



Cagece

RELEASE DE RESULTADOS 4T25 e 2025

Release de Resultados 4T25

A CAGECE - Companhia de Água e Esgoto do Ceará - anuncia hoje o resultado do quarto trimestre de 2025 (4T25) e ano de 2025. As comparações estão relacionadas com o quarto trimestre de 2024 (4T24) e com o ano de 2024. 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

Destaques Financeiros (R\$ mil)	4T25	4T24	% AH	2025	2024	% AH
Receita Líquida	743.072	655.275	13,4%	2.652.692	2.417.055	9,7%
Custos e Despesas	612.131	541.472	13,0%	2.156.140	1.974.955	9,2%
Lucro Bruto	357.431	329.555	8,5%	1.315.711	1.175.963	11,9%
Margem Bruta	48,1%	50,3%	-2,2 p.p	49,6%	48,7%	0,9 p.p
EBITDA	214.030	178.979	19,6%	763.263	693.920	10,0%
Margem EBITDA	28,8%	27,3%	1,5 p.p	28,8%	28,7%	0,1 p.p
Lucro Líquido	38.000	174.596	-78,2%	224.617	354.050	-36,6%
Margem Líquida	5,1%	26,6%	-21,5 p.p	8,5%	14,6%	-6,2 p.p
Dívida Líquida	2.241.602	1.956.144	14,6%	2.241.602	1.956.144	14,6%
Capex Total	626.383	513.783	21,9%	1.304.649	1.319.920	-1,2%
Dívida Líquida/EBITDA LTM	2,94	2,82	12 p.p	2,94	2,82	12 p.p

DESTAQUES OPERACIONAIS

Destaques Operacionais	2025	2024	% AH
Água			
Ligações Ativas (1.000 unidades)	1.837	1.819	1,0%
Economias Ativas (1.000 unidades)	2.075	2.105	-1,4%
População Coberta (1.000 habitantes)	5.733	5.667	1,2%
Volume Faturado (1.000 m³)	304.223	299.493	1,6%
Índice de Cobertura do Estado (%)	99,18%	99,21%	-0,03 p.p.
Nº de ETAs Ativas (unidades)	153	152	0,7%
Índice de Hidrometração (%)	99,95%	99,94%	0,01 p.p.
IPD (%)	41,72%	44,08%	-2,36 p.p.
IPL (Litros/Ligação/dia)	282	301	-6,3%
Extensão de Rede (km)	19.610	18.487	6,1%
Esgoto			
Ligações Ativas (1.000 unidades)	892	833	7,0%
Economias Ativas (1.000 unidades)	1.100	1.086	1,3%
População Coberta (1.000 habitantes)	3.029	2.911	4,0%
Volume Faturado (1.000 m³)	121.588	113.280	7,3%
Índice de Cobertura do Estado (%)	51,51%	49,61%	1,90 p.p.
Nº de ETEs Ativas (unidades)	287	286	0,3%
Extensão de Rede (km)	6.342	5.758	10,1%

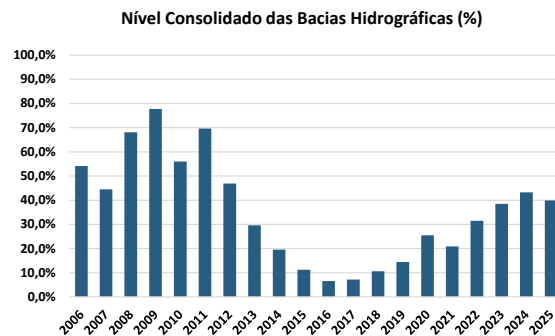
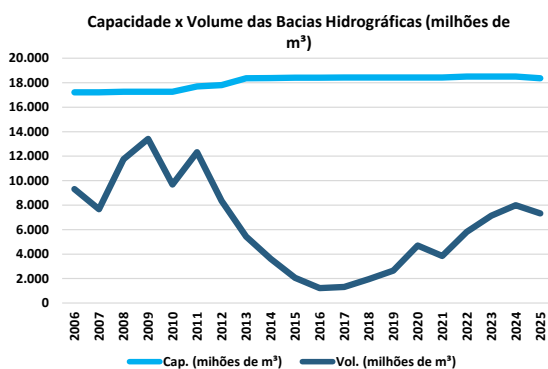
SUMÁRIO

1. SITUAÇÃO HÍDRICA DO ESTADO DO CEARÁ	4
2. DESEMPENHO OPERACIONAL	6
3. DESEMPENHO FINANCEIRO	9
4. EVENTOS SUBSEQUENTES	23
5. BALANÇO PATRIMONIAL	24
6. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	26
7. FLUXO DE CAIXA	28

Release de Resultados 4T25

1. SITUAÇÃO HÍDRICA DO ESTADO DO CEARÁ

O nível consolidado dos reservatórios do Estado do Ceará atingiu 39,9% da sua capacidade (7.327,7 milhões de m³) no período referente ao ano de 2025 (*versus* 43,2% ou 7.993,3 milhões de m³ em 2024) devido ao menor aporte de chuvas no referido comparativo anual (6.130,0 milhões de m³ em 2025 *versus* 10.260,0 milhões de m³ em 2024), 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, 73,6% do estoque hídrico disponível ao final de dezembro de 2025.

Estado do Ceará – Regiões Hidrográficas – 31/12/2025

Ord.	Bacias	Vol. (milhões de m ³)	Cap. (milhões de m ³)	Vol./Cap.	% Vol. Total	% Cap. Total
1	Acaraú	1.164,8	1.715,5	67,9%	15,9%	9,3%
2	Alto Jaguaribe	1.898,3	2.636,9	72,0%	25,9%	14,4%
3	Baixo Jaguaribe	9,5	25,1	37,8%	0,1%	0,1%
4	Banabuiú	724,5	2.675,3	27,1%	9,9%	14,6%
5	Coreaú	186,4	292,2	63,8%	2,5%	1,6%
6	Curu	580,3	1.046,1	55,5%	7,9%	5,7%
7	Litoral	113,8	171,4	66,4%	1,6%	0,9%
8	Metropolitana	768,1	1.459,8	52,6%	10,5%	7,9%
9	Médio Jaguaribe	1.560,4	7.370,1	21,2%	21,3%	40,1%
10	Salgado	194,2	445,6	43,6%	2,7%	2,4%
11	Serra da Ibiapaba	88,5	140,3	63,1%	1,2%	0,8%
12	Sertões de Crateús	38,9	388,5	10,0%	0,5%	2,1%
TOTAL		7.327,7	18.366,8	39,9%	100,0%	100,0%

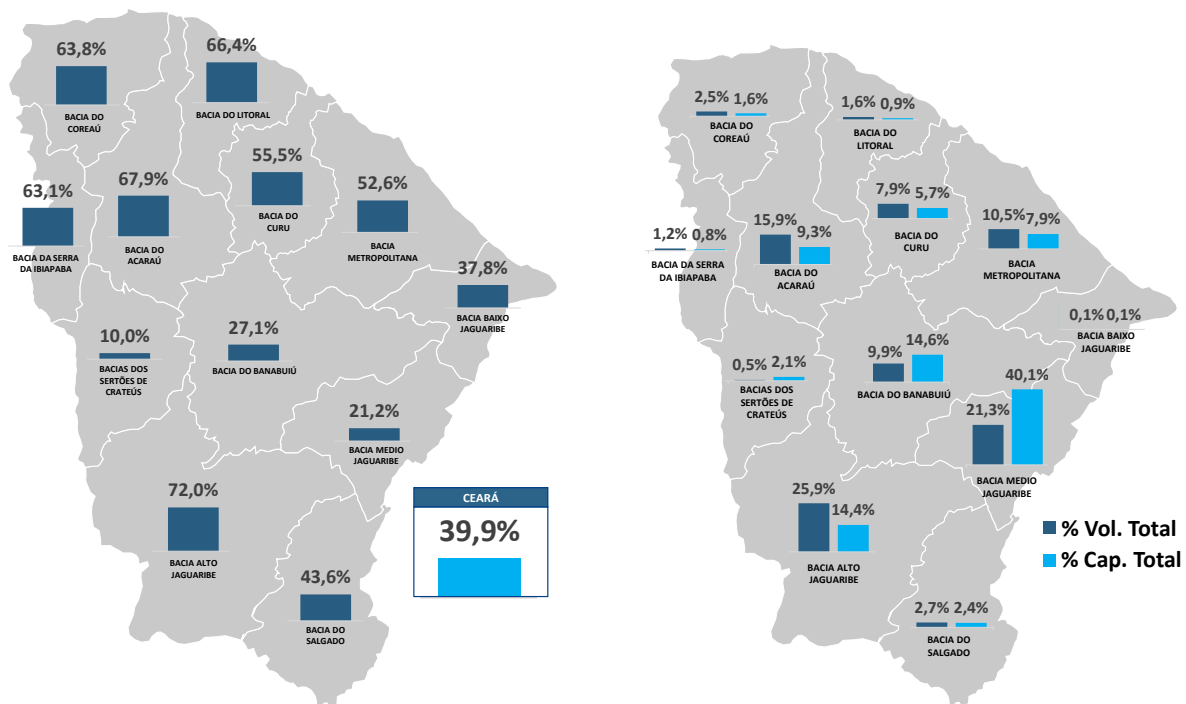
Release de Resultados 4T25

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 (14,4%, 14,6% e 40,1%, respectivamente). Estas apresentaram na posição de 31/12/2025 níveis de estoque hídrico da ordem de 72,0%, 27,1% e 21,2% e de suas respectivas capacidades, conforme quadro apresentado anteriormente.

Distribuição geográfica das principais Bacias Hidrográficas do Estado – 2025

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 2025, demonstrando que os 10 maiores contratos foram responsáveis por 75,2% do total no referido período e os demais 142 municípios por 24,8%. O Município de Fortaleza, Capital do Estado do Ceará, foi responsável por 53,5% e 4 municípios (Fortaleza, Maracanaú, Caucaia e Juazeiro do Norte) foram responsáveis por 67,6% da Receita Bruta Total da Companhia, respectivamente, no referido exercício.

Receita Bruta por município (%) – 2025

Municípios	% da Receita Bruta
Fortaleza	53,48%
Maracanaú	5,12%
Caucaia	4,83%
Juazeiro do Norte	4,14%
Eusébio	1,54%
Itaitinga	1,51%
Itapipoca	1,34%
Pacatuba	1,12%
Maranguape	1,08%
Tianguá	1,06%
Subtotal	75,21%
Demais	24,79%
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	4T25	4T24	% AH	3T25	% AH
Ligações Ativas (1.000 unidades)	1.837	1.819	1,0%	1.833	0,2%
Economias Ativas (1.000 unidades)	2.075	2.105	-1,4%	2.073	0,1%
População Coberta (1.000 habitantes)	5.733	5.667	1,2%	5.734	0,0%
Índice de Cobertura do Estado (%)	99,18%	99,21%	-0,03 p.p.	99,20%	-0,02 p.p.
Extensão de Rede (km)	19.610	18.487	6,1%	19.382	1,2%
Nº de ETAs Ativas (unidades)	153	152	0,7%	152	0,7%
Índice de Hidrometração (%)	99,95%	99,94%	0,01 p.p.	99,95%	0,00 p.p.
IPD (%)	41,72%	44,08%	-2,36 p.p.	42,43%	-0,71 p.p.
IPL (Litros/Ligação/dia)	282	301	-6,3%	287	-1,7%

Obs.: Os dados apresentam a situação em 31/12/2025, 31/12/2024 e 30/09/2025. 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 4T25 x 4T24, conforme a metodologia anterior, a Companhia apresentaria incremento de 1,3% nas economias ativas de água.

