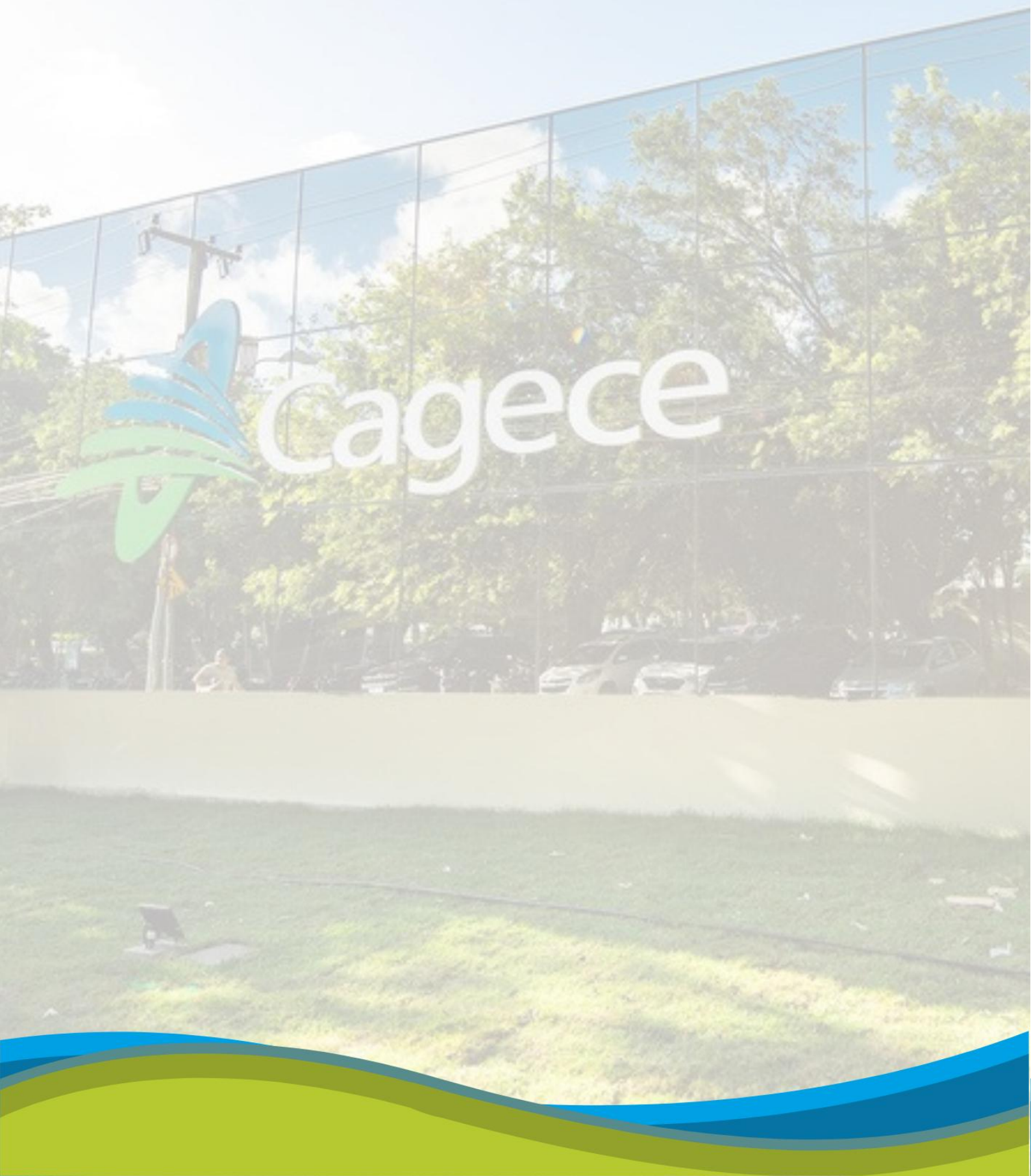


RELEASE DE **RESULTADOS 1T25**



Release de Resultados 1T25

A CAGECE - Companhia de Água e Esgoto do Ceará - anuncia hoje o resultado do primeiro trimestre de 2025 (1T25). As comparações estão relacionadas com o primeiro trimestre de 2024 (1T24). As informações financeiras, exceto quando indicado em contrário, são apresentadas em milhares de reais (R\$ mil). As tabelas com os resultados estão disponíveis para *download* no ri.cagece.com.br.

DESTAQUES FINANCEIROS

Destques Financeiros (R\$ mil)	1T25	1T24	% AH
Receita Líquida	617.852	570.121	8,4%
Custos e Despesas	510.717	470.299	8,6%
Lucro Bruto	300.431	263.316	14,1%
Margem Bruta	48,6%	46,2%	2,4 p.p
EBITDA	172.011	161.389	6,6%
Margem EBITDA	27,8%	28,3%	-0,5 p.p
Lucro Líquido	54.184	61.584	-12,0%
Margem Líquida	8,8%	10,8%	-2 p.p
Dívida Líquida	2.074.809	1.630.753	27,2%
Capex Total	207.002	261.733	-20,9%
Dívida Líquida/EBITDA LTM	2,94	3,22	-28 p.p

DESTAQUES OPERACIONAIS

Destques Operacionais	1T25	1T24	% AH
Água			
Ligações Ativas (1.000 unidades)	1.815	1.787	1,6%
Economias Ativas (1.000 unidades)	2.054	2.069	-0,7%
População Coberta (1.000 habitantes)	5.722	5.600	2,2%
Volume Faturado (1.000 m³)	75.568	74.845	1,0%
Índice de Cobertura do Estado (%)	99,19%	99,20%	-0,01 p.p.
Nº de ETAs Ativas (unidades)	152	150	1,3%
Índice de Hidrometração (%)	99,95%	99,94%	0,01 p.p.
IPD (%)	43,58%	44,14%	-0,56 p.p.
Extensão de Rede (km)	18.896	17.850	5,9%
Esgoto			
Ligações Ativas (1.000 unidades)	838	787	6,4%
Economias Ativas (1.000 unidades)	1.054	1.033	2,1%
População Coberta (1.000 habitantes)	2.938	2.749	6,9%
Volume Faturado (1.000 m³)	29.713	27.921	6,4%
Índice de Cobertura do Estado (%)	50,42%	46,63%	3,79 p.p.
Nº de ETes Ativas (unidades)	286	283	1,1%
Extensão de Rede (km)	5.928	5.474	8,3%

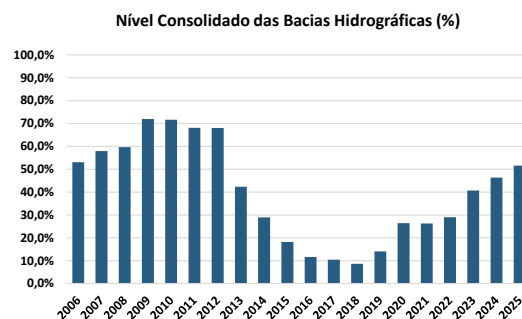
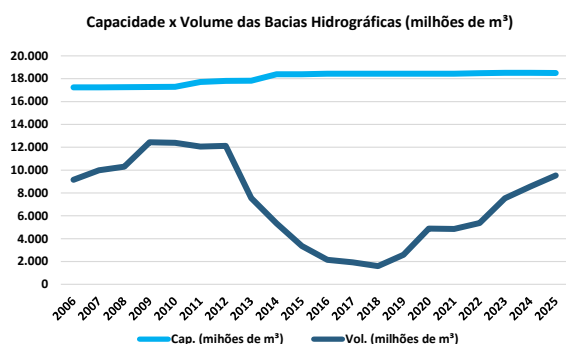
SUMÁRIO

1. SITUAÇÃO HÍDRICA DO ESTADO DO CEARÁ	4
2. DESEMPENHO OPERACIONAL	6
3. DESEMPENHO FINANCEIRO	9
4. FATOS ADMINISTRATIVOS E EVENTOS SUBSEQUENTES	188
5. BALANÇO PATRIMONIAL	19
6. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	200
7. FLUXO DE CAIXA	211

Release de Resultados 1T25

1. SITUAÇÃO HÍDRICA DO ESTADO DO CEARÁ

O nível consolidado dos reservatórios do Estado do Ceará atingiu 51,4% da sua capacidade (9.507,6 milhões de m³) no período referente ao primeiro trimestre de 2025 (*versus* 45,6% ou 8.447,8 milhões de m³ no 1T24) devido ao maior aporte de chuvas no referido comparativo anual (3.010,0 milhões de m³ no 1T25 *versus* 2.810,0 milhões de m³ no 1T24), conforme demonstrado no relatório “Resenha Diária do Monitoramento” disponibilizado no [Portal Hidrológico do Ceará](#). O aumento no supracitado aporte reflete-se no nível consolidado dos reservatórios no comparativo mencionado, que atualmente apresentam estoques hídricos em níveis mais favoráveis quando comparados com os dos períodos de 2013 a 2024, conforme demonstrado nos gráficos abaixo.



