

BRK Ambiental Participações S.A.

Companhia Aberta (Categoria B)

CNPJ nº 24.396.489/0001-20

NIRE: 35.300.489.748 | Código CVM: 2483-0

Receita Líquida Total da BRK Ambiental atinge R\$ 525 milhões e EBITDA Ajustado cresce 13% no 1T20

São Paulo, 12 de junho de 2020 – A BRK Ambiental Participações S.A. (“BRK Ambiental” ou “Companhia”), empresa privada de saneamento presente em 12 Estados e mais de 100 municípios, anuncia hoje os resultados do primeiro trimestre de 2020.

As informações a seguir apresentam comparações do desempenho entre o primeiro trimestre de 2020 (“1T20”) e de 2019 (“1T19”).

Destaques do Resultado – 1T20

- A **Receita Líquida Total** atingiu **R\$ 525 milhões**, representando um crescimento de 2% sobre o mesmo período do exercício anterior.
- A **Receita Líquida Operacional**¹ totalizou **R\$ 361 milhões**, representando um **crescimento de 5%** em comparação ao 1T19, impulsionado pelo incremento de 104 mil novas economias ativas² de água e esgoto, proveniente do programa de investimentos da Companhia, e aumentos tarifários, tanto pela aplicação de reajustes inflacionários quanto por reequilíbrios econômico-financeiros.
- Os **Custos e Despesas**, excluindo custos de construção e despesas de depreciação/amortização, foram de **R\$ 218 milhões**, praticamente estáveis em relação ao mesmo período do ano anterior (-1%) em função das iniciativas de eficiência operacional tais como otimização do custo de serviços de terceiros.
- **EBITDA Ajustado de R\$ 150 milhões**, representando um **acréscimo de 13%** em relação ao 1T19 e **margem EBITDA ajustada** de 41%, um aumento de 3 p.p.
- **Investimentos**³ de **R\$ 160 milhões**, adicionando 15 mil novas conexões⁴ e 101 km de rede. Em março, iniciaram-se restrições na execução de obras em algumas localidades devido ao COVID-19, causando um leve impacto no volume de investimentos, que apresentou queda de 6%, quando comparado com 1T19.

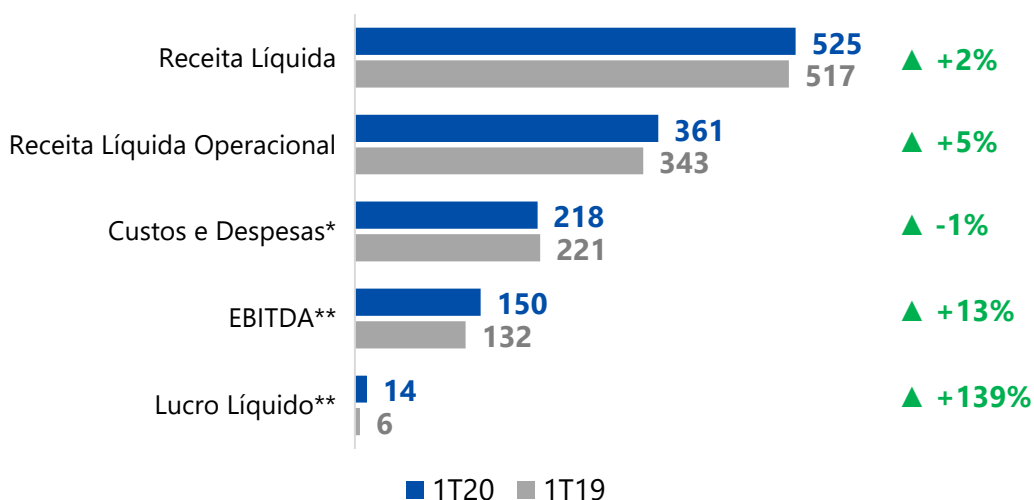
1 Excluída a receita de construção, apurada pela aplicação de margem de lucro estimada sobre custos de construção, de acordo com o IFRIC12 / ICPC01 (R1)

2 Economias Ativas: imóvel de uma única ocupação ou unidade independente representada por apartamentos, unidades comerciais, órgãos públicos e similares, atendidos pelos serviços de água e/ou esgoto (i.e. uma edificação com 20 salas comerciais possui 1 conexão/ligação e 20 economias)

3 Medido pelo Custo de Construção

4 Conexões ou ligações: ramais prediais conectados à rede de água ou esgoto, podendo estar ativos ou inativos

Destaques Financeiros



* Exclui Custos de Construção, Depreciação e Amortização.

