



Release de **Resultados** 2023

Sumário

1-	Destaques – SAAB Consolidado	2
	1- Destaques financeiros e operacionais	3
2-	Mensagem da Administração	4
3-	Visão Geral – Grupo Águas do Brasil	5
	3.1- Estrutura e Composição Acionaria.....	5
	3.2 - Programa de Compliance.....	6
4-	Resultados Alcançados	7
	4.1 - Destaques Operacionais	7
	4.1.1 - Economias Faturadas.....	7
	4.1.2 - Volumes Faturados.....	7
	4.1.3 - Inadimplência Comercial.....	10
	4.1.4 - Perdas da Distribuição – IPD (volume medido)	11
	4.1.5 - Investimento.....	12
	4.2 - Destaques Financeiros.....	14
	4.2.1 - Receita Líquida.....	14
	4.2.2 - Custos e Despesas/Receitas Operacionais.....	15
	4.2.3 – EBITDA.....	16
	4.2.4 - Resultado Financeiro	16
	4.2.5 - Endividamento.....	17

Rio de Janeiro, 27/06/2024 – A administração do Grupo Águas do Brasil apresenta os resultados consolidados da Companhia Saneamento Ambiental Águas do Brasil S.A. (SAAB) dos doze meses de 2023 e 2022. As informações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (“IFRS”), emitidas pelo International Accounting Standards Board (“IASB”). As demonstrações financeiras anuais da SAAB e suas controladas, 2023 e 2022, foram auditadas pela Ernest Young, auditores independentes, o que não considera qualquer informação não contábil ou derivada de números não contábeis.

1- Destaques – SAAB Consolidado

- ✓ Em 2023, no consolidado, a receita líquida atingiu R\$ 1,9 bilhão, representando um aumento de 11,2%, ou R\$192 milhões, em comparação ao mesmo período anterior;
- ✓ A receita líquida, excluída a receita de construção, passou de R\$ 1,5 bilhão em 2022 para R\$1,7 bilhão no final de 2023, representando um aumento de 12,3% ou R\$ 182 milhões;
- ✓ A receita líquida proforma do Grupo (sem receita de construção) foi R\$ 2,8 bilhões em 2023, um crescimento de 34,4% em relação a 2022 (R\$2,1 bilhões). Essa receita considera 100% das *joint ventures* Rio Mais Saneamento Participações S.A., FAB - Zona Oeste S.A. e Águas de Votorantim S.A.;
- ✓ EBITDA atingiu R\$ 650,4 milhões em 2023, um crescimento de 16,1% em relação a 2022;
- ✓ Investimentos realizados de R\$ 430,1 milhões em 2023, representando um crescimento de 67,6% quando comparado a 2022, o que representa um montante de R\$ 173,4 milhões;
- ✓ A dívida líquida aumentou em 23,1% em 2023 atingindo R\$1,3 bilhão em comparação ao R\$ 1,1 bilhão incorridos em 2022;
- ✓ Em agosto de 2023, SAAB venceu o processo licitatório referente à concessão dos serviços de água e tratamento de esgoto da cidade de Teresópolis. A concessão, denominada Águas da Imperatriz, tem sinergia com a atuação do Grupo, com o atendimento de municípios limítrofes às operações já existentes, além de conter os serviços de uma região significativa do município do Rio de Janeiro;
- ✓ Em dezembro, a Rio Mais Saneamento BI3 S.A. realizou a captação da 2ª Emissão de Debêntures, que possui o selo sustentável e azul, no valor de R\$ 2,5 bilhões, e contratou junto ao BNDES um financiamento de longo prazo no valor de R\$ 2,15 bilhões. As debêntures da 2ª Emissão têm prazo de 20 anos para a 1ª série e 29 anos para a 2ª série. Os recursos foram direcionados para o pré-pagamento da 1ª Emissão de Debêntures (Bridge), originalmente contratada para o pagamento da Outorga Fixa do leilão em 2021. Com a contratação dos R\$ 4,65 bilhões em financiamentos, a empresa está apta a realizar seu robusto plano de investimentos para os próximos anos;
- ✓ Em 6 de dezembro de 2023, a Águas da Imperatriz S.A. iniciou suas operações em plena capacidade, marcando o início de uma nova era para o saneamento municipal. A concessão irá proporcionar uma redução de 10% na tarifa de água para todos os usuários, garantindo um serviço acessível e de qualidade para a comunidade.

1.1- Destaques financeiros e operacionais

Dados Financeiros - Em R\$ milhões ¹	2022	2023	Δ%
Receita Operacional Líquida	1.724,4	1.916,9	11,2%
Receita de Prestação de Serviços (Inclui Cancelamentos)	1.664,0	1.870,5	12,4%
Receita de Construção	247,4	257,9	4,3%
Deduções da Receita Bruta	(186,9)	(211,6)	13,2%
Custos e Despesas Operacionais	(1.166,6)	(1.258,7)	7,9%
Custos e Despesas Operacionais	(919,2)	(1.000,8)	8,9%
Custos de Construção	(247,4)	(257,9)	4,2%
Depreciação e Amortização	(84,5)	(96,4)	14,1%
Outras receitas (despesas) operacionais	2,4	(7,7)	-
Resultado de Equivalência Patrimonial	(38,0)	(77,9)	104,7%
Resultado Financeiro	(121,4)	(114,3)	-5,9%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(121,6)	(144,7)	19,0%
Lucro Líquido do período	194,7	217,1	11,5%
Margem líquida (s/receita de construção)	13,2%	13,1%	-0,7%
EBITDA s/equivalência (Covenant)	560,2	650,4	16,1%
Margem EBITDA s/equivalência (Covenant)	37,9%	39,2%	3,4%
Dívida Líquida	(1.087,1)	(1.338,6)	23,1%
Alavancagem	1,94	2,06	6,1%
Investimentos	256,6	430,1	67,6%
Dados Operacionais (mil)¹²			
Nº de Economias Faturadas Total	897.527	910.073	1,4%
Volume Faturado de Água (Mil/m ³)	149.585	151.890	1,5%
Volume Faturado de Esgoto (Mil/m ³)	107.201	109.965	2,6%
Perda da Distribuição (%) (Metodologia SNIS)	29,2%	28,7%	-1,7%
População urbana tendida	2.211.734	2.140.379	-3,2%

¹Não inclui Rio +Saneamento, Zona Oeste Mais Saneamento e Águas de Votorantim / ¹² Inclui Águas de Votorantim

2- Mensagem da Administração

Nossa estratégia financeira, pautada na eficiência em custos e na disciplina em gastos e estrutura de capital, fortalece nossa gestão diligente dos recursos da empresa. Neste período repleto de desafios e conquistas significativas, alcançamos resultados excelentes, reafirmando nosso compromisso com a excelência na prestação de serviços à sociedade.

