



# CORSAN

## 4T21

### Divulgação de Resultados

**Videoconferência**

terça-feira, 22 de março de 2022

17:30 (horário de Brasília)

16:30 (horário de NY)

Webcast: [clique aqui](#)

**Porto Alegre, 22 de março de 2022** – A Companhia Riograndense de Saneamento – Corsan (“Companhia”) anuncia hoje os seus resultados referentes ao quarto trimestre de 2021 (“4T21”). As comparações ao longo deste relatório são em relação ao quarto trimestre de 2020 (“4T20”), exceto quando especificadas de outra forma. Todas as informações são apresentadas de acordo com as normas internacionais de contabilidade (“IFRS”) e com métricas ajustadas de EBITDA e Lucro Líquido para possibilitar a adequada comparabilidade entre períodos, exceto quando especificadas de outra forma. Tais indicadores ajustados excluem eventos não recorrentes como o reconhecimento da imunidade tributária no recolhimento de impostos federais em 2020, com relevante impacto favorável no resultado operacional e no lucro líquido de 2020. Apesar de positivo para o resultado da Companhia, tal evento não possibilitaria a devida avaliação do desempenho operacional da Corsan nesses períodos. Não obstante, as tabelas anexas a este relatório contêm todas as informações financeiras com esse impacto favorável, conforme relatório do auditor independente e DFP entregue à CVM.

### DESTAQUES DO RESULTADO DO 4T21

**Receita  
Líquida**  
**R\$ 815 mi**

A **receita líquida** evoluiu para **R\$ 815,1 milhões** no 4T21, excluídas as receitas de construção, **+7,5%** com relação ao 4T20. As receitas de água cresceram **6,7%** e as receitas de esgoto aumentaram **12,6%** no período;

**EBITDA  
Ajustado**  
**R\$ 192,7 mi**

O **EBITDA Ajustado** avançou **+2,5%** no trimestre atingindo **R\$ 192,7 milhões**. A **margem EBITDA ajustada** registrou **23,6%**, **-1,1 p.p.** em comparação com igual período de 2020;

**Alavancagem  
Total**  
**2,07x**

A **alavancagem financeira** foi de **0,57x**, medida pela relação dívida líquida/EBITDA ajustado últimos 12 meses. A **alavancagem total** registrou **2,07x**, calculada pelo índice (dívida líquida + outras dívidas)/EBITDA ajustado UDM; e

**Lucro  
Líquido**  
**R\$ 36,4 mi**

O **lucro líquido** foi de **R\$ 36,4 milhões**, **-72,7%** ante os **R\$ 133 milhões** registrados no 4T20. A **margem líquida** de **4,5%** no trimestre, **-13,1 p.p.** com relação a igual período de 2020.

### DEMAIS DESTAQUES DO 4T21

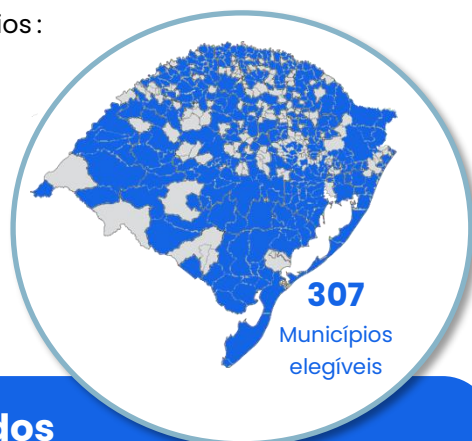
- 🕒 **Fitch Ratings** afirmou o **rating “AA-(bra)”** tanto para a Corsan como para a sua 4ª emissão de debêntures. A perspectiva do rating corporativo é **“estável”**.
- 🕒 Início da construção do **Plano de Segurança Hídrica**. Serão realizados o **diagnóstico e o prognóstico dos mananciais superficiais e subterrâneos** em todas as 25 bacias hidrográficas do Estado.
- 🕒 Com o objetivo de lançamento da oferta em 2022, em 09/12/2021 foi arquivado junto à CVM **pedido de registro de oferta pública** de distribuição primária e secundária de ações ordinárias de emissão da Companhia.
- 🕒 Atendendo ao Decreto Federal 10.710/2021, a Corsan submeteu, em 31/12/2021, às agências reguladoras informações sobre indicadores econômico-financeiros validados por auditor independente, bem como estudos de viabilidade e plano de captação de recursos que **comprovam a capacidade econômico-financeira da empresa para o atendimento das metas de universalização**.

Balanço geral das aditativas de contrato com os municípios:

### Objetivos

Extensão até  
**2062<sup>1</sup>**  
Prazo contratual

Adequação  
**METAS**  
Novo Marco



### Contratos Aditivados

**74**  
Municípios

**9 dos 10**  
Maiores contratos

**52%**  
Do faturamento

**29,7 anos<sup>1</sup>**  
Prazo médio  
(ponderado por faturamento)

### Destaques

Plano de Obras  
**UNIVERSALIZAÇÃO**

Proposta Tarifária  
**Sem aumentos reais até  
2027**

Melhores práticas de  
**REGULAÇÃO**

Lista de municípios com aditivo de contrato assinado (até 16/12/2021, prazo dado pela Lei estadual 15.708/2021):

Canoas	Sapiranga	Triunfo	Mata
Santa Maria	Osório	Rolante	Dona Francisca
Gravataí	Panambi	São José Do Norte	Santa Maria Do Herval
Passo Fundo	Dom Pedrito	Bom Retiro Do Sul	Vila Nova Do Sul
Rio Grande	Taquara	Tenente Portela	Aceguá
Alvorada	Estância Velha	Salto Do Jacuí	Paverama
Viamão	Eldorado Do Sul	Agudo, Palmares Do Sul	Áurea
Cachoeirinha	Estrela	Glorinha	Marques De Souza
Bento Gonçalves	Rio Pardo	Chapada	Inhacorá
Esteio	Santo Antônio Da Patrulha	Faxinal Do Soturno	Mariano Moro
Santa Rosa	Arroio Do Sal	General Câmara	Barão Do Triunfo
Tramandaí	São Jerônimo	Terra De Areia	Dilermundo De Aguiar
Alegrete	Balneário Pinhal	Condor	Tavares
Cruz Alta	Encruzilhada Do Sul	Cambará Do Sul	São José Do Herval
Gramado	Três Coroas	Barracão	Rio Dos Índios
Montenegro	Nova Petrópolis	Erval Seco	Itapuca
Vacaria	Nova Hartz	Pejuçara	
Imbé	Tupanciretã	Redentora	
São Borja	Júlio De Castilhos	Mostardas	

<sup>1</sup> A extensão de prazo e o prazo médio apresentado estão condicionados a efetivação da desestatização da Companhia.

## MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

*Encerramos 2021 convictos de termos conseguido entregar importantes resultados em linha com o propósito da Corsan: “Evoluir nos define” – mesmo em um cenário ainda conturbado em razão da persistente pandemia do novo coronavírus. Esse desempenho nos motiva a melhorar continuamente a nossa contribuição para o desenvolvimento do Estado do Rio Grande do Sul e do país.*

*A Corsan passou a ser uma empresa de soluções ambientais, estruturada para pensar no futuro e inovar no presente. Entendemos que sempre é possível fazer mais, de forma inteligente e sustentável, com investimentos em inovação e tecnologia. Isso porque evoluir nos renova, nos motiva, nos une.*

*No aspecto organizacional, lideramos um processo educacional e de planejamento, com o apoio de empresas renomadas de consultoria, culminando na transformação interna que servirá de base para cumprir e capturar oportunidades oferecidas pelo Novo Marco do Saneamento Básico no Brasil (Lei Federal nº 14.026/2020). Esse Novo Marco estabeleceu agressivas metas de universalização de tratamento de água (99%) e de coleta e tratamento de esgoto (90%) até 2033, além de redução de perdas físicas de água e melhoria da qualidade de serviço.*

***“Em 2021, aceleramos entregas que são fundamentais na vida dos gaúchos. Agora, mais que entregar saneamento básico, estamos evoluindo em soluções ambientais. Conheça mais sobre a nova Corsan [aqui](#).”***

*Desenvolvemos um plano de comunicação integrada que nos aproximou do mercado, garantindo acesso à informação, transparência e igualdade de tratamento a todos os nossos stakeholders – colaboradores, clientes, parceiros de negócios, agentes reguladores, credores, dentre outros. A partir do segundo trimestre de 2021, aderimos a uma agenda de divulgação de resultados trimestrais semelhante à de uma companhia listada na B3. Tais ações fazem parte do processo de transformação cultural e corporativa.*

