



# **RELEASE DE RESULTADOS 4T24 E 2024**

A CAGECE - Companhia de Água e Esgoto do Ceará - anuncia hoje o resultado do quarto trimestre de 2024 (4T24) e ano de 2024. As comparações estão relacionadas com o quarto trimestre de 2023 (4T23) e com o ano de 2023. 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](http://ri.cagece.com.br).

## DESTAQUES FINANCEIROS

Destques Financeiros (R\$ mil)	4T24	4T23	% AH	2024	2023	% AH
Receita Líquida	655.275	573.128	14,3%	2.417.055	2.043.358	18,3%
Custos e Despesas	541.472	509.213	6,3%	1.974.955	1.802.762	9,6%
Lucro Bruto	329.555	241.918	36,2%	1.175.963	896.066	31,2%
Margem Bruta	50,3%	42,2%	8,1 p.p	48,7%	43,9%	4,8 p.p
EBITDA	178.979	110.926	61,3%	693.920	439.278	58,0%
Margem EBITDA	27,3%	19,4%	8 p.p	28,7%	21,5%	7,2 p.p
Lucro Líquido	174.596	44.673	290,8%	354.050	120.220	194,5%
Margem Líquida	26,6%	7,8%	18,9 p.p	14,6%	5,9%	8,8 p.p
Dívida Líquida	1.956.144	1.447.247	35,2%	1.956.144	1.447.247	35,2%
Capex Total	513.783	315.950	62,6%	1.319.920	1.153.191	14,5%
Dívida Líquida/EBITDA LTM	2,82	3,29	-47 p.p	2,82	3,29	-47 p.p

## DESTAQUES OPERACIONAIS

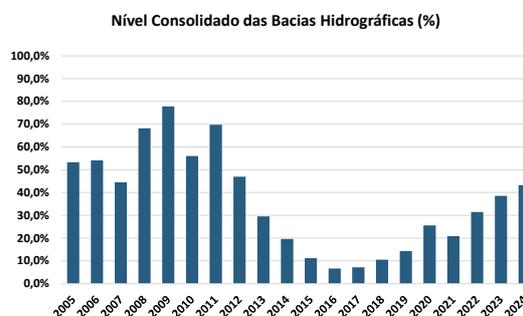
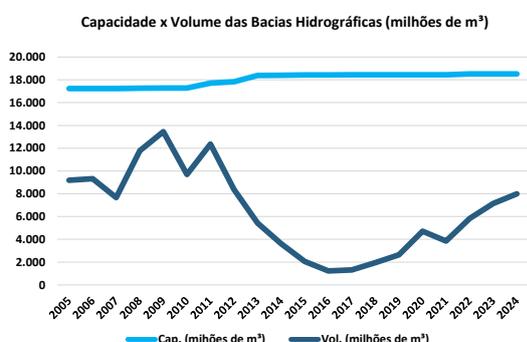
Destques Operacionais	2024	2023	% AH
<b>Água</b>			
Ligações Ativas (1.000 unidades)	1.819	1.781	2,1%
Economias Ativas (1.000 unidades)	2.105	2.063	2,0%
População Coberta (1.000 habitantes)	5.667	5.600	1,2%
Volume Faturado (1.000 m <sup>3</sup> )	299.493	290.729	3,0%
Índice de Cobertura do Estado (%)	99,21%	99,19%	0,02 p.p.
Nº de ETAs Ativas (unidades)	152	152	0,0%
Índice de Hidrometração (%)	99,94%	99,94%	0,00 p.p.
IPD (%)	44,08%	44,01%	0,07 p.p.
Extensão de Rede (km)	18.487	17.616	4,9%
<b>Esgoto</b>			
Ligações Ativas (1.000 unidades)	833	782	6,6%
Economias Ativas (1.000 unidades)	1.086	1.023	6,1%
População Coberta (1.000 habitantes)	2.911	2.715	7,2%
Volume Faturado (1.000 m <sup>3</sup> )	113.280	108.805	4,1%
Índice de Cobertura do Estado (%)	49,61%	46,09%	3,52 p.p.
Nº de ETEs Ativas (unidades)	286	277	3,2%
Extensão de Rede (km)	5.758	5.403	6,6%

## SUMÁRIO

1. SITUAÇÃO HÍDRICA DO ESTADO DO CEARÁ .....	4
2. DESEMPENHO OPERACIONAL .....	6
3. DESEMPENHO FINANCEIRO.....	9
4. FATOS ADMINISTRATIVOS E EVENTOS SUBSEQUENTES.....	24
5. BALANÇO PATRIMONIAL .....	25
6. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	26
7. FLUXO DE CAIXA .....	28

## 1. SITUAÇÃO HÍDRICA DO ESTADO DO CEARÁ

O nível consolidado dos reservatórios do Estado do Ceará atingiu 43,2% da sua capacidade (8.004,0 milhões de m<sup>3</sup>) no período referente ao ano de 2024 (*versus* 38,5% ou 7.120,3 milhões de m<sup>3</sup> no ano de 2023) devido ao grande aporte de chuvas no referido comparativo acumulado do ano (10.260,0 milhões de m<sup>3</sup> em 2024 *versus* 7.180,0 milhões de m<sup>3</sup> em 2023), 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 2023, 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, Banabuiú, Médio Jaguaribe e Metropolitana, representaram, em conjunto, 84,0% do estoque hídrico disponível ao final de dezembro de 2024.

### Estado do Ceará – Regiões Hidrográficas – 31/12/2024

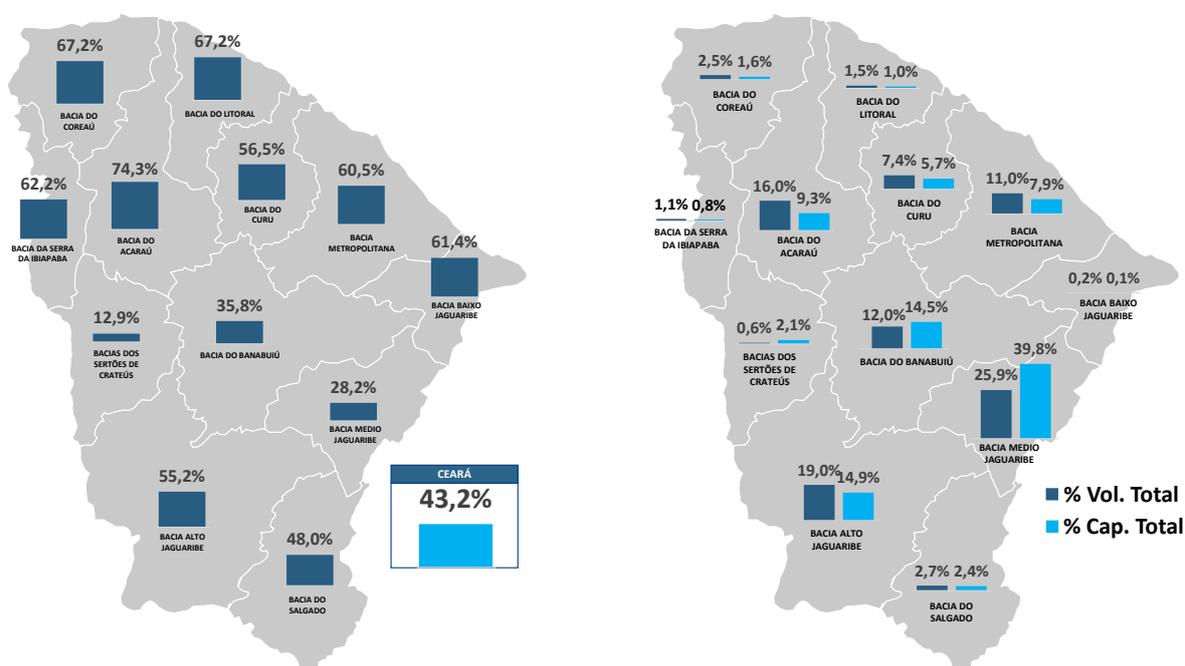
Ord.	Bacias	Vol. (milhões de m <sup>3</sup> )	Cap. (milhões de m <sup>3</sup> )	Vol./Cap.	% Vol. Total	% Cap. Total
1	Acaraú	1.278,8	1.720,3	74,3%	16,0%	9,3%
2	Alto Jaguaribe	1.523,9	2.759,8	55,2%	19,0%	14,9%
3	Baixo Jaguaribe	15,4	25,1	61,4%	0,2%	0,1%
4	Banabuiú	958,4	2.675,9	35,8%	12,0%	14,5%
5	Coreaú	196,5	292,2	67,2%	2,5%	1,6%
6	Curu	595,6	1.053,8	56,5%	7,4%	5,7%
7	Litoral	121,8	181,3	67,2%	1,5%	1,0%
8	Metropolitana	882,5	1.459,8	60,5%	11,0%	7,9%
9	Médio Jaguaribe	2.078,6	7.372,9	28,2%	26,0%	39,8%
10	Salgado	215,1	447,7	48,0%	2,7%	2,4%
11	Serra da Ibiapaba	87,2	140,3	62,2%	1,1%	0,8%
12	Sertões de Crateús	50,2	388,5	12,9%	0,6%	2,1%
<b>TOTAL</b>		<b>8.004,0</b>	<b>18.517,6</b>	<b>43,2%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

É importante mencionar que as regiões hidrográficas do Alto Jaguaribe, Banabuiú e Médio Jaguaribe possuem em conjunto 69,2% da capacidade de reservação do Estado do Ceará (14,9%, 14,5% e 39,8% respectivamente). Estas apresentaram na posição de 31/12/2024 níveis de estoque hídrico da ordem de 55,2%, 35,8% e 28,2% e de suas respectivas capacidades, conforme quadro apresentado anteriormente.

### Distribuição geográfica das principais Bacias Hidrográficas do Estado – 2024

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 em 2024, demonstrando que os 10 maiores contratos foram responsáveis por 75,4% do total no referido período e os demais 142 municípios por 24,6%. O Município de Fortaleza, Capital do Estado do Ceará, foi responsável por 54,4% e 4 municípios (Fortaleza, Maracanaú, Caucaia e Juazeiro do Norte) foram responsáveis por 68,2% da Receita Bruta Total da Companhia, respectivamente, no referido exercício.

### Receita Bruta por município (%) – 2024

Municípios	% da Receita Bruta
FORTALEZA	54,39%
CAUCAIA	4,89%
MARACANAÚ	4,84%
JUAZEIRO DO NORTE	4,10%
EUSÉBIO	1,47%
ITAPIOCA	1,37%
ITAITINGA	1,23%
PACATUBA	1,05%
MARANGUAPE	1,05%
TIANGUÁ	1,05%
Subtotal	75,44%
Demais	24,56%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

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

ÁGUA	4T24	4T23	% AH	3T24	% AH
Ligações Ativas (1.000 unidades)	1.819	1.781	2,1%	1.804	0,8%
Economias Ativas (1.000 unidades)	2.105	2.063	2,0%	2.088	0,8%
População Coberta (1.000 habitantes)	5.667	5.600	1,2%	5.601	1,2%
Extensão de Rede (km)	18.487	17.616	4,9%	18.205	1,5%
Índice de Cobertura do Estado (%)	99,21%	99,19%	0,02 p.p.	99,20%	0,01 p.p.
Nº de ETAs Ativas (unidades)	152	152	0,0%	151	0,7%
Índice de Hidrometração (%)	99,94%	99,94%	0,00 p.p.	99,94%	0,00 p.p.
IPD (%)	44,08%	44,01%	0,07 p.p.	43,93%	0,15 p.p.

Obs.: Os dados apresentam a situação em 31/12/2024, 31/12/2023 e 30/09/2024. A metodologia utilizada para o cálculo do IPD é a do IWA.

ESGOTO	4T24	4T23	% AH	3T24	% AH
Ligações Ativas (1.000 unidades)	833	782	6,6%	818	1,9%
Economias Ativas (1.000 unidades)	1.086	1.023	6,1%	1.067	1,7%
População Coberta (1.000 habitantes)	2.911	2.715	7,2%	2.900	0,4%
Extensão de Rede (km)	5.758	5.403	6,6%	5.667	1,6%
Índice de Cobertura do Estado (%)	49,61%	46,09%	3,52 p.p.	49,27%	0,34 p.p.
Nº de ETEs Ativas (unidades)	286	277	3,2%	284	0,7%

Obs.: Os dados apresentam a situação em 31/12/2024, 31/12/2023 e 30/09/2024.

No comparativo 4T24 *versus* 4T23 relativo ao desempenho operacional de água e esgoto, destacam-se os seguintes pontos:

- Ampliação da rede total de Água (4,9%) e Esgoto (6,6%);
- Aumento de 7,2% na população coberta de esgoto;
- Aumento de 6,1% nas economias ativas de esgoto e 2,0% nas economias ativas de água.