Release de Resultados 4T25

ESGOTO	4T25	4T24	% AH	3T25	% AH
Ligações Ativas (1.000 unidades)	892	833	7,0%	869	2,7%
Economias Ativas (1.000 unidades)	1.100	1.086	1,3%	1.089	1,0%
População Coberta (1.000 habitantes)	3.029	2.911	4,0%	2.955	2,5%
Índice de Cobertura do Estado (%)	51,51%	49,61%	1,90 p.p.	50,36%	1,15 p.p.
Extensão de Rede (km)	6.342	5.758	10,1%	6.028	5,2%
Volume Coletado (em 1.000 m³)	26.103	23.584	10,7%	24.225	7,8%
Volume Faturado (em 1.000 m³)	32.066	29.103	10,2%	30.278	5,9%
Nº de ETEs Ativas (unidades)	287	286	0,3%	288	-0,3%

Obs.: Os dados apresentam a situação em 31/12/2025, 31/12/2024 e 30/09/2025. Em 2025, foram implementados ajustes no cadastro das Economias Ativas e melhorias na quantificação de economias reais e ligações. Para fins de comparabilidade, no 4T25 x 4T24, conforme a metodologia anterior, a Companhia apresentaria crescimento de 6,0% nas economias ativas de esgoto.

No comparativo 4T25 *versus* 4T24 relativo ao desempenho operacional de água e esgoto, destacam-se os seguintes pontos:

- Ampliação da rede total de Água (6,1%) e Esgoto (10,1%);
- Aumento na população coberta de água (1,2%) e de Esgoto (4,0%);
- Aumento de 1,3% nas economias ativas de esgoto.

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

ÁGUA	4T25	4T24	% AH	3T25	% AH	2025	2024	% AH
Volume Captado (em 1.000 m³)	125.964	126.200	-0,2%	121.583	3,6%	484.395	488.283	-0,8%
Volume Consumido (em 1.000 m³)	61.620	59.555	3,5%	57.308	7,5%	232.705	229.358	1,5%
Volume Faturado (em 1.000 m³)	78.544	76.672	2,4%	75.430	4,1%	304.223	299.493	1,6%
Residencial	71.409	69.870	2,2%	68.907	3,6%	277.870	273.754	1,5%
Comercial	3.846	3.576	7,6%	3.624	6,1%	14.563	14.217	2,4%
Industrial	468	458	2,3%	405	15,5%	1.706	1.824	-6,5%
Pública	2.821	2.769	1,9%	2.494	13,1%	10.084	9.698	4,0%

ESGOTO	4T25	4T24	% AH	3T25	% AH	2025	2024	% AH
Volume Coletado (em 1.000 m³)	26.103	23.584	10,7%	24.225	7,8%	97.911	92.195	6,2%
Volume Faturado (em 1.000 m³)	32.066	29.103	10,2%	30.278	5,9%	121.588	113.280	7,3%
Residencial	27.670	25.622	8,0%	26.413	4,8%	105.955	99.780	6,2%
Comercial	2.289	2.046	11,9%	2.214	3,4%	8.639	7.923	9,0%
Industrial	931	500	86,3%	741	25,7%	3.121	2.281	36,9%
Pública	1.176	935	25,7%	910	29,3%	3.872	3.296	17,5%

Analisando os volumes nos comparativos trimestrais, destacam-se:

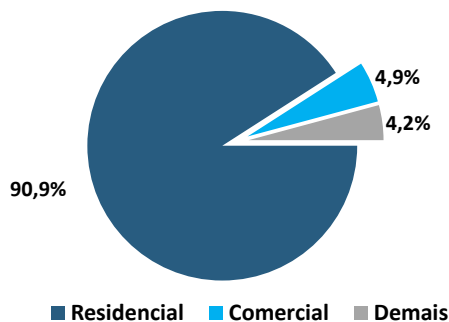
- O volume de água faturado total registrou um acréscimo de 2,4% no comparativo 4T25 x 4T24. A categoria “Residencial”, responsável por 90,9% do volume faturado total no 4T25, apresentou um acréscimo de 2,2% no comparativo trimestral, devido aos efeitos combinados do aumento do consumo por economia (+3,5%) e da redução no número de economias ativas (-1,2%). Já as categorias não residenciais (“Comercial” “Industrial” e “Pública”) responsáveis por 9,1% do volume faturado total no

Release de Resultados 4T25

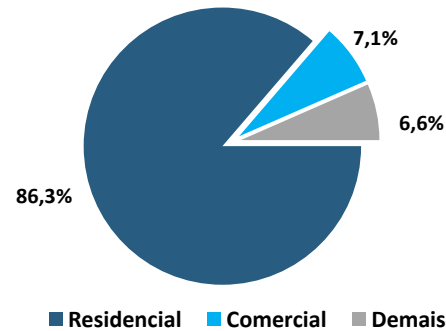
trimestre, apresentaram um acréscimo de 4,9% no consolidado, decorrentes dos efeitos do aumento no consumo por economia (+10,3%) e redução das economias ativas (-4,9%).

- O volume de esgoto faturado total cresceu 10,2% no comparativo 4T25 x 4T24 pelos efeitos combinados de: i) acréscimo de 8,0% no volume da categoria “Residencial”, responsável por 86,3% do volume de esgoto faturado em decorrência principalmente dos efeitos combinados do aumento no consumo por economia ativa (+6,2%) e no número de economias ativas (+1,7%) na respectiva categoria; ii) categorias não residenciais (“Comercial” “Industrial” e “Pública”) apresentaram acréscimo de 26,3% no comparativo trimestral, devido aos efeitos do aumento no consumo por economia (+29,7%) e redução nas economias ativas não residenciais (-2,7%).

Volume Faturado de Água (em m³) - 4T25



Volume Faturado de Esgoto (em m³) - 4T25

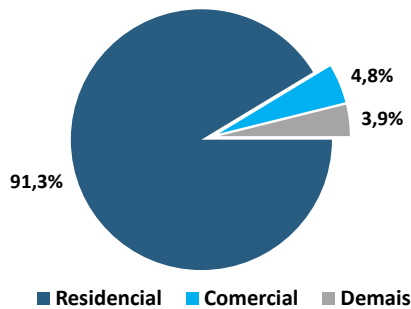


Analisando os volumes nos comparativos anuais, destacam-se:

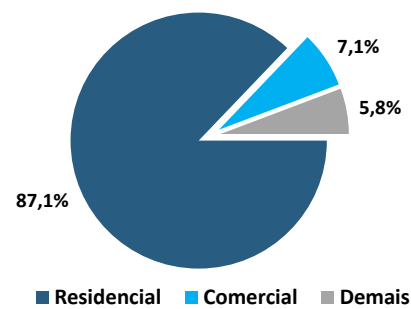
- O volume de água faturado total registrou um acréscimo de 1,6% no comparativo 2025 x 2024. A categoria “Residencial”, responsável por 91,3% do volume faturado total em 2025, apresentou um acréscimo de 1,5% no comparativo anual, devido aos efeitos do aumento do consumo por economia (+2,8%) e da redução no número de economias ativas (-1,2%). As categorias “Comercial”, “Industrial” e “Pública” responsáveis por 8,7% do volume faturado total no ano, apresentaram um acréscimo de 2,4% no consolidado, decorrentes efeitos do incremento no consumo por economia (+7,6%) e redução nas economias ativas não residenciais (-4,9%).
- O volume de esgoto faturado total cresceu 7,3% no comparativo 2025 x 2024. A categoria “Residencial”, que representa 87,1% do volume de esgoto faturado em 2025, teve um crescimento de 6,2% no comparativo 2025 x 2024, em decorrência principalmente dos efeitos do aumento do consumo por economia (+4,4%) e do número de economias ativas (+1,7%). As categorias não residenciais, responsáveis por 12,9% do volume faturado total do ano, apresentaram um acréscimo de 15,8% no consolidado, decorrentes dos efeitos do aumento no consumo por economia (+19,0%) e redução nas economias ativas não residenciais (-2,7%).

Release de Resultados 4T25

Volume Faturado de Água (em m³) - 2025



Volume Faturado de Esgoto (em m³) - 2025



3. DESEMPENHO FINANCEIRO

3.1. Receita Bruta e Líquida

Descrição	4T25	% AV	4T24	% AV	% AH 4T25 x 4T24	Var.Abs 4T25 x 4T24	3T25	% AV	% AH 4T25 x 3T25	Var.Abs 4T25 x 3T25
Receita Bruta	819.910	110,3%	722.102	110,2%	13,5%	97.808	723.807	110,2%	13,3%	96.103
Serviços de Água	571.110	76,9%	514.715	78,5%	11,0%	56.395	506.956	77,2%	12,7%	64.154
Serviços de Esgoto	248.800	33,5%	207.387	31,6%	20,0%	41.413	216.851	33,0%	14,7%	31.949
Deduções	-76.838	-10,3%	-66.827	-10,2%	15,0%	-10.011	-67.025	-10,2%	14,6%	-9.813
Impostos (PIS / COFINS)	-76.838	-10,3%	-66.827	-10,2%	15,0%	-10.011	-67.025	-10,2%	14,6%	-9.813
Receita Líquida	743.072	100,0%	655.275	100,0%	13,4%	87.797	656.782	100,0%	13,1%	86.290

Obs: As Receitas de Construção (R\$ 148.361 – 4T25; R\$ 219.481 – 4T24; R\$ 152.116 – 3T25) foram desconsideradas da análise pelo efeito nulo no resultado.

A Receita Bruta auferida pela Companhia no 4T25, excluindo-se os efeitos das Receitas de Construção, atingiu R\$ 819,9 milhões, um crescimento de 13,5% (R\$ 97,8 milhões) perante os R\$ 722,1 milhões obtidos no 4T24, sendo 11,0% (R\$ 56,4 milhões) em Serviços de Água e 20,0% (R\$ 41,4 milhões) em Serviços de Esgotamento Sanitário, em virtude principalmente dos efeitos de: i) revisão tarifária (+9,73%) em vigor a partir de 05 de novembro de 2025; ii) incremento no volume faturado consolidado (+4,6%) no comparativo trimestral.

Em consequência, no referido comparativo trimestral, a Receita Líquida apresentou um aumento de 13,4% (R\$ 87,8 milhões) no 4T25, atingindo R\$ 743,1 milhões (*versus* R\$ 655,3 milhões no 4T24).

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

Descrição	2025	% AV	2024	% AV	% AH 2025 x 2024	Var.Abs 2025 x 2024
Receita Bruta	2.924.334	110,2%	2.663.912	110,2%	9,8%	260.422
Serviços de Água	2.047.173	77,2%	1.894.689	78,4%	8,0%	152.484
Serviços de Esgoto	877.161	33,1%	769.223	31,8%	14,0%	107.938
Deduções	-271.642	-10,2%	-246.857	-10,2%	10,0%	-24.785
Impostos (PIS / COFINS)	-271.642	-10,2%	-246.857	-10,2%	10,0%	-24.785
Receita Líquida	2.652.692	100,0%	2.417.055	100,0%	9,7%	235.637

Obs: As Receitas de Construção (R\$ 592.301 – 2025; R\$ 719.963 – 2024) foram desconsideradas da análise pelo efeito nulo no resultado.

Release de Resultados 4T25

A Receita Bruta auferida pela Companhia no 2025, excluindo-se os efeitos das Receitas de Construção, atingiu R\$ 2.924,3 milhões, um crescimento de 9,8% (R\$ 260,4 milhões) perante os R\$ 2.663,9 milhões obtidos em 2024, sendo 8,0% (R\$ 152,5 milhões) em Serviços de Água e 14,0% (R\$ 107,9 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) revisão tarifária (+9,73%) em vigor a partir de 05 de novembro de 2025; iii) incremento no volume faturado consolidado (+3,2%) no período comparativo. A Receita Líquida apresentou um aumento de 9,7% (R\$ 235,6 milhões) em 2025, atingindo R\$ 2.652,7 milhões (*versus* R\$ 2.417,1 milhões em 2024).

