
Resultado Financeiro	(224)	(144)	55%
Resultado Equiv. Patrimonial	(1)	(2)	-31%
IR/CSLL (corrente + diferido)	(14)	(20)	-31%
Lucro Líquido Operações Continuadas	(74)	29	n.a.
Prejuízo Líquido Operações Descontinuadas	(3)	(1)	317%
Lucro / (Prejuízo) Líquido	(77)	28	n.a.
Receita Operacional Líquida Ajustada	773	668	16%
EBITDA	306	295	4%
Margem EBITDA ⁷	41%	46%	-5 p.p
EBITDA Ajustado	377	305	23%
Margem EBITDA Ajustado	49%	46%	+3 p.p

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

	1T23	1T22	Δ (%)
Receita Líquida	1.137	1.063	7%
(-) Receita de Construção Líquida	(396)	(417)	-5%
(=) Receita Oper. Líq. ("ROL")	742	646	15%
(+) Exclusão dos efeitos do ICPC 01 / IFRIC 12	15	11	38%
(+) Empresas controladas em conjunto	41	35	20%
(-) Participação de acionistas não controladores	(25)	(22)	12%
Receita Oper. Líq. Ajustada ("ROL Ajustada")	773	668	16%

⁷ Margem EBITDA = EBITDA / Receita Líquida Operacional (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 Líquida** é composta ~60% por Receita Operacional e ~40% por Receita de Construção, que é relacionada aos investimentos em ampliação e/ou melhorias da infraestrutura existente. A Receita Líquida alcançou R\$ 1.137 milhões no 1T23, um crescimento de 7% em relação ao 1T22.

A **Receita de Construção Líquida** alcançou R\$ 396 milhões, representando uma queda de 5% no 1T23 em comparação ao 1T22, decorrente principalmente de revisões do cronograma de investimentos em alguns ativos.

A **Receita Operacional Líquida ("ROL")** totalizou R\$ 742 milhões no 1T23, crescimento de 15% em relação ao 1T22.

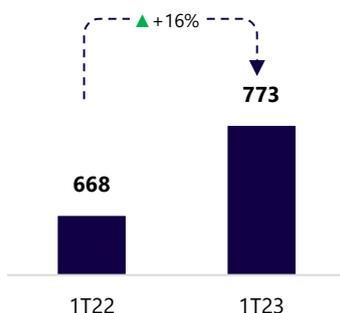
A **Receita Operacional Líquida Ajustada ("ROL Ajustada")** é composta pela ROL e considera:

(i) Exclusão dos efeitos contábeis da norma ICPC 01 (R1) / IFRIC12 - Contratos de Concessão, substituindo a receita 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 participação 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 participação da BRK atribuível à participação nessas controladas.

ROL Ajustada



A **ROL Ajustada** totalizou R\$ 773 milhões no 1T23, crescimento de 16% em relação ao 1T22.

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

(i) Economias Ativas⁸: com o avanço na cobertura de atendimento, fruto da eficiente execução dos investimentos, no 1T23, foram adicionadas 125 mil novas economias ativas, crescimento de 4% em relação ao 1T22, com destaque para as 45 mil economias em RMM (36%), 20 mil (16%) em Saneatins e 18 mil em Goiás (15%);

(ii) Volume faturado: com maior concentração em clientes residenciais, o 1T23 totalizou 107 milhões de m³, aumento de 5% em relação ao 1T22;

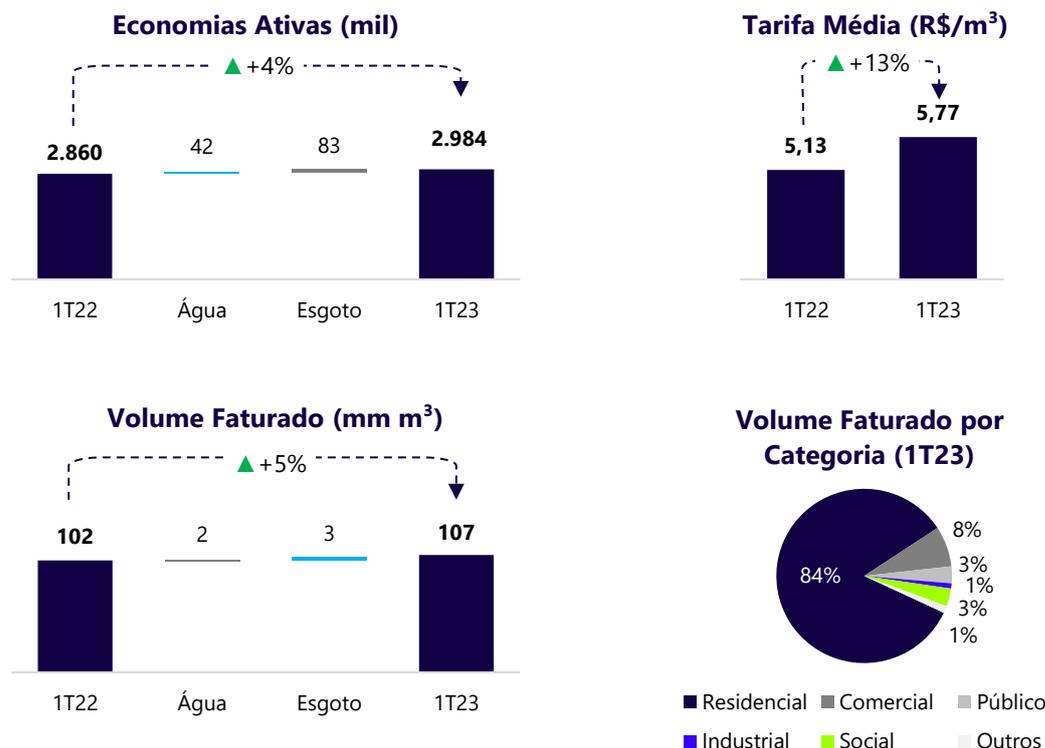
(iii) Tarifa média: aumento de 13% no 1T23, de R\$ 5,13 para R\$ 5,77, em decorrência de ações comerciais, reajustes inflacionários e reequilíbrios aplicados;

(iv) Faturamento líquido de ativos financeiros: totalizando R\$ 54 milhões no 1T23 (+32% vs. 1T22);

(v) Deduções e cancelamentos: totalizando -R\$ 20 milhões no 1T23, conforme receita dos contratos de concessão auferida no período;

⁸ 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.

(vi) Receita de vendas⁹: totalizando R\$ 1 milhão no 1T23 (-21% vs. 1T22).



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

	1T23	1T22	Δ (%)
Pessoal	(187)	(147)	27%
Materiais	(91)	(78)	18%
Serviços	(143)	(122)	17%
Energia Elétrica	(37)	(46)	-20%
Terceiros	(76)	(52)	46%
Manutenção	(13)	(9)	42%
Outros Serviços	(16)	(14)	19%
Outros	(18)	(11)	58%
PMSO¹⁰	(439)	(357)	23%
Depreciação e Amortização	(146)	(103)	42%
Custo de Construção	(388)	(409)	-5%
Custos e Despesas	(972)	(869)	12%
(+) Empresas controladas em conjunto	(21)	(15)	36%
(-) Participação de acionistas não controladores	12	9	26%
(-) Custos do Projeto <i>Next Level</i>	52	-	n.a.
PMSO Ajustado	(396)	(363)	9%
Custo de Construção Ajustado	(374)	(416)	-10%

⁹ 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

¹⁰ PMSO (Pessoal, Materiais, Serviços e Outros) = Custos e Despesas, excluindo custos de construção e despesas de depreciação e amortização

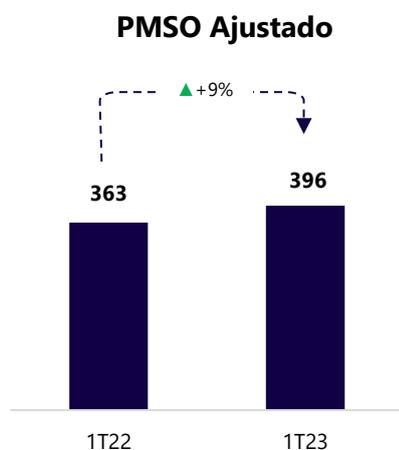
O **PMSO** no 1T23 alcançou R\$ 439 milhões, aumento de 23% na comparação com o 1T22.

As principais variações ocorreram nas linhas de:

- Pessoal (+27% vs 1T22): impactado pelo acordo coletivo aplicado em maio 2022 e pelos custos não recorrentes do Projeto *Next Level*.
- Materiais (+18% vs 1T22): impactado principalmente pelo reajuste no custo (R\$/m³) da água comprada junto à CASAL na operação de RMM.
- Serviços (+17% vs 1T22): impactado pelo (i) aumento na linha de Terceiros, relacionado a serviços de consultoria não recorrentes e efeitos inflacionários em contratos; parcialmente compensado por (ii) menores gastos com energia, principalmente devido ao programa de eficiência.
- Outros (+58% vs 1T22): impactado pelos custos não recorrentes do Projeto *Next Level*, parcialmente compensados pelo efeito positivo de iniciativas de otimização de processos.

A BRK implementou o Projeto *Next Level* com foco em eficiência operacional, envolvendo otimização de G&A, Financeiro e Opex/Capex. Com isso, a Companhia anunciou em fevereiro uma reorganização administrativa, que resultou em um impacto não recorrente na linha de custos (Pessoal e Outros) de aproximadamente R\$ 52 milhões no 1T23¹¹, relacionados à honorários de consultoria e rescisões.

Considerando a Depreciação e Amortização e o Custo de Construção, os **Custos e Despesas** totalizaram R\$ 972 milhões no 1T23, aumento de 12% na comparação com o 1T22.



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*.

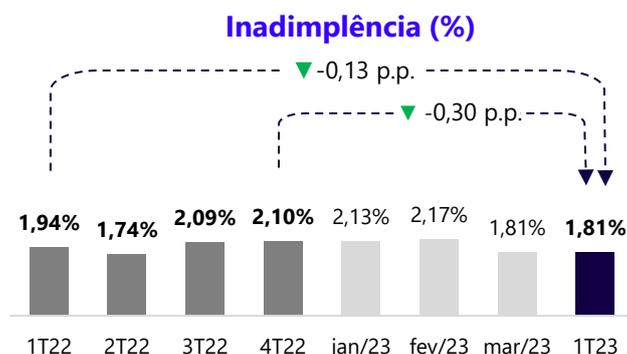
O **PMSO Ajustado** totalizou R\$ 396 milhões no 1T23, aumento de 9% na comparação com o 1T22.