** Operações Continuadas

Impactos do COVID-19

A BRK Ambiental agiu rapidamente para o enfrentamento à COVID-19.

Desde o surgimento do 1º caso no Brasil, a BRK Ambiental vem monitorando a disseminação da epidemia no território nacional, tendo constituído um Comitê de Gestão de Crise, que está focado em três prioridades: (i) proteger a segurança dos funcionários e clientes; (ii) garantir a continuidade das operações; e (iii) preservar a liquidez financeira da Companhia.

No que tange à segurança dos nossos funcionários, a Companhia adotou o trabalho remoto para todas as funções administrativas, o fornecimento de máscaras para os funcionários em campo, bem como o afastamento temporário dos colaboradores pertencentes aos grupos de risco, antecipação da campanha de vacinação contra a gripe H1N1, reforço das medidas de higiene e implantação do Programa Viva Bem, voltado para funcionários e seus familiares, que fornece aconselhamento especializado em saúde, apoio emocional e finanças pessoais.

Em relação aos nossos clientes, considerando a fundamental importância do saneamento no combate à proliferação do COVID-19, suspendemos provisoriamente os cortes de clientes inadimplentes, reformulando as demais ações de cobrança. Com o intuito de evitar aglomerações de pessoas em ambientes públicos, alcançamos 97% das interações de atendimento ao cliente por meio de canais digitais.

Diante da circunstância desafiadora que o Brasil atravessa, a BRK Ambiental reconhece sua responsabilidade junto às localidades onde atua, tendo realizado R\$ 2 milhões em doações de equipamentos de UTI para sistemas de saúde nos estados do Tocantins, Goiás e Maranhão, além de Macaé e interior de SP.

Sobre a continuidade e funcionamento das nossas operações, a BRK Ambiental tem gerenciado eficientemente suas atividades durante a crise, adaptando-se às diferentes realidades onde atua, desde o *lockdown* em municípios do Maranhão, Pará e Tocantins até a reabertura gradual dos negócios nos municípios de Blumenau (SC) e Caçador (SC), seguindo as determinações das autoridades públicas de saúde.

Em nenhuma de nossas inúmeras operações, houve interrupção do fornecimento dos serviços, o que foi possível mediante o controle da disponibilidade de insumos essenciais à nossa atividade, tais como produtos químicos, hidrômetros, tubos e conexões, entre outros.

Por fim, a BRK Ambiental implementou um Plano de Fortalecimento de Liquidez, que engloba três frentes: (i) mitigação dos impactos da crescente inadimplência, com utilização de ferramentas de negociação *online* baseadas em inteligência artificial para a abordagem de clientes, ações massivas de cobrança, intensificação de campanhas de incentivo ao pagamento das faturas pelos consumidores; (ii) eficiência operacional, com iniciativas de otimização da estrutura de custos e priorização dos investimentos que efetivamente representem a adição de novas economias de água e/ou esgoto, e por conseguinte aumento da receita; e (iii) capital de giro, com novas linhas de crédito junto aos bancos, renegociações de contratos com fornecedores, além de iniciativas do Governo Federal para atender ao setor.

Dentre as medidas divulgadas pelo Governo Federal e adotadas pela Companhia, destacam-se os benefícios tributários e previdenciários, tais como redução do IOF em operações de crédito, postergação do recolhimento de INSS, PIS e COFINS, e medidas de flexibilização trabalhistas. Adicionalmente, a BRK Ambiental aderiu ao programa de *standstill* do BNDES, cujo impacto estimado pela suspensão do pagamento do serviço de dívida por 6 meses é de R\$ 14 milhões.

As medidas implementadas para enfrentar o COVID-19 estão se mostrando fundamentais para o desempenho operacional e financeiro da Companhia, garantindo a execução dos investimentos vitais para a universalização do saneamento no Brasil.

