



Cagece

**RELEASE DE
RESULTADOS
2T25 E 1S25**

Release de Resultados 2T25

A CAGECE - Companhia de Água e Esgoto do Ceará - anuncia hoje o resultado do segundo trimestre de 2025 (2T25) e primeiro semestre de 2025 (1S25). As comparações estão relacionadas com o segundo trimestre de 2024 (2T24) e com o primeiro semestre de 2024 (1S24). 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)	2T25	2T24	% AH	1S25	1S24	% AH
Receita Líquida	634.986	568.907	11,6%	1.252.838	1.139.028	10,0%
Custos e Despesas	507.514	453.613	11,9%	1.018.231	923.912	10,2%
Lucro Bruto	316.066	276.117	14,5%	616.497	539.433	14,3%
Margem Bruta	49,8%	48,5%	1,2 p.p	49,2%	47,4%	1,8 p.p
EBITDA	187.444	176.712	6,1%	359.455	338.101	6,3%
Margem EBITDA	29,5%	31,1%	-1,5 p.p	28,7%	29,7%	-1 p.p
Lucro Líquido	68.746	64.698	6,3%	122.930	126.282	-2,7%
Margem Líquida	10,8%	11,4%	-0,5 p.p	9,8%	11,1%	-1,3 p.p
Dívida Líquida	2.021.931	1.715.900	17,8%	2.021.931	1.715.900	17,8%
Capex Total	239.209	222.660	7,4%	446.211	484.393	-7,9%
Dívida Líquida/EBITDA LTM	2,83	2,84	-1 p.p	2,83	2,84	-1 p.p

DESTAQUES OPERACIONAIS

Destques Operacionais	2T25	2T24	% AH	1S25	1S24	% AH
Água						
Ligações Ativas (1.000 unidades)	1.820	1.789	1,7%	1.820	1.789	1,7%
Economias Ativas (1.000 unidades)	2.060	2.072	-0,6%	2.060	2.072	-0,6%
População Coberta (1.000 habitantes)	5.725	5.601	2,2%	5.725	5.601	2,2%
Volume Faturado (1.000 m ³)	74.680	73.249	2,0%	150.248	148.093	1,5%
Índice de Cobertura do Estado (%)	99,23%	99,20%	0,03 p.p.	99,23%	99,20%	0,03 p.p.
Nº de ETAs Ativas (unidades)	152	149	2,0%	152	149	2,0%
Índice de Hidrometração (%)	99,95%	99,93%	0,02 p.p.	99,95%	99,93%	0,02 p.p.
IPD (%)	43,13%	43,85%	-0,72 p.p.	43,13%	43,85%	-0,72 p.p.
IPL (Litros/Ligação/dia)	296	300	-1,5%	296	300	-1,5%
Extensão de Rede (km)	19.143	18.045	6,1%	19.143	18.045	6,1%
Esgoto						
Ligações Ativas (1.000 unidades)	853	796	7,1%	853	796	7,1%
Economias Ativas (1.000 unidades)	1.072	1.043	2,8%	1.072	1.043	2,8%
População Coberta (1.000 habitantes)	2.965	2.819	5,2%	2.965	2.819	5,2%
Volume Faturado (1.000 m ³)	29.531	27.716	6,5%	59.245	55.637	6,5%
Índice de Cobertura do Estado (%)	50,84%	47,88%	2,96 p.p.	50,84%	47,88%	2,96 p.p.
Nº de ETEs Ativas (unidades)	286	285	0,4%	286	285	0,4%
Extensão de Rede (km)	6.012	5.546	8,4%	6.012	5.546	8,4%

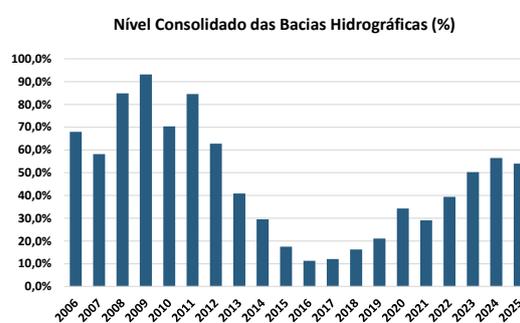
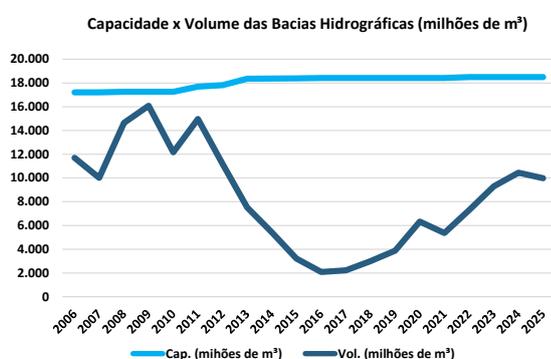
SUMÁRIO

1. SITUAÇÃO HÍDRICA DO ESTADO DO CEARÁ	4
2. DESEMPENHO OPERACIONAL	6
3. DESEMPENHO FINANCEIRO.....	9
4. FATOS ADMINISTRATIVOS E EVENTOS SUBSEQUENTES.....	23
5. BALANÇO PATRIMONIAL	25
6. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	26
7. FLUXO DE CAIXA	28

Release de Resultados 2T25

1. SITUAÇÃO HÍDRICA DO ESTADO DO CEARÁ

O nível consolidado dos reservatórios do Estado do Ceará atingiu 54,0% da sua capacidade (9.990,3 milhões de m³) no período referente ao primeiro semestre de 2025 (*versus* 56,5% ou 10.455,8 milhões de m³ no 1S24) devido ao menor aporte de chuvas no referido comparativo anual (6.270,0 milhões de m³ no 1S25 *versus* 10.100,0 milhões de m³ no 1S24), conforme demonstrado no relatório “Resenha Diária do Monitoramento” disponibilizado no [Portal Hidrológico do Ceará](#). Mesmo considerando a referida redução do nível consolidado dos reservatórios no comparativo mencionado, os estoques hídricos 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, Médio Jaguaribe e Metropolitana, representaram, em conjunto, 73,7% do estoque hídrico disponível ao final de junho de 2025.

Estado do Ceará – Regiões Hidrográficas – 30/06/2025

Ord.	Bacias	Vol. (milhões de m ³)	Cap. (milhões de m ³)	Vol./Cap.	% Vol. Total	% Cap. Total
1	Acaraú	1.513,9	1.720,3	88,0%	15,2%	9,3%
2	Alto Jaguaribe	2.543,2	2.738,8	92,9%	25,5%	14,8%
3	Baixo Jaguaribe	16,0	25,1	63,7%	0,2%	0,1%
4	Banabuiú	961,3	2.675,9	35,9%	9,6%	14,5%
5	Coreaú	278,9	292,2	95,4%	2,8%	1,6%
6	Curu	739,6	1.053,4	70,2%	7,4%	5,7%
7	Litoral	174,3	181,4	96,1%	1,7%	1,0%
8	Metropolitana	1.138,3	1.459,8	78,0%	11,4%	7,9%
9	Médio Jaguaribe	2.165,4	7.372,9	29,4%	21,7%	39,9%
10	Salgado	275,1	447,7	61,4%	2,8%	2,4%
11	Serra da Ibiapaba	110,5	140,3	78,8%	1,1%	0,8%
12	Sertões de Crateús	73,8	388,5	19,0%	0,7%	2,1%
TOTAL		9.990,3	18.496,3	54,0%	100,0%	100,0%

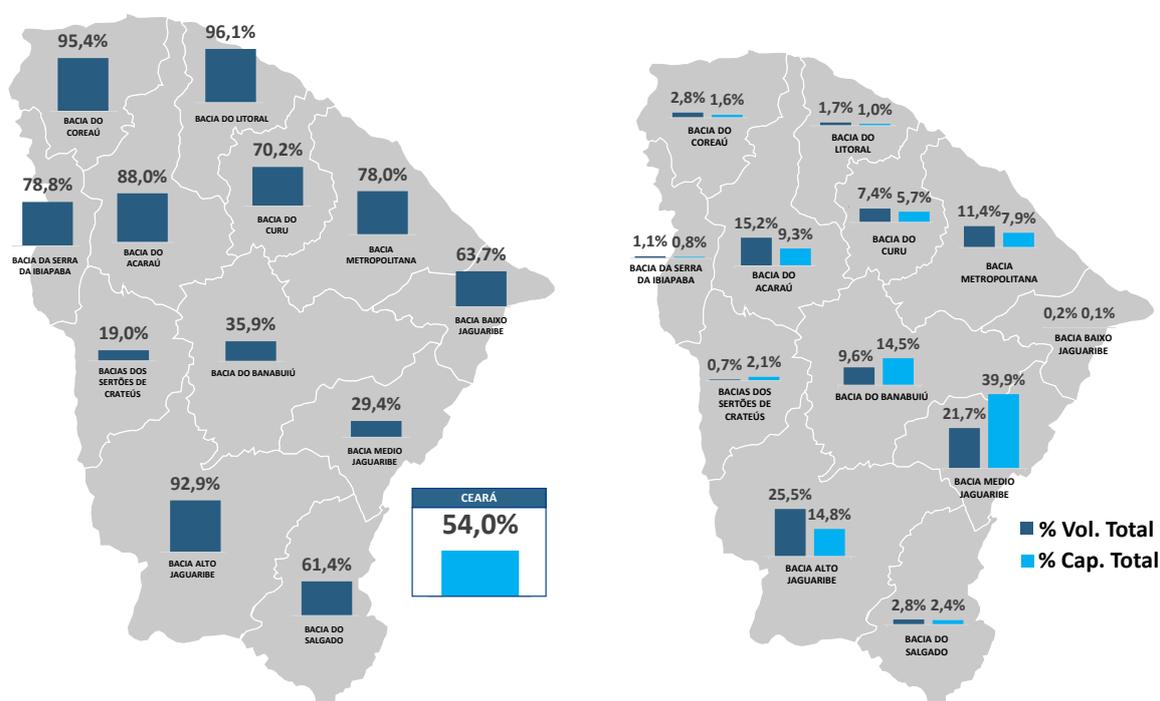
Release de Resultados 2T25

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 30/06/2025 níveis de estoque hídrico da ordem de 92,9%, 35,9% e 29,4% e de suas respectivas capacidades, conforme quadro apresentado anteriormente.

Distribuição geográfica das principais Bacias Hidrográficas do Estado – 1S25

Volume/Capacidade (%)

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



Release de Resultados 2T25

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 2T25, demonstrando que os 10 maiores contratos foram responsáveis por 75,5% do total no referido período e os demais 142 municípios por 24,5%. O Município de Fortaleza, Capital do Estado do Ceará, foi responsável por 54,1% 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 (%) – 1S25

Municípios	% da Receita Bruta
FORTALEZA	54,11%
MARACANAÚ	5,12%
CAUCAIA	4,90%
JUAZEIRO DO NORTE	4,12%
EUSEBIO	1,48%
ITAPIPOCA	1,32%
ITAITINGA	1,28%
PACATUBA	1,09%
MARANGUAPE	1,05%
TIANGUA	1,04%
Subtotal	75,49%
Demais	24,51%
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	2T25	2T24	% AH	1T25	% AH
Ligações Ativas (1.000 unidades)	1.820	1.789	1,7%	1.815	0,3%
Economias Ativas (1.000 unidades)	2.060	2.072	-0,6%	2.054	0,3%
População Coberta (1.000 habitantes)	5.725	5.601	2,2%	5.722	0,0%
Extensão de Rede (km)	19.143	18.045	6,1%	18.896	1,3%
Índice de Cobertura do Estado (%)	99,23%	99,20%	0,03 p.p.	99,19%	0,04 p.p.
Nº de ETAs Ativas (unidades)	152	149	2,0%	152	0,0%
Índice de Hidrometração (%)	99,95%	99,93%	0,02 p.p.	99,95%	0,00 p.p.
IPD (%)	43,13%	43,85%	-0,72 p.p.	43,58%	-0,45 p.p.
IPL (Litros/Ligação/dia)	296	300	-1,5%	297	-0,5%

Obs.: Os dados apresentam a situação em 30/06/2025, 30/06/2024 e 31/03/2025. 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 2T25 x 2T24, conforme a metodologia anterior, a Companhia apresentaria crescimento de 1,8% nas economias ativas de água.

