



Informações Trimestrais – ITR

Aegea Saneamento e Participações S.A.

Período de três meses findo em 31 de março de 2025
com Relatório de Revisão do Auditor Independente



aegea

Resultados
Aegea 1T25
07/05/2025

São Paulo, 07 de maio de 2025. A Aegea Saneamento e Participações S.A. ("Aegea" ou "Companhia"), atualmente presente em 865 municípios brasileiros com uma população total de mais de 38 milhões de pessoas, anuncia hoje os resultados do primeiro trimestre de 2025 ("1T25"). Também são apresentadas as comparações sobre o desempenho da Companhia entre o 1T25 e o primeiro trimestre de 2024 ("1T24"). Toda e qualquer informação não contábil ou derivada de números não contábeis não foi examinada pelos auditores independentes.

Destaques Ecossistema¹ Aegea

**Receita Líquida
Proforma Ecossistema
R\$ 4,7 bilhões**
+19% vs. 1T24

**EBITDA Proforma
Ecossistema
R\$ 2,9 bilhões**
+57% vs. 1T24

**Capex Proforma
Ecossistema
R\$ 1,3 bilhão**
+6% vs. 1T24

- Conclusão, em março de 2025, da **captação de US\$ 600 milhões em empréstimo sindicalizado com selo *Blue* junto a credores nacionais e internacionais, com prazo de 5 anos;**
- Conclusão, em março de 2025, do **refinanciamento da Parsan, no montante de R\$ 3,2 bilhões e prazo de 5 anos, e da reorganização e simplificação societária, antecipando o fluxo de dividendos da Corsan a serem distribuídos para Aegea;**
- Conclusão, em março de 2025, do **aumento de capital no valor de R\$ 424 milhões mediante emissão de novas ações ordinárias.** A subscrição foi realizada pela Equipav, GIC e Itaúsa proporcionalmente às suas participações, **mantendo-se inalterada a estrutura acionária da Companhia;**
- Captação, em abril de 2025, de **R\$ 800 milhões por meio da 7ª emissão de debêntures da Prolagos, com parte dos recursos destinados ao resgate antecipado da totalidade da 6ª emissão;**
- No dia 11 de abril, a Aegea **sagrou-se vencedora dos blocos A, B e D no leilão para a prestação de serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário em 99 municípios do estado do Pará, com uma população de aproximadamente 4,5 milhões de pessoas;**
- Em Manaus, **redução de 88% nos casos de hepatite A e 46% nos de diarreia desde o início da atuação da Aegea;**
- Em abril, a Aegea recebeu a **Certificação "*Blue Dot*"** na sede na OCDE, em Paris, que reconheceu o **projeto da Águas do Rio como um dos projetos de infraestrutura mais sustentáveis do mundo.** A Aegea foi uma das quatro empresas que receberam essa certificação em escala global.

¹ Os valores Proforma do Ecossistema Aegea representam o somatório dos resultados das empresas controladas e coligadas da Aegea que compartilham do mesmo modelo operacional e que se beneficiam, por meio deste modelo, da captura de eficiências operacionais, ainda que sejam estruturas não completamente consolidadas nas Demonstrações Financeiras da Companhia. No cálculo são realizadas exclusões de transações de partes relacionadas dentre outros, evitando duplicidades. As conciliações dos valores de Receita Operacional Líquida, do EBITDA e do Capex indicados constam nos anexos deste *Earnings Release*.

Destaques Ecossistema Aegea.....	2
Mensagem da Administração	4
Desempenho Aegea Ecossistema	5
Desempenho Aegea Societário Resultado Reportado nas Demonstrações Financeiras.....	9
Desempenho das Empresas do Portfólio	12
<i>Águas do Rio.....</i>	<i>13</i>
<i>Corsan.....</i>	<i>14</i>
<i>Águas Guariroba</i>	<i>15</i>
<i>Prolagos</i>	<i>16</i>
<i>Águas de Teresina</i>	<i>17</i>
<i>Águas de Manaus</i>	<i>18</i>
Anexos	19
<i>Economias.....</i>	<i>20</i>
<i>Volume faturado.....</i>	<i>21</i>
<i>Reconciliação da Receita Líquida.....</i>	<i>22</i>
<i>Custo e Despesas Societário.....</i>	<i>23</i>
<i>Reconciliação dos EBITDAs</i>	<i>23</i>
Demonstrações Financeiras.....	26
<i>Demonstração do Resultado (valores R\$ milhares)</i>	<i>26</i>
<i>Balanço Patrimonial (valores R\$ milhares).....</i>	<i>27</i>
<i>Demonstração do Fluxo de Caixa (valores R\$ milhares)</i>	<i>28</i>

Mensagem da Administração

Iniciamos mais um ano de resultados consistentes, com entregas significativas para o avanço do saneamento no país. Considerando os resultados do primeiro trimestre das empresas do Ecosistema Aegea, a Receita Líquida Proforma alcançou R\$ 4,7 bilhões, um crescimento de 19%, e o EBITDA Proforma atingiu R\$ 2,9 bilhões, um aumento de 57% em relação ao mesmo período do anterior.

No 1T25, investimos R\$ 1,3 bilhão em CAPEX, um aumento de 6% frente ao 1T24. Nos últimos doze meses, o CAPEX totalizou R\$ 7,5 bilhões, contribuindo para a adição de 468 mil novas economias, beneficiando aproximadamente 1,3 milhão de pessoas. Já as operações iniciadas há menos de um ano, contribuíram com 365 mil novas economias, o equivalente a 1,0 milhão de pessoas. Com isso, encerramos o trimestre com 13,9 milhões de economias, um acréscimo de 833 mil em comparação com o 1T24. Esse desempenho reforça a solidez do nosso portfólio e o sucesso das iniciativas de crescimento inorgânico. Para atender a essas economias, realizamos, no trimestre, mais de 27 milhões de serviços, incluindo atendimentos, leituras e serviços de campo.

Seguindo nossa trajetória de crescimento, assinamos, em 16 de janeiro, o contrato da PPP de esgoto com a Sanepar, a PPP Ambiental Paraná 2, que atenderá 190 mil pessoas em 36 municípios do Paraná. Também vencemos, em 11 de abril, os três blocos que tiveram oferta na licitação para a concessão de água e esgoto no estado do Pará, totalizando 99 municípios incluindo a capital, Belém, e uma população urbana de 4,5 milhões de pessoas. Com essa conquista, ampliaremos nossa atuação para 865 municípios do país, atendendo mais de 38 milhões de pessoas.

Com foco na gestão da estrutura de capital e alongamento do perfil da dívida, concluímos no 1T25 importantes operações financeiras, como: i) a rolagem da dívida da Parsan, com uma nova emissão de debêntures de R\$ 3,2 bilhões e prazo de 5 anos; e ii) a liquidação do empréstimo sindicalizado “Blue Loan”, na Holding, no montante de R\$ 2,7 bilhões (ou US\$ 600 milhões, com 100% de “hedge” para reais) e prazo também de 5 anos.

Adicionalmente, em março, antecipamos em aproximadamente dois anos a reorganização societária da Parsan, com a recompra das ações preferenciais detidas por acionistas minoritários. A

transação, realizada majoritariamente com os dividendos distribuídos pela Corsan à Parsan, preservando, assim, o caixa da Holding, foi viabilizada pelo sucesso na implementação das medidas de eficiência financeira na Corsan desde o início da nossa gestão, o que resultou em uma melhora significativa dos seus resultados. Com essa operação, anteciparemos o fluxo de dividendos a serem distribuídos da Corsan para a Aegea, via Parsan, fortalecendo a liquidez da Holding. Contribuindo também para o reforço do caixa da Holding, recebemos, em março, aporte de R\$ 424 milhões realizado por nossos acionistas, por meio da subscrição de novas ações ordinárias, na mesma proporção de suas participações, mantendo-se inalterada a estrutura acionária da Companhia.

A combinação entre gestão eficiente dos resultados e atuação disciplinada sobre o endividamento também nos permitiu retomar a trajetória de desalavancagem, com o indicador Dívida Líquida/EBITDA do Ecosistema recuando para 4,1x em comparação com 4,3x registrado no 4T24. Na visão societária, que é onde são aferidos os *covenants* das dívidas financeiras do grupo, também tivemos redução para 2,7x *versus* 2,8x no 4T24. A manutenção da alavancagem em patamares considerados confortáveis e gerenciáveis é uma premissa estratégica para a Companhia, inclusive no que tange à avaliação de oportunidades de crescimento.

Reconhecendo o impacto positivo gerado pela Águas do Rio no meio ambiente e na sociedade, além da adoção de melhores práticas de governança, a empresa tornou-se um dos quatro primeiros projetos no mundo a receber a certificação “Blue Dot” — uma iniciativa da OCDE que distingue projetos de infraestrutura de alta qualidade, com impactos ESG relevantes e alinhados aos mais elevados padrões internacionais.

Seguimos no ano de 2025 focados no aumento da eficiência, na execução disciplinada dos investimentos, com o objetivo de “conectar a próxima casa” gerando valor no nosso portfólio e impactando positivamente a vida das pessoas e o meio ambiente. Mantemos um olhar atento e diligente às oportunidades do setor, sempre com disciplina financeira e foco no retorno aos acionistas — pilares fundamentais da nossa agenda de crescimento.

A Administração

Desempenho Aegea Ecossistema

Resultados Proforma

Nos últimos anos, a Aegea tornou-se uma plataforma de investimentos no setor de saneamento, atraindo capital de forma estruturada para suportar a expansão de seus negócios. Nesse contexto, foram desenvolvidas estruturas societárias que, atualmente, não estão completamente consolidadas nas Demonstrações Financeiras da Companhia. Com o objetivo de apresentar o resultado das empresas geridas pela Companhia, ou seja, o Ecossistema Aegea, discutimos a seguir os resultados da Aegea Proforma, que consideram:

- Os resultados da Águas do Rio 1 e da Águas do Rio 4, coligadas não consolidadas nas Demonstrações Financeiras, cujos resultados são contabilizados via equivalência patrimonial; e
- O endividamento do veículo de investimento Parsan.

Apresentamos a seguir um resumo dos resultados dos principais indicadores operacionais e financeiros do Ecossistema Aegea. Mais informações, bem como a reconciliação dos valores, serão apresentadas nos demais capítulos ao longo deste *Earnings Release*.