¹¹ No 4T22, já havia sido realizada provisão de R\$ 11 milhões relacionada à reorganização administrativa.

1.3 Inadimplência (%)^{12, 13}

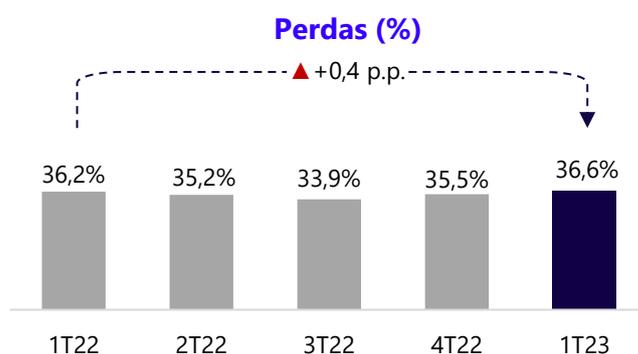
No 1T23, a BRK registrou 1,81% de inadimplência, refletindo uma queda de 0,13 p.p. em relação ao 1T22 e queda de 0,30% em relação ao 4T22, reflexo das iniciativas comerciais. Excluindo RMM, que encontra-se em início de operação, a inadimplência da BRK seria de 1,36%.

Além das medidas já adotadas em 2022, no 1T23 destaca-se a inclusão de mais uma plataforma de negociação (Quero Quitar), ampliação do ecossistema de pagamentos e negociação com o Poder Público.



1.4 Perdas (%)^{14,15}

O índice de perdas consolidado da BRK atingiu 36,6% no 1T23, apresentando estabilidade em relação ao 1T22.



1.5 EBITDA e EBITDA Ajustado (R\$mm)

	1T23	1T22	Δ (%)
Lucro Líquido / (Prejuízo)	(77)	28	-376%
(+) Resultado Financeiro	224	144	55%
(+) IR/CSLL (corrente + diferido)	14	20	-31%
(+) Depreciação e amortização	146	103	42%
EBITDA	306	295	4%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>41%</i>	<i>46%</i>	<i>-5 p.p.</i>
(+/-) Lucro Líq. / (Prejuízo) Op. Descontinuadas	3	1	317%
(+) Exclusão dos efeitos do ICPC 01 / IFRIC 12	7	2	219%

¹² 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

¹³ Considera o percentual da BRK na participação das controladas

¹⁴ Índice de Perdas segue a metodologia do Balanço Hídrico da IWA (International Water Association)

¹⁵ O índice de perdas da BRK não considera os dados referentes à SPE RMM

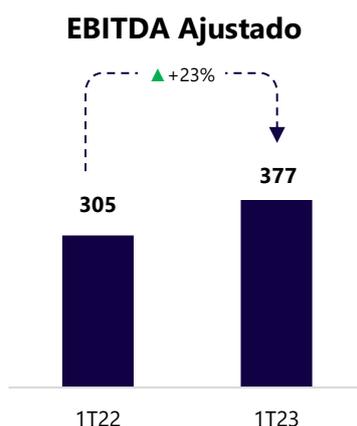
(+) Empresas controladas em conjunto	22	21	2%
(-) Participação de acionistas não controladores	(14)	(14)	0%
(-) Custos do Projeto <i>Next Level</i>	52	-	n.a.
EBITDA Ajustado	377	305	23%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	49%	46%	+3 p.p

O **EBITDA** cresceu 4% no 1T23 comparado ao 1T22, alcançando R\$ 306 milhões.

A **margem EBITDA** do 1T23 atingiu 41%, 5 p.p. inferior ao 1T22.

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

- (i) exclusão dos efeitos contábeis da norma ICPC 01 (R1) / IFRIC12 (substituindo a receita de ativos financeiros pelo faturamento líquido dos mesmos);
- (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 Saneaqua Mairinque S.A.);
- (iv) exclusão do efeito dos custos do Projeto *Next Level*.



O **EBITDA Ajustado** cresceu 23% no 1T23 comparado ao 1T22, alcançando R\$ 377 milhões, impulsionado pelo aumento da ROL, que foi maior que o aumento em custos e despesas.

A **margem EBITDA Ajustado** do 1T23 atingiu 49%, 3 p.p. superior ao 1T22.

1.6 Resultado Financeiro (R\$mm)

	1T23	1T22	Δ (%)
Receitas Financeiras	63	32	96%
Despesas Financeiras	(287)	(176)	63%
Resultado Financeiro	(224)	(144)	55%

No 1T23, o Resultado Financeiro totalizou -R\$ 224 milhões, um acréscimo de 55% quando comparado ao mesmo período de 2022. O 1T23 foi impactado por (i) contratação de novas dívidas; e (ii) crescimento das receitas e despesas financeiras relacionado notadamente ao aumento do CDI do período, que passou de 10,10% a.a. no 1T22 para 13,65% a.a. no 1T23.

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

O Prejuízo Líquido foi de R\$ 77 milhões no 1T23, impactado por (i) maiores despesas financeiras; e (ii) R\$ 52 milhões em eventos não recorrentes, mencionados anteriormente.

2. Liquidez e Endividamento

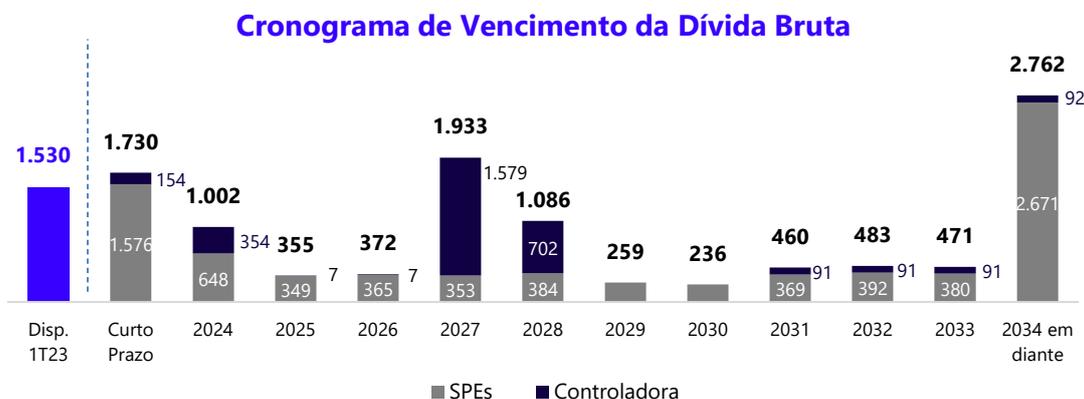
	1T23	1T22	Δ (%)
Dívida Bruta	11.149	8.581	30%
Disponibilidades e instrumentos financeiros derivativos	1.567	944	66%
Dívida Líquida	9.582	7.638	25%
EBITDA UDM	1.305	1.031	27%
Alavancagem ^{/1}	7,3x	7,4x	-0,1x
(+) Empresas controladas em conjunto	506	427	19%
(-) Participação de acionistas não controladores	(255)	(240)	6%
Dívida Líquida Ajustada	9.848	7.824	26%
EBITDA Ajustado UDM	1.359	1.097	24%

/1 Desconsiderando a dívida líquida e EBITDA de RMM, a Alavancagem seria de 6,2x.

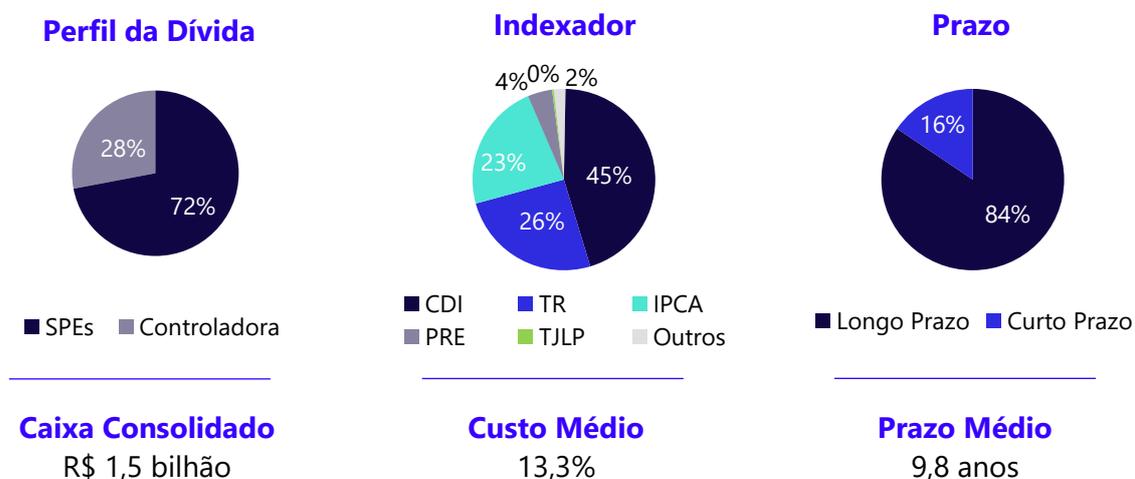
2.1 Dívida Bruta (R\$mm)

A Dívida Bruta consolidada da BRK totalizou R\$ 11,1 bilhões em março de 2023, sendo 28% concentrada na controladora e 72% nas SPEs. O endividamento bruto aumentou 30% quando comparado ao 1T22, dado relevantes captações no período, incluindo em 29 de março de 2023, a liquidação da 11ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, no valor total de R\$ 710 milhões, com vencimento do principal em 5 anos e remuneração CDI + 3,4% a.a. Os recursos captados farão frente majoritariamente a eventuais atrasos de desembolsos de longo prazo e do refinanciamento de empréstimos-ponte. Adicionalmente, para fazer frente aos investimentos, a Companhia realizou desembolso de dívidas já contratadas.

Conforme cronograma de serviço da dívida abaixo, a dívida de curto prazo totaliza R\$ 1,7 bilhão e está pulverizada nos ativos. Negociações para refinanciamento e contratação de dívidas de longo prazo encontram-se em andamento. No 1T23, BRK concretizou a rolagem de dívidas (~R\$ 115 milhões) em dois ativos: FAB Zona Oeste pelo prazo adicional de 2 anos e em Mairinque por um ano.



O custo médio consolidado da dívida atingiu 13,3% a.a., impactado positivamente pela exposição de apenas 45% ao CDI. O prazo médio dos financiamentos da BRK é de 9,8 anos, representando, portanto, um perfil alongado.