Release de Resultados 2T25

ESGOTO	2T25	2T24	% AH	1T25	% AH
Ligações Ativas (1.000 unidades)	853	796	7,1%	838	1,8%
Economias Ativas (1.000 unidades)	1.072	1.043	2,8%	1.054	1,6%
População Coberta (1.000 habitantes)	2.965	2.819	5,2%	2.938	0,9%
Extensão de Rede (km)	6.012	5.546	8,4%	5.928	1,4%
Índice de Cobertura do Estado (%)	50,84%	47,88%	2,96 p.p.	50,42%	0,42 p.p.
Nº de ETEs Ativas (unidades)	286	285	0,4%	286	0,0%

Obs.: Os dados apresentam a situação em 30/06/2025, 30/06/2024 e 31/03/2025. Em 2025, foram implementados ajustes no cadastro das Economias Ativas. Para fins de comparabilidade, no 2T25 x 2T24, conforme a metodologia anterior, a Companhia apresentaria crescimento de 6,8% nas economias ativas de esgoto.

No comparativo 2T25 *versus* 2T24 relativo ao desempenho operacional de água e esgoto, destacam-se os seguintes pontos:

- Ampliação da rede total de Água (6,1%) e Esgoto (8,4%);
- Aumento de 5,2% na população coberta de esgoto;
- Aumento de 2,8% nas economias ativas de esgoto.

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

ÁGUA	2T25	2T24	% AH	1T25	% AH	1S25	1S24	% AH
Volume Captado (em 1.000 m ³)	119.478	118.732	0,6%	117.370	1,8%	236.848	238.100	-0,5%
Volume Consumido (em 1.000 m ³)	56.254	55.036	2,2%	57.522	-2,2%	113.776	112.721	0,9%
Volume Faturado (em 1.000 m ³)	74.680	73.249	2,0%	75.568	-1,2%	150.248	148.093	1,5%
Residencial	68.327	67.109	1,8%	69.227	-1,3%	137.554	135.659	1,4%
Comercial	3.528	3.443	2,5%	3.565	-1,0%	7.092	6.983	1,6%
Industrial	391	416	-5,9%	441	-11,3%	832	909	-8,5%
Pública	2.434	2.280	6,7%	2.336	4,2%	4.770	4.542	5,0%

ESGOTO	2T25	2T24	% AH	1T25	% AH	1S25	1S24	% AH
Volume Coletado (em 1.000 m ³)	23.636	22.797	3,7%	23.946	-1,3%	47.582	45.547	4,5%
Volume Faturado (em 1.000 m ³)	29.531	27.716	6,5%	29.713	-0,6%	59.245	55.637	6,5%
Residencial	25.877	24.478	5,7%	25.994	-0,4%	51.872	49.147	5,5%
Comercial	2.069	1.858	11,4%	2.067	0,1%	4.136	3.847	7,5%
Industrial	664	593	11,9%	786	-15,5%	1.450	1.160	25,0%
Pública	921	787	17,0%	866	6,4%	1.787	1.484	20,4%

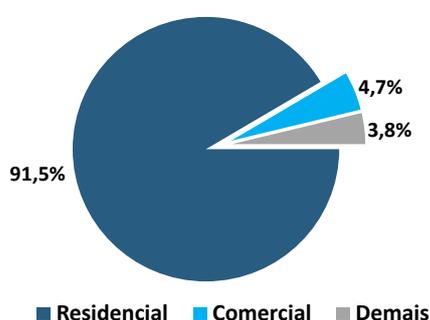
Analisando os volumes nos comparativos trimestrais, destacam-se:

- O volume de água faturado total registrou um acréscimo de 2,0% no comparativo 2T25 x 2T24. A categoria “Residencial”, responsável por 91,5% do volume faturado total no 2T25, apresentou um acréscimo de 1,8% no comparativo trimestral, devido aos efeitos combinados do aumento do consumo por economia (+2,5%) e da redução no número de economias ativas (-0,7%). Já as categorias não residenciais (“Comercial” “Industrial” e “Pública”) responsáveis por 8,5% do volume faturado total no trimestre, apresentaram um acréscimo de 3,5% no consolidado, decorrentes dos efeitos do aumento no consumo por economia (+2,3%) e do aumento nas economias ativas não residenciais (+1,1%).

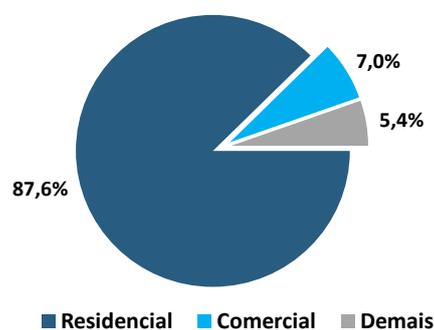
Release de Resultados 2T25

- O volume de esgoto faturado total cresceu 6,5% no comparativo 2T25 x 2T24 pelos efeitos combinados de: i) acréscimo de 5,7% no volume da categoria “Residencial”, responsável por 87,6% do volume de esgoto faturado em decorrência principalmente dos efeitos combinados do aumento no consumo por economia ativa (+3,1%) e no número de economias ativas (+2,5%) na respectiva categoria; ii) categorias não residenciais (“Comercial” “Industrial” e “Pública”) apresentaram acréscimo de 12,8% no comparativo trimestral, devido aos efeitos do aumento do consumo por economia ativa (+7,4%) e no número de economias ativas (+5,1%).

Volume Faturado (em m³) de Água - 2T25



Volume Faturado (em m³) de Esgoto - 2T25

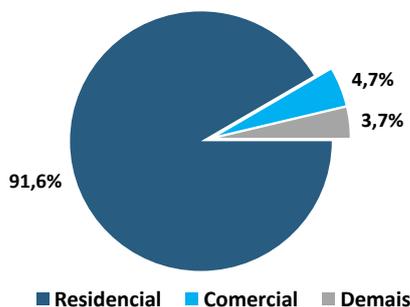


Analizando os volumes nos comparativos semestrais, destacam-se:

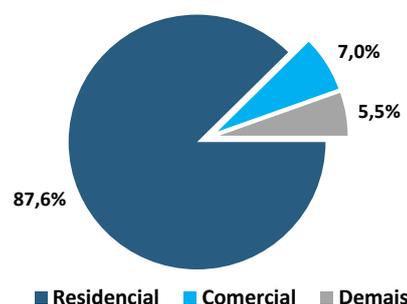
- O volume de água faturado total registrou um acréscimo de 1,5% no comparativo 1S25 x 1S24. A categoria “Residencial”, responsável por 91,6% do volume faturado total no 1S25, apresentou um acréscimo de 1,4% no comparativo semestral, devido aos efeitos do aumento do consumo por economia (+2,1%) e da redução no número de economias ativas (-0,7%). As categorias “Comercial” “Industrial” e “Pública” responsáveis por 8,4% do volume faturado total no semestre, apresentaram um acréscimo de 2,1% no consolidado, decorrentes dos efeitos do incremento das economias ativas não residenciais (+1,1%) e do aumento no consumo por economia (+0,9%).
- O volume de esgoto faturado total cresceu 6,5% no comparativo 1S25 x 1S24. A categoria “Residencial”, que representa 87,6% do volume de esgoto faturado no 1S25, teve um crescimento de 5,5% no 1S25 x 1S24, em decorrência principalmente dos efeitos do aumento do consumo por economia (+2,9%) e do número de economias ativas (+2,5%). As categorias não residenciais, responsáveis por 12,4% do volume faturado total no semestre, apresentaram um acréscimo de 13,6% no consolidado, decorrentes dos efeitos do aumento no consumo por economia (+8,1%) e do incremento nas economias ativas não residenciais (+5,1%).

Release de Resultados 2T25

Volume Faturado (em m³) de Água - 1S25



Volume Faturado (em m³) de Esgoto - 1S25



3. DESEMPENHO FINANCEIRO

3.1. Receita Bruta e Líquida

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

Descrição	2T25	% AV	2T24	% AV	% AH 2T25 x 2T24	Var.Abs 2T25 x 2T24	1T25	% AV	% AH 2T25 x 1T25	Var.Abs 2T25 x 1T25
Receita Bruta	699.748	110,2%	626.922	110,2%	11,6%	72.826	680.869	110,2%	2,8%	18.879
Serviços de Água	491.415	77,4%	444.090	78,1%	10,7%	47.325	477.692	77,3%	2,9%	13.723
Serviços de Esgoto	208.333	32,8%	182.832	32,1%	13,9%	25.501	203.177	32,9%	2,5%	5.156
Deduções	-64.762	-10,2%	-58.015	-10,2%	11,6%	-6.747	-63.017	-10,2%	2,8%	-1.745
Impostos (PIS / COFINS)	-64.762	-10,2%	-58.015	-10,2%	11,6%	-6.747	-63.017	-10,2%	2,8%	-1.745
Receita Líquida	634.986	100,0%	568.907	100,0%	11,6%	66.079	617.852	100,0%	2,8%	17.134

Obs: As Receitas de Construção (R\$ 147.758 – 2T25; R\$ 130.393 – 2T24; R\$ 144.066 – 1T25) foram desconsideradas da análise pelo efeito nulo no resultado.

A Receita Bruta auferida pela Companhia no 2T25, excluindo-se os efeitos das Receitas de Construção, atingiu R\$ 699,7 milhões, um crescimento de 11,6% (R\$ 72,8 milhões) perante os R\$ 626,9 milhões obtidos no 2T24, sendo 10,7% (R\$ 47,3 milhões) em Serviços de Água e 13,9% (R\$ 25,5 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 (+3,2%) no comparativo trimestral.

Em consequência, no referido comparativo trimestral, a Receita Líquida apresentou um aumento de 11,6% (R\$ 66,1 milhões) no 2T25, atingindo R\$ 635,0 milhões (*versus* R\$ 568,9 milhões no 2T24).

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

Descrição	1S25	% AV	1S24	% AV	% AH 1S25 x 1S24	Var.Abs 1S25 x 1S24
Receita Bruta	1.380.617	110,2%	1.255.509	110,2%	10,0%	125.108
Serviços de Água	969.107	77,4%	892.906	78,4%	8,5%	76.201
Serviços de Esgoto	411.510	32,8%	362.603	31,8%	13,5%	48.907
Deduções	-127.779	-10,2%	-116.481	-10,2%	9,7%	-11.298
Impostos (PIS / COFINS)	-127.779	-10,2%	-116.481	-10,2%	9,7%	-11.298
Receita Líquida	1.252.838	100,0%	1.139.028	100,0%	10,0%	113.810

Obs: As Receitas de Construção (R\$ 304.947 – 1S24; R\$ 320.528 – 1S23) foram desconsideradas da análise pelo efeito nulo no resultado.

Release de Resultados 2T25

A Receita Bruta auferida pela Companhia no 1S25, excluindo-se os efeitos das Receitas de Construção, atingiu R\$ 1.380,6 milhões, um crescimento de 10,0% (R\$ 125,1 milhões) perante os R\$ 1.255,5 milhões obtidos no 1S24, sendo 8,5% (R\$ 76,2 milhões) em Serviços de Água e 13,5% (R\$ 48,9 milhões) em Serviços de Esgotamento Sanitário, em virtude principalmente dos efeitos acumulados de: *i*) complemento da revisão extraordinária (+8,0%) em vigor a partir de 05 de agosto de 2024; *ii*) incremento no volume faturado consolidado (+2,8%) no comparativo semestral. A Receita Líquida apresentou um aumento de 10,0% (R\$ 113,8 milhões) no 1S25, atingindo R\$ 1.252,8 milhões (*versus* R\$ 1.139,0 milhões no 1S24).