Destaques Operacionais e Financeiros Proforma do Ecossistema Aegea	1T25	1T24	Δ % 1T25 x 1T24
Economias Proforma¹ (milhões)	13,9	13,1	6,4%
Água	8,4	8,1	4,6%
Esgoto	5,5	5,0	9,3%
Volume faturado Proforma¹ (milhões m³)	551	536	3,0%
Água	356	347	2,5%
Esgoto	196	188	3,9%
Receita líquida Proforma² (R\$ milhões)	4.704	3.965	18,6%
Água	3.722	3.227	15,4%
Esgoto	1.239	1.087	14,0%
Contraprestação PPPs	358	169	111,2%
Deduções	(615)	(518)	18,8%
Custos e Despesas Proforma³ (R\$ milhões)	1.777	2.091	-15,0%
Pessoal	511	434	17,6%
Serviços de terceiros	667	599	11,3%
Energia elétrica	149	205	-27,3%
PECLD	569	502	13,2%
Crédito PIS/COFINS Corsan	(591)	-	N/A
Outros	473	350	35,3%
Custos e Despesas Proforma ex. efeito não-recorrente⁴ (R\$ milhões)	2.368	2.091	13,2%
Inadimplência Proforma UDM ⁵ (%)	8,9%	9,4%	-0,5 p.p.
Índice de perdas Proforma UDM (%)	45,0%	46,6%	-1,6 p.p.
Consumo específico de energia Proforma (kWh/m³)	0,43	0,43	0,0%
EBITDA Proforma² (R\$ milhões)	2.926	1.865	56,9%
Margem EBITDA Proforma	62,2%	47,0%	15,2 p.p.
EBITDA Proforma ex. efeito não-recorrente² (R\$ milhões)	2.336	1.865	25,2%
Margem EBITDA Proforma ex. efeito não-recorrente	49,6%	47,0%	2,6 p.p.
Lucro líquido Proforma (R\$ milhões)	932	313	198,0%
Lucro líquido Proforma ex. efeito não-recorrente⁶ (R\$ milhões)	334	313	6,8%
Investimentos Proforma (R\$ milhões)	1.338	1.299	3,0%
Capex Proforma (R\$ milhões)	1.286	1.215	5,8%
Outorgas pagas Proforma (R\$ milhões)	52	84	-37,8%
Dívida líquida Proforma (R\$ milhões)	36.672	23.399	56,7%
Dívida líquida/EBITDA Proforma UDM (x)	4,1 x	3,8 x	0,3 x

1 - Os volumes do 1T24 foram reapresentados para desconsiderar o volume de esgoto da Metrosul, contabilizado na Corsan / 2 - A reconciliação dos valores está disponível no anexo deste *Earnings Release* / 3 - Custos e despesas, excluindo amortização e depreciação / 4 - Exclui R\$ 591 milhões do crédito PIS/COFINS da Corsan / 5 - Custos e despesas de PECLD/ receita bruta excluídos os cancelamentos / 6 - Exclui R\$ 591 milhões referentes ao crédito PIS/COFINS contabilizado em Outras Receitas e R\$ 208 milhões relativos à atualização monetária desse crédito, contabilizado na Receita Financeira.

- **Economias¹ Proforma do Ecossistema Aegea:** Totalizaram 13,9 milhões no 1T25, um crescimento de 6,4%, impulsionado pelos investimentos na expansão da cobertura, com 468 mil novas economias ligadas, e pela ampliação do portfólio, que acrescentou 365 mil novas economias por meio das operações iniciadas a menos de um ano: Águas de Valadares, Águas de Jaru e Águas de Palhoça.
- **Volume faturado Proforma Ecossistema Aegea:** No 1T25, o crescimento de 3,0% foi impulsionado principalmente pelo início das novas operações e pelo aumento no volume faturado na Corsan, resultado do avanço da cobertura de esgoto e das ações comerciais.
- **Receita Líquida Proforma do Ecossistema Aegea:** No 1T25, o crescimento de 18,6% é decorrente principalmente dos reajustes tarifários, do aumento do volume faturado, do aumento da receita de contraprestação das PPPs e do início das novas operações.
- **Custos e despesas Proforma do Ecossistema Aegea:** Redução de 15,0% no 1T25, devido principalmente, pelo efeito positivo não-recorrente do crédito de PIS/COFINS da Corsan, no valor de R\$ 591 milhões. Desconsiderado este impacto, os custos e despesas apresentaram um aumento de 13,2% no período.
 - Pessoal: No 1T25, o aumento de 17,6% decorre, principalmente, do crescimento do *headcount* e dos dissídios ocorridos no período.
 - Serviços de Terceiros: No 1T25, o aumento de 11,3% é devido, principalmente, ao fim do desconto na compra de água no Bloco 4 da Águas do Rio, vigorando de fevereiro de 2023 a novembro de 2024 e ao reajuste na compra de água aplicado em dezembro de 2024, de 2,1%.
 - Energia Elétrica: No 1T25, a redução de 27,3% se deve ao início dos contratos de autoprodução de energia, que têm custos contabilizados nas linhas de depreciação e amortização e no resultado financeiro.
 - PECLD: No 1T25, o aumento de 13,2% decorre, principalmente, do aumento das provisões na Águas do Rio, em virtude da expansão da base de clientes e do aumento do faturamento.
- **EBITDA Proforma do Ecossistema Aegea:** No 1T25, houve crescimento de 56,9% devido, principalmente, ao aumento do volume faturado, aos reajustes tarifários e às medidas de eficiência operacional implementadas nas concessões, sobretudo na Corsan, além do impacto positivo do crédito de PIS/COFINS. Excluindo este efeito, o EBITDA Ajustado registrou um crescimento de 25,2%.
- **Investimentos Proforma do Ecossistema Aegea:** Os investimentos do Ecossistema de empresas geridas totalizaram R\$ 1,3 bilhão no 1T25 e R\$ 10,4 bilhões no acumulado dos últimos doze meses, incluindo o CAPEX e as outorgas pagas, um crescimento de 3,0% no trimestre e de R\$ 5,6 bilhões no acumulado. A ampliação do CAPEX nos períodos analisados decorre principalmente da ampliação da cobertura de esgoto em todas as concessões e PPPs, além investimentos para a construção do Coletor em Tempo Seco (CTS) e às obras para ampliação da rede de esgoto na área do Bloco 4 da Águas do Rio. Na tabela a seguir, detalhamos os investimentos realizados no trimestre e no acumulado dos últimos dozes meses:

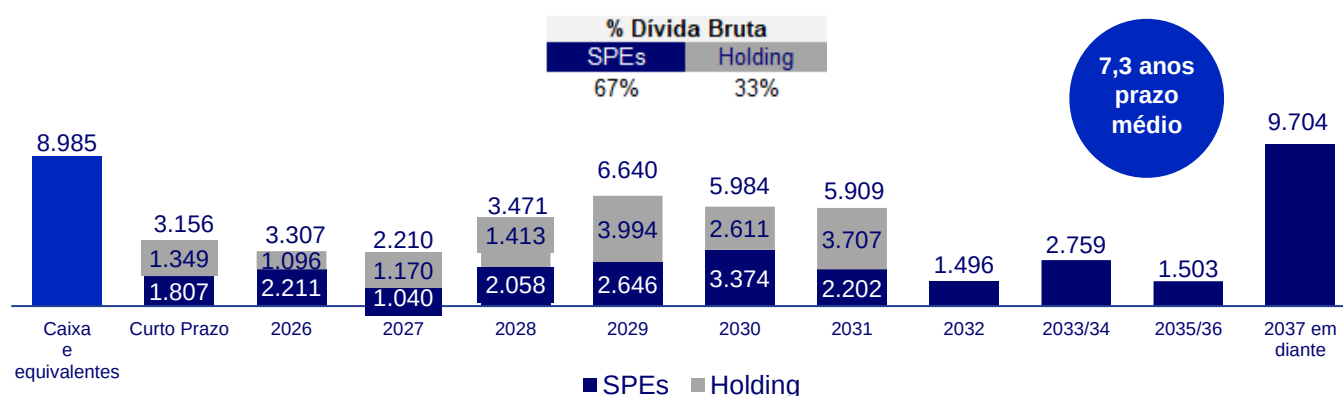
Investimentos Proforma Ecossistema Aegea (R\$ milhões)	1T25	1T24	Δ %	1T25 UDM	1T24 UDM	Δ %
CAPEX	1.286	1.215	5,8%	5.421	4.207	28,9%
Águas do Rio	369	289	27,7%	1.685	1.666	1,2%
Corsan	454	252	80,1%	2.163	907	138,6%
Guariroba	45	47	-5,4%	266	242	10,1%
Prolagos	25	29	-14,4%	150	108	38,2%
Manaus	135	73	84,3%	501	311	61,2%
Teresina	66	39	70,1%	325	193	68,4%
Demais Concessões	193	486	-60,3%	331	782	-57,6%
Outorgas	52	84	-37,8%	5.008	615	714,8%
Águas do Rio	-	-	N/A	3.787	-	N/A
Corsan	52	84	-37,8%	452	615	-26,4%
Governador Valadares	-	-	N/A	407	-	N/A
Piauí	-	-	N/A	250	-	N/A
Palhoça / Jaru / Paraná	-	-	N/A	113	-	N/A
Investimentos Proforma Ecossistema Aegea	1.338	1.299	3,0%	10.429	4.822	116,3%

- **Endividamento e alavancagem Proforma do Ecossistema Aegea:** No 1T25, a Dívida Líquida Proforma totalizou R\$ 36,7 bilhões, com prazo médio de 7,3 anos e alavancagem proforma (Dívida Líquida/EBITDA) de 4,1x. Cabe destacar que houve uma redução da alavancagem em relação ao 4T24, quando a relação Dívida Líquida/EBITDA foi de 4,3x, reflexo do pagamento da última parcela da outorga de Águas do Rio no valor de R\$ 3,8 bilhões.

Endividamento Proforma do Ecossistema Aegea (R\$ milhões)	1T25	1T24	Δ %
(+) Dívida Bruta Proforma	45.656	30.276	50,8%
(-) Caixa e Disponibilidades Proforma	(8.985)	(5.076)	77,0%
Dívida Líquida Proforma	36.671	25.200	45,5%
EBITDA Proforma¹ (12 meses)	9.013	6.680	34,9%
Dívida Líquida / EBITDA Proforma¹	4,1x	3,8x	0,3x

1 – O EBITDA Proforma 12 meses consiste no EBITDA Proforma do ano de 2024 menos o EBITDA Proforma do 1T24 mais o EBITDA Proforma do 1T25

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



- **Fluxo de Caixa Gerencial Proforma do Ecosistema Aegea:** A geração de caixa operacional Proforma apresentou um crescimento de 31,6% no 1T25 devido ao aumento na arrecadação, mais do que compensando o aumento nos impostos pagos. Os custos e despesas pagos ficaram praticamente estáveis em relação ao 1T24.

Fluxo de Caixa Gerencial Proforma do Ecosistema Aegea (R\$ milhares)	1T25	1T24	Δ %
Arrecadação	3.882.645	3.513.335	10,5%
Impostos pagos	(486.549)	(449.024)	8,4%
Custos e despesas pagos	(2.080.098)	(2.064.424)	0,8%
Geração de Caixa Operacional	1.315.998	999.887	31,6%

Desempenho Aegea Societário

Resultados Reportados nas Demonstrações Financeiras

A seguir, detalhamos os resultados da Aegea conforme reportados nas Demonstrações Financeiras da Companhia. A reconciliação do EBITDA Ajustado está disponível nos anexos.

Destaques Operacionais e Financeiros Aegea Societário	1T25	1T24	Δ % 1T25 x 1T24
Economias Ativas¹ (milhões)	9,4	8,5	10,5%
Água	5,3	4,9	7,6%
Esgoto	4,0	3,5	14,5%
Volume faturado¹ (milhões m³)	310	282	9,8%
Água	190	178	7,1%
Esgoto	120	105	14,3%
Receita líquida² (R\$ milhões)	3.017	2.418	24,8%
Água	2.278	1.948	17,0%
Esgoto	546	432	26,4%
Contraprestação PPPs	358	169	111,2%
Receita empresas de serviços	206	185	11,3%
Deduções	(371)	(316)	17,4%
Custos e Despesas³ (R\$ milhões)	494	953	-48,1%
Pessoal	443	361	22,8%
Serviços de terceiros	140	206	-32,1%
Energia elétrica	119	162	-26,5%
PECLD	47	46	1,0%
Crédito PIS/COFINS Corsan	(591)	-	NA
Outros	336	177	90,3%
Custos e Despesas ex. efeito não-recorrente⁴ (R\$ milhões)	1.085	953	13,9%
Inadimplência UDM ⁵ (%)	0,4%	0,9%	-0,5 p.p.
Índice de perdas na distribuição de água UDM (%)	42,7%	43,2%	-0,5 p.p.
Consumo específico de energia elétrica (kWh/m³)	0,60	0,66	-9,1%
EBITDA Ajustado² (R\$ milhões)	2.401	1.437	67,1%
Margem EBITDA Ajustada (%)	79,6%	59,4%	20,2 p.p.
EBITDA Ajustado ex. efeito não-recorrente² (R\$ milhões)	1.810	1.437	25,9%
Margem EBITDA ex. efeito não-recorrente	60,0%	59,4%	0,6 p.p.
Lucro líquido (R\$ milhões)	997	394	153,0%
Lucro líquido ex. efeito não-recorrente⁶ (R\$ milhões)	399	394	1,3%
Investimentos Proforma (R\$ milhões)	970	1.010	-4,0%
Capex Proforma (R\$ milhões)	918	927	-1,0%
Outorgas pagas (R\$ milhões)	52	84	-37,8%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	20.072	13.701	46,5%
Dívida líquida / EBITDA Ajustado UDM (x)	2,7 x	2,5 x	0,2 x

1 - Os volumes do 1T24 foram reapresentados para desconsiderar o volume de esgoto da Metrosul, contabilizado na Corsan / 2 - Exclui a receita de construção (ICPC 01). A reconciliação dos valores está disponível no anexo deste *Earnings Release* / 3 - Custos e despesas, excluindo amortização e depreciação / 4 - Exclui R\$ 591 milhões do crédito PIS/COFINS da Corsan / 5 - Custos e despesas de PECLD/ receita bruta excluídos os cancelamentos / 6 - Exclui R\$ 591 milhões referentes ao crédito PIS/COFINS contabilizado em Outras Receitas e R\$ 208 milhões relativos à atualização monetária desse crédito, contabilizado na Receita Financeira.