2.2 Disponibilidades (R\$mm)

No 1T23, a Companhia segue com elevada liquidez, encerrando o período com um saldo de caixa consolidado de R\$ 1.530 milhões, sendo R\$ 844 milhões (55%) na Controladora e R\$ 686 milhões (45%) nas SPEs¹⁶. Em relação ao 1T22, houve um aumento de 62% no Caixa, principalmente dado o desembolso da 11ª emissão de debêntures da Companhia que ocorreu no dia 29 de março.

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

A **Dívida Líquida** totaliza R\$ 9,6 bilhões no 1T23, representando um aumento R\$ 2,0 bilhões, ou 25% em comparação ao 1T22, principalmente como consequência dos investimentos realizados 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.

A **Dívida Líquida Ajustada** cresceu 26% no 1T23, alcançando R\$ 9,8 bilhões.

2.4 Alavancagem (x)

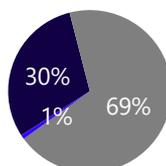
A BRK segue focada na trajetória de redução da alavancagem, que neste período foi levemente reduzida de 7,4x no 1T22 para 7,3x, ainda refletindo o nível de maturidade do portfólio da Companhia, que conta com 70% da sua Receita Operacional Líquida Ajustada em projetos na fase de investimento intensivo, para atender a obrigação contratual de universalização dos serviços, ampliando a cobertura e conectando novos clientes. Em março de 2023, 9 ativos encontravam-se na fase de Maturidade, representando 30% da ROL Ajustada. Desconsiderando a dívida líquida e EBITDA de RMM, a Alavancagem no 1T23 seria de 6,2x.

¹⁶ R\$ 223 milhões estão na BRK-NE, subholding não operacional

Ainda, se desconsiderarmos os efeitos não recorrentes no EBITDA nos últimos 12 meses¹⁷, incluindo o impacto de R\$ 52 milhões do Projeto *Next Level*, a Alavancagem no 1T23 seria de 6,8x e excluindo RMM, totalizaria 5,7x.

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 1T23 por Ciclos



■ Maturidade ■ Investimento ■ Desenvolvimento

Os investimentos da Companhia são financiados na modalidade *project finance*, principalmente através da linha de crédito Saneamento para Todos¹⁸, 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. Investimentos¹⁹ e Investimentos Ajustados (R\$m)

	1T23	1T22	Δ (%)
Investimentos	388	409	-5%
(+) Empresas controladas em conjunto	12	33	-64%
(-) Participação de acionistas não controladores	(26)	(26)	1%
Investimentos Ajustados	374	416	-10%

No 1T23, os **Investimentos** totalizaram R\$ 388 milhões, uma queda de 5% na comparação com o mesmo período do ano anterior.

(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\$ 374 milhões no 1T23, redução de 10% quando comparado ao 1T22, decorrente principalmente de revisões do cronograma de investimentos em alguns ativos.

¹⁷ Exclui efeitos de Projeto *Next Level*, de R\$ 52 milhões em 1T23, R\$ 45 milhões do lucro líquido de operações descontinuadas UDM e R\$ 13 milhões em despesas com a tentativa de IPO

¹⁸ 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

¹⁹ Medido pelo Custo de Construção



4. ESG²⁰

Com o objetivo de construir um modelo de negócio resiliente, centrado nos impactos sociais, ambientais e de governança, seguimos consolidando nossa estratégia ESG. Abaixo estão descritos os principais destaques do período, assim como nossas metas de longo prazo.

Destaques:

- **Empresa de saneamento líder nas Américas e a segunda melhor no ranking mundial em ESG:** revisão anual do *ESG Risk Rating* como de "baixo risco" (12.7) pela *Sustainalytics*²¹, uma das líderes em desenvolvimento de pesquisas e análises sobre gestão ESG.
- **Instituto BRK:** constituído em fevereiro de 2023, visando a promoção da inovação e do desenvolvimento humano e socioeconômico sustentável dos territórios onde a BRK atua direta ou indiretamente, buscando fomentar o acesso à educação ambiental e sanitária, além de garantir direitos a comunidades em situação de vulnerabilidade.
- **Projeto com IDB Invest:** mensuração das externalidades positivas sobre a educação, doenças de veiculação hídrica e empregos. Metodologia aplicada em 38 cidades atendidas pela BRK ([Relatório Executivo](#)).
- **Projeto Aqualuz em parceria com a Fundação Zurich:** implantação de tecnologia de purificação de água (Aqualuz), desenvolvido pela organização SDW, para 900 famílias nos Estados da Bahia e Alagoas.

Metas:

- **Eficiência energética:**

Ainda em 2019, estabelecemos a meta de, até 2021, suprir 50% de nosso consumo com energia renovável. Com a implantação de plantas de autogeração fotovoltaica e a compra de energia incentivada no Mercado Livre, em 2022 fomos além e garantimos que 56% da eletricidade utilizada fosse renovável. Estabelecemos, então, uma nova meta: até 2030, 70% do nosso consumo deve provir de fontes renováveis.

- **Estratégia Net-Zero:**

Comprometemo-nos em zerar as emissões líquidas de gases de efeito estufa (GEE) até 2040 e definimos metas de controle intermediárias: 10% de redução, até 2025, e 30%, até 2030. Para alcançá-las identificamos, no último ano, 22 projetos de mitigação de emissões de GEE, que,

²⁰ Environmental, Social and Governance (Ambiental, Social e Governança)

²¹ [Relatório](#) publicado em fevereiro de 2023

juntos, até 2040, evitarão a liberação de aproximadamente 5 milhões de toneladas de CO2 equivalente.

- **Segurança Hídrica e Perdas:**

Nosso programa de segurança hídrica e combate a perdas permitiu que, entre 2017 e 2022, evitássemos o desperdício de 25 bilhões de litros de água. O modelo, baseado em programas para identificação e reparo de vazamentos e renovação/substituição de redes, vem reduzindo as perdas de água anualmente. Em 2022, passamos dos 41% registrados em 2018 a 35%, e, para garantir a efetividade dessa jornada, comprometemo-nos com a meta de 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 promoção da diversidade 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.

Indicadores ESG

Para medir o desempenho dessas iniciativas definimos um conjunto de indicadores materiais para o nosso negócio, estabelecidos segundo a metodologia do GRI²² e SASB²³. Na tabela abaixo apresentamos os principais indicadores que, desde 2018, medem nosso desempenho nos temas ambientais, sociais e de governança e como estamos avançando nessa agenda. Tais informações estarão disponíveis com maior riqueza de detalhe no nosso Relatório ESG.

Ambiental	2021	2022	Meta
Índice de perdas (%)	35,2	35,3	25 (2030)
Volume de Água Tratada (mil m ³)	222.062	234.331	-
Volume de Esgoto Tratado (mil m ³)	281.548	321.865	-
Emissões de GEE - Escopo 1 (CO ₂ e)	253.712	(*)	-
Emissões de GEE - Escopo 2 (CO ₂ e)	18.238	(*)	-
Consumo de eletricidade por fonte renovável (%)	54	56	70 (2030)
Social	2021	2022	Meta
Funcionários (#)	6.055	6.350	-
Mulheres (%)	22,5	23,6	-
Mulheres em cargos de liderança ²⁴ (%)	30,5	32,6	40 (2024)
Negros ²⁵ (%)	53,0	56,8	-
Negros em cargos de liderança (%)	36,0	40,1	40 (2025)
Governança	2021	2022	
Diretoria Estatutária	5	5	
Percentual de mulheres na Diretoria Estatutária (%)	40	40	
Conselheiros	7	7	
Percentual de mulheres no Conselho de Administração (%)	14	14	
Número de Comitês	2	2	
Política de Compliance ²⁶	✓	✓	
Política de Divulgação de Ato ou Fato Relevante	✓	✓	
Política de ESG	✓	✓	
ESG Risk Rating <i>Sustainalytics</i>	Risco Baixo	Risco Baixo ²⁷	

(*) Serão divulgados em maio de 2023

²² Global Reporting Initiative

²¹ Sustainability Accounting Standards Board

²⁴ Supervisores e acima

²⁵ Autodeclarados pretos e pardos

²⁶ Disponível no site de RI da Companhia

²⁷ 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 Fevereiro/23

5. Desempenho Econômico e Financeiro das SPEs

A seguir, apresentamos detalhadamente as 5 maiores SPEs em termos de faturamento, que representam 57% da ROL Ajustada da BRK no 1T23.

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



Estrutura Societária



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)

	1T23	1T22	Δ (%)
Receita Líquida	182	199	-9%
Receita Operacional Líquida	102	85	20%
Receita de Construção Líquida	80	114	-30%
Custos e Despesas	(128)	(147)	-13%
PMSO	(46)	(33)	39%
Custos de Construção	(78)	(111)	-30%
Depreciação e amortização	(4)	(2)	81%
Resultado Financeiro	(25)	(7)	266%
IR/CSLL (corrente + diferido)	(10)	(9)	4%
Lucro Líquido	19	36	-48%
Receita Operacional Líquida Ajustada	90	75	19%
EBITDA	58	55	5%
Margem EBITDA	57%	64%	-7 p.p
EBITDA Ajustado	47	42	11%
Margem EBITDA Ajustado	52%	56%	-4 p.p

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

	1T23	1T22	Δ (%)
Receita Líquida	182	199	-9%
(-) Receita de Construção Líquida	(80)	(114)	-30%
Receita Operacional Líquida	102	85	20%
(-) Exclusão dos efeitos do ICPC 01 / IFRIC 12	(102)	(85)	20%
(+) Faturamento líquido	90	75	19%
Receita Operacional Líquida Ajustada	90	75	19%

A **Receita Líquida** alcançou R\$ 182 milhões no 1T23 (-9% vs. 1T22), a **Receita de Construção Líquida** alcançou R\$ 80 milhões (-30% vs. 1T22), com a **ROL** totalizando R\$ 102 milhões no 1T23 (+20% vs. 1T22).

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\$ 90 milhões no 1T23 (+19% vs. 1T22), decorrente do crescimento de Economias Ativas, com o avanço na cobertura de atendimento.