Abertura da Receita Bruta (Em R\$ mil)

Descrição	2T25	%AV	2T24	%AV	% AH 2T25 x 2T24	Var.Abs 2T25 x 2T24	1S25	%AV	1S24	%AV	% AH 1S25 x 1S24	Var.Abs 1S25 x 1S24
Receita Direta	683.768	97,7%	613.050	97,8%	11,5%	70.718	1.348.975	107,7%	1.229.209	107,9%	9,7%	119.766
Água	478.070	68,3%	432.411	69,0%	10,6%	45.659	942.795	75,3%	870.864	76,5%	8,3%	71.931
Esgoto	205.698	29,4%	180.640	28,8%	13,9%	25.058	406.180	32,4%	358.345	31,5%	13,3%	47.835
Receita Indireta	15.980	2,3%	13.872	2,2%	15,2%	2.108	31.642	2,5%	26.301	2,3%	20,3%	5.341
Água	13.345	1,9%	11.679	1,9%	14,3%	1.666	26.312	2,1%	22.042	1,9%	19,4%	4.270
Esgoto	2.635	0,4%	2.193	0,3%	20,2%	442	5.330	0,4%	4.259	0,4%	25,1%	1.071
Receita Bruta	699.748	100,0%	626.922	100,0%	11,6%	72.826	1.380.617	110,2%	1.255.509	110%	10,0%	125.108

No quadro acima, é possível observar um crescimento da Receita Direta nos comparativos do 2T25 x 2T24 (+11,5%) e no comparativo de 1S25 x 1S24 (+9,7%). Por sua vez, a Receita Indireta registrou um acréscimo de 15,2% ou R\$ 2,1 milhão no comparativo trimestral, e um aumento de 20,3% ou R\$ 5,3 milhões no comparativo semestral, devido, principalmente, aos serviços de cortes e religações.

3.1.1. Receita Direta de Água

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

Categoria	2T25	% AV	2T24	% AV	% AH 2T25 x 2T24	Var.Abs 2T25 x 2T24	1T25	% AV	% AH 2T25 x 1T25	Var.Abs 2T25 x 1T25
Residencial	374.574	78,4%	339.618	78,5%	10,3%	34.956	370.542	79,7%	1,1%	4.032
Comercial	56.882	11,9%	50.578	11,7%	12,5%	6.304	54.625	11,8%	4,1%	2.257
Industrial	6.919	1,4%	6.761	1,6%	2,3%	158	8.027	1,7%	-13,8%	-1.108
Pública	39.695	8,3%	35.454	8,2%	12,0%	4.241	31.531	6,8%	25,9%	8.164
Total	478.070	100,0%	432.411	100,0%	10,6%	45.659	464.725	100,0%	2,9%	13.345

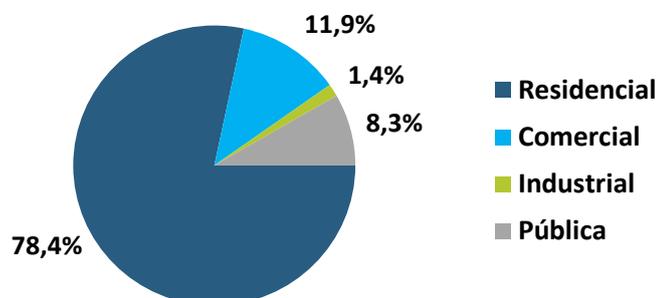
A Receita Direta dos Serviços de Abastecimento de Água (SAA) registrou um acréscimo de 10,6% no comparativo 2T25 x 2T24, pelos efeitos combinados da elevação de 10,3% referente à categoria “Residencial” e 11,5% referente ao consolidado das demais categorias.

A categoria “Residencial” foi responsável por 78,4% da Receita Direta dos Serviços de Água no 2T25, um crescimento de R\$35,0 milhões (+10,3%) em relação ao 2T24 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 2T25 x 2T24 de 11,5% devido aos efeitos da elevação do

Release de Resultados 2T25

volume faturado e da tarifa média efetiva.

Receita Direta - Água - 2T25

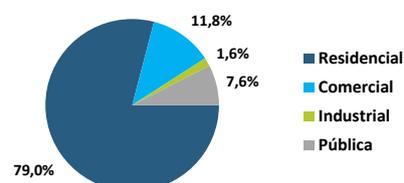


No comparativo 1S25 x 1S24, a Receita Direta dos Serviços de Água registrou um acréscimo de 8,3%, pelos efeitos combinados da elevação de 8,6% referente à categoria “Residencial” e 7,0% referente ao consolidado das demais categorias. A categoria “Residencial”, responsável por 79,0% da Receita Direta dos Serviços de Água no 1S25, apresentou crescimento de R\$ 58,9 milhões (+8,6%) em relação ao 1S24 devido ao efeito combinado de elevação da tarifa média efetiva (+7,1%) e do volume faturado (+1,4%). A categoria “Não residencial” (“Comercial”, “Industrial” e “Pública”) apresentou crescimento consolidado no comparativo 1S25 x 1S24 de 7,0% devido aos efeitos da elevação da tarifa média efetiva (+4,8%) e do volume faturado (+2,1%).

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

Categoria	1S25	% AV	1S24	% AV	% AH 1S25 x 1S24	Var.Abs 1S25 x 1S24
Residencial	745.116	79,0%	686.191	78,8%	8,6%	58.925
Comercial	111.507	11,8%	102.542	11,8%	8,7%	8.965
Industrial	14.946	1,6%	16.044	1,8%	-6,8%	-1.098
Pública	71.226	7,6%	66.087	7,6%	7,8%	5.139
Total	942.795	100,0%	870.864	100,0%	8,3%	71.931

Receita Direta de Água - 1S25



3.1.2. Receita Direta de Esgoto

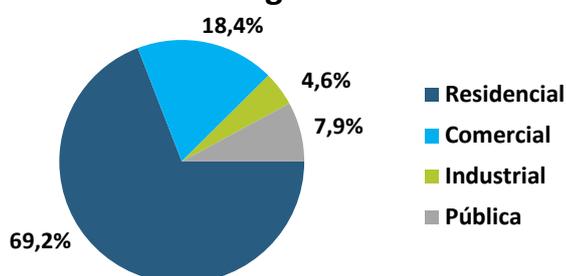
Receita Direta dos Serviços de Esgoto (em R\$ mil)

Categoria	2T25	% AV	2T24	% AV	% AH 2T25 x 2T24	Var.Abs 2T25 x 2T24	1T25	% AV	% AH 2T25 x 1T25	Var.Abs 2T25 x 1T25
Residencial	142.242	69,2%	124.770	69,1%	14,0%	17.472	140.618	70,1%	1,2%	1.624
Comercial	37.756	18,4%	31.744	17,6%	18,9%	6.012	35.729	17,8%	5,7%	2.027
Industrial	9.394	4,6%	10.104	5,6%	-7,0%	-710	10.358	5,2%	-9,3%	-964
Pública	16.306	7,9%	14.022	7,8%	16,3%	2.284	13.777	6,9%	18,4%	2.529
Total	205.698	100,0%	180.640	100,0%	13,9%	25.058	200.482	100,0%	2,6%	5.216

Release de Resultados 2T25

A Receita Direta referente ao Serviço de Esgotamento Sanitário (SES) registrou um acréscimo de 13,9% no comparativo 2T25 x 2T24 pelos efeitos combinados da elevação de 14,0% referente à categoria “Residencial” e 13,6% referente ao consolidado das demais categorias. A categoria “Residencial”, responsável por 69,2% da Receita Direta de Esgoto no 2T25 (R\$ 142,2 milhões), registrou crescimento (+14,0%) em relação ao 2T24 pelo efeito combinado do incremento na tarifa média efetiva e volume faturado. A categoria “Não residencial” (“Comercial”, “Industrial” e “Pública”), responsável por 30,8% da Receita Direta de Esgoto no 2T25, registrou uma elevação (+13,6%) em relação ao 2T24 pelo efeito combinado do incremento do volume faturado consolidado e do aumento da tarifa média efetiva.

Receita Direta - Esgoto - 2T25

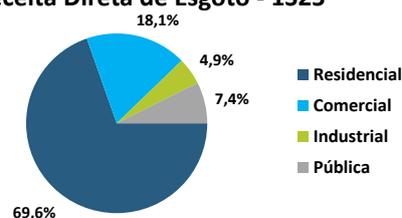


A Receita Direta referente a SES registrou um acréscimo de 13,3% no comparativo 1S25 x 1S24 pelos efeitos combinados da elevação de 13,6% referente à categoria “Residencial” e 12,9% referente ao consolidado das demais categorias. A categoria “Residencial” foi responsável por 69,6% atingindo R\$ 282,9 milhões da Receita Direta de Esgoto no 1S25, um aumento de R\$ 33,8 milhões em relação ao 1S24, pelo efeito combinado do incremento na tarifa média efetiva (+7,6%) e volume faturado (+5,5%). A categoria “Não residencial” (“Comercial”, “Industrial” e “Pública”) responsável por 30,4% da Receita Direta de Esgoto no 1S25 apresentou crescimento consolidado no comparativo 1S25 x 1S24 de 12,9% devido aos efeitos da elevação do volume faturado consolidado (+13,6%) e redução tarifa média efetiva (-0,6%).

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

Categoria	1S25	% AV	1S24	% AV	% AH 1S25 x 1S24	Var.Abs 1S25 x 1S24
Residencial	282.860	69,6%	249.102	69,5%	13,6%	33.758
Comercial	73.485	18,1%	64.590	18,0%	13,8%	8.895
Industrial	19.752	4,9%	19.610	5,5%	0,7%	142
Pública	30.083	7,4%	25.043	7,0%	20,1%	5.040
Total	406.180	100,0%	358.345	100,0%	13,3%	47.835

Receita Direta de Esgoto - 1S25



Release de Resultados 2T25

3.2. Custos e Despesas

Custos e Despesas Consolidados (Em R\$ mil)

Descrição	2T25	% AV	2T24	% AV	% AH	Var.Abs	1T25	% AV	% AH	Var.Abs
Serviços	172.720	27,2%	159.601	28,1%	8,2%	13.119	170.126	27,5%	1,5%	2.594
Pessoal	118.002	18,6%	100.843	17,7%	17,0%	17.159	104.966	17,0%	12,4%	13.036
Insumos	91.831	14,5%	77.072	13,5%	19,1%	14.759	90.515	14,6%	1,5%	1.316
D&A	59.972	9,4%	61.418	10,8%	-2,4%	-1.446	64.876	10,5%	-7,6%	-4.904
PECLD	23.164	3,6%	15.445	2,7%	50,0%	7.719	21.993	3,6%	5,3%	1.171
Tributária	13.152	2,1%	12.385	2,2%	6,2%	767	14.721	2,4%	-10,7%	-1.569
Custos e despesas gerais	15.590	2,5%	11.521	2,0%	35,3%	4.069	13.337	2,2%	16,9%	2.253
Materiais	9.017	1,4%	9.158	1,6%	-1,5%	-141	10.081	1,6%	-10,6%	-1.064
Concessão	5.590	0,9%	4.913	0,9%	13,8%	677	5.560	0,9%	0,5%	30
Transporte	2.345	0,4%	2.327	0,4%	0,8%	18	2.577	0,4%	-9,0%	-232
Honorários da administração	990	0,2%	1.145	0,2%	-13,5%	-155	1.028	0,2%	-3,7%	-38
Outras rec./desp. oper.	316	0,0%	-75	0,0%	NA	391	1.298	0,2%	-75,7%	-982
Resultado da equivalência patrimonial	165	0,0%	-547	-0,1%	NA	712	760	0,1%	-78,3%	-595
Causas judiciais	-5.340	-0,8%	-1.593	-0,3%	235,2%	-3.747	8.879	1,4%	NA	-14.219
Custos e Despesas Consolidados	507.514	79,9%	453.613	79,7%	11,9%	53.901	510.717	82,7%	-0,6%	-3.203