- **Economias Aegea Societário:** Totalizaram 9,4 milhões no 1T25, um aumento de 10,5% devido, principalmente, aos investimentos no avanço das coberturas, com cerca de 516 mil novas economias ligadas, e à expansão do portfólio, com 365 mil novas economias adicionadas pelas operações iniciadas há menos de 1 ano.

- **Volume faturado Aegea Societário:** No 1T25, o crescimento de 9,8% decorre principalmente do início das novas operações, que contribuíram com 64% do incremento, além do aumento do volume faturado da Corsan, com destaque para o de esgoto, e do avanço nas coberturas das demais concessões.
- **Receita Líquida Aegea Societário:** No 1T25, o crescimento de 24,8% foi impulsionado principalmente pelo aumento do volume faturado, pelos reajustes tarifários, pelo aumento na receita de contraprestação das PPPs e pelo início das novas operações.
- **Custos e despesas Aegea Societário:** Redução de 48,1% no 1T25 devido, principalmente, ao efeito positivo não-recorrente do crédito de PIS/COFINS da Corsan, no valor de R\$ 591 milhões. Desconsiderado este impacto, os custos e despesas apresentaram um aumento de 13,9% no período.
 - Pessoal: No 1T25, o aumento de 22,8% se deve, principalmente, à variação no *headcount*, aos dissídios ocorridos no período e ao início de novas operações.
 - Serviços de Terceiros: No 1T25, a redução de 32,1% se deve, principalmente, à primarização de atividades.
 - Energia Elétrica: No 1T25, a redução de 26,5% decorre do início dos contratos de autoprodução de energia, que são contabilizados nas linhas de depreciação e amortização e no resultado financeiro.
 - PECLD: No 1T25, as despesas com PECLD permaneceram em linha com o verificado no período anterior, apesar do aumento na receita.
- **EBITDA Ajustado Aegea Societário:** No 1T25, houve crescimento de 67,1% devido, principalmente, ao aumento do volume faturado, aos reajustes tarifários e às medidas de eficiência operacional e financeira implementadas nas concessões, sobretudo na Corsan, além do impacto positivo do crédito de PIS/COFINS. Excluindo este efeito, o EBITDA Ajustado registrou uma variação de 25,9%.
- **Investimentos Aegea Societário:** Os investimentos totalizaram R\$ 970 milhões no 1T25 e R\$ 5,0 bilhões no acumulado dos últimos doze meses, incluindo o CAPEX e as Outorgas pagas. O aumento do CAPEX nos últimos doze meses decorre, principalmente, da ampliação da cobertura de esgoto em todas as concessões e PPPs. Na tabela a seguir detalhamos os investimentos realizados:

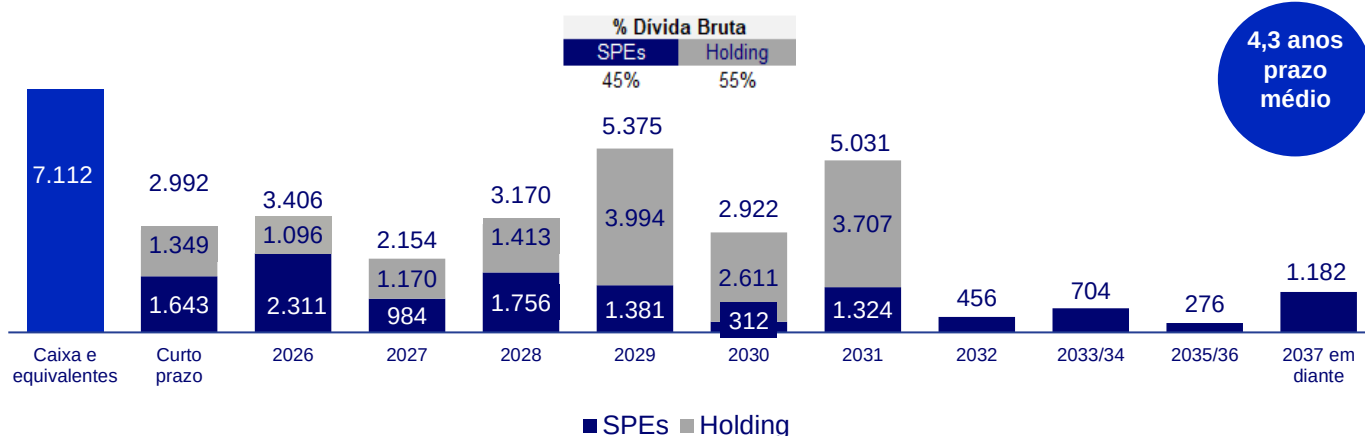
Investimentos Societário (R\$ milhões)	1T25	1T24	Δ %	1T25 UDM	1T24 UDM	Δ %
Capex Societário	918	927	-1,0%	3.736	2.541	47,0%
Corsan	454	252	80,1%	2.163	907	138,6%
Guariroba	45	47	-5,4%	266	242	10,1%
Prolagos	25	29	-14,4%	150	108	38,2%
Manaus	135	73	84,3%	501	311	61,2%
Teresina	66	39	70,1%	325	193	68,4%
Demais Concessões	193	486	-60,3%	331	782	-57,6%
Outorgas	52	84	-37,8%	1.222	615	98,7%
Corsan	52	84	-37,8%	452	615	-26,4%
Governador Valadares	-	-	N/A	407	-	N/A
Piauí	-	-	N/A	250	-	N/A
Palhoça / Jaru / Paraná	-	-	N/A	113	-	N/A
Investimentos Aegea Societário	970	1.010	-4,0%	4.957	3.156	57,1%

- **Endividamento e alavancagem Aegea Societário:** No 1T25, a Dívida líquida totalizou R\$ 20,1 bilhões, com prazo médio de 4,3 anos e alavancagem (Dívida líquida/EBITDA) em 2,7x. Cabe destacar que houve uma redução da alavancagem em relação ao 4T24, quando a relação Dívida líquida/EBITDA foi de 2,8x, reflexo do pagamento de R\$ 1,3 bilhão em outorgas.

Endividamento Aegea Societário (R\$ milhões)	1T25	1T24	Δ %
(+) Dívida Bruta	27.184	17.782	52,9%
(-) Caixa e Disponibilidades	(7.112)	(4.081)	74,3%
Dívida Líquida	20.072	13.701	46,5%
EBITDA Ajustado¹ (12 meses)	7.325	5.454	34,3%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado¹	2,7x	2,5x	0,2x

1 – A1 – O EBITDA Proforma 12 meses consiste no EBITDA Proforma do ano de 2024 menos o EBITDA Proforma do 1T24 mais o EBITDA Proforma do 1T25

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



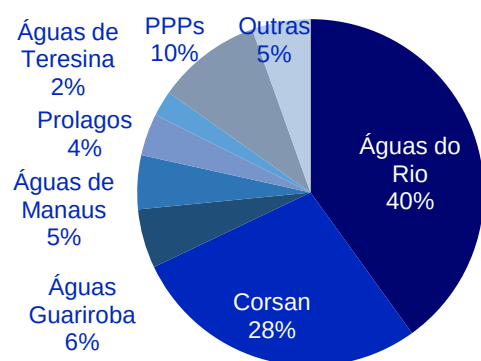
- **Fluxo de Caixa Gerencial Aegea Societário:** A geração de caixa operacional societária apresentou um crescimento de 1,6%, devido ao aumento na arrecadação, mais do que compensando o aumento dos custos e despesas e dos impostos pagos.

Fluxo de Caixa Gerencial Aegea Societário (R\$ milhares)	1T25	1T24	Δ %
Arrecadação	2.491.514	2.198.272	13,3%
Impostos pagos	(416.346)	(326.963)	27,3%
Custos e despesas pagos	(1.257.418)	(1.066.824)	17,9%
Geração de Caixa Operacional	817.750	804.484	1,6%

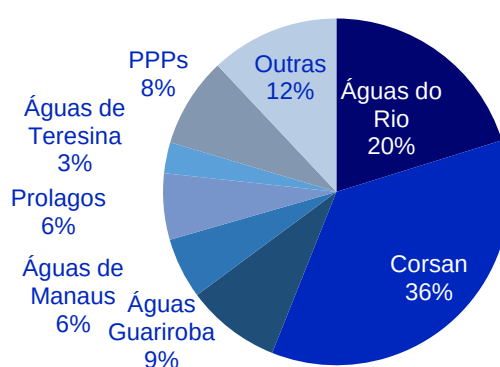
Desempenho das Empresas do Ecossistema

Neste capítulo, apresentamos os principais indicadores das empresas mais relevantes do portfólio Aegea, sendo elas: i) Águas do Rio, cujos resultados são contabilizados pelo método de equivalência patrimonial; ii) Corsan; iii) Águas Guararoba; iv) Prolagos; v) Águas de Teresina; e vi) Águas de Manaus. Os critérios de relevância foram definidos com base na participação dessas empresas na Receita Proforma e no EBITDA Proforma¹ do Ecossistema Aegea, conforme detalhado a seguir:

Participação na Receita Líquida Proforma - 1T25



Participação no EBITDA Proforma¹ - 1T25



Nas páginas a seguir, comentamos o desempenho dos principais ativos supramencionados.

¹ Exclui o crédito de PIS/COFINS da Corsan no valor de R\$ 591 milhões.

ÁGUAS DO RIO

Indicadores Operacionais e Financeiros	1T25	1T24	Δ %
Economias ¹ (milhões)	4,57	4,62	-1%
Volume Faturado (milhões m ³)	241	253	-5%
Receita Líquida ² (R\$ milhões)	1.884	1.724	9%
Custos e Despesas ³ (R\$ milhões)	1.412	1.199	18%
Índice de perdas na distribuição de água UDM ⁴ (%)	48%	50%	-2 p.p.
Consumo específico de energia (kWh/m ³)	0,17	0,13	31%
Inadimplência UDM ⁵ (%)	22%	20%	1 p.p.
EBITDA Ajustado ⁶ (R\$ milhões)	471	525	-10%
Margem EBITDA ⁶ (%)	25%	30%	-5 p.p.
Lucro Líquido (R\$ milhões)	40	135	-70%
CAPEX (R\$ milhões)	369	289	28%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	13.728	8.546	61%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado UDM	6,4x	4,3x	2,1x

1 - Economias Faturadas / 2 - Exclui a receita de construção do ativo intangível / 3 - Custos e despesas, excluindo amortização e depreciação / 4 - 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)) / 5 - Custos e despesas de PECLD/ receita bruta excluídos os cancelamentos / 6 - Exclui a receita e o custo de construção do ativo intangível

A **Águas do Rio** registrou uma redução de 1% nas economias faturadas devido à intensificação dos cortes e à interrupção do faturamento de clientes cortados, em conformidade com a Instrução Normativa 120 da Agência Reguladora, em vigor desde julho de 2024. O volume faturado caiu 5% no 1T25, impactado pela redução nas economias e pela alteração na política de faturamento, conforme mencionado anteriormente.