O quadro a seguir apresenta informações referentes a volumes e capacidades hídricas das bacias hidrográficas do Estado do Ceará. Observa-se que as Bacias do Acaraú, Alto Jaguaribe, Médio Jaguaribe e Metropolitana, representaram, em conjunto, 72,0% do estoque hídrico disponível ao final de março de 2025.

Estado do Ceará – Regiões Hidrográficas – 31/03/2025

Ord.	Bacias	Vol. (milhões de m ³)	Cap. (milhões de m ³)	Vol./Cap.	% Vol. Total	% Cap. Total
1	Acaraú	1.505,3	1.720,3	87,5%	15,8%	9,3%
2	Alto Jaguaribe	2.045,6	2.738,8	74,7%	21,5%	14,8%
3	Baixo Jaguaribe	18,4	25,1	73,3%	0,2%	0,1%
4	Banabuiú	980,1	2.675,9	36,6%	10,3%	14,5%
5	Coreaú	279,3	292,2	95,6%	2,9%	1,6%
6	Curu	737,6	1.053,4	70,0%	7,8%	5,7%
7	Litoral	179,5	181,4	99,0%	1,9%	1,0%
8	Metropolitana	1.122,3	1.459,8	76,9%	11,8%	7,9%
9	Médio Jaguaribe	2.171,4	7.372,9	29,5%	22,8%	39,9%
10	Salgado	286,1	447,7	63,9%	3,0%	2,4%
11	Serra da Ibiapaba	98,9	140,3	70,5%	1,0%	0,8%
12	Sertões de Crateús	83,1	388,5	21,4%	0,9%	2,1%
TOTAL		9.507,6	18.496,3	51,4%	100,0%	100,0%

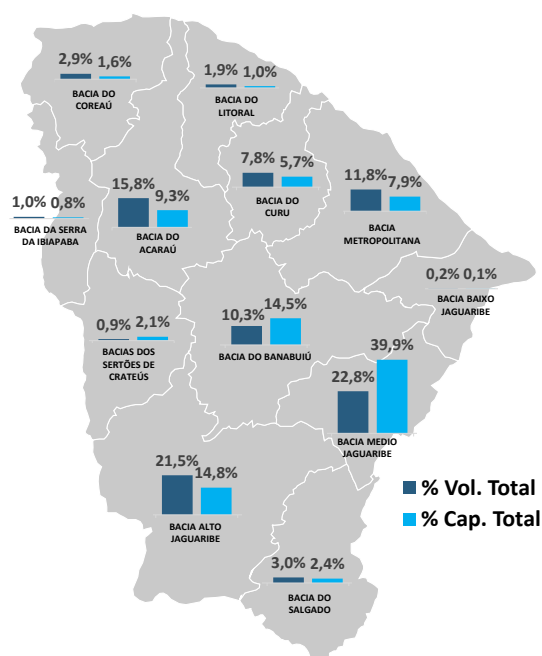
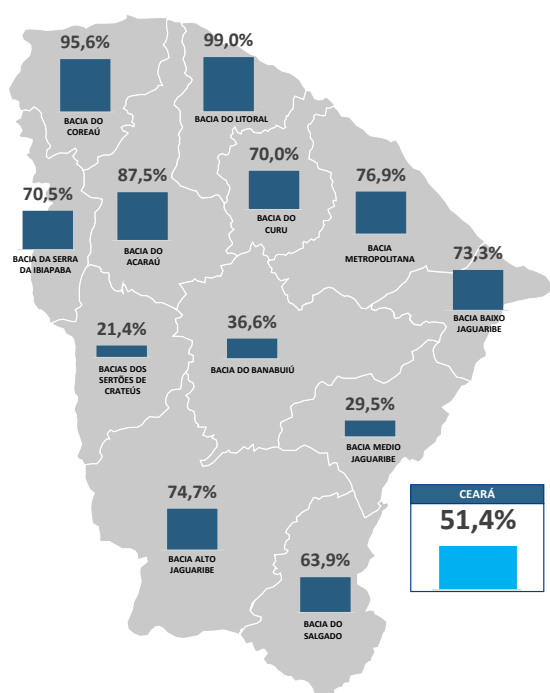
Release de Resultados 1T25

É importante mencionar que as regiões hidrográficas do Alto Jaguaribe, Banabuiú e Médio Jaguaribe possuem em conjunto 69,1% da capacidade de reservação do Estado do Ceará (14,8%, 14,5% e 39,9%, respectivamente). Estas apresentaram na posição de 31/03/2025 níveis de estoque hídrico da ordem de 74,7%, 36,6% e 29,5% e de suas respectivas capacidades, conforme quadro apresentado anteriormente.

Distribuição geográfica das principais Bacias Hidrográficas do Estado – 1T25

Volume/Capacidade (%)

Breakdown do Volume Total (%) e Capacidade Total (%)



2. DESEMPENHO OPERACIONAL

A Companhia atua em operações de abastecimento de água e/ou operações de esgotamento sanitário em 152 dos 184 municípios no Estado do Ceará divididos em três microrregiões (Centro Norte, Centro Sul e Oeste). O quadro a seguir apresenta a origem da Receita Bruta da Companhia no 1T25, demonstrando que os 10 maiores contratos foram responsáveis por 75,9% do total no referido período e os demais 142 municípios por 24,1%. O Município de Fortaleza, Capital do Estado do Ceará, foi responsável por 53,7% e 4 municípios (Fortaleza, Maracanaú, Caucaia e Juazeiro do Norte) foram responsáveis por 68,8% da Receita Bruta Total da Companhia, respectivamente, no referido exercício.

Receita Bruta por município (%) – 1T25

Municípios	% da Receita Bruta
FORTALEZA	53,67%
MARACANAÚ	6,05%
CAUCAIA	4,91%
JUAZEIRO DO NORTE	4,12%
EUSEBIO	1,44%
ITAITINGA	1,33%
ITAPIPOCA	1,27%
PACATUBA	1,09%
MARANGUAPE	1,04%
TIANGUA	0,99%
Subtotal	75,94%
Demais	24,06%
Total	100,00%

Os quadros a seguir apresentam comparativos relativos a indicadores operacionais da Companhia para os serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário.

ÁGUA	1T25	1T24	% AH	4T24	% AH
Ligações Ativas (1.000 unidades)	1.815	1.787	1,6%	1.819	-0,2%
Economias Ativas (1.000 unidades)	2.054	2.069	-0,7%	2.105	-2,4%
População Coberta (1.000 habitantes)	5.722	5.600	2,2%	5.667	1,0%
Extensão de Rede (km)	18.896	17.850	5,9%	18.487	2,2%
Índice de Cobertura do Estado (%)	99,19%	99,20%	-0,01 p.p.	99,21%	-0,02 p.p.
Nº de ETAs Ativas (unidades)	152	150	1,3%	152	0,0%
Índice de Hidrometração (%)	99,95%	99,94%	0,01 p.p.	99,94%	0,01 p.p.
IPD (%)	43,58%	44,14%	-0,56 p.p.	44,08%	-0,50 p.p.

Obs.: Os dados apresentam a situação em 31/03/2025, 31/03/2024 e 31/12/2024. A metodologia utilizada para o cálculo do IPD é a do IWA. Em 2025, foram implementados ajustes no cadastro das Economias Ativas. Para fins de comparabilidade, no 1T25 x 1T24, conforme a metodologia anterior, a Companhia apresentaria crescimento de 1,6% nas economias ativas de água.

Release de Resultados 1T25

ESGOTO	1T25	1T24	% AH	4T24	% AH
Ligações Ativas (1.000 unidades)	838	787	6,4%	833	0,5%
Economias Ativas (1.000 unidades)	1.054	1.033	2,1%	1.086	-2,9%
População Coberta (1.000 habitantes)	2.938	2.749	6,9%	2.911	0,9%
Extensão de Rede (km)	5.928	5.474	8,3%	5.758	2,9%
Índice de Cobertura do Estado (%)	50,42%	46,63%	3,79 p.p.	49,61%	0,81 p.p.
Nº de ETEs Ativas (unidades)	286	283	1,1%	286	0,0%

Obs.: Os dados apresentam a situação em 31/03/2025, 31/03/2024 e 31/12/2024. Em 2025, foram implementados ajustes no cadastro das Economias Ativas. Para fins de comparabilidade, no 1T25 x 1T24, conforme a metodologia anterior, a Companhia apresentaria crescimento de 6,0% nas economias ativas de esgoto.

No comparativo 1T25 *versus* 1T24 relativo ao desempenho operacional de água e esgoto, destacam-se os seguintes pontos:

- Ampliação da rede total de Água (5,9%) e Esgoto (8,3%);
- Aumento de 6,9% na população coberta de esgoto;
- Aumento de 2,1% nas economias ativas de esgoto.

Nos quadros a seguir foram detalhados os volumes de água e esgoto nos comparativos trimestrais.