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

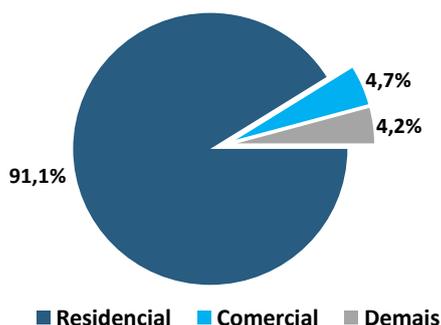
ÁGUA	4T24	4T23	% AH	3T24	% AH	2024	2023	% AH
Volume Captado (em 1.000 m³)	126.200	122.549	3,0%	123.983	1,8%	488.283	467.844	4,4%
Volume Consumido (em 1.000 m³)	59.555	60.045	-0,8%	57.082	4,3%	229.358	221.875	3,4%
Volume Faturado (em 1.000 m³)	76.672	76.039	0,8%	74.728	2,6%	299.493	290.729	3,0%
Residencial	69.870	69.299	0,8%	68.225	2,4%	273.754	266.284	2,8%
Comercial	3.576	3.690	-3,1%	3.659	-2,3%	14.217	13.933	2,0%
Industrial	458	471	-2,9%	457	0,1%	1.824	1.556	17,2%
Pública	2.769	2.579	7,4%	2.387	16,0%	9.698	8.956	8,3%
ESGOTO	4T24	4T23	% AH	3T24	% AH	2024	2023	% AH
Volume Coletado (em 1.000 m³)	23.584	23.124	2,0%	23.064	2,3%	92.195	87.432	5,4%
Volume Faturado (em 1.000 m³)	29.103	28.225	3,1%	28.540	2,0%	113.280	108.805	4,1%
Residencial	25.622	24.714	3,7%	25.011	2,4%	99.780	95.830	4,1%
Comercial	2.046	1.995	2,5%	2.031	0,7%	7.923	7.566	4,7%
Industrial	500	671	-25,5%	621	-19,5%	2.281	2.489	-8,4%
Pública	935	845	10,7%	876	6,7%	3.296	2.920	12,9%

Analisando os volumes nos comparativos trimestrais, destacam-se:

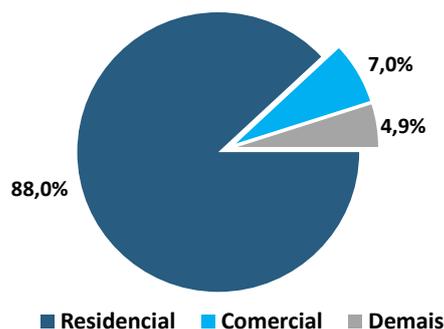
- O volume de água faturado total registrou um acréscimo de 0,8% no comparativo 4T24 x 4T23. A categoria “Residencial”, responsável por 91,1% do volume faturado total no 4T24, apresentou um acréscimo de 0,8% no comparativo trimestral, devido aos efeitos combinados do aumento no número de economias ativas (+2,1%) e da redução do volume faturado por economia ativa (-1,3%). Já as categorias não residenciais (“Comercial” “Industrial” e “Pública”) responsáveis por 8,9% do volume faturado total no trimestre, apresentaram um acréscimo de 0,9% no consolidado, decorrentes principalmente do aumento nas economias ativas não residenciais (+0,8%).
- O volume de esgoto faturado total cresceu 3,1% no comparativo 4T24 x 4T23 pelos efeitos combinados de: i) acréscimo de 3,7% no volume da categoria “Residencial”, responsável por 88,0% do volume de esgoto faturado em decorrência principalmente dos efeitos combinados do aumento no

número de economias ativas (+6,1%) e da redução do volume faturado por economia ativa (-2,3%) na respectiva categoria; ii) as categorias não residenciais (“Comercial” “Industrial” e “Pública”) apresentaram decréscimo de -0,9% no comparativo trimestral, devido aos efeitos do aumento no número de economias ativas (+6,1%) e do decréscimo no volume faturado por economia ativa (-6,6%).

**Volume Faturado (em m³) de Água - 4T24**



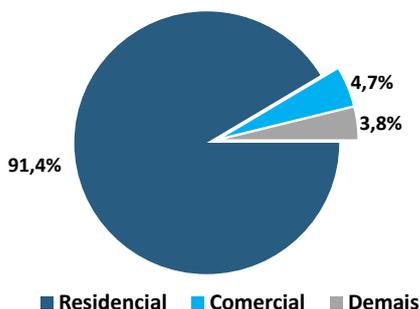
**Volume Faturado (em m³) de Esgoto - 4T24**



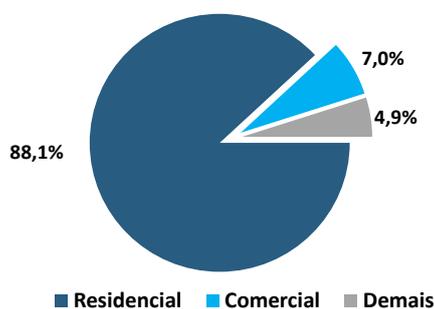
Analisando os volumes no comparativo anual, destacam-se:

- O volume de água faturado total registrou um acréscimo de 3,0% no comparativo 2024 x 2023. A categoria “Residencial”, responsável por 91,4% do volume faturado total em 2024, apresentou um acréscimo de 2,8% no comparativo anual, devido aos efeitos do aumento no número de economias ativas (+2,1%). As categorias “Comercial” “Industrial” e “Pública” responsáveis por 8,6% do volume faturado total no ano, apresentaram um acréscimo de 5,3% no consolidado, decorrentes dos efeitos do aumento no consumo por economia (+4,4%) e do aumento nas economias ativas não residenciais (+0,8%).
- O volume de esgoto faturado total cresceu 4,1% no comparativo 2024 x 2023, em decorrência principalmente dos efeitos do aumento no número de economias ativas (+6,1%) e do decréscimo do consumo por economia (-1,9%). A categoria “Residencial”, que representa 88,1% do volume de esgoto faturado em 2024, teve um crescimento de 4,1% em 2024 x 2023, em decorrência principalmente dos efeitos do aumento no número de economias ativas (+6,1%) e da redução do consumo por economia (-1,9%). As categorias não residenciais, responsáveis por 11,9% do volume faturado de 2024, apresentaram um acréscimo de 4,0% no consolidado, decorrentes dos efeitos do aumento das economias ativas não residenciais (+6,1%) e queda no consumo por economia (-2,0%).

Volume Faturado (em m<sup>3</sup>) de Água -2024



Volume Faturado (em m<sup>3</sup>) de Esgoto - 2024



### 3. DESEMPENHO FINANCEIRO

#### 3.1. Receita Bruta e Líquida

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

Descrição	4T24	% AV	4T23	% AV	% AH 4T24 x 4T23	Var.Abs 4T24 x 4T23	3T24	% AV	% AH 4T24 x 3T24	Var.Abs 4T24 x 3T24
<b>Receita Bruta</b>	<b>722.102</b>	<b>110,2%</b>	<b>631.827</b>	<b>110,2%</b>	<b>14,3%</b>	<b>90.275</b>	<b>686.301</b>	<b>110,2%</b>	<b>5,2%</b>	<b>35.801</b>
Serviços de Água	514.715	78,5%	452.986	79,0%	13,6%	61.729	487.068	78,2%	5,7%	27.647
Serviços de Esgoto	207.387	31,6%	178.841	31,2%	16,0%	28.546	199.233	32,0%	4,1%	8.154
<b>Deduções</b>	<b>-66.827</b>	<b>-10,2%</b>	<b>-58.699</b>	<b>-10,2%</b>	<b>13,8%</b>	<b>-8.128</b>	<b>-63.549</b>	<b>-10,2%</b>	<b>5,2%</b>	<b>-3.278</b>
Impostos (PIS / COFINS)	-66.827	-10,2%	-58.699	-10,2%	13,8%	-8.128	-63.549	-10,2%	5,2%	-3.278
<b>Receita Líquida</b>	<b>655.275</b>	<b>100,0%</b>	<b>573.128</b>	<b>100,0%</b>	<b>14,3%</b>	<b>82.147</b>	<b>622.752</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,2%</b>	<b>32.523</b>

Obs: As Receitas de Construção (R\$ 219.481 – 4T24; R\$ 214.281 – 4T23; R\$ 195.535 – 3T24) foram desconsideradas da análise pelo efeito nulo no resultado.

A Receita Bruta auferida pela Companhia no 4T24, excluindo-se os efeitos das Receitas de Construção, atingiu R\$ 722,1 milhões, um crescimento de 14,3% (R\$ 90,3 milhões) perante os R\$ 631,8 milhões obtidos no 4T23, sendo 13,6% (R\$ 61,7 milhões) em Serviços de Água e 16,0% (R\$ 28,5 milhões) em Serviços de Esgotamento Sanitário, em virtude principalmente dos efeitos acumulados de: i) revisão extraordinária (+14,39%) em vigor a partir de 29 de outubro de 2023; ii) complemento da revisão extraordinária (+8,0%) em vigor a partir de 05 de agosto de 2024, e; iii) incremento no volume faturado consolidado (+2,4%) no comparativo 4T24 x 4T23. Em consequência, no referido comparativo trimestral, a Receita Líquida apresentou um aumento de 14,3% (R\$ 82,1 milhões) no 4T24, atingindo R\$ 655,3 milhões (versus R\$ 573,1 milhões no 4T23).

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

Descrição	2024	% AV	2023	% AV	% AH 2024 x 2023	Var.Abs 2024 x 2023
<b>Receita Bruta</b>	<b>2.663.912</b>	<b>110,2%</b>	<b>2.253.812</b>	<b>110,3%</b>	<b>18,2%</b>	<b>410.100</b>
Serviços de Água	1.894.689	78,4%	1.620.710	79,3%	16,9%	273.979
Serviços de Esgoto	769.223	31,8%	633.102	31,0%	21,5%	136.121
<b>Deduções</b>	<b>-246.857</b>	<b>-10,2%</b>	<b>-210.454</b>	<b>-10,3%</b>	<b>17,3%</b>	<b>-36.403</b>
Impostos (PIS / COFINS)	-246.857	-10,2%	-210.454	-10,3%	17,3%	-36.403
<b>Receita Líquida</b>	<b>2.417.055</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.043.358</b>	<b>100,0%</b>	<b>18,3%</b>	<b>373.697</b>

Obs: As Receitas de Construção (R\$ 719.963 – 2024; R\$ 774.024 – 2023) foram desconsideradas da análise pelo efeito nulo no resultado.

A Receita Bruta auferida pela Companhia em 2024, excluindo-se os efeitos das Receitas de Construção, atingiu R\$ 2.663,9 milhões, um crescimento de 18,2% (R\$ 410,1 milhões) perante os R\$ 2.253,8 milhões obtidos em 2023, sendo 16,9% (R\$ 274,0 milhões) em Serviços de Água e 21,5% (R\$ 136,1 milhões) em Serviços de Esgotamento Sanitário, em virtude principalmente dos efeitos acumulados de: i) revisão extraordinária (+14,39%) em vigor a partir de 29 de outubro de 2023; ii) complemento da revisão extraordinária (+8,0%) em vigor a partir de 05 de agosto de 2024; iii) incremento no volume faturado consolidado (+3,3%) no comparativo anual; e iv) contabilização da Tarifa de Contingência na Receita Indireta em R\$ 43,9 milhões em 2023, que não ocorreu em 2024. Em consequência, no comparativo 2024 x 2023, a Receita Líquida apresentou um aumento de 18,3% (R\$ 373,7 milhões) em 2024, atingindo R\$ 2.417,1 milhões (versus R\$ 2.043,4 milhões em 2023).

### Abertura da Receita Bruta (Em R\$ mil)

Descrição	4T24	%AV	4T23	%AV	% AH 4T24 x 4T23	Var.Abs 4T24 x 4T23	2024	%AV	2023	%AV	% AH 2024 x 2023	Var.Abs 2024 x 2023
<b>Receita Direta</b>	<b>706.493</b>	<b>97,8%</b>	<b>619.296</b>	<b>98,0%</b>	<b>14,1%</b>	<b>87.197</b>	<b>2.607.360</b>	<b>107,9%</b>	<b>2.161.778</b>	<b>105,8%</b>	<b>20,6%</b>	<b>445.582</b>
Água	501.505	69,5%	442.323	70,0%	13,4%	59.182	1.846.948	76,4%	1.535.939	75,2%	20,2%	311.009
Esgoto	204.988	28,4%	176.973	28,0%	15,8%	28.015	760.412	31,5%	625.839	30,6%	21,5%	134.573
<b>Receita Indireta</b>	<b>15.609</b>	<b>2,2%</b>	<b>12.531</b>	<b>2,0%</b>	<b>24,6%</b>	<b>3.078</b>	<b>56.552</b>	<b>2,3%</b>	<b>92.034</b>	<b>4,5%</b>	<b>-38,6%</b>	<b>-35.482</b>
Água	13.210	1,8%	10.663	1,7%	23,9%	2.547	47.741	2,0%	84.771	4,1%	-43,7%	-37.030
Esgoto	2.399	0,3%	1.868	0,3%	28,4%	531	8.811	0,4%	7.263	0,4%	21,3%	1.548
<b>Receita Bruta</b>	<b>722.102</b>	<b>100,0%</b>	<b>631.827</b>	<b>100,0%</b>	<b>14,3%</b>	<b>90.275</b>	<b>2.663.912</b>	<b>110,2%</b>	<b>2.253.812</b>	<b>110%</b>	<b>18,2%</b>	<b>410.100</b>

No quadro acima, é possível observar um crescimento da Receita Direta nos comparativos do 4T24 x 4T23 (+14,1%) e no comparativo de 2024 x 2023 (+20,6%). Por sua vez, a Receita Indireta registrou um acréscimo de 24,6% ou R\$ 3,1 milhões no comparativo trimestral, e uma redução de 38,6% ou R\$ 35,5 milhões no comparativo anual, devido a contabilização da Tarifa de Contingência na Receita Indireta em R\$ 43,9 milhões em 2023, que não ocorreu em 2024.