Os Custos e Despesas Operacionais Líquidos apresentaram um incremento de R\$ 53,9 milhões (+11,9%) no comparativo 2T25 x 2T24, com destaque para os seguintes pontos:

- “Pessoal” apresentou um acréscimo de R\$ 17,2 milhões (+17,0%) devido à combinação dos efeitos de: (i) Saída de colaboradores pelo Plano de Reconhecimento de Serviços Prestados (PRSP IV) no 2T25, e; (ii) Reajuste salarial ocorrido em julho de 2024, de 3,69%.
- A rubrica “Insumos” apresentou um aumento de R\$ 14,8 milhões (+19,1%) no comparativo do 2T25 x 2T24, sobretudo pelo efeito combinado de:
 - a) Aumento de R\$ 15,4 milhões em energia decorrente principalmente de estorno pontual na provisão das contas do mercado cativo de energia no 2T24, o que não ocorreu no 2T25;
 - b) Aumento de R\$ 1,3 milhão nos gastos com água bruta, em função do reajuste tarifário aplicado pela Cogerh em julho de 2024;
 - c) Redução de R\$ 1,9 milhão em serviço e material de tratamento em função de desconto contratual com fornecedor.
- A rubrica “Serviços” aumentou R\$ 13,1 milhões (+8,2%) em comparação ao 2T24, decorrente principalmente dos efeitos:
 - a) Relativos à concessão da PPP Ambiental Ceará: (i) Incremento de R\$ 3,9 milhões na contraprestação variável, e; (ii) Aumento de R\$ 3,4 milhões no serviço de verificador independente dos indicadores da PPP, iniciado no 3T24;
 - b) Incremento nos serviços terceirizados em R\$ 7,4 milhões, em virtude de reajustes contratuais ocorridos no segundo semestre de 2024.
- As “Perdas Estimadas com Crédito de Liquidação Duvidosa” (PECLD) tiveram um incremento de

Release de Resultados 2T25

R\$ 7,7 milhões (+50,0%) no comparativo 2T25 x 2T24 devido ao aumento na constituição da PECLD em R\$ 11,1 milhões e redução nos refaturamentos em R\$ 2,7 milhões, atenuado pelo aumento de pagamentos em R\$ 6,0 milhões.

Custos e Despesas Consolidados (Em R\$ mil)

Descrição	1S25	% AV	1S24	% AV	% AH	Var.Abs
Serviços	342.846	27,4%	312.267	27,4%	9,8%	30.579
Pessoal	222.968	17,8%	204.976	18,0%	8,8%	17.992
Insumos	182.346	14,6%	174.230	15,3%	4,7%	8.116
D&A	124.848	10,0%	122.985	10,8%	1,5%	1.863
PECLD	45.157	3,6%	33.551	2,9%	34,6%	11.606
Custos e Despesas Gerais	28.927	2,3%	21.829	1,9%	32,5%	7.098
Tributária	27.873	2,2%	26.083	2,3%	6,9%	1.790
Materiais	19.098	1,5%	17.492	1,5%	9,2%	1.606
Concessão	11.150	0,9%	10.271	0,9%	8,6%	879
Transporte	4.922	0,4%	4.576	0,4%	7,6%	346
Causas judiciais	3.539	0,3%	-4.853	-0,4%	NA	8.392
Honorários da administração	2.018	0,2%	2.209	0,2%	-8,6%	-191
Resultado da equivalência patrimonial	925	0,1%	-684	-0,1%	NA	1.609
Outras rec./desp. oper.	1.614	0,1%	-1.020	-0,1%	NA	2.634
Custos e Despesas Consolidados	1.018.231	81,3%	923.912	81,1%	10,2%	94.319

Os Custos e Despesas Operacionais Líquidos apresentaram aumento de R\$ 94,3 milhões (+10,2%) no comparativo 1S25 x 1S24, com destaque para os seguintes pontos:

- Em “Serviços” houve um acréscimo de R\$ 30,6 milhões (+9,8%) em comparação ao 1S24, justificado substancialmente por:
 - Relativos à concessão da PPP Ambiental Ceará: (i) Incremento de R\$ 9,9 milhões na contraprestação variável, e: (ii) Aumento de R\$ 7,7 milhões no serviço de verificador independente dos indicadores da PPP, iniciado no 3T24;
 - Incremento nos serviços terceirizados em R\$ 12,7 milhões, em virtude de reajustes contratuais ocorridos no segundo semestre de 2024.
- No 1S25 a rubrica “Pessoal” apresentou um acréscimo de R\$ 18,0 milhões (+8,8%) devido à combinação dos efeitos de: (i) Saída de colaboradores pelo PRSP IV no 1S25; (ii) Reajuste salarial ocorrido em julho de 2024, de 3,69%;
- As “Perdas Estimadas com Crédito de Liquidação Duvidosa” (PECLD) tiveram um incremento de R\$ 11,6 milhões (+34,6%) no comparativo 1S25 x 1S24 devido ao aumento na constituição da PECLD em R\$ 22,1 milhões, atenuado pelo aumento de pagamentos e renegociações em R\$ 10,5 milhões;

Release de Resultados 2T25

- A rubrica “Causas judiciais” apresentou aumento de R\$ 8,4 milhões devido principalmente aos efeitos de reversões de causas que ocorreram no 1S24;
- A rubrica “Insumos” apresentou um aumento de R\$ 8,1 milhões (+4,7%) no comparativo 1S25 x 1S24, sobretudo pelo efeito combinado de:
 - a) Aumento de R\$ 10,4 milhões em energia decorrente principalmente dos seguintes efeitos combinados: (i) reajuste nos contratos do mercado livre de energia, e; (ii) estorno pontual na provisão das contas do mercado cativo de energia no 1S24;
 - b) Redução de R\$ 5,2 milhões nos gastos com serviço e material de tratamento em função de desconto contratual com fornecedor;
 - c) Aumento de R\$ 2,8 milhões nos gastos com água bruta, em função do reajuste tarifário aplicado pela Cogerh em julho de 2024.
- A rubrica “Custos e Despesas Gerais” apresentou um incremento de R\$ 7,1 milhões (+32,5%) em virtude da veiculação de campanha sobre esgotamento sanitário, incremento no custo com manutenção de veículos e aumento em diversas contas pulverizadas.

3.3. Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (Em R\$ mil)

Descrição	2T25	% AV	2T24	% AV	% AH 2T25 x 2T24	Var.Abs 2T25 x 2T24	1T25	% AV	% AH 2T25 x 1T25	Var.Abs 2T25 x 1T25
Receitas Financeiras	23.645	3,7%	15.985	2,8%	47,9%	7.660	23.650	3,8%	0,0%	-5
Rendimentos de aplic. financeiras	16.597	2,6%	10.370	1,8%	60,0%	6.227	17.956	2,9%	-7,6%	-1.359
Juros recebidos de clientes	6.227	1,0%	5.417	1,0%	15,0%	810	5.362	0,9%	16,1%	865
Atualização monetária ativa	1.709	0,3%	827	0,1%	106,7%	882	1.243	0,2%	37,5%	466
Receita de atualiz. do ativo financeiro	253	0,0%	145	0,0%	74,5%	108	231	0,0%	9,5%	22
(-) PIS/Cofins s/ rec. financeira	-1.141	-0,2%	-774	-0,1%	47,4%	-367	-1.142	-0,2%	-0,1%	1
Despesas Financeiras	-75.217	-11,8%	-46.123	-8,1%	63,1%	-29.094	-70.759	-11,5%	6,3%	-4.458
Debêntures	-36.898	-5,8%	-14.247	-2,5%	159,0%	-22.651	-38.727	-6,3%	-4,7%	1.829
Atualização monetária passiva	-21.899	-3,4%	-7.668	-1,3%	185,6%	-14.231	-6.565	-1,1%	233,6%	-15.334
Juros de financiamentos	-14.798	-2,3%	-21.256	-3,7%	-30,4%	6.458	-22.678	-3,7%	-34,7%	7.880
Incentivo à aposentadoria	-1.327	-0,2%	-1.155	-0,2%	14,9%	-172	-1.174	-0,2%	13,0%	-153
Juros de arrendamento	-269	0,0%	-1.507	-0,3%	-82,1%	1.238	-1.228	-0,2%	-78,1%	959
Outras	-25	0,0%	-262	0,0%	-90,5%	237	-26	0,0%	-3,8%	1
Despesa financeira de tributos	-1	0,0%	-28	0,0%	-96,4%	27	-361	-0,1%	-99,7%	360
Resultado Financeiro	-51.572	-8,1%	-30.138	-5,3%	71,1%	-21.434	-47.109	-7,6%	9,5%	-4.463

As despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 51,6 milhões no 2T25, apresentando um aumento de R\$ 21,4 milhões (+71,1%) em relação às despesas financeiras líquidas no 2T24. Essa variação se deve majoritariamente a:

- Aumento nas Receitas Financeiras de R\$ 7,7 milhões em decorrência principalmente de maiores rendimentos de aplicações financeiras no valor de R\$ 6,2 milhões, em virtude do maior saldo médio de disponibilidades no 2T25 e da elevação da taxa de juros do período;

Release de Resultados 2T25

- Incremento de R\$ 29,1 milhões nas Despesas Financeiras no supracitado comparativo trimestral em decorrência principalmente de:
 - a) Elevação de juros de debêntures no valor de R\$ 22,7 milhões devido aos efeitos da realização da segunda emissão de debêntures no 3T24;
 - b) Aumento na atualização monetária passiva no valor de R\$ 14,2 milhões, em virtude substancialmente de juros da remuneração do investimento da PPP de esgoto iniciada no 3T24 e devido à revisão do processo de classificação das contas de juros e correção monetária;
 - c) Redução nos juros de financiamentos no valor de R\$ 6,5 milhões, devido à revisão do processo de classificação das contas de juros e correção monetária.

Resultado Financeiro (Em R\$ mil)

Descrição	1S25	% AV	1S24	% AV	% AH 1S25 x 1S24	Var.Abs 1S25 x 1S24
Receitas Financeiras	47.295	3,8%	34.885	3,1%	35,6%	12.410
Rendimentos de aplic. financeiras	34.553	2,8%	24.862	2,2%	39,0%	9.691
Juros recebidos de clientes	11.589	0,9%	10.230	0,9%	13,3%	1.359
Atualização monetária ativa	2.952	0,2%	1.198	0,1%	146,4%	1.754
Receita de atualiz. do ativo financeiro	484	0,0%	283	0,0%	71,0%	201
(-) PIS/Cofins s/ rec. financeira	-2.283	-0,2%	-1.688	-0,1%	35,2%	-595
Despesas Financeiras	-145.976	-11,7%	-79.659	-7,0%	83,3%	-66.317
Debêntures	-75.625	-6,0%	-32.176	-2,8%	135,0%	-43.449
Juros de financiamentos	-37.476	-3,0%	-40.774	-3,6%	-8,1%	3.298
Atualização monetária passiva	-28.464	-2,3%	-1.111	-0,1%	2462,0%	-27.353
Incentivo à aposentadoria	-2.501	-0,2%	-2.062	-0,2%	21,3%	-439
Juros de arrendamento	-1.497	-0,1%	-3.216	-0,3%	-53,5%	1.719
Despesa financeira de tributos	-362	0,0%	-36	0,0%	905,6%	-326
Outras	-51	0,0%	-284	0,0%	-82,0%	233
Resultado Financeiro	-98.681	-7,9%	-44.774	-3,9%	120,4%	-53.907

As despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 98,7 milhões no 1S25, apresentando um aumento de R\$ 53,9 milhões em relação às despesas financeiras líquidas no 1S24. Essa variação se deve majoritariamente a:

- Aumento nas Receitas Financeiras de R\$ 12,4 milhões em decorrência principalmente de maiores rendimentos de aplicações financeiras (em virtude do maior saldo médio de disponibilidades no 1S25), aumento na atualização monetária ativa em R\$ 1,7 milhão e nos juros recebidos de clientes em R\$ 1,4 milhão;
- Aumento de R\$ 66,3 milhões nas Despesas Financeiras majoritariamente em virtude de:

Release de Resultados 2T25

- Elevação de juros de debêntures no valor de R\$ 43,4 milhões devido aos efeitos da realização da segunda emissão de debêntures no 3T24;
- Aumento na atualização monetária passiva no valor de R\$ 27,4 milhões, em virtude substancialmente do aumento de provisões judiciais, de juros da remuneração do investimento da PPP de esgoto, iniciada no 3T24, e devido à revisão do processo de classificação das contas de juros e correção monetária;
- Redução nos juros de financiamentos no valor de R\$ 3,3 milhões, devido à revisão do processo de classificação das contas de juros e correção monetária.