Custos e Despesas (R\$mm)

	1T23	1T22	Δ (%)
Pessoal	(19)	(13)	49%
Materiais	(4)	(3)	34%
Serviços	(15)	(12)	23%
Energia Elétrica	(3)	(3)	-7%
Terceiros	(8)	(6)	43%
Manutenção	(2)	(2)	8%
Outros Serviços	(1)	(1)	53%
Outros	(8)	(5)	56%
PMSO	(46)	(33)	39%
Depreciação e Amortização	(4)	(2)	81%
Custo de Construção	(78)	(111)	-30%
Custos e Despesas	(128)	(147)	-13%
(-) Custos do Projeto <i>Next Level</i>	3	-	n.a.
PMSO Ajustado	(43)	(33)	30%

Os **Custos e Despesas** totalizaram R\$ 128 milhões no 1T23 (-13% vs. 1T22). O **PMSO** do 1T23 registrou R\$ 46 milhões (+39% vs. 1T22). O PMSO Ajustado totalizou R\$ 43 milhões (+30% vs. 1T22), decorrente, principalmente, do aumento na linha de Pessoal, relacionado ao acordo coletivo aplicado em maio de 2022.

EBITDA e EBITDA Ajustado (R\$mm)

	1T23	1T22	Δ (%)
Lucro Líquido / (Prejuízo)	19	36	-48%
(-) Resultado Financeiro	25	7	266%
(-) IR/CSLL (corrente + diferido)	10	9	4%
(-) Depreciação e amortização	4	2	81%
EBITDA	58	55	5%
<i>Margem EBITDA</i>	57%	64%	-7 p.p
(+) Exclusão dos efeitos do ICPC 01 / IFRIC 12	(14)	(13)	12%
(-) Custos do Projeto <i>Next Level</i>	3	-	n.a.
EBITDA Ajustado	47	42	11%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	52%	56%	-4 p.p

O **EBITDA** alcançou R\$ 58 milhões no 1T23 (+5% vs. 1T22).

A **margem EBITDA** do 1T23 atingiu 57% (-7 p.p. vs. 1T22).

O **EBITDA Ajustado** considera a exclusão dos efeitos contábeis da norma ICPC 01 (R1) / IFRIC12 (substituição da receita do ativo financeiro pelo faturamento líquido) e alcançou R\$ 47 milhões no 1T23 (+11% vs. 1T22), impulsionado pelo aumento da ROL Ajustada.

A **margem EBITDA Ajustado** atingiu 52% no 1T23 (-4 p.p. vs. 1T22), principalmente devido ao aumento do custo de pessoal, impactado pelo acordo coletivo aplicado em 2022.

Endividamento e Alavancagem (R\$mm)

	1T23	1T22	Δ (%)
Dívida Bruta	1.243	1.147	8%
Disponibilidades	104	104	0%
Dívida Líquida	1.139	1.043	9%
EBITDA UDM	241	204	19%
EBITDA Ajustado UDM	192	163	11%
<i>Alavancagem</i>	4,7x	5,1x	-0,4x
<i>Alavancagem Ajustada</i>	5,9x	6,4x	-0,5x

A **Dívida Bruta** registrou crescimento de 8%, decorrente dos desembolsos do período. As **Disponibilidades** no período apresentaram estabilidade comparado ao 1T22, com redução da **Alavancagem Ajustada** de 6,4x no 1T22 para 5,9x no 1T23.

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 (até 2049)

Fase: Investimento

Destques Operacionais e Financeiros (R\$ mm)

	1T23	1T22	Δ (%)
Receita Líquida	235	181	30%
Receita Operacional Líquida	136	117	16%
Receita de Construção Líquida	99	64	54%
Custos e Despesas	(199)	(146)	37%
PMSO	(70)	(60)	18%
Custos de Construção	(97)	(63)	54%
Depreciação e amortização	(32)	(23)	38%
Resultado Financeiro	(45)	(30)	48%
IR/CSLL (corrente + diferido)	3	(2)	n.a.
Lucro Líquido	(6)	3	n.a.
EBITDA	68	59	15%
Margem EBITDA	50%	50%	0 p.p.
EBITDA Ajustado	69	59	18%
Margem EBITDA Ajustado	51%	50%	+1 p.p.

	1T23	1T22	Δ (%)
Economias Ativas (milhões)	649	630	3%
Água	460	452	2%
Esgoto	189	177	7%
Volume Faturado (milhões de m³)	21	19	7%
Água	15	14	6%
Esgoto	6	6	9%
Inadimplência (%)	1,07%	1,86%	-0,78 p.p.

Receita Operacional Líquida (R\$mm)

A **ROL** totalizou R\$ 136 milhões no 1T23, crescimento de 16% em relação ao 1T22. Esse incremento decorre de (i) acréscimo de 20 mil novas Economias Ativas; (ii) aumento de tarifa média de R\$ 6,56 para R\$ 7,10 (+8%), decorrente do reajuste tarifário no período; e (iii) aumento de 7% no volume faturado. A **Receita de Construção Líquida** alcançou R\$ 99 milhões no 1T23, aumento de 54%, em função dos investimentos realizados no período.

Custos e Despesas (R\$mm)

	1T23	1T22	Δ (%)
Pessoal	(28)	(23)	25%
Materiais	(7)	(6)	10%
Serviços	(17)	(16)	10%
Energia Elétrica	(8)	(8)	-5%
Terceiros	(8)	(4)	76%
Manutenção	(1)	(1)	8%
Outros Serviços	(2)	(3)	-47%
Outros	(18)	(15)	17%
PMSO	(70)	(60)	18%
Depreciação e Amortização	(32)	(23)	38%
Custo de Construção	(97)	(63)	54%
Custos e Despesas	(199)	(146)	37%
(-) Custos do Projeto <i>Next Level</i>	1	-	n.a.
PMSO Ajustado	(69)	(60)	15%

Os **Custos e Despesas** totalizaram R\$ 199 milhões no 1T23 (+37% vs. 1T22), impulsionado principalmente pelo aumento do custo de construção. O **PMSO** do 1T23 registrou R\$ 70 milhões (+18% vs. 1T22). O PMSO Ajustado totalizou R\$ 69 milhões (+15% vs. 1T22), decorrente, principalmente, do (i) aumento na linha de Pessoal, relacionado ao acordo coletivo aplicado em maio de 2022; e (ii) aumento na linha de Terceiros, relacionado a efeitos inflacionários em contratos de recomposição asfáltica.

EBITDA (R\$mm)

	1T23	1T22	Δ (%)
Lucro Líquido / (Prejuízo)	(6)	3	n.a.
(-) Resultado Financeiro	45	30	48%
(-) IR/CSLL (corrente + diferido)	(3)	2	n.a.
(-) Depreciação e amortização	32	23	38%
EBITDA	68	59	15%
<i>Margem EBITDA</i>	50%	50%	0 p.p.
(-) Custos do Projeto <i>Next Level</i>	1	-	n.a.
EBITDA Ajustado	69	59	18%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	51%	50%	+1 p.p.

O **EBITDA** alcançou R\$ 68 milhões no 1T23 (+15% vs. 1T22), impulsionado pelo aumento da ROL.

A **margem EBITDA** do 1T23 atingiu 50% (estável vs. 1T22).

O **EBITDA Ajustado** alcançou R\$ 69 milhões no 1T23 (+18% vs. 1T22) e a **margem EBITDA Ajustado** atingiu 51% no 1T23 (+1 p.p. vs. 1T22).

Endividamento e Alavancagem (R\$mm)

	1T23	1T22	Δ (%)
Dívida Bruta	798	752	6%
Disponibilidades	50	79	-36%
Dívida Líquida	747	673	11%
EBITDA UDM	298	241	24%
<i>Alavancagem</i>	<i>2,5x</i>	<i>2,8x</i>	<i>-0,3x</i>

A **Dívida Bruta** registrou totalizou R\$ 798 milhões, aumento de 6% quando comparado ao 1T22, principalmente devido a captação de recursos decorrentes dos contratos de financiamento junto à Caixa e ao BTG.

As **Disponibilidades** totalizaram R\$ 50 milhões no 1T23, redução de 36% em comparação ao 1T22, 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\$ 747 milhões no 1T23, um aumento de 11% em comparação ao 1T22.

Como parte do processo de maturação do ativo, o aumento do EBITDA, resultado dos investimentos, já foi maior que o incremento na Dívida Líquida, portanto reduzindo em 0,3x a **Alavancagem**.

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)

	1T23	1T22	Δ (%)
Receita Líquida	186	170	10%
Receita Operacional Líquida	128	97	32%
Receita de Construção Líquida	59	73	-20%
Custos e Despesas	(191)	(174)	10%
PMSO	(113)	(86)	31%
Custos de Construção	(57)	(72)	-20%
Depreciação e amortização	(21)	(16)	28%
Resultado Financeiro	(15)	(4)	267%
IR/CSLL (corrente + diferido)	7	6	21%
Lucro Líquido	(13)	(3)	366%
EBITDA	16	12	33%
Margem EBITDA	13%	12%	1 p.p.
EBITDA Ajustado	16	12	35%
Margem EBITDA Ajustado	13%	12%	1 p.p.

	1T23	1T22	Δ (%)
Economias Ativas (milhões)	527	482	9%
Água	397	378	5%
Esgoto	129	104	25%
Volume Faturado (milhões de m³)	17	15	11%
Água	12	12	5%
Esgoto	4	3	28%
Inadimplência (%)	4,32%	n.a.	n.a.

A **Receita Líquida** alcançou R\$ 186 milhões no 1T23 (+10% vs. 1T22). A **Receita de Construção Líquida** alcançou R\$ 59 milhões no 1T23 (-20% vs. 1T22).

A **ROL** totalizou R\$ 128 milhões no 1T23 (+32% vs. 1T22), decorrente do (i) acréscimo de 45 mil novas Economias Ativas; (ii) aumento de tarifa média de R\$ 7,05 para R\$ 8,38 (+19%), decorrente do reajuste tarifário aplicado em dezembro de 2022; e (iii) aumento de 11% no volume faturado.

Custos e Despesas (R\$mm)

	1T23	1T22	Δ (%)
Pessoal	(11)	(12)	-8%
Materiais	(61)	(51)	18%
Serviços	(20)	(11)	76%
Energia Elétrica	(2)	(3)	-4%
Terceiros	(8)	(6)	45%
Manutenção	(5)	(2)	199%
Outros Serviços	(4)	(1)	225%
Outros	(22)	(12)	84%
PMSO²⁸	(113)	(86)	31%
Depreciação e Amortização	(21)	(16)	28%
Custo de Construção	(57)	(72)	-20%
Custos e Despesas	(191)	(174)	10%
(-) Custos do Projeto <i>Next Level</i>	0,3	-	n.a.
PMSO Ajustado	(112)	(86)	31%

Os **Custos e Despesas** totalizaram R\$ 191 milhões no 1T23 (+10% vs. 1T22). O **PMSO** do 1T23 registrou R\$ 113 milhões (+31% vs. 1T22). O PMSO Ajustado totalizou R\$ 112 milhões (+31% vs. 1T22), principalmente devido ao (i) reajuste no custo (R\$/m³) da água comprada junto à CASAL; e (ii) impacto do PECLD devido ao avanço dos serviços de água e esgoto na área da concessão.