### 3.1.1. Receita Direta de Água

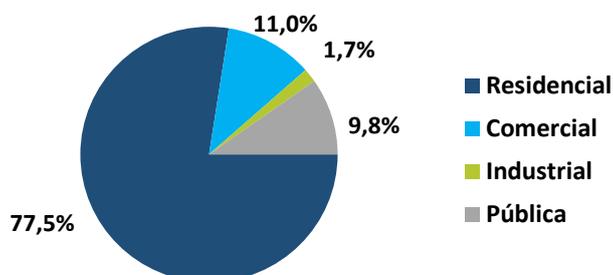
#### Receita Direta dos Serviços de Água (em R\$ mil)

Categoria	4T24	% AV	4T23	% AV	% AH 4T24 x 4T23	Var.Abs 4T24 x 4T23	3T24	% AV	% AH 4T24 x 3T24	Var.Abs 4T24 x 3T24
Residencial	388.492	77,5%	342.651	77,5%	13,4%	45.841	369.381	77,8%	5,2%	19.111
Comercial	55.378	11,0%	52.991	12,0%	4,5%	2.387	58.409	12,3%	-5,2%	-3.031
Industrial	8.728	1,7%	8.285	1,9%	5,3%	443	8.684	1,8%	0,5%	44
Pública	48.907	9,8%	38.396	8,7%	27,4%	10.511	38.105	8,0%	28,3%	10.802
<b>Total</b>	<b>501.505</b>	<b>100,0%</b>	<b>442.323</b>	<b>100,0%</b>	<b>13,4%</b>	<b>59.182</b>	<b>474.579</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,7%</b>	<b>26.926</b>

A Receita Direta dos Serviços de Abastecimento de Água (SAA) registrou um acréscimo de 13,4% no comparativo 4T24 x 4T23, pelos efeitos combinados da elevação de 13,4% referente tanto para a categoria “Residencial” quanto para o consolidado das demais categorias.

A categoria “Residencial” foi responsável por 77,5% da Receita Direta dos Serviços de Água no 4T24, um crescimento de R\$ 45,8 milhões (+13,4%) em relação ao 4T23 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 4T24 x 4T23 de 13,4% devido aos efeitos da elevação do volume faturado e tarifa média efetiva.

#### Receita Direta - Água - 4T24

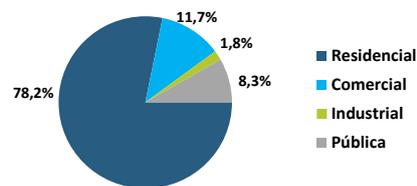


No comparativo 2024 x 2023, a Receita Direta dos Serviços de Água registrou um acréscimo de 20,2% pelos efeitos combinados da elevação de 19,7% referente à categoria “Residencial” e 22,4% referente ao consolidado das demais categorias. A categoria “Residencial”, responsável por 78,2% da Receita Direta dos Serviços de Água em 2024, apresentou um crescimento de R\$ 237,2 milhões (+19,7%) em relação a 2023 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 2024 x 2023 de 22,4% devido aos efeitos da elevação do volume faturado e tarifa média efetiva.

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

Categoria	2024	% AV	2023	% AV	% AH 2024 x 2023	Var.Abs 2024 x 2023
Residencial	1.444.064	78,2%	1.206.900	78,6%	19,7%	237.164
Comercial	216.329	11,7%	184.840	12,0%	17,0%	31.489
Industrial	33.456	1,8%	24.804	1,6%	34,9%	8.652
Pública	153.099	8,3%	119.395	7,8%	28,2%	33.704
<b>Total</b>	<b>1.846.948</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.535.939</b>	<b>100,0%</b>	<b>20,2%</b>	<b>311.009</b>

Receita Direta de Água - 2024



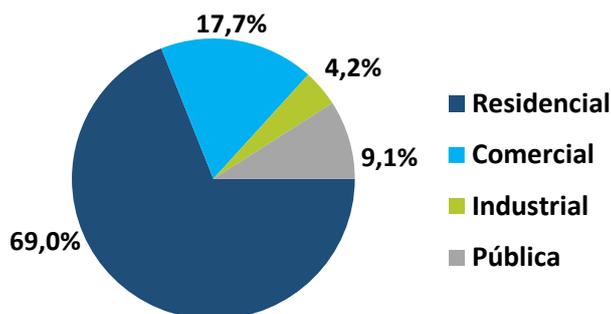
### 3.1.2. Receita Direta de Esgoto

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

Categoria	4T24	% AV	4T23	% AV	% AH 4T24 x 4T23	Var.Abs 4T24 x 4T23	3T24	% AV	% AH 4T24 x 3T24	Var.Abs 4T24 x 3T24
Residencial	141.459	69,0%	120.790	68,3%	17,1%	20.669	134.593	68,3%	5,1%	6.866
Comercial	36.247	17,7%	31.868	18,0%	13,7%	4.379	36.871	18,7%	-1,7%	-624
Industrial	8.664	4,2%	10.786	6,1%	-19,7%	-2.122	10.143	5,1%	-14,6%	-1.479
Pública	18.618	9,1%	13.529	7,6%	37,6%	5.089	15.472	7,9%	20,3%	3.146
<b>Total</b>	<b>204.988</b>	<b>100,0%</b>	<b>176.973</b>	<b>100,0%</b>	<b>15,8%</b>	<b>28.015</b>	<b>197.079</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,0%</b>	<b>7.909</b>

A Receita Direta referente ao Serviço de Esgotamento Sanitário (SES) registrou um acréscimo de 15,8% no comparativo 4T24 x 4T23 pelos efeitos combinados da elevação de 17,1% referente à categoria “Residencial” e 13,1% referente ao consolidado das demais categorias. A categoria “Residencial”, responsável por 69,0% da Receita Direta de Esgoto no 4T24 (R\$ 141,5 milhões), registrou crescimento (+17,1%) em relação ao 4T23 pelo efeito combinado do incremento na tarifa média efetiva e volume faturado. A categoria “Não residencial” (“Comercial”, “Industrial” e “Pública”), responsável por 31,0% da Receita Direta de Esgoto no 4T24, registrou uma elevação (+13,1%) em relação ao 4T23 pelo efeito combinado do incremento da tarifa média efetiva e redução no volume faturado consolidado.

#### Receita Direta - Esgoto - 4T24



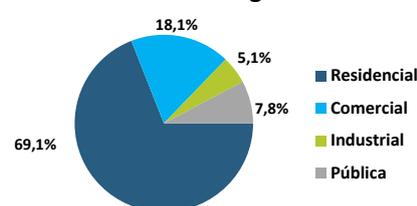
## Release de Resultados 4T24 e 2024

A Receita Direta referente a SES registrou um acréscimo de 21,5% no comparativo 2024 x 2023 pelos efeitos combinados da elevação de 21,1% referente à categoria “Residencial” e 22,3% referente ao consolidado das demais categorias. A categoria “Residencial” foi responsável por 69,1% atingindo R\$ 525,2 milhões da Receita Direta de Esgoto em 2024, um aumento de R\$ 91,6 milhões em relação a 2023, pelo efeito combinado do incremento na tarifa média efetiva e volume faturado. A categoria “Não residencial” (“Comercial”, “Industrial” e “Pública”) responsável por 30,9% da Receita Direta de Esgoto em 2024 apresentou crescimento consolidado no comparativo 2024 x 2023 de R\$ 43,0 milhões devido aos efeitos da elevação do volume faturado consolidado e tarifa média efetiva.

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

Categoria	2024	% AV	2023	% AV	% AH 2024 x 2023	Var.Abs 2024 x 2023
Residencial	525.154	69,1%	433.552	69,3%	21,1%	91.602
Comercial	137.708	18,1%	113.013	18,1%	21,9%	24.695
Industrial	38.417	5,1%	37.296	6,0%	3,0%	1.121
Pública	59.133	7,8%	41.978	6,7%	40,9%	17.155
<b>Total</b>	<b>760.412</b>	<b>100,0%</b>	<b>625.839</b>	<b>100,0%</b>	<b>21,5%</b>	<b>134.573</b>

### Receita Direta de Esgoto - 2024



## 3.2. Custos e Despesas

### Custos e Despesas Consolidados (Em R\$ mil)

Descrição	4T24	% AV	4T23	% AV	% AH	Var.Abs	3T24	% AV	% AH	Var.Abs
Serviços	192.596	29,4%	174.506	30,4%	10,4%	18.090	169.491	27,2%	13,6%	23.105
Pessoal	109.581	16,7%	119.459	20,8%	-8,3%	-9.878	111.613	17,9%	-1,8%	-2.032
Insumos	94.646	14,4%	100.364	17,5%	-5,7%	-5.718	92.720	14,9%	2,1%	1.926
D&A	65.176	9,9%	47.011	8,2%	38,6%	18.165	63.659	10,2%	2,4%	1.517
Causas judiciais	23.660	3,6%	8.564	1,5%	176,3%	15.096	-13.636	-2,2%	NA	37.296
PECLD	15.407	2,4%	15.831	2,8%	-2,7%	-424	26.266	4,2%	-41,3%	-10.859
Custos e despesas gerais	14.065	2,1%	10.857	1,9%	29,5%	3.208	24.795	4,0%	-43,3%	-10.730
Tributária	13.335	2,0%	20.484	3,6%	-34,9%	-7.149	17.429	2,8%	-23,5%	-4.094
Materiais	9.137	1,4%	6.550	1,1%	39,5%	2.587	9.192	1,5%	-0,6%	-55
Concessão	6.047	0,9%	4.937	0,9%	22,5%	1.110	5.137	0,8%	17,7%	910
Transporte	2.695	0,4%	2.524	0,4%	6,8%	171	3.226	0,5%	-16,5%	-531
Honorários da administração	1.069	0,2%	1.033	0,2%	3,5%	36	1.079	0,2%	-0,9%	-10
Resultado da equivalência patrimonial	334	0,1%	109	0,0%	206,4%	225	860	0,1%	-61,2%	-526
Outras rec./desp. oper.	-6.276	-1,0%	-3.016	-0,5%	108,1%	-3.260	-2.260	-0,4%	177,7%	-4.016
<b>Custos e Despesas Consolidados</b>	<b>541.472</b>	<b>82,6%</b>	<b>509.213</b>	<b>88,8%</b>	<b>6,3%</b>	<b>32.259</b>	<b>509.571</b>	<b>81,8%</b>	<b>6,3%</b>	<b>31.901</b>

Os Custos e Despesas Operacionais Líquidos apresentaram um incremento de R\$ 32,3 milhões (+6,3%) no comparativo 4T24 x 4T23, com destaque para os seguintes pontos:

- A rubrica “D&A” apresentou um incremento de R\$ 18,2 milhões (+38,6%) majoritariamente em razão do aumento de R\$13,6 milhões na amortização dos arrendamentos.
- A rubrica “Serviços” aumentou R\$ 18,1 milhões (+10,4%) em comparação ao 4T23, decorrente principalmente dos efeitos:

- a) Incremento nos serviços de concessão da PPP em R\$ 9,8 milhões;
  - b) Aumento nas despesas administrativas em R\$ 7,3 milhões, sobretudo face ao incremento nos serviços técnicos relacionados à PPP.
- As “Causas Judiciais” registraram incremento de R\$ 15,1 milhões no comparativo 4T24 x 4T23, principalmente em virtude dos efeitos de pagamentos, ganhos de causa e reversões de provisões.
  - A rubrica “Pessoal” apresentou um decréscimo de R\$ 9,9 milhões (-8,3%) devido principalmente a maior capitalização de mão de obra no 4T24 que no 4T23.
  - A rubrica “Insumos” apresentou decréscimo de R\$ 5,7 milhões no comparativo do 4T24 x 4T23, devido principalmente à redução de R\$ 4,8 milhões em energia decorrente da transferência de unidades de consumo de energia para a PPP de esgoto e de R\$ 2,3 milhões em serviço e material de tratamento.