Abertura da Receita Bruta (Em R\$ mil)

Descrição	4T25	%AV	4T24	%AV	% AH 4T25 x 4T24	Var.Abs 4T25 x 4T24	2025	%AV	2024	%AV	% AH 2025 x 2024	Var.Abs 2025 x 2024
Receita Direta	800.889	97,7%	706.493	97,8%	13,4%	94.396	2.854.950	107,6%	2.607.360	107,9%	9,5%	247.590
Água	554.994	67,7%	501.505	69,5%	10,7%	53.489	1.988.830	75,0%	1.846.948	76,4%	7,7%	141.882
Esgoto	245.895	30,0%	204.988	28,4%	20,0%	40.907	866.120	32,7%	760.412	31,5%	13,9%	105.708
Receita Indireta	19.021	2,3%	15.609	2,2%	21,9%	3.412	69.384	2,6%	56.553	2,3%	22,7%	12.831
Água	16.116	2,0%	13.210	1,8%	22,0%	2.906	58.343	2,2%	47.741	2,0%	22,2%	10.602
Esgoto	2.905	0,4%	2.399	0,3%	21,1%	506	11.041	0,4%	8.812	0,4%	25,3%	2.229
Receita Bruta	819.910	100,0%	722.102	100,0%	13,5%	97.808	2.924.334	110,2%	2.663.912	110%	9,8%	260.422

No quadro acima, é possível observar um crescimento da Receita Direta nos comparativos do 4T25 x 4T24 (+13,4%) e no comparativo de 2025 x 2024 (+9,5%). Por sua vez, a Receita Indireta registrou um acréscimo de 21,9% ou R\$ 3,4 milhões no comparativo trimestral, e um aumento de 22,7% ou R\$ 12,8 milhões no comparativo anual, 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	4T25	% AV	4T24	% AV	% AH 4T25 x 4T24	Var.Abs 4T25 x 4T24	3T25	% AV	% AH 4T25 x 3T25	Var.Abs 4T25 x 3T25
Residencial	426.863	76,9%	388.492	77,5%	9,9%	38.371	382.664	77,9%	11,6%	44.199
Comercial	66.764	12,0%	55.378	11,0%	20,6%	11.386	58.965	12,0%	13,2%	7.799
Industrial	9.785	1,8%	8.728	1,7%	12,1%	1.057	7.487	1,5%	30,7%	2.298
Pública	51.582	9,3%	48.907	9,8%	5,5%	2.675	41.925	8,5%	23,0%	9.657
Total	554.994	100,0%	501.505	100,0%	10,7%	53.489	491.041	100,0%	13,0%	63.953

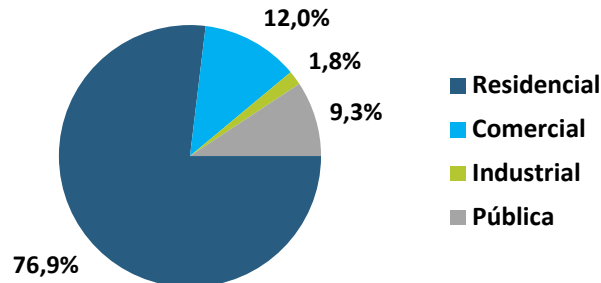
A Receita Direta dos Serviços de Abastecimento de Água (SAA) registrou um acréscimo de 10,7% no comparativo 4T25 x 4T24, pelos efeitos combinados da elevação de 9,9% referente à categoria “Residencial” e 13,4% referente ao consolidado das demais categorias.

A categoria “Residencial” foi responsável por 76,9% da Receita Direta dos Serviços de Água no 4T25, um crescimento de R\$38,4 milhões (+9,9%) em relação ao 4T24 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 4T25 x 4T24 de 13,4% devido aos efeitos da elevação do

Release de Resultados 4T25

volume faturado e da tarifa média efetiva.

Receita Direta - Água - 4T25

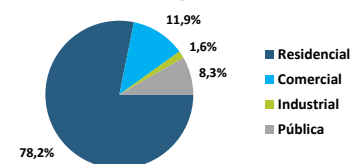


No comparativo 2025 x 2024, a Receita Direta dos Serviços de Água registrou um acréscimo de 7,7%, pelos efeitos combinados da elevação de 7,7% referente à categoria “Residencial” e 7,8% referente ao consolidado das demais categorias. A categoria “Residencial”, responsável por 78,2% da Receita Direta dos Serviços de Água em 2025, apresentou um crescimento de R\$ 110,6 milhões (+7,7%) em relação a 2024 devido ao efeito combinado de elevação da tarifa média efetiva (+6,1%) e do volume faturado (+1,5%). A categoria “Não residencial” (“Comercial”, “Industrial” e “Pública”) apresentou crescimento consolidado no comparativo 2025 x 2024 de 7,8% devido aos efeitos da elevação da tarifa média efetiva (+5,3%) e do volume faturado (+2,4%).

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

Categoria	2025	% AV	2024	% AV	% AH 2025 x 2024	Var.Abs 2025 x 2024
Residencial	1.554.643	78,2%	1.444.064	78,2%	7,7%	110.579
Comercial	237.236	11,9%	216.329	11,7%	9,7%	20.907
Industrial	32.218	1,6%	33.456	1,8%	-3,7%	-1.238
Pública	164.733	8,3%	153.099	8,3%	7,6%	11.634
Total	1.988.830	100,0%	1.846.948	100,0%	7,7%	141.882

Receita Direta de Água - 2025



3.1.2. Receita Direta de Esgoto

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

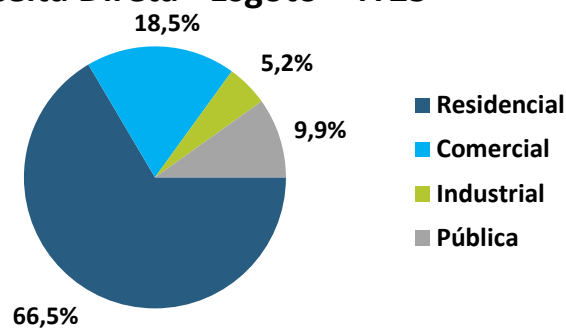
Categoria	4T25	% AV	4T24	% AV	% AH 4T25 x 4T24	Var.Abs 4T25 x 4T24	3T25	% AV	% AH 4T25 x 3T25	Var.Abs 4T25 x 3T25
Residencial	163.557	66,5%	141.459	69,0%	15,6%	22.098	146.733	68,6%	11,5%	16.824
Comercial	45.412	18,5%	36.247	17,7%	25,3%	9.165	40.044	18,7%	13,4%	5.368
Industrial	12.683	5,2%	8.664	4,2%	46,4%	4.019	10.850	5,1%	16,9%	1.833
Pública	24.243	9,9%	18.618	9,1%	30,2%	5.625	16.418	7,7%	47,7%	7.825
Total	245.895	100,0%	204.988	100,0%	20,0%	40.907	214.045	100,0%	14,9%	31.850

A Receita Direta referente ao Serviço de Esgotamento Sanitário (SES) registrou um acréscimo 20,0% no

Release de Resultados 4T25

comparativo 4T25 x 4T24 pelos efeitos combinados da elevação de 15,6% referente à categoria “Residencial” e 29,6% referente ao consolidado das demais categorias. A categoria “Residencial”, responsável por 66,5% da Receita Direta de Esgoto no 4T25 (R\$ 163,6 milhões), registrou crescimento (+15,6%) em relação ao 4T24 pelo efeito combinado do incremento na tarifa média efetiva e volume faturado. A categoria “Não residencial” (“Comercial”, “Industrial” e “Pública”), responsável por 33,5% da Receita Direta de Esgoto no 4T25, registrou uma elevação (+29,6%) em relação ao 4T24 pelo efeito combinado do incremento do volume faturado consolidado e do aumento da tarifa média efetiva.

Receita Direta - Esgoto - 4T25

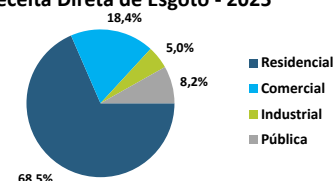


A Receita Direta referente a SES registrou um acréscimo de 13,9% no comparativo 2025 x 2024 pelos efeitos combinados da elevação de 12,9% referente à categoria “Residencial” e 16,0% referente ao consolidado das demais categorias. A categoria “Residencial” foi responsável por 68,5% atingindo R\$ 593,2 milhões da Receita Direta de Esgoto em 2025, um aumento de R\$ 68,0 milhões (+12,9%) em relação a 2024, pelo efeito combinado do incremento na tarifa média efetiva (+6,4%) e volume faturado (+6,2%). A categoria “Não residencial” (“Comercial”, “Industrial” e “Pública”) responsável por 31,5% da Receita Direta de Esgoto em 2025 apresentou crescimento consolidado no comparativo 2025 x 2024 de R\$ 37,7 milhões (+16,0%) devido aos efeitos da elevação do volume faturado consolidado (+15,8%) e da tarifa média efetiva (0,2%).

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

Categoria	2025	% AV	2024	% AV	% AH 2025 x 2024	Var.Abs 2025 x 2024
Residencial	593.150	68,5%	525.154	69,1%	12,9%	67.996
Comercial	158.941	18,4%	137.708	18,1%	15,4%	21.233
Industrial	43.285	5,0%	38.417	5,1%	12,7%	4.868
Pública	70.744	8,2%	59.133	7,8%	19,6%	11.611
Total	866.120	100,0%	760.412	100,0%	13,9%	105.708

Receita Direta de Esgoto - 2025



Release de Resultados 4T25

3.2. Custos e Despesas

Custos e Despesas Consolidados (Em R\$ mil)

Descrição	4T25	% AV	4T24	% AV	% AH	Var.Abs	3T25	% AV	% AH	Var.Abs
Serviços	219.927	29,6%	192.596	29,4%	14,2%	27.331	187.058	28,5%	17,6%	32.869
Pessoal	145.037	19,5%	109.581	16,7%	32,4%	35.456	106.027	16,1%	36,8%	39.010
Insumos	98.549	13,3%	94.646	14,4%	4,1%	3.903	88.683	13,5%	11,1%	9.866
D&A	83.089	11,2%	65.176	9,9%	27,5%	17.913	58.774	8,9%	41,4%	24.315
PECLD	21.966	3,0%	15.407	2,4%	42,6%	6.559	24.361	3,7%	-9,8%	-2.395
Custos e despesas gerais	19.785	2,7%	14.065	2,1%	40,7%	5.720	21.635	3,3%	-8,6%	-1.850
Tributária	14.929	2,0%	13.335	2,0%	12,0%	1.594	13.866	2,1%	7,7%	1.063
Materiais	7.880	1,1%	9.137	1,4%	-13,8%	-1.257	7.555	1,2%	4,3%	325
Concessão	6.209	0,8%	6.047	0,9%	2,7%	162	5.306	0,8%	17,0%	903
Transporte	2.555	0,3%	2.695	0,4%	-5,2%	-140	3.043	0,5%	-16,0%	-488
Honorários da administração	1.154	0,2%	1.069	0,2%	8,0%	85	1.077	0,2%	7,1%	77
Resultado da equivalência patrimonial	404	0,1%	334	0,1%	21,0%	70	91	0,0%	344,0%	313
Outras rec./desp. oper.	-1.403	-0,2%	-6.276	-1,0%	-77,6%	4.873	-1.120	-0,2%	25,3%	-283
Causas Judiciais	-7.950	-1,1%	23.660	3,6%	NA	-31.610	9.422	1,4%	NA	-17.372
Custos e Despesas Consolidados	612.131	82,4%	541.472	82,6%	13,0%	70.659	525.778	80,1%	16,4%	86.353

Os Custos e Despesas Operacionais Líquidos apresentaram um incremento de R\$ 70,7 milhões (+13,0%) no comparativo 4T25 x 4T24, com destaque para os seguintes pontos:

- “Pessoal” apresentou incremento de R\$ 35,5 milhões (+32,4%) devido aos efeitos combinados de reajuste salarial ocorrido em novembro de 2025, de 5,53%, retroativo a maio e maior número de adesões ao Plano de Reconhecimento de Serviços Prestados (PRSP IV) no período comparativo;
- As “Causas Judiciais” registraram redução de R\$ 31,6 milhões no comparativo 4T25 x 4T24, em virtude de maiores ganhos de causa e reversões que ocorreram em 4T25 *versus* efeitos de pagamentos e provisões ocorridos no 4T24;
- A rubrica “Serviços” aumentou R\$ 27,3 milhões (+14,2%) em comparação ao 4T24, decorrente principalmente dos efeitos:
 - a) Incremento nos serviços terceirizados em R\$ 12,2 milhões, em virtude de readequação de quadros e de reajustes contratuais ocorridos em 2025;
 - b) Incremento de R\$ 10,4 milhões na contraprestação variável da PPP Ambiental Ceará;
 - c) Aumento de R\$ 3,1 milhões nos serviços de manutenção de água;
- A rubrica “D&A” apresentou acréscimo de R\$ 17,9 milhões (+27,5%) devido principalmente aos seguintes fatores:
 - a) Incremento de R\$ 10,4 milhões no ativo financeiro, em virtude dos efeitos da mudança da taxa *wacc* na atualização a valor presente de bens do ativo financeiro em 2025;
 - b) Aumento de R\$ 9,8 milhões do intangível devido ao incremento da base de ativos da Companhia;
 - c) Redução de R\$ 2,6 milhões em contrato de arrendamento;
- A rubrica PECLD teve um incremento de R\$ 6,6 milhões (+42,6%) no 4T25 x 4T24 devido à

Release de Resultados 4T25

combinação de redução da constituição da PECLD em R\$ 16,4 milhões e redução de pagamentos e renegociações em R\$ 23,0 milhões;

- Os “Custos e Despesas Gerais” apresentaram um incremento de R\$ 5,7 milhões (+40,7%), principalmente em virtude de maiores despesas de campanhas publicitárias no 4T25;
- As “Outras receitas e despesas” apresentaram uma redução de receita de R\$ 4,9 milhões (-77,6%) no comparativo trimestral devido ao menor recebimento de outras receitas no 4T25;
- A rubrica “Insumos” apresentou aumento de R\$ 3,9 milhões (+4,1%) no comparativo do 4T25 x 4T24, sobretudo pelo efeito combinado de:
 - a) Crescimento de R\$ 1,9 milhão em água bruta, em função do reajuste tarifário aplicado pela Cogerh em agosto de 2025 e efeito mix de volume captado de água;
 - b) Acréscimo de R\$ 1,4 milhão em serviço e material de tratamento em função de reajustes contratuais atenuado pelo menor consumo dos materiais e serviços.