ÁGUA	1T25	1T24	% AH	4T24	% AH
Volume Captado (em 1.000 m³)	117.370	119.368	-1,7%	126.200	-7,0%
Volume Consumido (em 1.000 m³)	57.522	57.686	-0,3%	59.555	-3,4%
Volume Faturado (em 1.000 m³)	75.568	74.845	1,0%	76.672	-1,4%
Residencial	69.227	68.550	1,0%	69.870	-0,9%
Comercial	3.565	3.539	0,7%	3.576	-0,3%
Industrial	441	494	-10,7%	458	-3,6%
Pública	2.336	2.261	3,3%	2.769	-15,6%

ESGOTO	1T25	1T24	% AH	4T24	% AH
Volume Coletado (em 1.000 m³)	23.946	22.749	5,3%	23.584	1,5%
Volume Faturado (em 1.000 m³)	29.713	27.921	6,4%	29.103	2,1%
Residencial	25.994	24.669	5,4%	25.622	1,5%
Comercial	2.067	1.989	3,9%	2.046	1,1%
Industrial	786	567	38,7%	500	57,2%
Pública	866	697	24,3%	935	-7,5%

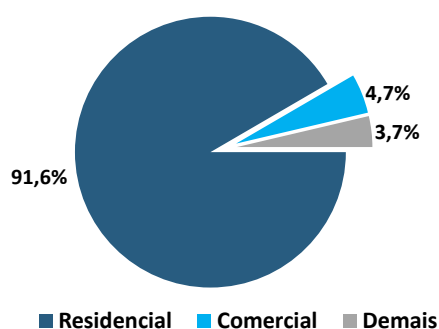
Analisando os volumes nos comparativos trimestrais, destacam-se:

- O volume de água faturado total registrou um acréscimo de 1,0% no comparativo 1T25 x 1T24. A categoria “Residencial”, responsável por 91,6% do volume faturado total no 1T25, apresentou um acréscimo de 1,0% no comparativo trimestral, devido aos efeitos combinados do aumento do consumo por economia (+1,8%) e da redução do número de economias ativas (-0,8%). Já as categorias não residenciais (“Comercial” “Industrial” e “Pública”) responsáveis por 8,4% do volume faturado total no trimestre, apresentaram um acréscimo de 0,7% no consolidado, decorrentes principalmente dos efeitos do aumento nas economias ativas não residenciais (+0,5%).

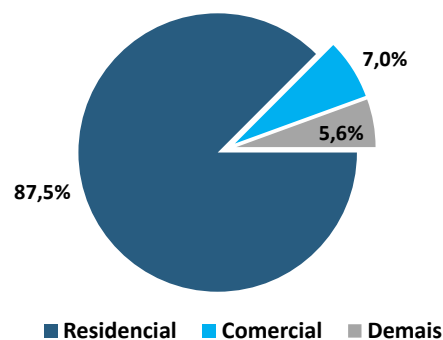
Release de Resultados 1T25

- O volume de esgoto faturado total cresceu 6,4% no comparativo 1T25 x 1T24 pelos efeitos combinados de: *i)* acréscimo de 5,4% no volume da categoria “Residencial”, responsável por 87,5% do volume de esgoto faturado em decorrência principalmente dos efeitos combinados do aumento no consumo por economia ativa (+3,5%) e no número de economias ativas (+1,8%) na respectiva categoria; *ii)* categorias não residenciais (“Comercial” “Industrial” e “Pública”) apresentaram acréscimo de 12,5% no comparativo trimestral, devido aos efeitos do aumento do consumo por economia ativa (+9,2%) e no número de economias ativas (+4,8%).

Volume Faturado (em m³) de Água - 1T25



Volume Faturado (em m³) de Esgoto - 1T25



Release de Resultados 1T25

3. DESEMPENHO FINANCEIRO

3.1. Receita Bruta e Líquida

Receita Bruta e Receita Líquida (Em R\$ mil)

Descrição	1T25	% AV	1T24	% AV	% AH 1T25 x 1T24	Var.Abs 1T25 x 1T24	4T24	% AV	% AH 1T25 x 4T24	Var.Abs 1T25 x 4T24
Receita Bruta	680.869	110,2%	628.587	110,3%	8,3%	52.282	722.102	110,2%	-5,7%	-41.233
Serviços de Água	477.692	77,3%	448.816	78,7%	6,4%	28.876	514.715	78,5%	-7,2%	-37.023
Serviços de Esgoto	203.177	32,9%	179.771	31,5%	13,0%	23.406	207.387	31,6%	-2,0%	-4.210
Deduções	-63.017	-10,2%	-58.466	-10,3%	7,8%	-4.551	-66.827	-10,2%	-5,7%	3.810
Impostos (PIS / COFINS)	-63.017	-10,2%	-58.466	-10,3%	7,8%	-4.551	-66.827	-10,2%	-5,7%	3.810
Receita Líquida	617.852	100,0%	570.121	100,0%	8,4%	47.731	655.275	100,0%	-5,7%	-37.423

Obs: As Receitas de Construção (R\$ 144.066 – 1T25; R\$ 174.554 – 1T24; R\$ 219.481 – 4T24) foram desconsideradas da análise pelo efeito nulo no resultado.

A Receita Bruta auferida pela Companhia no 1T25, excluindo-se os efeitos das Receitas de Construção, atingiu R\$ 680,9 milhões, um crescimento de 8,3% (R\$ 52,3 milhões) perante os R\$ 628,6 milhões obtidos no 1T24, sendo 6,4% (R\$ 28,9 milhões) em Serviços de Água e 13,0% (R\$ 23,4 milhões) em Serviços de Esgotamento Sanitário, em virtude principalmente dos efeitos de: i) complemento da revisão extraordinária (+8,0%) em vigor a partir de 05 de agosto de 2024; ii) incremento no volume faturado consolidado (+2,4%) no comparativo trimestral.

Em consequência, no referido comparativo trimestral, a Receita Líquida apresentou um aumento de 8,4% (R\$ 47,7 milhões) no 1T25, atingindo R\$ 617,9 milhões (*versus* R\$ 570,1 milhões no 1T24).

Abertura da Receita Bruta (Em R\$ mil)

Descrição	1T25	%AV	1T24	%AV	% AH 1T25 x 1T24	Var.Abs 1T25 x 1T24
Receita Direta	665.207	97,7%	616.158	98,0%	8,0%	49.049
Água	464.725	68,3%	438.453	69,8%	6,0%	26.272
Esgoto	200.482	29,4%	177.705	28,3%	12,8%	22.777
Receita Indireta	15.662	2,3%	12.429	2,0%	26,0%	3.233
Água	12.967	1,9%	10.363	1,6%	25,1%	2.604
Esgoto	2.695	0,4%	2.066	0,3%	30,4%	629
Receita Bruta	680.869	100,0%	628.587	100,0%	8,3%	52.282

No quadro acima, é possível observar um crescimento da Receita Direta nos comparativos do 1T25 x 1T24 (+8,0%). Por sua vez, a Receita Indireta registrou um acréscimo de 26,0% ou R\$ 3,2 milhões no comparativo trimestral, em virtude principalmente dos serviços de cortes e ligações realizados ao longo do período comparativo.

Release de Resultados 1T25

3.1.1. Receita Direta de Água

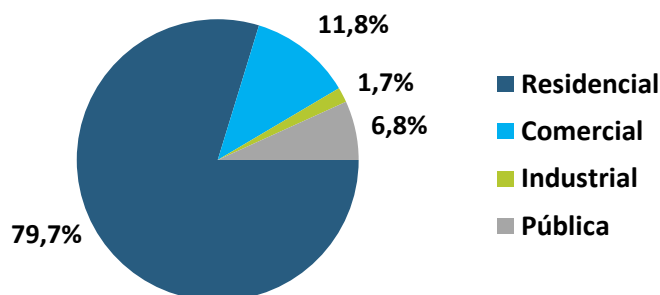
Receita Direta dos Serviços de Água (em R\$ mil)

Categoria	1T25	% AV	1T24	% AV	% AH 1T25 x 1T24	Var.Abs 1T25 x 1T24	4T24	% AV	% AH 1T25 x 4T24	Var.Abs 1T25 x 4T24
Residencial	370.542	79,7%	346.573	79,0%	6,9%	23.969	388.492	77,5%	-4,6%	-17.950
Comercial	54.625	11,8%	51.964	11,9%	5,1%	2.661	55.378	11,0%	-1,4%	-753
Industrial	8.027	1,7%	9.283	2,1%	-13,5%	-1.256	8.728	1,7%	-8,0%	-701
Pública	31.531	6,8%	30.633	7,0%	2,9%	898	48.907	9,8%	-35,5%	-17.376
Total	464.725	100,0%	438.453	100,0%	6,0%	26.272	501.505	100,0%	-7,3%	-36.780

A Receita Direta dos Serviços de Abastecimento de Água (SAA) registrou um acréscimo de 6,0% no comparativo 1T25 x 1T24, pelos efeitos combinados da elevação de 6,9% referente à categoria “Residencial” e 2,5% referente ao consolidado das demais categorias.