### Custos e Despesas Consolidados (Em R\$ mil)

Descrição	2024	% AV	2023	% AV	% AH	Var.Abs
Serviços	674.354	27,9%	589.851	28,9%	14,3%	84.503
Pessoal	426.170	17,6%	399.726	19,6%	6,6%	26.444
Insumos	361.596	15,0%	365.746	17,9%	-1,1%	-4.150
D&A	251.820	10,4%	198.682	9,7%	26,7%	53.138
PECLD	75.224	3,1%	51.288	2,5%	46,7%	23.936
Custos e Despesas Gerais	60.689	2,5%	48.402	2,4%	25,4%	12.287
Tributária	56.847	2,4%	77.949	3,8%	-27,1%	-21.102
Materiais	35.821	1,5%	32.895	1,6%	8,9%	2.926
Concessão	21.455	0,9%	17.617	0,9%	21,8%	3.838
Transporte	10.497	0,4%	8.288	0,4%	26,7%	2.209
Causas judiciais	5.171	0,2%	25.104	1,2%	-79,4%	-19.933
Honorários da administração	4.357	0,2%	4.177	0,2%	4,3%	180
Resultado da equivalência patrimonial	510	0,0%	-47	0,0%	NA	557
Outras rec./desp. oper.	-9.556	-0,4%	-16.916	-0,8%	-43,5%	7.360
<b>Custos e Despesas Consolidados</b>	<b>1.974.955</b>	<b>81,7%</b>	<b>1.802.762</b>	<b>88,2%</b>	<b>9,6%</b>	<b>172.193</b>

Os Custos e Despesas Operacionais Líquidos apresentaram aumento de R\$ 172,2 milhões (+9,6%) no comparativo 2024 x 2023, com destaque para os seguintes pontos:

- Em “Serviços” houve um acréscimo de R\$ 84,5 milhões (+14,3%) em comparação a 2023, decorrente principalmente dos efeitos relativos à concessão da PPP de Esgoto: (i) incremento nos serviços de concessão da PPP em R\$ 111,0 milhões, que iniciaram durante 2023 e operaram em pleno funcionamento em 2024; (ii) redução de R\$ 24,2 milhões nos serviços de manutenção, em função da transferência dos serviços de esgoto para a PPP.
- A rubrica “D&A” apresentou um incremento de R\$ 53,1 milhões (+26,7%), devido

majoritariamente aos seguintes fatores:

- a) Aumento de R\$ 25,9 milhões do intangível devido ao incremento da base de ativos da Companhia, consequente dos investimentos (*Capex*) necessários para o atingimento das metas de universalização;
  - b) Incremento das amortizações dos arrendamentos em R\$ 13,8 milhões, decorrente de novos contratos que tiveram início durante 2023 e estavam inteiramente vigentes em 2024;
  - c) Aumento de R\$ 11,2 milhões no ativo financeiro em virtude dos efeitos da mudança da taxa *wacc* na atualização a valor presente de bens do ativo financeiro em 2023, o que não se repetiu em 2024.
- Em 2024, a rubrica “Pessoal” apresentou um acréscimo de R\$ 26,4 milhões (+6,6%), com destaque para os efeitos referentes à saída de colaboradores pelo Plano de Reconhecimento de Serviços Prestados (PRSP IV).
  - As “Perdas Estimadas com Crédito de Liquidação Duvidosa” (PECLD) tiveram um incremento de R\$ 23,9 milhões (+46,7%) no comparativo 2024 x 2023 devido ao aumento na constituição da PECLD em R\$ 34,2 milhões e queda de pagamentos e renegociações em R\$ 10,3 milhões no referido comparativo.
  - As “Despesas Tributárias” registraram um decréscimo de R\$ 21,1 milhões (-27,1%) decorrente principalmente de dois novos parcelamentos aderidos durante 2023 e que não se repetiram em 2024.
  - As “Causas Judiciais” registraram redução de R\$ 19,9 milhões no comparativo 2024 x 2023, principalmente em virtude dos efeitos combinados de pagamentos, ganhos de causa e reversões de provisões.
  - A rubrica “Custos e Despesas Gerais” apresentou um incremento de R\$ 12,3 milhões (+25,4%) em virtude principalmente de campanhas de divulgação do atendimento virtual da Cagece, além da intensificação da comunicação da Companhia na capital e no interior;
  - “Outras Receitas e Despesas Operacionais” apresentou redução de R\$ 7,4 milhões (-43,5%) em decorrência principalmente de ganho de capital ocorrido na alienação de imobilizado transferido a uma investida em 2023, que não se repetiu em 2024.
  - A rubrica “Insumos” apresentou redução de R\$ 4,2 milhões no comparativo do 2024 x 2023, devido ao efeito combinado de:
    - a) Decréscimo de R\$ 22,4 milhões em energia influenciado principalmente pela transferência de unidades de consumo de energia para a PPP de esgoto;
    - b) Aumento de R\$ 18,6 milhões nos gastos com água bruta, em função dos reajustes

tarifários aplicados pela Cogerh em julho de 2023 e agosto de 2024, e crescimento no mix de volume captado de água.

### 3.3. Resultado Financeiro

#### Resultado Financeiro (Em R\$ mil)

Descrição	4T24	% AV	4T23	% AV	% AH 4T24 x 4T23	Var. Abs 4T24 x 4T23	3T24	% AV	% AH 4T24 x 3T24	Var. Abs 4T24 x 3T24
<b>Receitas Financeiras</b>	<b>22.654</b>	<b>3,5%</b>	<b>21.113</b>	<b>3,7%</b>	<b>7,3%</b>	<b>1.541</b>	<b>26.623</b>	<b>4,3%</b>	<b>-14,9%</b>	<b>-3.969</b>
Rendimentos de aplic. financeiras	15.359	2,3%	14.723	2,6%	4,3%	636	20.934	3,4%	-26,6%	-5.575
Juros recebidos de clientes	5.319	0,8%	4.716	0,8%	12,8%	603	5.319	0,9%	0,0%	0
Atualização monetária ativa	2.882	0,4%	2.705	0,5%	6,5%	177	1.494	0,2%	92,9%	1.388
Receita de atualiz. do ativo financeiro	189	0,0%	0	0,0%	NA	189	166	0,0%	13,9%	23
(-) PIS/Cofins s/ rec. financeira	-1.095	-0,2%	-1.031	-0,2%	6,2%	-64	-1.290	-0,2%	-15,1%	195
<b>Despesas Financeiras</b>	<b>-58.040</b>	<b>-8,9%</b>	<b>-48.308</b>	<b>-8,4%</b>	<b>20,1%</b>	<b>-9.732</b>	<b>-65.611</b>	<b>-10,5%</b>	<b>-11,5%</b>	<b>7.571</b>
Debêntures	-34.209	-5,2%	-27.906	-4,9%	22,6%	-6.303	-32.310	-5,2%	5,9%	-1.899
Atualização monetária passiva	-6.611	-1,0%	-10.650	-1,9%	-37,9%	4.039	-14.172	-2,3%	-53,4%	7.561
Juros de financiamentos	-14.852	-2,3%	-14.278	-2,5%	4,0%	-574	-16.511	-2,7%	-10,0%	1.659
Incentivo à aposentadoria	-1.091	-0,2%	-983	-0,2%	11,0%	-108	-1.300	-0,2%	-16,1%	209
Juros de arrendamento	-1.252	-0,2%	-2.060	-0,4%	-39,2%	808	-1.292	-0,2%	-3,1%	40
Despesa de atualização do ativo financeiro	0	0,0%	118	0,0%	NA	-118	0	0,0%	NA	0
Outras	-25	0,0%	7.451	1,3%	NA	-7.476	-26	0,0%	-3,8%	1
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>-35.386</b>	<b>-5,4%</b>	<b>-27.195</b>	<b>-4,7%</b>	<b>30,1%</b>	<b>-8.191</b>	<b>-38.988</b>	<b>-6,3%</b>	<b>-9,2%</b>	<b>3.602</b>

As despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 35,4 milhões no 4T24, apresentando uma redução de R\$ 8,2 milhões em relação às despesas financeiras líquidas no 3T23. Essa variação se deve majoritariamente a:

- Aumento nas Receitas Financeiras de R\$ 1,5 milhão em decorrência principalmente de maiores rendimentos de aplicações financeiras em virtude do maior saldo médio de disponibilidades no 4T24, e aumento de juros recebidos de clientes;
- Crescimento de R\$ 9,7 milhões nas Despesas Financeiras no supracitado comparativo trimestral em decorrência principalmente da elevação de juros de debêntures no valor de R\$ 6,3 milhões devido aos efeitos da realização da segunda emissão de debêntures no 3T24.

### Resultado Financeiro (Em R\$ mil)

Descrição	2024	% AV	2023	% AV	% AH 2024 x 2023	Var. Abs 2024 x 2023
<b>Receitas Financeiras</b>	<b>84.162</b>	<b>3,5%</b>	<b>85.791</b>	<b>4,2%</b>	<b>-1,9%</b>	<b>-1.629</b>
Rendimentos de aplic. financeiras	61.155	2,5%	63.152	3,1%	-3,2%	-1.997
Juros recebidos de clientes	20.868	0,9%	18.514	0,9%	12,7%	2.354
Atualização monetária ativa	5.574	0,2%	8.310	0,4%	-32,9%	-2.736
Receita de atualiz. do ativo financeiro	638	0,0%	0	0,0%	NA	638
(-) PIS/Cofins s/ rec. financeira	-4.073	-0,2%	-4.185	-0,2%	-2,7%	112
<b>Despesas Financeiras</b>	<b>-203.310</b>	<b>-8,4%</b>	<b>-179.307</b>	<b>-8,8%</b>	<b>13,4%</b>	<b>-24.003</b>
Debêntures	-98.695	-4,1%	-85.267	-4,2%	15,7%	-13.428
Juros de financiamentos	-72.137	-3,0%	-47.172	-2,3%	52,9%	-24.965
Atualização monetária passiva	-21.894	-0,9%	-26.601	-1,3%	-17,7%	4.707
Juros de arrendamento	-5.760	-0,2%	-6.335	-0,3%	-9,1%	575
Incentivo à aposentadoria	-4.453	-0,2%	-3.238	-0,2%	37,5%	-1.215
Despesa de atualização do ativo financeiro	0	0,0%	-10.574	-0,5%	NA	10.574
Outras	-371	0,0%	-120	0,0%	209,2%	-251
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>-119.148</b>	<b>-4,9%</b>	<b>-93.516</b>	<b>-4,6%</b>	<b>27,4%</b>	<b>-25.632</b>

As despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 119,1 milhões em 2024, apresentando um aumento de R\$ 25,6 milhões em relação às despesas financeiras líquidas em 2023. Essa variação se deve majoritariamente ao crescimento de R\$ 24,0 milhões nas Despesas Financeiras no comparativo 2024 x 2023 em decorrência principalmente de:

- Acréscimo nos juros de financiamentos no valor de R\$ 25,0 milhões, em consequência principalmente do crescimento do saldo devedor médio no referido comparativo anual;
- Elevação de juros de debêntures no valor de R\$ 13,4 milhões devido aos efeitos da realização da segunda emissão de debêntures em 2024;
- Queda nas despesas de atualização do ativo financeiro no valor de R\$ 10,6 milhões, em virtude da elevação da taxa *wacc* autorizada pela agência reguladora em 2023, que não ocorreu em 2024.

### 3.4. Lucro Líquido e EBITDA

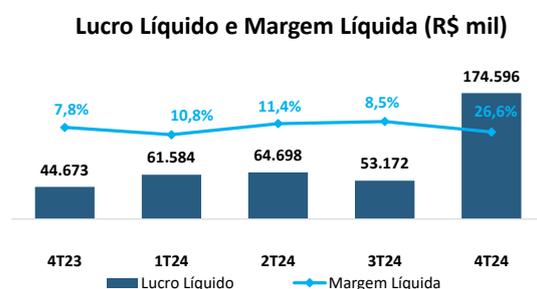
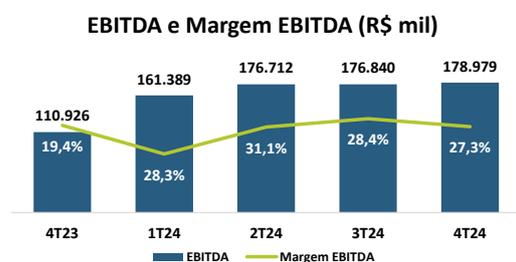
Como resultado da confrontação de Receitas, Custos e Despesas, apresentamos na sequência a apuração do Lucro Líquido e EBITDA em bases de comparativo trimestral e acumulado, com abordagens partindo do Lucro Líquido e da Receita Líquida, respectivamente.