Custos e Despesas Consolidados (Em R\$ mil)

Descrição	2025	% AV	2024	% AV	% AH	Var.Abs
Serviços	749.831	28,3%	674.354	27,9%	11,2%	75.477
Pessoal	474.032	17,9%	426.170	17,6%	11,2%	47.862
Insumos	369.578	13,9%	361.596	15,0%	2,2%	7.982
D&A	266.711	10,1%	251.820	10,4%	5,9%	14.891
PECLD	91.484	3,4%	75.224	3,1%	21,6%	16.260
Custos e Despesas Gerais	70.347	2,7%	60.689	2,5%	15,9%	9.658
Tributária	56.668	2,1%	56.847	2,4%	-0,3%	-179
Materiais	34.533	1,3%	35.821	1,5%	-3,6%	-1.288
Concessão	22.665	0,9%	21.455	0,9%	5,6%	1.210
Transporte	10.520	0,4%	10.497	0,4%	0,2%	23
Causas judiciais	5.011	0,2%	5.171	0,2%	-3,1%	-160
Honorários da administração	4.249	0,2%	4.357	0,2%	-2,5%	-108
Resultado da equivalência patrimonial	1.420	0,1%	510	0,0%	178,4%	910
Outras rec./desp. oper.	-909	0,0%	-9.556	-0,4%	-90,5%	8.647
Custos e Despesas Consolidados	2.156.140	81,3%	1.974.955	81,7%	9,2%	181.185

Os Custos e Despesas Operacionais Líquidos apresentaram aumento de R\$ 181,2 milhões (+9,2%) no comparativo 2025 x 2024, com destaque para os seguintes pontos:

- Em “Serviços” houve um acréscimo de R\$ 75,5 milhões (+11,2%) em comparação a 2024, decorrente de:
 - a) Aumento nos serviços terceirizados em R\$ 35,8 milhões, em virtude de readequação de quadros e reajustes contratuais ocorridos em 2025;

Release de Resultados 4T25

- b) Incremento de R\$ 27,7 milhões relativos à PPP Ambiental Ceará referente aos efeitos da contraprestação variável e dos serviços de verificador independente;
 - c) Aumento de R\$ 7,2 milhões nos serviços de manutenção de água;
- A rubrica “Pessoal” apresentou um acréscimo de R\$ 47,9 milhões (+11,2%) devido à combinação dos efeitos de maior saída de colaboradores pelo Plano de Reconhecimento de Serviços Prestados (PRSP IV) em 2025 e reajuste salarial ocorrido em novembro de 2025, de 5,53%, retroativo a maio;
- As “Perdas Estimadas com Crédito de Liquidação Duvidosa” (PECLD) tiveram um incremento de R\$ 16,3 milhões (+21,6%) no comparativo 2025 x 2024 devido ao aumento na constituição da PECLD em R\$ 7,5 milhões e redução de pagamentos e renegociações em R\$ 8,7 milhões;
- A rubrica “D&A” apresentou um incremento de R\$ 14,9 milhões (+5,9%) devido majoritariamente aos seguintes fatores:
 - a) Aumento de R\$ 19,6 milhões do intangível devido ao incremento da base de ativos da Companhia;
 - b) Incremento de R\$ 10,7 milhões no ativo financeiro, em virtude dos efeitos da mudança da taxa *wacc* na atualização a valor presente de bens do ativo financeiro em 2025;
 - c) Redução de R\$ 16,7 milhões em contrato de arrendamento.
- A rubrica “Custos e Despesas Gerais” apresentou um incremento de R\$ 9,7 milhões (+15,9%) em virtude principalmente do aumento nas despesas com licenças de *softwares*, materiais inservíveis e despesas relacionadas à Dessal do Ceará.
- As “Outras receitas e despesas” apresentaram uma redução de receita de R\$ 8,6 milhões (-90,5%) no comparativo anual principalmente devido à maior despesa de baixa de imobilizado e menor recebimento de outras receitas em 2025;
- A rubrica “Insumos” apresentou aumento de R\$ 8,0 milhões (+2,2%) no comparativo 2025 x 2024, sobretudo pelo efeito combinado de:
 - a) Incremento de R\$ 12,2 milhões em energia decorrente do efeito combinado do maior provisionamento e maior incidência de bandeiras tarifárias na conta de energia em 2025;
 - b) Aumento de R\$ 4,2 milhões nos gastos com água bruta, em função do reajuste tarifário aplicado pela Cogerh em julho de 2024 e agosto de 2025, atenuado pelo efeito mix de volume captado de água;
 - c) Redução de R\$ 8,4 milhões em serviço e material de tratamento em função da melhor qualidade de água bruta captada em 2025 e de desconto contratual com fornecedor;

Release de Resultados 4T25

3.3. Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (Em R\$ mil)

Descrição	4T25	% AV	4T24	% AV	% AH 4T25 x 4T24	Var.Abs 4T25 x 4T24	3T25	% AV	% AH 4T25 x 3T25	Var.Abs 4T25 x 3T25
Receitas Financeiras	51.247	6,9%	22.654	3,5%	126,2%	28.593	48.534	7,4%	5,6%	2.713
Rendimentos de aplic. financeiras	22.467	3,0%	15.359	2,3%	46,3%	7.108	28.221	4,3%	-20,4%	-5.754
Receita de atualiz. do ativo financeiro	10.602	1,4%	189	0,0%	5509,5%	10.413	276	0,0%	3741,3%	10.326
Atualização monetária ativa	9.021	1,2%	2.882	0,4%	213,0%	6.139	2.116	0,3%	326,3%	6.905
Juros recebidos de clientes	6.146	0,8%	5.319	0,8%	15,5%	827	6.089	0,9%	0,9%	57
Variação cambial ativa	4.993	0,7%	0	0,0%	NA	4.993	14.184	2,2%	-64,8%	-9.191
(-) PIS/Cofins s/ rec. financeira	-1.982	-0,3%	-1.095	-0,2%	81,0%	-887	-2.352	-0,4%	-15,7%	370
Despesas Financeiras	-143.465	-19,3%	-58.040	-8,9%	147,2%	-85.425	-108.733	-16,6%	31,9%	-34.732
Atualização monetária passiva	-44.121	-5,9%	-6.611	-1,0%	567,4%	-37.510	-45.070	-6,9%	-2,1%	949
Debêntures	-35.641	-4,8%	-34.209	-5,2%	4,2%	-1.432	-49.198	-7,5%	-27,6%	13.557
Variação cambial passiva	-32.294	-4,3%	0	0,0%	NA	-32.294	0	0,0%	NA	-32.294
Juros de financiamentos	-14.923	-2,0%	-14.852	-2,3%	0,5%	-71	-12.473	-1,9%	19,6%	-2.450
Swap	-13.467	-1,8%	0	0,0%	NA	-13.467	0	0,0%	NA	-13.467
Incentivo à aposentadoria	-2.191	-0,3%	-1.091	-0,2%	100,8%	-1.100	-1.425	-0,2%	53,8%	-766
Juros de arrendamento	-1.164	-0,2%	-1.252	-0,2%	-7,0%	88	-543	-0,1%	114,4%	-621
Outras	-25	0,0%	-24	0,0%	4,2%	-1	-25	0,0%	0,0%	0
Despesa financeira de tributos	361	0,0%	-1	0,0%	NA	362	1	0,0%	36000,0%	360
Resultado Financeiro	-92.218	-12,4%	-35.386	-5,4%	160,6%	-56.832	-60.199	-9,2%	53,2%	-32.019

As despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 92,2 milhões no 4T25, apresentando um aumento de R\$ 56,2 milhões (+160,6%) em relação às despesas financeiras líquidas no 4T24. Essa variação se deve majoritariamente a:

- Aumento nas Receitas Financeiras de R\$ 28,6 milhões em virtude de:
 - a) Aumento de receita de atualização do ativo financeiro em R\$ 10,4 milhões decorrente da elevação da taxa *wacc* em 2025;
 - b) Maiores rendimentos de aplicações financeiras no valor de R\$ 7,1 milhões em virtude principalmente da elevação da taxa de juros do período;
 - c) Incremento na atualização monetária ativa em R\$ 6,1 milhões decorrente principalmente de atualização de crédito de imposto a recuperar e atualização de contingências judiciais;
 - d) Incremento de R\$ 5,0 milhões de variação cambial ativa decorrente principalmente do reconhecimento da valorização do Real frente ao Euro nos meses de outubro e novembro de 2025.
- Incremento de R\$ 85,4 milhões nas Despesas Financeiras no supracitado comparativo trimestral em decorrência principalmente de:
 - a) Aumento na atualização monetária passiva no valor de R\$ 37,5 milhões em virtude majoritariamente de juros da contraprestação fixa ligada à remuneração da PPP de esgoto, da revisão do processo de classificação das contas de juros e atualização monetária e de descontos concedidos;

Release de Resultados 4T25

- b) Incremento de R\$ 45,8 milhões no consolidado das contas de variação cambial passiva e *swap* principalmente em virtude do reconhecimento da desvalorização do Real frente ao Euro no mês de dezembro de 2025 e efeito acumulado do *swap* desde a contratação.

