



ÁGUAS DO
ae RIO

Resultados

Águas do Rio 1 2T25 & 6M25

06/08/2025

Rio de Janeiro, 06 de agosto de 2025. A Águas do Rio 1 SPE S.A. (“Companhia”, “Concessionária” ou “Águas do Rio 1”), presente na capital e em mais 18 municípios do estado do Rio de Janeiro, anuncia hoje os resultados do segundo trimestre de 2025 (“2T25”) e do primeiro semestre de 2025 (“6M25”). Também são apresentadas as comparações sobre o desempenho da Companhia entre o 2T25 e o segundo trimestre de 2024 (“2T24”) e entre o 6M25 e o primeiro semestre de 2024 (“6M24”). Toda e qualquer informação não contábil ou derivada de números não contábeis não foi examinada pelos auditores independentes.

Destaques

Receita Líquida¹
R\$ 1,073 bilhão
+8,7% vs. 6M24

EBITDA Ajustado²
R\$ 440,4 milhões
+49,9% vs. 6M24

- **Avanços nos investimentos para melhoria no abastecimento de água**, com destaque para São Gonçalo que recebeu extensão de rede e novos sistemas de bombeamento, beneficiando mais de 30 mil pessoas;
- **Início dos investimentos em esgotamento sanitário em São Gonçalo para que 7,8 milhões de litros de esgoto por mês sejam tratados**, contribuindo para a recuperação da Baía de Guanabara;
- **Concluídos investimentos em esgotamento sanitário** no distrito de São Sebastião do Paraíba, na região serrana, contribuindo para a preservação do rio Paraíba do Sul;
- **Implementação do reajuste tarifário**, em dezembro de 2024, de **9,83% na Águas do Rio 1** e de **12,78% na Águas do Rio 4**. Esses valores incluem a recomposição pela cesta de índices de inflação mais a aplicação do **Índice de Tarifa Social – ITS em 1,26% para a Águas do Rio 1** e em **3,97% para a Águas do Rio 4**.

¹ Valores não contemplam as receitas de construção do ativo intangível com margem próxima a zero.

² Valores não contemplam as receitas e custos de construção do ativo intangível.

Destaques Financeiros

Destaques Financeiros ('000)	2T25	2T24	Δ %	6M25	6M24	Δ %
Receita operacional líquida¹	524.548	490.774	6,9%	1.073.046	987.273	8,7%
Receita de água	400.380	371.870	7,7%	820.256	747.761	9,7%
Receita de esgoto	191.912	176.025	9,0%	391.207	354.252	10,4%
Deduções da receita	(67.744)	(57.121)	18,6%	(138.417)	(114.740)	20,6%
Custos e despesas operacionais²	(284.082)	(351.164)	-19,1%	(632.601)	(693.400)	-8,8%
EBITDA Ajustado³	240.466	139.610	72,2%	440.445	293.873	49,9%
Lucro Líquido	48.495	8.366	479,7%	57.561	14.543	295,8%

Receita Líquida¹

No 2T25 e no 6M25, o crescimento da Receita Líquida decorre, principalmente, o reajuste tarifário de 9,83% aplicado em dezembro de 2024 e a expansão no volume faturado.

Economias⁴

Economias Faturadas	2T25	2T24	Δ %
Água	965.964	921.634	4,8%
Esgoto	383.165	376.060	1,9%
Total	1.349.129	1.297.694	4,0%

Crescimento das economias faturadas devido principalmente às s iniciativas comerciais voltadas à ampliação da base de clientes, bem como à expansão das operações, com investimentos em melhorias nas redes e na infraestrutura existente.

Volume Faturado

Volume faturado ('000 m ³)	2T25	2T24	Δ %	6M25	6M24	Δ %
Água	50.124	48.200	4,0%	99.668	95.201	4,7%
Esgoto	20.655	20.640	0,1%	41.013	40.764	0,6%
Total	70.779	68.840	2,8%	140.681	135.966	3,5%

Crescimento do volume faturado de água e esgoto devido, principalmente, às ações comerciais, incluindo fiscalizações e troca de hidrômetros.

¹ Receita operacional líquida registrada nas Demonstrações Financeiras/Informações Trimestrais deduzidas a receita de construção do ativo intangível.