*Os investimentos projetados para a Corsan são de aproximadamente R\$11,9 bilhões até 2033, sendo estimados 59% para expansão de esgoto, 28% para expansão da rede de água, e 13% para manutenção das redes em operação. Atuamos com determinação na busca por recursos financeiros para fazer frente a tal magnitude de investimentos. Concluímos uma operação financeira de até R\$450 milhões com a International Finance Corporation (IFC), que foi enquadrada na iniciativa Utilities for Climate - U4C, considerada como “Financiamento Sustentável”. Essa contratação estabeleceu uma meta de redução de perdas de água dos atuais 43% para 35% até 2024.*

*Emitimos, também, R\$ 600 milhões em debêntures simples, não conversíveis em ações, que receberam a classificação “Título Sustentável”, com adicionalidade ambiental e social comprovada e contribuição positiva para o desenvolvimento sustentável. Essas debêntures receberam o prêmio 2021 Project & Infrastructure Finance, na categoria “Financiamento para Infraestrutura de Água”, da LatinFinance.*

*Apesar de relevantes, essas captações consolidadas de cerca de R\$ 1,0 bilhão são ainda tímidas frente à projeção de investimentos projetados para a Corsan. Assim, o Governo do Estado do Rio Grande do Sul, acionista controlador da Companhia, orientou a Administração para promover medidas visando à desestatização da Corsan por meio de oferta pública de ações na B3, orientação essa que teve o respaldo do Poder Legislativo com a aprovação da Lei estadual 15.708/21. Esse processo de preparação da Companhia para a capitalização foi iniciado em setembro de 2021, e temos expectativa de conclusão no segundo semestre de 2022.*

*Do ponto de vista de resultados operacionais, encerramos 2021 com desempenho consistente e focado na adoção de medidas para preparar a Corsan para uma nova fase de sua história. Atingimos a marca de 3.571 mil economias atendidas, sendo 3.038 mil com água e 534 mil com coleta e tratamento de esgoto. Isso representou um crescimento de 1,7% e 9,6%, respectivamente, em relação a 2020.*

*Nossas receitas de água e de esgoto somadas no ano atingiram R\$3.100 milhões, uma evolução de 9,3% em relação ao exercício anterior. Nosso lucro antes de impostos, taxas, depreciação e amortização (“EBITDA”) registrou R\$ 676,9 milhões, enquanto nosso lucro líquido no exercício atingiu R\$ 350,5 milhões.*

*Estabelecemos, também, metas de sustentabilidade pautadas pelo objetivo maior de universalização do acesso à coleta e tratamento de esgoto, o que trará externalidades visíveis e muito positivas para os municípios gaúchos em que atuamos. Com isso, não almejamos apenas mitigar o impacto das cidades no meio-ambiente, mas promover ativamente a proteção dos mananciais.*

***“Investimos fortemente para devolver aos mananciais uma água mais limpa do que a que captamos.”***

*Em suma, procuramos cumprir o nosso papel de líderes para um meio ambiente equilibrado e saudável para as futuras gerações. Por isso, formalizamos a adesão da Corsan ao Pacto Global da ONU e estabelecemos metas ambiciosas que se relacionam aos objetivos de desenvolvimento sustentável (“ODS”).*

*Em termos de perspectivas para 2022, nosso grande desafio estará em concretizar o processo de desestatização da Corsan, assegurando assim recursos para seguirmos com o nosso necessário plano de investimentos para cumprimento das metas estabelecidas no Novo Marco do Saneamento Básico no Brasil.*

*Pre vemos, também, a realização de novas iniciativas para diminuição do impacto de estiagens com um plano de segurança hídrica, influenciando positivamente no Índice de Desenvolvimento Humano da região, na competitividade com inclusão social e na redução de desigualdades.*

*Reforçando o nosso comprometimento com a evolução contínua, agradecemos a confiança.*

**A Administração.**



DESEMPENHO FINANCEIRO E OPERACIONAL

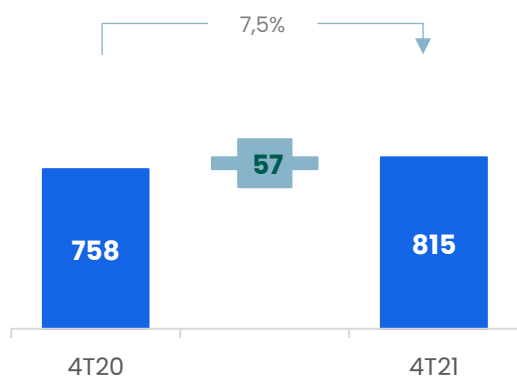
(R\$ mil)	4T21	4T20	Δ (%)	2021	2020	Δ (%)
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>815.100</b>	<b>758.430</b>	7,5%	<b>3.100.168</b>	<b>2.836.944</b>	9,3%
Receita de Água	862.481	808.411	6,7%	3.281.127	3.029.098	8,3%
Receita de Esgoto	69.171	61.425	12,6%	260.826	229.537	13,6%
Deduções da Receita	(116.551)	(111.406)	4,6%	(441.785)	(421.691)	4,8%
<b>Custos e Despesas Operacionais</b>	<b>(622.400)</b>	<b>(570.476)</b>	9,1%	<b>(2.273.273)</b>	<b>(2.026.047)</b>	12,2%
Custos dos Serviços	(486.672)	(450.729)	8,0%	(1.751.054)	(1.599.192)	9,5%
SG&A	(153.813)	(142.703)	7,8%	(593.979)	(514.044)	15,6%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	18.085	22.957	-21,2%	71.760	87.189	-17,7%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>192.700</b>	<b>187.954</b>	2,5%	<b>826.896</b>	<b>810.896</b>	2,0%
Margem EBITDA Ajustada	23,6%	24,8%	-1,1 p.p.	26,7%	28,6%	-1,9 p.p.
Depreciações e Amortizações	(63.257)	(44.629)	41,7%	(196.423)	(170.519)	15,2%
<b>EBIT Ajustado (Lucro Operacional)</b>	<b>129.443</b>	<b>143.326</b>	-9,7%	<b>630.472</b>	<b>640.378</b>	-1,5%
Margem EBIT Ajustada	15,9%	18,9%	-3,0 p.p.	20,3%	22,6%	-2,2 p.p.
Resultado Financeiro	(57.339)	(55.742)	2,9%	(107.541)	(84.542)	27,2%
<b>Lucro Líquido antes da CSLL</b>	<b>72.105</b>	<b>87.583</b>	-17,7%	<b>522.931</b>	<b>555.836</b>	-5,9%
CSLL	(1.692)	(8.284)	-79,6%	(28.826)	(36.449)	-20,9%
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>70.413</b>	<b>79.299</b>	-11,2%	<b>494.105</b>	<b>519.387</b>	-4,9%
Margem Líquida Ajustada	8,6%	10,5%	-1,8 p.p.	15,9%	18,3%	-2,4 p.p.

RECEITA LÍQUIDA

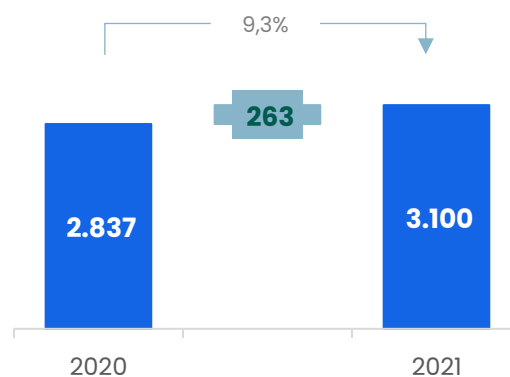
No 4T21, a receita operacional líquida<sup>2</sup> atingiu R\$ 815,1 milhões, um aumento de 7,5% em relação ao 4T20. Os reajustes tarifários aplicados em julho de 2021, além do crescimento orgânico de economias de água e de esgoto, na ordem de 2,8%, entre 4T20 e 4T21, explicam a variação.

Em 2021, a receita operacional líquida cresceu 9,3% em relação à 2020, e atingiu R\$ 3.100 milhões. Esse crescimento é resultado dos eventos elencados anteriormente.