Resultado Financeiro (Em R\$ mil)

Descrição	2025	% AV	2024	% AV	% AH 2025 x 2024	Var.Abs 2025 x 2024
Receitas Financeiras	147.076	5,5%	84.162	3,5%	74,8%	62.914
Rendimentos de aplic. financeiras	85.241	3,2%	61.155	2,5%	39,4%	24.086
Juros recebidos de clientes	23.824	0,9%	20.868	0,9%	14,2%	2.956
Variação cambial ativa	19.177	0,7%	0	0,0%	NA	19.177
Atualização monetária ativa	14.089	0,5%	5.574	0,2%	152,8%	8.515
Receita de atualiz. do ativo financeiro	11.363	0,4%	638	0,0%	1681,0%	10.725
(-) PIS/Cofins s/ rec. financeira	-6.618	-0,2%	-4.073	-0,2%	62,5%	-2.545
Despesas Financeiras	-398.174	-15,0%	-203.310	-8,4%	95,8%	-194.864
Debêntures	-160.464	-6,0%	-98.695	-4,1%	62,6%	-61.769
Atualização monetária passiva	-117.655	-4,4%	-21.894	-0,9%	437,4%	-95.761
Juros de financiamentos	-64.872	-2,4%	-72.137	-3,0%	-10,1%	7.265
Variação cambial passiva	-32.294	-1,2%	0	0,0%	NA	-32.294
Swap	-13.467	-0,5%	0	0,0%	NA	-13.467
Incentivo à aposentadoria	-6.117	-0,2%	-4.453	-0,2%	37,4%	-1.664
Juros de arrendamento	-3.204	-0,1%	-5.760	-0,2%	-44,4%	2.556
Outras	-101	0,0%	-333	0,0%	-69,7%	232
Despesa financeira de tributos	0	0,0%	-38	0,0%	NA	38
Resultado Financeiro	-251.098	-9,5%	-119.148	-4,9%	110,7%	-131.950

As despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 251,1 milhões no 2025, apresentando um aumento de R\$ 132,0 milhões em relação às despesas financeiras líquidas em 2024. Essa variação se deve majoritariamente a:

- Aumento nas Receitas Financeiras em R\$ 62,9 milhões em decorrência principalmente de:
 - a) Maiores rendimentos de aplicações financeiras no valor de R\$ 24,1 milhões em virtude da elevação da taxa de juros e maior saldo médio de disponibilidades em 2025;
 - b) Incremento de R\$ 19,2 milhões de variação cambial ativa decorrente principalmente do reconhecimento da valorização do Real frente ao Euro nos meses de setembro, outubro e novembro de 2025;
 - c) Aumento de receita de atualização do ativo financeiro em R\$ 10,7 milhões, decorrente da elevação da taxa *wacc* em 2025;
 - d) Aumento de R\$ 8,5 milhões em variação monetária ativa decorrente principalmente de atualização de crédito de imposto a recuperar e atualização de contingências judiciais.
- Aumento de R\$ 194,9 milhões nas Despesas Financeiras majoritariamente em virtude de:

Release de Resultados 4T25

- a) Aumento na atualização monetária passiva no valor de R\$ 95,8 milhões em virtude substancialmente de juros da contraprestação fixa ligada à remuneração da PPP de esgoto, da revisão do processo de classificação das contas de juros e atualização monetária e do comissionamento de financiamentos;
- b) Elevação de juros de debêntures no valor de R\$ 61,8 milhões devido aos efeitos do maior patamar de taxa de juros no comparativo 2025 x 2024 e pagamento do resgate antecipado da primeira emissão de debêntures no 9M25;
- c) Incremento de R\$ 45,8 milhões no consolidado das contas de variação cambial passiva e *swap* principalmente em virtude do reconhecimento da desvalorização do Real frente ao Euro no mês de dezembro de 2025 e efeito acumulado do *swap* desde a contratação.

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)

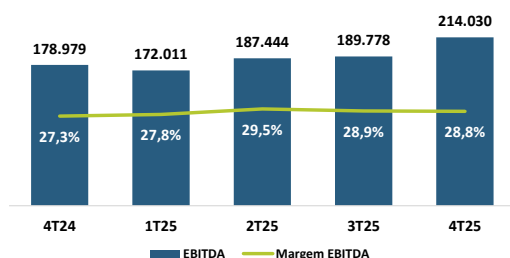
Descrição	4T25	% AV	4T24	% AV	% AH 4T25 x 4T24	Var.Abs 4T25 x 4T24	3T25	% AV	% AH 4T25 x 3T25	Var.Abs 4T25 x 3T25
Lucro Líquido	38.000	5,1%	174.596	26,6%	-78,2%	-136.596	63.687	9,7%	-40,3%	-25.687
(-) IRPJ/CSLL	723	0,1%	-96.179	-14,7%	NA	96.902	7.118	1,1%	-89,8%	-6.395
(-) Resultado Financeiro	92.218	12,4%	35.386	5,4%	160,6%	56.832	60.199	9,2%	53,2%	32.019
(-) D&A - Custos	77.201	10,4%	57.719	8,8%	33,8%	19.482	55.926	8,5%	38,0%	21.275
(-) D&A - Despesas	5.888	0,8%	7.457	1,1%	-21,0%	-1.569	2.848	0,4%	106,7%	3.040
EBITDA	214.030	28,8%	178.979	27,3%	19,6%	35.051	189.778	28,9%	12,8%	24.252

Receita Líquida e EBITDA (Em R\$ mil)

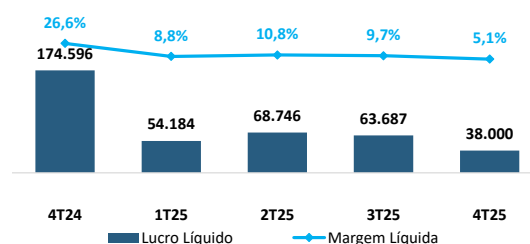
Descrição	4T25	% AV	4T24	% AV	% AH 4T25 x 4T24	Var.Abs 4T25 x 4T24	3T25	% AV	% AH 4T25 x 3T25	Var.Abs 4T25 x 3T25
Receita Líquida	743.072	100,0%	655.275	100,0%	13,4%	87.797	656.782	100,0%	13,1%	86.290
Custos Operacionais	-385.641	-51,9%	-325.720	-49,7%	18,4%	-59.921	-314.999	-48,0%	22,4%	-70.642
D&A - Custos	77.201	10,4%	57.719	8,8%	33,8%	19.482	55.926	8,5%	38,0%	21.275
Despesas Operacionais	-226.490	-30,5%	-215.752	-32,9%	5,0%	-10.738	-210.779	-32,1%	7,5%	-15.711
D&A - Despesas	5.888	0,8%	7.457	1,1%	-21,0%	-1.569	2.848	0,4%	106,7%	3.040
EBITDA	214.030	28,8%	178.979	27,3%	19,6%	35.051	189.778	28,9%	12,8%	24.252

Release de Resultados 4T25

EBITDA e Margem EBITDA (R\$ mil)



Lucro Líquido e Margem Líquida (R\$ mil)



Lucro Líquido e EBITDA (Em R\$ mil)

Descrição	2025	% AV	2024	% AV	% AH 2025 x 2024	Var.Abs 2025 x 2024
Lucro Líquido	224.617	8,5%	354.050	14,6%	-36,6%	-129.433
(-) IRPJ/CSLL	20.837	0,8%	-31.098	-1,3%	NA	51.935
(-) Resultado Financeiro	251.098	9,5%	119.148	4,9%	110,7%	131.950
(-) D&A - Custos	250.652	9,4%	219.712	9,1%	14,1%	30.940
(-) D&A - Despesas	16.059	0,6%	32.108	1,3%	-50,0%	-16.049
EBITDA	763.263	28,8%	693.920	28,7%	10,0%	69.343

Receita Líquida e EBITDA (Em R\$ mil)

Descrição	2025	% AV	2024	% AV	% AH 2025 x 2024	Var.Abs 2025 x 2024
Receita Líquida	2.652.692	100,0%	2.417.055	100,0%	9,7%	235.637
Custos Operacionais	-1.336.981	-50,4%	-1.241.092	-51,3%	7,7%	-95.889
D&A - Custos	250.652	9,4%	219.712	9,1%	14,1%	30.940
Despesas Operacionais	-819.159	-30,9%	-733.863	-30,4%	11,6%	-85.296
D&A - Despesas	16.059	0,6%	32.108	1,3%	-50,0%	-16.049
EBITDA	763.263	28,8%	693.920	28,7%	10,0%	69.343

3.5. Endividamento

A Dívida Bruta da Companhia totalizou R\$ 2.683,1 milhões no 4T25, apresentando um crescimento de 8,7% em relação aos R\$ 2.468,1 milhões do 4T24. A seguir, apresentamos o detalhamento e respectivo *breakdown* por agente financiador, exigibilidade, prazo de vencimento e moeda.

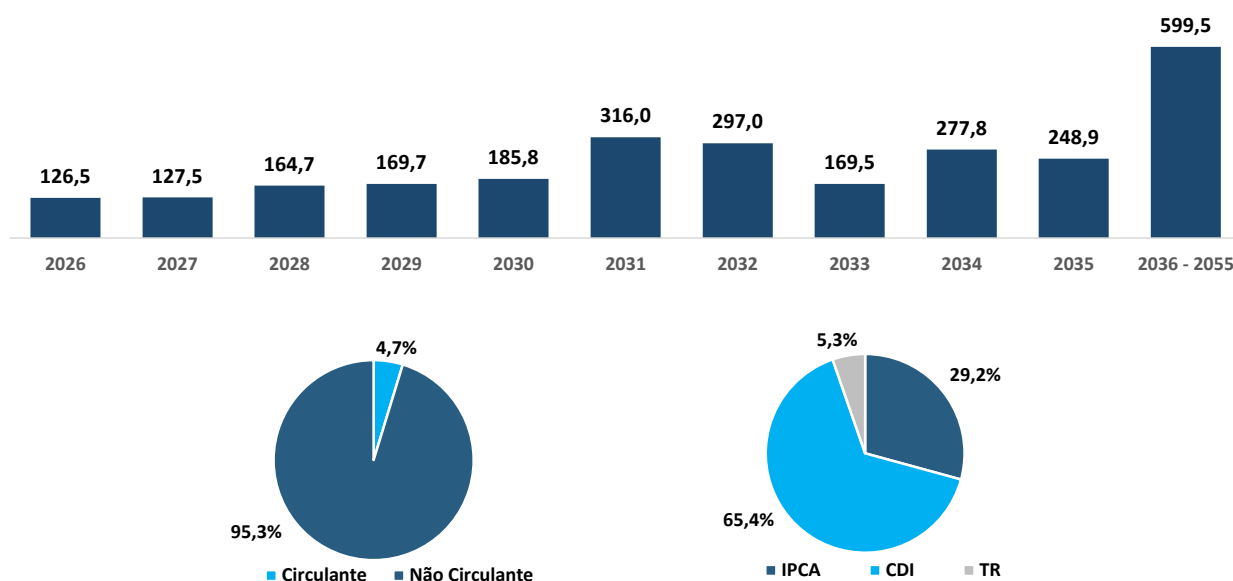
Release de Resultados 4T25

Descrição	4T25	% AV	4T24	% AV	% AH 4T25 x 4T24	Var.Abs 4T25 x 4T24	3T25	% AV	% AH 4T25 x 3T25	Var.Abs 4T25 x 3T25
Moeda nacional										
Debêntures	1.134.791	42,3%	1.548.443	62,7%	-26,7%	-413.652	1.140.675	42,6%	-0,5%	-5.884
BNB	513.218	19,1%	331.057	13,4%	55,0%	182.161	524.481	19,6%	-2,1%	-11.263
Caixa Econômica Federal	142.521	5,3%	124.675	5,1%	14,3%	17.846	130.622	4,9%	9,1%	11.899
BID	111.496	4,2%	138.369	5,6%	-19,4%	-26.873	130.323	4,9%	-14,4%	-18.827
Banco Alfa	-	0,0%	125.786	5,1%	NA	-125.786	-	0,0%	NA	-
Banco ABC	-	0,0%	100.403	4,1%	NA	-100.403	-	0,0%	NA	-
Banco do Brasil	-	0,0%	65.737	2,7%	NA	-65.737	-	0,0%	NA	-
Notas Comerciais	-	0,0%	33.589	1,4%	NA	-33.589	-	0,0%	NA	-
Subtotal em Moeda Nacional	1.902.026	70,9%	2.468.059	100,0%	-22,9%	-566.033	1.926.101	71,9%	-1,2%	-24.075
Moeda Estrangeira										
AFD	781.025	29,1%	-	0,0%	NA	781.025	752.326	28,1%	3,8%	28.699
Subtotal em Moeda Estrangeira	781.025	29,1%	-	0,0%	NA	781.025	752.326	28,1%	3,8%	28.699
Dívida Bruta										
Circulante	126.517	4,7%	478.213	19,4%	-73,5%	-351.696	131.263	4,9%	-3,6%	-4.746
Não Circulante	2.556.534	95,3%	1.989.846	80,6%	28,5%	566.688	2.547.164	95,1%	0,4%	9.370

Breakdown por Vencimento

Descrição (R\$ milhões)	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036 - 2055	Total
AFD	4,5	-	-	-	38,8	77,6	77,6	77,6	77,6	77,6	349,4	781,0
BID	28,0	27,8	27,8	27,8	-	-	-	-	-	-	-	111,5
BNB	49,6	47,7	47,7	47,7	48,7	33,4	33,4	29,3	8,6	8,6	158,6	513,2
Caixa Econômica Federal	14,6	14,6	14,5	14,1	13,0	12,5	7,3	4,8	4,8	4,8	37,4	142,5
Debêntures	29,7	37,4	74,7	80,1	85,4	192,4	178,6	57,8	186,8	157,9	54,1	1.134,8
Total	126,5	127,5	164,7	169,7	185,8	316,0	297,0	169,5	277,8	248,9	599,5	2.683,1

Dívida Bruta 4T25 (R\$ milhões e %) – Breakdown por vencimento e por indexador



No 4T25, a Dívida Líquida da Companhia totalizou R\$ 2.241,6 milhões, um aumento de 14,6% ou R\$ 285,5 milhões no comparativo 4T25 x 4T24, em função de novas captações de recursos e alongamento do perfil da dívida. Em decorrência, o Índice de Alavancagem atingiu 38,0% e a Dívida Líquida por EBITDA LTM resultou em 2,94.