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:

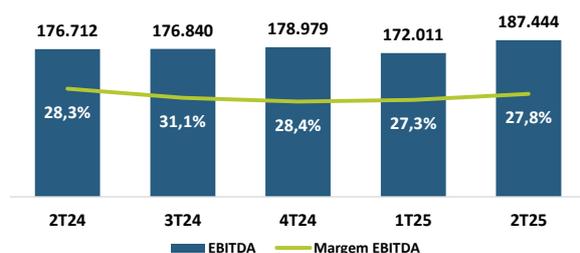
Lucro Líquido e EBITDA (Em R\$ mil)

Descrição	2T25	% AV	2T24	% AV	% AH 2T25 x 2T24	Var.Abs 2T25 x 2T24	1T25	% AV	% AH 2T25 x 1T25	Var.Abs 2T25 x 1T25
Lucro Líquido	68.746	10,8%	64.698	11,4%	6,3%	4.048	54.184	8,8%	26,9%	14.562
(-) IRPJ/CSLL	7.154	1,1%	20.458	3,6%	-65,0%	-13.304	5.842	0,9%	22,5%	1.312
(-) Resultado Financeiro	51.572	8,1%	30.138	5,3%	71,1%	21.434	47.109	7,6%	9,5%	4.463
(-) D&A - Custos	59.885	9,4%	53.332	9,4%	12,3%	6.553	57.640	9,3%	3,9%	2.245
(-) D&A - Despesas	87	0,0%	8.086	1,4%	-98,9%	-7.999	7.236	1,2%	-98,8%	-7.149
EBITDA	187.444	29,5%	176.712	31,1%	6,1%	10.732	172.011	27,8%	9,0%	15.433

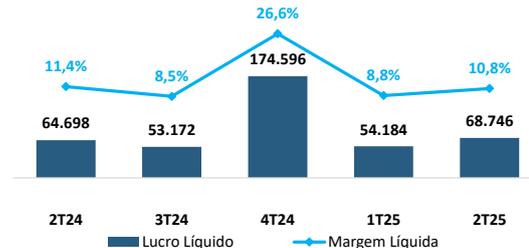
Receita Líquida e EBITDA (Em R\$ mil)

Descrição	2T25	% AV	2T24	% AV	% AH 2T25 x 2T24	Var.Abs 2T25 x 2T24	1T25	% AV	% AH 2T25 x 1T25	Var.Abs 2T25 x 1T25
Receita Líquida	634.986	100,0%	568.907	100,0%	11,6%	66.079	617.852	100,0%	2,8%	17.134
Custos Operacionais	-318.920	-50,2%	-292.790	-51,5%	8,9%	-26.130	-317.421	-51,4%	0,5%	-1.499
D&A - Custos	59.885	9,4%	53.332	9,4%	12,3%	6.553	57.640	9,3%	3,9%	2.245
Despesas Operacionais	-188.594	-29,7%	-160.823	-28,3%	17,3%	-27.771	-193.296	-31,3%	-2,4%	4.702
D&A - Despesas	87	0,0%	8.086	1,4%	-98,9%	-7.999	7.236	1,2%	-98,8%	-7.149
EBITDA	187.444	29,5%	176.712	31,1%	6,1%	10.732	172.011	27,8%	9,0%	15.433

EBITDA e Margem EBITDA (R\$ mil)



Lucro Líquido e Margem Líquida (R\$ mil)



Release de Resultados 2T25

Lucro Líquido e EBITDA (Em R\$ mil)

Descrição	1S25	% AV	1S24	% AV	% AH 1S25 x 1S24	Var.Abs 1S25 x 1S24
Lucro Líquido	122.930	9,8%	126.282	11,1%	-2,7%	-3.352
(-) IRPJ/CSLL	12.996	1,0%	44.060	3,9%	-70,5%	-31.064
(-) Resultado Financeiro	98.681	7,9%	44.774	3,9%	120,4%	53.907
(-) D&A - Custos	117.525	9,4%	106.480	9,3%	10,4%	11.045
(-) D&A - Despesas	7.323	0,6%	16.505	1,4%	-55,6%	-9.182
EBITDA	359.455	28,7%	338.101	29,7%	6,3%	21.354

Receita Líquida e EBITDA (Em R\$ mil)

Descrição	1S25	% AV	1S24	% AV	% AH 1S25 x 1S24	Var.Abs 1S25 x 1S24
Receita Líquida	1.252.838	100,0%	1.139.028	100,0%	10,0%	113.810
Custos Operacionais	-636.341	-50,8%	-599.595	-52,6%	6,1%	-36.746
D&A - Custos	117.525	9,4%	106.480	9,3%	10,4%	11.045
Despesas Operacionais	-381.890	-30,5%	-324.317	-28,5%	17,8%	-57.573
D&A - Despesas	7.323	0,6%	16.505	1,4%	-55,6%	-9.182
EBITDA	359.455	28,7%	338.101	29,7%	6,3%	21.354

3.5. Endividamento

A Dívida Bruta da Companhia totalizou R\$ 2.470,7 milhões no 2T25, apresentando um crescimento de 22,6% em relação aos R\$ 2.015,9 milhões do 2T24. A seguir, apresentamos o detalhamento e respectivo *breakdown* por agente financiador, exigibilidade, prazo de vencimento e moeda.

Dívida Bruta (Em R\$ mil)

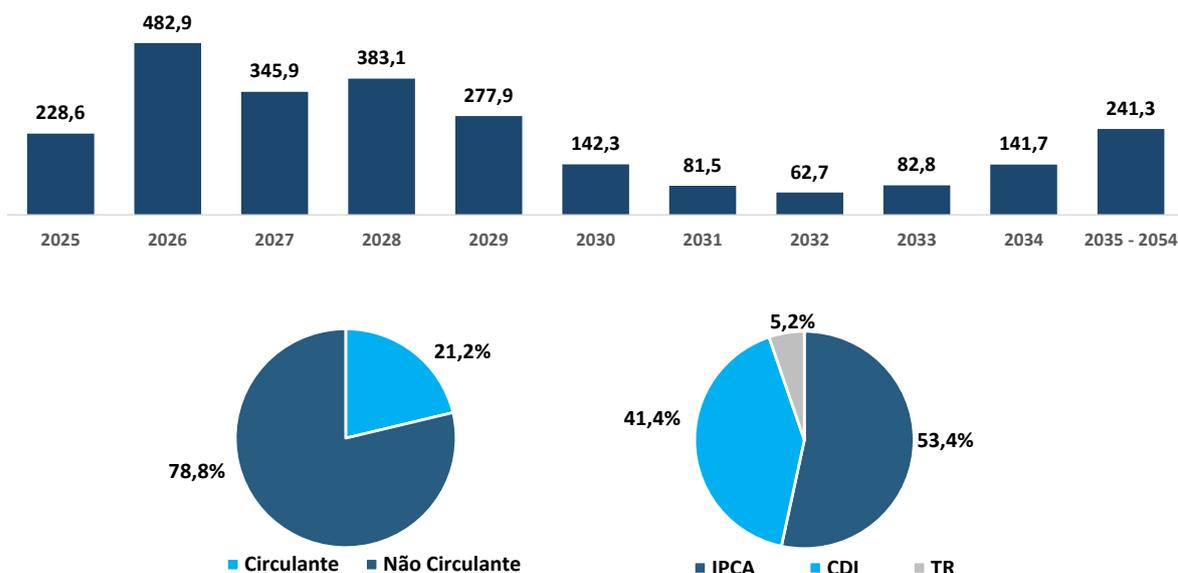
Descrição	2T25	% AV	2T24	% AV	% AH 2T25 x 2T24	Var.Abs 2T25 x 2T24	1T25	% AV	% AH 2T25 x 1T25	Var.Abs 2T25 x 1T25
Moeda nacional										
Debêntures	1.511.970	61,2%	903.930	44,8%	67,3%	608.041	1.508.580	62,6%	0,2%	3.390
BID	125.348	5,1%	152.844	7,6%	-18,0%	-27.496	142.811	5,9%	-12,2%	-17.463
BNB	379.725	15,4%	263.831	13,1%	43,9%	115.894	326.963	13,6%	16,1%	52.762
Caixa Econômica Federal	128.951	5,2%	127.032	6,3%	1,5%	1.919	123.359	5,1%	4,5%	5.592
BNDES	0	0,0%	1.115	0,1%	NA	-1.115	0	0,0%	NA	0
Banco Santander	0	0,0%	204.061	10,1%	NA	-204.061	0	0,0%	NA	0
Votorantim	0	0,0%	100.202	5,0%	NA	-100.202	0	0,0%	NA	0
Notas Comerciais	0	0,0%	67.124	3,3%	NA	-67.124	33.636	1,4%	NA	-33.636
Banco Alfa	62.918	2,5%	134.230	6,7%	-53,1%	-71.312	125.927	5,2%	-50,0%	-63.009
Banco do Brasil	55.358	2,2%	61.538	3,1%	-10,0%	-6.180	45.535	1,9%	21,6%	9.823
Banco ABC	108.113	4,4%	0	0,0%	NA	108.113	104.007	4,3%	3,9%	4.106
Banco Bocom BBM	98.269	4,0%	0	0,0%	NA	98.269	0	0,0%	NA	98.269
Dívida Bruta	2.470.652	100,0%	2.015.907	100,0%	22,6%	454.745	2.410.817	100,0%	2,5%	59.835
Circulante	524.586	21,2%	697.352	34,6%	-24,8%	-172.766	484.751	20,1%	8,2%	39.835
Não Circulante	1.946.066	78,8%	1.318.555	65,4%	47,6%	627.511	1.926.066	79,9%	1,0%	20.000

Release de Resultados 2T25

Breakdown por Vencimento

Descrição (R\$ milhões)	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035 - 2054	Total
BID	14,1	27,8	27,8	27,8	27,8	-	-	-	-	-	-	125,3
BNB	19,4	47,0	47,0	47,0	47,0	45,2	27,6	27,6	21,3	2,4	48,4	379,7
Caixa Econômica Federal	6,6	13,3	13,3	13,2	12,9	11,7	11,3	6,2	3,8	3,8	33,0	129,0
Banco Bocom BBM	-	98,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,3
Banco Alfa	62,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62,9
Banco do Brasil	-	55,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55,4
Banco ABC	41,4	66,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	108,1
Debêntures	84,1	174,5	257,8	295,1	190,3	85,4	42,7	28,9	57,7	135,5	160,0	1.512,0
Total	228,6	482,9	345,9	383,1	277,9	142,3	81,5	62,7	82,8	141,7	241,3	2.470,7

Dívida Bruta 2T25 (R\$ milhões e %) – Breakdown por vencimento e por indexador



No 2T25, a Dívida Líquida da Companhia totalizou R\$ 2.021,9 milhões, um aumento de 17,8% ou R\$ 306,0 milhões no comparativo 2T25 x 2T24, em função de novas captações de recursos. Em decorrência, o Índice de Alavancagem atingiu 37,02% e a Dívida Líquida por EBITDA LTM resultou em 2,83.