Evolução da Receita Líquida (R\$ milhões)



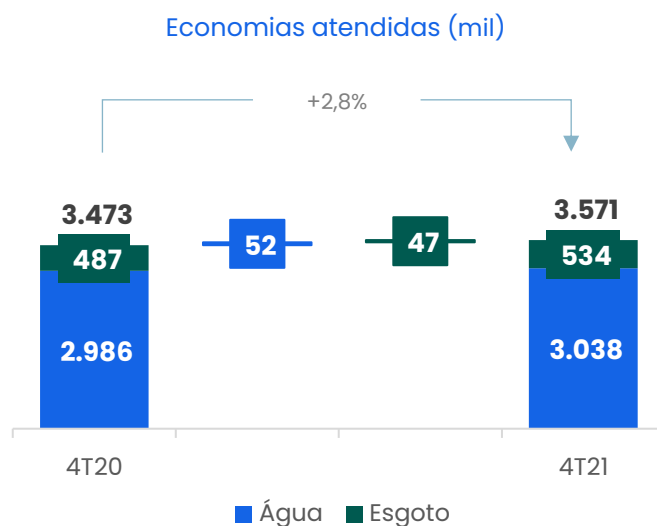
Evolução da Receita Líquida (R\$ milhões)



<sup>2</sup> Receita Operacional Líquida: exclui receitas de construção.

## ECONOMIAS<sup>3</sup> DE ÁGUA E ESGOTO

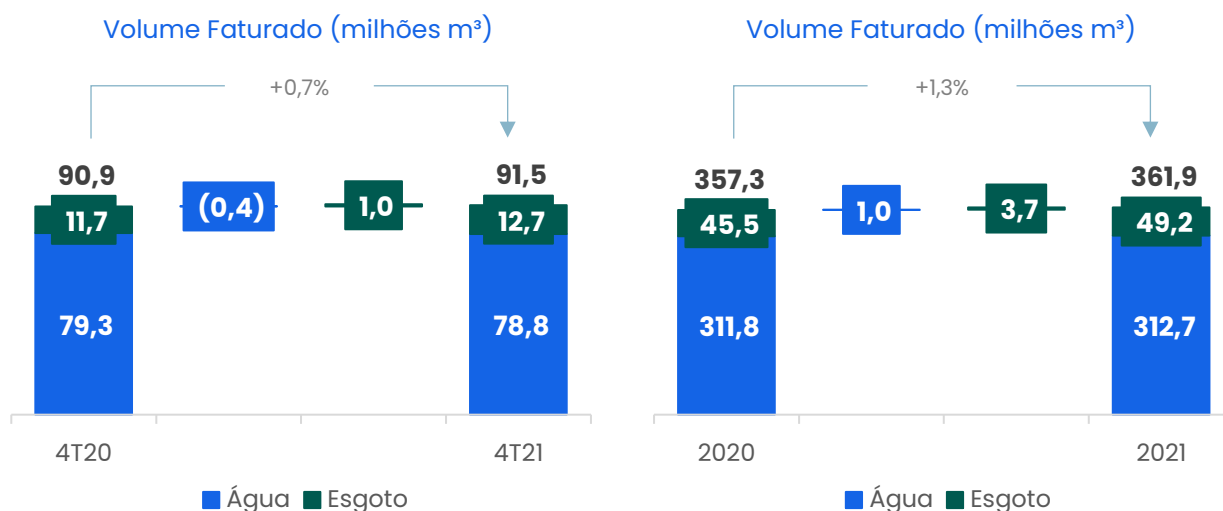
No 4T21, o número de economias atingiu 3,57 milhões, um aumento de 2,8% em relação ao 4T20. O número de economias atendidas com água apresentou um aumento de 1,7% atingindo a marca de 3,04 milhões. As economias atendidas com coleta e tratamento de esgoto cresceram 9,6%, atingindo 534 mil – refletindo os investimentos e esforços para expansão da rede.



## VOLUME FATURADO

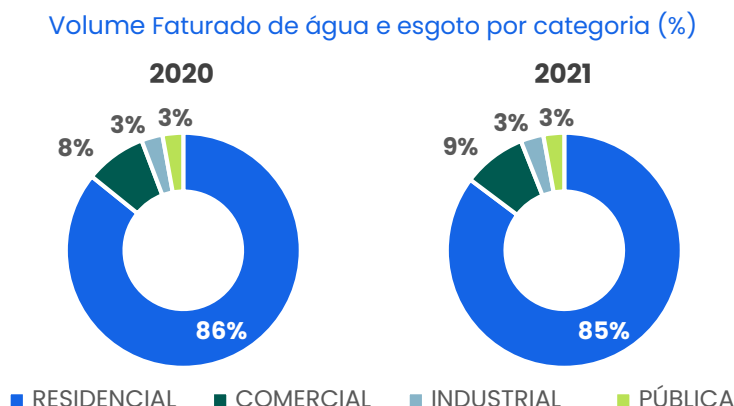
No 4T21, o volume faturado total atingiu 91,5 milhões de m<sup>3</sup>, um aumento de 0,7% em relação ao 4T20.

O volume faturado de água apresentou uma variação de -0,5%. O volume faturado de esgoto apresentou crescimento de 8,8% em comparação com o 4T20 – refletindo novamente a ampliação da cobertura nos municípios atendidos pela Corsan. Os gráficos a seguir apresentam a evolução do volume faturado de água e esgoto.



<sup>3</sup> Economias: imóvel cadastrado de uma única ocupação, ou subdivisão cadastrada de um imóvel, com ocupação independente dos demais, perfeitamente identificável e/ou comprovável em função da finalidade de sua ocupação, dotado de instalação privativa ou comum, para uso dos serviços de abastecimento de água e/ou esgotamento sanitário. São consideradas economias ativas e suspensas.

A seguir é demonstrado o volume faturado total por categoria. A maior concentração de clientes está no segmento residencial, responsável por 85% do faturamento.



### CUSTOS, DESPESAS E OUTRAS RECEITAS

No 4T21, os custos, despesas e outras receitas, descontados os efeitos da amortização e depreciação, custos de construção e ajustes, totalizaram R\$ 622,4 milhões, um aumento de 9,1% em comparação com o 4T20. O incremento de R\$ 51,9 milhões nos custos, despesas e outras receitas neste trimestre decorreu, principalmente, do aumento nos preços de materiais e nas tarifas de energia elétrica.

Em 2021, os custos, despesas e outras receitas, descontados os efeitos da amortização e depreciação, custos de construção e eventos não recorrentes, totalizaram R\$ 2,273 bilhões, um aumento de 12,2% na comparação com 2020.

Na tabela a seguir detalhamos as variações das linhas de custos, despesas e outras receitas nos períodos em análise:

(R\$ mil)	4T21	4T20	Δ (%)	2021	2020	Δ (%)
Pessoal	(287.229)	(287.597)	-0,1%	(1.067.200)	(982.622)	8,6%
Indenizações e provisões trabalhistas	(39.500)	(47.898)	-17,5%	(112.652)	(127.860)	-11,9%
Provisões de pós-emprego	(4.345)	(137)	3061,8%	(31.467)	(5.454)	477,0%
Materiais	(45.765)	(30.612)	49,5%	(134.441)	(120.586)	11,5%
Energia	(91.181)	(70.388)	29,5%	(340.570)	(295.232)	15,4%
Serviços de Terceiros	(107.913)	(98.005)	10,1%	(396.944)	(374.101)	6,1%
Contraprestação PPP - RMPA	(12.744)	-	N/A	(43.764)	-	N/A
Gerais	(27.098)	(25.525)	6,2%	(92.301)	(108.104)	-14,6%
PECLD	(19.975)	(15.327)	30,3%	(45.978)	(31.274)	47,0%
Outras receitas e despesas operacionais, líquidas	13.351	5.014	166,2%	(7.956)	19.187	-141,5%
<b>Subtotal</b>	<b>(622.400)</b>	<b>(570.476)</b>	<b>9,1%</b>	<b>(2.273.273)</b>	<b>(2.026.047)</b>	<b>12,2%</b>
Depreciações e amortizações	(63.257)	(44.629)	41,7%	(196.423)	(170.519)	15,2%
Custo de Construção	(100.488)	(106.721)	-5,8%	(305.963)	(313.991)	-2,6%
Ajustes nos Custos e Despesas	(47.902)	41.998	-214,1%	(154.489)	793.092	-119,5%
<b>Total</b>	<b>(834.047)</b>	<b>(679.827)</b>	<b>22,7%</b>	<b>(2.930.148)</b>	<b>(1.717.465)</b>	<b>70,6%</b>



### **Pessoal:**

No 4T21, os custos e despesas com pessoal totalizaram R\$ 287,2 milhões, praticamente sem variação em relação ao 4T20. Em 2021, os custos e despesas com pessoal totalizaram R\$ 1,067 bilhões, um crescimento de 8,6% na comparação com 2020 decorrente principalmente dos reajustes salariais pactuados.

### **Indenizações e provisões trabalhistas e de pós-emprego:**

No 4T21, os custos e despesas com indenizações e provisões trabalhistas totalizaram R\$ 39,5 milhões, uma redução de 17,5% em comparação com o 4T20. As provisões de pós-emprego totalizaram R\$ 4,3 milhões, o aumento decorre da atualização do cálculo atuarial para cobertura do passivo do plano de pensão do qual a Companhia é patrocinadora.