A Receita Líquida do 1T25 aumentou 9% em relação ao mesmo período do ano anterior, devido 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.

No 1T25, o aumento de 18% nos custos e despesas está relacionado, principalmente, ao fim do desconto na compra de água do Bloco 4, que vigorou de fevereiro de 2023 a novembro de 2024, e ao aumento na PECLD devido principalmente ao aumento de 1 milhão de economias faturadas desde o início das operações.

A redução do EBITDA Ajustado do 1T25 deve-se, principalmente, ao fim do desconto na compra de água do Bloco 4, ao aumento na PECLD e à redução do volume faturado, sendo parcialmente compensada pelo reajuste tarifário.

No 1T25, foram investidos R\$ 369 milhões, um crescimento de 28% em relação ao mesmo período do ano anterior, devido aos investimentos para a construção de Coletores em Tempo Seco (CTS) e às obras para ampliação da rede de esgoto na área do Bloco 4, além dos projetos comerciais, como o “Vem com a Gente”.

A alavancagem, medida pela relação Dívida Líquida/EBITDA, ficou em 6,4x no 1T25, refletindo o impacto do pagamento da última parcela da Outorga, no valor de R\$ 3,8 bilhões.

Mais informações podem ser consultadas nas páginas de RI: <https://ri.aegea.com.br/debentures-companhias-abertas/aguas-do-rio/> e <https://ri.aegea.com.br/debentures-companhias-abertas/aguas-do-rio-4/>

CORSAN

Indicadores Operacionais e Financeiros	1T25	1T24	Δ %
Economias (milhões)	3,7	3,5	5%
Volume Faturado (milhões m ³)	116	110	5%
Receita Líquida ¹ (R\$ milhões)	1.311	1.107	18%
Custos e Despesas ex. efeito não-recorrente ² (R\$ milhões)	488	630	-23%
Índice de perdas na distribuição de água UDM ³ (%)	42,6%	43,1%	-0,5 p.p.
Consumo específico de energia (kWh/m ³)	0,69	0,70	-1%
Inadimplência UDM ⁴ (%)	0,0%	1,4%	-1,4 p.p.
EBITDA Ajustado ¹ (R\$ milhões)	1.428	492	190%
EBITDA Ajustado ex. efeitos não-recorrentes ⁵ (R\$ milhões)	837	521	61%
Margem EBITDA ex. efeitos não-recorrentes (%)	63,8%	47,1%	17 p.p.
Lucro líquido (R\$ milhões)	1.104	256	332%
CAPEX (R\$ milhões)	454	252	82%
Outorgas (R\$ milhões)	52	84	-38%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	3.614	1.377	162%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado UDM	1,2x	1,6x	-0,4x

1 – Exclui a receita de construção do ativo intangível / 2 - Custos e despesas, excluindo amortização e depreciação e R\$ 591 milhões crédito de PIS/COFINS / 3 - 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)) / 4 - Custos e despesas de PECLD/ receita bruta excluídos os cancelamentos / 5 – Exclui receita e custo de construção do ativo intangível e R\$ 591 milhões de crédito de PIS/COFINS e R\$ 29 milhões de PDI no 1T24 / 6 – Exclui R\$ 591 milhões de crédito PIS/COFINS e R\$ 208 milhões relativos à atualização monetária desse crédito, contabilizado na Receita Financeira.

A **Corsan** apresentou um crescimento de 5% nas economias entre trimestres devido à expansão das redes de esgoto. O volume faturado aumentou 5% no 1T25.

No mesmo período, a Receita Líquida cresceu 18% devido ao aumento no volume faturado e à aplicação do reajuste tarifário - previsto para ocorrer em julho de 2024, o reajuste foi postergado por seis meses em razão das enchentes ocorridas no Rio Grande do Sul e, por esse motivo, acumulou 18 meses de medição do IPCA, totalizando 6,46%.

Os custos e despesas reduziram 23% no 1T24 devido às medidas de eficiência implementadas pela Aegea, como a redução dos gastos com pessoal, especialmente relacionada aos custos e despesas referentes ao Programa de Desligamento Incentivado, à redução nos custos com energia elétrica e ao controle dos gastos com conservação e manutenção. Também impactou positivamente a reversão líquida de provisões para riscos cíveis e trabalhistas no trimestre. No 1T25, destacamos ainda o reconhecimento do crédito de PIS/COFINS relativo ao período em que a Corsan possuía imunidade tributária de impostos federais e, portanto, esteve sujeita ao regime cumulativo de tributação. O valor do principal reconhecido no trimestre foi de R\$ 591 milhões, em outras receitas, acrescido de atualização monetária de R\$ 208 milhões no resultado financeiro.

O EBITDA Ajustado registrou um crescimento de R\$ 936 milhões no 1T25, devido ao crédito tributário de PIS/COFINS, ao crescimento de R\$ 204,0 milhões da receita líquida e à redução de R\$ 142 milhões nos custos e despesas. Excluindo os efeitos não-recorrentes, o EBITDA cresceu 61%, decorrente do aumento da receita e da redução dos custos e despesas.

No 1T25, a Corsan investiu um total de R\$ 454 milhões e pagou R\$ 52 milhões em outorgas. Os projetos de destaque foram voltados para o esgotamento sanitário, incluindo a expansão de rede coletora e de estações elevatórias de esgoto no Litoral Norte e Região Metropolitana, bem como obras de reforço hídrico, como na adutora do sistema integrado de Gramado/Canela.

A alavancagem, medida pela relação Dívida Líquida/EBITDA, reduziu para 1,2x no 1T25 devido, principalmente, ao aumento do EBITDA 12 meses.

Mais informações podem ser consultadas na página de RI: <https://ri.aegee.com.br/debentures-companhias-abertas/corsan/>

ÁGUAS GUARIROBA

Indicadores Operacionais e Financeiros	1T25	1T24	Δ %
Economias (mil)	710	666	7%
Volume Faturado (milhões m ³)	26	25	2%
Receita Líquida ¹ (R\$ milhões)	260	236	10%
Custos e Despesas ² (R\$ milhões)	54	59	-9%
Índice de perdas na distribuição de água UDM ³ (%)	20,0%	19,6%	0,4 p.p.
Consumo específico de energia (kWh/m ³)	0,89	0,84	5,9%
Inadimplência UDM ⁴ (%)	1,2%	2,5%	-1,3 p.p.
EBITDA Ajustado ⁵ (R\$ milhões)	206	177	16%
Margem EBITDA (%)	79%	75%	4 p.p.
Lucro Líquido (R\$ milhões)	102	86	18%
CAPEX (R\$ milhões)	45	47	-5%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	781	765	2%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado UDM	1,0x	1,2x	-0,2x

1 – Exclui a receita de construção do ativo intangível / 2 - Custos e despesas, excluindo amortização e depreciação / 3 - 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)) / 4 - Custos e despesas de PECLD/ receita bruta excluídos os cancelamentos / 5 - Exclui a receita e o custo de construção do ativo intangível

A **Águas Guariroba** apresentou um crescimento de 7% nas economias devido, principalmente, à expansão das redes de esgoto. O volume faturado aumentou 2% no 1T25. A Receita Líquida cresceu 10% devido ao aumento no volume faturado e ao reajuste tarifário.

Os custos e despesas reduziram 9% no 1T25, devido à redução da energia elétrica em virtude dos contratos de autoprodução e à redução na PECLD, em decorrência da revisão anual dos índices de provisão, baseada na performance comercial.

O EBITDA Ajustado cresceu 16% no 1T25 devido, principalmente, ao aumento no volume faturado, ao reajuste tarifário e à redução nos custos e despesas.

O CAPEX ficou praticamente estável no 1T25, com destaque para os avanços em esgotamento sanitário, incluindo a expansão da rede e melhorias nas estações de tratamento Los Angeles e Imbirussu, além de projetos de modernização do parque de hidrômetros e de ampliação da produção de água.

A alavancagem, medida pela relação Dívida Líquida/EBITDA, reduziu para 1,0x no 1T25 devido ao aumento do EBITDA.

Mais informações podem ser consultadas na página de RI: <https://ri.aegea.com.br/debentures-companhias-abertas/aguas-guariroba/>

PROLAGOS

Indicadores Operacionais e Financeiros	1T25	1T24	Δ %
Economias (mil)	485	474	2%
Volume Faturado (milhões m³)	9,5	9,1	4%
Receita Líquida¹ (R\$ milhões)	185	152	21%
Custos e Despesas² (R\$ milhões)	40	39	3%
Índice de perdas na distribuição de água UDM³ (%)	27%	28%	-1 p.p.
Consumo específico de energia (kWh/m³)	0,61	0,69	-12%
Inadimplência UDM⁴ (%)	1,0%	1,5%	-0,5 p.p.
EBITDA Ajustado⁵ (R\$ milhões)	144	113	27%
Margem EBITDA (%)	78%	74%	4 p.p.
Lucro Líquido (R\$ milhões)	61	48	26%
CAPEX (R\$ milhões)	25	29	-14%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	467	364	28%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado UDM	1,0x	0,9x	0,1x

1 – Exclui a receita de construção do ativo intangível / 2 - Custos e despesas, excluindo amortização e depreciação / 3 - 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)) / 4 - Custos e despesas de PECLD/ receita bruta excluídos os cancelamentos / 5 – Exclui a receita e o custo de construção do ativo intangível

A **Prolagos** apresentou um crescimento de 2% nas economias, impulsionado pelos programas comerciais. O volume faturado aumentou 4% no 1T25. A Receita Líquida cresceu 21% devido ao aumento no volume faturado e aos reajustes tarifários.

Os custos e despesas aumentaram 3% no 1T25 devido ao aumento dos serviços de terceiros e pessoal. Este efeito foi parcialmente compensado pela redução dos custos e despesas com energia elétrica em virtude dos contratos de autoprodução.

O EBITDA Ajustado cresceu 27% no 1T25 devido, principalmente, ao aumento no volume faturado e aos reajustes tarifários. O CAPEX reduziu 14% no 1T25 em virtude da conclusão da ETE São Pedro da Aldeia.

A alavancagem, medida pela relação Dívida Líquida/EBITDA, ficou em 1,0x no 1T25.

Mais informações podem ser consultadas na página de RI: <https://ri.aegea.com.br/debentures-companhias-abertas/prolagos/>

ÁGUAS DE TERESINA

Indicadores Operacionais e Financeiros	1T25	1T24	Δ %
Economias (mil)	497	448	11%
Volume Faturado (milhões m ³)	19	18	8%
Receita Líquida ¹ (R\$ milhões)	112	104	7%
Custos e Despesas ² (R\$ milhões)	45	44	1%
Índice de perdas na distribuição de água UDM ³ (%)	30%	32%	-2 p.p.
Consumo específico de energia (kWh/m ³)	0,57	0,63	-9,5%
Inadimplência UDM ⁴ (%)	2,3%	1,3%	1,0 p.p.
EBITDA Ajustado ⁵ (R\$ milhões)	67	60	12%
Margem EBITDA (%)	60,2%	57,9%	2,3 p.p.
Lucro Líquido (R\$ milhões)	23	24	-5%
CAPEX (R\$ milhões)	66	39	70%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	663	621	7%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado UDM	2,2x	2,5x	-0,3x

1 – Exclui a receita de construção do ativo intangível / 2 - Custos e despesas, excluindo amortização e depreciação / 3 - 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)) / 4 - Custos e despesas de PECLD/ receita bruta excluídos os cancelamentos / 5 – Exclui a receita e o custo de construção do ativo intangível

A **Águas de Teresina** apresentou um crescimento de 11% nas economias devido à ampliação das redes de esgoto. O volume aumentou 8% no 1T25. A Receita Líquida cresceu 7% devido ao aumento no volume faturado e ao reajuste aplicado entre os períodos.