#### Lucro Líquido e EBITDA (Em R\$ mil)

Descrição	4T24	% AV	4T23	% AV	% AH 4T24 x 4T23	Var.Abs 4T24 x 4T23	3T24	% AV	% AH 4T24 x 3T24	Var.Abs 4T24 x 3T24
<b>Lucro Líquido</b>	<b>174.596</b>	<b>26,6%</b>	<b>44.673</b>	<b>7,8%</b>	<b>290,8%</b>	<b>129.923</b>	<b>53.172</b>	<b>8,5%</b>	<b>228,4%</b>	<b>121.424</b>
( - ) IRPJ/CSLL	-96.179	-14,7%	-7.953	-1,4%	1109,3%	-88.226	21.021	3,4%	NA	-117.200
( - ) Resultado Financeiro	35.386	5,4%	27.195	4,7%	30,1%	8.191	38.988	6,3%	-9,2%	-3.602
( - ) D&A - Custos	57.719	8,8%	53.080	9,3%	8,7%	4.639	55.513	8,9%	4,0%	2.206
( - ) D&A - Despesas	7.457	1,1%	-6.069	-1,1%	NA	13.526	8.146	1,3%	-8,5%	-689
<b>EBITDA</b>	<b>178.979</b>	<b>27,3%</b>	<b>110.926</b>	<b>19,4%</b>	<b>61,3%</b>	<b>68.053</b>	<b>176.840</b>	<b>28,4%</b>	<b>1,2%</b>	<b>2.139</b>

#### Receita Líquida e EBITDA (Em R\$ mil)

Descrição	4T24	% AV	4T23	% AV	% AH 4T24 x 4T23	Var.Abs 4T24 x 4T23	3T24	% AV	% AH 4T24 x 3T24	Var.Abs 4T24 x 3T24
<b>Receita Líquida</b>	<b>655.275</b>	<b>100,0%</b>	<b>573.128</b>	<b>100,0%</b>	<b>14,3%</b>	<b>82.147</b>	<b>622.752</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,2%</b>	<b>32.523</b>
Custos Operacionais	-325.720	-49,7%	-331.210	-57,8%	-1,7%	5.490	-315.777	-50,7%	3,1%	-9.943
D&A - Custos	57.719	8,8%	53.080	9,3%	8,7%	4.639	55.513	8,9%	4,0%	2.206
Despesas Operacionais	-215.752	-32,9%	-178.003	-31,1%	21,2%	-37.749	-193.794	-31,1%	11,3%	-21.958
D&A - Despesas	7.457	1,1%	-6.069	-1,1%	NA	13.526	8.146	1,3%	-8,5%	-689
<b>EBITDA</b>	<b>178.979</b>	<b>27,3%</b>	<b>110.926</b>	<b>19,4%</b>	<b>61,3%</b>	<b>68.053</b>	<b>176.840</b>	<b>28,4%</b>	<b>1,2%</b>	<b>2.139</b>



## Lucro Líquido e EBITDA (Em R\$ mil)

Descrição	2024	% AV	2023	% AV	% AH 2024 x 2023	Var.Abs 2024 x 2023
<b>Lucro Líquido</b>	<b>354.050</b>	<b>14,6%</b>	<b>120.220</b>	<b>5,9%</b>	<b>194,5%</b>	<b>233.830</b>
( - ) IRPJ/CSLL	-31.098	-1,3%	26.860	1,3%	NA	-57.958
( - ) Resultado Financeiro	119.148	4,9%	93.516	4,6%	27,4%	25.632
( - ) D&A - Custos	219.712	9,1%	178.627	8,7%	23,0%	41.085
( - ) D&A - Despesas	32.108	1,3%	20.055	1,0%	60,1%	12.053
<b>EBITDA</b>	<b>693.920</b>	<b>28,7%</b>	<b>439.278</b>	<b>21,5%</b>	<b>58,0%</b>	<b>254.642</b>

## Receita Líquida e EBITDA (Em R\$ mil)

Descrição	2024	% AV	2023	% AV	% AH 2024 x 2023	Var.Abs 2024 x 2023
<b>Receita Líquida</b>	<b>2.417.055</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.043.358</b>	<b>100,0%</b>	<b>18,3%</b>	<b>373.697</b>
Custos Operacionais	-1.241.092	-51,3%	-1.147.292	-56,1%	8,2%	-93.800
D&A - Custos	219.712	9,1%	178.627	8,7%	23,0%	41.085
Despesas Operacionais	-733.863	-30,4%	-655.470	-32,1%	12,0%	-78.393
D&A - Despesas	32.108	1,3%	20.055	1,0%	60,1%	12.053
<b>EBITDA</b>	<b>693.920</b>	<b>28,7%</b>	<b>439.278</b>	<b>21,5%</b>	<b>58,0%</b>	<b>254.642</b>

## 3.5. Endividamento

A Dívida Bruta da Companhia totalizou R\$ 2.468,1 milhões no 4T24, apresentando um crescimento de 30,6% em relação aos R\$ 1.889,2 milhões do 4T23. A seguir, apresentamos o detalhamento e respectivo *breakdown* por agente financiador, exigibilidade, prazo de vencimento e moeda.

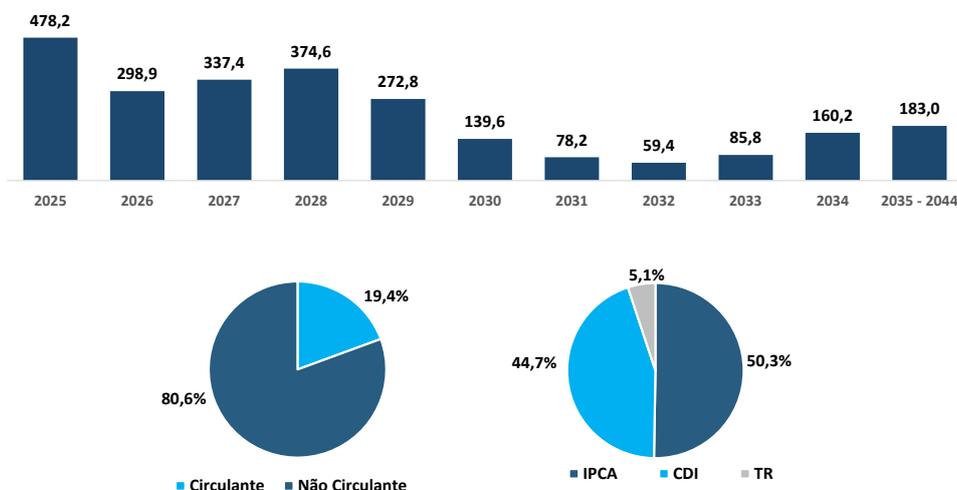
## DÍVIDA BRUTA (Em R\$ mil)

Descrição	4T24	% AV	4T23	% AV	% AH 4T24 x 4T23	Var.Abs 4T24 x 4T23	3T24	% AV	% AH 4T24 x 3T24	Var.Abs 4T24 x 3T24
<b>Moeda nacional</b>										
Debêntures	1.548.443	62,7%	886.751	46,9%	74,6%	661.692	1.534.538	65,4%	0,9%	13.905
BID	138.369	5,6%	166.771	8,8%	-17,0%	-28.402	157.638	6,7%	-12,2%	-19.269
BNB	331.057	13,4%	237.941	12,6%	39,1%	93.116	258.501	11,0%	28,1%	72.556
Caixa Econômica Federal	124.675	5,1%	123.815	6,6%	0,7%	860	125.807	5,4%	-0,9%	-1.132
BNDES	0	0,0%	4.446	0,2%	NA	-4.446	0	0,0%	NA	0
Banco Santander	0	0,0%	123.527	6,5%	NA	-123.527	0	0,0%	NA	0
Votorantim	0	0,0%	110.717	5,9%	NA	-110.717	0	0,0%	NA	0
Notas Comerciais	33.589	1,4%	109.395	5,8%	-69,3%	-75.806	67.129	2,9%	-50,0%	-33.540
Banco Alfa	125.786	5,1%	125.827	6,7%	0,0%	-41	138.889	5,9%	-9,4%	-13.103
Banco do Brasil	65.737	2,7%	0	0,0%	NA	65.737	64.279	2,7%	2,3%	1.458
Banco ABC	100.403	4,1%	0	0,0%	NA	100.403	0	0,0%	NA	100.403
<b>Subtotal em Moeda Nacional</b>	<b>2.468.059</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.889.190</b>	<b>100,0%</b>	<b>30,6%</b>	<b>578.869</b>	<b>2.346.781</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,2%</b>	<b>121.278</b>
<b>Dívida Bruta</b>	<b>2.468.059</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.889.190</b>	<b>100,0%</b>	<b>30,6%</b>	<b>578.869</b>	<b>2.346.781</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,2%</b>	<b>121.278</b>
Circulante	478.213	19,4%	557.096	29,5%	-14,2%	-78.883	446.985	19,0%	7,0%	31.228
Não Circulante	1.989.846	80,6%	1.332.094	70,5%	49,4%	657.752	1.899.796	81,0%	4,7%	90.050
	35,2%		32,5%							

**BREAKDOWN POR VENCIMENTO**

Descrição (R\$ milhões)	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035 - 2044	Total
BID	30,3	27,0	27,0	27,0	27,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	138,4
BNB	26,0	21,9	46,8	46,8	46,8	43,1	24,9	24,9	24,9	24,9	0,0	331,1
Caixa Econômica Federal	12,7	12,7	12,6	12,5	12,2	11,1	10,6	5,7	3,2	3,2	28,2	124,7
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	125,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	125,8
Banco do Brasil	65,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	65,7
Banco ABC	33,7	66,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	100,4
Debêntures	150,4	170,6	250,9	288,3	186,8	85,4	42,7	28,9	57,7	132,0	154,8	1.548,4
<b>Total</b>	<b>478,2</b>	<b>298,9</b>	<b>337,4</b>	<b>374,6</b>	<b>272,8</b>	<b>139,6</b>	<b>78,2</b>	<b>59,4</b>	<b>85,8</b>	<b>160,2</b>	<b>183,0</b>	<b>2.468,1</b>

Dívida Bruta 4T24 (R\$ milhões e %) – Breakdown por vencimento e por indexador



No 4T24, a Dívida Líquida da Companhia totalizou R\$ 1.956,1 milhões, um aumento de 35,2% ou R\$ 508,9 milhões no comparativo 4T24 x 4T23. Em decorrência, o Índice de Alavancagem atingiu 37,09% e a Dívida Líquida por EBITDA LTM resultou em 2,82.

**DÍVIDA LÍQUIDA E CAPITALIZAÇÃO (Em R\$ mil)**

Descrição	4T24	% AV	4T23	% AV	% AH 4T24 x 4T23	Var.Abs 4T24 x 4T23	3T24	% AV	% AH 4T24 x 3T24	Var.Abs 4T24 x 3T24
Dívida Bruta	2.468.059	46,8%	1.889.190	43,3%	30,6%	578.869	2.346.781	47,7%	5,2%	121.278
( - ) Disponibilidades	511.915	9,7%	441.943	10,1%	15,8%	69.972	565.534	11,5%	-9,5%	-53.619
<b>Dívida Líquida</b>	<b>1.956.144</b>	<b>37,1%</b>	<b>1.447.247</b>	<b>33,1%</b>	<b>35,2%</b>	<b>508.897</b>	<b>1.781.247</b>	<b>36,2%</b>	<b>9,8%</b>	<b>174.897</b>
( + ) Patrimônio Líquido	3.317.678	62,9%	2.919.836	66,9%	13,6%	397.842	3.143.079	63,8%	5,6%	174.599
<b>Capitalização</b>	<b>5.273.822</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.367.083</b>	<b>100,0%</b>	<b>20,8%</b>	<b>906.739</b>	<b>4.924.326</b>	<b>100,0%</b>	<b>7,1%</b>	<b>349.496</b>
Índice de Alavancagem	37,09%		33,14%		3,95 p.p.		36,17%		0,92 p.p.	
Ebitda LTM	693.920		439.278		58,0%	254.642	625.867		10,9%	68.053
<b>Dívida Líquida / Ebitda LTM</b>	<b>2,82</b>		<b>3,29</b>			<b>-0,48</b>	<b>2,85</b>			<b>-0,03</b>

### 3.6. Capex

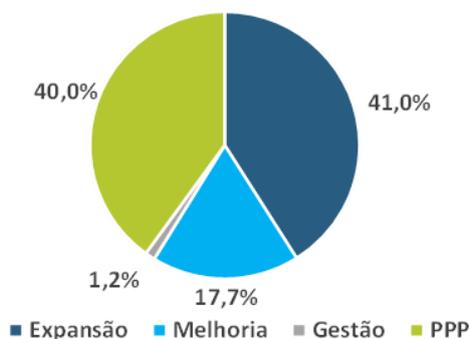
Nos quadros a seguir, apresentamos os comparativos trimestrais e acumulados do *Capex* por tipo de serviço e natureza. No 4T24, o *Capex* Total atingiu R\$ 513,8 milhões (aumento de 62,6% em relação aos R\$ 316,0 milhões do 4T23). Em 2024, o *Capex* Total atingiu R\$ 1.319,9 milhões (aumento de 14,5% em relação aos R\$ 1.153,2 milhões de 2023).