EBITDA (R\$mm)

	1T23	1T22	Δ (%)
Lucro Líquido / (Prejuízo)	(13)	(3)	366%
(-) Resultado Financeiro	15	4	267%
(-) IR/CSLL (corrente + diferido)	(7)	(6)	21%
(-) Depreciação e amortização	21	16	28%
EBITDA	16	12	33%
<i>Margem EBITDA</i>	13%	12%	1 p.p.
(-) Custos do Projeto <i>Next Level</i>	0,3	-	n.a.
EBITDA Ajustado	16	12	35%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	13%	12%	1 p.p.

O **EBITDA** alcançou R\$ 16 milhões no 1T23 (+33% vs. 1T22).

A **margem EBITDA** do 1T23 atingiu 13% (+1 p.p. vs. 1T22).

²⁸ PMSO (Pessoal, Materiais, Serviços e Outros) = Custos e Despesas, excluindo custos de construção e despesas de depreciação e amortização

O **EBITDA Ajustado** alcançou R\$ 16 milhões no 1T23 (+35% vs. 1T22) e a **margem EBITDA Ajustado** atingiu 13% no 1T23 (+ 1 p.p. vs. 1T22).

Endividamento (R\$m)

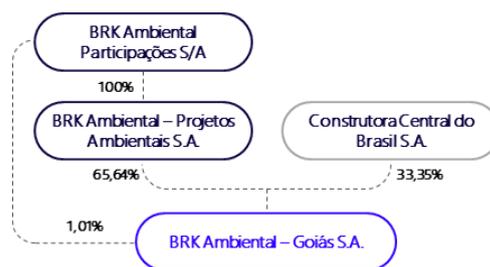
	1T23	1T22	Δ (%)
Dívida Bruta	2.002	1.870	7%
Disponibilidades	87	14	527%
Dív. Líquida	1.915	1.856	3%

A **Dívida Bruta** registrou crescimento de 7%, impactada pela segunda emissão de debêntures no valor de R\$ 1,95 bilhão. As **Disponibilidades** totalizaram R\$ 87 milhões em 1T23 comparado a R\$ 14 milhões no 1T22, relacionado ao primeiro desembolso após assinatura de contrato de financiamento no âmbito do programa "Saneamento para Todos" no valor de R\$ 80 milhões.

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)

	1T23	1T22	Δ (%)
Receita Líquida	132	125	5%
Receita Operacional Líquida	54	49	11%
Receita de Construção Líquida	78	77	1%
Custos e Despesas	(118)	(108)	9%
<i>PMSO</i>	<i>(26)</i>	<i>(20)</i>	<i>29%</i>
<i>Custos de Construção</i>	<i>(76)</i>	<i>(75)</i>	<i>1%</i>
<i>Depreciação e amortização</i>	<i>(16)</i>	<i>(13)</i>	<i>22%</i>
Resultado Financeiro	(36)	(20)	78%
IR/CSLL (corrente + diferido)	7	4	112%
Lucro Líquido	(14)	1	n.a.
Receita Operacional Líquida Ajustada	36	33	11%
EBITDA	30	30	-1%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>55%</i>	<i>62%</i>	<i>-7 p.p</i>
EBITDA Ajustado	21	20	2%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>57%</i>	<i>62%</i>	<i>-5 p.p</i>
	1T23	1T22	Δ (%)
Economias Ativas de Esgoto (milhões)	194	176	10%
Volume Faturado de Esgoto (milhões de m³)	6	5	12%
Inadimplência (%)	2,47%	1,93%	0,53 p.p.

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

	1T23	1T22	Δ (%)
Receita Líquida	132	125	5%
(-) Receita de Construção Líquida	(78)	(77)	1%
Receita Operacional Líquida	54	49	11%
(-) % não-controladores	(18)	(16)	11%
Receita Operacional Líquida Ajustada	36	33	11%

A **Receita Líquida** alcançou R\$ 132 milhões no 1T23 (+5% vs. 1T22). A **Receita de Construção Líquida** alcançou R\$ 78 milhões (+1% vs. 1T22), com a **ROL** totalizando R\$ 54 milhões no 1T23 (+11% vs. 1T22).

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\$ 36 milhões no 1T23 (+11% vs. 1T22), decorrente principalmente do aumento de 18 mil Economias Ativas, com o avanço na cobertura de atendimento.

Custos e Despesas (R\$mm)

	1T23	1T22	Δ (%)
Pessoal	(10)	(8)	25%
Materiais	(3)	(2)	44%
Serviços	(5)	(5)	14%
Energia Elétrica	(1)	(1)	-31%
Terceiros	(3)	(3)	24%
Manutenção	(0)	(0)	9%
Outros Serviços	(1)	(1)	32%
Outros	(7)	(5)	44%
PMSO	(26)	(20)	29%
Depreciação e Amortização	(16)	(13)	22%
Custo de Construção	(76)	(75)	1%
Custos e Despesas	(118)	(108)	9%
(-) Custos do Projeto <i>Next Level</i>	0,5	-	n.a.
PMSO Ajustado	(26)	(20)	27%

Os **Custos e Despesas** totalizaram R\$ 118 milhões no 1T23 (+9% vs. 1T22). O **PMSO** do 1T23 registrou R\$ 26 milhões (+29% vs. 1T22). O PMSO Ajustado totalizou R\$ 26 milhões (+27% vs. 1T22), impulsionado, principalmente, pelo aumento na linha de Pessoal, relacionado ao acordo coletivo aplicado em maio de 2022.

EBITDA e EBITDA Ajustado (R\$mm)

	1T23	1T22	Δ (%)
Lucro Líquido / (Prejuízo)	(14)	1	n.a.
(-) Resultado Financeiro	36	20	78%
(-) IR/CSLL (corrente + diferido)	(7)	(4)	112%
(-) Depreciação e amortização	16	13	22%
EBITDA	30	30	-1%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>55%</i>	<i>62%</i>	<i>-7 p.p</i>
(+) % não-controladores	(10)	(10)	19%
(-) Custos do Projeto <i>Next Level</i>	0,5	-	n.a.
EBITDA Ajustado	21	20	2%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>57%</i>	<i>62%</i>	<i>-5 p.p</i>

O **EBITDA** alcançou R\$ 30 milhões no 1T23 (-1% vs. 1T22).

A **margem EBITDA** do 1T23 atingiu 55% (-7 p.p. vs. 1T22).

O **EBITDA Ajustado**, que considera apenas o resultado atribuído aos controladores e exclui os impactos do Projeto Next Level, alcançou R\$ 21 milhões no 1T23 (+2% vs. 1T22)

A **margem EBITDA Ajustado** do 1T23 atingiu 57% (-5 p.p. vs. 1T22).

Endividamento e Alavancagem (R\$mm)

	1T23	1T22	Δ (%)
Dívida Bruta	744	696	7%
Disponibilidades	6	3	72%
Dívida Líquida	739	693	7%
EBITDA UDM	136	118	15%
<i>Alavancagem</i>	<i>5,4x</i>	<i>5,9x</i>	<i>-0,4x</i>

A **Dívida Bruta** aumentou 7% quando comparada ao 1T22, dado desembolsos para financiamento dos projetos de longo prazo. As **Disponibilidades** totalizaram R\$ 6 milhões no 1T23.

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)

	1T23	1T22	Δ (%)
Receita Líquida	59	55	6%
Receita Operacional Líquida	53	45	17%
Receita de Construção Líquida	5	10	-44%
Custos e Despesas	(44)	(47)	-5%
PMSO	(33)	(32)	2%
Custos de Construção	(5)	(10)	-44%
Depreciação e amortização	(6)	(5)	21%
Resultado Financeiro	(5)	(3)	54%
IR/CSLL (corrente + diferido)	(3)	(1)	148%
Lucro Líquido	6	4	53%
EBITDA	21	14	50%
Margem EBITDA	39%	30%	9 p.p
EBITDA Ajustado²⁹	26	18	46%
Margem EBITDA Ajustado	49%	39%	10 p.p
	1T23	1T22	Δ (%)
Economias Ativas (milhões)	261	255	2%
Água	131	128	2%
Esgoto	130	127	2%
Volume Faturado (milhões de m³)	11	11	4%
Água	6	5	4%
Esgoto	6	6	5%
Inadimplência (%)	0,12%	0,51%	-0,39 p.p.

²⁹ EBITDA excluindo Outorga Variável

A **Receita Líquida** alcançou R\$ 59 milhões no 1T23 (+6% vs. 1T22). A **Receita de Construção Líquida** alcançou R\$ 5 milhões (-44% vs. 1T22), com a **ROL** totalizando R\$ 53 milhões no 1T23 (+17% vs. 1T22).

Custos e Despesas (R\$mm)

	1T23	1T22	Δ (%)
Pessoal	(10)	(8)	17%
Materiais	(3)	(4)	-9%
Serviços	(10)	(12)	-18%
Energia Elétrica	(5)	(7)	-35%
Terceiros	(4)	(3)	19%
Manutenção	(1)	(0)	59%
Outros Serviços	(0)	(1)	-45%
Outros	(10)	(8)	21%
PMSO	(33)	(32)	2%
Depreciação e Amortização	(6)	(5)	21%
Custo de Construção	(5)	(10)	-44%
Custos e Despesas	(44)	(47)	-5%
(-) Custos do Projeto <i>Next Level</i>	0,6	-	n.a.
PMSO Ajustado	(32)	(32)	0%

Os **Custos e Despesas** totalizaram R\$ 44 milhões no 1T23 (-5% vs. 1T22) devido à queda na Receita de Construção no período. O **PMSO** do 1T23 registrou R\$ 33 milhões (+2% vs. 1T22). O PMSO Ajustado totalizou R\$ 32 milhões (estável vs. 1T22), frente a uma inflação no período de 4,65% (IPCA), e foi impulsionado por gastos com Pessoal, relacionado ao acordo coletivo aplicado em 2022, que foi parcialmente compensado pela redução de gastos com Energia Elétrica.

