



Resultados 3T24

12/11/2024



A **Equipav Saneamento S.A.** ("EQSAN" ou "Companhia") é uma *holding* cuja maior parte dos resultados é proveniente da consolidação de sua controlada Aegea Saneamento e Participações S.A. ("Aegea") e subsidiárias nela consolidadas. A Companhia, através da Aegea, atua no setor de saneamento básico, com foco na gestão de água e esgoto.

Mensagem da Administração

Ao final do terceiro trimestre de 2024, a economia brasileira demonstrou sinais de crescimento acima do previsto inicialmente, com a mediana das projeções do Boletim Focus do Banco Central (BC) indicando uma expansão do PIB superior a 3,0% no ano, impulsionada principalmente pelo consumo das famílias. No entanto, o BC iniciou um novo ciclo de alta de juros em resposta à inflação, projetada pelo mercado para encerrar 2024 acima do teto da meta anual de 4,5%.

Desde a aprovação do novo marco regulatório em julho de 2020, o setor de saneamento básico no Brasil tem vivenciado uma expansão significativa da participação privada. Em pouco mais de quatro anos, a presença da iniciativa privada passou de 6% para quase 30% dos municípios brasileiros, de acordo com a Abcon Sindcon. Esse movimento reflete um aumento expressivo nos investimentos no setor, que já totalizam R\$ 160,6 bilhões em 54 leilões realizados em 20 Estados. O número de municípios com a gestão de saneamento delegada ao setor privado subiu de 291, em 2019, para 1.648 em 2024. Para o próximo ano, estão previstos mais 23 projetos, com investimentos estimados em R\$ 72,4 bilhões, reforçando o papel do capital privado na universalização do saneamento e na melhoria da infraestrutura em diversas regiões do país.

Aegea

Neste contexto, a Companhia, por meio de sua investida Aegea, segue comprometida com o investimento no setor. No terceiro trimestre, a Aegea alcançou 13,6 milhões de economias atendidas, um aumento de 908 mil (+7% a/a) em comparação com o ano anterior.

O ecossistema de empresas gerido pela investida Aegea, incluindo Águas do Rio, encerrou os primeiros nove meses de 2024 com receita líquida proforma de R\$ 12,0 bilhões, crescimento de 15,6% em relação ao mesmo período do ano anterior, e EBITDA proforma de R\$ 5,5 bilhões, uma expansão de 28,5% a/a.

Nos últimos 12 meses encerrados no 3T24, a Aegea investiu R\$ 6,1 bilhões, sendo R\$ 5,0 bilhões destinados ao CAPEX e R\$ 1,1 bilhão ao pagamento de outorgas. A alavancagem societária da Aegea, medida pela relação Dívida Líquida/EBITDA, foi de 2,54x ao final do trimestre.

No terceiro trimestre, a Aegea avançou com duas novas operações em Águas de Jaru (RO) e Águas de Palhoça (SC), além de conquistar as licitações para a PPP de esgoto do Lote 1 da Sanepar (PR) e a concessão de água e esgoto para 224 municípios do Piauí. Essas novas operações, somadas às de Águas de Valadares (MG) e Ambiental Paraná (PR), iniciadas no primeiro semestre, ampliam a cobertura de serviços de saneamento da Aegea para um total de mais de 33 milhões de pessoas em 766 municípios do Brasil.

Equipav Saneamento

A Companhia, que consolida os resultados da Aegea do ponto de vista societário, excluindo os resultados de águas do Rio, reportou uma receita líquida de R\$ 3,7 bilhões no 3 trimestre de 2024, um crescimento de 33,1% a/a. Nos primeiros nove meses de 2024, a receita líquida acumulada foi

de R\$ 9,7 bilhões, um aumento expressivo de 84,5% em relação aos R\$ 5,3 bilhões registrados no mesmo período de 2023.