Dívida Líquida e Capitalização (Em R\$ mil)

Descrição	2T25	% AV	2T24	% AV	% AH 2T25 x 2T24	Var.Abs 2T25 x 2T24	1T25	% AV	% AH 2T25 x 1T25	Var.Abs 2T25 x 1T25
Dívida Bruta	2.470.652	45,2%	2.015.907	42,3%	22,6%	454.746	2.410.817	44,3%	2,5%	59.835
(-) Disponibilidades	448.721	8,2%	300.007	6,3%	49,6%	148.714	336.008	6,2%	33,5%	112.713
Dívida Líquida	2.021.931	37,0%	1.715.900	36,0%	17,8%	306.032	2.074.809	38,1%	-2,5%	-52.878
(+) Patrimônio Líquido	3.439.536	63,0%	3.050.049	64,0%	12,8%	389.487	3.371.001	61,9%	2,0%	68.535
Capitalização	5.461.467	100,0%	4.765.949	100,0%	14,6%	695.519	5.445.810	100,0%	0,3%	15.657
Índice de Alavancagem	37,02%		36,00%		1,02 p.p.		38,10%		-1,08 p.p.	
Ebitda LTM	715.274		604.627		18,3%	110.647	704.542		1,5%	10.732
Dívida Líquida / Ebitda LTM	2,83		2,84			-0,01	2,94			-0,12

Release de Resultados 2T25

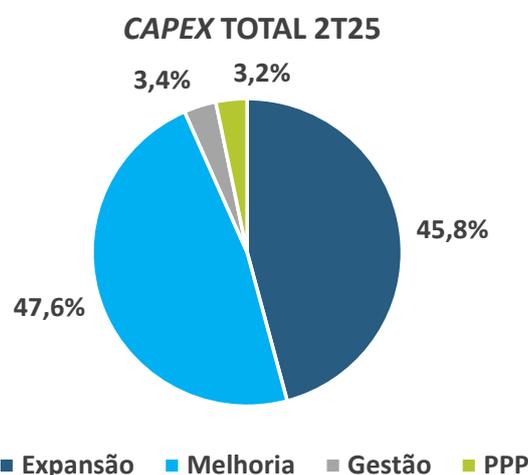
3.6. Capex

Nos quadros a seguir, apresentamos os comparativos trimestrais e acumulados do *Capex* por tipo de serviço e natureza. No 2T25, o *Capex* Total atingiu R\$ 239,2 milhões (aumento de 7,4% em relação aos R\$ 222,7 milhões do 2T24). No acumulado semestral, o *Capex* Total atingiu R\$ 446,2 milhões (redução de 7,9% em relação aos R\$484,4 milhões do 1S24)

CAPEX (Em R\$ mil)

Descrição	2T25	% AV	2T24	% AV	% AH 2T25 x 2T24	Var.Abs 2T25 x 2T24	1T25	% AV	% AH 2T25 x 1T25	Var.Abs 2T25 x 1T25
ÁGUA	108.600	45,4%	95.919	43,1%	13,2%	12.681	120.764	58,3%	-10,1%	-12.165
Expansão	41.415	17,3%	55.240	24,8%	-25,0%	-13.825	64.561	31,2%	-35,9%	-23.146
Melhoria	67.185	28,1%	40.679	18,3%	65,2%	26.506	56.203	27,2%	19,5%	10.982
ESGOTO	104.395	43,6%	69.945	31,4%	49,3%	34.450	71.597	34,6%	45,8%	32.799
Expansão	63.576	26,6%	45.704	20,5%	39,1%	17.872	45.843	22,1%	38,7%	17.733
Melhoria	40.819	17,1%	24.241	10,9%	68,4%	16.578	25.754	12,4%	58,5%	15.065
ÁGUA/ESGOTO	10.414	4,4%	19.175	8,6%	-45,7%	-8.761	9.375	4,5%	11,1%	1.039
Expansão	4.654	1,9%	14.689	6,6%	-68,3%	-10.035	5.668	2,7%	-17,9%	-1.014
Melhoria	5.760	2,4%	4.486	2,0%	28,4%	1.274	3.707	1,8%	55,4%	2.053
GESTÃO	8.027	3,4%	5.463	2,5%	46,9%	2.564	4.692	2,3%	71,1%	3.334
CAPEX CAGECE	231.436	96,8%	190.501	85,6%	21,5%	40.934	206.428	99,7%	12,1%	25.007
CAPEX PPP	7.774	3,2%	32.158	14,4%	-75,8%	-24.385	573	0,3%	1255,6%	7.200
CAPEX TOTAL	239.209	100,0%	222.660	100,0%	7,4%	16.550	207.002	100,0%	15,6%	32.207

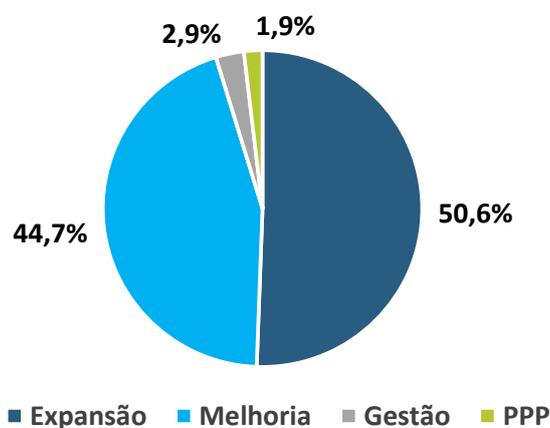
Obs: Os valores de Capex incluem despesas capitalizáveis de juros de financiamento e mão de obra (R\$ 31.059 mil – 2T25; R\$ 26.154 mil – 2T24; e R\$ 34.011 mil – 1T25).



CAPEX (Em R\$ mil)

Descrição	1S25	% AV	1S24	% AV	% AH 1S25 x 1S24	Var.Abs 1S25 x 1S24
ÁGUA	229.364	51,4%	223.674	46,2%	2,5%	5.691
Expansão	105.976	23,8%	127.274	26,3%	-16,7%	-21.298
Melhoria	123.388	27,7%	96.400	19,9%	28,0%	26.988
ESGOTO	175.992	39,4%	159.889	33,0%	10,1%	16.103
Expansão	109.419	24,5%	114.699	23,7%	-4,6%	-5.280
Melhoria	66.573	14,9%	45.190	9,3%	47,3%	21.383
ÁGUA/ESGOTO	19.789	4,4%	50.122	10,3%	-60,5%	-30.333
Expansão	10.322	2,3%	43.474	9,0%	-76,3%	-33.152
Melhoria	9.466	2,1%	6.648	1,4%	42,4%	2.819
GESTÃO	12.719	2,9%	18.551	3,8%	-31,4%	-5.832
CAPEX CAGECE	437.864	98,1%	452.235	93,4%	-3,2%	-14.371
CAPEX PPP	8.347	1,9%	32.158	6,6%	-74,0%	-23.811
CAPEX TOTAL	446.211	100,0%	484.393	100,0%	-7,9%	-38.182

Obs: Os valores de Capex incluem despesas capitalizáveis de juros de financiamento e mão de obra (R\$ 65.070 mil – 1S25 e R\$ 52.712 mil – 1S24).

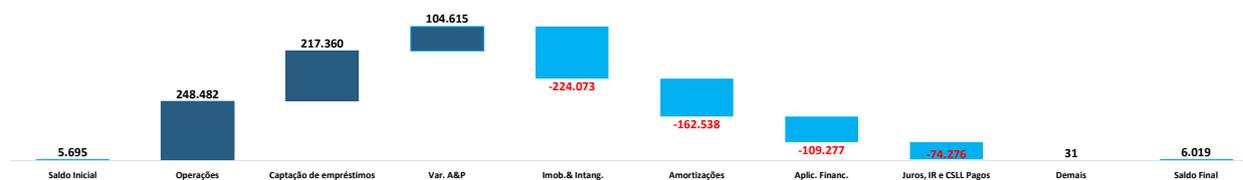
CAPEX TOTAL 1S25


Release de Resultados 2T25

3.7. Fluxo de Caixa

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

Fluxo de Caixa - 2T25 (R\$ mil)



Obs: "Demais" se refere a rubricas presentes nas Atividades de Investimento (R\$ 39 mil) e nas Atividades de Financiamento (- R\$ 8 mil).

Fluxo de Caixa - 2T24 (R\$ mil)



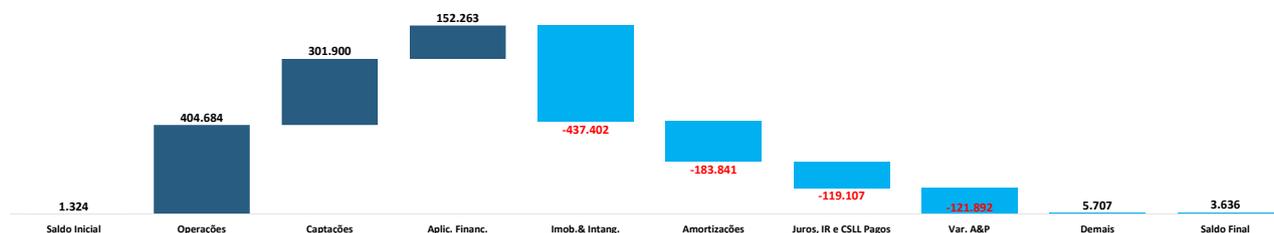
Obs: "Demais" se refere a rubricas presentes nas Atividades de Financiamento (R\$ 6.346 mil).

Fluxo de Caixa - 1S25 (R\$ mil)



Obs: "Demais" se refere a rubricas presentes nas Atividades de Financiamento (- R\$ 3.583 mil) e nas Atividades de Investimento (R\$ 39 mil).

Fluxo de Caixa - 1S24 (R\$ mil)



Obs: "Demais" se refere a rubricas presentes nas Atividades de Financiamento (R\$ 6.346 mil) e nas Atividades de Investimento (- R\$ 639 mil).

4. FATOS ADMINISTRATIVOS E EVENTOS SUBSEQUENTES

INTEGRALIZAÇÃO DE CAPITAL SOCIAL SUBSCRITO

Em continuidade a proposta de aumento de capital social ocorrida em 04 de junho de 2025, houve, em 21 de julho de 2025, a reunião 681ª-A do Conselho de Administração, que homologou o aumento de capital social de R\$ 75.000.000 (setenta e cinco milhões) referente ao aporte do acionista Estado do Ceará.

Houve a emissão de novas ações, conforme previsto no estatuto social da Companhia, com o consequente aumento do número total de ações representativas do capital social.

NOVA LIBERAÇÃO DE RECURSOS DE FINANCIAMENTO

Em 17 de julho de 2025 foi recebido R\$150.000.000 (cento e cinquenta milhões) do contrato de financiamento do Banco do Nordeste do Brasil (BNBIII).

Durante o período de carência, que se encerra em 15 de abril de 2030, haverá pagamento trimestral de juros conforme estabelecido em contrato. Após o período de carência haverá a amortização do valor principal de forma mensal, com término em 2054.

3º EMISSÃO DE DEBÊNTURES

Foi deliberado, em reunião do Conselho de Administração da Companhia ocorrida no dia 17 de junho de 2025, a realização da 3ª (terceira) emissão, pela Companhia, de debêntures simples, não conversíveis em ações, em duas séries, de espécie quirografária, para distribuição pública, com esforços restritos de distribuição, nos termos da Lei do Mercado de Valores Mobiliários, da Instrução CVM 476, do Código ANBIMA, e das demais disposições legais e regulamentares aplicáveis. A emissão ocorreu dia 05 de agosto de 2025 e a liquidação no dia 07 de agosto de 2025.