EBITDA (R\$mm)

	1T23	1T22	Δ (%)
Lucro Líquido / (Prejuízo)	6	4	53%
(-) Resultado Financeiro	5	3	54%
(-) IR/CSLL (corrente + diferido)	3	1	148%
(-) Depreciação e amortização	6	5	21%
EBITDA	21	14	50%
<i>Margem EBITDA</i>	39%	30%	9 p.p
(-) Custos do Projeto <i>Next Level</i>	0,6	-	n.a.
EBITDA Ajustado³⁰	26	18	46%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	49%	39%	10 p.p

O **EBITDA** alcançou R\$ 21 milhões no 1T23 (+50% vs. 1T22). A **margem EBITDA** do 1T23 atingiu 39% (+9 p.p. vs. 1T22).

³⁰ EBITDA excluindo Outorga Variável

O **EBITDA Ajustado**, excluindo o valor da outorga variável do ativo e os efeitos do Projeto *Next Level*, alcançou R\$ 26 milhões no 1T23 (+46% vs. 1T22), enquanto a **margem EBITDA Ajustado** do 1T23 atingiu 49% (+10 p.p. vs. 1T22).

Endividamento e Alavancagem (R\$mm)

	1T23	1T22	Δ (%)
Dívida Bruta	178	167	6%
Disponibilidades	23	17	36%
Dívida Líquida	155	151	3%
EBITDA UDM	77	58	33%
Alavancagem	2,0x	2,6x	-0,6x

A **Dívida Bruta** registrou crescimento de 6%, decorrente de desembolsos no período.

As **Disponibilidades** totalizaram R\$ 23 milhões no 1T23, aumento de 36% em comparação ao 1T22 e a **Alavancagem** reduziu de 2,6x para 2,0x.

6. Anexos

BRK Ambiental Participações S.A. | Demonstração de Resultados (R\$ mil)³¹

A tabela a seguir reflete a consolidação contábil da BRK para o período de 3 meses de 2023.

Demonstração de Resultados (R\$ mil)	Recife	Saneatins	Goiás	Limeira	Maceió	Outras SPEs	BRK Consolidado
Receita Líquida	181.601	234.776	132.047	58.675	186.103	344.152	1.137.354
Receita Líquida Operacional	102.051	136.154	54.431	53.181	127.568	268.151	741.535
Receita Líquida de Construção	79.549	98.623	77.616	5.494	58.534	76.001	395.818
Custos e Despesas	(128.012)	(199.202)	(118.295)	(44.189)	(191.067)	(291.574)	(972.340)
Custos e Despesas	(45.922)	(70.122)	(26.128)	(32.702)	(112.702)	(151.308)	(438.884)
Custos dos Serviços Prestados	(28.521)	(36.044)	(15.323)	(22.667)	(84.610)	(75.078)	(262.243)
Despesas Gerais e Administrativas	(17.402)	(34.078)	(10.805)	(10.035)	(28.091)	(76.230)	(176.641)
Custos de Construção	(77.796)	(96.650)	(76.064)	(5.384)	(57.364)	(74.475)	(387.733)
Depreciação e amortização	(4.294)	(32.430)	(16.104)	(6.102)	(21.002)	(65.791)	(145.723)
Resultado Financeiro	(24.658)	(44.720)	(35.626)	(4.766)	(15.009)	(99.050)	(223.829)
Resultado Equiv. Patrimonial	-	-	-	-	-	(1.060)	(1.060)
IR/CSLL (corrente + diferido)	(9.847)	3.077	7.437	(3.239)	6.758	(17.946)	(13.761)
Lucro Líquido / (Prejuízo)	19.083	(6.069)	(14.438)	6.481	(13.215)	(65.478)	(73.636)
Indicadores	Recife	Saneatins	Goiás	Limeira	Maceió	Outras SPEs	BRK Consolidado
Lucro Líquido / (Prejuízo)	19.083	(6.069)	(14.438)	6.481	(13.215)	n.a.	(73.636)
(-) Resultado Financeiro	24.658	44.720	35.626	4.766	15.009	n.a.	223.829
(-) IR/CSLL (corrente + diferido)	9.847	(3.077)	(7.437)	3.239	(6.758)	n.a.	13.761
(-) Depreciação e amortização	4.294	32.430	16.104	6.102	21.002	n.a.	145.723
EBITDA	57.882	68.005	29.855	20.588	16.037	n.a.	309.677
Margem EBITDA	56,7%	49,9%	54,9%	38,7%	12,6%	n.a.	41,8%
Dívida Bruta	1.242.771	797.608	744.463	177.511	2.001.875	6.185.213	11.149.441
Disponibilidades	104.070	50.330	5.532	22.794	86.883	1.297.438	1.567.045
Dívida Líquida	1.138.701	747.278	738.932	154.718	1.914.992	4.887.775	9.582.396
Dívida Líquida / EBITDA	4,7x	2,5x	5,4x	2,0x	n.a.	n.a.	7,3x

³¹ Considera apenas as Operações Continuadas da Companhia

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

Ativo	31 de Março de 2023	31 de Dezembro de 2022
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	1.435.120	913.467
Contas a receber, líquidas	970.667	898.660
Instrumentos financeiros derivativos	14.527	
Partes relacionadas		5.055
Adiantamentos a fornecedores	10.325	10.599
Tributos a recuperar	98.166	98.127
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	5.867	5.867
Estoques	42.750	41.837
Outros ativos	16.255	16.727
	<u>2.593.677</u>	<u>1.990.339</u>
Ativo de operação descontinuada	<u>29.968</u>	<u>32.377</u>
Não circulante		
Contas a receber, líquidas	3.679.237	3.621.272
Fundos restritos	95.031	93.846
Instrumentos financeiros derivativos	22.367	67.358
Tributos a recuperar	148.096	133.462
Partes relacionadas	36.492	30.943
Imposto de renda e contribuição social diferidos	227.981	218.654
Depósitos judiciais	47.800	45.218
Outros ativos	46.921	46.922
	<u>4.303.925</u>	<u>4.257.675</u>
Investimentos em controladas e controladas em conjunto	70.248	71.308
Propriedades para investimento	51.091	51.091
Imobilizado	81.676	80.424
Ativos de contrato	1.692.700	1.815.680
Ativo de direito de uso	209.519	211.706
Intangível	7.692.706	7.246.554
	<u>14.101.865</u>	<u>13.734.438</u>
Total do ativo	<u>16.725.510</u>	<u>15.757.154</u>

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

	31 de Março de 2023	31 de Dezembro de 2022
Passivo e patrimônio líquido		
Circulante		
Fornecedores	239.453	232.259
Empréstimos e financiamentos	485.555	250.208
Passivo de arrendamento	66.575	64.153
Debêntures	1.133.769	1.035.520
Instrumentos financeiros derivativos	44.000	52.962
Salários e encargos sociais	215.019	186.102
Tributos a pagar	81.109	78.818
PIS, COFINS e ISS diferidos	32.568	30.039
Obrigações com o poder concedente	17.926	19.060
Partes relacionadas	22.847	21.899
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	1.867	1.867
Outros passivos	7.720	9.164
	2.348.408	1.982.051
Passivo relacionado a operação descontinuada	29.029	28.762
Não circulante		
Fornecedores	32.472	34.637
Empréstimos e financiamentos	3.998.415	4.160.225
Passivo de arrendamento	164.205	165.949
Debêntures	5.256.921	4.456.899
Partes relacionadas	216.523	182.000
PIS e COFINS diferidos	335.975	330.879
Imposto de renda e contribuição social diferidos	676.599	675.295
Provisões para contingências	23.871	21.199
Obrigações com o poder concedente	221.272	213.578
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	10.027	14.368
Benefícios a empregados	30.116	29.724
Outros passivos	34.592	32.530
	11.000.988	10.317.283
Patrimônio líquido		
Capital social	4.008.806	4.008.806
Reserva de capital	42.277	42.277
Reserva de lucros	571.324	571.325
Ajuste de avaliação patrimonial	-1.255.512	-1.250.374
Resultado do trimestre	-73.690	
Participação dos não controladores	53.880	57.024
	3.347.085	3.429.058
Total do passivo e patrimônio líquido	16.725.510	15.757.154

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

	1T23	1T22
Operações continuadas		
Receita líquida de serviços e vendas	1.137.354	1.062.763
Custos dos serviços prestados e vendas	(747.930)	(724.188)
Lucro bruto	389.424	338.575
Receitas (despesas) operacionais		
Gerais e administrativas	(223.570)	(136.042)
Perdas de créditos esperadas	(1.489)	(12.683)
Outras receitas, líquidas	650	4.183
Equivalência patrimonial	(1.060)	(1.540)
Lucro operacional	163.955	192.493
Resultado financeiro		
Receitas financeiras	63.180	32.286
Despesas financeiras	(287.010)	(176.270)
Resultado financeiro líquido	(223.830)	(143.984)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(59.875)	48.509
Imposto de renda e contribuição social correntes	(19.146)	(18.347)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.385	(1.559)
Lucro líquido (prejuízo) das operações continuadas	(73.636)	28.603
Operações descontinuadas		
Prejuízo das operações descontinuadas	(3.198)	(767)
Lucro (prejuízo) das operações continuadas e descontinuadas	(76.834)	27.836
Atribuível aos		
Acionistas da Companhia	(73.690)	28.637
Participação dos não-controladores	(3.144)	(801)
	(76.834)	27.836