² Valores não contemplam o custo de construção do ativo intangível e a amortização e depreciação.

³ Valores não contemplam a receitas e o custo de construção do ativo intangível.

⁴ Imóvel de única ocupação, ou subdivisão de imóvel com ocupação independente das demais, perfeitamente identificável ou comprovável em função da finalidade de sua ocupação legal, dotado de instalação privativa ou comum para o uso dos serviços de abastecimento de água ou de coleta de esgoto. Exemplo, um prédio com 10 apartamentos possui uma ligação e 10 economias.

Custos e Despesas

Custos e Despesas ('000)	2T25	2T24	Δ %	6M25	6M24	Δ %
Pessoal	(42.325)	(33.463)	26,5%	(72.308)	(63.978)	13,0%
Serviços de terceiros	(161.898)	(164.013)	-1,3%	(322.279)	(321.518)	0,2%
Materiais, equipamentos e veículos	(3.537)	(2.035)	73,8%	(4.313)	(4.010)	7,6%
Custo de concessão	(18.052)	(16.687)	8,2%	(35.627)	(33.260)	7,1%
Energia Elétrica	(7.965)	(7.580)	5,1%	(15.546)	(17.772)	-12,5%
PECLD	(27.852)	(110.156)	-74,7%	(141.537)	(220.618)	-35,8%
Locação	(6.617)	(2.971)	122,7%	(12.207)	(5.561)	119,5%
Outros	(15.836)	(14.259)	11,1%	(28.784)	(26.683)	7,9%
Custos e despesas operacionais	(284.082)	(351.164)	-19,1%	(632.601)	(693.400)	-8,8%
Efeito IFRS 16 ¹	(18.713)	(15.394)	21,6%	(34.315)	(28.420)	20,7%
Custos e despesas operacionais ex-IFRS 16	(302.795)	(366.558)	-17,4%	(666.916)	(721.820)	-7,6%
Depreciação e Amortização	(103.081)	(90.928)	13,4%	(201.734)	(177.863)	13,4%
Total	(387.163)	(442.092)	-12,4%	(834.335)	(871.263)	-4,2%

Redução dos custos e despesas no 2T25 e no 6M25 devido, principalmente, à redução da PECLD em função da adequação das provisões ao risco de inadimplência da carteira de clientes, considerando os avanços nos projetos comerciais e de regularização do abastecimento, com conseqüente aumento na arrecadação. A redução na PECLD mais do que compensou aumentos de custos e despesas decorrentes da ampliação das operações e do reajuste da compra de água.

O custo com a compra de água totalizou R\$ 118,1 milhões no 2T25 e R\$ 237,1 milhões no 6M25, correspondendo a 73% e 74% do total com serviços de terceiros, respectivamente, comparado a R\$ 117,4 milhões no 2T24 e R\$ 230,7 milhões no 6M24.

EBITDA

EBITDA ('000)	2T25	2T24	Δ %	6M25	6M24	Δ %
Lucro Líquido	48.495	8.366	479,7%	57.561	14.543	295,8%
(+) Resultado Financeiro	67.065	31.883	110,3%	154.384	87.043	77,4%
(+) Imposto sobre Lucro	23.746	8.433	181,6%	30.604	14.424	112,2%
(+) Depreciação e Amortização	103.081	90.928	13,4%	201.734	177.863	13,4%
EBITDA CVM 156	242.387	139.610	73,6%	444.283	293.873	51,2%
(-) Receita de Construção (ICPC 01)	(97.968)	(104.411)	-6,2%	(195.717)	(209.121)	-6,4%
(+) Custo de Construção (ICPC 01)	96.047	104.411	-8,0%	191.879	209.121	-8,2%
EBITDA Ajustado	240.466	139.610	72,2%	440.445	293.873	49,9%
Margem EBITDA Ajustada	45,8%	28,4%	17,4 p.p.	41,0%	29,8%	11,3 p.p.
Efeito IFRS 16	(18.713)	(15.394)	21,6%	(34.315)	(28.420)	20,7%
EBITDA Ajustado ex-IFRS 16	221.753	124.216	78,5%	406.130	265.453	53,0%
Margem EBITDA Ajustada ex-IFRS 16	42,3%	25,3%	17,0 p.p.	37,8%	26,9%	11,0 p.p.