Em 2023, a receita líquida consolidada totalizou R\$1,9 bilhão, registrando um aumento de 11,2% em comparação ao ano anterior. Excluindo a receita de construção, esse crescimento foi ainda mais notável, alcançando 12,3%, atingindo um total de R\$1,7 bilhão. Esse avanço foi impulsionado principalmente pelos repasses tarifários e pelo crescimento orgânico das concessionárias, evidenciando a resiliência e a alta previsibilidade da demanda em nosso setor.

O EBITDA, sem os resultados de equivalência patrimonial, atingiu R\$650,4 milhões, marcando um crescimento de 16,1% em comparação ao ano anterior. Esse incremento é reflexo da eficiência operacional e da robusta geração de caixa de nossas operações maduras.

Reiterando nosso compromisso com a excelência operacional, investimos R\$430 milhões em 2023, o que representa um aumento de 67,6% em relação ao ano anterior, incluindo o pagamento parcial da outorga para Águas da Imperatriz S.A. Esses recursos são fundamentais para promover a universalização do acesso aos serviços de saneamento básico e assegurar a qualidade dos serviços prestados.

Nosso objetivo é desenvolver o negócio de forma sustentável, mantendo uma gestão conservadora da estrutura de capital e buscando financiamentos de longo prazo que se adequem aos desafios de cada projeto. Em 2023, observamos um aumento de 23,1% na dívida líquida, totalizando R\$1,3 bilhão, enquanto o índice dívida líquida/EBITDA permaneceu baixo, em 2,06x, o que mantém nossa alavancagem abaixo da média do setor, reforçando nosso perfil financeiro robusto e nossa capacidade de crescimento. Este acréscimo na dívida foi direcionado para financiamento dos investimentos em nossas concessionárias e pagamento da outorga de Águas da Imperatriz S.A. em dezembro de 2023.

O Grupo reitera o seu compromisso com o desenvolvimento sólido e sustentável, destacando a expansão de suas operações em 2023, especialmente com a nova concessionária Águas da Imperatriz, em Teresópolis. Vencedora do processo licitatório, em agosto do mesmo ano, essa concessão representa um avanço significativo na missão do Grupo de universalizar os serviços de saneamento. Com a sua aquisição, o nosso compromisso é mudar a história do município, que antes carecia de coleta e tratamento de esgoto. A concessionária tem como meta alcançar a universalização da distribuição de água tratada e da coleta e tratamento de esgoto até 2033, em conformidade com as diretrizes do novo marco legal do saneamento.

À medida que avançamos para o próximo ciclo, estamos engajados na execução do Planejamento Estratégico 2023–2027. Nosso foco estará na captura do pleno potencial das operações, na consolidação do Grupo como referência em excelência operacional e na contínua busca pela inovação.

3- Visão Geral – Grupo Águas do Brasil

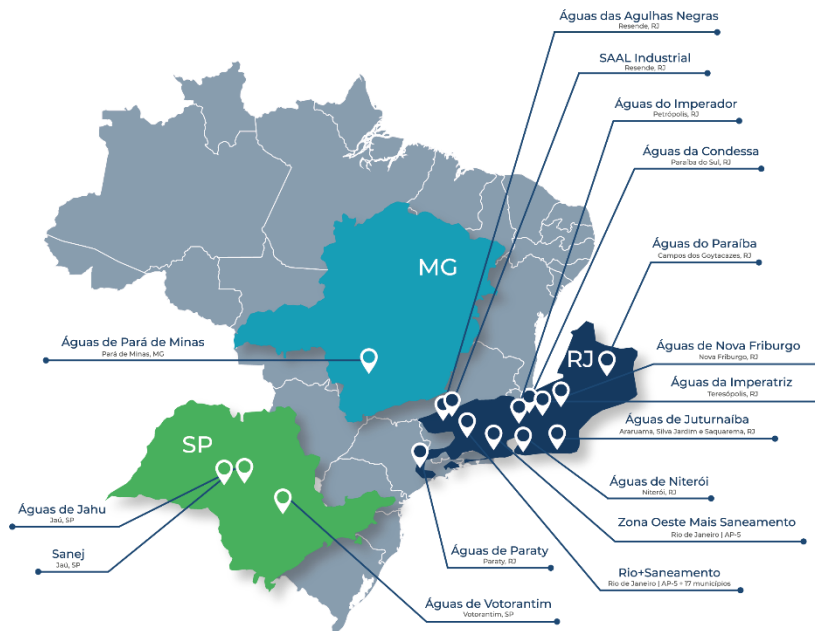
Operações

- Cobertura de água tratada urbano: 99,8%*
- Cobertura de esgoto urbano: 92,1%*
- Esgoto tratado: 93,4%*
- Nº economias ativas** de água: 1.843.167
- Nº economias ativas** de esgoto: 1.406.034

*SAAB Consolidado – sem Araçoiaba da Serra – SP + (CAV) / **Clientes ligados na rede com disponibilidade para consumo / considera Rio+Saneamento, Zona Oeste Mais Saneamento e Águas de Votorantim(CAV). Sem Araçoiaba da Serra – SP.

Perfil – Com Rio+Saneamento, Zona Oeste Mais Saneamento e Águas de Votorantim / Sem Águas de Araçoiaba da Serra – SP.

- 32 municípios atendidos
- 15 concessionárias e 2 unidades industriais
- 5 milhões de pessoas atendidas
- Contratos de longo prazo > 25 anos



Em 2023, 10 de nossas 12 concessionárias que prestam serviço de abastecimento de água alcançaram uma cobertura de abastecimento de água próxima de 100%. As cidades de Campos dos Goytacazes, Niterói, Nova Friburgo, Jahu, Votorantim, Resende e Pará de Minas, atendidas por concessionárias do Grupo, ultrapassaram os percentuais de coberturas de esgoto estimados para 2033. A nova norma estabelece que, até 2033, 99% da população brasileira receba água potável e 90% tenham acesso ao tratamento de esgoto. Os dados dessa seção **não consideram Águas de Araçoiaba S.A.(CAV)**, que foi vendida em fevereiro de 2024.

3.1- Estrutura e Composição Acionaria



*VINCI INFRAESTRUTURA ÁGUAS E SANEAMENTO STRATEGY FIP-IE
 **SISTEMA DE GESTÃO AMBIENTAL SA.

3.2 - Programa de Compliance

O Grupo possui um Sistema de Gestão de Compliance e Antissuborno que reflete o compromisso contínuo com a excelência, a sustentabilidade e a responsabilidade corporativa, consolidando sua reputação como uma das maiores e mais longevas empresas privadas de saneamento em operação no país.