Os custos e despesas tiveram um aumento de 1% no 1T25, ficando praticamente em linha com o período anterior, apesar da expansão das economias de esgoto. Este efeito foi possível devido à redução dos custos com energia elétrica em virtude dos contratos de autoprodução. A inadimplência subiu 1,0 p.p no 1T25 após a revisão anual do índice de provisionamento, que levou em conta o aumento das economias.

O EBITDA Ajustado cresceu 12% no 1T25 devido ao aumento no volume faturado de esgoto e ao reajuste tarifário. O CAPEX aumentou 70% no 1T25 devido aos investimentos para a expansão da cobertura de esgoto.

A alavancagem, medida pela relação Dívida Líquida/EBITDA, reduziu para 2,2x no 1T25 devido ao aumento do EBITDA.

Mais informações podem ser consultadas na página de RI: <https://ri.aegea.com.br/debentures-companhias-abertas/aguas-de-teresina/>

ÁGUAS DE MANAUS

Indicadores Operacionais e Financeiros	1T25	1T24	Δ %
Economias (mil)	648	630	3%
Volume Faturado (milhões m³)	28	27	4%
Receita Líquida¹ (R\$ milhões)	236	200	18%
Custos e Despesas² (R\$ milhões)	104	108	-4%
Índice de perdas na distribuição de água UDM³ (%)	61%	64%	-3 p.p.
Consumo específico de energia (kWh/m³)	0,70	0,68	2,9%
Inadimplência UDM⁴ (%)	-1%	3%	-4 p.p.
EBITDA Ajustado⁵ (R\$ milhões)	133	92	44%
Margem EBITDA (%)	56%	46%	10 p.p.
Lucro líquido (R\$ milhões)	42	15	187%
CAPEX (R\$ milhões)	135	73	84%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	1.232	1.050	17%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado UDM	2,4x	2,6x	-0,2x

1 – Exclui a receita de construção do ativo intangível / 2 - Custos e despesas, excluindo amortização e depreciação / 3 - 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)) / 4 - Custos e despesas de PECLD/ receita bruta excluídos os cancelamentos / Exclui receita e custo de construção do ativo intangível

A **Águas de Manaus** apresentou um crescimento de 3% nas economias impulsionado pela ampliação das redes de esgoto. O volume faturado aumentou 4% no 1T25. A Receita Líquida cresceu 18% devido ao aumento no volume faturado e ao reajuste tarifários.

Os custos e despesas reduziram 4% no 1T25, devido à redução dos custos com energia elétrica em virtude dos contratos de autoprodução e à redução da PECLD, resultado das recuperações e da revisão anual do índice de provisionamento com base na performance comercial.

O EBITDA Ajustado cresceu 44% no 1T25 devido ao aumento no volume faturado de esgoto, aos reajustes tarifários e à redução nos custos e despesas. O CAPEX aumentou 84% no 1T25 com destaque para os projetos de expansão do esgotamento sanitário, com ampliação da capacidade das estações de tratamento.

A alavancagem, medida pela relação Dívida Líquida/EBITDA, reduziu para 2,4x no 1T25 devido ao crescimento do EBITDA.

Mais informações podem ser consultadas na página de RI: <https://ri.aegea.com.br/debentures-companhias-abertas/aguas-de-manaus/>

Anexos

ECONOMIAS

Economias ¹ (mil)	1T25	1T24	Δ Var.	Δ %	A.V.
Água	5.316	4.939	377	8%	38%
Corsan	3.007	2.901	106	4%	22%
Guariroba	391	383	8	2%	3%
Prolagos	242	237	5	2%	2%
Manaus	523	527	(4)	-1%	4%
Teresina	348	338	10	3%	3%
Demais Concessões	804	553	250	45%	6%
Esgoto	4.036	3.524	511	15%	29%
Corsan	672	597	75	13%	5%
Guariroba	319	297	23	8%	2%
Prolagos	242	237	5	2%	2%
Manaus	125	103	22	21%	1%
Teresina	149	111	38	34%	1%
PPPs	2.169	2.017	153	8%	16%
Demais Concessões	359	164	195	119%	3%
Total Societário	9.352	8.464	888	10%	67%
Águas do Rio	4.575	4.622	(48)	-1%	33%
Água	3.125	3.127	(2)	0%	22%
Esgoto	1.450	1.495	(45)	-3%	10%
Total Ecosystema	13.927	13.086	841	6%	100%

1 - Economias: Imóvel de uma 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. Ex: um prédio com 10 apartamentos possui uma ligação e 10 economias. Economias Ativas: Economias excluindo aquelas que estavam cortadas por ações comerciais ou suspensas a pedido do cliente. Para a Águas do Rio foram divulgadas as economias faturadas, enquanto para as demais empresas foram divulgadas as economias ativas.

VOLUME FATURADO

Volume faturado proforma (milhões m³)	1T25	1T24 ¹	Δ %	A.V.
Água	190	178	7%	34%
Corsan	95	92	4%	17%
Guariroba	14	14	0%	3%
Prolagos	9	9	4%	2%
Manaus	23	23	0%	4%
Teresina	14	14	-0,3%	3%
Demais Concessões	34	25	34%	6%
Esgoto	120	105	14%	22%
Corsan	20	18	13%	4%
Guariroba	12	11	6%	2%
Manaus	5	4	25%	1%
Teresina	6	4	34%	1%
PPPs	64	56	13%	12%
Demais Concessões	13	11	19%	2%
Total Societário	310	282	10%	56%
Águas do Rio	241	253	-5%	44%
Água	165	169	-2%	30%
Esgoto	76	84	-9%	14%
Total Ecossistema	551	536	3%	100%

1 - Os volumes do 1T24 foram reapresentados para desconsiderar o volume de esgoto da Metrosul, contabilizado na Corsan

Volume faturado de água do Ecossistema Aegea por categoria	1T25	1T24
Residencial	84%	84%
Comercial	9%	9%
Industrial	3%	4%
Pública	3%	3%

RECONCILIAÇÃO DA RECEITA LÍQUIDA

Receita Líquida (R\$ milhões)	1T25	1T24	Δ %	A.V. 1T25
(+) Receita de Água	2.278	1.948	17%	48%
Corsan	1.281	1.158	11%	27%
Guariroba	180	173	4%	4%
Prolagos	207	172	20%	4%
Manaus	217	188	16%	5%
Teresina	88	88	1%	2%
Demais Concessões	304	169	80%	6%
(+) Receita de Esgoto	546	432	26%	12%
Corsan	129	111	16%	3%
Guariroba	108	89	21%	2%
Manaus	41	25	65%	1%
Teresina	37	29	29%	1%
PPPs	154	136	13%	3%
Demais Concessões	78	44	80%	2%
(+) Receita de contraprestação - PPPs¹	358	169	111%	8%
(+) Receita Serviços de Engenharia Partes Relacionadas²	206	185	11%	4%
(-) Deduções	(371)	(316)	17%	-8%
(=) Receita Líquida - Societário	3.017	2.418	25%	64%
(+) Águas do Rio	1.884	1.724	9%	40%
(-) Receita Serviços de Engenharia Partes Relacionadas³	(198)	(177)	11%	-4%
(=) Receita Líquida Proforma - Ecossistema	4.704	3.965	19%	100%

¹ Receitas de construção - PPP das Concessionárias Ambiental Serra, Ambiental Vila Velha, Ambiental Cariacica, Ambiental Metrosul, Ambiental Ceará e Ambiental Paraná (CPC47): soma das linhas de remuneração do ativo financeiro e das receitas de construção ativo financeiro da nota nº 20 das Demonstrações Financeiras;

² Receita dos serviços prestados pela Holding e pelas empresas de serviços para as coligadas não consolidadas Águas do Rio 1 e Águas do Rio 4;

³ Receita dos serviços prestados pela Holding e pelas empresas de serviços para as coligadas não consolidadas Águas do Rio 1 e Águas do Rio 4, líquidas das deduções de impostos.

CUSTOS E DESPESAS

Custos e Despesas Proforma ('000)	1T25	1T24	Δ %
Pessoal	(510.571)	(434.309)	17,6%
Serviços de terceiros	(666.938)	(599.418)	11,3%
Conservação e manutenção	(42.573)	(87.007)	-51,1%
Materiais, equipamentos e veículos	(33.118)	(25.937)	27,7%
Custo de concessão	(86.783)	(79.441)	9,2%
Energia Elétrica	(149.262)	(205.447)	-27,3%
Produtos químicos	(51.506)	(41.737)	23,4%
PECLD	(568.507)	(502.376)	13,2%
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	(8.195)	29.496	-127,8%
Custo de Construção	(153.432)	(68.170)	125,1%
Impostos, taxas e contribuições	(6.021)	(4.615)	30,5%
Locação	(34.154)	(29.805)	14,6%
Outros	533.797	(42.367)	-1360,0%
Crédito PIS/COFINS Corsan	590.863	-	NA
Subtotal	(1.777.263)	(2.091.133)	-15,0%
Efeito não-recorrente - Crédito PIS/COFINS	590.863	-	NA
Custos e despesas operacionais ex. efeito não-recorrente	(2.368.126)	(2.091.133)	13,2%
Efeito IFRS 16 ¹	(191.334)	(79.125)	141,8%
Custos e despesas operacionais ex. IFRS 16	(1.968.597)	(2.170.258)	-9,3%
Depreciação e Amortização	(492.520)	(370.735)	32,8%
Total	(2.269.783)	(2.461.868)	-7,8%

Custos e Despesas Societário ('000)	1T25	1T24	Δ %
Pessoal	(443.062)	(360.878)	22,8%
Serviços de terceiros	(140.220)	(206.471)	-32,1%
Conservação e manutenção	(32.893)	(81.190)	-59,5%
Materiais, equipamentos e veículos	(28.891)	(19.938)	44,9%
Custo de concessão	(30.880)	(27.276)	13,2%
Energia Elétrica	(119.276)	(162.370)	-26,5%
Produtos químicos	(49.274)	(39.885)	23,5%
PECLD	(46.655)	(46.208)	1,0%
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	10.517	41.800	-74,8%
Custo de Construção	(153.432)	(68.170)	125,1%
Impostos, taxas e contribuições	(5.687)	(4.321)	31,6%
Locação	(20.383)	(24.027)	-15,2%
Outros	565.710	46.418	1118,7%
Crédito PIS/COFINS Corsan	590.863	-	NA
Subtotal	(494.425)	(952.516)	-48,1%
Efeito não-recorrente - Crédito PIS/COFINS	590.863	-	NA
Custos e despesas operacionais ex. efeito não-recorrente	(1.085.288)	(952.516)	13,9%
Efeito IFRS 16 ¹	(139.406)	(44.717)	211,8%
Custos e despesas operacionais ex. IFRS 16	(633.831)	(997.233)	-36,4%
Depreciação e Amortização	(285.351)	(195.754)	45,8%
Total	(779.776)	(1.148.270)	-32,1%

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.