#### CAPEX (Em R\$ mil)

Descrição	4T24	% AV	4T23	% AV	% AH 4T24 x 4T23	Var. Abs 4T24 x 4T23	3T24	% AV	% AH 4T24 x 3T24	Var. Abs 4T24 x 3T24
<b>ÁGUA</b>	<b>173.016</b>	<b>33,7%</b>	<b>144.125</b>	<b>45,6%</b>	<b>20,0%</b>	<b>28.891</b>	<b>120.694</b>	<b>37,5%</b>	<b>43,4%</b>	<b>52.322</b>
Expansão	109.657	21,3%	97.702	30,9%	12,2%	11.955	66.055	20,5%	66,0%	43.602
Melhoria	63.359	12,3%	46.423	14,7%	36,5%	16.936	54.639	17,0%	16,0%	8.720
<b>ESGOTO</b>	<b>113.799</b>	<b>22,1%</b>	<b>123.271</b>	<b>39,0%</b>	<b>-7,7%</b>	<b>-9.472</b>	<b>110.892</b>	<b>34,5%</b>	<b>2,6%</b>	<b>2.907</b>
Expansão	91.870	17,9%	84.543	26,8%	8,7%	7.327	73.140	22,7%	25,6%	18.729
Melhoria	21.929	4,3%	38.728	12,3%	-43,4%	-16.799	37.752	11,7%	-41,9%	-15.822
<b>ÁGUA/ESGOTO</b>	<b>15.159</b>	<b>3,0%</b>	<b>38.218</b>	<b>12,1%</b>	<b>-60,3%</b>	<b>-23.059</b>	<b>17.609</b>	<b>5,5%</b>	<b>-13,9%</b>	<b>-2.450</b>
Expansão	9.349	1,8%	31.620	10,0%	-70,4%	-22.271	9.734	3,0%	-4,0%	-385
Melhoria	5.810	1,1%	6.598	2,1%	-11,9%	-788	7.875	2,4%	-26,2%	-2.065
<b>GESTÃO</b>	<b>6.181</b>	<b>1,2%</b>	<b>7.241</b>	<b>2,3%</b>	<b>-14,6%</b>	<b>-1.060</b>	<b>6.316</b>	<b>2,0%</b>	<b>-2,1%</b>	<b>-135</b>
<b>CAPEX CAGECE</b>	<b>308.154</b>	<b>60,0%</b>	<b>312.855</b>	<b>99,0%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-4.701</b>	<b>255.510</b>	<b>79,4%</b>	<b>20,6%</b>	<b>52.644</b>
<b>CAPEX PPP</b>	<b>205.629</b>	<b>40,0%</b>	<b>3.095</b>	<b>1,0%</b>	<b>6543,9%</b>	<b>202.534</b>	<b>66.233</b>	<b>20,6%</b>	<b>210,5%</b>	<b>139.396</b>
<b>CAPEX TOTAL</b>	<b>513.783</b>	<b>100,0%</b>	<b>315.950</b>	<b>100,0%</b>	<b>62,6%</b>	<b>197.833</b>	<b>321.744</b>	<b>100,0%</b>	<b>59,7%</b>	<b>192.040</b>

Obs: Os valores incluem despesas capitalizáveis de juros de financiamento e mão de obra (R\$ 45.152 – 4T24; R\$ 8.937 – 4T23; R\$ 23.466 – 3T24).

#### CAPEX TOTAL 4T24

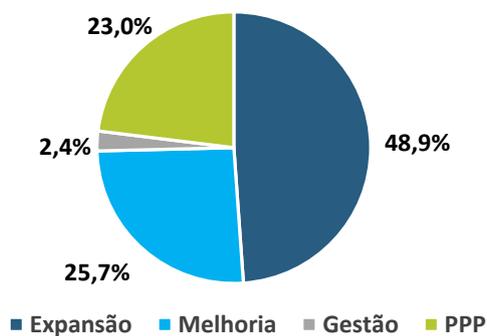


### CAPEX (Em R\$ mil)

Descrição	2024	% AV	2023	% AV	% AH 2024 x 2023	Var.Abs 2024 x 2023
<b>ÁGUA</b>	<b>517.384</b>	<b>39,2%</b>	<b>590.223</b>	<b>51,2%</b>	<b>-12,3%</b>	<b>-72.839</b>
Expansão	302.986	23,0%	393.509	34,1%	-23,0%	-90.523
Melhoria	214.398	16,2%	196.714	17,1%	9,0%	17.684
<b>ESGOTO</b>	<b>384.580</b>	<b>29,1%</b>	<b>449.652</b>	<b>39,0%</b>	<b>-14,5%</b>	<b>-65.072</b>
Expansão	279.709	21,2%	324.609	28,1%	-13,8%	-44.900
Melhoria	104.871	7,9%	125.043	10,8%	-16,1%	-20.172
<b>ÁGUA/ESGOTO</b>	<b>82.889</b>	<b>6,3%</b>	<b>75.774</b>	<b>6,6%</b>	<b>9,4%</b>	<b>7.115</b>
Expansão	62.557	4,7%	64.900	5,6%	-3,6%	-2.343
Melhoria	20.332	1,5%	10.873	0,9%	87,0%	9.459
<b>GESTÃO</b>	<b>31.047</b>	<b>2,4%</b>	<b>34.448</b>	<b>3,0%</b>	<b>-9,9%</b>	<b>-3.401</b>
<b>CAPEX CAGECE</b>	<b>1.015.900</b>	<b>77,0%</b>	<b>1.150.096</b>	<b>99,7%</b>	<b>-11,7%</b>	<b>-134.196</b>
<b>CAPEX PPP</b>	<b>304.020</b>	<b>23,0%</b>	<b>3.095</b>	<b>0,3%</b>	<b>9723,0%</b>	<b>300.925</b>
<b>CAPEX TOTAL</b>	<b>1.319.920</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.153.191</b>	<b>100,0%</b>	<b>14,5%</b>	<b>166.729</b>

Obs: Os valores incluem despesas capitalizáveis de juros de financiamento e mão de obra (R\$ 121.330 – 2024; R\$ 33.863– 2023).

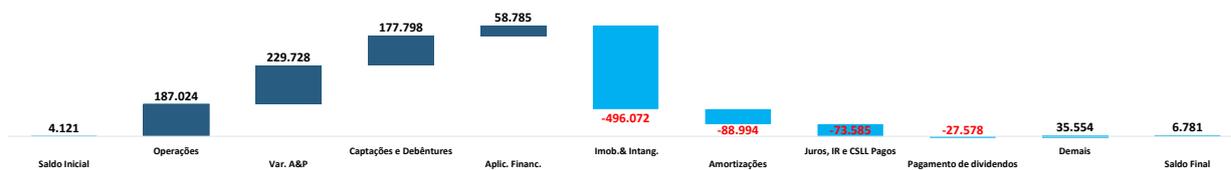
### CAPEX TOTAL 2024



### 3.7. Fluxo de Caixa

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

**Fluxo de Caixa - 4T24 (R\$ mil)**



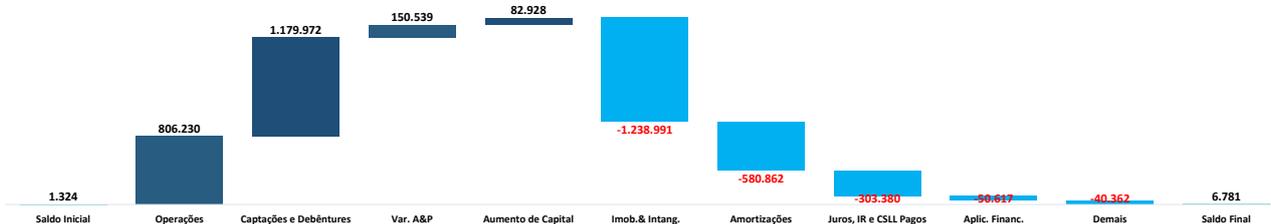
Obs: "Demais" se refere a rubricas presentes nas Atividades de Financiamento (+ R\$ 35.555 mil) e nas Atividades de Investimento (- R\$ 1 mil).

**Fluxo de Caixa - 4T23 (R\$ mil)**



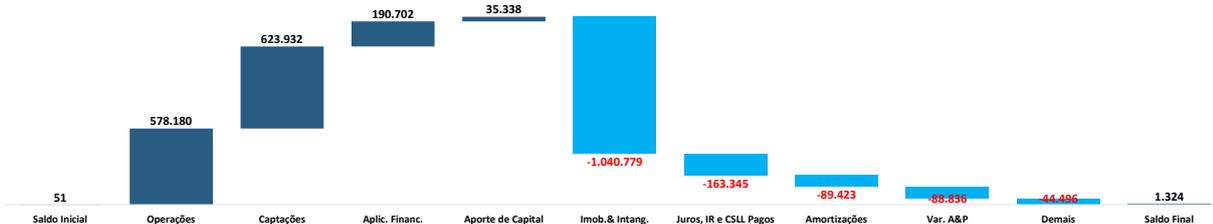
Obs: "Demais" se refere a rubricas presentes nas Atividades de Financiamento (+ R\$ 6.383 mil) e nas Atividades de Investimento (- R\$ 517 mil).

**Fluxo de Caixa - 2024 (R\$ mil)**



Obs: "Demais" se refere a rubricas presentes nas Atividades de Financiamento (- R\$ 27.578 mil) e nas Atividades de Investimento (- R\$ 12.784 mil).

**Fluxo de Caixa - 2023 (R\$ mil)**



Obs: "Demais" se refere a rubricas presentes nas Atividades de Financiamento (-R\$ 37.000 mil) e nas Atividades de Investimento (-R\$ 7.496 mil).

## 4. FATOS ADMINISTRATIVOS E EVENTOS SUBSEQUENTES

### CONTRATAÇÃO DE FINANCIAMENTO BANCÁRIO

Em 24 de fevereiro de 2025 a Companhia firmou junto ao Banco do Nordeste do Brasil S.A. a contratação de um financiamento. O valor da transação contratada foi de R\$ 334.863 mil. A operação tem prazo total de 354 meses, com 60 meses de carência. As taxas de juros pós-fixadas, são compostas por IPCA + 3,2720% a.a., incidente sobre o montante de R\$ 44.461 mil e o IPCA + 3,9992% a.a., incidente sobre o montante de R\$ 290.402 mil.