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

	2023	2022
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(59.875)	48.509
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social das operações descontinuadas	(3.198)	(1.494)
Ajustes		
Depreciação e amortização	124.816	87.740
Amortização ativo de direito de uso	20.904	15.112
Valor residual do ativo imobilizado e intangível baixados	107	230
Valor residual do ativo de direito de uso baixados	(382)	(134)
Equivalência patrimonial das operações continuadas	1.060	1.540
Equivalência patrimonial das operações descontinuadas	-	-
Provisão para perda de investimentos de operação descontinuada	-	-
Perdas de créditos esperadas	1.489	12.683
Provisão para contingências	7.449	1.303
Ganhos com instrumentos derivativos	25.154	936
Rendimentos de fundos restritos	(5.521)	(3.739)
Margem de lucro de construção	(8.085)	(8.579)
Benefícios a empregados	(287)	616
Ajuste a valor presente	10.411	7.399
Juros e variações monetárias e cambiais, líquidos	205.462	149.407
	319.504	311.529
Ajustes para reconciliação do lucro do trimestre dos ativos disponíveis para venda	3.497	1.139
Variações nos ativos e passivos		
Contas a receber	(97.589)	(160.761)
Adiantamentos a fornecedores	281	19.557
Tributos a recuperar	(13.844)	(13.798)
Estoques	(913)	(1.163)
Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos	-	-
Depósitos judiciais	(2.582)	486
Outros ativos	473	(330)
Fornecedores	11.812	(46.650)
Salários e encargos sociais	28.917	28.743
Tributos a pagar	1.930	7.758
PIS e COFINS diferidos	(808)	(1.586)
Obrigações com o Poder Concedente	(1.683)	(425)
Provisões para contingências	(4.777)	(2.120)
Partes relacionadas	(13.439)	(9.230)
Outros passivos	(94)	(548)
Caixa proveniente das (aplicado nas) operações continuadas	230.685	132.601
Imposto de renda e contribuição social pagos	(18.750)	(16.478)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) operações continuadas	211.935	116.123
Total do caixa líquido aplicado nas atividades operacionais descontinuadas	(213)	(562)
Total do caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais	211.722	115.561
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Adiantamento para futuro aumento de capital		
Aumento de capital em controladas		
Fundos restritos	4.336	(897)
Adições ao imobilizado	(3.405)	(3.009)
Adições aos ativos de contrato e intangível	(324.301)	(359.392)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos continuadas	(323.370)	(363.298)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos descontinuadas	(325)	(4.188)
Total do caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(323.695)	(367.486)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	(4.341)	-
Ingressos de empréstimos e financiamentos	153.730	301.281
Custo de transação sobre ingressos de empréstimos e financiamentos	(15.465)	(185)
Amortizações de empréstimos e financiamentos	(70.890)	(52.640)
Juros pagos de empréstimos e financiamentos	(94.844)	(78.767)
Instrumentos financeiros derivativos pagos	(11.437)	-
Ingressos de debêntures	735.345	-
Custo de transação sobre ingressos de debêntures	(24.878)	(112)
Amortizações de debêntures	(16.892)	(63.687)
Juros pagos de debêntures	(20.380)	(86.122)
Amortizações de passivo de arrendamento	(27.163)	(17.971)
Adiantamento para futuro aumento de capital		
Partes relacionadas	31.184	9.923
Total do caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamentos continuadas	633.969	11.720
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamentos descontinuadas	(209)	(171)
Caixa e equivalentes a caixa de controladas incluídas na consolidação, líquido	-	-
Efeito de caixa e equivalentes de caixa de operações descontinuadas	(134)	-
Aumento (redução) líquida de caixa e equivalentes de caixa	521.653	(240.376)
Caixa e equivalentes de caixa no início do trimestre	913.467	1.099.887
Caixa e equivalentes de caixa no final do trimestre	1.435.120	859.511

BRK Ambiental Participações S.A. | Informações Operacionais³²

	1T23	1T22	Δ (%)
Economias Ativas (Mil)	2.984	2.860	4%
Água	1.428	1.386	3%
Esgoto	1.557	1.474	6%
Volume Faturado (milhões de m³)	107	102	5%
Água	49	47	3%
Esgoto	58	54	6%
Inadimplência (%)	1,81%	1,94%	-0,13 p.p
Perdas (%)³³	42,7%	36,2%	6,5 p.p
Funcionários (#)³⁴	6.041	6.086	-1%

³² 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)

³³ Inclui a contabilização das perdas em RMM

³⁴ Considera 100% de todas as SPEs da BRK

RMR | Balanço Patrimonial (R\$ mil)

Ativo	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	Passivo e patrimônio líquido	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	44.639	96.106	Fornecedores	33.741	32.289
Contas a receber	192.620	201.408	Empréstimos e financiamentos	58.555	63.181
Tributos a recuperar	4.533	3.790	Passivo de arrendamento	11.111	9.951
Estoques	13.885	12.245	Salários e encargos sociais	19.468	18.607
Adiantamento a fornecedores	4.072	4.072	Tributos a pagar	4.530	3.738
Outros ativos	2.187	1.783	PIS e COFINS diferidos	14.074	15.196
			Dividendos a pagar	67.432	67.432
	<u>261.936</u>	<u>319.404</u>		<u>208.911</u>	<u>210.394</u>
Não circulante			Não circulante		
Contas a receber	2.393.512	2.276.827	Empréstimos e financiamentos	1.158.851	1.166.329
Fundos restritos	59.430	57.578	Passivo de arrendamento	14.253	13.073
Depósitos judiciais	7.160	6.852	Imposto de renda e contribuição social diferidos	200.792	190.945
Outros ativos	990	884	PIS e COFINS diferidos	219.673	209.183
	<u>2.461.092</u>	<u>2.342.141</u>	Provisão para contingências	4.049	2.594
			Partes relacionadas	442.450	414.143
			Benefícios a empregados	1.830	1.718
				<u>2.041.898</u>	<u>1.997.985</u>
Imobilizado	7.758	8.189	Patrimônio líquido		
Ativo de direito de uso	21.654	21.094	Capital social	250.543	250.543
Intangível	2.307	2.406	Reservas de lucros	234.292	234.292
	<u>2.492.811</u>	<u>2.373.830</u>	Ajuste de avaliação patrimonial	20	20
			Lucro do trimestre	19.083	
				<u>503.938</u>	<u>484.855</u>
Total do ativo	<u>2.754.747</u>	<u>2.693.234</u>	Total do passivo e patrimônio líquido	<u>2.754.747</u>	<u>2.693.234</u>

RMR | Demonstração de Resultados (R\$ mil)

	1T23	1T22
Receita líquida de serviços	181.601	199.257
Custo dos serviços prestados	(109.418)	(137.062)
Lucro bruto	<u>72.183</u>	<u>62.195</u>
Receitas (despesas) operacionais		
Gerais e administrativas	(18.755)	(9.678)
Outras receitas, líquidas	159	14
Lucro antes das receitas e despesas financeiras	<u>53.587</u>	<u>52.531</u>
Resultado financeiro		
Receitas financeiras	2.593	1.988
Despesas financeiras	(27.250)	(16.386)
Resultado financeiro, líquido	<u>(24.657)</u>	<u>(14.398)</u>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	<u>28.930</u>	<u>38.133</u>
Imposto de renda e contribuição social correntes		(1.359)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(9.847)	(8.065)
Lucro do trimestre	<u>19.083</u>	<u>28.709</u>
Lucro básico atribuível aos acionistas da Companhia durante o trimestre (em R\$ por ação)	<u>0,47</u>	<u>0,71</u>

Saneatins | Balanço Patrimonial (R\$ mil)

Ativo	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	Passivo e patrimônio líquido	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	25.084	118.122	Empréstimos e financiamentos	55.606	40.791
Contas a receber, líquidas	111.536	99.353	Fornecedores	39.724	40.514
Adiantamentos a fornecedores	45	98	Passivo de arrendamento	12.914	11.931
Tributos a recuperar	20.293	19.707	Salários e encargos sociais	31.656	29.662
Estoques	6.866	5.982	Tributos a pagar	40.847	38.033
Outros ativos	3.362	3.329	Dividendos a pagar	3.871	3.871
	<u>167.186</u>	<u>246.591</u>	Outros passivos	1.855	2.093
				<u>186.473</u>	<u>166.895</u>
Não circulante			Não circulante		
Contas a receber, líquidas	28.211	34.880	Empréstimos e financiamentos	658.451	665.844
Fundos restritos	25.245	22.367	Passivo de arrendamento	70.637	69.279
Tributos a recuperar	29.470	26.191	Partes relacionadas	939.816	948.013
Imposto de renda e contribuição social diferidos	52.392	49.316	Tributos a pagar	192	468
Depósitos judiciais	29.292	27.572	Provisões para riscos	6.141	6.640
Outros ativos	1.663	1.757	Benefícios a empregados	19.274	18.717
	<u>166.273</u>	<u>162.083</u>	Outros passivos	3.801	3.889
				<u>1.698.312</u>	<u>1.712.850</u>
Propriedades para investimentos	51.091	51.091	Patrimônio líquido		
Imobilizado	43.567	42.979	Capital social	67.817	67.817
Ativos de contrato	387.872	343.156	Reserva de capital	1.140	1.140
Ativo de direito de uso	74.850	73.281	Reserva de lucros	30.712	30.712
Intangível	1.104.008	1.076.695	Ajuste de avaliação patrimonial	16.462	16.462
	<u>1.827.661</u>	<u>1.749.285</u>	Resultado do trimestre	(6.069)	
Total do ativo	1.994.847	1.995.876		<u>110.062</u>	<u>116.131</u>
			Total do passivo e patrimônio líquido	1.994.847	1.995.876

Saneatins | Demonstração de Resultados (R\$ mil)

	1T23	1T22
Receita líquida de serviços	234.776	181.282
Custos dos serviços prestados	(162.839)	(117.871)
Lucro bruto	71.937	63.411
Receitas (despesas) operacionais		
Gerais e administrativas	(35.746)	(25.130)
Perdas de créditos esperadas	(578)	(2.753)
Outras receitas (despesas)	(39)	41
Lucro antes das receitas e despesas financeiras	35.574	35.569
Resultado financeiro		
Receitas financeiras	5.130	4.870
Despesas financeiras	(49.850)	(35.115)
Resultado financeiro líquido	(44.720)	(30.245)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(9.146)	5.324
Imposto de renda e contribuição social correntes		(7)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	3.077	(1.821)
Lucro (prejuízo) do trimestre	(6.069)	3.496
Lucro (prejuízo) por ação básico atribuível aos acionistas da Companhia durante o trimestre (expresso em R\$ por ação)	(2,41)	1,39

RMM | Balanço Patrimonial (R\$ mil)

Ativo	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	Passivo e patrimônio líquido	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	86.883	15.916	Fornecedores	56.292	45.722
Contas a receber, líquidas	131.151	124.314	Empréstimos e financiamentos	94	
Tributos a recuperar	5.413	6.186	Passivo de arrendamento	9.270	9.532
Estoques	7.722	8.976	Salários e encargos sociais	10.910	9.807
Despesas antecipadas	1.231	1.050	Tributos a pagar	4.326	3.216
Outros ativos	264	362	Obrigações com o poder concedente	327	164
	<u>232.664</u>	<u>156.804</u>	Outros passivos	<u>5.289</u>	<u>5.139</u>
				<u>86.508</u>	<u>73.580</u>
Não circulante			Não circulante		
Contas a receber, líquidas	270	84	Empréstimos e financiamentos	64.484	
Tributos a recuperar	15.206	10.503	Passivo de arrendamento	5.947	8.008
Imposto de renda e contribuição social diferidos	54.250	47.492	Debêntures	1.922.081	1.848.417
Despesas antecipadas	394	391	Partes relacionadas	130.009	107.099
Outros ativos	154	144	Adiantamento para futuro aumento de capital		291.282
	<u>70.274</u>	<u>58.614</u>	Provisões para contingências	1.368	896
			Benefícios a empregados	<u>1.409</u>	<u>1.272</u>
				<u>2.125.298</u>	<u>2.256.974</u>
Imobilizado			Patrimônio líquido		
Ativos de contrato	6.055	5.575	Capital social		
Ativo de direito de uso	336.262	284.956	Prejuízos acumulados	934.783	598.201
Intangível	13.982	16.247	Ajuste de avaliação patrimonial	(93.960)	(93.960)
	<u>2.380.078</u>	<u>2.312.500</u>	Resultado do trimestre	(99)	(99)
				<u>(13.215)</u>	
	<u>2.806.651</u>	<u>2.677.892</u>		<u>827.509</u>	<u>504.142</u>
Total do ativo	<u>3.039.315</u>	<u>2.834.696</u>	Total do passivo e patrimônio líquido	<u>3.039.315</u>	<u>2.834.696</u>