Foram subscritas e integralizadas 400.000 (quatrocentas mil) debêntures, sendo 300.000 (trezentas mil) debêntures da primeira série e 100.000 (cem mil) debêntures da segunda série, todas com valor nominal unitário de R\$ 1.000 (mil reais), perfazendo, na data de emissão das debêntures, o montante total de R\$ 400.000.000 (quatrocentos milhões de reais).

Os recursos líquidos obtidos pela Companhia com a Emissão serão utilizados para pagamento antecipado parcial ou total dos seguintes instrumentos:

- (i) Cédula de Crédito Bancário nº 16518524 assinada entre a Companhia e o Banco ABC Brasil S.A. em 19 de dezembro de 2024;
- (ii) Instrumento Particular de Contrato de Empréstimo Externo nº 58.716 assinado entre a Companhia, o Bocom BBM S.A. Nassau Branch e o Banco Bocom BBM S.A. em 07 de maio de 2025;

Release de Resultados 2T25

(iii) Cédula de Crédito Bancário nº 000.800.029 assinada entre a Companhia e o Banco do Brasil S.A. em 25 de abril de 2025;

(iv) Cédula de Crédito Bancário nº 250017952 assinada entre a Companhia e o Banco Alfa de Investimento S.A. em 13 de dezembro de 2023, conforme aditado; e

(v) Primeira Emissão de Debêntures.

Eventual excedente de recursos será destinado ao reforço de caixa da Companhia.

Release de Resultados 2T25

5. BALANÇO PATRIMONIAL

Balanço Patrimonial (R\$ mil)	2T25	%AV	2T24	% AV	% AH	Var.Abs	1T25	% AV	% AH	Var.Abs
Ativo Total	7.190.851	100,0%	5.989.889	100,0%	20,0%	1.200.962	6.934.444	100,0%	3,7%	256.407
Ativo Circulante	1.081.880	15,0%	828.357	13,8%	30,6%	253.523	953.152	13,7%	13,5%	128.728
Caixa e Equivalentes de Caixa	6.019	0,1%	3.636	0,1%	65,5%	2.383	5.695	0,1%	5,7%	324
Aplicações Financeiras	442.702	6,2%	296.371	4,9%	49,4%	146.331	330.313	4,8%	34,0%	112.389
Depósitos Vinculados	15.351	0,2%	12.794	0,2%	20,0%	2.557	9.548	0,1%	60,8%	5.803
Contas a Receber	511.643	7,1%	459.130	7,7%	11,4%	52.513	505.121	7,3%	1,3%	6.522
Estoques	34.151	0,5%	39.279	0,7%	-13,1%	-5.128	34.658	0,5%	-1,5%	-507
Tributos a Recuperar	60.945	0,8%	7.500	0,1%	712,6%	53.445	61.179	0,9%	-0,4%	-234
Outros Ativos CP	11.069	0,2%	9.647	0,2%	14,7%	1.422	6.638	0,1%	66,8%	4.431
Adiantamentos a Empregados	7.151	0,1%	6.774	0,1%	5,6%	377	3.597	0,1%	98,8%	3.554
Outros Ativos CP	3.918	0,1%	2.873	0,0%	36,4%	1.045	3.041	0,0%	28,8%	877
Ativo Não Circulante	6.108.971	85,0%	5.161.532	86,2%	18,4%	947.439	5.981.292	86,3%	2,1%	127.679
Ativo Realizável a Longo Prazo	116.061	1,6%	146.754	2,5%	-20,9%	-30.693	157.052	2,3%	-26,1%	-40.991
Contas a Receber	1.108	0,0%	1.110	0,0%	-0,2%	-2	904	0,0%	22,6%	204
Projeto KFW - Recursos Aplicados	4.935	0,1%	4.932	0,1%	0,1%	3	4.934	0,1%	0,0%	1
Depósitos Judiciais	28.407	0,4%	31.821	0,5%	-10,7%	-3.414	28.690	0,4%	-1,0%	-283
Depósitos para Reinvestimento	14.884	0,2%	13.277	0,2%	12,1%	1.607	14.405	0,2%	3,3%	479
Depósitos Vinculados a Garantias	55.920	0,8%	90.127	1,5%	-38,0%	-34.207	98.559	1,4%	-43,3%	-42.639
Bloqueios Judiciais	1.090	0,0%	0	0,0%	NA	1.090	1.051	0,0%	3,7%	39
Ativos Financeiros - Contratos de Concessão	8.835	0,1%	5.058	0,1%	74,7%	3.777	8.075	0,1%	9,4%	760
Despesas antecipadas LP	115	0,0%	423	0,0%	-72,8%	-308	164	0,0%	-29,9%	-49
Outros Ativos	767	0,0%	6	0,0%	12683,3%	761	270	0,0%	184,1%	497
Investimentos	20.971	0,3%	22.039	0,4%	-4,8%	-1.068	21.136	0,3%	-0,8%	-165
Imobilizado	110.699	1,5%	134.581	2,2%	-17,7%	-23.882	111.885	1,6%	-1,1%	-1.186
Intangível	5.861.240	81,5%	4.858.158	81,1%	20,6%	1.003.082	5.691.219	82,1%	3,0%	170.021
Balanço Patrimonial (R\$ mil)	7.190.851	100,0%	5.989.889	100,0%	20,0%	1.200.962	6.934.444	100,0%	3,7%	256.407
Passivo Total & PL	7.190.851	100,0%	5.989.889	100,0%	20,0%	1.200.962	6.934.444	100,0%	3,7%	256.407
Passivo Circulante	1.163.840	16,2%	1.148.491	19,2%	1,3%	15.349	1.008.434	14,5%	15,4%	155.406
Fornecedores	368.856	5,1%	252.527	4,2%	46,1%	116.329	266.636	3,8%	38,3%	102.220
Arrendamento Mercantil	22.542	0,3%	50.312	0,8%	-55,2%	-27.770	27.714	0,4%	-18,7%	-5.172
Empréstimos e Financiamentos	375.502	5,2%	548.613	9,2%	-31,6%	-173.111	328.202	4,7%	14,4%	47.300
Debêntures	149.084	2,1%	148.739	2,5%	0,2%	345	156.549	2,3%	-4,8%	-7.465
Obrigações Sociais e Trabalhistas	60.567	0,8%	57.316	1,0%	5,7%	3.251	48.872	0,7%	23,9%	11.695
Incentivo à Aposentadoria - PRSP	13.313	0,2%	13.869	0,2%	-4,0%	-556	12.456	0,2%	6,9%	857
Obrigações Fiscais	41.541	0,6%	36.693	0,6%	13,2%	4.848	39.939	0,6%	4,0%	1.602
Imposto de renda e contribuição social a recolher	3.512	0,0%	7.692	0,1%	-54,3%	-4.180	137	0,0%	2463,5%	3.375
Obrigações PPP	68.155	0,9%	0	0,0%	NA	68.155	67.085	1,0%	1,6%	1.070
Outras Obrigações	60.768	0,8%	32.730	0,5%	85,7%	28.038	60.844	0,9%	-0,1%	-76
Passivo Não Circulante	2.587.475	36,0%	1.791.349	29,9%	44,4%	796.126	2.555.009	36,8%	1,3%	32.466
Fornecedores LP	0	0,0%	112	0,0%	-100,0%	-112	112	0,0%	-100,0%	-112
Empréstimos e Financiamentos	583.180	8,1%	563.364	9,4%	3,5%	19.816	574.035	8,3%	1,6%	9.145
Debêntures LP	1.362.886	19,0%	755.191	12,6%	80,5%	607.695	1.352.031	19,5%	0,8%	10.855
Incentivo à Aposentadoria - PRSP	35.898	0,5%	14.869	0,2%	141,4%	21.029	27.495	0,4%	30,6%	8.403
Provisão para Contingências	125.979	1,8%	122.220	2,0%	3,1%	3.759	129.808	1,9%	-2,9%	-3.829
Prov. Atuarial BD - Plano de Saúde	156.334	2,2%	188.783	3,2%	-17,2%	-32.449	151.078	2,2%	3,5%	5.256
Tributos Diferidos	12.919	0,2%	51.650	0,9%	-75,0%	-38.731	13.794	0,2%	-6,3%	-875
Obrigações PPP LP	231.043	3,2%	35.253	0,6%	555,4%	195.790	229.033	3,3%	0,9%	2.010
Outras Obrigações	79.236	1,1%	59.907	1,0%	32,3%	19.329	60.844	0,9%	30,2%	18.392
Patrimônio Líquido	3.439.536	47,8%	3.050.049	50,9%	12,8%	389.487	3.371.001	48,6%	2,0%	68.535
Capital Social Realizado	2.811.514	39,1%	2.553.227	42,6%	10,1%	258.287	2.629.668	37,9%	6,9%	181.846
Reservas de Lucros	215.674	3,0%	203.566	3,4%	5,9%	12.108	313.512	4,5%	-31,2%	-97.838
Ajustes de Avaliação Patrimonial	450.756	6,3%	349.231	5,8%	29,1%	101.525	458.244	6,6%	-1,6%	-7.488
Adiantamentos para futuro aumento de capital	0	0,0%	7.844	0,1%	-100,0%	-7.844	7.985	0,1%	-100,0%	-7.985
Outros Resultados Abrangentes	-38.408	0,5%	-63.819	1,1%	-39,8%	25.411	-38.408	0,6%	0,0%	0

Release de Resultados 2T25

6. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

DRE - GERENCIAL (R\$ mil)	2T25	% AV	2T24	% AV	% AH	Var.Abs	1T25	% AV	% AH	Var.Abs
Receita Operacional Líquida de Serviços	634.986	100%	568.907	100%	11,6%	66.079	617.852	100%	2,8%	17.134
Custos e Despesas Consolidados	-507.514	79,9%	-453.613	-79,7%	11,9%	-53.901	-510.717	82,7%	-0,6%	3.203
Serviços	-172.720	27,2%	-159.601	-28,1%	8,2%	-13.119	-170.126	27,5%	1,5%	-2.594
Pessoal	-118.002	18,6%	-100.843	-17,7%	17,0%	-17.159	-104.966	17,0%	12,4%	-13.036
Insumos	-91.831	14,5%	-77.072	-13,5%	19,1%	-14.759	-90.515	14,6%	1,5%	-1.316
D&A	-59.972	9,4%	-61.418	-10,8%	-2,4%	1.446	-64.876	10,5%	-7,6%	4.904
PECLD	-23.164	3,6%	-15.445	-2,7%	50,0%	-7.719	-21.993	3,6%	5,3%	-1.171
Tributária	-13.152	2,1%	-12.385	-2,2%	6,2%	-767	-14.721	2,4%	-10,7%	1.569
Custos e despesas gerais	-15.590	2,5%	-11.521	-2,0%	35,3%	-4.069	-13.337	2,2%	16,9%	-2.253
Materiais	-9.017	1,4%	-9.158	-1,6%	-1,5%	141	-10.081	1,6%	-10,6%	1.064
Concessão	-5.590	0,9%	-4.913	-0,9%	13,8%	-677	-5.560	0,9%	0,5%	-30
Transporte	-2.345	0,4%	-2.327	-0,4%	0,8%	-18	-2.577	0,4%	-9,0%	232
Honorários da administração	-990	0,2%	-1.145	-0,2%	-13,5%	155	-1.028	0,2%	-3,7%	38
Resultado da equivalência patrimonial	-165	0,0%	547	0,1%	NA	-712	-760	0,1%	-78,3%	595
Outras rec./desp. Oper.	-316	0,0%	75	0,0%	NA	-391	-1.298	0,2%	-75,7%	982
Causas judiciais	5.340	0,8%	1.593	0,3%	235,2%	3.747	-8.879	1,4%	NA	14.219
EBIT	127.472	20,1%	115.294	20,3%	10,6%	12.178	107.135	17,3%	19,0%	20.337
Resultado Financeiro	-51.572	8,1%	-30.138	-5,3%	71,1%	-21.434	-47.109	7,6%	9,5%	-4.463
Receitas Financeiras	23.645	3,7%	15.985	2,8%	47,9%	7.660	23.650	3,8%	0,0%	-5
Despesas Financeiras	-75.217	11,8%	-46.123	-8,1%	63,1%	-29.094	-70.759	11,5%	6,3%	-4.458
LAIR	75.900	12,0%	85.156	15,0%	-10,9%	-9.256	60.026	9,7%	26,4%	15.874
IR&CSLL	-7.154	1,1%	-20.458	-3,6%	-65,0%	13.304	-5.842	0,9%	22,5%	-1.312
Corrente	-8.028	1,3%	-26.216	-4,6%	-69,4%	18.188	-7.706	1,2%	4,2%	-322
Diferido	874	0,1%	5.758	1,0%	-84,8%	-4.884	1.864	0,3%	NA	-990
Lucro Líquido	68.746	10,8%	64.698	11,4%	6,3%	4.048	54.184	8,8%	26,9%	14.562
EBITDA	187.444	29,5%	176.712	31,1%	6,1%	10.732	172.011	27,8%	9,0%	15.433