## 5. BALANÇO PATRIMONIAL

Balanço Patrimonial (R\$ mil)	4T24	%AV	4T23	% AV	% AH	Var.Abs	3T24	% AV	% AH	Var.Abs
<b>Ativo Total</b>	<b>7.002.224</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.820.417</b>	<b>100,0%</b>	<b>20,3%</b>	<b>1.181.807</b>	<b>6.560.767</b>	<b>100,0%</b>	<b>6,7%</b>	<b>441.457</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>1.152.279</b>	<b>16,5%</b>	<b>970.506</b>	<b>16,7%</b>	<b>18,7%</b>	<b>181.773</b>	<b>1.149.630</b>	<b>17,5%</b>	<b>0,2%</b>	<b>2.649</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	6.781	0,1%	1.324	0,0%	412,2%	5.457	4.121	0,1%	64,5%	2.660
Aplicações Financeiras	505.134	7,2%	440.619	7,6%	14,6%	64.515	561.413	8,6%	-10,0%	-56.279
Depósitos Vinculados	25.575	0,4%	6.842	0,1%	273,8%	18.733	34.761	0,5%	-26,4%	-9.186
Contas a Receber	510.096	7,3%	449.941	7,7%	13,4%	60.155	494.793	7,5%	3,1%	15.303
Estoques	38.293	0,5%	43.049	0,7%	-11,0%	-4.756	38.881	0,6%	-1,5%	-588
Tributos a Recuperar	59.525	0,9%	22.475	0,4%	164,8%	37.050	7.565	0,1%	686,8%	51.960
Outros Ativos CP	6.875	0,1%	6.256	0,1%	9,9%	619	8.096	0,1%	-15,1%	-1.221
Adiantamentos a Empregados	3.832	0,1%	4.238	0,1%	-9,6%	-406	5.042	0,1%	-24,0%	-1.210
Outros Ativos CP	3.043	0,0%	2.018	0,0%	50,8%	1.025	3.054	0,0%	-0,4%	-11
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>5.849.945</b>	<b>83,5%</b>	<b>4.849.911</b>	<b>83,3%</b>	<b>20,6%</b>	<b>1.000.034</b>	<b>5.411.137</b>	<b>82,5%</b>	<b>8,1%</b>	<b>438.808</b>
Ativo Realizável a Longo Prazo	153.157	2,2%	150.989	2,6%	1,4%	2.168	152.966	2,3%	0,1%	191
Contas a Receber	1.110	0,0%	1.143	0,0%	-2,9%	-33	1.110	0,0%	0,0%	0
Projeto KFW - Recursos Aplicados	4.933	0,1%	4.976	0,1%	-0,9%	-43	4.932	0,1%	0,0%	1
Depósitos Judiciais	30.640	0,4%	40.439	0,7%	-24,2%	-9.799	36.241	0,6%	-15,5%	-5.601
Depósitos para Reinvestimento	13.989	0,2%	11.464	0,2%	22,0%	2.525	13.626	0,2%	2,7%	363
Depósitos Vinculados a Garantias	93.276	1,3%	87.088	1,5%	7,1%	6.188	90.794	1,4%	2,7%	2.482
Bloqueios Judiciais	1.087	0,0%	0	0,0%	NA	1.087	0	0,0%	NA	1.087
Ativos Financeiros - Contratos de Concessão	7.276	0,1%	4.462	0,1%	63,1%	2.814	5.973	0,1%	21,8%	1.303
Despesas antecipadas LP	213	0,0%	1.325	0,0%	-83,9%	-1.112	213	0,0%	0,0%	0
Outros Ativos	633	0,0%	92	0,0%	588,0%	541	77	0,0%	722,1%	556
Investimentos	21.896	0,3%	21.320	0,4%	2,7%	576	22.427	0,3%	-2,4%	-531
Imobilizado	122.035	1,7%	144.198	2,5%	-15,4%	-22.163	123.868	1,9%	-1,5%	-1.833
Intangível	5.552.857	79,3%	4.533.404	77,9%	22,5%	1.019.453	5.111.876	77,9%	8,6%	440.981
Contrato de Concessão	3.825.933	54,6%	3.207.400	55,1%	19,3%	618.533	3.451.639	52,6%	10,8%	374.294
Direito de uso	8.644	0,1%	9.059	0,2%	-4,6%	-415	8.750	0,1%	-1,2%	-106
Softwares	39.235	0,6%	23.359	0,4%	68,0%	15.876	33.266	0,5%	17,9%	5.969
Ativo de contrato	1.679.045	24,0%	1.293.586	22,2%	29,8%	385.459	1.618.221	24,7%	3,8%	60.824

Balanço Patrimonial (R\$ mil)	4T24	%AV	4T23	% AV	% AH	Var.Abs	3T24	% AV	% AH	Var.Abs
<b>Passivo Total &amp; PL</b>	<b>7.002.224</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.820.417</b>	<b>100,0%</b>	<b>20,3%</b>	<b>1.181.807</b>	<b>6.560.767</b>	<b>100,0%</b>	<b>6,7%</b>	<b>441.457</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>1.090.018</b>	<b>15,6%</b>	<b>1.111.306</b>	<b>19,1%</b>	<b>-1,9%</b>	<b>-21.288</b>	<b>987.526</b>	<b>15,1%</b>	<b>10,4%</b>	<b>102.492</b>
Fornecedores	315.414	4,5%	340.058	5,8%	-7,2%	-24.644	328.810	5,0%	-4,1%	-13.396
Arrendamento Mercantil	39.227	0,6%	54.455	0,9%	-28,0%	-15.228	46.827	0,7%	-16,2%	-7.600
Empréstimos e Financiamentos	327.806	4,7%	472.656	8,1%	-30,6%	-144.850	296.624	4,5%	10,5%	31.182
Debêntures	150.407	2,1%	84.440	1,5%	78,1%	65.967	150.361	2,3%	0,0%	46
Obrigações Sociais e Trabalhistas	65.320	0,9%	61.416	1,1%	6,4%	3.904	63.389	1,0%	3,0%	1.931
Incentivo à Aposentadoria - PRSP	12.562	0,2%	17.689	0,3%	-29,0%	-5.127	14.345	0,2%	-12,4%	-1.783
Obrigações Fiscais	45.871	0,7%	43.939	0,8%	4,4%	1.932	43.705	0,7%	5,0%	2.166
Imposto de renda e contribuição social a recolher	3.174	0,0%	9	0,0%	35166,7%	3.165	10.825	0,2%	-70,7%	-7.651
Obrigações PPP	65.710	0,9%	3.095	0,1%	2023,1%	62.615	0	0,0%	NA	65.710
Outras Obrigações	64.527	0,9%	33.549	0,6%	92,3%	30.978	32.640	0,5%	97,7%	31.887
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>2.594.528</b>	<b>37,1%</b>	<b>1.789.275</b>	<b>30,7%</b>	<b>45,0%</b>	<b>805.253</b>	<b>2.430.162</b>	<b>37,0%</b>	<b>6,8%</b>	<b>164.366</b>
Fornecedores LP	112	0,0%	781	0,0%	-85,7%	-669	112	0,0%	0,0%	0
Empréstimos e Financiamentos	591.810	8,5%	529.783	9,1%	11,7%	62.027	515.619	7,9%	14,8%	76.191
Debêntures LP	1.398.036	20,0%	802.311	13,8%	74,3%	595.725	1.384.177	21,1%	1,0%	13.859
Incentivo à Aposentadoria - PRSP	20.564	0,3%	10.074	0,2%	104,1%	10.490	19.891	0,3%	3,4%	673
Projeto KFW II - Recursos Recebidos	0	0,0%	0	0,0%	NA	0	0	0,0%	NA	0
Provisão para Contingências	124.177	1,8%	143.025	2,5%	-13,2%	-18.848	107.590	1,6%	15,4%	16.587
Prov. Atuarial BD - Plano de Saúde	145.757	2,1%	180.387	3,1%	-19,2%	-34.630	193.277	2,9%	-24,6%	-47.520
Tributos Diferidos	15.657	0,2%	55.081	0,9%	-71,6%	-39.424	51.645	0,8%	-69,7%	-35.988
Obrigações PPP LP	230.635	3,3%	0	0,0%	NA	230.635	94.304	1,4%	144,6%	136.331
Outras Obrigações	67.780	1,0%	67.833	1,2%	-0,1%	-53	32.640	0,5%	107,7%	35.140
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>3.317.678</b>	<b>47,4%</b>	<b>2.919.836</b>	<b>50,2%</b>	<b>13,6%</b>	<b>397.842</b>	<b>3.143.079</b>	<b>47,9%</b>	<b>5,6%</b>	<b>174.599</b>
Capital Social Realizado	2.629.668	37,6%	2.450.564	42,1%	7,3%	179.104	2.553.227	38,9%	3,0%	76.441
Reservas de Lucros	252.416	3,6%	170.343	2,9%	48,2%	82.073	261.228	4,0%	-3,4%	-8.812
Ajustes de Avaliação Patrimonial	466.017	6,7%	361.250	6,2%	29,0%	104.767	343.572	5,2%	35,6%	122.445
Adiantamentos para futuro aumento de capital	7.985	0,1%	1.498	0,0%	433,0%	6.487	48.871	0,7%	-83,7%	-40.886
Outros Resultados Abrangentes	-38.408	0,5%	-63.819	1,1%	-39,8%	25.411	-63.819	1,0%	-39,8%	25.411

## 6. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

DRE - GERENCIAL (R\$ mil)	4T24	% AV	4T23	% AV	% AH	Var.Abs	3T24	% AV	% AH	Var.Abs
<b>Receita Operacional Líquida de Serviços</b>	<b>655.275</b>	<b>100%</b>	<b>573.128</b>	<b>100%</b>	<b>14,3%</b>	<b>82.147</b>	<b>622.752</b>	<b>100%</b>	<b>5,2%</b>	<b>32.523</b>
<b>Custos e Despesas Consolidados</b>	<b>-541.472</b>	<b>82,6%</b>	<b>-509.213</b>	<b>-88,8%</b>	<b>6,3%</b>	<b>-32.259</b>	<b>-509.571</b>	<b>81,8%</b>	<b>6,3%</b>	<b>-31.901</b>
Serviços	-192.596	29,4%	-174.506	-30,4%	10,4%	-18.090	-169.491	27,2%	13,6%	-23.105
Pessoal	-109.581	16,7%	-119.459	-20,8%	-8,3%	9.878	-111.613	17,9%	-1,8%	2.032
Insumos	-94.646	14,4%	-100.364	-17,5%	-5,7%	5.718	-92.720	14,9%	2,1%	-1.926
D&A	-65.176	9,9%	-47.011	-8,2%	38,6%	-18.165	-63.659	10,2%	2,4%	-1.517
PECLD	-15.407	2,4%	-15.831	-2,8%	-2,7%	424	-26.266	4,2%	-41,3%	10.859
Tributária	-13.335	2,0%	-20.484	-3,6%	-34,9%	7.149	-17.429	2,8%	-23,5%	4.094
Custos e despesas gerais	-14.065	2,1%	-10.857	-1,9%	29,5%	-3.208	-24.795	4,0%	-43,3%	10.730
Materiais	-9.137	1,4%	-6.550	-1,1%	39,5%	-2.587	-9.192	1,5%	-0,6%	55
Concessão	-6.047	0,9%	-4.937	-0,9%	22,5%	-1.110	-5.137	0,8%	17,7%	-910
Transporte	-2.695	0,4%	-2.524	-0,4%	6,8%	-171	-3.226	0,5%	-16,5%	531
Honorários da administração	-1.069	0,2%	-1.033	-0,2%	3,5%	-36	-1.079	0,2%	-0,9%	10
Resultado da equivalência patrimonial	-334	0,1%	-109	0,0%	206,4%	-225	-860	0,1%	-61,2%	526
Outras rec./desp. Oper.	6.276	1,0%	3.016	0,5%	108,1%	3.260	2.260	0,4%	177,7%	4.016
Causas judiciais	-23.660	3,6%	-8.564	-1,5%	176,3%	-15.096	13.636	2,2%	NA	-37.296
<b>EBIT</b>	<b>113.803</b>	<b>17,4%</b>	<b>63.915</b>	<b>11,2%</b>	<b>78,1%</b>	<b>49.888</b>	<b>113.181</b>	<b>18,2%</b>	<b>0,5%</b>	<b>622</b>
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>-35.386</b>	<b>5,4%</b>	<b>-27.195</b>	<b>-4,7%</b>	<b>30,1%</b>	<b>-8.191</b>	<b>-38.988</b>	<b>6,3%</b>	<b>-9,2%</b>	<b>3.602</b>
Receitas Financeiras	22.654	3,5%	21.113	3,7%	7,3%	1.541	26.623	4,3%	-14,9%	-3.969
Despesas Financeiras	-58.040	8,9%	-48.308	-8,4%	20,1%	-9.732	-65.611	10,5%	-11,5%	7.571
<b>LAIR</b>	<b>78.417</b>	<b>12,0%</b>	<b>36.720</b>	<b>6,4%</b>	<b>113,6%</b>	<b>41.697</b>	<b>74.193</b>	<b>11,9%</b>	<b>5,7%</b>	<b>4.224</b>
<b>IR&amp;CSLL</b>	<b>96.179</b>	<b>14,7%</b>	<b>7.953</b>	<b>1,4%</b>	<b>1109,3%</b>	<b>88.226</b>	<b>-21.021</b>	<b>3,4%</b>	<b>NA</b>	<b>117.200</b>
Corrente	32.956	5,0%	1.318	0,2%	2400,5%	31.638	-21.027	3,4%	NA	53.983
Diferido	63.223	9,6%	6.635	1,2%	852,9%	56.588	6	0,0%	NA	63.217
<b>Lucro Líquido</b>	<b>174.596</b>	<b>26,6%</b>	<b>44.673</b>	<b>7,8%</b>	<b>290,8%</b>	<b>129.923</b>	<b>53.172</b>	<b>8,5%</b>	<b>228,4%</b>	<b>121.424</b>
<b>EBITDA</b>	<b>178.979</b>	<b>27,3%</b>	<b>110.926</b>	<b>19,4%</b>	<b>61,3%</b>	<b>68.053</b>	<b>176.840</b>	<b>28,4%</b>	<b>1,2%</b>	<b>2.139</b>