Aumento do EBITDA no 2T25 e no 6M25, devido principalmente ao reajuste tarifário, ao crescimento do volume faturado e à redução dos custos e despesas.

¹ Valores referentes aos contratos de autoprodução de energia elétrica e de locação que são contabilizados em outras linhas do resultado - arrendamento mercantil IFRS 16/CPC 06 (R2)

CAPEX

CAPEX ('000)	2T25	2T24	Δ %	2T25 UDM	2T24 UDM	Δ %
CAPEX	92.285	100.549	-8,2%	475.485	535.359	-11,2%
Outorga	-	-	-	2.015.935	-	-
CAPEX + Outorga	92.285	100.549	-8,2%	2.491.420	535.359	365,4%

Redução do CAPEX no 2T25 e no 2T25 UDM devido à conclusão de algumas etapas do projeto Vem com a Gente e de melhorias nos sistemas de água e esgoto em algumas regiões, sobretudo na capital. No mesmo período, houve aumento em projetos voltados à ampliação das coberturas e à redução das perdas de água.

O aumento do Capex + Outorga no 2T25 UDM, por sua vez, deve-se ao pagamento da última parcela da Outorga ao Estado do Rio de Janeiro, no valor de R\$ 2,0 bilhões, em outubro de 2024.

Endividamento

Endividamento (R\$ milhares)	2T25	2T24	Δ %
Dívida Líquida	6.816.766	4.812.731	41,6%
(+) Dívida Bruta	7.407.640	6.221.314	19,1%
(-) Caixa e Disponibilidades	(590.874)	(1.408.583)	-58,1%
EBITDA Ajustado (12 meses)	865.277	616.192	40,4%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado	7,88x	7,81x	0,07x

Aumento da Dívida Bruta no 2T25 devido, principalmente, aos desembolsos relacionados aos financiamentos de longo prazo do BNDES e da linha “Saneamento para Todos” ocorridos após o 2T24, totalizando R\$ 820,3 milhões. A redução do Caixa e Disponibilidades está relacionada ao pagamento da última parcela da Outorga em outubro de 2024, no valor de R\$ 2,0 bilhões.

A relação Dívida Líquida/EBITDA Ajustado ficou em 7,88x no 2T25. O aumento do indicador deve-se ao pagamento da última parcela da Outorga, sendo parcialmente compensado pelo aumento de 40,4% no EBITDA Ajustado (12 meses). O prazo médio da dívida ficou em 12,0 anos.

Resultado gerencial Águas do Rio

A Águas do Rio 1 e a coligada Águas do Rio 4 são sociedades por ações de propósito específico-SPE que possuem a mesma estrutura acionária e que têm por objeto social a prestação regionalizada dos serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário na área da concessão relativa aos blocos 1 e 4, respectivamente, do leilão da Cedae (Edital de Concorrência Internacional nº 001/2021).

Por questões contratuais, foram constituídas duas SPEs, mas a Águas do Rio opera de forma conjunta, visando maximizar as sinergias e os ganhos de eficiência de ambas as empresas. Por isso, apresentamos neste relatório a análise gerencial de Águas do Rio 1 e Águas do Rio 4 (juntas “Águas do Rio”), para demonstrar, da melhor maneira, os resultados operacionais e financeiros a partir das sinergias capturadas em ambas as empresas.

Destaques Financeiros

Destaques Financeiros (´000)	2T25	2T24	Δ %	6M25	6M24	Δ %
Receita operacional líquida¹	1.754.832	1.725.403	1,7%	3.638.529	3.449.508	5,5%
Receita de água	1.322.608	1.282.155	3,2%	2.766.548	2.561.268	8,0%
Receita de esgoto	674.979	643.776	4,8%	1.367.958	1.298.753	5,3%
Deduções da receita	(242.755)	(200.528)	21,1%	(495.977)	(410.513)	20,8%
Custos e despesas operacionais²	(1.012.384)	(1.244.111)	-18,6%	(2.424.665)	(2.443.394)	-0,8%
EBITDA Ajustado³	742.448	481.292	54,3%	1.213.864	1.006.114	20,6%
Margem EBITDA Ajustada	42,3%	27,9%	14,4 p.p.	33,4%	29,2%	4,2 p.p.
Resultado Financeiro	(191.671)	(100.306)	91,1%	(191.671)	(100.306)	91,1%
Lucro Líquido	229.293	125.411	82,8%	269.205	260.560	3,3%

Receita Líquida¹

No 2T25 e no 6M25, o aumento da Receita Líquida deve-se, principalmente, ao reajuste tarifário aplicado em dezembro de 2024, de 9,83% em Águas do Rio 1 e de 12,78% em Águas do Rio 4, parcialmente compensado pela redução do volume faturado na Águas do Rio 4.