A SAAB é signatária do Pacto Empresarial pela Integridade e Contra a Corrupção, que é um compromisso voluntário assumido por empresas privadas e públicas, cujo objetivo é uni-las na promoção de um mercado mais íntegro e ético e reduzir as diferentes práticas de corrupção. SAAB também é signatária do Pacto Global das Nações Unidas (ONU), que tem como objetivo o alinhamento das empresas em suas estratégias e operações aos Dez Princípios universais nas áreas de Direitos Humanos, Trabalho, Meio Ambiente e Anticorrupção, desenvolvendo ações que contribuam para o enfrentamento dos desafios da sociedade.

Ademais, a SAAB possui as seguintes certificações:

i) ABNT NBR ISO 37000 - Governança de Organizações: SAAB é a primeira empresa da América Latina a obter esta certificação, em novembro de 2023, reforçando o compromisso com a excelência em práticas corporativas. A certificação da norma ISO 37000 estabelece uma referência única para que organizações e seus diretos, independentemente do tamanho, tenham linguagem, princípios e práticas integrados para o exercício da boa governança.

ii) ABNT NBR ISO 37001 - Sistema de Gestão Antissuborno: colocando em evidência todos os esforços aplicados nos temas relacionados à ética e integridade, passamos também pelo processo de manutenção da certificação da norma ABNT NBR ISO 37001, em dezembro de 2023.

iii) ABNT ISO 37002 - Sistema de Gestão de Denúncia: a organização também manteve, em dezembro de 2023, a certificação da norma ISO 37002, adquirida no ano de 2022 em caráter inédito. A norma atesta que nosso canal de denúncias é dotado do mais alto nível de confiança e imparcialidade.

iv) ABNT ISO 37301 - Sistema de Gestão de Compliance: demonstrando o comprometimento do Grupo em fortalecer sua cultura de integridade, garantimos, também, a manutenção da certificação da norma ISO 37301 em dezembro de 2023.

v) ABNT NBR ISO 14001 - Sistemas de Gestão Ambiental (SGA): esta certificação faz parte da Estratégia ASG do Grupo e fortalece a cultura de responsabilidade ambiental da companhia, comprovando os seus valores e o compromisso com o meio ambiente. A empresa alcançou a certificação da ABNT NBR ISO 14001, conquistada em janeiro de 2023, para as unidades Saneamento Ambiental Águas do Brasil S.A., Soluções Ambientais Águas do Brasil Ltda e Águas de Niterói S.A. Essa norma especifica os requisitos do Sistema de Gestão Ambiental e permite o desenvolvimento de estrutura para a proteção do meio ambiente e rápida resposta às mudanças das condições ambientais.

4- Resultados Alcançados

4.1 - Destaques Operacionais

4.1.1 - Economias Faturadas

Economias Faturadas	2022	2023	Δ%
Total SAAB Consolidado	843.505	856.557	1,5%
Águas de Niterói	211.062	212.081	0,5%
Águas das Agulhas Negras	56.365	57.040	1,2%
Águas de Araçoiaba	17.041	17.525	2,8%
Águas da Condessa	15.942	15.904	-0,2%
Águas do Imperador	96.481	98.844	2,4%
Águas de Juturnaíba	95.239	97.588	2,5%
Águas de Nova Friburgo	75.454	75.993	0,7%
Águas de Pará de Minas	42.266	43.386	2,6%
Águas de Jahu	58.761	59.634	1,5%
Águas de Paraíba	162.689	165.816	1,9%
Águas de Paraty	12.205	12.746	4,4%
Águas de Votorantim (Joint Venture)	54.022	53.516	-0,9%
Total (concessionárias)	897.527	910.073	1,4%

Em 2023, foram adicionadas 13.052 novas economias faturadas, um aumento de 1,5% em relação ao mesmo período do ano anterior, com destaque para Águas do Paraíba S.A. (+3.127), Águas do Imperador S.A. (+2.363), Águas de Juturnaíba S.A. (+2.349), e Águas de Pará de Minas S.A. (+1.120).

4.1.2 - Volumes Faturados

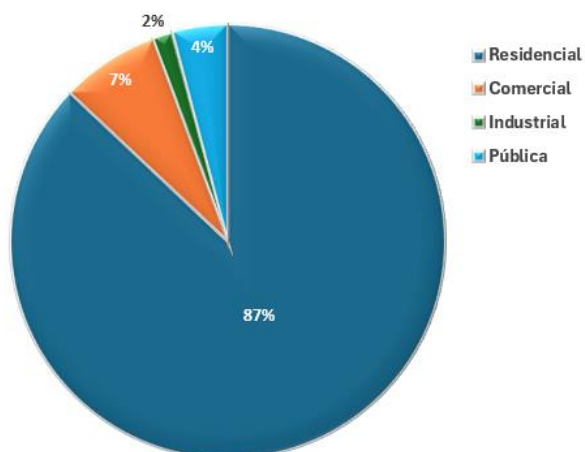
Em 2023, o volume faturado total da SAAB Consolidado, que não considera Águas de Votorantim S.A., atingiu 243.411 mil m³, um aumento de 1,9% em relação ao mesmo período do ano anterior. O volume faturado de água apresentou um crescimento de 1,5%, enquanto o volume faturado de esgoto cresceu 2,6%. As concessionárias que mais contribuíram para o maior volume faturado de água foram Águas do Paraíba S.A. (+520 mil m³), Águas de Juturnaíba S.A. (+433 mil m³), Águas do Imperador S.A. (+255 mil m³), e Águas de Jahu S.A. (+228 mil m³). O desempenho dessas quatro concessionárias correspondeu a 62,3% do resultado. Em relação ao volume faturado de esgoto, o maior crescimento foi apresentado pelas concessionárias: Águas de Niterói (+921 mil m³), Águas de Paraíba (+562 mil m³), Águas de Jahu (+272 mil m³), e Águas da Condessa (+309 mil m³), que representam 74,7% desse crescimento.

Em julho de 2023, a concessionária Águas da Condessa S.A. deu início às obras da primeira Estação de Tratamento de Esgoto (ETE) no município de Paraíba do Sul. A construção, que mobiliza um investimento de R\$

26 milhões, faz parte do projeto de ampliação dos serviços de coleta e tratamento de esgoto da cidade. A conclusão da primeira etapa de intervenções, para atingir as metas iniciais de 25% de esgoto coletado e tratado, está prevista para 2025.