Release de Resultados 4T25

Dívida Líquida e Capitalização (Em R\$ mil)

Descrição	4T25	% AV	4T24	% AV	% AH 4T25 x 4T24	Var.Abs 4T25 x 4T24	3T25	% AV	% AH 4T25 x 3T25	Var.Abs 4T25 x 3T25
Dívida Bruta	2.683.051	45,3%	2.468.059	46,8%	8,7%	214.992	2.678.427	46,8%	0,2%	4.624
(-) Disponibilidades	441.449	7,5%	511.915	9,7%	-13,8%	-70.466	541.983	9,5%	-18,5%	-100.534
Dívida Líquida	2.241.602	37,8%	1.956.144	37,1%	14,6%	285.458	2.136.444	37,3%	4,9%	105.158
(+) Patrimônio Líquido	3.681.182	62,2%	3.317.678	62,9%	11,0%	363.504	3.589.861	62,7%	2,5%	91.321
Capitalização	5.922.784	100,0%	5.273.822	100,0%	12,3%	648.962	5.726.305	100,0%	3,4%	196.479
Índice de Alavancagem	37,85%		37,09%		0,76 p.p.		37,31%		0,54 p.p.	
Ebitda LTM	763.263		693.920		10,0%	69.343	728.212		4,8%	35.051
Dívida Líquida / Ebitda LTM	2,94		2,82			0,12	2,93			0,00

3.6. Capex

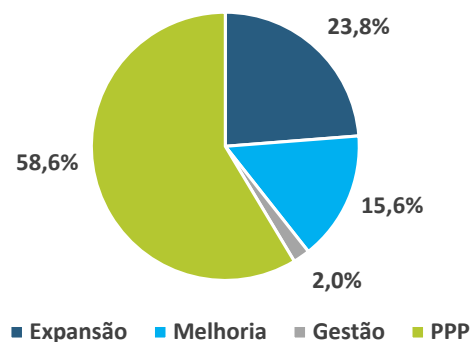
Nos quadros a seguir, apresentamos os comparativos trimestrais e acumulados do Capex por tipo de serviço e natureza. No 4T25, o Capex Total atingiu R\$ 626,4 milhões (aumento de 21,9% em relação aos R\$ 513,8 milhões do 4T24). No acumulado do ano, o Capex Total atingiu R\$ 1.304,6 milhões (redução de 1,2% em relação aos R\$ 1.319,9 milhões de 2024).

CAPEX (Em R\$ mil)

Descrição	4T25	% AV	4T24	% AV	% AH 4T25 x 4T24	Var.Abs 4T25 x 4T24	3T25	% AV	% AH 4T25 x 3T25	Var.Abs 4T25 x 3T25
ÁGUA	163.392	26,1%	173.016	33,7%	-5,6%	-9.624	140.206	60,4%	16,5%	23.186
Expansão	87.266	13,9%	109.657	21,3%	-20,4%	-22.391	57.276	24,7%	52,4%	29.990
Melhoria	76.126	12,2%	63.359	12,3%	20,2%	12.767	82.930	35,7%	-8,2%	-6.804
ESGOTO	67.444	10,8%	113.799	22,1%	-40,7%	-46.355	69.650	30,0%	-3,2%	-2.206
Expansão	58.007	9,3%	91.870	17,9%	-36,9%	-33.863	57.607	24,8%	0,7%	399
Melhoria	9.437	1,5%	21.929	4,3%	-57,0%	-12.492	12.043	5,2%	-21,6%	-2.606
ÁGUA/ESGOTO	15.666	2,5%	15.159	3,0%	3,3%	507	12.900	5,6%	21,4%	2.766
Expansão	3.559	0,6%	9.349	1,8%	-61,9%	-5.789	5.100	2,2%	-30,2%	-1.540
Melhoria	12.107	1,9%	5.810	1,1%	108,4%	6.297	7.800	3,4%	55,2%	4.307
GESTÃO	12.750	2,0%	6.181	1,2%	106,3%	6.569	7.233	3,1%	76,3%	5.517
CAPEX CAGECE	259.253	41,4%	308.154	60,0%	-15,9%	-48.902	229.990	99,1%	12,7%	29.263
CAPEX PPP	367.130	58,6%	205.629	40,0%	78,5%	161.501	2.066	0,9%	17672,1%	365.064
CAPEX TOTAL	626.383	100,0%	513.783	100,0%	21,9%	112.599	232.056	100,0%	169,9%	394.327

Obs: Os valores de Capex incluem despesas capitalizáveis de juros de financiamento e mão de obra (R\$ 30.959 mil – 4T25; R\$ 27.240 mil – 4T24; e R\$ 25.220 mil – 3T25).

CAPEX TOTAL 4T25

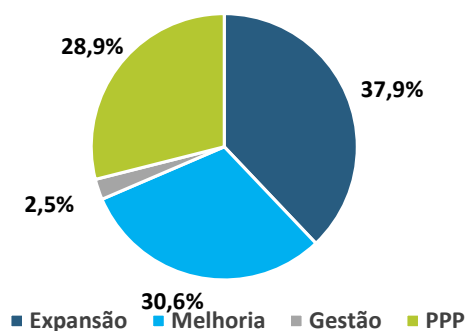


CAPEX (Em R\$ mil)

Descrição	2025	% AV	2024	% AV	% AH 2025 x 2024	Var.Abs 2025 x 2024
ÁGUA	532.963	40,9%	517.384	39,2%	3,0%	15.579
Expansão	250.519	19,2%	302.986	23,0%	-17,3%	-52.467
Melhoria	282.444	21,6%	214.398	16,2%	31,7%	68.046
ESGOTO	313.087	24,0%	384.580	29,1%	-18,6%	-71.493
Expansão	225.033	17,2%	279.709	21,2%	-19,5%	-54.675
Melhoria	88.053	6,7%	104.871	7,9%	-16,0%	-16.818
ÁGUA/ESGOTO	48.355	3,7%	82.889	6,3%	-41,7%	-34.534
Expansão	18.982	1,5%	62.557	4,7%	-69,7%	-43.575
Melhoria	29.373	2,3%	20.332	1,5%	44,5%	9.041
GESTÃO	32.702	2,5%	31.047	2,4%	5,3%	1.655
CAPEX CAGECE	927.107	71,1%	1.015.900	77,0%	-8,7%	-88.793
CAPEX PPP	377.542	28,9%	304.020	23,0%	24,2%	73.522
CAPEX TOTAL	1.304.649	100,0%	1.319.920	100,0%	-1,2%	-15.271

Obs: Os valores de Capex incluem despesas capitalizáveis de juros de financiamento e mão de obra (R\$ 121.248 mil – 2025 e R\$ 107.392 mil – 2024).

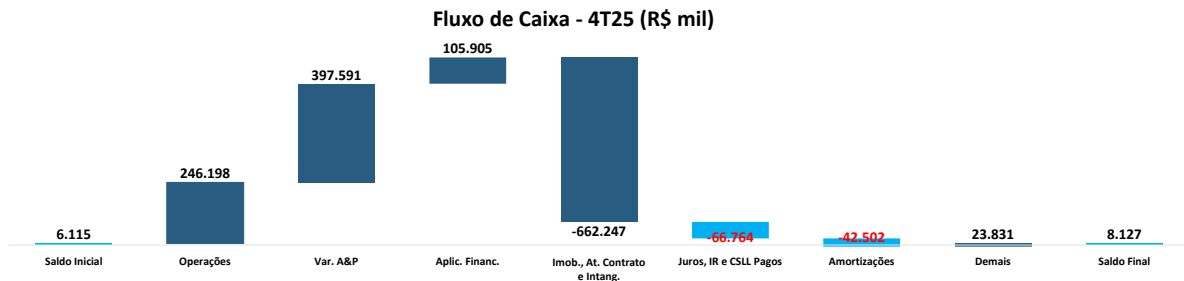
CAPEX TOTAL 2025



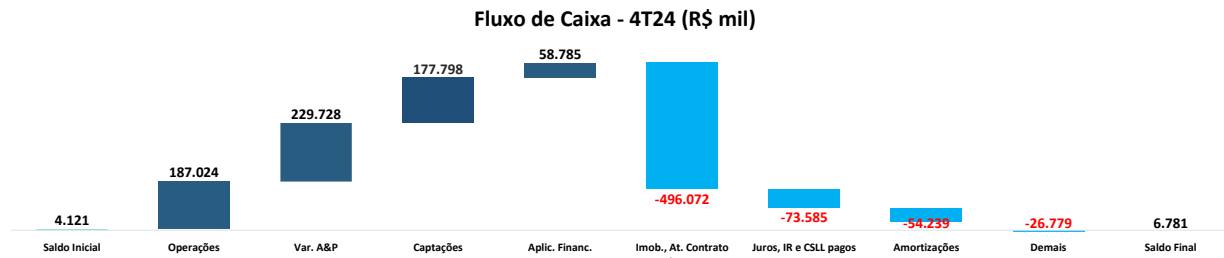
Release de Resultados 4T25

3.7. Fluxo de Caixa

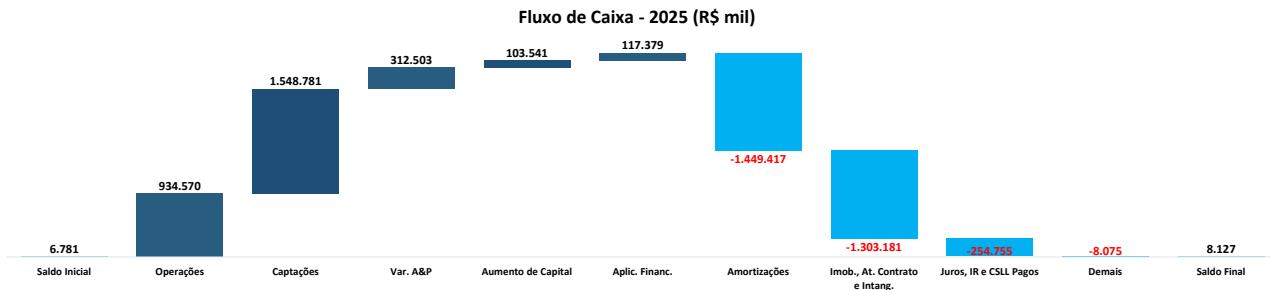
Os gráficos a seguir apresentam a evolução do fluxo de caixa nos comparativos trimestrais e anuais.



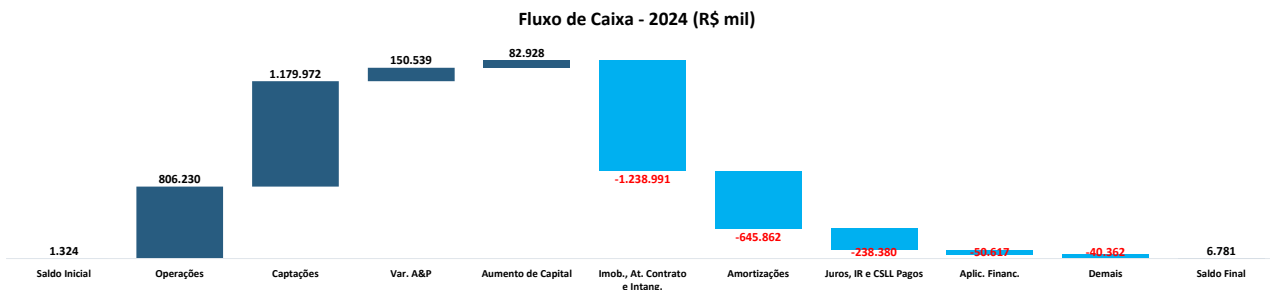
Obs: "Demais" se refere ao consolidado das rubricas presentes nas Atividades de Investimento (+ R\$ 49.626) e nas Atividades de Financiamento (- R\$ 25.795 mil).