RECONCILIAÇÃO DOS EBITDAS

EBITDA Societário e Ecosistema (R\$ milhares)	1T25	1T24
Lucro Líquido	996.873	394.073
(+) Resultado Financeiro	554.609	543.242
(+) Imposto sobre Lucro	585.435	304.017
(+) Depreciação e Amortização	285.351	195.754
EBITDA Societário CVM 156	2.422.268	1.437.086
(-) Receita de Construção (ICPC 01)	(1.028.704)	(476.757)
(+) Custo de Construção (ICPC 01)	1.007.096	476.757
EBITDA Societário Ajustado CVM 156	2.400.660	1.437.086
Margem EBITDA Societária Ajustada CVM 156	79,6%	59,4%
(+) EBITDA Águas do Rio 1 (Ajustado)	199.979	154.263
(+) EBITDA Águas do Rio 4 (Ajustado)	271.437	370.559
(+) EBITDA Parsan	1.126.711	226.112
(-) Resultado de Equivalência Patrimonial - Consolidado Aegea	122.397	28.803
(-) Dividendos declarados Águas do Rio	(8.112)	(74.767)
(-) Serviços de Engenharia Partes Relacionadas	(60.182)	(42.222)
(-) Resultado de Equivalência Patrimonial - Consolidado Parsan	(1.126.480)	(235.065)
EBITDA Proforma Ecosistema Aegea¹	2.926.410	1.864.770
(-) Crédito PIS/COFINS - Corsan	(590.863)	-
EBITDA Proforma Ecosistema Aegea ex. efeito não-recorrente	2.335.547	1.864.770

1 - Do EBITDA Proforma do Ecosistema Aegea são feitos ajustes ao cálculo, que têm como objetivo excluir duplicidades da combinação dos valores dos EBITDAS da Aegea e das coligadas Águas do Rio 1, Águas do Rio 4 (em conjunto "Águas do Rio") e Parsan, sendo eles: i) Resultado de Equivalência Patrimonial Consolidado Aegea, que são os resultados de equivalência patrimonial da Águas do Rio e da Parsan contabilizados nas Demonstrações de Resultado da Aegea; ii) Dividendos Declarados Águas do Rio, que são os dividendos declarados para a Aegea e contabilizados nas Demonstrações dos Fluxos de Caixa da Aegea; iii) Serviços de Engenharia Partes Relacionadas, que é o resultado (receita menos os custos) da prestação de serviços de engenharia da Aegea para a Águas do Rio, contabilizados nas Demonstrações de Resultado Consolidado da Aegea. As receitas associadas aos serviços prestados para a Águas do Rio são os valores que constam na nota explicativa "Receita Operacional Líquida", linha "Receita de Serviços Partes Relacionadas" das DFs. Já os custos associados a esses serviços constam da nota explicativa "Custos e Despesas Por Natureza" somados a outros custos consolidados da Aegea; e iv) Resultado de Equivalência Patrimonial – Consolidado Parsan, que são os resultados de equivalência patrimonial da Corsan contabilizados nas Demonstrações de Resultado da Parsan.

EBITDA Aegea Societário ('000)	1T25	1T24	Δ %
Lucro Líquido ex. efeito não-recorrente	399.128	394.073	1,3%
(-) Efeito não-recorrente - Atualização de crédito PIS/COFINS	(207.775)	-	NA
(-) Crédito PIS/COFINS - Corsan	(590.863)	-	NA
(+) Efeito não-recorrente - Imposto sobre Lucro PIS/COFINS	200.893	-	NA
Lucro Líquido	996.873	394.073	153,0%
(+) Resultado Financeiro	554.609	543.242	2,1%
(+) Imposto sobre Lucro	585.435	304.017	92,6%
(+) Depreciação e Amortização	285.351	195.754	45,8%
EBITDA CVM 156	2.422.268	1.437.086	68,6%
(-) Receita de Construção (ICPC 01)	(1.028.704)	(476.757)	115,8%
(+) Custo de Construção (ICPC 01)	1.007.096	476.757	111,2%
EBITDA Ajustado	2.400.660	1.437.086	67,1%
Margem EBITDA Ajustada	79,6%	59,4%	20,1 p.p.
(-) Crédito PIS/COFINS - Corsan	(590.863)	-	NA
EBITDA Ajustado ex. efeito não-recorrente	1.809.798	1.437.087	25,9%
Margem EBITDA Ajustada ex. efeito não-recorrente	60,0%	59,4%	0,6 p.p.

1T25	Águas do Rio 1	Águas do Rio 4	Águas do Rio Consolidado	Corsan	Águas Guariroba	Prolagos	Águas de Teresina	Águas de Manaus
Lucro Líquido	9.066	30.845	39.911	1.104.317	102.240	60.959	23.029	41.590
(+) Resultado Financeiro	87.319	118.314	205.633	(171.256)	31.082	31.716	28.342	50.418
(+) Imposto sobre Lucro	6.858	19.477	26.335	398.777	51.481	31.616	3.197	15.637
(+) Depreciação e Amortização	98.653	108.516	207.169	106.445	22.034	20.450	14.315	27.963
EBITDA CVM 156	201.896	277.152	479.048	1.438.283	206.837	144.741	68.883	135.608
(-) Receita de Construção (ICPC 01)	(97.749)	(291.481)	(389.230)	(535.004)	(52.549)	(26.394)	(72.749)	(151.665)
(+) Custo de Construção (ICPC 01)	95.832	285.766	381.598	524.514	51.519	25.876	71.324	148.691
EBITDA Ajustado CVM 156	199.979	271.437	471.416	1.427.793	205.807	144.223	67.458	132.634
Margem EBITDA Ajustada CVM 156	36%	20%	25%	109%	79%	78%	60%	56%
(-) Crédito PIS/COFINS – Corsan	-	-	-	(590.863)	-	-	-	-
(+) Custos com Desligamentos de Pessoal - "PDI"	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA Ajustado Ex. Efeitos não recorrentes	-	-	-	836.930	-	-	-	-
Margem EBITDA Ajustada Ex. Efeitos não recorrentes	-	-	-	64%	-	-	-	-

1T24	Águas do Rio 1	Águas do Rio 4	Águas do Rio Consolidado	Corsan	Águas Guariroba	Prolagos	Águas de Teresina	Águas de Manaus
Lucro Líquido	6.177	128.972	135.149	255.556	86.356	48.269	24.344	14.505
(+) Resultado Financeiro	55.160	86.256	141.416	57.028	30.479	24.304	24.246	54.390
(+) Imposto sobre Lucro	5.991	67.285	73.276	119.851	43.262	24.399	3.238	2.397
(+) Depreciação e Amortização	86.935	88.046	174.981	59.813	16.697	16.217	8.646	20.734
EBITDA CVM 156	154.263	370.559	524.822	492.248	176.794	113.189	60.474	92.026
(-) Receita de Construção (ICPC 01)	(104.710)	(200.076)	(304.786)	(195.067)	(52.111)	(30.661)	(42.720)	(79.908)
(+) Custo de Construção (ICPC 01)	104.710	200.076	304.786	195.067	52.111	30.661	42.720	79.908
EBITDA Ajustado CVM 156	154.263	370.559	524.822	492.248	176.794	113.189	60.474	92.026
Margem EBITDA Ajustada CVM 156	31%	30%	30%	44%	75%	74%	58%	46%
(-) Crédito PIS/COFINS – Corsan	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Custos com Desligamentos de Pessoal - "PDI"	-	-	-	28.952	-	-	-	-
EBITDA Ajustado Ex. Efeitos não recorrentes	-	-	-	521.200	-	-	-	-
Margem EBITDA Ajustada Ex. Efeitos não recorrentes	-	-	-	47%	-	-	-	-

Demonstrações Financeiras

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (VALORES R\$ MILHARES)

	31/03/2025	31/03/2024	Δ %
Receita bruta	4.416.888	3.211.012	38%
Receita direta, indireta	3.030.539	2.564.902	18%
Receita de construção	1.386.349	646.110	115%
Deduções da receita bruta	(370.702)	(315.850)	17%
Receita operacional líquida	4.046.186	2.895.162	40%
Custos dos serviços prestados	(2.009.156)	(1.373.657)	46%
Custos operacionais	(848.628)	(828.730)	2%
Custos de Construção	(1.160.528)	(544.927)	113%
Despesas Operacionais	222.284	(251.370)	-188%
Gerais e administrativas	(391.388)	(350.601)	12%
Pesquisa e desenvolvimento	(2.601)	(6.244)	-58%
Outras receitas e despesas operacionais líquidas	616.273	105.475	484%
Resultado de equivalência patrimonial	(122.397)	(28.803)	325%
Resultado operacional	2.136.917	1.241.332	72%
Resultado financeiro	(554.609)	(543.242)	2%
Imposto de renda e contribuição social corrente	(461.232)	(232.195)	99%
Imposto de renda e contribuição social diferido	(124.203)	(71.822)	73%
Resultado do período	996.873	394.073	153%

BALANÇO PATRIMONIAL (VALORES R\$ MILHARES)

	31/03/2025	31/12/2024
ATIVO CIRCULANTE	10.770.646	8.194.859
Caixa e equivalentes de caixa	103.418	182.644
Aplicações financeiras	6.843.705	5.296.783
Contas a receber de clientes	2.141.749	1.908.102
Ativos financeiros contratuais	298.952	304.260
Estoques	86.698	61.905
Debêntures privadas partes relacionadas	-	14.067
Tributos a recuperar	1.051.045	248.282
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	-	2.189
Instrumentos financeiros derivativos	8.168	10.147
Outros créditos	236.911	166.480
ATIVO NÃO CIRCULANTE	36.830.189	35.601.764
Aplicações financeiras	164.689	197.243
Contas a receber de clientes	582.484	575.935
Ativos financeiros contratuais	1.607.225	1.288.192
Tributos a recuperar	79.308	29.707
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	1.058.406	1.050.294
Ativo fiscal diferido	402.341	426.795
Instrumentos financeiros derivativos	1.491.218	2.038.007
Depósitos judiciais	377.697	391.449
Títulos e valores mobiliários	7.074.289	7.074.289
Outros créditos	219.139	219.669
Investimentos	1.274.770	1.225.125
Imobilizado	2.005.768	1.532.149
Ativo de contrato da concessão	3.139.989	3.241.181
Intangível	17.352.866	16.311.729
TOTAL ATIVO	47.600.835	43.796.623
PASSIVO CIRCULANTE	6.132.712	4.732.844
Fornecedores e empreiteiros	695.868	798.221
Empréstimos, financiamentos e debêntures	2.989.943	2.010.990
Obrigações trabalhistas e sociais	324.850	373.878
Obrigações fiscais	126.413	129.662
Dividendos a pagar	273.828	394.848
Imposto de renda e contribuição social a pagar	432.084	235.856
Instrumentos financeiros derivativos	299.991	205.759
Parcelamentos de tributos	352	346
Outros tributos diferidos	50.336	64.016
Outras contas a pagar	939.047	519.268
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	30.256.555	28.194.354
Fornecedores e empreiteiros	79.478	63.702
Empréstimos, financiamentos e debêntures	24.677.402	22.770.313
Parcelamentos de tributos	1.325	1.386
Provisões	1.271.142	1.322.214
Passivo fiscal diferido	538.498	438.622
Instrumentos financeiros derivativos	824.268	1.166.862
Provisão de Benefício Pós-Emprego	250.088	256.976
Outros tributos diferidos	92.145	60.436
Outras contas a pagar	2.522.209	2.113.843
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	11.211.568	10.869.425
Capital social	1.269.883	1.266.450
Custo com emissão de novas ações	(50.511)	(50.511)
Reserva de capital	3.836.995	3.497.160
Reservas de lucros	482.305	577.791
Ajuste de avaliação patrimonial	740.146	756.038
Ajuste de conversão de balanço	2.732	2.732
Lucros acumulados	866.589	-
Hedge accounting	(899.367)	(1.178.054)
Participação de não controladores	4.962.796	5.997.819
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	47.600.835	43.796.623