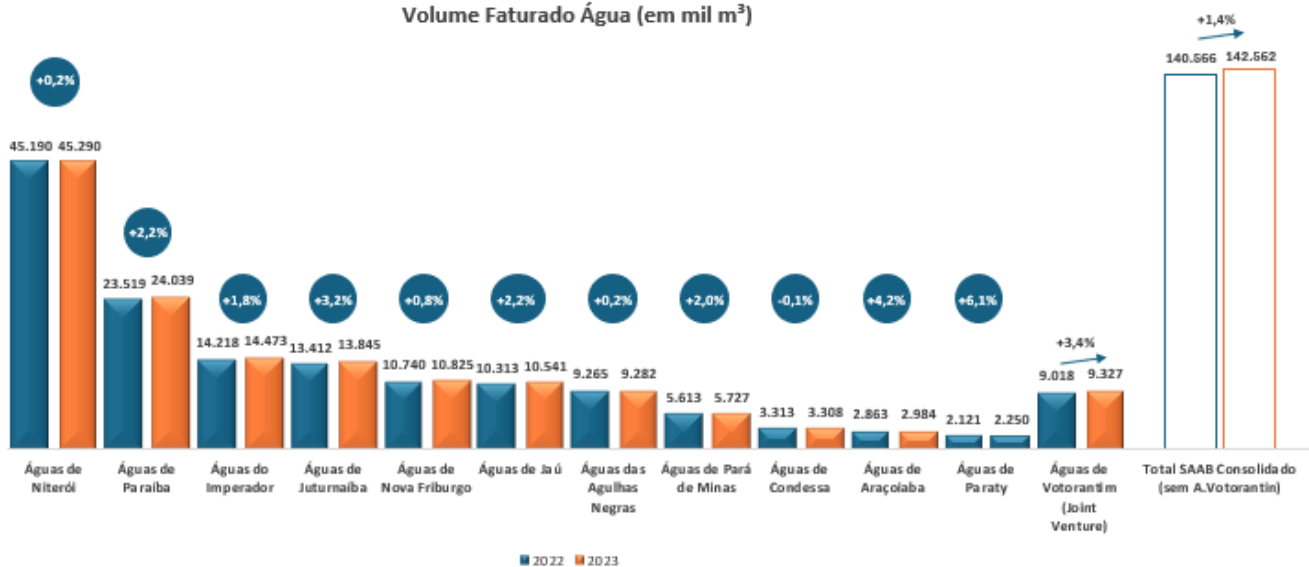
Volumes Faturados de Água e Esgoto (em mil m ³)	2022	2023	Δ%
Total SAAB Consolidado	238.947	243.411	1,9%
Águas de Niterói	80.639	81.660	1,3%
Águas das Agulhas Negras	39.852	40.934	2,7%
Águas de Araçoiaba	24.982	25.510	2,1%
Águas da Condessa	24.078	24.612	2,2%
Águas do Imperador	20.790	20.955	0,8%
Águas de Juturnaíba	19.047	19.315	1,4%
Águas de Nova Friburgo	14.835	14.971	0,9%
Águas de Pará de Minas	6.427	6.605	2,8%
Águas de Jaú	3.313	3.617	9,2%
Águas de Paraíba	2.863	2.984	4,2%
Águas de Paraty	2.121	2.250	6,1%
Águas de Votorantim (Joint Venture)	17.839	18.443	3,4%
Total (concessionárias)	256.786	261.854	2,0%

Volume faturado Total por categoria - 2023

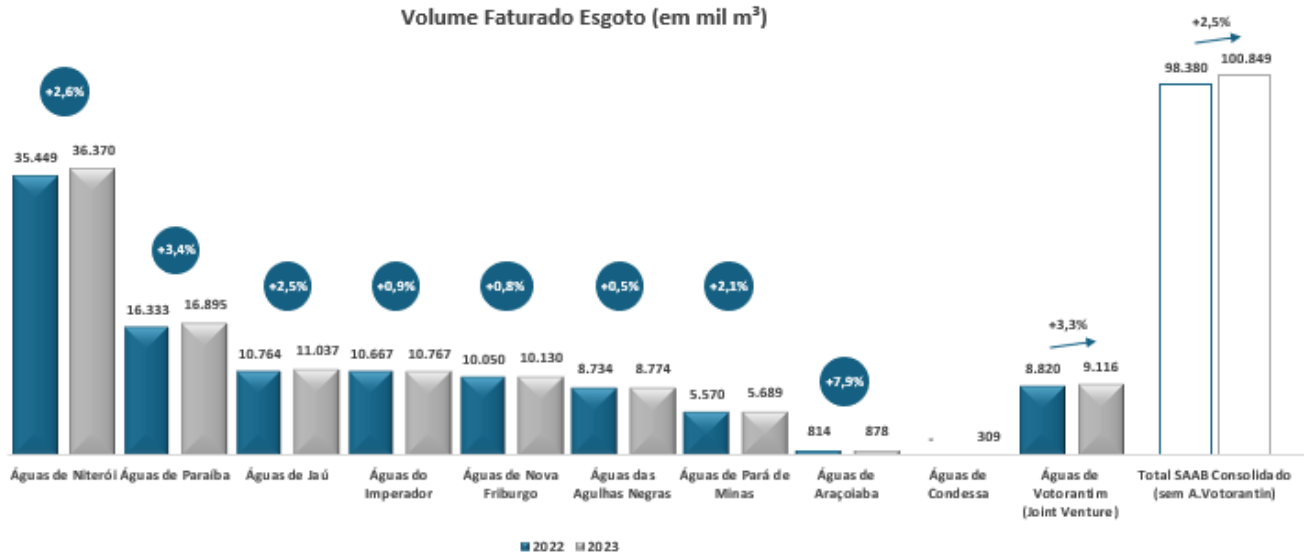


Volume Faturado Total (em mil m ³)	2023
Residencial	227.965
Comercial	19.349
Industrial	3.742
Pública	10.797
Total	261.854

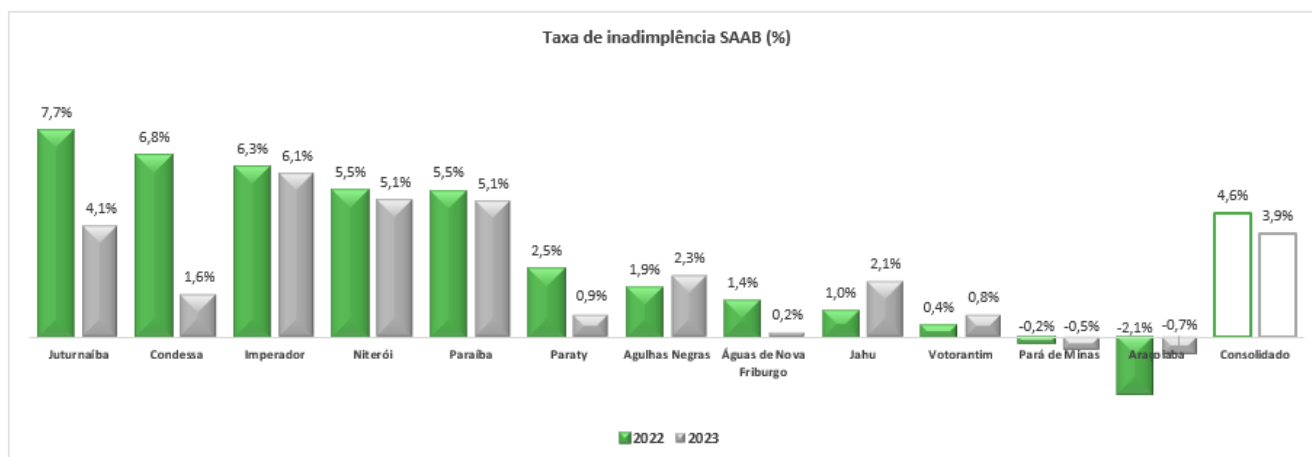
Volume Faturado Água (em mil m³)