Eventos Subsequentes

- Dando seguimento a execução do **Plano de Fortalecimento de Liquidez**, a BRK Ambiental captou **R\$ 200 milhões** através de sua controladora em Abril de 2020, reforçando sua posição de caixa, através das seguintes operações: (i) 6ª emissão de debêntures simples no montante de R\$ 50 milhões, estruturada pelo Banco ABC Brasil; e (ii) CCB no valor de R\$ 150 milhões, junto ao banco BTG Pactual.
- Em maio de 2020, a Companhia captou **R\$ 450 milhões** através da emissão de debêntures simples em série única, com vencimento em novembro de 2021, junto aos Bancos Itaú e Bradesco, com o objetivo de refinar a dívida corporativa de R\$ 450 milhões, junto ao Santander Asset.
- Assim como o BNDES, o Conselho Curador do FGTS autorizou a **Caixa Econômica Federal** ("Caixa") a conceder *standstill* dos vencimentos contratados até outubro de



2020 relacionados aos financiamentos através do Programa Saneamento para Todos, para os quais as controladas da BRK Ambiental já realizaram os pleitos correspondentes.

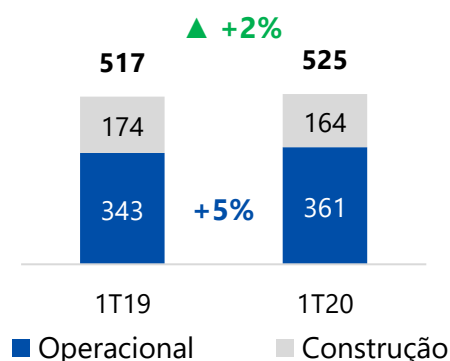
- Essas medidas serão importantes para que as controladas da Companhia possam minimizar o impacto do aumento da inadimplência no seu fluxo de caixa, permitindo o cumprimento das suas obrigações de curto prazo, bem como prosseguir com seu programa de investimentos.

Destaques Financeiros – 1T20

Indicadores	1T20	1T19	Δ (%)
Receita líquida	525	517	2%
Receita Líquida Operacional	361	343	5%
Receita Líquida de Construção	164	174	-6%
Custos e Despesas	(433)	(439)	-1%
Custos dos Serviços Prestados	(132)	(129)	2%
Custos de Construção	(160)	(170)	-6%
Desp. Gerais e Administrativas	(86)	(92)	-7%
Depreciação e amortização	(55)	(48)	15%
Resultado Financeiro	(71)	(66)	8%
Resultado Equiv. Patrimonial	3	6	-53%
IR/CSLL (corrente + diferido)	(9)	(12)	-24%
Lucro Líquido de Oper. Continuadas	14	6	139%
Resultado Oper. Descontinuadas	(2)	24	-109%
Lucro Líquido Oper. Continuadas e Descontín.	12	30	-59%
EBITDA	148	190	-22%
EBITDA Oper. Continuadas (“Ajustado”)	150	132	13%
<i>Margem EBITDA Ajustada⁵</i>	<i>41%</i>	<i>38%</i>	<i>3 p.p.</i>

Resultado Operacional e Financeiro

1. Receita Líquida

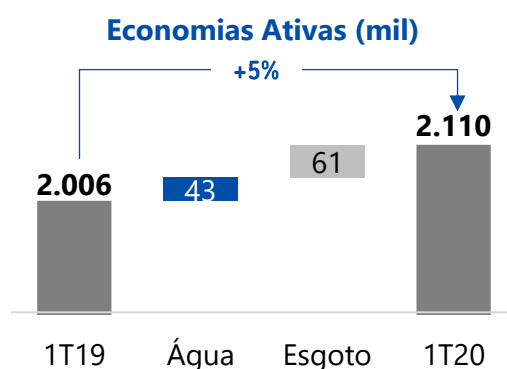


⁵ Margem EBITDA Ajustada = EBITDA Ajustado / Receita Líquida Operacional

A Receita Líquida Total alcançou R\$ 525 milhões no 1T20, um aumento de 2% em relação ao 1T19. Consolidando integralmente os 5 ativos⁶ com controle compartilhado, a receita líquida total do 1T20 registrou um crescimento de 3% totalizando R\$ 703 milhões.

A Receita Líquida é composta por Receita Operacional (~70%) e Receita de Construção (~30%), que por sua vez é relacionada à construção e/ou melhorias da infraestrutura.

A Receita Operacional totalizou R\$ 361 milhões no 1T20, crescimento de 5% em relação ao 1T19. Esse incremento decorre do aumento na Tarifa Média (45% do total) e do incremento de 104 mil novas Economias Ativas (55% do total)⁷, destacando-se as operações de Goiás, Saneatins, Caçador e Recife.