Economias⁴

Economias Faturadas	2T25	2T24	Δ %
Água	3.072.360	3.135.937	-2,0%
Esgoto	1.440.214	1.507.689	-4,5%
Total	4.512.574	4.643.626	-2,8%

Redução das economias faturadas devido, principalmente, à intensificação dos cortes e à alteração no faturamento de clientes cortados, em conformidade com a determinação da Agência Reguladora.

¹ Receita operacional líquida registrada nas Demonstrações /informações Trimestrais deduzida a receita de construção do ativo intangível.

² Valores não contemplam o custo de construção do ativo intangível e a amortização e depreciação.

³ Valores não contemplam a receita e o custo de construção do ativo intangível.

⁴ Imóvel de única ocupação, ou subdivisão de imóvel com ocupação independente das demais, perfeitamente identificável ou comprovável em função da finalidade de sua ocupação legal, dotado de instalação privativa ou comum para o uso dos serviços de abastecimento de água ou de coleta de esgoto. Exemplo, um prédio com 10 apartamentos possui uma ligação e 10 economias.

Volume Faturado

Volume faturado ('000 m ³)	2T25	2T24	Δ %	6M25	6M24	Δ %
Água	171.104	172.924	-1,1%	336.565	342.350	-1,7%
Esgoto	78.272	82.351	-5,0%	154.307	166.111	-7,1%
Total	249.376	255.275	-2,3%	490.871	508.461	-3,5%

Redução do volume faturado de água e esgoto no 2T25 e no 6M25 devido, principalmente, à intensificação dos cortes e à alteração no faturamento de cliente cortados, conforme mencionado anteriormente. No 2T25, 83% do volume de água faturado foi para os clientes da categoria Residencial.

Custos e Despesas

Custos e Despesas ('000)	2T25	2T24	Δ %	6M25	6M24	Δ %
Pessoal	(101.246)	(67.209)	50,6%	(169.689)	(132.695)	27,9%
Serviços de terceiros	(645.474)	(573.000)	12,6%	(1.309.518)	(1.100.713)	19,0%
Materiais, equipamentos e veículos	(5.336)	(4.819)	10,7%	(9.548)	(10.760)	-11,3%
Custo de concessão	(57.553)	(53.051)	8,5%	(113.456)	(105.216)	7,8%
Energia Elétrica	(29.144)	(29.846)	-2,4%	(59.130)	(72.923)	-18,9%
PECLD	(98.573)	(459.619)	-78,6%	(620.426)	(915.787)	-32,3%
Locação	(14.573)	(8.682)	67,9%	(28.307)	(14.329)	97,6%
Outros	(60.485)	(47.885)	26,3%	(114.591)	(90.971)	26,0%
Custos e despesas operacionais	(1.012.384)	(1.244.111)	-18,6%	(2.424.665)	(2.443.394)	-0,8%
Efeito IFRS 16 ¹	(55.999)	(49.711)	12,6%	(107.927)	(84.119)	28,3%
Custos e despesas operacionais ex-IFRS 16	(1.068.383)	(1.293.822)	-17,4%	(2.532.592)	(2.527.513)	0,2%
Depreciação e Amortização	(211.597)	(178.974)	18,2%	(421.003)	(362.057)	16,3%
Total	(1.223.981)	(1.423.085)	-14,0%	(2.845.668)	(2.805.451)	1,4%

No 2T25 e no 6M25, a redução nos custos e despesas está relacionada, principalmente, à redução da PECLD devido à adequação das provisões ao risco de inadimplência da carteira de clientes, considerando os avanços nos projetos comerciais e de regularização do abastecimento, com consequente aumento na arrecadação.