Volume Faturado Esgoto (em mil m³)



4.1.3 - Inadimplência Comercial¹

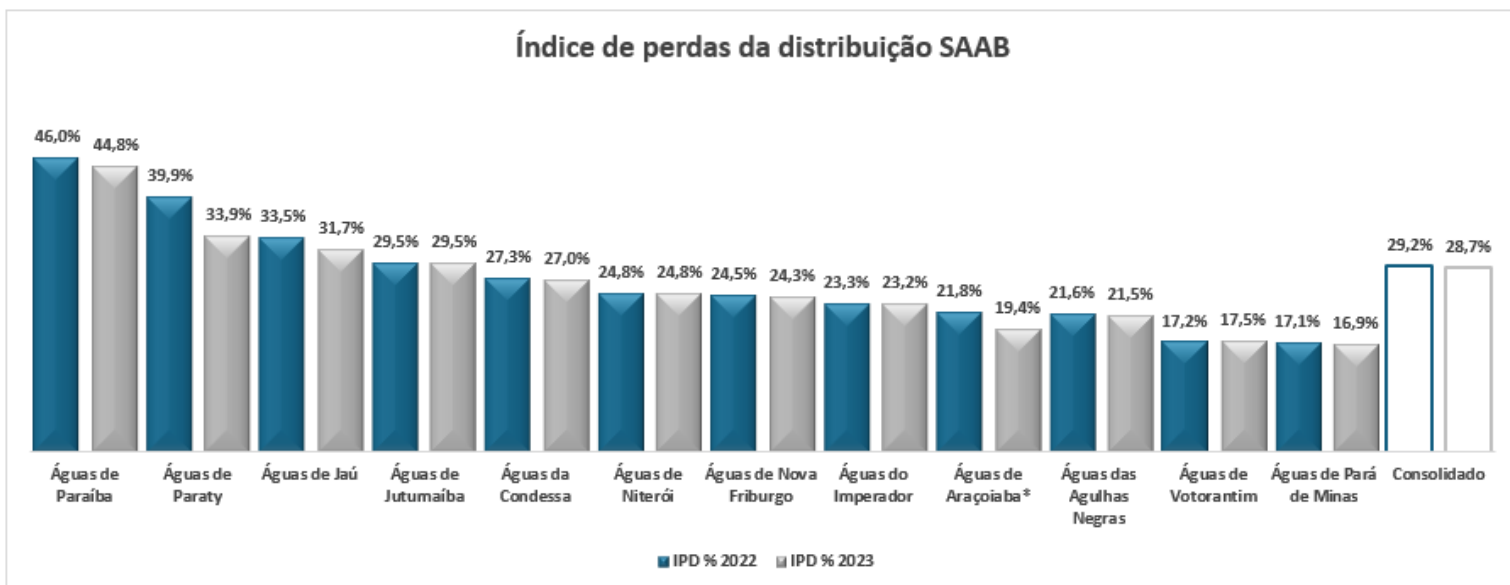


No acumulado de 12 meses de 2023, a inadimplência comercial foi de 3,9%, uma redução de 15,8% em relação ao verificado em 2022. Das nossas concessionárias, 8 de 12 apresentaram redução da Taxa de Inadimplência Comercial. Para o melhor desempenho desse indicador, o Grupo realiza cobranças através de um processo estruturado em duas fases: pré-corte e pós-corte. Na fase pré-corte, são enviadas diversas comunicações através de diversos canais, tais como e-mails, SMS, ligações, WhatsApp, e por fim, avisos de negativação, culminando em um aviso de corte no 50º dia. Na fase pós-corte, seguem negociações e possíveis ações jurídicas.

¹ (1 - arrecadação (R\$) / Faturamento Bruto (R\$) – Cancelamentos

4.1.4 - Perdas da Distribuição – IPD (volume medido)

*A concessionária Águas de Araçoiaba foi vendida em fevereiro de 2024



No acumulado de 12 meses de 2023, o Índice de Perdas da Distribuição consolidado foi de 28,7%, uma redução de 1,7% ou 0,5p.p em relação ao ano de 2022. Esse resultado é reflexo das nossas ações de combate às perdas com redução em 9 das 12 concessionárias operadas pelo Grupo Águas do Brasil, com destaque para Águas de Paraíba S.A. (-2,6% ou -1,2p.p), Águas de Paraty S.A. (-15,0% ou -6,0p.p), e Águas de Jahu S.A. (-5,4% ou -1,8p.p). As outras concessões mantiveram os seus níveis de perdas controlados.

Por meio do programa Água de Valor, sete concessionárias do Grupo atingiram a meta de redução de perdas determinadas pelo Marco Legal do Saneamento, que estabelece o alcance de um índice de perda, em média, de 25%, até 2033/2034. O programa já conseguiu evitar a perda de 116 milhões de metros cúbicos de água, de 2018 até 2023. O volume seria suficiente para abastecer, por um ano, as cidades de Niterói e Campos do Goytacazes.

As principais ações, classificadas como Controle de Perda Real ou Perda Aparente, realizadas pelo Grupo, que impactaram positivamente esse indicador, foram:

- ✓ **Controle de Perda Real:** (i) Controle ativo de vazamentos, por meio de pesquisas periódicas de vazamentos não visíveis com auxílio de Geofone e tecnologia de IoT²; (ii) Implantação de novo padrão de ligação de água, com menor número de conexões e utilização de materiais hidráulicos mais resistentes, juntamente com novo modelo de caixa para instalação do hidrômetro, reduzindo o número de vazamentos em ramais e cavaletes; (iii) Substituição preventiva de trechos de redes com histórico de vazamentos e com materiais obsoletos; e (iv) Setorização e/ou instalação de válvulas redutoras de pressão para gerenciamento de pressão na rede.
- ✓ **Controle de Perda Aparente:** (i) Realização de vistorias nos clientes para atualização cadastral; (ii) Contratação de equipes de vistoria responsáveis pela identificação e regularização de fraudes; e (iii)

² Tecnologia IoT: Internet das Coisas, refere-se à rede coletiva de dispositivos conectados e à tecnologia que facilita a comunicação entre os dispositivos e a nuvem, bem como entre os próprios dispositivos.