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (VALORES R\$ MILHARES)

	31/03/2025	31/03/2024
Resultado antes dos tributos	1.582.308	698.090
Ajustes para:	263.347	622.445
Amortização e depreciação	285.351	195.754
Provisão (Reversão) para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	(10.517)	(41.800)
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber de clientes	21.753	13.358
Baixa de títulos do contas a receber	24.902	32.850
Reversão benefício pós - emprego	(6.888)	(1.346)
Resultado na baixa de intangível, imobilizado e arrendamentos	353	13.752
Margem de construção ativo intangível	(21.608)	-
Resultado de equivalência patrimonial	122.397	28.803
Receita de dividendos	(8.112)	(74.767)
Rendimento sobre aplicações financeiras e debêntures privadas	(156.781)	(120.839)
(Ganho) Perda líquidos com instrumentos financeiros derivativos	676.139	(32.534)
Encargos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	665.937	452.369
Amortização do custo de captação	23.690	19.580
Variação cambial líquida	(575.350)	159.510
Valor justo líquido da dívida por meio do resultado	(18.553)	(38.531)
Ajuste a valor presente de clientes	(3.213)	10.854
Ajuste a valor presente sobre ativos financeiros	(2.452)	(3.693)
Crédito PIS/COFINS – regime cumulativo	(798.639)	-
Juros de arrendamentos	44.938	9.125
Variações nos ativos e passivos	(788.663)	(353.882)
(Aumento) / Diminuição dos ativos	(673.187)	(273)
Contas a receber de clientes	(283.638)	(44.169)
Ativos financeiros contratuais	(320.828)	(146.043)
Estoques	(24.793)	(8.569)
Tributos a recuperar	12.639	22.528
Depósitos judiciais	13.752	16.147
Outros créditos	(70.319)	159.833
Aumento / (Diminuição) dos passivos	(115.476)	(353.609)
Fornecedores e empreiteiros	(86.577)	(171.105)
Obrigações trabalhistas e sociais	(49.028)	(124.387)
Obrigações fiscais	(3.249)	(35.702)
Parcelamentos de tributos	(55)	(128)
Pagamentos de demandas judiciais	(40.137)	(4.712)
Outros tributos diferidos	18.029	4.370
Outras contas a pagar	45.541	(21.945)
Juros pagos	(627.396)	(261.158)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(223.114)	(150.657)
Fluxo de caixa líquido (usado nas) proveniente das atividades operacionais	206.482	554.838
Aplicações financeiras e debêntures privadas, líquidas	(1.518.521)	1.592.538
Juros recebidos de aplicações financeiras e debêntures privadas	149.013	47.439
Dividendos e juros sobre o capital próprio recebidos	5.479	-
Aporte de capital em coligadas	-	(21.000)
Aquisição de ações preferenciais	-	(240.174)
Aquisição de imobilizado	(15.861)	(28.944)
Aquisição de ativo de contrato da concessão	(889.840)	(435.699)
Aquisição de intangível	(64.016)	(545.617)
Fluxo de caixa líquido (usado nas) proveniente das atividades de investimento	(2.333.746)	368.543
Empréstimos, financiamentos e debêntures captadas	3.841.594	405.928
Custo na captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	(131.085)	(3.269)
Empréstimos, financiamentos e debêntures pagas	(385.990)	(229.131)
Instrumentos financeiros derivativos recebidos	25.425	-
Instrumentos financeiros derivativos pagos	(138.410)	-
Dividendos pagos	(1.386.100)	(456.000)
Recursos provenientes de aporte de capital	347.268	861
Pagamentos de arrendamentos	(124.664)	(51.231)
Fluxo de caixa líquido proveniente das (usado nas) atividades de financiamento	2.048.038	(332.842)
(Redução) Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa	(79.226)	590.539
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	182.644	138.954
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de março	103.418	729.493
(Redução) Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa	(79.226)	590.539



Relações com Investidores

ri@aegea.com.br

<https://ri.aegea.com.br>

Índice

Relatório do auditor sobre a revisão das Informações Trimestrais – ITR.....	1
Balanços patrimoniais.....	3
Demonstrações dos resultados.....	5
Demonstrações dos resultados abrangentes.....	6
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	7
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	8
Demonstrações dos valores adicionados	9
Notas explicativas às Informações Trimestrais – ITR.....	10



KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua Verbo Divino, 1400, Chácara Santo Antônio
04719-002 - São Paulo/SP - Brasil
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500
kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Aos Conselheiros e Diretores da
Aegea Saneamento e Participações S.A.
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Companhia Aegea Saneamento e Participações S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2025, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* – (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2025, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 07 de maio de 2025.

KPMG Auditores Independentes Ltda.

CRC 2SP014428/O-6

Márcio Serpejante Peppe

Contador CRC 1SP233011/O-8

Aegea Saneamento e Participações S.A.

Balanços patrimoniais em 31 de março de 2025 e 31 de dezembro de 2024
(Em milhares de Reais)

Ativos	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Caixa e equivalentes de caixa	5	256	3.641	103.418	182.644
Aplicações financeiras	6	4.726.053	1.627.113	6.843.705	5.296.783
Contas a receber de clientes	7	476.858	492.559	2.141.749	1.908.102
Ativos financeiros contratuais	8	-	-	298.952	304.260
Estoques		-	-	86.698	61.905
Debêntures privadas partes relacionadas	9	2.138	21.720	-	14.067
Tributos a recuperar		121.419	97.196	1.051.045	248.282
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	9	386.490	390.998	-	2.189
Instrumentos financeiros derivativos	25	-	-	8.168	10.147
Outros créditos		75.568	59.859	236.911	166.480
Total do ativo circulante		5.788.782	2.693.086	10.770.646	8.194.859
Aplicações financeiras	6	-	43.398	164.689	197.243
Contas a receber de clientes	7	-	-	582.484	575.935
Ativos financeiros contratuais	8	-	-	1.607.225	1.288.192
Debêntures privadas partes relacionadas	9	251.064	228.220	-	-
Tributos a recuperar		2.948	2.948	79.308	29.707
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	9	1.058.406	1.050.294	1.058.406	1.050.294
Contas correntes a receber de partes relacionadas	9	295.323	206.346	-	-
Ativo fiscal diferido	24 b.	-	-	402.341	426.795
Adiantamento para futuro aumento de capital	9	17.418	17.418	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	25	85.719	78.873	1.491.218	2.038.007
Depósitos judiciais	17	9.641	7.817	377.697	391.449
Títulos e valores mobiliários	10	7.074.289	7.074.289	7.074.289	7.074.289
Outros créditos		25.991	26.449	219.139	219.669
Total do realizável a longo prazo		8.820.799	8.736.052	13.056.796	13.291.580
Investimentos	10	9.156.964	7.865.035	1.274.770	1.225.125
Imobilizado		48.064	39.681	2.005.768	1.532.149
Ativo de contrato da concessão	11	-	-	3.139.989	3.241.181
Intangível	12	133.965	135.926	17.352.866	16.311.729
Total do ativo não circulante		18.159.792	16.776.694	36.830.189	35.601.764
Total do ativo		23.948.574	19.469.780	47.600.835	43.796.623

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Aegea Saneamento e Participações S.A.

Balancos patrimoniais em 31 de março de 2025 e 31 de dezembro de 2024
(Em milhares de Reais)

Passivos	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Fornecedores e empreiteiros	13	23.229	38.315	695.868	798.221
Empréstimos, financiamentos e debêntures	14	1.348.707	989.507	2.989.943	2.010.990
Obrigações trabalhistas e sociais	15	89.839	107.886	324.850	373.878
Obrigações fiscais		25.021	23.138	126.413	129.662
Dividendos a pagar	9	-	7.444	273.828	394.848
Imposto de renda e contribuição social a pagar		-	-	432.084	235.856
Instrumentos financeiros derivativos	25	221.725	134.242	299.991	205.759
Parcelamentos de tributos		-	-	352	346
Outros tributos diferidos		-	-	50.336	64.016
Outras contas a pagar	16	228.082	10.177	939.047	519.268
Total do passivo circulante		1.936.603	1.310.709	6.132.712	4.732.844
Fornecedores e empreiteiros	13	8	1	79.478	63.702
Empréstimos, financiamentos e debêntures	14	13.990.686	10.966.243	24.677.402	22.770.313
Parcelamentos de tributos		-	-	1.325	1.386
Provisões	17	567	517	1.271.142	1.322.214
Passivo fiscal diferido	24 b.	77.265	69.060	538.498	438.622
Instrumentos financeiros derivativos	25	651.319	927.313	824.268	1.166.862
Provisão para perda de investimentos	10	134.191	135.401	-	-
Provisão de Benefício Pós-Emprego	18	-	-	250.088	256.976
Outros tributos diferidos		-	-	92.145	60.436
Outras contas a pagar	16	9.796	10.876	2.522.209	2.113.843
Total do passivo não circulante		14.863.832	12.109.411	30.256.555	28.194.354
Total do passivo		16.800.435	13.420.120	36.389.267	32.927.198
Patrimônio líquido	19				
Capital social		1.269.883	1.266.450	1.269.883	1.266.450
Custo com emissão de novas ações		(50.511)	(50.511)	(50.511)	(50.511)
Reserva de capital		3.836.995	3.497.160	3.836.995	3.497.160
Reservas de lucros		482.305	577.791	482.305	577.791
Ajuste de avaliação patrimonial		740.146	756.038	740.146	756.038
Ajuste de conversão de balanço		2.732	2.732	2.732	2.732
Lucros acumulados		866.589	-	866.589	-
Patrimônio líquido atribuível aos controladores		7.148.139	6.049.660	7.148.139	6.049.660
Hedge accounting		-	-	(899.367)	(1.178.054)
Participação de não controladores		-	-	4.962.796	5.997.819
Total do patrimônio líquido		7.148.139	6.049.660	11.211.568	10.869.425
Total do passivo e patrimônio líquido		23.948.574	19.469.780	47.600.835	43.796.623

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Aegea Saneamento e Participações S.A.

Demonstrações de resultados

Período de três meses findo em 31 de março de 2025 e 2024
(Em milhares de Reais)

		Controladora		Consolidado	
		Acumulado período atual	Acumulado período anterior	Acumulado período atual	Acumulado período anterior
		01/01/2025 a 31/03/2025	01/01/2024 a 31/03/2024	01/01/2025 a 31/03/2025	01/01/2024 a 31/03/2024
	Nota				
Receita operacional líquida	20	437.540	161.101	4.046.186	2.895.162
Custos dos serviços prestados	21	(182.127)	(79.120)	(2.009.156)	(1.373.657)
Lucro bruto		255.413	81.981	2.037.030	1.521.505
Despesas administrativas e gerais	21	(8.700)	(10.593)	(391.388)	(350.601)
Despesas com pesquisa e desenvolvimento	21	(2.601)	(6.244)	(2.601)	(6.244)
Outras receitas operacionais	22	8.904	75.006	622.890	107.775
Outras despesas operacionais		(68)	(19)	(6.617)	(2.300)
Resultado de equivalência patrimonial	10	1.106.369	253.593	(122.397)	(28.803)
Resultado antes do resultado financeiro e tributos		1.359.317	393.724	2.136.917	1.241.332
Receitas financeiras	23	468.347	251.880	1.117.706	601.825
Despesas financeiras	23	(952.870)	(583.241)	(1.672.315)	(1.145.067)
Resultado financeiro		(484.523)	(331.361)	(554.609)	(543.242)
Resultado antes dos tributos		874.794	62.363	1.582.308	698.090
Imposto de renda e contribuição social corrente	24 a.	-	-	(461.232)	(232.195)
Imposto de renda e contribuição social diferido	24 a.	(8.205)	(485)	(124.203)	(71.822)
Lucro líquido do período		866.589	61.878	996.873	394.073
Resultado atribuído para:					
Acionistas controladores		866.589	61.878	866.589	61.882
Acionistas não controladores		-	-	130.284	332.191
Lucro líquido do período		866.589	61.878	996.873	394.073
Lucro por ação					
Lucro por ação – Básico (em R\$)	27	0,87	0,06	0,87	0,06
Lucro por ação – Diluído (em R\$)	27	0,85	0,06	0,85	0,06

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Aegea Saneamento e Participações S.A.