Consolidando integralmente os ativos com controle compartilhado, a receita operacional totaliza R\$ 499 milhões, distribuída nas 22 SPEs, refletindo a diversificação da receita da Companhia.

A Receita de Construção alcançou R\$ 164 milhões, representando um decréscimo de 6% no 1T20, em comparação ao 1T19, reflexo do menor volume de investimentos executados em algumas localidades.

2. Custos e Despesas

	1T20	1T19	Δ (%)
Pessoal	(116)	(109)	6%
Materiais	(17)	(16)	5%
Serviços	(90)	(96)	-7%
Outros	5	1	588%
Subtotal	(218)	(221)	-1%
Depreciação e amortização	(55)	(48)	15%
Custo de construção	(160)	(170)	-6%
Total	(433)	(439)	-1%

⁶ F.AB Zona Oeste S.A. ("AP5", com 50% de participação) e da BRK Ambiental - Ativos Maduros S.A. ("BRK - Ativos Maduros", com 12,5% de participação), que por sua vez detém 100% de 4 SPEs: Limeira, Capivari, Cachoeiro do Itapemirim e Jaguaribe

⁷ Considera somente economias de SPEs consolidadas pela BRK Ambiental Participações S.A. na visão IFRS

Os custos e despesas totalizaram R\$ 433 milhões no 1T20, queda de 1% na comparação com 1T19, 4 p.p. abaixo da inflação do período (IPCA⁸ de ~3%), impulsionada pelo plano de eficiência operacional, que inclui a queda nos serviços de terceiros, com destaque para as unidades de Recife, Saneatins, Macaé e Goiás, adicionado ao efeito de despesas não recorrentes incorridas no 1T19.

3. EBITDA

O EBITDA apresentado a seguir foi segregado entre Operações Continuadas (“EBITDA Ajustado”) e Descontinuadas.

Operações Continuadas	1T20	1T19	Δ (%)
Lucro Líquido / (Prejuízo)	14	6	139%
(-) Resultado Financeiro	71	66	8%
(-) IR/CSLL (corrente + diferido)	9	12	-24%
(-) Depreciação e amortização	55	48	15%
EBITDA Ajustado	150	132	13%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	<i>41%</i>	<i>38%</i>	<i>3 p.p.</i>

Operações Descontinuadas	1T20	1T19	Δ (%)
Lucro Líquido / (Prejuízo)	(2)	24	-109%
(-) Resultado Financeiro	0,1	14	-99%
(-) IR/CSLL (corrente + diferido)	0,2	13	-99%
(-) Depreciação e amortização	(0,2)	8	-102%
EBITDA Op. Descontinuadas	(2)	58	-103%

EBITDA	148	190	-22%
---------------	------------	------------	-------------

O EBITDA Ajustado alcançou R\$ 150 milhões, representando variação de 13% no 1T20 comparado ao 1T19, impulsionado pelo crescimento da Receita Líquida Operacional e do impacto das iniciativas de eficiência operacional, centralização e padronização de processos nos custos e despesas nas diversas controladas da Companhia.

A margem EBITDA Ajustada do 1T20 atingiu 41%, representando acréscimo de 3 p.p. quando comparada ao mesmo período do ano anterior, demonstrando a melhora na qualidade dos resultados auferidos pela Companhia.

O EBITDA de operações descontinuadas em 1T19 inclui os segmentos industrial e de resíduos, enquanto no 1T20, dada a venda do segmento industrial em 30 de setembro de 2019, somente considera resíduos.

⁸ IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo), medido pelo IBGE (Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística) é o índice oficial de inflação do país.

4. Resultado Financeiro

Resultado Financeiro	1T20	1T19	Δ (%)
Receitas Financeiras	17	11	56%
Despesas Financeiras	(89)	(75)	17%
Total	(71)	(64)	11%

No 1T20, o Resultado Financeiro foi negativo em R\$ 71 milhões, aumento de 11% quando comparado com o 1T19.

Embora tenha havido aumento de 56% nas receitas financeiras, advindas do caixa mais robusto (76% superior ao saldo de caixa verificado no 1T19) em decorrência dos recursos oriundos da venda do segmento Industrial, as despesas financeiras aumentaram em função do crescimento do endividamento bruto em R\$ 527 milhões, quando observadas as mesmas bases comparativas excluindo as Operações Descontinuadas. Esse crescimento é resultado dos investimentos da Companhia que são, em sua maior parte, financiados por recursos de terceiros. Ainda com uma maior dívida bruta, houve redução do custo médio da dívida total da Companhia.