Principais variações:

- **Pessoal:** Aumento de 50,6% no 2T25 e de 27,9% no 6M25 devido, principalmente, ao aumento no quadro de colaboradores, ao dissídio e à provisão para remuneração variável de longo prazo. A Águas do Rio encerrou o 2T25 com 7.088 colaboradores.
- **Serviço de Terceiros:** Aumento de 12,6% e 19,0% no 2T25 e no 6M25, respectivamente, devido ao fim do desconto na compra de água do Bloco 4, que vigorou de fevereiro de 2023 a novembro de 2024, decorrente de mediação regulatória referente ao percentual de economias na Tarifa Social, e ao reajuste de 2,1% aplicado em dezembro de 2024. A compra de água totalizou R\$ 517,1 milhões no 2T25 e R\$ 1.057,6 milhões no 6M25, um aumento de 24,6% e 24,4% em relação ao 2T24 e ao 6M24, respectivamente, representando 80% do total da linha de custos e despesas com Serviços de Terceiros no 2T25 e 81% no 6M25.
- **Energia Elétrica:** A redução de 2,4% no 2T25 e de 18,9% no 6M25, se deve ao início dos contratos de autoprodução de energia, que têm custos contabilizados nas linhas de depreciação e amortização e no

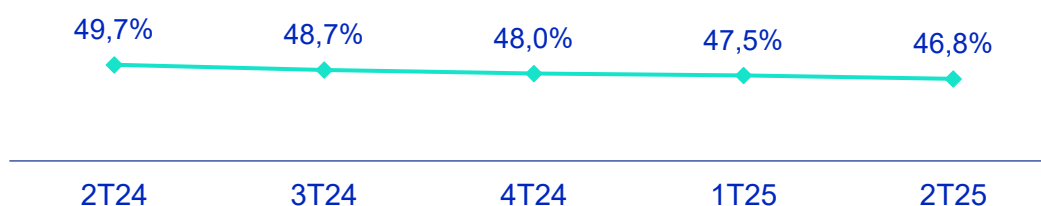
¹ Valores de arrendamento mercantil relativos à norma IFRS 16/CPC 06 (R2), que são contabilizados em outras linhas do resultado e impactaram na redução dos custos com energia elétrica e locação.

resultado financeiro. Considerando esses contratos, os custos totais com energia foram de R\$ 43,7 milhões no 2T25, um aumento de 0,4%, e de R\$ 84,8 milhões no 6M25, uma redução de 2,6%, reflexo dos menores custos envolvidos na autoprodução e da ampliação do projeto de Geração Distribuída no 6M25. O consumo específico de energia (kWh/m³) aumentou 6,3% no 2T25 e 13,3% no 6M25, devido ao maior uso de sistema de bombas. Já o custo unitário de energia elétrica (R\$/m³) apresentou aumento de 9,1%, refletindo a aquisição de energia nos mercados livre e cativo para complemento da demanda energética do Bloco 1. A parcela de energia contratada no Mercado Livre foi de 77% no 2T25.

Indicadores de Energia ¹	2T25	2T24	Δ %	6M25	6M24	Δ %
Consumo específico de energia (kWh/m ³)	0,17	0,16	6,3%	0,17	0,15	13,3%
Custos unitários de energia elétrica (R\$/m ³)	0,12	0,11	9,1%	0,12	0,11	9,1%

- **PECLD:** A redução na PECLD no 2T25 e no 6M25 deve-se, principalmente, à adequação da PECLD ao risco de inadimplência da carteira de clientes, considerando os avanços nos projetos comerciais e de regularização do abastecimento, com consequente aumento na arrecadação.

Índice de perdas na distribuição de água²



Redução de 2,9 p.p. entre o 2T25 e o 2T24 devido, principalmente, às ações para reduzir as perdas comerciais, com ações de fiscalização e conscientização incluindo o programa “Vem com a Gente”, e as perdas físicas, com uso de satélite, geofones, uso inteligência artificial para monitoramento e gerenciamento do sistema de abastecimento e substituição de adutoras e outras estruturas para maior controle de pressão e vazão.

¹ Os indicadores de energia do 2T24 e 6M24 foram ajustados para considerar o volume de água importado.