Release de Resultados 2T25

DRE - GERENCIAL (R\$ mil)	1S25	% AV	1S24	% AV	% AH	Var.Abs
Receita Operacional Líquida de Serviços	1.252.838	100%	1.139.028	100%	10,0%	113.810
Custos e Despesas Consolidados	-1.018.231	81,3%	-923.912	81,1%	10,2%	-94.319
Serviços	-342.846	27,4%	-312.267	27,4%	9,8%	-30.579
Pessoal	-222.968	17,8%	-204.976	18,0%	8,8%	-17.992
Insumos	-182.346	14,6%	-174.230	15,3%	4,7%	-8.116
D&A	-124.848	10,0%	-122.985	10,8%	1,5%	-1.863
PECLD	-45.157	3,6%	-33.551	2,9%	34,6%	-11.606
Custos e Despesas Gerais	-28.927	2,3%	-21.829	1,9%	32,5%	-7.098
Tributária	-27.873	2,2%	-26.083	2,3%	6,9%	-1.790
Materiais	-19.098	1,5%	-17.492	1,5%	9,2%	-1.606
Concessão	-11.150	0,9%	-10.271	0,9%	8,6%	-879
Transporte	-4.922	0,4%	-4.576	0,4%	7,6%	-346
Honorários da administração	-2.018	0,2%	-2.209	0,2%	-8,6%	191
Resultado da equivalência patrimonial	-925	0,1%	684	0,1%	NA	-1.609
Outras rec./desp. Oper.	-1.614	0,1%	1.020	0,1%	NA	-2.634
Causas judiciais	-3.539	0,3%	4.853	0,4%	NA	-8.392
EBIT	234.607	18,7%	215.116	19%	9,1%	19.491
Resultado Financeiro	-98.681	7,9%	-44.774	3,9%	120,4%	-53.907
Receitas Financeiras	47.295	3,8%	34.885	3,1%	35,6%	12.410
Despesas Financeiras	-145.976	11,7%	-79.659	7,0%	83,3%	-66.317
LAIR	135.926	10,8%	170.342	15%	-20,2%	-34.416
IR&CSLL	-12.996	1,0%	-44.060	3,9%	-70,5%	31.064
Corrente	-15.734	1,3%	-47.490	4,2%	-66,9%	31.756
Diferido	2.738	0,2%	3.430	0,3%	-20,2%	-692
Lucro Líquido	122.930	9,8%	126.282	11,1%	-2,7%	-3.352
EBITDA	359.455	28,7%	338.101	29,7%	6,3%	21.354

Release de Resultados 2T25

7. FLUXO DE CAIXA

FLUXO DE CAIXA (R\$ mil)	2T25	2T24	% AH	Var.Abs
Caixa Líquido Atividades Operacionais	278.821	84.815	228,7%	194.006
Caixa Gerado nas Operações	248.482	209.340	18,7%	39.142
Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	75.900	85.156	-10,9%	-9.256
Depreciação e amortização	59.972	61.418	-2,4%	-1.446
Valor residual da baixa de ativos imobilizados e intangíveis	7.389	8.837	-16,4%	-1.448
Resultado ativos financeiros - contratos de concessão	-192	-145	32,4%	-47
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	23.164	15.445	50,0%	7.719
Constituição/Reversão de contingência	973	-983	NA	1.956
Provisão incentivo à aposentadoria – PRSP	19.396	6.836	183,7%	12.560
Atualização da provisão incentivo a aposentadoria – PRSP	1.327	1.156	14,8%	171
Ajuste a valor presente – PRSP	-7.173	-2.525	184,1%	-4.648
Provisão atuarial - Benefício definido Plano de saúde	5.256	4.147	26,7%	1.109
Provisão de Parcelamentos Tributários	-38	0	NA	-38
Juros, variações monetária e cambial	67.002	37.405	79,1%	29.597
Tributos diferidos	-875	-5.759	-84,8%	4.884
Rendimento aplicações financeiras	-4.875	-4.232	15,2%	-643
Ajuste a valor presente de arrendamento	269	1.507	-82,1%	-1.238
Resultado de equivalência patrimonial	165	547	-69,8%	-382
Apropriação gastos iniciais das debêntures	822	530	55,1%	292
Variações nos Ativos e Passivos	104.615	-46.056	NA	150.671
Depósitos vinculados a convênios	-5.576	-5.474	1,9%	-102
Contas a receber de clientes	-29.890	-15.433	93,7%	-14.457
Estoques	507	3.696	-86,3%	-3.189
Tributos a recuperar	234	-103	NA	337
Depósitos vinculados a garantias	43.659	915	4671,5%	42.744
Arrendamento a pagar	-1.528	0	NA	-1.528
Outros ativos	-13.142	-4.896	168,4%	-8.246
Fornecedores	102.108	-49.794	NA	151.902
Obrigações sociais	11.695	6.759	73,0%	4.936
Incentivo à aposentadoria – PRSP	-4.290	-5.978	-28,2%	1.688
Imposto de renda e contribuição social a recolher	-3.779	3.805	NA	-7.584
Tributos a recolher	109	-2.313	NA	2.422
Acordos judiciais a pagar	1.058	302	250,3%	756
Depósitos Judiciais e provisão para contingências	283	-2.339	NA	2.622
Projetos Alvorada e KfW II	-1	44	NA	-45
Outros passivos	88	-7.405	NA	7.493
Obrigações PPP	3.080	32.158	-90,4%	-29.078
Outros	-74.276	-78.469	-5,3%	4.193
Juros pagos	-74.276	-58.527	26,9%	-15.749
IRPJ e CSLL pagos	0	-19.942	NA	19.942
Caixa Líquido Atividades de Investimento	-333.311	-177.274	88,0%	-156.037
Aplicações financeiras	-109.277	7.459	NA	-116.736
Aquisição de imobilizado, ativo de contrato e intangível	-224.073	-184.733	21,3%	-39.340
Adiantamento para futuro aumento de capital em participações societárias	39	0	NA	39
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	54.814	94.381	-41,9%	-39.567
Amortização de empréstimos e financiamentos	-158.874	-175.591	-9,5%	16.717
Amortização de obrigações por arrendamento	-3.664	0	NA	-3.664
Captação de empréstimos e financiamentos	217.360	263.626	-17,5%	-46.266
Adiantamento para futuro aumento de capital	-8	6.346	NA	-6.354
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	324	1.922	-83,1%	-1.598
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	5.695	1.714	232,3%	3.981
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	6.019	3.636	65,5%	2.383

Release de Resultados 2T25

FLUXO DE CAIXA (R\$ mil)	1S25	1S24	% AH	Var.Abs
Caixa Líquido Atividades Operacionais	388.042	163.685	137,1%	224.357
Caixa Gerado nas Operações	468.173	404.684	15,7%	63.489
Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	135.926	170.342	-20,2%	-34.416
Depreciação e amortização	124.848	122.985	1,5%	1.863
Valor residual da baixa de ativos imobilizados e intangíveis	17.555	16.650	5,4%	905
Resultado ativos financeiros - contratos de concessão	-392	-283	38,5%	-109
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	45.157	33.551	34,6%	11.606
Constituição/Reversão de contingência	-3.963	-23.013	-82,8%	19.050
Provisão incentivo à aposentadoria – PRSP	35.050	15.084	132,4%	19.966
Atualização da provisão incentivo a aposentadoria – PRSP	2.501	2.063	21,2%	438
Ajuste a valor presente – PRSP	-13.253	-4.708	181,5%	-8.545
Provisão atuarial - Benefício definido Plano de saúde	10.577	8.396	26,0%	2.181
Provisão de Parcelamentos Tributários	-38	0	NA	-38
Juros, variações monetária e cambial	131.917	76.130	73,3%	55.787
Tributos diferidos	-2.738	-3.431	-20,2%	693
Rendimento aplicações financeiras	-19.028	-14.042	35,5%	-4.986
Ajuste a valor presente de arrendamento	1.497	3.216	-53,5%	-1.719
Resultado de equivalência patrimonial	925	684	35,2%	241
Apropriação gastos iniciais das debêntures	1.632	1.060	54,0%	572
Variações nos Ativos e Passivos	58.414	-121.892	NA	180.306
Depósitos vinculados a convênios	10.599	-5.745	NA	16.344
Contas a receber de clientes	-46.702	-42.707	9,4%	-3.995
Estoques	4.142	3.770	9,9%	372
Tributos a recuperar	-1.420	14.975	NA	-16.395
Depósitos vinculados a garantias	41.199	968	4156,1%	40.231
Arrendamento a pagar	6.201	0	NA	6.201
Outros ativos	-5.294	-7.325	-27,7%	2.031
Fornecedores	53.330	-88.200	NA	141.530
Obrigações sociais	-4.753	-4.100	15,9%	-653
Incentivo à aposentadoria – PRSP	-8.213	-11.464	-28,4%	3.251
Imposto de renda e contribuição social a recolher	5.772	-16.435	NA	22.207
Tributos a recolher	-7.269	-9.401	-22,7%	2.132
Acordos judiciais a pagar	5.581	9.519	-41,4%	-3.938
Depósitos Judiciais e provisão para contingências	2.233	8.618	-74,1%	-6.385
Projetos Alvorada e KfW II	-2	44	NA	-46
Outros passivos	157	-6.567	NA	6.724
Obrigações PPP	2.853	32.158	-91,1%	-29.305
Outros	-138.545	-119.107	16,3%	-19.438
Juros pagos	-120.115	-99.165	21,1%	-20.950
IRPJ e CSLL pagos	-18.430	-19.942	-7,6%	1.512
Caixa Líquido Atividades de Investimento	-342.088	-285.778	19,7%	-56.310
Aplicações financeiras	76.345	152.263	-49,9%	-75.918
Aquisição de imobilizado, ativo de contrato e intangível	-418.472	-437.402	-4,3%	18.930
Adiantamento para futuro aumento de capital em participações societárias	39	0	NA	39
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-46.716	124.405	NA	-171.121
Amortização de empréstimos e financiamentos	-187.013	-183.841	1,7%	-3.172
Amortização de obrigações por arrendamento	-9.263	0	NA	-9.263
Captação de empréstimos e financiamentos	218.143	301.900	-27,7%	-83.757
Amortização de debêntures	-65.000	0	NA	-65.000
Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio	-3.575	0	NA	-3.575
Adiantamento para futuro aumento de capital	-8	6.346	NA	-6.354
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-762	2.312	NA	-3.074
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	6.781	1.324	412,2%	5.457
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	6.019	3.636	65,5%	2.383

Release de Resultados 2T25

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