Adicionalmente, concomitantemente à finalização das obras, ocorre a reclassificação de juros capitalizados de ativos intangíveis para despesas financeiras.

5. Endividamento

Endividamento	1T20	1T19 ^{/1}	Δ (%)
Dívida Bruta	4.543	4.650	-2%
Disponibilidades	688	392	76%
Dív. Líquida	3.855	4.259	-9%
Dív. Líquida / EBITDA UDM	6,6x	6,4x	3%

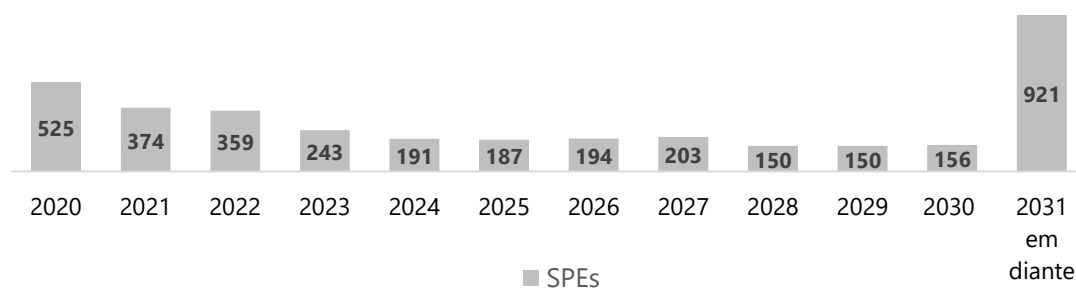
/1 A comparação com o 1T19 na tabela acima considera os segmentos industrial e de resíduos. Mantendo as bases de comparabilidade com o 1T20, a dívida Bruta em 1T19 seria de R\$ 4.016mm, a Dívida Líquida seria de R\$ 3.071mm e a alavancagem seria 6,5x.

Dívida Bruta

A Dívida Bruta consolidada da BRK Ambiental totalizou R\$ 4,5 bilhões em março de 2020, sendo 20% na controladora e 80% concentrada nas SPEs. O endividamento aumentou 13% quando comparado ao 1T19 (R\$ 4 bilhões), excluindo as operações descontinuadas, em função do investimento realizado no período.

Nas SPEs, cuja dívida total totaliza R\$ 3,6 bilhões no final do 1T20, o cronograma do serviço da dívida das operações demonstrado no gráfico abaixo está completamente suportado pela geração de caixa operacional dos mesmos ou por financiamentos já contratados.

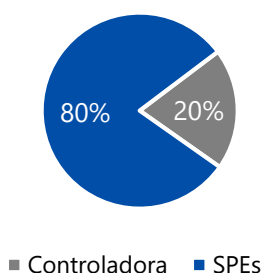
Cronograma de Vencimento da Dívida nas Operações



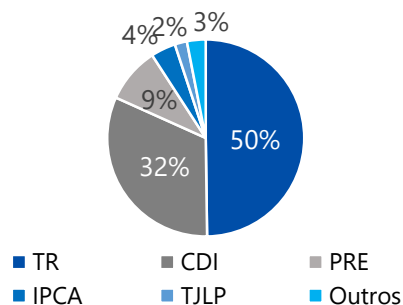
O prazo médio dos financiamentos da BRK Ambiental é de 11,6 anos (ou 9,4 anos incluindo o Corporativo), portanto um perfil de longo prazo, mitigando a relação Dívida Líquida / EBITDA UDM de 6,6x.

O custo médio da dívida atingiu 7,7% a.a., uma melhoria de 133 bps em relação ao 1T19⁹, reflexo da redução das taxas de juros praticadas no Brasil, bem como dos menores *spreads* conseguidos pela Companhia na negociação de suas novas dívidas.

Endividamento



Por Indexador



Disponibilidades

As Disponibilidades totalizaram R\$ 688 milhões no 1T20, aumento de 76% em comparação ao 1T19, em função da alienação do segmento industrial em setembro de 2019, ampliando significativamente a liquidez da Companhia. Estes recursos têm sido aplicados em investimentos recentes das controladas da Companhia para a expansão da cobertura de atendimento de água e esgoto. Diante da robusta posição de caixa da Companhia, a dívida líquida totaliza R\$ 3,9 bilhões no 1T20, 9% inferior aos R\$ 4,3 bilhões do 1T19.