A categoria “Residencial” foi responsável por 79,7% da Receita Direta dos Serviços de Água no 1T25, um crescimento de R\$ 24,0 milhões (+6,9%) em relação ao 1T24 devido ao efeito combinado de elevação da tarifa média efetiva e do volume faturado. A categoria “Não residencial” (“Comercial”, “Industrial” e “Pública”) apresentou crescimento consolidado no comparativo 1T25 x 1T24 de 2,5% devido aos efeitos da elevação do volume faturado e tarifa média efetiva.

Receita Direta - Água - 1T25



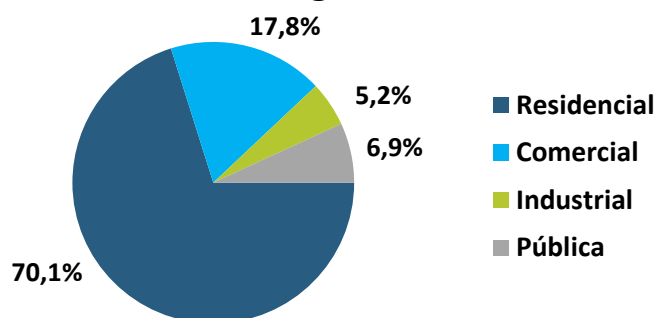
3.1.2. Receita Direta de Esgoto

Receita Direta dos Serviços de Esgoto (em R\$ mil)

Categoria	1T25	% AV	1T24	% AV	% AH 1T25 x 1T24	Var.Abs 1T25 x 1T24	4T24	% AV	% AH 1T25 x 4T24	Var.Abs 1T25 x 4T24
Residencial	140.618	70,1%	124.332	70,0%	13,1%	16.286	141.459	69,0%	-0,6%	-841
Comercial	35.729	17,8%	32.846	18,5%	8,8%	2.883	36.247	17,7%	-1,4%	-518
Industrial	10.358	5,2%	9.506	5,3%	9,0%	852	8.664	4,2%	19,6%	1.694
Pública	13.777	6,9%	11.021	6,2%	25,0%	2.756	18.618	9,1%	-26,0%	-4.841
Total	200.482	100,0%	177.705	100,0%	12,8%	22.777	204.988	100,0%	-2,2%	-4.506

A Receita Direta referente ao Serviço de Esgotamento Sanitário (SES) registrou um acréscimo de 12,8% no comparativo 1T25 x 1T24 pelos efeitos combinados da elevação de 13,1% referente à categoria “Residencial” e 12,2% referente ao consolidado das demais categorias. A categoria “Residencial”, responsável por 70,1% da Receita Direta de Esgoto no 1T25 (R\$ 140,6 milhões), registrou crescimento (+13,1%) em relação ao 1T24 pelo efeito combinado do incremento na tarifa média efetiva e volume faturado. A categoria “Não residencial” (“Comercial”, “Industrial” e “Pública”), responsável por 29,9% da Receita Direta de Esgoto no 1T25, registrou uma elevação (+12,2%) em relação ao 1T24 pelo efeito combinado do incremento do volume faturado consolidado e redução da tarifa média efetiva.

Receita Direta - Esgoto - 1T25



Release de Resultados 1T25

3.2. Custos e Despesas

Custos e Despesas Consolidados (Em R\$ mil)

Descrição	1T25	% AV	1T24	% AV	% AH	Var.Abs	4T24	% AV	% AH	Var.Abs
Serviços	170.126	27,5%	152.666	26,8%	11,4%	17.460	192.596	29,4%	-11,7%	-22.470
Pessoal	104.966	17,0%	104.133	18,3%	0,8%	833	109.581	16,7%	-4,2%	-4.615
Insumos	90.515	14,6%	97.158	17,0%	-6,8%	-6.643	94.646	14,4%	-4,4%	-4.131
D&A	64.876	10,5%	61.567	10,8%	5,4%	3.309	65.176	9,9%	-0,5%	-300
PECLD	21.993	3,6%	18.106	3,2%	21,5%	3.887	15.407	2,4%	42,7%	6.586
Tributária	14.721	2,4%	13.698	2,4%	7,5%	1.023	13.335	2,0%	10,4%	1.386
Custos e despesas gerais	13.337	2,2%	10.308	1,8%	29,4%	3.029	14.065	2,1%	-5,2%	-728
Materiais	10.081	1,6%	8.334	1,5%	21,0%	1.747	9.137	1,4%	10,3%	944
Causas judiciais	8.879	1,4%	-3.260	-0,6%	NA	12.139	23.660	3,6%	-62,5%	-14.781
Concessão	5.560	0,9%	5.358	0,9%	3,8%	202	6.047	0,9%	-8,1%	-487
Transporte	2.577	0,4%	2.249	0,4%	14,6%	328	2.695	0,4%	-4,4%	-118
Outras rec./desp. oper.	1.298	0,2%	-945	-0,2%	NA	2.243	-6.276	-1,0%	NA	7.574
Honorários da administração	1.028	0,2%	1.064	0,2%	-3,4%	-36	1.069	0,2%	-3,8%	-41
Resultado da equivalência patrimonial	760	0,1%	-137	0,0%	NA	897	334	0,1%	127,5%	426
Custos e Despesas Consolidados	510.717	82,7%	470.299	82,5%	8,6%	40.418	541.472	82,6%	-5,7%	-30.755

Os Custos e Despesas Operacionais Líquidos apresentaram um incremento de R\$ 40,4 milhões (+8,6%) no comparativo 1T25 x 1T24, com destaque para os seguintes pontos:

- A rubrica “Serviços” aumentou R\$ 17,5 milhões (+11,4%) em comparação ao 1T24, decorrente principalmente dos efeitos:
 - Relativos à PPP Ambiental Ceará:
 - Incremento na contraprestação variável em R\$ 6,0 milhões;
 - Aumento de R\$ 4,3 milhões no serviço de verificador independente dos indicadores da PPP.
 - Incremento nos serviços terceirizados em R\$ 5,3 milhões.
- As “Causas Judiciais” registraram incremento de R\$ 12,1 milhões principalmente em virtude dos efeitos de pagamentos, ganhos de causa e reversões de provisões.
- A rubrica “Insumos” apresentou redução de R\$ 6,6 milhões no comparativo 1T25 x 1T24, sobretudo pelo efeito combinado de:
 - Decréscimo de R\$ 4,9 milhões em energia em função majoritariamente da redução na provisão das contas do mercado cativo de energia;
 - Redução de R\$ 3,3 milhões no serviço e material de tratamento em função principalmente da melhor qualidade de água bruta captada no 1T25;
 - Incremento de R\$ 1,5 milhão nos gastos com água bruta, em função do reajuste tarifário aplicado pela Cogerh em agosto de 2024.
- As “Perdas Estimadas com Crédito de Liquidação Duvidosa” (PECLD) tiveram um incremento de R\$ 3,9 milhões (+21,5%) no comparativo 1T25 x 1T24 devido ao aumento na constituição da PECLD em R\$ 11,0 milhões atenuado pelo incremento nos pagamentos e renegociações em R\$ 7,1

Release de Resultados 1T25

milhões no referido comparativo trimestral.

- A rubrica “D&A” apresentou um incremento de R\$ 3,3 milhões (+5,4%) majoritariamente em razão do aumento da base de ativos da Companhia, consequente dos investimentos (Capex) necessários ao atingimento das metas de universalização.

3.3. Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (Em R\$ mil)

Descrição	1T25	% AV	1T24	% AV	% AH 1T25 x 1T24	Var.Abs 1T25 x 1T24	4T24	% AV	% AH 1T25 x 4T24	Var.Abs 1T25 x 4T24
Receitas Financeiras	23.650	3,8%	18.900	3,3%	25,1%	4.750	22.654	3,5%	4,4%	996
Rendimentos de aplic. financeiras	17.956	2,9%	14.492	2,5%	23,9%	3.464	15.359	2,3%	16,9%	2.597
Juros recebidos de clientes	5.362	0,9%	4.813	0,8%	11,4%	549	5.319	0,8%	0,8%	43
Atualização monetária ativa	1.243	0,2%	371	0,1%	235,0%	872	2.882	0,4%	-56,9%	-1.639
Receita de atualiz. do ativo financeiro	231	0,0%	138	0,0%	67,4%	93	189	0,0%	22,2%	42
(-) PIS/Cofins s/ rec. financeira	-1.142	-0,2%	-914	-0,2%	24,9%	-228	-1.095	-0,2%	4,3%	-47
Despesas Financeiras	-70.759	-11,5%	-33.536	-5,9%	111,0%	-37.223	-58.040	-8,9%	21,9%	-12.719
Debêntures	-38.727	-6,3%	-17.929	-3,1%	116,0%	-20.798	-34.209	-5,2%	13,2%	-4.518
Juros de financiamentos	-22.678	-3,7%	-19.518	-3,4%	16,2%	-3.160	-14.852	-2,3%	52,7%	-7.826
Atualização monetária passiva	-6.565	-1,1%	6.557	1,2%	NA	-13.122	-6.611	-1,0%	-0,7%	46
Juros de arrendamento	-1.228	-0,2%	-1.709	-0,3%	-28,1%	481	-1.252	-0,2%	-1,9%	24
Incentivo à aposentadoria	-1.174	-0,2%	-907	-0,2%	29,4%	-267	-1.091	-0,2%	7,6%	-83
Outras	-387	-0,1%	-30	0,0%	1190,0%	-357	-25	0,0%	1448,0%	-362
Resultado Financeiro	-47.109	-7,6%	-14.636	-2,6%	221,9%	-32.473	-35.386	-5,4%	33,1%	-11.723

As despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 47,1 milhões no 1T25, apresentando um aumento de R\$ 32,5 milhões em relação às despesas financeiras líquidas no 1T24. Essa variação se deve majoritariamente a:

- Aumento nas Receitas Financeiras de R\$ 4,8 milhões em decorrência principalmente de maiores rendimentos de aplicações financeiras em virtude do maior saldo médio de disponibilidades no 1T25;
- Crescimento de R\$ 37,2 milhões nas Despesas Financeiras no supracitado comparativo trimestral em decorrência principalmente os seguintes efeitos combinados:
 - Elevação de juros de debêntures no valor de R\$ 20,8 milhões devido aos efeitos da realização da segunda emissão de debêntures em julho de 2024;
 - Aumento da atualização monetária passiva no valor de R\$ 13,1 milhões em virtude principalmente da atualização de provisões judiciais no valor de R\$ 2,4 milhões no 1T25 (*versus* estorno de R\$ 6,8 milhões no 1T24) e despesas de juros relacionadas à PPP de R\$ 1,6 milhão que não ocorreram no 1T24.

Release de Resultados 1T25

3.4. Lucro Líquido e EBITDA

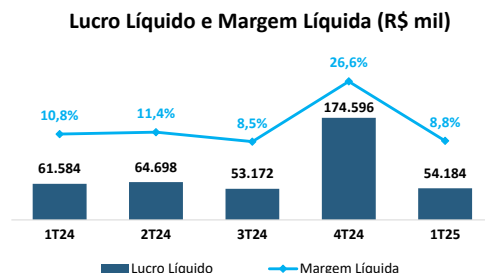
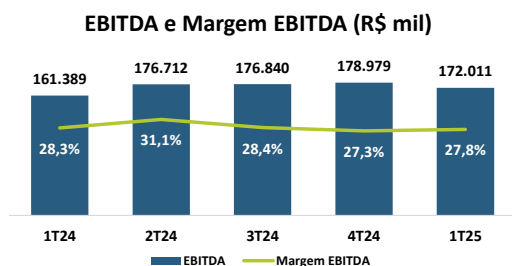
Como resultado da confrontação de Receitas, Custos e Despesas, apresentamos na sequência a apuração do Lucro Líquido e EBITDA em bases de comparativo trimestral e acumulado, com abordagens partindo do Lucro Líquido e da Receita Líquida, respectivamente.

Lucro Líquido e EBITDA (Em R\$ mil)

Descrição	1T25	% AV	1T24	% AV	% AH 1T25 x 1T24	Var.Abs 1T25 x 1T24	4T24	% AV	% AH 1T25 x 4T24	Var.Abs 1T25 x 4T24
Lucro Líquido	54.184	8,8%	61.584	10,8%	-12,0%	-7.400	174.596	26,6%	-69,0%	-120.412
(-) IRPJ/CSLL	5.842	0,9%	23.602	4,1%	-75,2%	-17.760	-96.179	-14,7%	NA	102.021
(-) Resultado Financeiro	47.109	7,6%	14.636	2,6%	221,9%	32.473	35.386	5,4%	33,1%	11.723
(-) D&A - Custos	57.640	9,3%	53.148	9,3%	8,5%	4.492	57.719	8,8%	-0,1%	-79
(-) D&A - Despesas	7.236	1,2%	8.419	1,5%	-14,1%	-1.183	7.457	1,1%	-3,0%	-221
EBITDA	172.011	27,8%	161.389	28,3%	6,6%	10.622	178.979	27,3%	-3,9%	-6.968

Receita Líquida e EBITDA (Em R\$ mil)

Descrição	1T25	% AV	1T24	% AV	% AH 1T25 x 1T24	Var.Abs 1T25 x 1T24	4T24	% AV	% AH 1T25 x 4T24	Var.Abs 1T25 x 4T24
Receita Líquida	617.852	100,0%	570.121	100,0%	8,4%	47.731	655.275	100,0%	-5,7%	-37.423
Custos Operacionais	-317.421	-51,4%	-306.805	-53,8%	3,5%	-10.616	-325.720	-49,7%	-2,5%	8.299
D&A - Custos	57.640	9,3%	53.148	9,3%	8,5%	4.492	57.719	8,8%	-0,1%	-79
Despesas Operacionais	-193.296	-31,3%	-163.494	-28,7%	18,2%	-29.802	-215.752	-32,9%	-10,4%	22.456
D&A - Despesas	7.236	1,2%	8.419	1,5%	-14,1%	-1.183	7.457	1,1%	-3,0%	-221
EBITDA	172.011	27,8%	161.389	28,3%	6,6%	10.622	178.979	27,3%	-3,9%	-6.968



3.5. Endividamento

A Dívida Bruta da Companhia totalizou R\$ 2.410,8 milhões no 1T25, apresentando um crescimento de 24,6% em relação aos R\$ 1.934,3 milhões do 1T24. A seguir, apresentamos o detalhamento e respectivo *breakdown* por agente financiador, exigibilidade, prazo de vencimento e moeda.

Release de Resultados 1T25

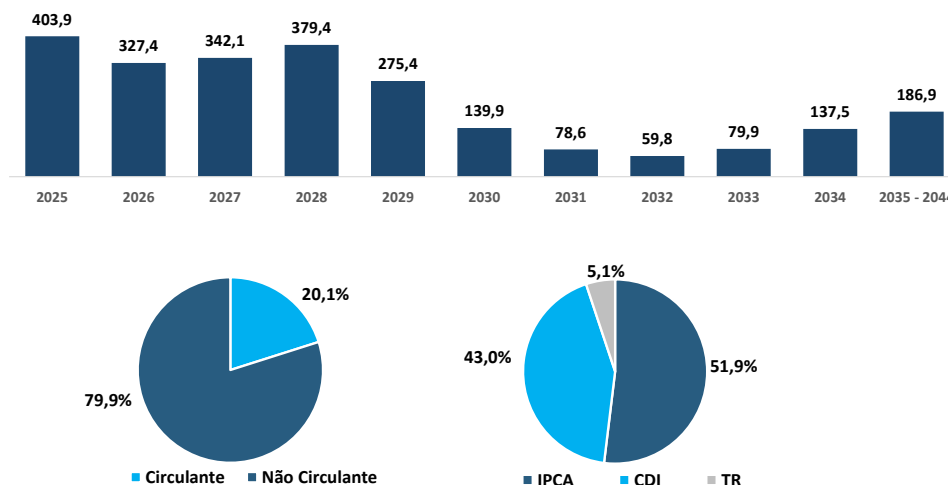
DÍVIDA BRUTA (Em R\$ mil)

Descrição	1T25	% AV	1T24	% AV	% AH 1T25 x 1T24	Var.Abs 1T25 x 1T24	4T24	% AV	% AH 1T25 x 4T24	Var.Abs 1T25 x 4T24
Moeda nacional										
Debêntures	1.508.580	62,6%	880.545	45,5%	71,3%	628.035	1.548.443	62,7%	-2,6%	-39.863
BID	142.811	5,9%	171.993	8,9%	-17,0%	-29.182	138.369	5,6%	3,2%	4.442
BNB	326.963	13,6%	269.034	13,9%	21,5%	57.929	331.057	13,4%	-1,2%	-4.094
Caixa Econômica Federal	123.359	5,1%	125.328	6,5%	-1,6%	-1.969	124.675	5,1%	-1,1%	-1.316
BNDES	0	0,0%	2.783	0,1%	NA	-2.783	0	0,0%	NA	0
Banco Santander	0	0,0%	127.363	6,6%	NA	-127.363	0	0,0%	NA	0
Votorantim	0	0,0%	114.338	5,9%	NA	-114.338	0	0,0%	NA	0
Notas Comerciais	33.636	1,4%	112.926	5,8%	-70,2%	-79.290	33.589	1,4%	0,1%	47
Banco Alfa	125.927	5,2%	129.966	6,7%	-3,1%	-4.039	125.786	5,1%	0,1%	141
Banco do Brasil	45.535	1,9%	0	0,0%	NA	45.535	65.737	2,7%	-30,7%	-20.202
Banco ABC	104.007	4,3%	0	0,0%	NA	104.007	100.403	4,1%	3,6%	3.604
Subtotal em Moeda Nacional	2.410.817	100,0%	1.934.276	100,0%	24,6%	476.541	2.468.059	100,0%	-2,3%	-57.242
Dívida Bruta	2.410.817	100,0%	1.934.276	100,0%	24,6%	476.541	2.468.059	100,0%	-2,3%	-57.242
Circulante	484.751	20,1%	572.364	29,6%	-15,3%	-87.613	478.213	19,4%	1,4%	6.538
Não Circulante	1.926.066	79,9%	1.361.912	70,4%	41,4%	564.154	1.989.846	80,6%	-3,2%	-63.780

