



SERGIPE

RESULTADOS
4T25 & 2025

Ramp-up operacional impulsiona crescimento da Receita e EBITDA Ajustado da Iguá Sergipe



Importante: para todas as comparações entre períodos, destacamos que o início da operação ocorreu em 1º de maio, abrangendo, portanto, apenas parte do segundo trimestre de 2025.

DESTAQUES:

- **Receita Líquida Ajustada totaliza R\$ 233,7 milhões no 4T25 e R\$ 583,4 milhões no acumulado do ano**, refletindo a consolidação do início das operações em maio. O desempenho foi favorecido pela expansão gradual da base de clientes e pelo avanço na normalização dos processos de faturamento.
- **O EBITDA Ajustado alcançou R\$ 78,6 milhões no 4T25**, representando **crescimento de 86,9%** em relação ao trimestre anterior. No acumulado do ano, o indicador somou R\$ 129,2 milhões, refletindo os efeitos positivos da entrada em operação plena.
- **O número de economias de água e esgoto registradas no período foi de 979,5 mil, crescimento de 1,3% em relação ao trimestre anterior**, devido à captação de novos clientes e intensificação das ações que contribuíram para a ampliação da base faturável.
- **O volume faturado atingiu 36,7 milhões de m³ no 4T25, crescimento de 4,2% em relação ao 3T25. No acumulado do ano, o volume totalizou 95,5 milhões de m³**, refletindo o avanço das ações de regularização e o investimento em infraestrutura, que marcaram um início sólido das operações.
- **Os investimentos totalizaram R\$ 64,3 milhões no 4T25 e R\$ 195,1 milhões no acumulado do ano** e estiveram concentrados, majoritariamente, em melhorias operacionais e estruturais.

Performance Operacional

	4T25	3T25	Δ%	2025
Economias (mil)	979,5	967,4	1,3%	979,5
Água	733,8	731,0	0,4%	733,8
Esgoto	245,7	236,4	3,9%	245,7
Volume faturado (milhões m³)	36,7	35,2	4,2%	95,5
Água	27,3	26,4	3,6%	71,3
Esgoto	9,4	8,9	6,0%	24,1

- Economias:** No 4T25, a quantidade de Economias teve um aumento de 1,3% em relação ao 3T25, com destaque em Esgoto, com aumento de 3,9%, e Água com 0,4%. Esse aumento na base de clientes se deve aos impactos positivos das ações voltadas à captação de novos clientes, que têm contribuído para ampliar a quantidade de economias, além do início do Recadastro. A Companhia também segue direcionando esforços para o crescimento em novas ligações de água e aumento de cobertura de esgoto, por meio de obras de expansão e investimentos em infraestrutura, acelerando a captação de clientes.
- Volume faturado:** Desde o início da operação, a Companhia apresenta crescimento consistente no Volume Faturado, com incremento de 4,2% entre o 3T25 e o 4T25. Esse desempenho reflete os bons resultados obtidos pelas iniciativas estratégicas em andamento, das quais destacam-se: A antecipação de investimentos em abastecimento, melhorando a disponibilidade hídrica, fortalecimento das ações de combate as perdas, que contribuiu na recuperação de volumes, expansão das conexões, impulsionada por campanhas de captação de novos, obras de infraestrutura voltadas a ampliação das redes da água e ampliação da rede disponível de Esgoto, aumentando o índice de cobertura na região. Essas ações demonstram o compromisso da Companhia com a eficiência operacional e com o crescimento sustentável das receitas.

Performance Econômico-Financeira

Destques Financeiros (R\$ '000)

	4T25	3T25	Δ%	2025
Receita de água	192.283	182.133	5,6%	490.799
Receita de esgoto	53.806	50.274	7,0%	135.680
Receita de construção	14.331	54.066	-73,5%	145.098
Outros serviços	23.884	10.001	138,8%	36.081
Deduções	(36.227)	(28.648)	26,5%	(79.170)
Receita Operacional Líquida	248.077	267.826	-7,4%	728.488
Compra d'água	(96.935)	(97.167)	-0,2%	(254.423)
Depreciação e amortização	(35.619)	(35.359)	0,7%	(92.834)
Custo de construção	(14.331)	(54.066)	-73,5%	(145.098)
Perdas estimadas com crédito de liquidação duvidosa	9.089	(12.354)	-173,6%	(12.433)
Despesas com pessoal	(22.516)	(17.893)	25,8%	(62.793)
Serviços de terceiros	(16.341)	(16.973)	-3,7%	(52.449)
Outorga e taxas de fiscalização	(1.690)	(1.432)	18,0%	(4.142)
Outros custos e despesas	(26.745)	(25.881)	3,3%	(67.945)
Custos e Despesas	(205.088)	(261.125)	-21,5%	(692.117)
Juros de aplicações financeiras, outros investimentos e depósitos bancários vinculados	8.558	9.018	-5,1%	40.603
Juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(129.336)	(127.914)	1,1%	(429.884)
Comissões e despesas bancárias	(2.571)	(2.683)	-4,2%	(8.307)
Atualização de outorga	(7.165)	(6.480)	10,6%	(40.842)
Outras despesas financeiras	(1.921)	828	-332,0%	(4.938)
Resultado Financeiro	(132.435)	(127.231)	4,1%	(443.368)
IR/CSLL	30.160	40.933	-26,3%	138.028
Resultado do período	(59.286)	(79.597)	-25,5%	(268.969)