O lucro líquido da Companhia no 3T24 consolidado alcançou R\$ 579 milhões, 46,5% superior ao registrado no 3T23 (R\$ 395 milhões). No acumulado dos nove meses, o lucro líquido somou R\$ 1.563 milhões, uma variação de 186,4% em relação aos R\$ 546 milhões obtidos no mesmo período de 2023.

As despesas gerais e administrativas da controladora totalizaram R\$ 12,3 milhões nos nove meses, 61,4% acima do realizado no mesmo período do ano anterior, em função do fortalecimento da estrutura corporativa frente ao novo posicionamento estratégico da Companhia, que inclui, entre outras, as iniciativas abaixo:

- Em 26 de agosto de 2024, a S&P Global Ratings atribuiu à Equipav Saneamento o *rating* inaugural 'brAA+' na Escala Nacional, com perspectiva estável;
- Em 13 de setembro de 2024, a Companhia concluiu o processo de obtenção de registro de companhia aberta, categoria B, junto à CVM, de forma a continuar atraindo capital de maneira eficiente e competitiva;

A Companhia encerrou o 3T24 com caixa de R\$ 321 milhões, bem acima dos R\$ 22 milhões do início do ano, e compromete-se a manter caixa mínimo para cobrir 12 meses de serviço da dívida, despesas e dividendos. A estrutura de capital segue fortalecida, com Dívida Líquida/EBITDA reduzindo de 2,99x no 4T23 para 2,44x no 3T24, bem abaixo do covenant de 4,25x da 6ª emissão de debêntures.

Eventos subsequentes

- *Pagamento de Dividendos pela Aegea* – Em 31 de outubro de 2024, a Companhia recebeu R\$ 44,0 milhões a título de dividendos intercalares pagos pela Aegea.
- *Aporte de Capital pela Arcos Saneamento* – Em 4 de novembro de 2024, a Arcos Saneamento e Participações S.A. ("Arcos"), controladora da Companhia, aprovou aumento de capital social no valor de R\$ 60,0 milhões.
- *7ª Emissão de Debêntures da Equipav Saneamento* – Em 5 de novembro de 2024, a Companhia anunciou ao mercado a oferta pública de distribuição de debêntures simples, não conversíveis em ações, com garantia real, no montante total de R\$ 1,2 bilhão. A oferta, destinada exclusivamente a investidores profissionais, está em andamento sob o rito de registro automático de distribuição, dispensando análise prévia pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e pela ANBIMA. O desembolso está previsto para acontecer no final de novembro de 2024.

Com uma sólida estrutura de capital e compromisso com a liquidez, a Companhia permanece focada em expandir suas operações no setor de saneamento, aproveitando as oportunidades de crescimento e contribuindo para a universalização dos serviços essenciais no Brasil.

Desempenho Consolidado

Resultados do período

Consolidado (R\$ milhões)	3T24	3T23	Δ %	9M24	9M23	Δ %
Receita operacional líquida	3.696	2.776	33,1%	9.729	5.274	84,5%
Custos de serviços prestados	-1.799	-1.515	18,8%	-4.945	-2.686	84,1%
Lucro Bruto	1.897	1.261	50,4%	4.783	2.588	84,8%
Despesas operacionais	-522	-221	136,1%	-665	-427	55,7%
Equivalência patrimonial	67	32	106,4%	36	139	-74,4%
Resultado antes do resultado financeiro e tributos	1.442	1.073	34,4%	4.154	2.300	80,6%
Resultado financeiro	-629	-457	37,5%	-1.798	-1.327	35,5%
Resultado antes dos tributos	813	616	32,1%	2.355	973	142,1%
Imposto de renda e contribuição social	-235	-221	6,4%	-792	-427	85,5%
Lucro Líquido	579	395	46,5%	1.563	546	186,4%

EBITDA

Consolidado (R\$ milhões)	3T24	3T23	Δ %	9M24	9M23	Δ %
Lucro Líquido	579	395	46,5%	1.563	546	186,3%
(+) Resultado Financeiro	629	457	37,5%	1.798	1.327	35,5%
(+) Imposto sobre Lucro	235	221	6,2%	792	427	85,5%
(+) Depreciação e Amortização	192	208	-7,8%	662	470	40,9%
EBITDA	1.634	1.281	27,6%	4.815	2.770	73,8%
Margem EBITDA	44,22%	46,1%	-1,9 p.p.	49,5%	52,5%	-3,0 p.p.