BREAKDOWN POR VENCIMENTO

Descrição (R\$ milhões)	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035 - 2044	Total
BID	34,7	27,0	27,0	27,0	27,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	142,8
BNB	26,6	47,0	47,0	47,0	47,0	43,3	25,1	25,1	18,8	0,0	0,0	327,0
Caixa Econômica Federal	9,6	12,7	12,7	12,7	12,4	11,2	10,8	5,8	3,3	3,3	28,9	123,4
Notas Comerciais	33,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	33,6
Banco Alfa	125,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	125,9
Banco do Brasil	45,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	45,5
Banco ABC	37,3	66,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	104,0
Debêntures	90,6	174,0	255,3	292,7	189,0	85,4	42,7	28,9	57,7	134,2	158,1	1.508,6
Total	403,9	327,4	342,1	379,4	275,4	139,9	78,6	59,8	79,9	137,5	186,9	2.410,8

Dívida Bruta 1T25 (R\$ milhões e %) – Breakdown por vencimento e por indexador



No 1T25, a Dívida Líquida da Companhia totalizou R\$ 2.074,8 milhões (aumento de 27,2% ou R\$ 444,1 milhões no comparativo 1T25 x 1T24, em função de novas captações de recursos). Em decorrência, o Índice de Alavancagem atingiu 38,10% e a Dívida Líquida por EBITDA LTM resultou em 2,94.

Release de Resultados 1T25

DÍVIDA LÍQUIDA E CAPITALIZAÇÃO (Em R\$ mil)

Descrição	1T25	% AV	1T24	% AV	% AH 1T25 x 1T24	Var.Abs 1T25 x 1T24	4T24	% AV	% AH 1T25 x 4T24	Var.Abs 1T25 x 4T24
Dívida Bruta	2.410.817	44,3%	1.934.276	41,9%	24,6%	476.541	2.468.059	46,8%	-2,3%	-57.242
(-) Disponibilidades	336.008	6,2%	303.523	6,6%	10,7%	32.485	511.915	9,7%	-34,4%	-175.907
Dívida Líquida	2.074.809	38,1%	1.630.753	35,4%	27,2%	444.056	1.956.144	37,1%	6,1%	118.665
(+) Patrimônio Líquido	3.371.001	61,9%	2.980.399	64,6%	13,1%	390.602	3.317.678	62,9%	1,6%	53.323
Capitalização	5.445.810	100,0%	4.611.152	100,0%	18,1%	834.658	5.273.822	100,0%	3,3%	171.988
Índice de Alavancagem	38,10%		35,37%		2,73 p.p.		37,09%		1,01 p.p.	
Ebitda LTM	704.542		506.848		39,0%	197.694	693.920		1,5%	10.622
Dívida Líquida / Ebitda LTM	2,94		3,22			-0,27	2,82			0,13

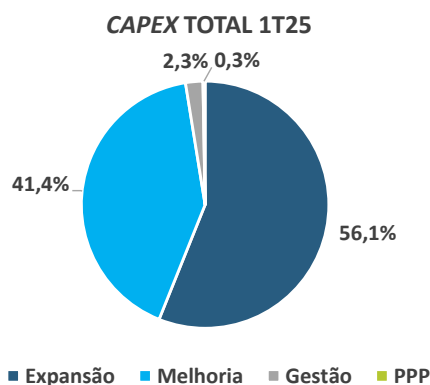
3.6. Capex

Nos quadros a seguir, apresentamos os comparativos trimestrais e acumulados do *Capex* por tipo de serviço e natureza. No 1T25, o *Capex* Total atingiu R\$ 207,0 milhões (redução de 20,9% em relação aos R\$ 261,7 milhões do 1T24).

CAPEX (Em R\$ mil)

Descrição	1T25	% AV	1T24	% AV	% AH 1T25 x 1T24	Var.Abs 1T25 x 1T24	4T24	% AV	% AH 1T25 x 4T24	Var.Abs 1T25 x 4T24
ÁGUA	120.764	58,3%	127.755	48,8%	-5,5%	-6.990	173.016	33,7%	-30,2%	-52.252
Expansão	64.561	31,2%	72.034	27,5%	-10,4%	-7.473	109.657	21,3%	-41,1%	-45.096
Melhoria	56.203	27,2%	55.721	21,3%	0,9%	482	63.359	12,3%	-11,3%	-7.156
ESGOTO	71.597	34,6%	89.944	34,4%	-20,4%	-18.347	113.799	22,1%	-37,1%	-42.202
Expansão	45.843	22,1%	68.995	26,4%	-33,6%	-23.152	91.870	17,9%	-50,1%	-46.027
Melhoria	25.754	12,4%	20.949	8,0%	22,9%	4.805	21.929	4,3%	17,4%	3.824
ÁGUA/ESGOTO	9.375	4,5%	30.947	11,8%	-69,7%	-21.572	15.159	3,0%	-38,2%	-5.784
Expansão	5.668	2,7%	28.785	11,0%	-80,3%	-23.117	9.349	1,8%	-39,4%	-3.681
Melhoria	3.707	1,8%	2.162	0,8%	71,5%	1.545	5.810	1,1%	-36,2%	-2.103
GESTÃO	4.692	2,3%	13.088	5,0%	-64,1%	-8.396	6.181	1,2%	-24,1%	-1.488
CAPEX CAGECE	206.428	99,7%	261.733	100,0%	-21,1%	-55.305	308.154	60,0%	-33,0%	-101.726
CAPEX PPP	573	0,3%	0	0,0%	NA	573	205.629	40,0%	-99,7%	-205.056
CAPEX TOTAL	207.002	100,0%	261.733	100,0%	-20,9%	-54.732	513.783	100,0%	-59,7%	-306.782

Obs: Os valores de Capex incluem despesas capitalizáveis de juros de financiamento e mão de obra (R\$ 32.798 mil – 1T25; R\$ 26.558 mil – 1T24; e R\$ 45.152 mil – 4T24).

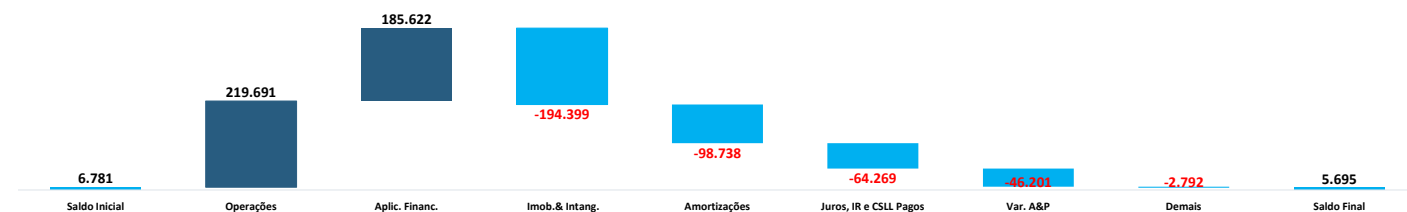


Release de Resultados 1T25

3.7. Fluxo de Caixa

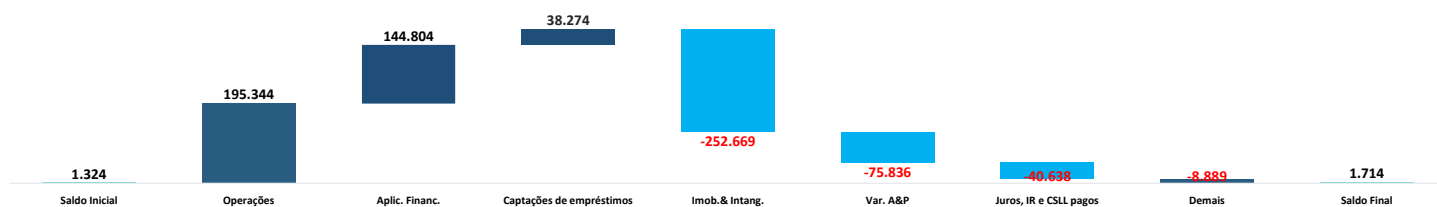
Os gráficos a seguir apresentam a evolução do fluxo de caixa nos comparativos trimestrais.