- **Receita:** O principal destaque foi o desempenho da linha de Serviços, que apresentou um crescimento decorrente de ações para aumento da infraestrutura e da base de clientes através de ligações novas de água e esgoto disponibilizadas a população. O impacto dessas iniciativas pode ser observado no avanço da receita de Água, que subiu R\$ 10,1 milhões (6%) do terceiro para o quarto trimestre, impulsionado pelo crescimento, e na regularização de novas ligações. A performance reforça a eficácia das estratégias operacionais adotadas para fortalecer a base de clientes, consolidando a concessionária.
 - **Água:** Resultado de R\$ 192,3 milhões no 4T25, crescimento de 5,6% em relação ao trimestre anterior. Esse desempenho reflete, principalmente, a expansão gradual da base de clientes ativos, e a intensificação das novas ligações domiciliares. Tais fatores contribuíram para o aumento do volume faturado e reforçaram a trajetória sustentável de crescimento operacional.
 - **Esgoto:** Registrou R\$ 53,8 milhões, aumento de 7% sobre o 3T25, reflexo da ampliação da rede disponível de Esgoto, ativação de novos clientes e regularização das ligações.
 - **Serviços:** Totalizou R\$ 23,9 milhões no trimestre, um impulsionado pela intensificação das ações de regularização de novas ligações, evidenciando o resultado das iniciativas comerciais e o foco na eficiência operacional.

- **Custos e Despesas:** A estrutura de custos reflete a fase inicial de implantação da concessão, caracterizada por investimentos em infraestrutura, mobilização operacional e fortalecimento das equipes locais. As despesas seguem dentro do planejamento previsto para o ciclo de maturação da operação, assegurando as condições necessárias para a expansão dos serviços e o cumprimento das metas contratuais.
 - **Pessoal:** Totalizou R\$ 22,5 milhões no 4T25, representando a consolidação das equipes operacionais e comerciais formadas, voltadas à execução das obras, atendimento e gestão de clientes.
 - **Compra de água:** Alcançou R\$ 96,9 milhões no trimestre e R\$ 254,4 milhões no acumulado do ano, em linha com o modelo contratual de fornecimento firmado com a companhia estadual.
 - **PECLD:** Resultado de R\$ 9,1 milhões, melhora de R\$ 21,4 milhões (173,6%) em relação ao último trimestre. Destaque para o bom desempenho operacional da gestão de débitos.

EBITDA (R\$ '000)

	4T25	3T25	Δ%	2025
Resultado do período	(59.286)	(79.597)	-25,5%	(268.969)
(+) Tributos sobre o lucro	(30.160)	(40.933)	-26,3%	(138.028)
(+) Financeiras Líquidas	132.435	127.231	4,1%	443.368
(+) Amortização / Depreciação	35.619	35.359	0,7%	92.834
EBITDA IFRS	78.608	42.060	86,9%	129.205
(+/-) ICPC 01	14.331	54.066	-73,5%	145.098
Receita Líquida ajustada	233.746	213.760	9,3%	583.390
EBITDA Ajustado	78.608	42.060	86,9%	129.205
Margem EBITDA Ajustado	33,6%	19,7%	0,7 p.p.	22,1%

No 4T25, o EBITDA Ajustado da Iguá Sergipe totalizou R\$ 78,6 milhões, com margem de 33,6%, refletindo o início das operações em maio. No acumulado do ano, o EBITDA Ajustado somou R\$ 129,2 milhões, com margem de 22,1%, impactada pelos custos de mobilização inicial durante o período pré-operacional.