Endividamento

Consolidado (R\$ milhões)	3T24	4T23	Δ %
Dívida Bruta	23.680	18.454	28,3%
(-) Caixa e Disponibilidades	7.020	5.049	39,0%
Dívida Líquida	16.661	13.405	24,3%
EBITDA (12 meses)	6.817	4.476	52,3%
Dívida Líquida / EBITDA	2,44 x	2,99 x	-18,4%

A dívida bruta consolidada ficou em R\$ 23,7 bilhões no 3T24, aumento de 28,3% a/a, decorrente da consolidação da Corsan e das novas captações realizadas ao longo do período. Com caixa de R\$ 7,0 bilhões no 3T24, a dívida líquida encerrou o período em R\$ 16,7 bilhões.

Desta forma, a Companhia apresentou desalavancagem no Consolidado, saindo de Dívida Líquida / EBITDA de 2,99x no 4T23 para 2,44x no 3T24.

Desempenho da controladora

Dividendos recebidos

Controladora (R\$ milhares)	9M24	9M23	Δ %
Dividendos recebidos	158.880	150.686	5,4%

Durante os nove meses acumulados de 2024, o total de dividendos recebidos pela Companhia foi de R\$ 158,9 milhões, crescimento de 5,4% em relação ao mesmo período do ano anterior.

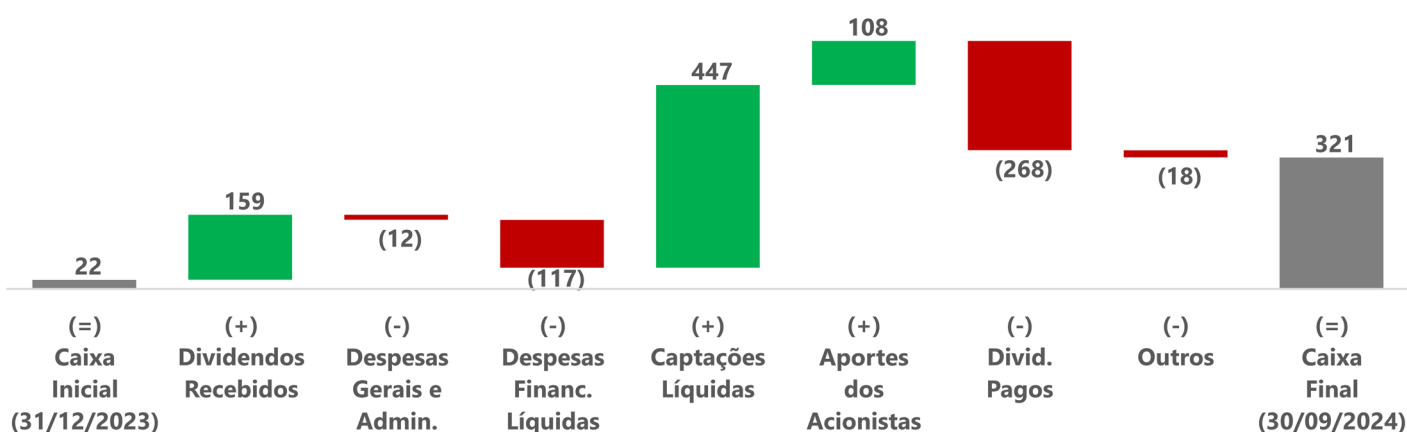
Despesas gerais e administrativas

Controladora (R\$ milhares)	3T24	3T23	Δ %	9M24	9M23	Δ %
Despesas gerais e administrativas	4.023	2.375	69,4%	12.297	7.621	61,4%

As despesas gerais e administrativas da controladora totalizaram R\$ 4,0 milhões no 3T24, um aumento de 69,4% em relação ao 3T23. No acumulado de nove meses, essas despesas somaram R\$ 12,3 milhões, um crescimento de 61,4% em comparação com o mesmo período de 2023, refletindo o fortalecimento da estrutura corporativa em áreas como Jurídico, Compliance, Governança Corporativa, Tesouraria e Relações com Investidores, e Controladoria.