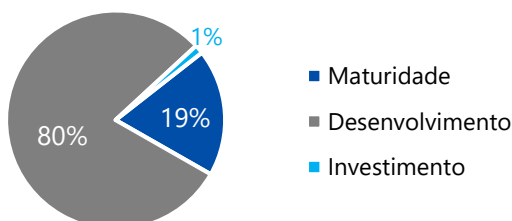
Alavancagem

O ciclo dos projetos de saneamento envolve 3 fases: Desenvolvimento, Investimento e Maturidade. A primeira fase representa o estudo e conquista do projeto, na segunda há investimento intensivo, conseqüentemente uma alta alavancagem para que a universalização seja alcançada e, na última fase, o projeto apresenta margem EBITDA superior a 45%, distribui dividendos para os acionistas de forma consistente e possui menor volume de execução de investimentos.

⁹ Exclui Operações Descontinuadas

A alavancagem da BRK Ambiental em 6,6x reflete o atual nível de maturidade do portfólio da Companhia, onde 80% da Receita Líquida Operacional do 1T20 advém de projetos que encontram-se na fase de Investimento. Consolidando integralmente os ativos com controle compartilhado, a alavancagem seria de 5,7x.

Rec. Líq. Operacional 1T20 por Ciclos



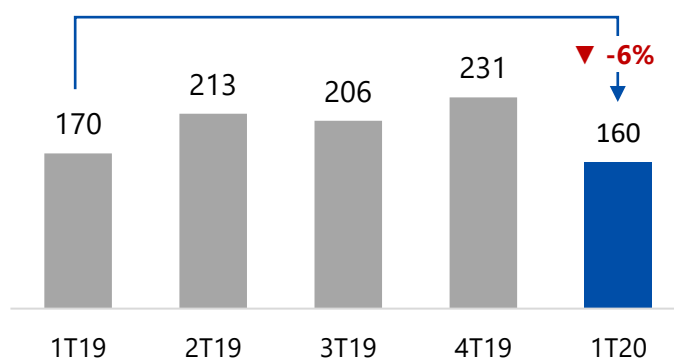
Tais investimentos são financiados em condições de baixo custo e prazo longo, principalmente na linha Saneamento para Todos, em estrutura *project finance*. Atualmente, das 22 SPEs de Água & Esgoto, a BRK Ambiental opera 5 ativos maduros.

6. Investimentos

Desde abril de 2017, quando a Companhia passou a ter a atual composição acionária, até 31 de março de 2020, a BRK Ambiental fez investimentos da ordem de R\$ 2,2 bilhões em todas as suas SPEs em um ritmo crescente, sob um robusto Programa de Investimentos com políticas e procedimentos de *Compliance* rígidos.

No 1T20, foram investidos R\$ 160 milhões, um decréscimo de 6% na comparação com o mesmo período do ano anterior. Durante a 2ª quinzena de março iniciaram-se restrições na execução de obras em algumas localidades devido ao COVID-19, com paralisação total das obras em algumas cidades por decreto municipal e parcial em várias cidades devido a restrições de mão de obra e dificuldades logísticas.

Evolução dos Investimentos



BRK Ambiental

A BRK Ambiental conta com um portfólio diversificado de ativos, com 22 SPEs ("Sociedade de Propósito Específico") de saneamento (Água e/ou Esgoto) em 12 estados, mitigando a concentração de receita e riscos hidrológicos.

São 15 concessões, 6 PPPs (Parceria Público-Privada) e 1 locação de ativo, em contratos de longo prazo, em diferentes estágios: desenvolvimento, investimento ou maturidade.

A BRK Ambiental possui controle compartilhado da F.AB Zona Oeste S.A. ("AP5", com 50% de participação) e da BRK Ambiental - Ativos Maduros S.A. ("BRK - Ativos Maduros", com 12,5% de participação"), que por sua vez detém 100% de 4 SPEs: Limeira, Capivari, Cachoeiro do Itapemirim e Jaguaribe. Os investimentos nas 5 SPEs não são consolidados e estão refletidos nas Demonstrações Financeiras, por meio de equivalência patrimonial.