² IN049 (SNIS) – Cálculo Índice Perdas na distribuição (%): (Vol. de água Produzido (m³) + Vol. de água Tratada Importado (m³) – Vol. Água Serviço (m³)) - Vol. Água Consumido (m³)/(Volume de água Produzido (m³) + Volume de água Tratada Importado (m³) – Vol. Água Serviço (m³)).

EBITDA

EBITDA ('000)	2T25	2T24	Δ %	6M25	6M24	Δ %
Lucro Líquido	229.293	125.411	82,8%	269.205	260.560	3,3%
(+) Resultado Financeiro	191.671	100.306	91,1%	397.303	241.722	64,4%
(+) Imposto sobre Lucro	113.942	68.499	66,3%	140.277	141.775	-1,1%
(+) Depreciação e Amortização	213.834	187.076	14,3%	421.003	362.057	16,3%
EBITDA CVM 156	748.740	481.292	55,6%	1.227.788	1.006.114	22,0%
(-) Receita de Construção (ICPC 01)	(320.861)	(396.439)	-19,1%	(710.091)	(701.225)	1,3%
(+) Custo de Construção (ICPC 01)	314.569	396.439	-20,7%	696.167	701.225	-0,7%
EBITDA Ajustado	742.448	481.292	54,3%	1.213.864	1.006.114	20,6%
Margem EBITDA Ajustada	42,3%	27,9%	14,4 p.p.	33,4%	29,2%	4,2 p.p.
Efeito IFRS 16	(55.999)	(49.711)	12,6%	(107.927)	(84.119)	28,3%
EBITDA Ajustado ex-IFRS 16	686.450	431.581	59,1%	1.105.937	921.995	20,0%
Margem EBITDA Ajustada ex-IFRS 16	39,1%	25,0%	14,1 p.p.	30,4%	26,7%	3,7 p.p.

Aumento do EBITDA no 2T25 e no 6M25 devido, principalmente, ao reajuste tarifário e à redução dos custos e despesas.

CAPEX

CAPEX ('000)	2T25	2T24	Δ %	2T25 UDM	2T24 UDM	Δ %
CAPEX	302.350	385.524	-21,6%	1.389.696	1.804.871	-23,0%
Outorga	-	-	-	3.786.761	-	-
CAPEX + Outorga	302.350	385.524	-21,6%	5.176.458	1.804.871	186,8%

Redução no CAPEX no 2T25 e no 2T25 UDM devido à conclusão de certas etapas dos projetos Vem com a Gente e de melhorias nos sistemas de água e esgoto em algumas regiões, sobretudo na capital. No mesmo período, houve aumento em projetos voltados à ampliação das coberturas e à redução das perdas de água.

O crescimento de 186,8% no indicador de Capex + Outorga no 2T25 UDM decorre do pagamento da última parcela da outorga ao Estado do Rio de Janeiro, no valor de R\$ 3,8 bilhões (R\$ 2,0 bilhões referentes ao Bloco 1 e R\$ 1,8 bilhão ao Bloco 4), efetuado em outubro de 2024.