Análise do fluxo de caixa

(Visão gerencial, 31/12/2023 vs. 30/09/2024)



No primeiro trimestre, a Controladora captou R\$ 1 bilhão da 6ª emissão de debêntures, e liquidou a 5ª emissão (R\$ 553 milhões), resultando em captações líquidas de R\$ 447 milhões.

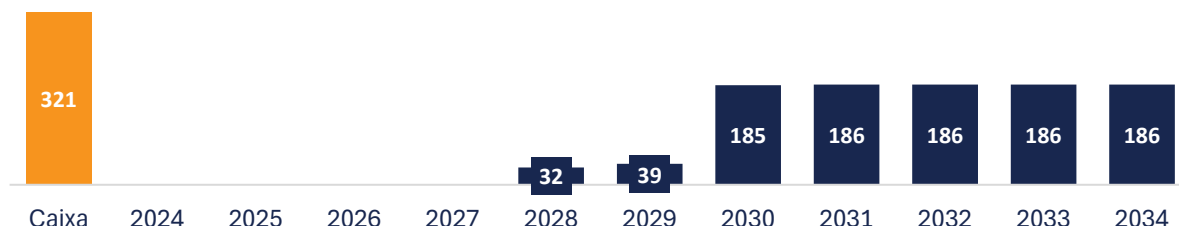
Em setembro, a Companhia pagou R\$ 69 milhões referentes à primeira parcela de juros da 6ª emissão de debêntures, sem novos pagamentos de juros até o fim do ano.

No acumulado do ano, foram pagos R\$ 268 milhões em dividendos aos acionistas, dos quais R\$ 128 milhões foram distribuídos extraordinariamente. Em contrapartida, os acionistas realizaram aporte de R\$ 108 milhões em janeiro.

Endividamento

Em 30 de setembro de 2024, a posição de caixa da Equipav Saneamento foi de R\$ 321 milhões. A única dívida da Companhia é a 6ª emissão de debêntures, conforme cronograma de amortização:

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



Destaques ESG

Registro de Companhia Aberta Categoria B

Em 13 de setembro de 2024, a Companhia obteve o registro de companhia aberta na categoria “B” concedido pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Essa conquista reflete o compromisso da Companhia com as melhores práticas de governança corporativa, aumentando a transparência e ampliando o acesso ao mercado de capitais.

Com o registro, a Companhia passa a divulgar periodicamente informações financeiras auditadas, seguindo as exigências da CVM. Este marco fortalece a posição da Companhia como uma plataforma sólida de investimentos em infraestrutura, com o objetivo de atrair investidores e parceiros estratégicos para impulsionar seu crescimento.

Consolidação Societária

Em abril de 2024, a Companhia aumentou a participação no capital votante da Aegea para 70,72% após consolidar a participação de 13,35% previamente detida pela Saneamento 100% Fundo de Investimento em Participações (“FIP Saneamento”).

Acionista	Ordinárias		Preferenciais	
	# Ações	(%) ON	# Ações	(%) PN
Equipav Saneamento (antes)	407.331.200	57,37%	530.605	0,17%
FIP Saneamento	94.767.240	13,35%	35.178.760	11,34%
Equipav Saneamento (agora)	502.098.440	70,72%	35.709.365	11,51%
Outros acionistas	207.858.034	29,28%	274.590.748	88,49%
Total	709.956.474	100,00%	310.300.113	100,00%