Fluxo de Caixa - 1T25 (R\$ mil)



Obs: "Demais" se refere a rubricas presentes nas Atividades de Financiamento (- R\$ 2.792 mil).

Fluxo de Caixa - 1T24 (R\$ mil)



Obs: "Demais" se refere a rubricas presentes nas Atividades de Financiamento (- R\$ 8.250 mil) e nas Atividades de Investimento (- R\$ 639 mil).

4. FATOS ADMINISTRATIVOS E EVENTOS SUBSEQUENTES

AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL

Em 28 de abril de 2025 foi deliberado, em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, o aumento do Capital Social da Companhia no valor de R\$ 173.869 mil decorrente de recursos oriundos da reserva de retenção de lucros do exercício de 2024, sem emissão de novas ações.

Também foi aprovado o aumento de capital de R\$ 8.992 mil dos quais R\$ 7.985 mil são provenientes de capitalização de adiantamento de futuro aumento de capital feito pelo acionista majoritário, enquanto R\$ 1.007 mil proposto aos demais acionistas para evitar diluição de participação acionária. Este aumento se realiza com a emissão de 517.780 novas ações ordinárias e 160 novas ações preferenciais. A homologação deste aumento de capital está pendente pelo transcurso do prazo de 30 (trinta) dias para exercício do direito de preferência dos acionistas.

CONTRATAÇÃO DE EMPRÉSTIMOS BANCÁRIOS

Em 22 de abril de 2025 a Companhia contratou junto ao Banco do Brasil uma cédula de crédito bancário no valor de R\$ 54.000 mil. A operação tem prazo de 12 meses, com taxa de CDI + 2,40% a.a. e pagamento em parcela única ao final do contrato.

Em 07 de maio de 2025 a Companhia captou junto ao Banco Bocom BBM uma cédula de crédito bancário. O valor contratado foi de R\$ 96.000 mil. A operação tem prazo de 12 meses, com taxa de CDI + 2,19% a.a. e pagamento em parcela única ao final do contrato.

Release de Resultados 1T25

5. BALANÇO PATRIMONIAL

Balanço Patrimonial (R\$ mil)	1T25	%AV	1T24	% AV	% AH	Var.Abs	4T24	% AV	% AH	Var.Abs
Ativo Total	6.934.444	100,0%	5.853.977	100,0%	18,5%	1.080.467	7.002.224	100,0%	-1,0%	-67.780
Ativo Circulante	953.152	13,7%	826.615	14,1%	15,3%	126.537	1.152.279	16,5%	-17,3%	-199.127
Caixa e Equivalentes de Caixa	5.695	0,1%	1.714	0,0%	232,3%	3.981	6.781	0,1%	-16,0%	-1.086
Aplicações Financeiras	330.313	4,8%	301.809	5,2%	9,4%	28.504	505.134	7,2%	-34,6%	-174.821
Depósitos Vinculados	9.548	0,1%	7.234	0,1%	32,0%	2.314	25.575	0,4%	-62,7%	-16.027
Contas a Receber	505.121	7,3%	459.131	7,8%	10,0%	45.990	510.096	7,3%	-1,0%	-4.975
Estoques	34.658	0,5%	42.975	0,7%	-19,4%	-8.317	38.293	0,5%	-9,5%	-3.635
Tributos a Recuperar	61.179	0,9%	7.397	0,1%	727,1%	53.782	59.525	0,9%	2,8%	1.654
Outros Ativos CP	6.638	0,1%	6.355	0,1%	4,5%	283	6.875	0,1%	-3,4%	-237
Ativo Não Circulante	5.981.292	86,3%	5.027.362	85,9%	19,0%	953.930	5.849.945	83,5%	2,2%	131.347
Ativo Realizável a Longo Prazo	157.052	2,3%	143.373	2,4%	9,5%	13.679	153.157	2,2%	2,5%	3.895
Contas a Receber	904	0,0%	1.121	0,0%	-19,4%	-217	1.110	0,0%	-18,6%	-206
Projeto KFW - Recursos Aplicados	4.934	0,1%	4.976	0,1%	-0,8%	-42	4.933	0,1%	0,0%	1
Depósitos Judiciais	28.690	0,4%	29.482	0,5%	-2,7%	-792	30.640	0,4%	-6,4%	-1.950
Depósitos para Reinvestimento	14.405	0,2%	12.949	0,2%	11,2%	1.456	13.989	0,2%	3,0%	416
Depósitos Vinculados a Garantias	98.559	1,4%	89.245	1,5%	10,4%	9.314	93.276	1,3%	5,7%	5.283
Bloqueios Judiciais	1.051	0,0%	0	0,0%	NA	1.051	1.087	0,0%	-3,3%	-36
Ativos Financeiros - Contratos de Concessão	8.075	0,1%	4.628	0,1%	74,5%	3.447	7.276	0,1%	11,0%	799
Despesas antecipadas LP	164	0,0%	874	0,0%	-81,2%	-710	213	0,0%	-23,0%	-49
Outros Ativos	270	0,0%	98	0,0%	175,5%	172	633	0,0%	-57,3%	-363
Investimentos	21.136	0,3%	21.491	0,4%	-1,7%	-355	21.896	0,3%	-3,5%	-760
Imobilizado	111.885	1,6%	137.205	2,3%	-18,5%	-25.320	122.035	1,7%	-8,3%	-10.150
Intangível	5.691.219	82,1%	4.725.293	80,7%	20,4%	965.926	5.552.857	79,3%	2,5%	138.362

Balanço Patrimonial (R\$ mil)	1T25	%AV	1T24	% AV	% AH	Var.Abs	4T24	% AV	% AH	Var.Abs
Passivo Total & PL	6.934.444	100,0%	5.853.977	100,0%	18,5%	1.080.467	7.002.224	100,0%	-1,0%	-67.780
Passivo Circulante	1.008.434	14,5%	1.066.031	18,2%	-5,4%	-57.597	1.090.018	15,6%	-7,5%	-81.584
Fornecedores	266.636	3,8%	301.987	5,2%	-11,7%	-35.351	315.414	4,5%	-15,5%	-48.778
Arrendamento Mercantil	27.714	0,4%	47.429	0,8%	-41,6%	-19.715	39.227	0,6%	-29,3%	-11.513
Empréstimos e Financiamentos	328.202	4,7%	440.032	7,5%	-25,4%	-111.830	327.806	4,7%	0,1%	396
Debêntures	156.549	2,3%	132.332	2,3%	18,3%	24.217	150.407	2,1%	4,1%	6.142
Obrigações Sociais e Trabalhistas	48.872	0,7%	50.557	0,9%	-3,3%	-1.685	65.320	0,9%	-25,2%	-16.448
Incentivo à Aposentadoria - PRSP	12.456	0,2%	16.376	0,3%	-23,9%	-3.920	12.562	0,2%	-0,8%	-106
Obrigações Fiscais	39.939	0,6%	37.889	0,6%	5,4%	2.050	45.871	0,7%	-12,9%	-5.932
Imposto de renda e contribuição social a recolher	137	0,0%	3.371	0,1%	-95,9%	-3.234	3.174	0,0%	-95,7%	-3.037
Obrigações PPP	67.085	1,0%	3.095	0,1%	2067,5%	63.990	65.710	0,9%	2,1%	1.375
Outras Obrigações	60.844	0,9%	32.963	0,6%	84,6%	27.881	64.527	0,9%	-5,7%	-3.683
Passivo Não Circulante	2.555.009	36,8%	1.807.547	30,9%	41,4%	747.462	2.594.528	37,1%	-1,5%	-39.519
Fornecedores LP	112	0,0%	446	0,0%	-74,9%	-334	112	0,0%	0,0%	0
Empréstimos e Financiamentos	574.035	8,3%	613.699	10,5%	-6,5%	-39.664	591.810	8,5%	-3,0%	-17.775
Debêntures LP	1.352.031	19,5%	748.213	12,8%	80,7%	603.818	1.398.036	20,0%	-3,3%	-46.005
Incentivo à Aposentadoria - PRSP	27.495	0,4%	12.873	0,2%	113,6%	14.622	20.564	0,3%	33,7%	6.931
Provisão para Contingências	129.808	1,9%	120.476	2,1%	7,7%	9.332	124.177	1,8%	4,5%	5.631
Prov. Atuarial BD - Plano de Saúde	151.078	2,2%	184.636	3,2%	-18,2%	-33.558	145.757	2,1%	3,7%	5.321
Tributos Diferidos	13.794	0,2%	57.409	1,0%	-76,0%	-43.615	15.657	0,2%	-11,9%	-1.863
Obrigações PPP LP	229.033	3,3%	0	0,0%	NA	229.033	230.635	3,3%	-0,7%	-1.602
Outras Obrigações	77.623	1,1%	69.795	1,2%	11,2%	7.828	64.527	0,9%	20,3%	13.096
Patrimônio Líquido	3.371.001	48,6%	2.980.399	50,9%	13,1%	390.602	3.317.678	47,4%	1,6%	53.323
Capital Social Realizado	2.629.668	37,9%	2.450.564	41,9%	7,3%	179.104	2.629.668	37,6%	0,0%	0
Reservas de Lucros	313.512	4,5%	236.727	4,0%	32,4%	76.785	252.416	3,6%	24,2%	61.096
Ajustes de Avaliação Patrimonial	458.244	6,6%	355.429	6,1%	28,9%	102.815	466.017	6,7%	-1,7%	-7.773
Adiantamentos para futuro aumento de capital	7.985	0,1%	1.498	0,0%	433,0%	6.487	7.985	0,1%	0,0%	0
Outros Resultados Abrangentes	-38.408	0,6%	-63.819	1,1%	-39,8%	25.411	-38.408	0,5%	0,0%	0