Substituição preventiva de hidrômetros, para melhor medição e manutenção do parque de hidrômetros do Grupo.

Essas ações foram desenvolvidas por meio de um Plano de Diretriz Estratégica de Combate às Perdas, iniciado em 2017, e de onde derivou-se o Programa Água de Valor, visando aumentar a eficiência dos sistemas de distribuição de água, com o objetivo principal de reduzir o desperdício e os vazamentos, além de melhorar a medição e o controle para que se possa garantir as necessidades de abastecimento de água da população atual sem prejudicar a garantia desse direito às gerações futuras.

4.1.5 - Investimento

Investimentos (R\$ milhões)	2022	2023	Δ%
Total SAAB Consolidado	256,6	430,1	67,6%
Águas de Niterói	35,4	44,9	26,8%
Águas das Agulhas Negras	34,5	17,7	-48,8%
Águas de Araçoiaba	3,9	2,2	-43,7%
Águas de Condessa	7,0	6,3	-9,7%
Águas do Imperador	17,0	39,6	132,7%
Águas de Juturnaíba	66,8	44,7	-33,1%
Águas de Nova Friburgo	24,6	21,7	-11,6%
Águas de Pará de Minas	12,9	11,6	-10,4%
Águas de Jahu	10,6	11,8	10,8%
Águas de Paraíba	35,2	39,3	11,7%
Águas de Paraty	2,4	0,04	-98,2%
SAAL	1,7	1,3	-24,5%
Pagamento - Outorga Águas de Imperatriz	-	183,7	-
Outros	4,7	5,4	14,8%
Águas de Votorantim (Joint Venture) 100%	10,2	9,6	-5,2%
Total Concessionárias	266,8	439,7	64,8%

O total de investimentos realizado pela SAAB Consolidada em 2023 foi de R\$ 430,1 milhões, sendo R\$ 183,7 milhões o pagamento da outorga da compra da concessão de Teresópolis em dezembro de 2023, cuja operação iniciou-se em janeiro de 2024. Desconsiderando essa outorga, o total investido foi de R\$ 246,4 milhões, consistente com o volume investido em 2022 de R\$ 256,6 milhões para manter o seu nível de excelência operacional.

Os principais projetos realizados ao longo de 2023 em nossas concessionárias foram:

- Águas de Niterói: (i) Expansão do Sistema de Esgotamento Sanitário na Bacia Badu e na Bacia de Engenhoca, com o objetivo de alcançar a universalização do serviço de coleta e tratamento de esgoto no município; (ii) Transposição da Estação de Tratamento de Esgoto (“ETE”) Barreto para a ETE Toque – Bacia de Barreto; e (iii) Início do projeto de modelagem hidráulica em São Francisco visando melhoria dos serviços, redução de perdas e eficiência energética.
- Águas das Agulhas Negras: (i) Implantação de redes e elevatórias para o transporte de esgoto do Sistema Surubi para tratamento na ETE Ipiranga e conclusão do seu sistema de esgotamento sanitário; (ii) Modelagem para reforço do abastecimento de água do bairro Grande Paraíso – Estação de tratamento de água (“ETA”) - ETA AMAN; e (iii) conclusão da transposição do Sistema Surubi-Ipitanga.
- Águas do Imperador: (i) Expansão ETE Itaipava – mais linhas de vazão; (ii) Implantação do sistema de esgotamento sanitário de Independência e construção da ETE; (iii) Extensão de rede de água – implantação de novas redes de distribuição de água para atendimento de novos clientes; (iv) Reforma ETE Palatinato; (v) ETA Araras – construção de módulo que amplia a capacidade de captação e tratamento de água da estação, melhorando o abastecimento em Nogueira, Itaipava, Pedro do Rio e Posse; (vi) Implantação de redes e elevatórias para o Sistema Itaipava.
- Águas de Juturnaíba: (i) ETE Ponte dos Leites - Ampliação da Estação de Tratamento de Esgoto para incremento de vazão e melhoria no processo de tratamento; (ii) Conclusão das ações para redução das perdas visando melhorar a distribuição de água no Distrito de Medição de Controle (“DMC”) Ponte; (iii) Extensão de rede de água para expansão do atendimento no DMC Madressilva; (iv) Extensão de rede de água para expansão do atendimento no DMC Jardim; (v) Conclusão das ações para redução das perdas visando melhorar a distribuição de água no DMC Barreira; (vi) Subestação Booster Bacaxá - Reforma da Subestação do Booster Bacaxá para acomodar os novos sistemas de bombeamento, incremento de carga e atualização de acordo com o identificado pela Diretoria de Operações e necessário para operacionalizar as 5 bombas simultaneamente; e (vii) Ampliação da ETE Itaúna - Ampliação da Estação de Tratamento de Esgoto para incremento de vazão e melhoria no processo de tratamento.
- Águas de Nova Friburgo: (i) Substituições de rede de água visando a redução de perdas, aprimoramento da pressão e o fluxo de água nas redes, minimizar interrupções no serviço, garantir melhor qualidade da água e reduzir custos operacionais; (ii) Substituições de rede de esgoto visando a redução de vazamentos e rupturas, melhorando a eficiência na coleta e tratamento de esgoto. Além disso, a atualização contribui para a prevenção da contaminação ambiental; (iii) Sistema Ponte da Saudade - continuidade nos serviços do Sistema de Esgotamento Sanitário (“SES”) Ponte da Saudade, com extensões de rede de esgoto, execução das ligações novas de esgoto, linhas de recalque e estações elevatórias de esgoto bruto, (iv) Sistema Cônego - este projeto consiste na construção da ETE Cônego, que contempla toda sua infraestrutura com capacidade para tratar 60L/s de esgoto, atendendo cerca de 14.730 habitantes; (v) Sistema Lumiar - continuidade nos serviços do SES Lumiar, com extensões de rede de esgoto, execução das ligações novas de esgoto, linhas de recalque e estações elevatórias de esgoto bruto; e (vi) Adequação ETA Caledônia para garantir produção contínua de água tratada na ETA Caledônia, uma das responsáveis pelo abastecimento do distrito sede.
- Águas de Paraíba: Implantação de: (i) redes e elevatórias para expansão do atendimento de coleta de esgoto nos bairros Parque Fundão, Cidade Luz, São José, Aldeia, Santa Helena, Fundão, Vera Cruz e Pq. Guarus, (ii) medidas de redução de perdas com o intuito de aprimorar a distribuição de água no DMC Novo Mundo, (iii) redes de esgoto e elevatórias no Parque Saraiva, visando expandir o atendimento de coleta de esgoto no município; (iv) DMC Eldorado - foram implementadas medidas de redução de perdas com o intuito de aprimorar

a distribuição de água; e (v) Hidrometração - execução de ligações e padronizações de água em Distritos de Campos dos Goytacazes.