### **Materiais:**

No 4T21, os custos e despesas com materiais totalizaram R\$ 45,8 milhões, um acréscimo de 49,5% em relação ao 4T20. Esse aumento é principalmente em decorrência da inflação nos preços dos materiais de tratamento, como o sulfato de alumínio, e de materiais de laboratório. Em 2021 os gastos com materiais totalizaram R\$ 134,4 milhões, um aumento de 11,5% na comparação com 2020, decorrente, principalmente, da inflação nos preços dos produtos.

### **Energia Elétrica:**

Mesmo com a ampliação da aquisição de energia no ambiente de contratação livre, os gastos com energia elétrica totalizaram R\$ 91,2 milhões no 4T21, um aumento de 29,5% na comparação com o 4T20, explicado principalmente pelos aumentos tarifários aplicados no período. Em 2021, os gastos com energia somaram R\$ 340,6 milhões, um aumento de 15,4% em relação a 2020, também explicado pelos aumentos tarifários.

### **Serviços de Terceiros:**

No 4T21, os custos e despesas com serviços de terceiros totalizaram R\$ 107,9 milhões, um aumento de 10,1% em relação ao 4T20. Os principais fatores que influenciaram essa variação foram:

- Os serviços especializados de terceiros, que inclui o trabalho das consultorias contratadas para suportar as entregas estratégicas da Companhia (R\$ 6,4 milhões de aumento);
- Renovação e novos contratos de apoio operacional em diversos municípios em 2021 (R\$ 7,6 milhões de aumento).

Em 2021, os custos e despesas com serviços de terceiros totalizaram R\$ 396,9 milhões, um aumento de 6,1% em relação à 2020.

### **Contraprestação PPP - RMPA:**

No 4T21, as despesas de contraprestação no âmbito da Parceria Público-Privada (PPP) da Região Metropolitana de Porto Alegre (RMPA) totalizaram R\$ 12,7 milhões. Em 2021, os gastos somaram R\$ 43,8 milhões. A PPP consiste numa concessão administrativa ao parceiro privado para a operação de serviços de esgoto e execução de obras para ampliação da rede e infraestrutura em 9 municípios, durante 35 anos. A Corsan mantém contratos diretamente com os municípios da área de abrangência, bem como é responsável pela gestão comercial e pelo relacionamento com o usuário final dos serviços.

### Gerais:

No 4T21, os custos e despesas gerais totalizaram R\$ 27,1 milhões, um aumento de 6,2% em relação ao 4T20. Os principais fatores que contribuíram incluem o aumento das despesas com publicidade e propaganda, patrocínio e indenizações de cunho cível.

### Perdas Esperadas em Créditos de Liquidação Duvidosa - PECLD:

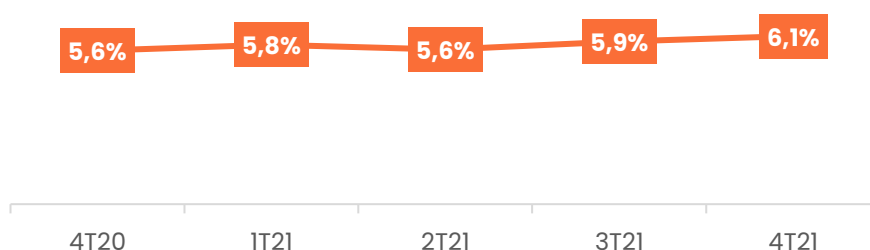
No 4T21, as perdas esperadas em créditos de liquidação duvidosa, totalizaram R\$ 19,9 milhões, um aumento de 30,3% em relação ao mesmo período do ano anterior. Em 2021, as perdas esperadas em créditos de liquidação duvidosa, totalizaram R\$ 45,9 milhões, um aumento de 47% em relação à 2020. Explica-se pelo aumento da inadimplência verificado pelo acréscimo do saldo de contas a receber vencidas a mais de 180 dias. Atualmente, a Corsan constitui a PECLD com base no período prescricional de suas faturas (5 anos para particular e 10 anos para público), representando o patamar histórico de cerca de 1% do faturamento mensal da Companhia.

## INADIMPLÊNCIA

A Corsan acompanha como principal indicador de inadimplência a representatividade dos títulos com atrasos acima de 180 dias após o vencimento em relação a seu faturamento nos últimos 12 meses, por entender que esta é a melhor referência para a inadimplência estrutural do negócio. Temos como meta a redução desse índice ao prezar pela qualidade do serviço prestado, buscando manter uma comunicação clara e tempestiva com os clientes e proporcionar formas diferenciadas de quitar suas pendências.

No 4T21, o indicador de inadimplência 180 dias foi de 6,1%. Os patamares observados em 2020 e 2021 seguem refletindo os efeitos da pandemia de Covid-19, principalmente como consequência das restrições à suspensão do fornecimento de água durante o ano de 2020.

Inadimplência 180 dias/faturamento UDM

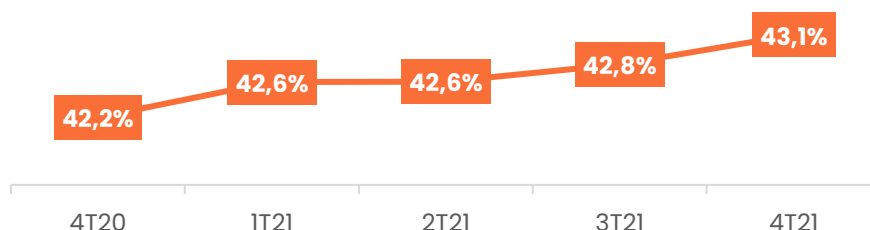


## ÍNDICE DE PERDAS

O Índice de perdas na distribuição - IPD (IN049 - SNIS) é um indicador volumétrico da água na distribuição perdida, em relação à água produzida. O indicador é calculado pela diferença entre o volume de água produzido e o volume de água consumido, dividido pelo volume de água produzido.

No 4T21, o índice de perdas da Corsan atingiu 43,1%, um incremento de 0,9 p.p. com relação ao mesmo período do ano anterior. A Companhia segue comprometida com a meta de redução do índice para 35% até 2024 como condicionante do empréstimo contratado junto ao IFC, o que representará 20% de redução nas perdas.

Índice de perdas na distribuição - IPD (IN049)



### EBITDA AJUSTADO

O EBITDA Ajustado foi construído pela Companhia com a intenção de permitir melhor interpretação do desempenho operacional, modelo de negócio e conversão de caixa. A métrica busca eliminar efeitos de receitas e despesas não recorrentes, assim como afastar o resultado da margem de construção (diferença entre as receitas e custos de construção) e outros efeitos.

A tabela a seguir apresenta a reconciliação do EBITDA e do EBITDA Ajustado, demonstrando quais os efeitos foram excluídos e adicionados:

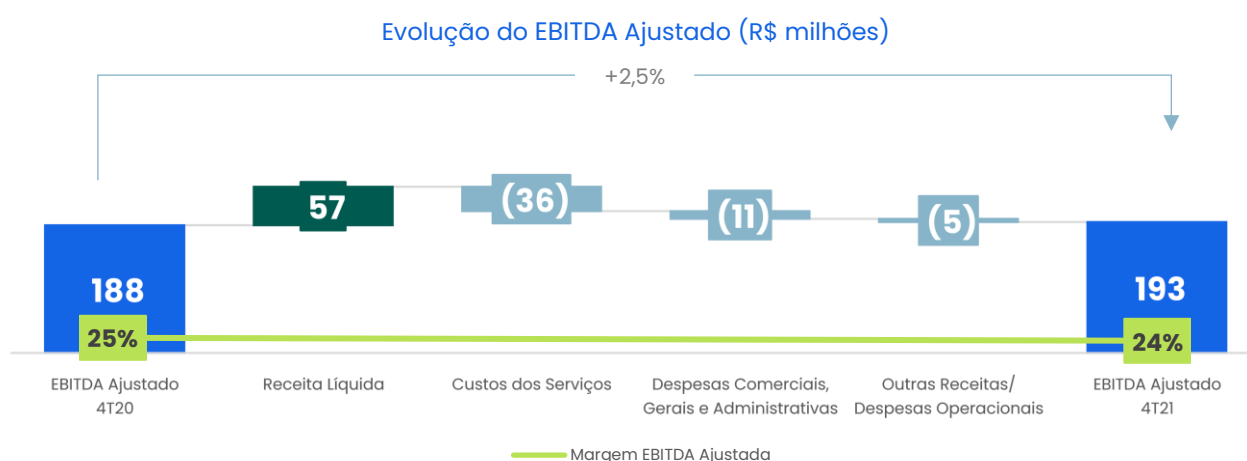
(R\$ mil)	4T21	4T20	Δ (%)	2021	2020	Δ (%)
<b>Lucro Líquido</b>	<b>36.390</b>	<b>133.067</b>	-72,7%	<b>350.469</b>	<b>1.814.394</b>	-80,7%
Margem Líquida	4,0%	15,4%	-13,1 p.p.	10,3%	57,5%	-47,3 p.p.
(+/-) Resultado Financeiro	44.956	44.707	0,6%	162.268	(460.429)	-135,2%
(+) CSLL	1.692	8.284	-79,6%	(32.221)	82.023	-139,3%
(+) Depreciações e amortizações	63.257	44.629	41,7%	196.423	170.519	15,2%
<b>EBITDA</b>	<b>146.295</b>	<b>230.687</b>	-36,6%	<b>676.940</b>	<b>1.606.507</b>	-57,9%
Margem EBITDA	16,0%	26,6%	-12,5 p.p.	19,8%	50,9%	-31,1 p.p.
<b>(+/-) Efeitos não recorrentes</b>	<b>47.902</b>	<b>(4.604)</b>	-1140,4%	<b>154.489</b>	<b>(793.092)</b>	-119,5%
Reconhecimento/efeitos da imunidade tributária	(1.399)	(4.604)	-69,6%	3.055	(839.092)	-100,4%
Aportes extraordinários - PPP	49.301	-	N/A	49.301	27.000	82,6%
Provisões adicionais - passivo trabalhista	-	-	N/A	102.133	-	N/A
Baixa de ativos (obras em andamento)	-	-	N/A	-	19.000	-100,0%
<b>(+/-) Outros efeitos</b>	<b>(1.496)</b>	<b>(38.129)</b>	-96,1%	<b>(4.532)</b>	<b>(2.518)</b>	80,0%
Margem de Construção	(1.496)	(735)	103,7%	(4.532)	(2.518)	80,0%
Títulos incobráveis	-	(37.394)	-100,0%	-	-	N/A
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>192.700</b>	<b>187.954</b>	2,5%	<b>826.897</b>	<b>810.896</b>	2,0%
Margem EBITDA Ajustado	23,6%	24,8%	-1,1 p.p.	26,7%	28,6%	-1,9 p.p.

Os motivos que justificam as adições e exclusões são os seguintes:

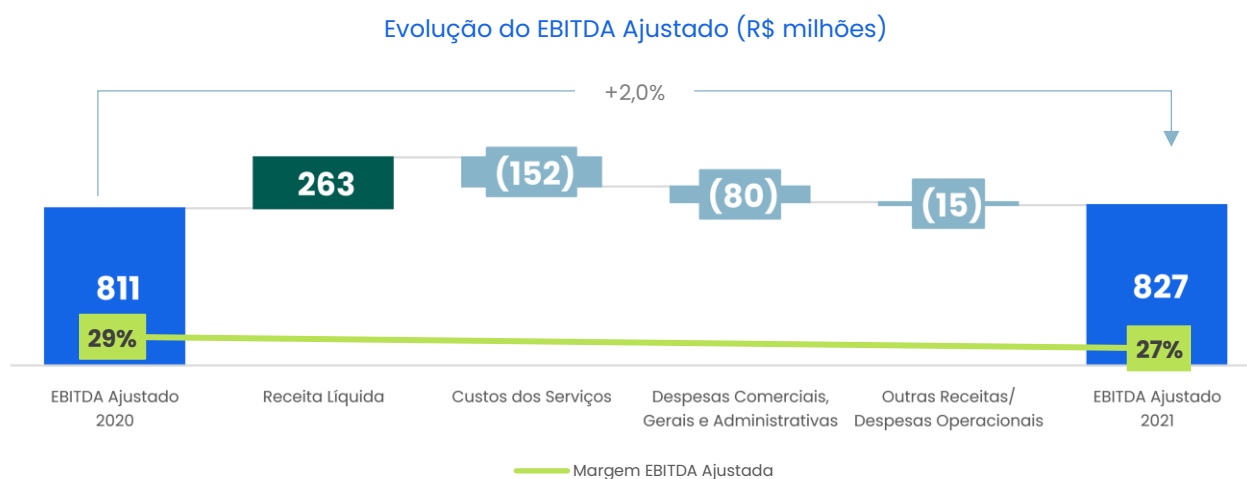
- O reconhecimento da imunidade tributária impostos federais, cuja ação judicial está transitada em julgado, teve impacto superior a R\$ 800 milhões no resultado operacional de 2020 – dificultando em larga medida a comparabilidade com outros períodos;

- Os aportes extraordinários referem-se a gastos pontuais relacionados a acordos celebrados para aditamento de contratos dos municípios;
- O valor considerado como “Provisões adicionais – passivo trabalhista” representa os esforços internos para aprimoramento do provisionamento relacionado ao contencioso trabalhista. Esse trabalho de revisão foi executado no exercício social de 2021 e, por sua natureza extraordinária, a Companhia entende que os seus efeitos devem ser excluídos da análise do desempenho do período. Totalizaram R\$ 102 milhões no exercício findo em 31 de dezembro de 2021;
- As baixas de ativos referem-se a um conjunto de obras que estavam classificadas como “em andamento” e que foram descontinuadas. A Companhia considera esse evento como não recorrente.
- A Companhia aperfeiçoou sua política de provisionamento de perdas em 2020. Por isso, a fim de se ter uma melhor comparabilidade entre os períodos analisados, os efeitos no resultado operacional do reconhecimento das perdas efetivas (“incobráveis”) de 2020 foram excluídos.

No 4T21, o EBITDA Ajustado foi de R\$ 192,7 milhões, 2,5% superior comparado com o 4T20, excluindo eventos não recorrentes. A Margem EBITDA Ajustada, medida pela divisão do EBITDA Ajustado pela Receita Operacional Líquida, subtraída das Receitas de Construção, do 4T21 ficou em 23,6%, 1,1 p.p. abaixo da registrada em 4T20.



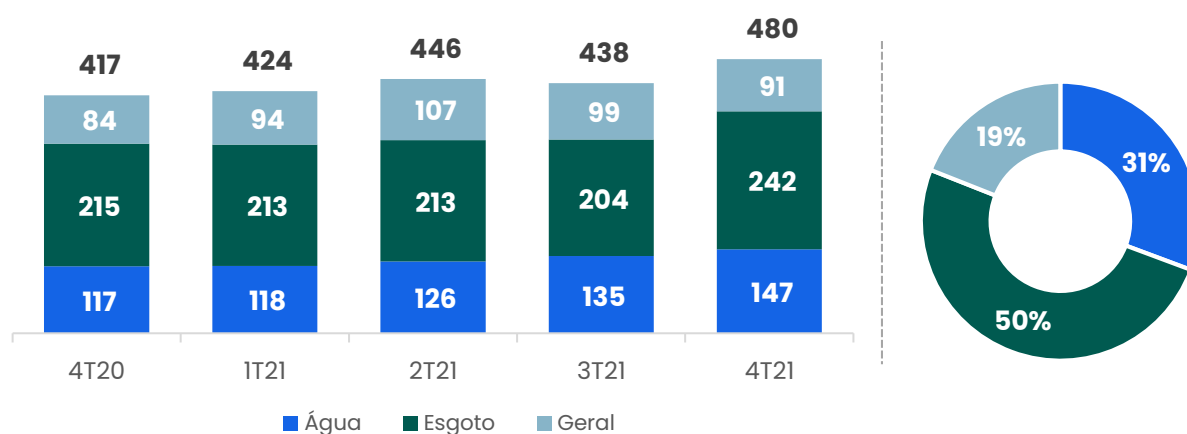
Em 2021 o EBITDA Ajustado foi de R\$ 826,9 milhões, 2% maior comparado a 2020. A Margem EBITDA Ajustada de 2021 ficou em 26,7%, 1,9 p.p. abaixo daquela registrada de 2020.



### CAPEX

No período acumulado de 12 meses findos no 4T21, a Companhia realizou R\$ 480 milhões em investimentos, um aumento de R\$ 63 milhões em comparação com o ano anterior. O aumento no nível de investimento da Companhia é decorrente da busca de atingimento da meta de ampliação da rede de coleta e tratamento de esgoto.

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



### ENDIVIDAMENTO

A dívida bruta da Companhia atingiu R\$ 1,152 bilhão no 4T21, um aumento de R\$ 560,1 milhões com relação ao mesmo trimestre do ano anterior, em função, principalmente, da emissão de debêntures.