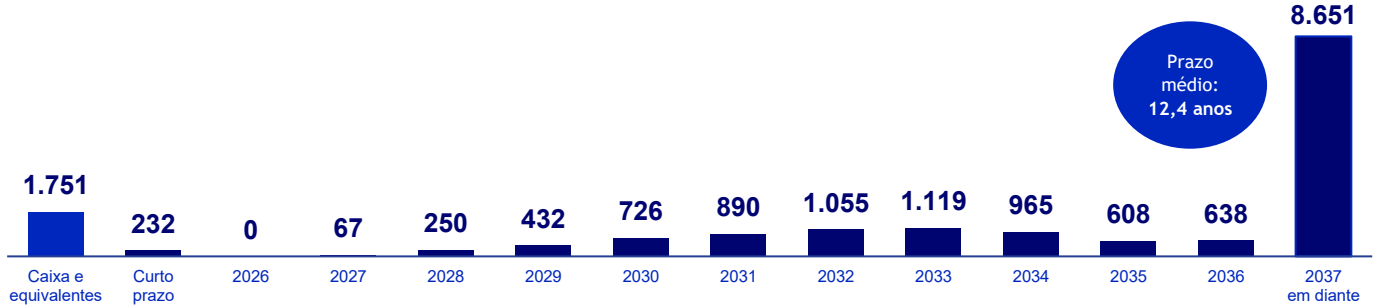
Endividamento

Endividamento (R\$ milhares)	2T25	2T24	Δ %
Dívida Líquida	13.882.346	8.969.390	54,8%
(+) Dívida Bruta	15.633.313	12.984.133	20,4%
(-) Caixa e Disponibilidades	(1.750.967)	(4.014.743)	-56,4%
EBITDA Ajustado (12 meses)	2.402.647	2.102.856	14,3%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado	5,78x	4,27x	1,51x

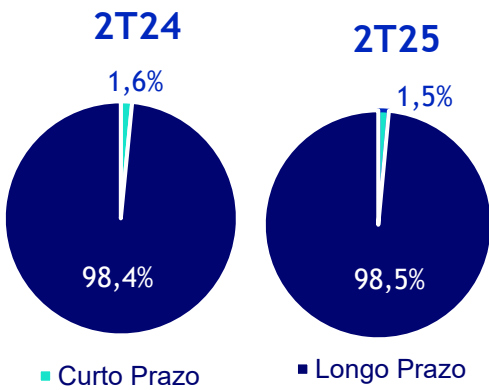
O aumento da Dívida Bruta no 2T25 é devido, principalmente, aos desembolsos relacionados aos financiamentos de longo prazo do BNDES e da linha "Saneamento para Todos", que ocorreram após o 2T24 e totalizaram R\$ 1,9 bilhão.

A redução no Caixa e Disponibilidades está relacionada ao pagamento da última parcela da Outorga, ocorrido em outubro de 2024, no valor de R\$ 3,8 bilhões. A relação Dívida Líquida/EBITDA Ajustado encerrou o 2T25 em 5,78x, um aumento de 1,51x em relação ao mesmo período do ano anterior devido ao pagamento da outorga. O prazo médio da dívida ficou em 12,4 anos.

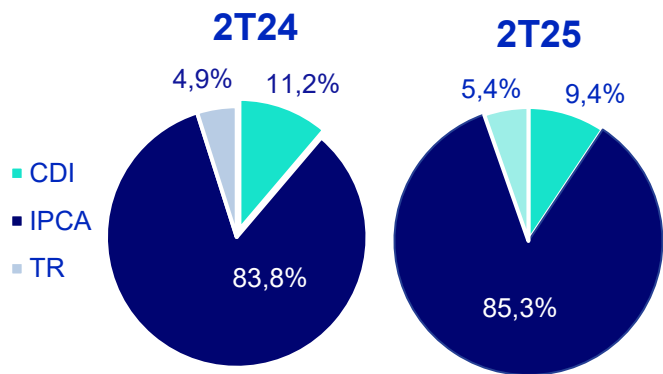
Caixa e Cronograma de amortização da dívida (R\$ milhões)



Distribuição da dívida (%)



Endividamento bruto por indexador (%)



Anexos

Demonstrações Financeiras

Balanço Patrimonial (valores R\$ milhares)

	30/06/2025	31/12/2024
ATIVO CIRCULANTE	1.054.679	919.866
Caixa e equivalentes de caixa	36.592	32.155
Aplicações financeiras	204.873	178.988
Contas a receber de clientes	755.968	626.441
Estoques	12.353	13.500
Tributos a recuperar	26.272	41.693
Outros créditos	18.621	27.089
ATIVO NÃO CIRCULANTE	12.375.096	11.981.256
Aplicações financeiras	349.409	332.593
Contas a receber de clientes	176.882	188.749
Depósitos judiciais	23.250	19.422
Tributos a recuperar	47.689	-
Outros Créditos	600	624
Imobilizado	168.637	164.339
Ativo de contrato da concessão	93.698	80.825
Intangível	11.514.931	11.194.704
TOTAL ATIVO	13.429.775	12.901.122
PASSIVO CIRCULANTE	643.479	582.699
Fornecedores e empreiteiros	413.812	365.100
Empréstimos, financiamentos e debêntures	121.546	124.637
Obrigações trabalhistas e sociais	35.578	36.863
Obrigações fiscais	7.997	10.971
Outras contas a pagar	64.546	45.128
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	7.883.632	7.601.320
Fornecedores e empreiteiros	14.148	10.468
Empréstimos, financiamentos e debêntures	7.286.094	7.042.486
Dividendos a pagar	233.484	233.484
Provisões	1.817	1.174
Passivo fiscal diferido	224.570	193.966
Outras contas a pagar	123.519	119.742
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4.902.664	4.717.103
Capital social	4.619.299	4.217.299
Reservas de lucros	97.804	97.804
Adiantamento para futuro aumento de capital	128.000	402.000
Lucros acumulados	57.561	-
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	13.429.775	12.901.122