RMM | Demonstração de Resultados (R\$ mil)

	1T23	1T22
Receita líquida de serviços	186.102	169.947
Custos dos serviços prestados	<u>(161.128)</u>	<u>(156.721)</u>
Lucro bruto	24.974	13.226
Receitas operacionais		
Gerais e administrativas	(19.836)	(13.258)
Perdas de créditos esperadas	(10.003)	(4.435)
Outras receitas (despesas)	<u>(99)</u>	<u>138</u>
Prejuízo antes das receitas e despesas financeiras	<u>(4.964)</u>	<u>(4.329)</u>
Resultado financeiro		
Receitas financeiras	2.254	1.695
Despesas financeiras	<u>(17.263)</u>	<u>(13.812)</u>
Resultado financeiro líquido	<u>(15.009)</u>	<u>(12.117)</u>
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	<u>(19.973)</u>	<u>(16.446)</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos	<u>6.758</u>	<u>5.579</u>
Prejuízo do trimestre	<u>(13.215)</u>	<u>(10.867)</u>
Prejuízo por ação básico atribuível aos acionistas da Companhia durante o trimestre (expresso em R\$ por ação)	<u>(0,01)</u>	<u>(0,02)</u>

Goiás | Balanço Patrimonial (R\$ mil)

Ativo	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	Passivo e patrimônio líquido	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	5.532	23.771	Fornecedores	6.802	10.721
Contas a receber, líquidas	56.396	56.004	Empréstimos e financiamentos	25.554	24.706
Adiantamentos a fornecedores	321	320	Passivo de arrendamento	7.944	7.879
Despesas antecipadas	736	719	Debêntures	156.795	150.606
Tributos a recuperar	4.622	5.987	Salários e encargos sociais	8.921	8.008
Estoques	1.829	1.962	Tributos a pagar	2.099	2.495
Outros ativos	987	150	Obrigações com o Poder Concedente	15.320	15.019
	70.423	88.913	Partes relacionadas	68.525	65.683
			Outros passivos		26
				291.960	285.143
Não circulante			Não circulante		
Tributos a recuperar	55.303	50.969	Empréstimos e financiamentos	550.247	548.015
Despesas antecipadas	167	108	Passivo de arrendamento	3.925	5.594
Depósitos judiciais	4.473	4.366	Partes relacionadas	719.437	641.255
	59.943	55.443	Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.458	8.895
			Provisões para contingência	326	371
			Obrigações com o Poder Concedente	210.568	202.625
			Benefícios a empregados	922	848
			Outros passivos	13	13
				1.486.896	1.407.616
Imobilizado			Patrimônio líquido		
Ativos de contrato	4.456	4.574	Capital social	53.351	53.351
Ativo de direito de uso intangível	537.151	774.790	Ajuste de avaliação patrimonial	53	53
	10.801	12.493	Prejuízos acumulados	(181)	(181)
	1.134.867	809.769	Resultado do trimestre	(14.438)	
	1.747.218	1.657.069		38.785	53.223
Total do ativo	1.817.641	1.745.982	Total do passivo e patrimônio líquido	1.817.641	1.745.982

Goiás | Demonstração de Resultados (R\$ mil)

	1T23	1T22
Receita líquida de serviços	132.048	125.485
Custos dos serviços prestados	(105.419)	(98.832)
Lucro bruto	26.629	26.653
Receitas (despesas) operacionais		
Gerais e administrativas	(11.346)	(8.535)
Perdas de créditos esperadas	(1.597)	(1.153)
Outras receitas	65	26
Lucro antes das receitas e despesas financeiras	13.751	16.991
Resultado financeiro		
Receitas financeiras	2.010	1.298
Despesas financeiras	(37.636)	(28.603)
Resultado financeiro, líquido	(35.626)	(27.305)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(21.875)	(10.314)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	7.437	3.505
Prejuízo do trimestre	(14.438)	(6.809)
Prejuízo básico atribuível aos acionistas da Companhia durante o trimestre (em R\$ por ação)	(1,23)	(0,58)

Limeira | Balanço Patrimonial (R\$ mil)

Ativo	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	Passivo e patrimônio líquido	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	16.737	19.242	Fornecedores	6.004	10.588
Contas a receber, líquidas	37.167	36.579	Empréstimos e financiamentos	20.517	20.660
Adiantamento a fornecedor	546	617	Passivo de arrendamento	2.976	2.720
Tributos a recuperar	1.599	2.406	Salários e encargos sociais	7.665	7.071
Estoques	1.574	1.640	Tributos a pagar	2.416	2.803
Outros ativos	591	680	Dividendos a pagar	12.497	12.497
			Outros passivos	216	219
	<u>58.214</u>	<u>61.164</u>		<u>52.291</u>	<u>56.558</u>
Não circulante			Não circulante		
Contas a receber, líquidas	28	24	Empréstimos e financiamentos	152.737	145.395
Fundos restritos	6.057	5.863	Passivo de arrendamento	1.281	1.864
Tributos a recuperar	5.524	5.233	Partes relacionadas	12.878	23.835
Depósito judicial	469	310	Imposto de renda e contribuição social diferidos	10.142	10.314
Outros ativos	85	127	Dividendos a pagar	1.311	1.311
	<u>12.163</u>	<u>11.557</u>	Provisões para contingências	3.810	3.790
			Benefícios a empregados	263	256
			Outros passivos	277	539
				<u>182.699</u>	<u>187.304</u>
Imobilizado			Patrimônio líquido		
Ativos de contrato	108	117	Capital social	38.297	38.297
Ativo de direito de uso intangível	27.002	63.744	Reserva de capital	305	305
	3.529	3.904	Reservas de lucros	38.297	38.297
	<u>279.260</u>	<u>242.181</u>	Ajuste de avaliação patrimonial	154	154
			Dividendos propostos	61.752	61.752
	<u>322.062</u>	<u>321.503</u>	Resultado do trimestre	6.481	
				<u>145.286</u>	<u>138.805</u>
Total do ativo	<u>380.276</u>	<u>382.667</u>	Total do passivo e patrimônio líquido	<u>380.276</u>	<u>382.667</u>

Limeira | Demonstração de Resultados (R\$ mil)

	1T23	1T22
Receita líquida de serviços	58.674	55.294
Custos dos serviços prestados	(33.269)	(37.940)
Lucro bruto	<u>25.405</u>	<u>17.354</u>
Receitas (despesas) operacionais		
Gerais e administrativas	(11.394)	(8.703)
Perdas de créditos esperadas	302	(215)
Outras receitas	173	217
Lucro antes das receitas e despesas financeiras	<u>14.486</u>	<u>8.653</u>
Resultado financeiro		
Receitas financeiras	1.031	783
Despesas financeiras	(5.797)	(4.632)
Resultado financeiro, líquido	<u>(4.766)</u>	<u>(3.849)</u>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	<u>9.720</u>	<u>4.804</u>
Imposto de renda e contribuição social correntes	(3.411)	(1.606)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	172	300
Lucro do trimestre	<u>6.481</u>	<u>3.498</u>
Lucro básico por ação atribuível aos acionistas da Companhia durante o trimestre (em R\$ por ação)	<u>149,5</u>	<u>80,7</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 1T23, as operações da Companhia empregavam mais 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/brkambiental/

twitter.com/brkambiental

www.linkedin.com/company/brkambiental/

www.instagram.com/brkambiental/

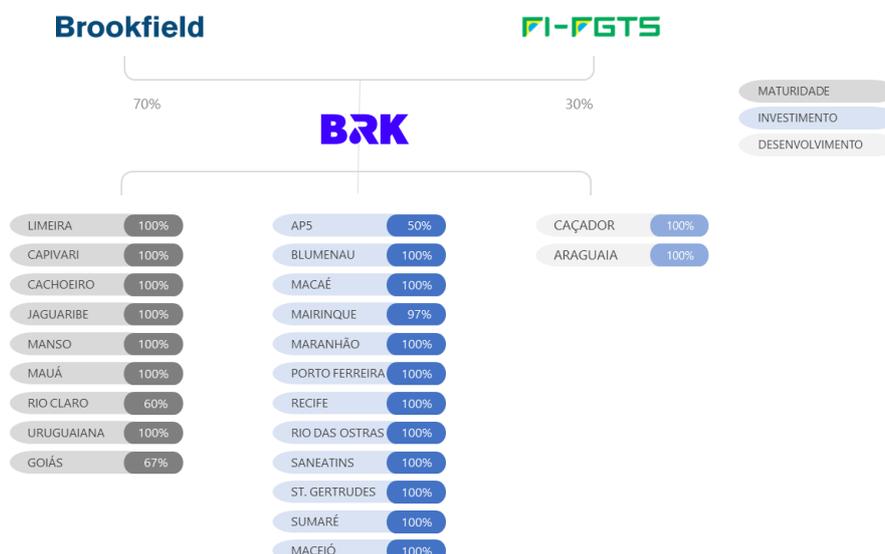
www.youtube.com/brkambiental

8. Composição Acionária e Estrutura Societária

Em abril de 2017, o grupo 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, o grupo Brookfield gere um portfólio global de cerca de US\$ 800 bilhões, composto por cinco plataformas de negócios no setor de infraestrutura, sendo a BRK a sua plataforma para o setor de saneamento no Brasil.

O quadro abaixo apresenta a estrutura organizacional 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

A Companhia e suas controladas contrataram a Ernst & Young Auditores Independentes, seu auditor externo, para serviços adicionais à auditoria independente: (i) laudo de avaliação econômico-financeira da BRK Ambiental, no contexto do Acordo de Acionistas.