O saldo de caixa e equivalentes somou, em 31/12/2021, R\$ 678,9 milhões, aumento de R\$ 445,7 milhões em comparação com a mesma data do ano passado. Essa variação é também explicada pela captação via emissão de debêntures.

Por entendermos que a natureza do passivo da Companhia não é de origem meramente financeira, criamos, para fins de análise, o indicador **Alavancagem Total**, que inclui dívidas não financeiras e reflete de maneira mais realista a situação das obrigações da Companhia.

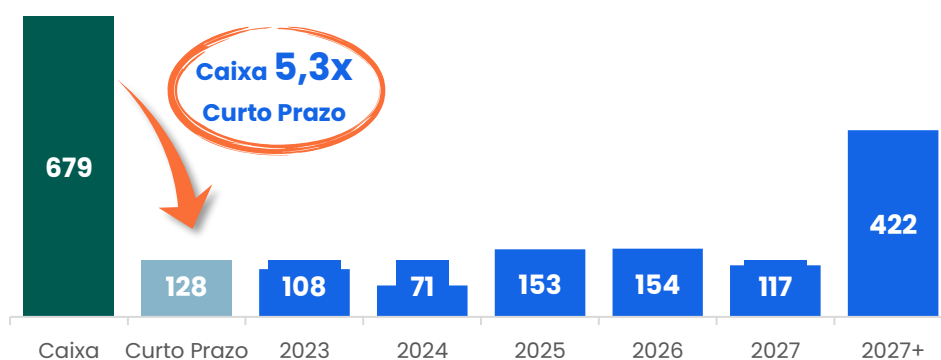
O indicador, medido pelo índice **Dívida Líquida e Outras Dívidas/EBITDA Ajustado UDM**, registrou **2,07x** em 31/12/2021, ante 2,36x na mesma data do ano anterior.

A alavancagem financeira da Companhia, medida pelo índice Dívida Líquida/EBITDA Ajustado UDM aumentou em relação ao mesmo período do ano anterior e está em 0,57x.

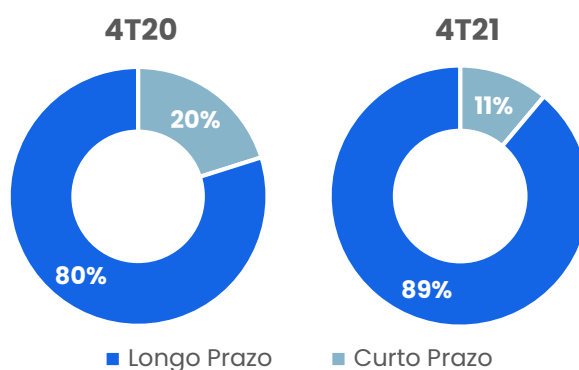
(R\$ mil)	4T21	4T20	Δ (%)
<b>Dívida Líquida e Outras Dívidas</b>	<b>1.710.073</b>	<b>1.911.854</b>	-10,6%
(+) Dívida Líquida	473.417	359.021	31,9%
(+) Dividendos a pagar <sup>4</sup>	83.207	345.205	-75,9%
(-) Precatórios a receber	(338.454)	(220.154)	53,7%
(+) Passivo Contingente Líquido	718.801	467.194	53,9%
(+) Obrig. Previdenciárias	527.920	677.425	-22,1%
(+) Plano de Ass. Médica	229.042	251.875	-9,1%
(+) Parc. Dívidas Tributárias	16.140	31.288	-48,4%
<b>EBITDA Ajustado (12 meses)</b>	<b>826.896</b>	<b>810.896</b>	2,0%
<i>Dívida Líquida e Outras Dívidas / EBITDA Ajustado UDM</i>	<i>2,07x</i>	<i>2,36x</i>	
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado UDM</i>	<i>0,57x</i>	<i>0,44x</i>	

No período encerrado em 4T21, a dívida de curto prazo da Companhia representa 11,1% do endividamento total e 18,9% do saldo de caixa e equivalentes, como demonstram os gráficos a seguir:

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



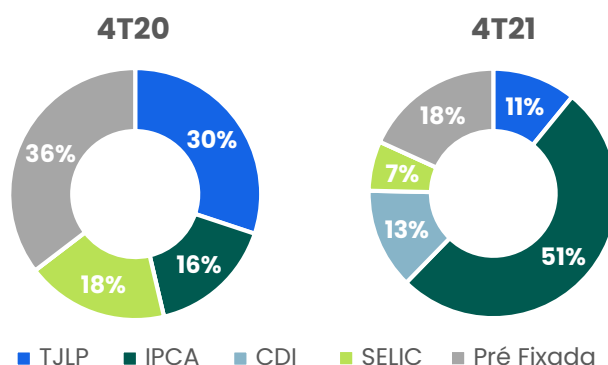
Distribuição da dívida (%)



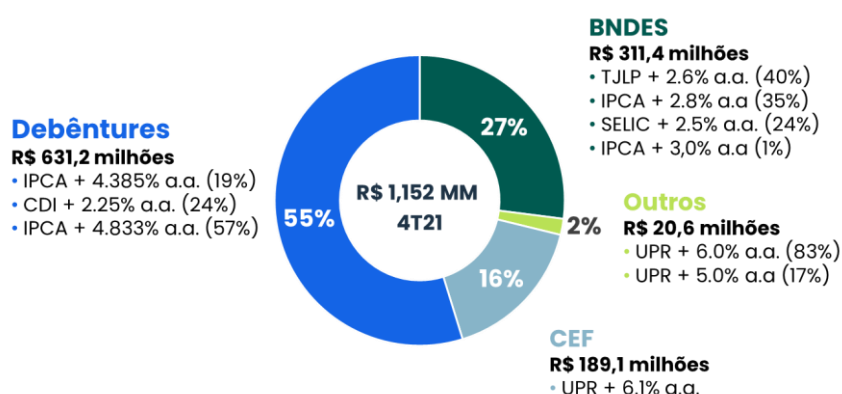
<sup>4</sup> Dividendos a pagar: no 4T21, dividendo extraordinário de R\$ 1,3 bilhão não considerado por não ter efeito caixa.

Atualmente, a dívida financeira da Corsan está atrelada majoritariamente ao IPCA. O aumento da participação do indexador é característico das linhas de financiamento das Debêntures e BNDES contratadas pela Companhia no período. Os gráficos a seguir apresentam a composição da dívida bruta por indexador:

Endividamento bruto por indexador (%)



Perfil do Endividamento (%)



## RESULTADO FINANCEIRO

No 4T21, o resultado financeiro foi uma despesa de R\$ 44,9 milhões. A variação de R\$ 247 mil entre 4T20 e 4T21 é explicada pela despesa com juros relacionada à emissão de debêntures. Destaca-se também o aumento das receitas financeiras com o rendimento de aplicações, relacionadas ao aumento do caixa e equivalentes e à recente subida das taxas de juros.

(R\$ mil)	4T21	4T20	Δ (%)	2021	2020	Δ (%)
Receitas financeiras	34.670	25.498	36,0%	136.176	98.666	38,0%
Despesas financeiras	(92.008)	(81.241)	13,3%	(316.747)	(183.208)	72,9%
<b>Resultado financeiro Ajustado</b>	<b>(57.338)</b>	<b>(55.743)</b>	2,9%	<b>(180.571)</b>	<b>(84.542)</b>	113,6%
(+) Ajustes variações da imunidade tributária	12.383	11.035	12,2%	18.303	544.971	-96,6%
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>(44.955)</b>	<b>(44.708)</b>	0,6%	<b>(162.268)</b>	<b>460.429</b>	-135,2%

## INFORMAÇÕES AMBIENTAIS, SOCIAIS E DE GOVERNANÇA

A Corsan atua em um **setor que está essencialmente ligado às questões de sustentabilidade**, tendo contribuição direta para o atingimento dos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável da Organização das Nações Unidas (ONU) e **gerando externalidades positivas** à sociedade com a prestação dos seus serviços de saneamento. A entrega da meta de universalização contida no Novo Marco do Saneamento Básico **proporcionará tratamento de esgoto para mais de 5 milhões de pessoas no Estado do RS.**

### Compromisso com o Desenvolvimento Sustentável

Visando melhorar resultados em diversos âmbitos da empresa e alavancar mudanças na gestão, ao mesmo tempo em que também procuramos impactar positivamente a sociedade e o meio ambiente por meio do crescimento sustentável e da cidadania, aderimos, em dezembro de 2021 à Rede Brasil do Pacto Global. Com essa participação, afirmamos apoio aos 10 princípios do Pacto nas áreas de direitos humanos, trabalho, meio ambiente e combate à corrupção, e declaramos que atuaremos em prol dos 17 Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS).