Obs: "Demais" se refere ao consolidado das rubricas presentes nas Atividades de Financiamento (R\$ 26.778 mil) e nas Atividades de Investimento (- R\$ 1 mil).



Obs: "Demais" se refere ao consolidado das rubricas presentes nas Atividades de Financiamento (- R\$ 56.501 mil) e nas Atividades de Investimento (+ R\$ 48.426 mil).



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

4. EVENTOS SUBSEQUENTES

Aporte de Capital

Em janeiro de 2026 a Companhia recebeu o aporte de R\$ 117 milhões (cento e dezessete milhões de reais) realizado pelo Estado do Ceará, sem emissão de novas ações. O referido montante, somado aos R\$ 90 milhões (noventa milhões de reais) integralizados em julho e setembro de 2025, faz parte do aporte de R\$ 500 milhões (quinhentos milhões de reais) provenientes do Estado do Ceará, com recursos do financiamento contratado junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), conforme divulgado em Comunicado ao Mercado em 27 de setembro de 2024.

Release de Resultados 4T25

5. BALANÇO PATRIMONIAL

Balanço Patrimonial (R\$ mil)	4T25	%AV	4T24	% AV	% AH	Var.Abs	3T25	% AV	% AH	Var.Abs
Ativo Total	8.009.847	100,0%	7.002.224	100,0%	14,4%	1.007.623	7.477.999	100,0%	7,1%	531.848
Ativo Circulante	1.100.274	13,7%	1.152.279	16,5%	-4,5%	-52.005	1.150.830	15,4%	-4,4%	-50.556
Caixa e Equivalentes de Caixa	8.127	0,1%	6.781	0,1%	19,8%	1.346	6.115	0,1%	32,9%	2.012
Aplicações Financeiras	433.322	5,4%	505.134	7,2%	-14,2%	-71.812	535.868	7,2%	-19,1%	-102.546
Depósitos Vinculados	12.648	0,2%	25.575	0,4%	-50,5%	-12.927	1.921	0,0%	558,4%	10.727
Contas a Receber	566.313	7,1%	510.096	7,3%	11,0%	56.217	504.073	6,7%	12,3%	62.240
Estoques	33.527	0,4%	38.293	0,5%	-12,4%	-4.766	32.016	0,4%	4,7%	1.511
Tributos a Recuperar	41.186	0,5%	59.525	0,9%	-30,8%	-18.339	60.959	0,8%	-32,4%	-19.773
Outros Ativos CP	5.151	0,1%	6.875	0,1%	-25,1%	-1.724	9.878	0,1%	-47,9%	-4.727
Adiantamentos a Empregados	3.484	0,0%	3.832	0,1%	-9,1%	-348	5.584	0,1%	-37,6%	-2.100
Outros Ativos CP	1.667	0,0%	3.043	0,0%	-45,2%	-1.376	4.294	0,1%	-61,2%	-2.627
Ativo Não Circulante	6.909.573	86,3%	5.849.945	83,5%	18,1%	1.059.628	6.327.169	84,6%	9,2%	582.404
Ativo Realizável a Longo Prazo	187.738	2,3%	153.157	2,2%	22,6%	34.581	171.537	2,3%	9,4%	16.201
Contas a Receber	1.063	0,0%	1.110	0,0%	-4,2%	-47	886	0,0%	20,0%	177
Projeto KFW - Recursos Aplicados	3.905	0,0%	4.933	0,1%	-20,8%	-1.028	3.903	0,1%	0,1%	2
Depósitos Judiciais	30.081	0,4%	30.640	0,4%	-1,8%	-559	31.341	0,4%	-4,0%	-1.260
Depósitos para Reinvestimento	15.990	0,2%	13.989	0,2%	14,3%	2.001	15.435	0,2%	3,6%	555
Depósitos Vinculados a Garantias	111.932	1,4%	93.276	1,3%	20,0%	18.656	108.851	1,5%	2,8%	3.081
Bloqueios Judiciais	1.193	0,0%	1.087	0,0%	9,8%	106	945	0,0%	26,2%	248
Ativos Financeiros - Contratos de Concessão	22.904	0,3%	7.276	0,1%	214,8%	15.628	9.516	0,1%	140,7%	13.388
Despesas antecipadas LP	16	0,0%	213	0,0%	-92,5%	-197	66	0,0%	-75,8%	-50
Outros Ativos	654	0,0%	633	0,0%	3,3%	21	594	0,0%	10,1%	60
Investimentos	21.936	0,3%	21.896	0,3%	0,2%	40	25.280	0,3%	-13,2%	-3.344
Imobilizado	150.876	1,9%	122.035	1,7%	23,6%	28.841	107.094	1,4%	40,9%	43.782
Intangível	6.549.023	81,8%	5.552.857	79,3%	17,9%	996.166	6.023.258	80,5%	8,7%	525.765

Balanço Patrimonial (R\$ mil)	4T25	%AV	4T24	% AV	% AH	Var.Abs	3T25	% AV	% AH	Var.Abs
Passivo Total & PL	8.009.847	100,0%	7.002.224	100,0%	14,4%	1.007.623	7.477.999	100,0%	7,1%	531.848
Passivo Circulante	791.776	9,9%	1.090.018	15,6%	-27,4%	-298.242	697.142	9,3%	13,6%	94.634
Fornecedores	360.240	4,5%	315.414	4,5%	14,2%	44.826	294.821	3,9%	22,2%	65.419
Arrendamento Mercantil	27.903	0,3%	39.227	0,6%	-28,9%	-11.324	12.307	0,2%	126,7%	15.596
Empréstimos e Financiamentos	96.812	1,2%	327.806	4,7%	-70,5%	-230.994	93.516	1,3%	3,5%	3.296
Debêntures	29.705	0,4%	150.407	2,1%	-80,3%	-120.702	37.747	0,5%	-21,3%	-8.042
Obrigações Sociais e Trabalhistas	70.624	0,9%	65.320	0,9%	8,1%	5.304	66.594	0,9%	6,1%	4.030
Incentivo à Aposentadoria - PRSP	14.599	0,2%	12.562	0,2%	16,2%	2.037	14.314	0,2%	2,0%	285
Obrigações Fiscais	53.066	0,7%	45.871	0,7%	15,7%	7.195	46.212	0,6%	14,8%	6.854
Imposto de renda e contribuição social a recolher	0	0,0%	3.174	0,0%	-100,0%	-3.174	4.812	0,1%	-100,0%	-4.812
Obrigações PPP	70.218	0,9%	65.710	0,9%	6,9%	4.508	66.164	0,9%	6,1%	4.054
Outras Obrigações CP	68.609	0,9%	64.527	0,9%	6,3%	4.082	60.655	0,8%	13,1%	7.954
Passivo Não Circulante	3.536.889	44,2%	2.594.528	37,1%	36,3%	942.361	3.190.996	42,7%	10,8%	345.893
Fornecedores LP	0	0,0%	112	0,0%	-100,0%	-112	0	0,0%	NA	0
Empréstimos e Financiamentos	1.451.448	18,1%	591.810	8,5%	145,3%	859.638	1.444.236	19,3%	0,5%	7.212
Debêntures LP	1.105.086	13,8%	1.398.036	20,0%	-21,0%	-292.950	1.102.928	14,7%	0,2%	2.158
Incentivo à Aposentadoria - PRSP	39.174	0,5%	20.564	0,3%	90,5%	18.610	36.277	0,5%	8,0%	2.897
Provisão para Contingências	132.433	1,7%	124.177	1,8%	6,6%	8.256	130.832	1,7%	1,2%	1.601
Prov. Atuarial BD - Plano de Saúde	93.224	1,2%	145.757	2,1%	-36,0%	-52.533	161.631	2,2%	-42,3%	-68.407
Tributos Diferidos	16.055	0,2%	15.657	0,2%	2,5%	398	11.087	0,1%	44,8%	4.968
Obrigações PPP LP	573.284	7,2%	230.635	3,3%	148,6%	342.649	220.583	2,9%	159,9%	352.701
Instrumentos Financeiros Derivativos LP	16.229	0,2%	0	0,0%	NA	16.229	1.905	0,0%	751,9%	14.324
Outras Obrigações	109.956	1,4%	67.780	1,0%	62,2%	42.176	81.517	1,1%	34,9%	28.439
Patrimônio Líquido	3.681.182	46,0%	3.317.678	47,4%	11,0%	363.504	3.589.861	48,0%	2,5%	91.321
Capital Social Realizado	2.964.689	37,0%	2.629.668	37,6%	12,7%	335.021	2.901.644	38,8%	2,2%	63.045
Reservas de Lucros	262.906	3,3%	252.416	3,6%	4,2%	10.490	285.429	3,8%	-7,9%	-22.523
Ajustes de Avaliação Patrimonial	435.230	5,4%	466.017	6,7%	-6,6%	-30.787	443.101	5,9%	-1,8%	-7.871
Adiantamentos para futuro aumento de capital	0	0,0%	7.985	0,1%	-100,0%	-7.985	0	0,0%	NA	0
Outros Resultados Abrangentes	18.357	0,2%	-38.408	0,5%	NA	56.765	-40.313	0,5%	NA	58.670

Release de Resultados 4T25

6. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

DRE - GERENCIAL (R\$ mil)	4T25	% AV	4T24	% AV	% AH	Var.Abs	3T25	% AV	% AH	Var.Abs
Receita Operacional Líquida de Serviços	743.072	100%	655.275	100%	13,4%	87.797	656.782	100%	13,1%	86.290
Custos e Despesas Consolidados	-612.131	82,4%	-541.472	-82,6%	13,0%	-70.659	-525.778	80,1%	16,4%	-86.353
Serviços	-219.927	29,6%	-192.596	-29,4%	14,2%	-27.331	-187.058	28,5%	17,6%	-32.869
Pessoal	-145.037	19,5%	-109.581	-16,7%	32,4%	-35.456	-106.027	16,1%	36,8%	-39.010
Insumos	-98.549	13,3%	-94.646	-14,4%	4,1%	-3.903	-88.683	13,5%	11,1%	-9.866
D&A	-83.089	11,2%	-65.176	-9,9%	27,5%	-17.913	-58.774	8,9%	41,4%	-24.315
PECLD	-21.966	3,0%	-15.407	-2,4%	42,6%	-6.559	-24.361	3,7%	-9,8%	2.395
Tributária	-14.929	2,0%	-13.335	-2,0%	12,0%	-1.594	-13.866	2,1%	7,7%	-1.063
Custos e despesas gerais	-19.785	2,7%	-14.065	-2,1%	40,7%	-5.720	-21.635	3,3%	-8,6%	1.850
Materiais	-7.880	1,1%	-9.137	-1,4%	-13,8%	1.257	-7.555	1,2%	4,3%	-325
Concessão	-6.209	0,8%	-6.047	-0,9%	2,7%	-162	-5.306	0,8%	17,0%	-903
Transporte	-2.555	0,3%	-2.695	-0,4%	-5,2%	140	-3.043	0,5%	-16,0%	488
Honorários da administração	-1.154	0,2%	-1.069	-0,2%	8,0%	-85	-1.077	0,2%	7,1%	-77
Resultado da equivalência patrimonial	-404	0,1%	-334	-0,1%	21,0%	-70	-91	0,0%	344,0%	-313
Outras rec./desp. Oper.	1.403	0,2%	6.276	1,0%	-77,6%	-4.873	1.120	0,2%	25,3%	283
Causas judiciais	7.950	1,1%	-23.660	-3,6%	NA	31.610	-9.422	1,4%	NA	17.372
EBIT	130.941	17,6%	113.803	17,4%	15,1%	17.138	131.004	19,9%	0,0%	-63
Resultado Financeiro	-92.218	12,4%	-35.386	-5,4%	160,6%	-56.832	-60.199	9,2%	53,2%	-32.019
Receitas Financeiras	51.247	6,9%	22.654	3,5%	126,2%	28.593	48.534	7,4%	5,6%	2.713
Despesas Financeiras	-143.465	19,3%	-58.040	-8,9%	147,2%	-85.425	-108.733	16,6%	31,9%	-34.732
LAIR	38.723	5,2%	78.417	12,0%	-50,6%	-39.694	70.805	10,8%	-45,3%	-32.082
IR&CSLL	-723	0,1%	96.179	14,7%	NA	-96.902	-7.118	1,1%	-89,8%	6.395
Corrente	4.246	0,6%	32.956	5,0%	-87,1%	-28.710	-8.951	1,4%	NA	13.197
Diferido	-4.969	0,7%	63.223	9,6%	NA	-68.192	1.833	0,3%	-371,1%	-6.802
Lucro Líquido	38.000	5,1%	174.596	26,6%	-78,2%	-136.596	63.687	9,7%	-40,3%	-25.687
EBITDA	214.030	28,8%	178.979	27,3%	19,6%	35.051	189.778	28,9%	12,8%	24.252