Release de Resultados 1T25

6. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

DRE - GERENCIAL (R\$ mil)	1T25	% AV	1T24	% AV	% AH	Var.Abs	4T24	% AV	% AH	Var.Abs
Receita Operacional Líquida de Serviços	617.852	100%	570.121	100%	8,4%	47.731	655.275	100%	-5,7%	-37.423
Custos e Despesas Consolidados	-510.717	82,7%	-470.299	-82,5%	8,6%	-40.418	-541.472	82,6%	-5,7%	30.755
Serviços	-170.126	27,5%	-152.666	-26,8%	11,4%	-17.460	-192.596	29,4%	-11,7%	22.470
Pessoal	-104.966	17,0%	-104.133	-18,3%	0,8%	-833	-109.581	16,7%	-4,2%	4.615
Insumos	-90.515	14,6%	-97.158	-17,0%	-6,8%	6.643	-94.646	14,4%	-4,4%	4.131
D&A	-64.876	10,5%	-61.567	-10,8%	5,4%	-3.309	-65.176	9,9%	-0,5%	300
PECLD	-21.993	3,6%	-18.106	-3,2%	21,5%	-3.887	-15.407	2,4%	42,7%	-6.586
Tributária	-14.721	2,4%	-13.698	-2,4%	7,5%	-1.023	-13.335	2,0%	10,4%	-1.386
Custos e despesas gerais	-13.337	2,2%	-10.308	-1,8%	29,4%	-3.029	-14.065	2,1%	-5,2%	728
Materiais	-10.081	1,6%	-8.334	-1,5%	21,0%	-1.747	-9.137	1,4%	10,3%	-944
Concessão	-5.560	0,9%	-5.358	-0,9%	3,8%	-202	-6.047	0,9%	-8,1%	487
Transporte	-2.577	0,4%	-2.249	-0,4%	14,6%	-328	-2.695	0,4%	-4,4%	118
Honorários da administração	-1.028	0,2%	-1.064	-0,2%	-3,4%	36	-1.069	0,2%	-3,8%	41
Resultado da equivalência patrimonial	-760	0,1%	137	0,0%	NA	-897	-334	0,1%	127,5%	-426
Outras rec./desp. Oper.	-1.298	0,2%	945	0,2%	NA	-2.243	6.276	1,0%	NA	-7.574
Causas judiciais	-8.879	1,4%	3.260	0,6%	NA	-12.139	-23.660	3,6%	-62,5%	14.781
EBIT	107.135	17,3%	99.822	17,5%	7,3%	7.313	113.803	17,4%	-5,9%	-6.668
Resultado Financeiro	-47.109	7,6%	-14.636	-2,6%	221,9%	-32.473	-35.386	5,4%	33,1%	-11.723
Receitas Financeiras	23.650	3,8%	18.900	3,3%	25,1%	4.750	22.654	3,5%	4,4%	996
Despesas Financeiras	-70.759	11,5%	-33.536	-5,9%	111,0%	-37.223	-58.040	8,9%	21,9%	-12.719
LAIR	60.026	9,7%	85.186	14,9%	-29,5%	-25.160	78.417	12,0%	-23,5%	-18.391
IR&CSLL	-5.842	0,9%	-23.602	-4,1%	-75,2%	17.760	96.179	14,7%	NA	-102.021
Corrente	-7.706	1,2%	-21.274	-3,7%	-63,8%	13.568	32.956	5,0%	NA	-40.662
Diferido	1.864	0,3%	-2.328	-0,4%	NA	4.192	63.223	9,6%	NA	-61.359
Lucro Líquido	54.184	8,8%	61.584	10,8%	-12,0%	-7.400	174.596	26,6%	-69,0%	-120.412
EBITDA	172.011	27,8%	161.389	28,3%	6,6%	10.622	178.979	27,3%	-3,9%	-6.968

Release de Resultados 1T25

7. FLUXO DE CAIXA

FLUXO DE CAIXA (R\$ mil)	1T25	1T24	% AH	Var.Abs
Caixa Líquido Atividades Operacionais	109.221	78.870	38,5%	30.351
Caixa Gerado nas Operações	219.691	195.344	12,5%	24.347
Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	60.026	85.186	-29,5%	-25.160
Depreciação e amortização	64.876	61.567	5,4%	3.309
Valor residual da baixa de ativos imobilizados e intangíveis	10.166	7.813	30,1%	2.353
Resultado ativos financeiros - contratos de concessão	-200	-138	44,9%	-62
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	21.993	18.106	21,5%	3.887
Constituição/Reversão de contingência	-4.936	-22.030	-77,6%	17.094
Provisão incentivo à aposentadoria – PRSP	15.654	8.248	89,8%	7.406
Atualização da provisão incentivo a aposentadoria – PRSP	1.174	907	29,4%	267
Ajuste a valor presente – PRSP	-6.080	-2.183	178,5%	-3.897
Provisão atuarial - Benefício definido Plano de saúde	5.321	4.249	25,2%	1.072
Juros, variações monetária e cambial	64.915	38.725	67,6%	26.190
Tributos diferidos	-1.863	2.328	NA	-4.191
Rendimento aplicações financeiras	-14.153	-9.810	44,3%	-4.343
Ajuste a valor presente de arrendamento	1.228	1.709	-28,1%	-481
Resultado de equivalência patrimonial	760	137	454,7%	623
Apropriação gastos iniciais das debêntures	810	530	52,8%	280
Variações nos Ativos e Passivos	-46.201	-75.836	-39,1%	29.635
Depósitos vinculados a convênios	16.175	-271	NA	16.446
Contas a receber de clientes	-16.812	-27.274	-38,4%	10.462
Estoques	3.635	74	4812,2%	3.561
Tributos a recuperar	-1.654	15.078	NA	-16.732
Depósitos vinculados a garantias	-2.460	53	NA	-2.513
Arrendamento a pagar	7.729	0	NA	7.729
Outros ativos	7.848	-2.429	NA	10.277
Fornecedores	-48.778	-38.406	27,0%	-10.372
Obrigações sociais	-16.448	-10.859	51,5%	-5.589
Incentivo à aposentadoria – PRSP	-3.923	-5.486	-28,5%	1.563
Imposto de renda e contribuição social a recolher	9.551	-20.240	NA	29.791
Tributos a recolher	-7.378	-7.088	4,1%	-290
Acordos judiciais a pagar	4.523	9.217	-50,9%	-4.694
Depósitos Judiciais e provisão para contingências	1.950	10.957	-82,2%	-9.007
Projetos Alvorada e KfW II	-1	0	NA	-1
Outros passivos	69	838	-91,8%	-769
Obrigações PPP	-227	0	NA	-227
Outros	-64.269	-40.638	58,2%	-23.631
Juros pagos	-45.839	-40.638	12,8%	-5.201
IRPJ e CSLL pagos	-18.430	0	NA	-18.430
Caixa Líquido Atividades de Investimento	-8.777	-108.504	-91,9%	99.727
Aplicações financeiras	185.622	144.804	28,2%	40.818
Aquisição de imobilizado, ativo de contrato e intangível	-194.399	-252.669	-23,1%	58.270
Aumento de Capital Social em participações societárias	0	-639	NA	639
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-101.530	30.024	NA	-131.554
Amortização de empréstimos e financiamentos	-28.139	-8.250	241,1%	-19.889
Amortização de obrigações por arrendamento	-5.599	0	NA	-5.599
Captação de empréstimos e financiamentos	783	38.274	-98,0%	-37.491
Amortização de debêntures	-65.000	0	NA	-65.000
Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio	-3.575	0	NA	-3.575
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-1.086	390	NA	-1.476
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	6.781	1.324	412,2%	5.457
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	5.695	1.714	232,3%	3.981

Release de Resultados 1T25

Para informações adicionais, favor contatar o time de Relações com Investidores através do e-mail ri@cagece.com.br ou através dos seguintes contatos:

Dario Perini

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores - DFR
dario.perini@cagece.com.br

Álvaro de Paula

Assessor de Relações com Investidores - ASRIN
+55 (85) 3133-7455
alvaro.depaula@cagece.com.br

Equipe de Relações com Investidores:

Suelen Magalhães

Wanessa Nascimento

Visite nosso site de RI: ri.cagece.com.br