/1 Sub-holding ● Maturidade ● Desenvolvimento ● Investimento

Relações com Investidores

riambiental@brkambiental.com.br

<https://www.ri.brkambiental.com.br/>

-  www.facebook.com/brk.ambiental/
-  twitter.com/brkambiental
-  www.linkedin.com/company/brkambiental/
-  www.instagram.com/brkambiental/
-  www.youtube.com/brkambiental

Considerações futuras, se contidas neste documento, são exclusivamente relacionadas às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros e às perspectivas de crescimento da Companhia. Estas são apenas projeções e, como tais, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Companhia em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capital para financiar seu plano de negócios. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de mudanças das condições de mercado e das regras governamentais, de pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Companhia, estando, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio. Toda e qualquer informação não contábil ou derivada de números não contábeis não foi examinada pelos auditores independentes.

Balanço Patrimonial | Ativo (R\$ mil)

Ativo	31 de março de 2020	31 de dezembro de 2019
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	658.087	850.670
Fundos restritos	18.144	22.918
Contas a receber, líquidas	428.161	394.744
Adiantamentos a fornecedores	17.379	16.440
Tributos a recuperar	32.968	31.118
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	2.778	3.700
Estoques	29.982	28.562
Despesas antecipadas	22.563	21.464
Outros ativos	11.745	11.132
	1.221.807	1.380.748
Ativo de operação descontinuada	2.637	2.005
Não circulante		
Contas a receber, líquidas	2.410.021	2.364.720
Fundos restritos	12.150	12.157
Tributos a recuperar	76.636	75.084
Partes relacionadas	45.419	25.347
Imposto de renda e contribuição social diferidos	176.067	171.512
Depósitos judiciais	11.057	9.963
Despesas antecipadas	4.263	5.118
Outros ativos	45.559	45.670
Investimentos em controladas e controladas em conjunto	135.275	132.541
Propriedades para investimento	42.834	42.834
Imobilizado	81.477	82.367
Ativos de contrato	1.096.254	1.021.630
Direitos de uso de arrendamento mercantil	134.245	107.014
Intangível	2.845.890	2.833.696
	7.117.147	6.929.653
Total do ativo	8.341.591	8.312.406

Balanço Patrimonial | Passivo (R\$ mil)

Passivo e patrimônio líquido	31 de março de 2020	31 de dezembro de 2019
Circulante		
Fornecedores	131.900	158.334
Empréstimos e financiamentos	210.189	199.622
Arrendamento mercantil	32.748	25.571
Debêntures	936.740	777.709
Salários e encargos sociais	136.652	121.278
Tributos a pagar	93.249	91.522
PIS, COFINS e ISS diferidos	12.239	11.023
Obrigações com o poder concedente	13.885	14.819
Partes relacionadas	4.714	
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	76	76
Outros passivos	3.249	6.450
	1.575.641	1.406.404
Passivo relacionado a operação descontinuada	11.153	11.829
Não circulante		
Empréstimos e financiamentos	2.315.584	2.302.847
Arrendamento mercantil	106.820	85.199
Debêntures	940.831	1.144.794
Partes relacionadas	12.899	12.590
PIS, COFINS e ISS diferidos	190.290	188.503
Imposto de renda e contribuição social diferidos	468.013	459.181
Provisões para contingências	19.173	19.213
Obrigações com o poder concedente	173.779	167.346
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	14.211	14.211
Obrigações com benefícios pós-emprego	32.534	31.485
Outros passivos	49.250	49.957
	4.323.384	4.475.326
Patrimônio líquido		
Capital social	1.885.667	1.885.667
Reserva de lucros	452.755	452.755
Ajuste de avaliação patrimonial	(37.863)	(37.863)
Resultado do período	13.056	
Participação dos não controladores	117.798	118.288
	2.431.413	2.418.847
Total do passivo e patrimônio líquido	8.341.591	8.312.406

Demonstração de Resultados (R\$ mil)