DRE - GERENCIAL (R\$ mil)	2024	% AV	2023	% AV	% AH	Var.Abs
<b>Receita Operacional Líquida de Serviços</b>	<b>2.417.055</b>	<b>100%</b>	<b>2.043.358</b>	<b>100%</b>	<b>18,3%</b>	<b>373.697</b>
<b>Custos e Despesas Consolidados</b>	<b>-1.974.955</b>	<b>81,7%</b>	<b>-1.802.762</b>	<b>88,2%</b>	<b>9,6%</b>	<b>-172.193</b>
Serviços	-674.354	27,9%	-589.851	28,9%	14,3%	-84.503
Pessoal	-426.170	17,6%	-399.726	19,6%	6,6%	-26.444
Insumos	-361.596	15,0%	-365.746	17,9%	-1,1%	4.150
D&A	-251.820	10,4%	-198.682	9,7%	26,7%	-53.138
PECLD	-75.224	3,1%	-51.288	2,5%	46,7%	-23.936
Custos e Despesas Gerais	-60.689	2,5%	-48.402	2,4%	25,4%	-12.287
Tributária	-56.847	2,4%	-77.949	3,8%	-27,1%	21.102
Materiais	-35.821	1,5%	-32.895	1,6%	8,9%	-2.926
Concessão	-21.455	0,9%	-17.617	0,9%	21,8%	-3.838
Transporte	-10.497	0,4%	-8.288	0,4%	26,7%	-2.209
Honorários da administração	-4.357	0,2%	-4.177	0,2%	4,3%	-180
Resultado da equivalência patrimonial	-510	0,0%	47	0,0%	NA	-557
Outras rec./desp. Oper.	9.556	0,4%	16.916	0,8%	-43,5%	-7.360
Causas judiciais	-5.171	0,2%	-25.104	1,2%	-79,4%	19.933
<b>EBIT</b>	<b>442.100</b>	<b>18,3%</b>	<b>240.596</b>	<b>12%</b>	<b>83,8%</b>	<b>201.504</b>
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>-119.148</b>	<b>4,9%</b>	<b>-93.516</b>	<b>4,6%</b>	<b>27,4%</b>	<b>-25.632</b>
Receitas Financeiras	84.162	3,5%	85.791	4,2%	-1,9%	-1.629
Despesas Financeiras	-203.310	8,4%	-179.307	8,8%	13,4%	-24.003
<b>LAIR</b>	<b>322.952</b>	<b>13,4%</b>	<b>147.080</b>	<b>7%</b>	<b>119,6%</b>	<b>175.872</b>
<b>IR&amp;CSLL</b>	<b>31.098</b>	<b>1,3%</b>	<b>-26.860</b>	<b>1,3%</b>	<b>NA</b>	<b>57.958</b>
Corrente	-35.561	1,5%	-54.525	2,7%	-34,8%	18.964
Diferido	66.659	2,8%	27.665	1,4%	141,0%	38.994
<b>Lucro Líquido</b>	<b>354.050</b>	<b>14,6%</b>	<b>120.220</b>	<b>5,9%</b>	<b>194,5%</b>	<b>233.830</b>
<b>EBITDA</b>	<b>693.920</b>	<b>28,7%</b>	<b>439.278</b>	<b>21,5%</b>	<b>58,0%</b>	<b>254.642</b>

## 7. FLUXO DE CAIXA

FLUXO DE CAIXA (R\$ mil)	4T24	4T23	% AH	Var.Abs
<b>Caixa Líquido Atividades Operacionais</b>	<b>343.167</b>	<b>53.372</b>	<b>543,0%</b>	<b>289.795</b>
<b>Caixa Gerado nas Operações</b>	<b>187.024</b>	<b>155.367</b>	<b>20,4%</b>	<b>31.657</b>
Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	78.417	36.720	113,6%	41.697
Depreciação e amortização	65.176	47.011	38,6%	18.165
Valor residual da baixa de ativos imobilizados e intangíveis	12.842	10.877	18,1%	1.965
Resultado ativos financeiros - contratos de concessão	-189	-118	60,2%	-71
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	15.407	15.831	-2,7%	-424
Constituição/Reversão de contingência	15.677	7.899	98,5%	7.778
Provisão incentivo à aposentadoria – PRSP	4.780	7.030	-32,0%	-2.250
Atualização da provisão incentivo a aposentadoria – PRSP	1.091	984	10,9%	107
Ajuste a valor presente – PRSP	-2.094	-2.133	-1,8%	39
Provisão atuarial - Benefício definido Plano de saúde	-22.109	4.783	NA	-26.892
Atualização monetária de depósitos judiciais e REFIS	0	-340	NA	340
Provisão de Parcelamentos Tributários	0	5.788	NA	-5.788
Juros, variações monetária e cambial	52.316	31.255	67,4%	21.061
Tributos diferidos	-35.988	-6.635	442,4%	-29.353
Rendimento aplicações financeiras	-1.068	-6.072	-82,4%	5.004
Ajuste a valor presente de arrendamento	1.252	2.060	-39,2%	-808
Resultado de equivalência patrimonial	686	-109	NA	795
Apropriação gastos iniciais das debêntures	828	536	54,5%	292
<b>Variações nos Ativos e Passivos</b>	<b>229.728</b>	<b>-62.259</b>	<b>NA</b>	<b>291.987</b>
Depósitos vinculados a convênios	9.065	2.020	348,8%	7.045
Contas a receber de clientes	-30.710	-66.026	-53,5%	35.316
Estoques	588	-994	NA	1.582
Tributos a recuperar	-79.587	-35.859	121,9%	-43.728
Depósitos para reinvestimento	0	2.697	NA	-2.697
Depósitos vinculados a garantias	-5.249	-11.251	-53,3%	6.002
Outros ativos	-1.058	-3.299	-67,9%	2.241
Fornecedores	-13.396	15.219	NA	-28.615
Obrigações sociais	1.931	1.213	59,2%	718
Incentivo à aposentadoria – PRSP	-4.887	-6.399	-23,6%	1.512
Imposto de renda e contribuição social a recolher	121.000	41.466	191,8%	79.534
Tributos a recolher	-755	-2.664	-71,7%	1.909
Acordos judiciais a pagar	2.110	0	NA	2.110
Depósitos Judiciais e provisão para contingências	5.601	-2.340	NA	7.941
Projetos Alvorada e KfW II	-1	0	NA	-1
Outros passivos	23.035	863	2569,2%	22.172
Obrigações PPP	202.041	3.095	6428,0%	198.946
<b>Outros</b>	<b>-73.585</b>	<b>-39.736</b>	<b>85,2%</b>	<b>-33.849</b>
Juros pagos	-68.740	-17.077	302,5%	-51.663
IRPJ e CSLL pagos	-4.845	-22.659	-78,6%	17.814
<b>Caixa Líquido Atividades de Investimento</b>	<b>-437.288</b>	<b>-346.898</b>	<b>26,1%</b>	<b>-90.390</b>
Aplicações financeiras	58.785	-53.479	NA	112.264
Aquisição de imobilizado, ativo de contrato e intangível	-496.072	-292.902	69,4%	-203.170
Aumento de Capital Social em participações societárias	0	-517	NA	517
Pagamento gastos iniciais debêntures	-1	0	NA	-1
<b>Caixa Líquido Atividades de Financiamento</b>	<b>96.781</b>	<b>278.442</b>	<b>-65,2%</b>	<b>-181.661</b>
Amortização de empréstimos e financiamentos	-54.239	-20.912	159,4%	-33.327
Amortização de obrigações por arrendamento	-34.755	-9.541	264,3%	-25.214
Captação de empréstimos e financiamentos	177.798	312.050	-43,0%	-134.252
Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio	-27.578	-39.991	-31,0%	12.413
Adiantamento para futuro aumento de capital	35.555	1.498	2273,5%	34.057
Aporte de Capital	0	35.338	NA	-35.338
<b>Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes</b>	<b>2.660</b>	<b>-15.084</b>	<b>NA</b>	<b>17.744</b>
<b>Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes</b>	<b>4.121</b>	<b>16.408</b>	<b>-74,9%</b>	<b>-12.287</b>
<b>Saldo Final de Caixa e Equivalentes</b>	<b>6.781</b>	<b>1.324</b>	<b>412,2%</b>	<b>5.457</b>

FLUXO DE CAIXA (R\$ mil)	2024	2023	% AH	Var.Abs
<b>Caixa Líquido Atividades Operacionais</b>	<b>653.389</b>	<b>325.999</b>	<b>100,4%</b>	<b>327.390</b>
<b>Caixa Gerado nas Operações</b>	<b>806.230</b>	<b>578.180</b>	<b>39,4%</b>	<b>228.050</b>
Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	322.952	147.080	119,6%	175.872
Depreciação e amortização	251.820	198.682	26,7%	53.138
Valor residual da baixa de ativos imobilizados e intangíveis	39.868	25.834	54,3%	14.034
Resultado ativos financeiros - contratos de concessão	-638	10.574	NA	-11.212
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	75.224	51.288	46,7%	23.936
Constituição/Reversão de contingência	-31.742	21.396	NA	-53.138
Provisão incentivo à aposentadoria – PRSP	32.931	12.724	158,8%	20.207
Atualização da provisão incentivo a aposentadoria – PRSP	4.453	3.238	37,5%	1.215
Ajuste a valor presente – PRSP	-10.954	-4.822	127,2%	-6.132
Provisão atuarial - Benefício definido Plano de saúde	-9.219	15.853	NA	-25.072
Atualização monetária de depósitos judiciais e REFIS	0	-1.999	NA	1.999
Provisão de Parcelamentos Tributários	4.448	25.675	-82,7%	-21.227
Juros, variações monetária e cambial	182.522	131.228	39,1%	51.294
Tributos diferidos	-39.424	-27.665	42,5%	-11.759
Rendimento aplicações financeiras	-24.972	-39.414	-36,6%	14.442
Ajuste a valor presente de arrendamento	5.760	6.335	-9,1%	-575
Resultado de equivalência patrimonial	510	47	985,1%	463
Apropriação gastos iniciais das debêntures	2.691	2.126	26,6%	565
<b>Variações nos Ativos e Passivos</b>	<b>150.539</b>	<b>-88.836</b>	<b>NA</b>	<b>239.375</b>
Depósitos vinculados a convênios	-14.760	59.062	NA	-73.822
Contas a receber de clientes	-135.346	-128.361	5,4%	-6.985
Estoques	4.756	3.858	23,3%	898
Tributos a recuperar	-64.677	-33.034	95,8%	-31.643
Depósitos vinculados a garantias	-2.699	-17.108	-84,2%	14.409
Outros ativos	-4.143	-7.952	-47,9%	3.809
Fornecedores	-25.313	82.355	NA	-107.668
Obrigações sociais	3.904	5.370	-27,3%	-1.466
Incentivo à aposentadoria – PRSP	-21.067	-19.855	6,1%	-1.212
Obrigações com tarifa de contingência	0	-73.881	NA	73.881
Imposto de renda e contribuição social a recolher	85.043	54.291	56,6%	30.752
Tributos a recolher	-5.367	2.083	NA	-7.450
Acordos judiciais a pagar	19.572	0	NA	19.572
Depósitos Judiciais e provisão para contingências	9.799	-17.254	NA	27.053
Projetos Alvorada e KfW II	43	-5	NA	48
Outros passivos	7.544	-1.500	NA	9.044
Obrigações PPP	293.250	3.095	9375,0%	290.155
<b>Outros</b>	<b>-303.380</b>	<b>-163.345</b>	<b>85,7%</b>	<b>-140.035</b>
Juros pagos	-280.227	-116.661	140,2%	-163.566
IRPJ e CSLL pagos	-23.153	-46.684	-50,4%	23.531
<b>Caixa Líquido Atividades de Investimento</b>	<b>-1.302.392</b>	<b>-857.573</b>	<b>51,9%</b>	<b>-444.819</b>
Aplicações financeiras	-50.617	190.702	NA	-241.319
Aquisição de imobilizado, ativo de contrato e intangível	-1.238.991	-1.040.779	19,0%	-198.212
Aumento de Capital Social em participações societárias	-639	-7.646	-91,6%	7.007
Pagamento gastos iniciais debêntures	-12.145	0	NA	-12.145
Dividendos de participações societárias recebidos	0	150	NA	-150
<b>Caixa Líquido Atividades de Financiamento</b>	<b>654.460</b>	<b>532.847</b>	<b>22,8%</b>	<b>121.613</b>
Amortização de empréstimos e financiamentos	-546.107	-53.367	923,3%	-492.740
Amortização de obrigações por arrendamento	-34.755	-36.056	-3,6%	1.301
Captação de empréstimos e financiamentos	480.472	623.932	-23,0%	-143.460
Emissão de debêntures	699.500	0	NA	699.500
Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio	-27.578	-39.996	-31,0%	12.418
Adiantamento para futuro aumento de capital	82.928	2.996	2668,0%	79.932
Aporte de Capital	0	35.338	NA	-35.338
<b>Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes</b>	<b>5.457</b>	<b>1.273</b>	<b>328,7%</b>	<b>4.184</b>
<b>Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes</b>	<b>1.324</b>	<b>51</b>	<b>2496,1%</b>	<b>1.273</b>
<b>Saldo Final de Caixa e Equivalentes</b>	<b>6.781</b>	<b>1.324</b>	<b>412,2%</b>	<b>5.457</b>

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

**Dario Perini**

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores - DFR  
[dario.perini@cagece.com.br](mailto:dario.perini@cagece.com.br)

**Álvaro de Paula**

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

Equipe de Relações com Investidores:

**Suelen Magalhães**

**Wanessa Nascimento**

Visite nosso site de RI: [ri.cagece.com.br](http://ri.cagece.com.br)