Nossa adesão ao Pacto Global alinha a Corsan à Agenda 2030, com um compromisso a nível mundial. Lembrando, água potável é fundamental para a vida humana, e a sustentabilidade faz parte dos nossos valores. Ao alinharmos missão, valores e metas aos objetivos do Pacto Global, almejamos que os impactos positivos de nossas ações se espalhem, alcançando e influenciando toda a sociedade.

Frente às mudanças climáticas que impactam de forma negativa todos os processos da Corsan e a sociedade de forma global, reconhecemos a importância da gestão da emissão de gases de efeito estufa relacionadas às nossas atividades. Além disso, assumimos o compromisso de fomentar o ODS 13, que trata das ações contra as mudanças globais do clima.

Nesse sentido, em 2021 nos apropriamos de informações técnicas com o objetivo de iniciar uma gestão assertiva das emissões de gases de efeito estufa (GEE) relacionadas às nossas atividades. Em 2022, empregaremos esforços para a realização de um inventário dessas emissões para, a partir dele, direcionarmos ações para redução e compensação dos GEE lançados, e assim contribuir para a redução da crise climática global.



### Iniciativas Sociais

No quadro abaixo, são apresentados indicadores sociais da Companhia, considerando o quadro de colaboradores ativos<sup>5</sup>:

Social	2021		2020		2019		2018	
	F	M	F	M	F	M	F	M
<b>Relações trabalhistas</b>								
Gênero (Quantidade)	1644	4081	1670	4219	1703	4291	1721	4413
Gênero (%)	29%	71%	28%	72%	28%	72%	28%	72%
Cargos de Gestão (Quantidade)	116	313	116	317	115	310	114	313
Cargos de Gestão (%)	27,0%	73,0%	26,8%	73,2%	27,1%	72,9%	26,7%	73,3%
<b>Faixa Etária</b>								
Até 30 anos	13%	4%	14%	6%	18%	7%	21%	9%
De 31 a 50 anos	64%	58%	65%	60%	63%	61%	62%	61%
Acima de 50 anos	23%	38%	21%	34%	18%	31%	17%	30%
<b>Força de Trabalho Ativa Coberta por Acordos de Negociação Coletiva (%)</b>								
	100	100	100	100	100	100	100	100
<b>Número e Duração de Greves e Bloqueios (dias)</b>								
	0	0	0	0	0	0	0	0

<sup>5</sup> Colaboradores ativos: composto por funcionários ativos no regime CLT, diretores, conselheiros e estagiários.



## Governança

No quadro abaixo, são apresentados indicadores relacionados a governança:

<b>Governança</b>	<b>4T21</b>
<b>Administração</b>	
Conselheiros Independentes (%)	44%
<b>Comitês e Políticas</b>	
Número de Comitês (todos com membros independentes incluídos)	3
Política de Integridade (disponível no site de RI da Companhia)	✓
Divulgação de Informações e Política de Negociação de Valores Mobiliários (disponível no Site de RI da Companhia)	✓
<b>Assembleia de Acionistas</b>	
Representação no Capital Votante das Assembleias Gerais (%)	100%

## DIVIDENDOS E JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO

O Estatuto Social da Companhia prevê que, do lucro líquido do exercício, após as deduções determinadas ou admitidas em lei, 25% será destinado aos acionistas como dividendo mínimo, respeitada a vantagem atribuída as ações preferenciais.

A Companhia efetuou, no exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o registro de juros sobre capital próprio no valor de R\$ 83,2 milhões (R\$ 97,4 milhões em 31 de dezembro de 2020), utilizando como base a taxa de juros de longo prazo TJLP, aplicada sobre o patrimônio líquido, observado o limite de 50% do somatório dos lucros acumulados e reservas de lucros.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o Conselho de Administração deliberou e a Assembleia de Acionistas ratificou a proposta de distribuição de dividendos extraordinários no valor de R\$ 1.286 milhões. O valor corresponde à parcela controversa, que ainda pende de expedição de precatório, do ativo reconhecido a partir do trânsito em julgado do Processo nº 93.0015146-0, movido pela Corsan em desfavor da União, referente à imunidade de recolhimento de tributos federais (IRPJ e ITR). A liquidação dos dividendos a pagar dar-se-á por meio de cessão da posição processual ao acionista controlador, isto é, a transferência do direito ao recebimento do crédito decorrente da ação judicial, e em espécie para os acionistas minoritários, de forma proporcional à sua partição no capital – não tendo efeito caixa.

## ANEXOS

## BALANÇO PATRIMONIAL

(Valores expressos em milhares de reais)	31/12/2021	31/12/2020
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>2.721.228</b>	<b>774.855</b>
Caixa e equivalentes de caixa	678.979	233.267
Aplicações financeiras	-	11.339
Contas a receber de clientes	484.169	415.615
Estoques	115.502	102.983
IRPJ e CSLL a recuperar	1.299.397	21
Precatórios a receber	129.146	-
Outros créditos	14.035	11.630
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>5.121.833</b>	<b>6.152.587</b>
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>2.583.930</b>	<b>3.598.718</b>
Aplicações financeiras	54.133	65.206
Contas a receber de clientes	4.951	3.525
Aplicações no caixa único do Estado	-	5.970
Créditos fiscais diferidos	126.226	66.694
Ativos financeiros contratuais	638.843	588.827
Indenização por desapropriação	46.561	42.191
IRPJ e CSLL a recuperar	25.414	1.430.357
Ativos de contratos	1.463.138	1.174.160
Precatórios a receber	209.308	220.154
Outros créditos	15.356	1.634
<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>791</b>	<b>845</b>
<b>IMOBILIZADO</b>	<b>157.285</b>	<b>168.505</b>
<b>INTANGÍVEL</b>	<b>2.379.827</b>	<b>2.384.519</b>
<b>TOTAL ATIVO</b>	<b>7.843.061</b>	<b>6.927.442</b>

(continua na próxima página...)

(...continuação)

(Valores expressos em milhares de reais)	31/12/2021	31/12/2020
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.968.409</b>	<b>864.436</b>
Empréstimos e financiamentos	114.427	114.381
Debêntures	13.899	4.811
Fornecedores	140.159	118.988
Impostos e contribuições	31.847	36.183
Parcelamentos de impostos e contribuições	16.140	15.644
Salários e encargos a pagar	140.939	145.109
Participação nos resultados	53.557	43.584
Dividendos e juros sobre o capital próprio	1.368.821	345.205
Passivos de arrendamento	20.668	23.674
Obrigações contratuais	56.522	9.000
Outros débitos	11.430	7.857
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>2.652.337</b>	<b>2.019.485</b>
Empréstimos e financiamentos	406.719	473.096
Debêntures	617.350	-
Parcelamentos de impostos e contribuições	-	15.644
Contratos de repasse	86.770	53.895
Provisão para riscos tributários, cíveis, ambientais e trabalhistas	718.801	467.194
Provisão para benefício pós-emprego	760.099	944.110
Débitos fiscais diferidos	36.361	41.362
Parceria Público Privada - RMPA	22.423	-
Obrigações contratuais	-	4.000
Passivos de arrendamento	3.814	20.184
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>3.222.315</b>	<b>4.032.697</b>
Capital social	1.878.540	1.682.328
Reservas de capital	17.148	17.148
Reservas de lucros	1.187.026	2.388.985
Outros resultados abrangentes	139.601	(55.764)
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	10.824
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO E ADIANTAMENTO PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL</b>	<b>3.222.315</b>	<b>4.043.521</b>
<b>TOTAL PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>7.843.061</b>	<b>6.927.442</b>

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO – DRE

(Valores expressos em milhares de reais)	2021	2020
<b>RECEITA LÍQUIDA DE VENDA DE BENS E SERVIÇOS</b>	<b>3.410.664</b>	<b>3.153.453</b>
Custos das vendas, serviços e de construção	(2.273.988)	(2.088.042)
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>1.136.676</b>	<b>1.065.411</b>
<b>RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(656.160)</b>	<b>370.577</b>
Despesas comerciais	(161.673)	(134.418)
Despesas administrativas	(537.104)	(447.948)
Outras receitas operacionais	67.740	1.018.528
Outras despesas operacionais	(25.123)	(65.585)
<b>LUCRO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>480.516</b>	<b>1.435.988</b>
<b>RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO</b>	<b>(162.268)</b>	<b>460.429</b>
Receitas financeiras	154.479	643.637
Despesas financeiras	(316.747)	(183.208)
<b>LUCRO ANTES DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>	<b>318.248</b>	<b>1.896.417</b>
Contribuição social corrente	(46.809)	(49.042)
Contribuição social diferida	79.030	(32.981)
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>350.469</b>	<b>1.814.394</b>
<b>LUCRO BÁSICO POR AÇÃO</b>		
PN	0,57798	2,99225
ON	0,52544	2,72023
<b>LUCRO DILUÍDO POR AÇÃO</b>		
PN	0,57798	2,99225
ON	0,52544	2,72023

## DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

(Valores expressos em milhares de reais)	31/12/2021	31/12/2020
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS:</b>		
<b>Lucro antes do imposto de renda e contribuição social</b>	<b>318.248</b>	<b>1.896.417</b>
Ajustes para reconciliação:		
Depreciação e amortização	196.423	170.519
Baixa de imobilizado, intangível e ativos de contratos	2.080	20.268
Provisão para perdas esperadas	45.978	31.274
Provisão para riscos tributários, cíveis, ambientais e trabalhistas	55.064	(74.275)
Provisão para benefício pós-emprego	32.634	4.611
Provisão para participação nos resultados	53.466	43.491
Juros e variações monetárias sobre financiamentos	47.430	44.532
Juros e variações monetárias sobre outras dívidas	64.541	2.855
Apropriação de custos na captação de recursos de terceiros	2.116	-
Variações monetárias sobre contingências	206.536	145.261
Variação líquida da indenização da imunidade tributária	(20.214)	(1.408.328)
Atualização monetária de precatórios	(15.768)	(11.469)
Outros ajustes ao lucro	(59)	(678)
Rendimento sobre aplicações financeiras de curto prazo	(25.833)	(1.865)
Ajuste a valor presente sobre clientes	(651)	(350)
Ajuste a valor presente sobre ativos financeiros	(39.994)	(36.435)
Margem na construção de obras - contratos de concessão	(4.532)	(2.518)
Provisão para tributos diferidos (Cofins/Pasep)	(5.001)	24.634
<b>Lucro líquido ajustado</b>	<b>912.464</b>	<b>847.944</b>
Variações nos ativos:		
(Aumento) de contas a receber de clientes	(115.308)	(85.185)
(Aumento) de estoques	(12.474)	(16.581)
(Aumento) redução de depósitos judiciais	(9.994)	17.762
Redução (aumento) de rendimentos do Caixa Único	5.970	(3.756)
(Aumento) de indenização por desapropriação	(4.370)	(352)
Redução (aumento) de reclamações e rescisões contratuais	(102.532)	16.083
(Aumento) de outros créditos	(16.149)	(701)
Redução (aumento) de tributos a recuperar	125.803	(3.482)
Variações nos passivos:		
Aumento (redução) de fornecedores	21.171	(4.118)
(Redução) de impostos e contribuições	(4.337)	(29.673)
(Redução) de impostos e contribuições - parcelamento	(16.023)	(15.502)
(Redução) de dívidas com Fundação Corsan	-	(23.176)
(Redução) aumento de férias e encargos a pagar	(4.171)	62.660
(Redução) de participação nos resultados	(43.493)	(19.396)
Aumento de Parceria Público Privada - RMPA	22.423	-
Aumento (redução) de obrigações contratuais	43.522	(40.604)
Aumento (redução) de outros débitos	3.574	(5.134)
<b>Caixa proveniente das operações</b>	<b>806.076</b>	<b>696.789</b>
Contribuição social paga	(46.809)	(46.224)
Empréstimos, financiamentos e arrendamento - pagamento de juros	(42.003)	(28.771)
<b>Caixa líquido das atividades operacionais</b>	<b>717.264</b>	<b>621.794</b>

(continua na próxima página...)

(...continuação)

(Valores expressos em milhares de reais)	30/09/2021	30/09/2020
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO:</b>		
Aplicações financeiras	48.244	(4.484)
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(30.217)	(32.929)
Aquisição de ativos de construção	(305.963)	(313.991)
Aquisições de ativos intangíveis	(139.675)	(67.524)
Outros investimentos	-	78
<b>Caixa líquido das atividades de investimento</b>	<b>(427.611)</b>	<b>(418.850)</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO:</b>		
Empréstimos e financiamentos - captação	44.728	77.432
Empréstimos e financiamentos - pagamento de principal	(116.486)	(89.764)
Debêntures - captação	600.000	-
Debêntures - custo de emissão	(21.989)	-
Debêntures - pagamento	(17.355)	(9.830)
Contratos de repasse - Governo Estadual/Funasa/ANA	32.875	10.458
Dividendos/juros sobre capital próprio - pagamento	(345.205)	(38.000)
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	10.824
Amortização do passivo de arrendamento	(20.509)	(23.778)
<b>Caixa líquido das atividades de financiamento</b>	<b>156.059</b>	<b>(62.658)</b>
Aumento (Redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	445.712	140.286
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	678.979	233.267
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	233.267	92.981
<b>Variação de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>445.712</b>	<b>140.286</b>
<b>Itens que não afetam caixa</b>		
Transferências entre ativo financeiro e intangível	34.055	257.220
Transferências entre estoque e intangível	24.432	33.060
Juros capitalizados	14.465	13.234
Aumento de capital social com adiantamento para futuro aumento de capital	10.824	47.183

\*\*\*\*\*

## VIDEOCONFERÊNCIA

Data: 22 de março de 2022

Hora: 17h30 (Brasília) / 16h30 (US-EDT)

Webcast + Apresentação: [clique aqui](#)

### CONTATO:

Relações com Investidores

[ri@corsan.com.br](mailto:ri@corsan.com.br)

+55 (51) 3215-5400

<https://investidores.corsan.com.br>

### EQUIPE:

Douglas Casagrande (Diretor Financeiro e de RI)

Alexandre Saleh

Emanuelle Schneider

Matheus Gebhardt

### SOBRE A COMPANHIA RIOGRANDENSE DE SANEAMENTO – CORSAN

A Corsan é responsável por construção e operação dos serviços públicos de abastecimento de água potável e de esgotamento sanitário no estado do Rio Grande do Sul (RS). A Companhia atua em 317 de 497 municípios e possui 96,7% de universalização na disponibilidade de água potável nas áreas urbanas administradas e 19% de universalização em esgoto. Sua abrangência alcança cerca de seis milhões de pessoas. A Corsan atua, ainda, tratando efluentes industriais e resíduos sólidos do III Polo Petroquímico, sediado em Triunfo (RS), bem como efluentes industriais produzidos pelo Complexo Automotivo Industrial da General Motors do Brasil, no município de Gravataí (RS). A Corsan, sediada em Porto Alegre, é uma sociedade de economia mista, cujo controle acionário é exercido pelo Estado do Rio Grande do Sul.

### 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, inclusive “EBITDA”, “EBITDA Ajustado” e “Lucro Líquido Ajustado”. A Administração da Corsan 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 companhias do segmento de saneamento e de demais setores. Entretanto, estas 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 companhias. Toda e qualquer informação não contábil ou derivada de números não contábeis não foi examinada pelos auditores independentes. Destaca-se que potenciais investidores não devem basear sua decisão de investimento em informações não contábeis como um substituto para as medidas contábeis como rentabilidade ou liquidez.

### AVISO LEGAL

Este comunicado contém considerações futuras referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento da Corsan e que são, por natureza, sujeitas a riscos significativos e incertezas. As estimativas e projeções contidas neste documento envolvem riscos conhecidos e desconhecidos, incertezas, contingências e outros fatores, muitos dos quais estão além do controle da Companhia, e que podem fazer com que os resultados, desempenhos ou eventos sejam substancialmente diferentes daqueles expressos ou implícitos nessas declarações. As declarações prospectivas constantes neste documento são baseadas em inúmeras premissas relacionadas às estratégias de negócios atuais e futuras da Corsan e ao ambiente no qual a Companhia atuará no futuro e não são garantia de desempenho futuro. A Corsan não emite qualquer declaração ou fornece qualquer garantia de que os resultados antecipados pelas estimativas constantes deste documento serão equivalentes aos efetivamente alcançados pela Companhia. Ainda que a Corsan acredite que as estimativas apresentadas sejam razoáveis, as mesmas poderão se mostrar incorretas e os resultados finais podem se mostrar diferentes. Estas são apenas estimativas e projeções e, como tais, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da Administração da Companhia. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de fatores externos, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Corsan, se aplicam exclusivamente à data em que foram dadas e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

\*\*\*\*\*



[corsanoficial](#)



[corsanoficial](#)



[corsan.oficial](#)



[Corsan\\_Oficial](#)



CORSAN

Evoluir nos define.