Demonstração do Resultado (valores R\$ milhares)

	30/06/2025	30/06/2024
Receita bruta	1.407.180	1.311.134
Receita direta	1.211.463	1.102.013
Receita de construção ativo intangível	195.717	209.121
Deduções da receita bruta	(138.417)	(114.740)
Receita operacional líquida	1.268.763	1.196.394
Custos dos serviços prestados	(741.031)	(735.546)
Custos operacionais	(549.152)	(526.425)
Custos de construção ativo intangível	(191.879)	(209.121)
Despesas Operacionais	(285.183)	(344.838)
Gerais e administrativas	(286.219)	(345.082)
Outras receitas e despesas operacionais líquidas	1.036	244
Resultado operacional	242.549	116.010
Resultado financeiro	(154.384)	(87.043)
Imposto de renda e contribuição social diferido	(30.604)	(14.424)
Resultado do período	57.561	14.543

Demonstração do Fluxo de Caixa (valores R\$ milhares)

	30/06/2025	30/06/2024
Resultado antes dos tributos	88.165	28.967
Ajustes para:	473.238	478.284
Amortização e depreciação	201.734	177.863
Provisões para riscos cíveis e trabalhistas	10.689	7.042
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber	141.537	220.618
Margem de construção ativo intangível	(3.838)	-
Rendimentos de aplicações financeiras	(25.142)	(39.341)
Encargos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	121.387	80.029
Amortização do custo de captação	24.164	21.615
Ajuste a valor presente de clientes	(8.196)	1.462
Juros de arrendamentos	10.903	8.996
Variações nos ativos e passivos	(139.349)	(345.833)
(Aumento) / Diminuição dos ativos	(194.413)	(204.451)
Contas a receber de clientes	(251.001)	(215.218)
Estoques	1.147	2.319
Depósitos judiciais	(3.828)	(2.703)
Tributos a recuperar	50.777	6.526
Outros créditos	8.492	4.625
Aumento / (Diminuição) dos passivos	55.064	(141.382)
Fornecedores e empreiteiros	52.392	(139.093)
Obrigações trabalhistas e sociais	(1.285)	1.981
Obrigações fiscais	(2.974)	(3.947)
Pagamento de riscos cíveis e trabalhistas	(10.046)	(8.478)
Outras contas a pagar	16.977	8.155
Juros pagos	(307.662)	(192.575)
Fluxo de caixa líquido proveniente das (usado nas) atividades operacionais	114.392	(31.157)
Aplicações financeiras, líquidas	(30.827)	(1.030.932)
Juros recebidos	10.346	6.052
Aquisição de imobilizado	(1.611)	(1.382)
Aquisição de ativo de contrato da concessão	(181.806)	(198.207)
Fluxo de caixa líquido usado nas atividades de investimento	(203.898)	(1.224.469)
Empréstimos, financiamentos e debêntures captadas	16.862	1.347.993
Custo de emissão de empréstimos, financiamentos e debêntures	(19.335)	(119.006)
Aumento de capital social	-	21.000
Pagamentos de arrendamentos	(31.584)	(25.406)
Adiantamento para futuro aumento de capital F	128.000	-
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	93.943	1.224.581
Aumento (Redução) líquida em caixa e equivalentes de caixa	4.437	(31.045)
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	32.155	56.473
Caixa e equivalentes de caixa em 30 de junho	36.592	25.428
Aumento (Redução) líquida em caixa e equivalentes de caixa	4.437	(31.045)



Relação com investidores

ri@aegea.com.br

www.ri.aegea.com.br/debentures-companhias-abertas/aguas-do-rio/