4.2 - Destaques Financeiros

4.2.1 - Receita Líquida

Em R\$ milhões	2022	2023	Δ%
Receita de prestação de serviços	1.664,0	1.870,5	12,4%
Abastecimento de água	982,8	1.114,5	13,4%
Coleta e tratamento de esgoto	593,0	681,7	15,0%
Outros serviços	107,0	86,7	-18,9%
Cancelamentos	(18,7)	(12,4)	-33,7%
Receita de Construção	247,4	257,9	4,3%
Receita Bruta	1.911,4	2.128,4	11,4%
Deduções da Receita Bruta	(186,9)	(211,6)	13,2%
Receita Líquida	1.724,4	1.916,9	11,2%
Receita Líquida s/Receita de Construção	1.477,0	1.658,9	12,3%

A receita operacional líquida, deduzida das receitas de construção, atingiu R\$ 1,7 bilhão, um aumento de 12,3% em relação a 2022. Esse desempenho em 2023 é explicado, principalmente, pelo aumento do volume faturado em 1,9% e reajustes/reequilíbrios tarifários, com destaque para Águas de Jahu (15,07% em janeiro de 2023), Águas de Pará de Minas (13,63% em janeiro de 2023), Águas da Condessa (12,62% em março de 2023), e Águas de Nova Friburgo (11,90% em janeiro de 2023).

4.2.2 - Custos e Despesas/Receitas Operacionais

Em R\$ milhões ¹	2022	2023	Δ%
Custos dos serviços prestados (1)	568,7	611,4	7,5%
Energia elétrica	106,9	104,8	-2,0%
Compra de água	113,8	125,4	10,2%
Salários e Benefícios	151,7	164,8	8,6%
Serviços de terceiros	59,0	67,0	13,6%
Materiais	50,9	48,8	-4,1%
Manutenção	7,1	12,8	80,3%
Outros custos e serviços prestados	79,3	87,8	10,7%
Custo de construção (CC) (2)	247,4	257,9	4,3%
Depreciação e amortização (DA) (3)	80,0	91,1	13,9%
Despesas gerais e administrativas (4)	350,5	389,4	11,1%
Salários e benefícios	158,4	194,8	23,0%
Serviços de terceiro	80,4	85,3	6,1%
Despesas com contencioso	8,7	8,6	-1,1%
Provisão de perdas (PECLD)	54,6	36,6	-33,0%
Provisão (reversão) de contingências	(1,6)	(1,8)	12,5%
Outras despesas	50,0	65,9	31,8%
Depreciação e amortização (DA) (5)	4,5	5,3	17,8%
Outras receitas (despesas) operacionais (6)	(2,4)	7,7	-
Total Custos e Despesas (1 a 6)	1.248,7	1.362,8	9,1%
Total Custos e Despesas (sem DA e sem CC)	916,8	1008,5	10,0%

¹Os valores negativos representam receita

Em 2023, os custos e despesas, sem depreciação, amortização, e custos de construção, aumentaram em 8,3%, ou R\$ 76,3 milhões. A maior parte deste aumento, porém, reflete os custos relacionados a salários e benefícios a empregados, aumento de R\$ 49,5 milhões ou 16% em comparação ao ano de 2022. Outro custo com impacto relevante na operação foi o de compra de água, aumento de 10,2% (+R\$ 11,6 milhões), que considera o reajuste da tarifa de água e crescimento do número de economias atendidas.

O Custo de Construção apresentou um aumento de 4,3%, ou de R\$ 10,5 milhões, passando de R\$ 247,4 milhões em dezembro de 2022 para R\$ 257,9 milhões em dezembro de 2023.

A provisão estimada de crédito de liquidação duvidosa obteve reversão de R\$ 18,0 milhões em 2023, ocasionando uma redução no período de -33,0%. A reversão foi motivada pela implantação do 'CPC 48 – Instrumentos Financeiros' que determina registrar as perdas esperadas com créditos de liquidação duvidosa em valor considerado suficiente pela Administração para cobrir perdas prováveis, com base na análise do saldo de contas a receber de clientes e de acordo com a política contábil estabelecida.

Ônus da concessão, na linha de outros custos e serviços prestados, apresentaram crescimento de 16,1%, passando de R\$ 34,7 milhões em 2022 para R\$ 40,4 milhões em 2023, impactados diretamente pelo aumento dos direitos de outorgas variáveis que estão relacionadas à receita da operação.

4.2.3 – EBITDA

Em R\$ milhões	2022	2023	Δ%
Resultado do Período	194,7	217,1	11,5%
(+/-) Resultado financeiro	(121,4)	(114,3)	-5,9%
(-) Depreciação e amortização	(84,5)	(96,3)	14,0%
(-) IRPJ e CSLL - corrente de diferido	(121,6)	(144,7)	19,0%
EBITDA Societário - CVM	522,2	572,5	9,6%
Receita líquida (s/ receita de construção)	1.477,0	1.658,9	12,3%
Margem EBITDA	35,4%	34,5%	-2,4%
(-) Resultado de equivalência patrimonial	(38,0)	(77,9)	104,7%
EBITDA s/equivalência patrimonial (Covenant)	560,2	650,4	16,1%
Margem EBITDA s/equivalência patrimonial	37,9%	39,2%	3,4%

Em 2023, o EBITDA (*Covenant*) atingiu R\$ 650,4 milhões, um aumento de 16,1% em comparação com o mesmo período de 2022, a margem EBITDA apresentou um acréscimo de 3,4%, passando de 37,93% para 39,21%. Esse resultado demonstra o compromisso com a gestão eficiente da operação, onde a receita de prestação e serviços cresceu 12,4% e os custos e despesas 8,3% (sem depreciação, amortização e custos de construção).