	1T20	1T19
Operações continuadas		
Receita líquida de serviços e vendas	525.149	517.090
Custos dos serviços prestados e vendas	(333.010)	(333.737)
Lucro bruto	192.139	183.353
Receitas (despesas) operacionais		
Gerais e administrativas	(99.902)	(105.228)
Outras receitas, líquidas	8	601
Equivalência patrimonial em empresas controladas em conjunto	2.734	5.843
Lucro operacional	94.979	84.569
Resultado financeiro		
Receitas financeiras	17.277	11.090
Despesas financeiras	(88.551)	(77.460)
Resultado financeiro líquido	(71.274)	(66.370)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	23.705	18.199
Imposto de renda e contribuição social correntes	(4.926)	(5.571)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(4.277)	(6.467)
Lucro líquido (prejuízo) das operações continuadas	14.502	6.161
Operações descontinuadas		
Resultado das operações descontinuadas	(1.764)	36.665
Imposto de renda e contribuição social correntes de operações descontinuadas		(9.274)
Imposto de renda e contribuição social diferidos de operações descontinuadas	(173)	(3.884)
Lucro líquido (prejuízo) das operações descontinuadas	(1.937)	23.507
Lucro líquido do período das operações continuadas e descontinuadas	12.565	29.668

Fluxo de Caixa (R\$ mil)

	1T20	1T19
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	23.705	18.199
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social das operações descontinuadas	(1.764)	36.665
Ajustes:		
Depreciação e amortização	48.478	43.092
Amortização arrendamento mercantil	6.597	4.968
Valor residual do ativo imobilizado e intangível baixados	(45)	(451)
Valor residual do arrendamento mercantil baixados	(22)	
Equivalência patrimonial das operações continuadas	(2.734)	(5.843)
Resultado das operações descontinuadas	1.764	
Provisão para perdas esperadas com créditos de liquidação duvidosa ("PECLD")	7.536	7.006
Provisão para contingências	(40)	472
Margem de lucro de construção	(3.387)	(3.626)
Obrigações com benefícios pós-emprego	502	
Ajuste a valor presente ("AVP")	4.169	3.240
Juros e variações monetárias e cambiais, líquidos	71.974	66.103
Outros ajustes		65
	156.733	169.890
Ajustes para reconciliação do lucro do exercício das operações descontinuadas	(1.872)	21.970
Variações nos ativos e passivos		
Contas a receber	(70.107)	(67.568)
Adiantamentos a fornecedores	(939)	2.636
Tributos a recuperar	(5.180)	(2.907)
Estoques	(1.420)	819
Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos	922	
Depósitos judiciais	(1.094)	(602)
Despesas antecipadas	(244)	(2.660)
Outros ativos	(502)	(2.824)
Fornecedores	(28.735)	(87.215)
Salários e encargos sociais	15.374	14.376
Tributos a pagar	1.328	1.501
Imposto de renda e contribuição social diferidos		253
PIS, COFINS e ISS diferidos	(2.510)	(914)
Obrigações com o poder concedente	(1.275)	(902)
Provisões para contingências		(562)
Partes relacionadas	(2.441)	(4.072)
Outros passivos	(3.906)	9.366
Caixa proveniente das operações	54.132	50.585
Imposto de renda e contribuição social pagos	(5.195)	(6.186)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	48.937	44.399
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais descontinuadas	(542)	(3.884)
Total do caixa líquido proveniente das atividades operacionais	48.395	40.515

Fluxo de Caixa - Cont. (R\$ mil)

	1T20	1T19
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Aumento de capital em controladas		(3)
Fundos restritos	4.781	(472)
Adições ao imobilizado	(1.050)	(3.949)
Adições ao ativos de contrato e intangível	(109.621)	(68.397)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de investimentos	(105.890)	(72.821)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de investimentos descontinuadas		1.957
Total do caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de investimentos	(105.890)	(70.864)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Ingressos de empréstimos e financiamentos	31.138	1.777
Amortizações de empréstimos e financiamentos	(23.965)	(15.881)
Juros pagos de empréstimos e financiamentos	(39.157)	(26.921)
Amortizações das debêntures	(58.716)	(15.586)
Juros pagos de debêntures	(23.648)	(21.455)
Amortização de arrendamento mercantil	(10.111)	(7.436)
Partes relacionadas	(9.623)	3.032
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamentos	(134.082)	(82.470)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos descontinuadas	(532)	(37.442)
Total do caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamentos	(134.614)	(119.912)
Caixa e equivalentes a caixa de controladas excluídas na consolidação, líquido		(474)
Aumento (redução) líquido (a) de caixa e equivalentes de caixa	(192.583)	(150.261)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	850.670	440.311
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	658.087	290.050