Release de Resultados 4T25

DRE - GERENCIAL (R\$ mil)	2025	% AV	2024	% AV	% AH	Var.Abs
Receita Operacional Líquida de Serviços	2.652.692	100%	2.417.055	100%	9,7%	235.637
Custos e Despesas Consolidados	-2.156.140	81,3%	-1.974.955	81,7%	9,2%	-181.185
Serviços	-749.831	28,3%	-674.354	27,9%	11,2%	-75.477
Pessoal	-474.032	17,9%	-426.170	17,6%	11,2%	-47.862
Insumos	-369.578	13,9%	-361.596	15,0%	2,2%	-7.982
D&A	-266.711	10,1%	-251.820	10,4%	5,9%	-14.891
PECLD	-91.484	3,4%	-75.224	3,1%	21,6%	-16.260
Custos e Despesas Gerais	-70.347	2,7%	-60.689	2,5%	15,9%	-9.658
Tributária	-56.668	2,1%	-56.847	2,4%	-0,3%	179
Materiais	-34.533	1,3%	-35.821	1,5%	-3,6%	1.288
Concessão	-22.665	0,9%	-21.455	0,9%	5,6%	-1.210
Transporte	-10.520	0,4%	-10.497	0,4%	0,2%	-23
Honorários da administração	-4.249	0,2%	-4.357	0,2%	-2,5%	108
Resultado da equivalência patrimonial	-1.420	0,1%	-510	0,0%	178,4%	-910
Outras rec./desp. Oper.	909	0,0%	9.556	0,4%	-90,5%	-8.647
Causas judiciais	-5.011	0,2%	-5.171	0,2%	-3,1%	160
EBIT	496.552	18,7%	442.100	18%	12,3%	54.452
Resultado Financeiro	-251.098	9,5%	-119.148	4,9%	110,7%	-131.950
Receitas Financeiras	147.076	5,5%	84.162	3,5%	74,8%	62.914
Despesas Financeiras	-398.174	15,0%	-203.310	8,4%	95,8%	-194.864
LAIR	245.454	9,3%	322.952	13%	-24,0%	-77.498
IR&CSLL	-20.837	0,8%	31.098	1,3%	NA	-51.935
Corrente	-20.439	0,8%	-35.561	1,5%	-42,5%	15.122
Diferido	-398	0,0%	66.659	2,8%	NA	-67.057
Lucro Líquido	224.617	8,5%	354.050	14,6%	-36,6%	-129.433
EBITDA	763.263	28,8%	693.920	28,7%	10,0%	69.343

Release de Resultados 4T25

7. FLUXO DE CAIXA

FLUXO DE CAIXA (R\$ mil)	4T25	4T24	% AH	Var.Abs
Caixa Líquido Atividades Operacionais	577.025	343.167	68,1%	233.858
Caixa Gerado nas Operações	246.198	187.024	31,6%	59.174
Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	38.723	78.417	-50,6%	-39.694
Depreciação e amortização	83.089	65.176	27,5%	17.913
Valor residual da baixa de ativos imobilizados e intangíveis	16.122	12.842	25,5%	3.280
Resultado ativos financeiros - contratos de concessão	-10.410	-189	5407,9%	-10.221
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	21.966	15.407	42,6%	6.559
Constituição/Reversão de contingência	-6.162	15.677	NA	-21.839
Provisão incentivo à aposentadoria – PRSP	7.273	4.780	52,2%	2.493
Atualização da provisão incentivo a aposentadoria – PRSP	2.191	1.091	100,8%	1.100
Ajuste a valor presente – PRSP	-572	-2.094	-72,7%	1.522
Provisão atuarial - Benefício definido Plano de saúde	4.588	-22.109	NA	26.697
Juros, variações monetária e cambial	93.426	52.316	78,6%	41.110
Tributos diferidos	4.968	-35.988	NA	40.956
Rendimento aplicações financeiras	-10.901	-1.068	920,7%	-9.833
Ajuste a valor presente de arrendamento	1.164	1.252	-7,0%	-88
Resultado de equivalência patrimonial	404	686	-41,1%	-282
Apropriação gastos iniciais das debêntures	329	828	-60,3%	-499
Variações nos Ativos e Passivos	397.591	229.728	73,1%	167.863
Depósitos vinculados a convênios	-8.211	9.065	NA	-17.276
Contas a receber de clientes	-84.383	-30.710	174,8%	-53.673
Estoques	-1.511	588	NA	-2.099
Tributos a recuperar	18.954	-79.587	NA	98.541
Depósitos vinculados a garantias	1.142	-5.249	NA	6.391
Arrendamento a pagar	47.247	0	NA	47.247
Outros ativos	236	-1.058	NA	1.294
Fornecedores	65.419	-13.396	NA	78.815
Obrigações sociais	4.030	1.931	108,7%	2.099
Incentivo à aposentadoria – PRSP	-5.710	-4.887	16,8%	-823
Imposto de renda e contribuição social a recolher	-4.717	121.000	NA	-125.717
Tributos a recolher	5.170	-755	NA	5.925
Acordos judiciais a pagar	1.881	2.110	-10,9%	-229
Depósitos Judiciais e provisão para contingências	1.260	5.601	-77,5%	-4.341
Projetos Alvorada e KfW II	-2	-1	100,0%	-1
Outros passivos	31	23.035	-99,9%	-23.004
Obrigações PPP	356.755	202.041	76,6%	154.714
Outros	-66.764	-73.585	-9,3%	6.821
Juros pagos	-66.764	-68.740	-2,9%	1.976
IRPJ e CSLL pagos	0	-4.845	NA	4.845
Caixa Líquido Atividades de Investimento	-506.716	-437.288	15,9%	-69.428
Aplicações financeiras	105.905	58.785	80,2%	47.120
Aquisição de imobilizado, ativo de contrato e intangível	-662.247	-496.072	33,5%	-166.175
Aumento de Capital Social em participações societárias	49.626	0	NA	49.626
Pagamento gastos iniciais debêntures	0	-1	NA	1
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-68.297	96.781	NA	-165.078
Amortização de empréstimos e financiamentos	-36.493	-54.239	-32,7%	17.746
Amortização de obrigações por arrendamento	-6.009	-34.755	-82,7%	28.746
Captação de empréstimos e financiamentos	13.712	177.798	NA	-164.086
Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio	-52.926	-27.578	91,9%	-25.348
Adiantamento para futuro aumento de capital	103.549	35.555	191,2%	67.994
Aporte de Capital	-90.130	0	NA	-90.130
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	2.012	2.660	-24,4%	-648
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	6.115	4.121	48,4%	1.994
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	8.127	6.781	19,8%	1.346

Release de Resultados 4T25

FLUXO DE CAIXA (R\$ mil)	2025	2024	% AH	Var.Abs
Caixa Líquido Atividades Operacionais	992.318	718.389	38,1%	273.929
Caixa Gerado nas Operações	934.570	806.230	15,9%	128.340
Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	245.454	322.952	-24,0%	-77.498
Depreciação e amortização	266.711	251.820	5,9%	14.891
Valor residual da baixa de ativos imobilizados e intangíveis	45.284	39.868	13,6%	5.416
Resultado ativos financeiros - contratos de concessão	-11.078	-638	1636,4%	-10.440
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	91.484	75.224	21,6%	16.260
Constituição/Reversão de contingência	-1.238	-31.742	-96,1%	30.504
Provisão incentivo à aposentadoria – PRSP	47.109	32.931	43,1%	14.178
Atualização da provisão incentivo a aposentadoria – PRSP	6.117	4.453	37,4%	1.664
Ajuste a valor presente – PRSP	-14.304	-10.954	30,6%	-3.350
Provisão atuarial - Benefício definido Plano de saúde	20.462	-9.219	NA	29.681
Provisão de Parcelamentos Tributários	-38	4.448	NA	-4.486
Juros, variações monetária e cambial	284.760	182.522	56,0%	102.238
Tributos diferidos	398	-39.424	NA	39.822
Rendimento aplicações financeiras	-58.399	-24.972	133,9%	-33.427
Ajuste a valor presente de arrendamento	3.204	5.760	-44,4%	-2.556
Resultado de equivalência patrimonial	1.420	510	178,4%	910
Apropriação gastos iniciais das debêntures	7.224	2.691	168,5%	4.533
Variações nos Ativos e Passivos	312.503	150.539	107,6%	161.964
Depósitos vinculados a convênios	13.190	-14.760	NA	27.950
Contas a receber de clientes	-147.654	-135.346	9,1%	-12.308
Estoques	4.766	4.756	0,2%	10
Tributos a recuperar	17.520	-64.677	NA	82.197
Depósitos vinculados a garantias	-8.194	-2.699	203,6%	-5.495
Arrendamento a pagar	53.448	0	NA	53.448
Outros ativos	-17.592	-4.143	324,6%	-13.449
Fornecedores	44.714	-25.313	NA	70.027
Obrigações sociais	5.304	3.904	35,9%	1.400
Incentivo à aposentadoria – PRSP	-18.275	-21.067	-13,3%	2.792
Imposto de renda e contribuição social a recolher	3.357	85.043	-96,1%	-81.686
Tributos a recolher	1.019	-5.367	NA	6.386
Acordos judiciais a pagar	11.912	19.572	-39,1%	-7.660
Depósitos Judiciais e provisão para contingências	559	9.799	-94,3%	-9.240
Projetos Alvorada e KfW II	1.028	43	2290,7%	985
Outros passivos	244	7.544	-96,8%	-7.300
Obrigações PPP	347.157	293.250	18,4%	53.907
Outros	-254.755	-238.380	6,9%	-16.375
Juros pagos	-228.205	-215.227	6,0%	-12.978
IRPJ e CSLL pagos	-26.550	-23.153	14,7%	-3.397
Caixa Líquido Atividades de Investimento	-1.137.376	-1.302.392	-12,7%	165.016
Aplicações financeiras	117.379	-50.617	NA	167.996
Aquisição de imobilizado, ativo de contrato e intangível	-1.303.181	-1.238.991	5,2%	-64.190
Aumento de Capital Social em participações societárias	49.626	-639	NA	50.265
Pagamento gastos iniciais debêntures	-1.200	-12.145	-90,1%	10.945
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	146.404	589.460	-75,2%	-443.056
Amortização de empréstimos e financiamentos	-560.406	-546.107	2,6%	-14.299
Amortização de obrigações por arrendamento	-26.381	-34.755	-24,1%	8.374
Captação de empréstimos e financiamentos	1.148.781	480.472	139,1%	668.309
Emissão de debêntures	400.000	699.500	-42,8%	-299.500
Amortização de debêntures	-862.630	-65.000	1227,1%	-797.630
Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio	-56.501	-27.578	104,9%	-28.923
Adiantamento para futuro aumento de capital	103.541	82.928	24,9%	20.613
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	1.346	5.457	-75,3%	-4.111
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	6.781	1.324	412,2%	5.457
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	8.127	6.781	19,8%	1.346

Release de Resultados 4T25

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