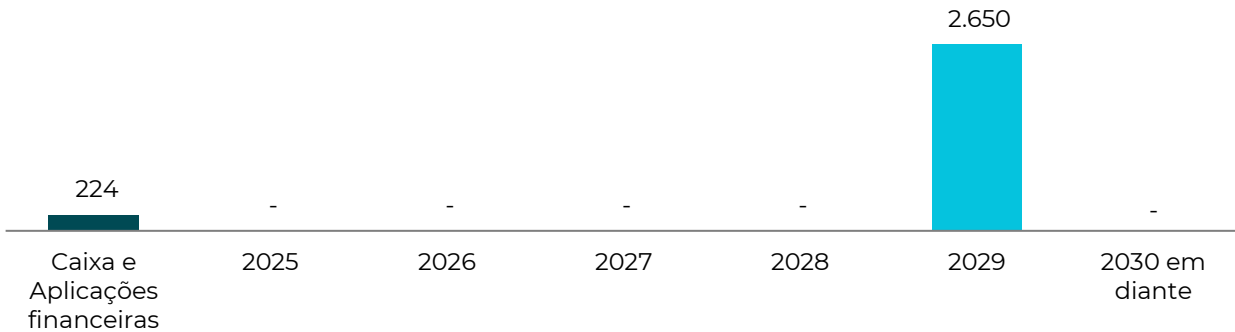
Endividamento

Alavancagem (R\$ '000)

	4T25	3T25	Δ%
Dívida Bruta	3.078.990	2.947.600	4,5%
Partes Relacionadas	(55.998)	(53.944)	3,8%
Caixa e aplicações financeiras	223.805	255.137	-12,3%
Dívida Líquida	2.799.187	2.638.519	6,1%

A dívida bruta totalizou R\$ 3,1 bilhões no 4T25, alta de 6,4% frente a 3T25, influenciada pela atualização monetária dos instrumentos de dívida, que permanecem em período de carência de juros. O caixa somou R\$ 223,8 milhões (-12,3%), resultando em dívida líquida de R\$ 2,8 bilhões, aumento de 8,3% no período, refletindo a geração de caixa operacional e a gestão eficiente do endividamento.

Cronograma de Vencimento da Dívida (R\$ '000)¹



Na Iguá Sergipe, o empréstimo-ponte contratado especificamente para o pagamento das duas primeiras parcelas de outorga fixa possui vencimento final em junho de 2029, salvo hipóteses de amortização ou resgate total antecipados, conforme previsto nas respectivas escrituras de emissão. Com base nesse cronograma de amortização, o prazo médio da dívida da operação é de aproximadamente 4 anos, refletindo uma estrutura financeira alinhada à gestão responsável dos compromissos financeiros da Companhia.

Investimentos

	4T25	3T25	Δ%	2025
Rede de água	47.893	38.091	25,7%	97.209
Rede de esgoto	1.620	683	137,2%	2.321
Outros investimentos	14.798	15.292	-3,2%	95.548
Total	64.311	54.066	18,9%	195.078

No 4T25, a Iguá Sergipe manteve ritmo consistente de execução de seu plano de investimentos, com avanços relevantes nas obras emergenciais, nas obras do Plano Verão, na conclusão das sedes administrativas e do Centro de Controle Operacional (CCO), além da finalização das reformas das lojas de atendimento.

As obras emergenciais avançaram de forma significativa em Poço Redondo, Porto da Folha, Itabaiana-Moita Bonita e Riachão do Dantas, e ampliarão a capacidade de abastecimento e reforçando a segurança hídrica das localidades atendidas.

O Plano Verão contemplou a implantação de uma ETA Compacta no município de Estância, bem como a execução de melhorias e duplicações em trechos de adutoras de água tratada na região Norte do estado. Adicionalmente, foram implantados novos reservatórios e

¹ Cronograma do pagamento de principal, considerando os juros acruados. Desconsidera as debêntures adquiridas pela controladora Iguá Saneamento.

realizadas obras de setorização das redes de abastecimento nos municípios de Canindé do São Francisco, Nossa Senhora do Socorro, Itabaiana, Lagarto e Tobias Barreto, com o objetivo de ampliar a capacidade operacional, garantir maior segurança hídrica e assegurar a continuidade e eficiência no fornecimento de água à população atendida. As sedes administrativas e o CCO atingiram estágio avançado de execução, com a maioria das unidades já concluídas, incluindo a sede de Aracaju.

Por fim, as reformas das lojas de atendimento foram integralmente concluídas, aprimorando o ambiente e a experiência dos usuários.