4.2.4 - Resultado Financeiro

Em R\$ milhões	2022	2023	Δ%
Receitas Financeiras	77,1	86,8	12,6%
(a) Juros com aplicações financeiras, vinculadas à operação e mútuo	79,9	90,5	13,3%
(b) PIS e COFINS sobre receitas financeiras	(6,6)	(8,4)	26,6%
(c) Outras receitas financeiras	3,8	4,7	23,1%
Despesas Financeiras	(198,5)	(201,1)	1,3%
(a) Juros (financiamentos, debêntures e notas comerciais escriturais)	(160,3)	(164,6)	2,7%
(b) Descontos concedidos	(21,8)	(19,1)	-12,3%
(c) Outras despesas financeiras	(16,4)	(17,5)	6,2%
Total - Resultado Financeiro	(121,4)	(114,3)	-5,9%

O resultado financeiro deste ano foi negativo em R\$ 114,3 milhões, uma redução de 5,9%, se comparado ao ano de 2022. Os principais fatores que impactaram o desempenho entre os exercícios foram:

- (i) As receitas financeiras aumentaram em R\$ 9,7 milhões ou 12,6%, devido aos maiores rendimentos com aplicações financeiras, e outras receitas financeiras, que incluem variação monetária sobre outros ativos, ganhos com operação de swap, e receitas financeiras diversas.
- (ii) As despesas financeiras aumentaram em R\$ 2,6 milhões ou 1,3%, explicado, principalmente, pelo aumento dos custos com juros em 2,7%, em função das captações do ano, mas compensado pelo pagamento de dívidas com custo médio menor.

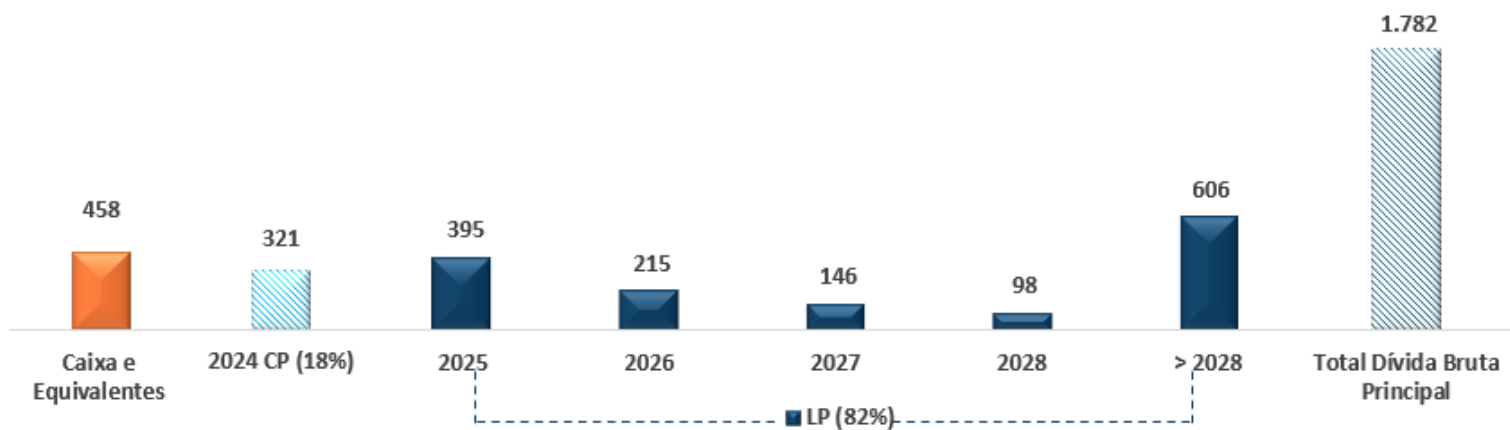
4.2.5 - Endividamento

Endividamento em R\$ milhões	2022	2023	Δ %
Dívida Líquida	(1.087,1)	(1.338,6)	23,1%
(-) Dívida Bruta	(1.609,0)	(1.796,6)	11,7%
(-) Empréstimos e Financiamentos	(729,0)	(734,7)	0,8%
(-) Debêntures	(874,9)	(1.057,7)	20,9%
(-) Arrendamentos Financeiros	(6,6)	(5,5)	-16,3%
(+) Derivativos	1,5	1,3	-14,1%
(+) Caixa e equivalentes de caixa	521,8	458,0	-12,2%
(=) Dívida Líquida	(1.087,1)	(1.338,6)	23,1%
EBITDA	560,2	650,4	16,1%
Dívida Líquida/EBITDA	1,94	2,06	6,1%

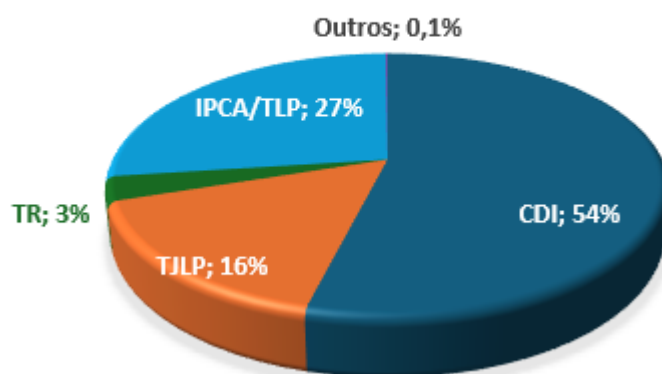
Em relação a 2022, a dívida bruta em 2023 apresentou aumento de 11,7%, com custo médio de 13,25%, uma redução de 0,97 p.p. em relação a 2022, cuja taxa foi de 14,22%. No ano, o Grupo captou R\$ 389,2 milhões e pagou de principal R\$ 224,5 milhões, resultando no saldo da operação de mercado de R\$ 164,7 milhões.

As principais emissões do ano foram da: (i) Concessionária Águas da Imperatriz: emissão de 200 mil notas comerciais escriturais, em série única, com garantia fidejussória e valor nominal de R\$ 1, perfazendo o total de R\$ 200 milhões, em dezembro de 2023; (ii) Contratação de financiamentos de longo prazo para as outras operações do Grupo. Para a operação de Niterói, foram obtidos R\$188 milhões, via BNDES, garantindo o financiamento do próximo ciclo de investimentos da concessionária.

Cronograma de Amortização (R\$ mm) Principal



Composição da Dívida por Indexador



RELAÇÃO COM INVESTIDORES

RI@GRUPOAGUASDOBRASIL.COM.BR

+55 21 2729-9653

<https://ri.grupoaguasdobrasil.com.br/>

Rio de Janeiro

Águas das Agulhas Negras
Águas da Condessa
Águas da Imperatriz
Águas do Imperador
Águas de Juturnaíba
Águas de Niterói
Águas de Nova Friburgo
Águas de Paraty
Águas do Paraíba

Rio+Saneamento

SAAL Industrial
Zona Oeste Mais Saneamento

São Paulo

Águas de Jahu
Águas de Votorantim
Sanej

Minas Gerais

Águas de Pará de Minas



Grupo
Águas do Brasil

www.grupoaguasdobrasil.com.br