Demonstrações de resultados abrangentes

Período de três meses findo em 31 de março de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais)

		Controladora		Consolidado	
		Acumulado período atual 01/01/2025 a 31/03/2025	Acumulado período anterior 01/01/2024 a 31/03/2024	Acumulado período atual 01/01/2025 a 31/03/2025	Acumulado período anterior 01/01/2024 a 31/03/2024
	Nota				
Lucro líquido do período		866.589	61.878	996.873	394.073
Itens que não poderiam ser classificados para o resultado					
Realização da reserva de reavaliação		-	-	(671)	(376)
Itens que poderiam ser classificados para o resultado					
Valor justo de derivativos	25	(15.765)	49.808	262.922	(141.496)
IR/CS diferidos sobre valor justo de derivativos	25	(127)	15	(127)	15
Resultado abrangente total		850.697	111.701	1.258.997	252.216
Resultado abrangente atribuível aos:					
Acionistas controladores		850.697	111.701	1.129.384	(79.603)
Acionistas não controladores		-	-	129.613	331.819
Resultado abrangente total		850.697	111.701	1.258.997	252.216
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras				278.687,00	262.922,00

Aegea Saneamento e Participações S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Período de tres meses findo em 31 de março de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais)

Atribuível aos acionistas controladores																
Nota	Capital social				Reserva de capital	Dividendo adicional proposto	Reservas de lucros			Ajuste de avaliação patrimonial	Ajuste de conversão de balanço	Lucros acumulados	Total	Hedge Accounting	Participação de acionistas não controladores	Total do patrimônio líquido
	Capital social subscrito	Capital social a integralizar	Capital social	Custo com emissão de novas ações			Legal	Incentivo fiscal	Retenção de lucros							
Saldos em 1º de janeiro de 2024	1.266.450	-	1.266.450	(50.511)	3.497.160	259.585	93.721	1.867	728.058	(494.010)	2.732	-	5.305.052	501.247	4.833.268	10.639.567
Aumento de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	861	861
Valor justo de derivativos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49.823	-	-	49.823	(191.304)	698	(140.783)
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61.878	61.878	4	332.191	394.073
Destinação: Dividendos intercalares	-	-	-	-	-	(219.883)	-	-	-	-	-	-	(219.883)	-	(236.117)	(456.000)
Saldos em 31 de março de 2024	1.266.450	-	1.266.450	(50.511)	3.497.160	39.702	93.721	1.867	728.058	(444.187)	2.732	61.878	5.196.870	309.947	4.930.901	10.437.718
Saldos em 1º de janeiro de 2025	1.266.450	-	1.266.450	(50.511)	3.497.160	-	117.881	2.028	457.882	756.038	2.732	-	6.049.660	(1.178.054)	5.997.819	10.869.425
Aumento de capital social	19 a. 4.242	(809)	3.433	-	339.835	-	-	-	-	-	-	-	343.268	-	4.000	347.268
Valor justo de derivativos	25 -	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.892)	-	-	(15.892)	278.687	287	263.082
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	866.589	866.589	-	130.284	996.873
Destinação: Dividendos intermediários	19 b. -	-	-	-	-	-	-	-	(95.486)	-	-	-	(95.486)	-	(1.169.594)	(1.265.080)
Saldos em 31 de março de 2025	1.270.692	(809)	1.269.883	(50.511)	3.836.995	-	117.881	2.028	362.396	740.146	2.732	866.589	7.148.139	(899.367)	4.962.796	11.211.568

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Aegea Saneamento e Participações S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Periodo de tres meses findo em 31 de março de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais)

Nota	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2025	31/03/2024
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Resultado antes dos tributos	874.794	62.363	1.582.308	698.090
Ajustes para:				
Amortização e depreciação	21 9.238	6.510	285.351	195.754
Provisão (Reversão) para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	17 e 21 80	-	(10.517)	(41.800)
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber de clientes	7 e 21 -	-	21.753	13.358
Baixa de títulos do contas a receber	7 e 21 -	-	24.902	32.850
Reversão benefício pós - emprego	-	-	(6.888)	(1.346)
Resultado na baixa de intangível, imobilizado e arrendamentos	22 -	-	353	13.752
Margem de construção ativo intangível	11 (i) -	-	(21.608)	-
Resultado de equivalência patrimonial	10 (1.106.369)	(253.593)	122.397	28.803
Receita de dividendos	22 (8.112)	(74.767)	(8.112)	(74.767)
Rendimento sobre aplicações financeiras e debêntures privadas	23 (54.726)	(65.984)	(156.781)	(120.839)
(Ganho) Perda líquidos com instrumentos financeiros derivativos	23 (220.591)	176.794	676.139	(32.534)
Encargos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	14 e 23 488.083	383.536	665.937	452.369
Amortização do custo de captação	14 20.506	16.121	23.690	19.580
Variação cambial líquida	23 -	-	(575.350)	159.510
Valor justo líquido da dívida por meio do resultado	23 245.677	(185.024)	(18.553)	(38.531)
Ajuste a valor presente de clientes	7 e 23 -	-	(3.213)	10.854
Ajuste a valor presente sobre ativos financeiros	23 -	-	(2.452)	(3.693)
Crédito PIS/COFINS - regime cumulativo	-	-	(798.639)	-
Juros de arrendamentos	16 (ii) 443	347	44.938	9.125
	249.023	66.303	1.845.655	1.320.535
Variações nos ativos e passivos				
(Aumento) / Diminuição dos ativos				
Contas a receber de clientes	15.701	(24.121)	(283.638)	(44.169)
Ativos financeiros contratuais	-	-	(320.828)	(146.043)
Estoques	-	-	(24.793)	(8.569)
Tributos a recuperar	(15.782)	23.739	12.639	22.528
Depósitos judiciais	(1.824)	(26)	13.752	16.147
Outros créditos	(15.251)	(23.766)	(70.319)	159.833
Aumento / (Diminuição) dos passivos				
Fornecedores e empreiteiros	(15.079)	(2.902)	(86.577)	(171.105)
Obrigações trabalhistas e sociais	(18.047)	(7.737)	(49.028)	(124.387)
Obrigações fiscais	1.883	(2.074)	(3.249)	(35.702)
Parcelamentos de tributos	-	-	(55)	(128)
Pagamentos de demandas judicias	17 (30)	-	(40.137)	(4.712)
Outros tributos diferidos	-	-	18.029	4.370
Outras contas a pagar	50	720	45.541	(21.945)
Juros pagos	14 (525.896)	(182.409)	(627.396)	(261.158)
Imposto de renda e contribuição social pagos	24 a. -	-	(223.114)	(150.657)
Fluxo de caixa líquido (usado nas) proveniente das atividades operacionais	(325.252)	(152.273)	206.482	554.838
Fluxo de caixa de atividades de investimento				
Aplicações financeiras e debêntures privadas, líquidas	(3.070.606)	999.613	(1.518.521)	1.592.538
Juros recebidos de aplicações financeiras e debêntures privadas	58.427	42.635	149.013	47.439
Dividendos e juros sobre o capital próprio recebidos	26.179	-	5.479	-
Aporte de capital em controladas	10 h. (7.259)	(133.359)	-	-
Aporte de capital em coligadas	10 g. -	(21.000)	-	(21.000)
Aquisição de ações preferenciais	10 g. -	(240.174)	-	(240.174)
Aquisição de imobilizado	(9.878)	(3.169)	(15.861)	(28.944)
Aquisição de ativo de contrato da concessão	11 (i) -	-	(889.840)	(435.699)
Aquisição de intangível	(4.879)	(5.542)	(64.016)	(545.617)
Fluxo de caixa líquido (usado nas) proveniente das atividades de investimento	(3.008.016)	639.004	(2.333.746)	368.543
Fluxo de caixa de atividades de financiamento				
Empréstimos, financiamentos e debêntures captadas	14 3.470.600	-	3.841.594	405.928
Custo na captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	14 (162.827)	-	(131.085)	(3.269)
Empréstimos, financiamentos e debêntures pagas	14 (152.500)	(207.321)	(385.990)	(229.131)
Instrumentos financeiros derivativos recebidos	25.233	-	25.425	-
Instrumentos financeiros derivativos pagos	-	-	(138.410)	-
Dividendos pagos	19 d. (102.930)	(219.883)	(1.386.100)	(456.000)
Recursos provenientes de aporte de capital	343.268	-	347.268	861
Pagamentos de arrendamentos	16 (ii) (1.984)	(550)	(124.664)	(51.231)
Conta corrente líquida - partes relacionadas	(88.977)	(61.208)	-	-
Fluxo de caixa líquido proveniente das (usado nas) atividades de financiamento	3.329.883	(488.962)	2.048.038	(332.842)
(Redução) Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa	(3.385)	(2.231)	(79.226)	590.539
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	5 3.641	2.626	182.644	138.954
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de março	5 256	395	103.418	729.493
(Redução) Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa	(3.385)	(2.231)	(79.226)	590.539

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Aegea Saneamento e Participações S.A.

Demonstrações dos valores adicionados

Periodo de tres meses findo em 31 de março de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2025	31/03/2024
Receitas	488.340	256.964	4.963.202	3.236.365
Serviços	479.436	181.958	2.975.716	2.495.838
Receita de construção	-	-	1.386.349	646.110
Outras receitas	8.904	75.006	622.890	107.775
Reversão de perda esperada para créditos de liquidação duvidosa	-	-	(21.753)	(13.358)
Insumos adquiridos de terceiros	(393.172)	(47.752)	(2.137.866)	(1.243.467)
(Inclui os valores dos impostos – ICMS, IPI, PIS e COFINS)				
Custo de construção	-	-	(1.160.528)	(544.927)
Custos dos serviços prestados	(31.010)	(25.453)	(411.972)	(457.102)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(362.162)	(22.299)	(565.366)	(241.438)
Valor adicionado bruto	95.168	209.212	2.825.336	1.992.898
Amortização e depreciação	(9.238)	(6.510)	(285.351)	(195.754)
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia	85.930	202.702	2.539.985	1.797.144
Valor adicionado recebido em transferência	1.574.716	505.473	995.309	573.022
Resultado de equivalência patrimonial	1.106.369	253.593	(122.397)	(28.803)
Receitas financeiras	468.347	251.880	1.117.706	601.825
Valor adicionado total a distribuir	1.660.646	708.175	3.535.294	2.370.166
Distribuição do valor adicionado	1.660.646	708.175	3.535.294	2.370.166
Pessoal	126.171	48.936	380.903	326.428
Remuneração direta	94.319	41.680	264.431	279.290
Benefícios	25.838	5.291	73.393	38.175
F.G.T.S	6.014	1.965	34.427	8.963
Fundo de previdência	-	-	8.652	-
Impostos, taxas e contribuições	77.053	35.359	966.708	586.474
Impostos federais	59.869	30.124	943.582	571.067
Impostos estaduais	60	18	1.102	720
Impostos municipais	17.124	5.217	22.024	14.687
Remuneração de capitais de terceiros	590.833	562.002	1.190.810	1.063.191
Juros	589.834	561.538	1.170.427	1.039.164
Aluguéis	999	464	20.383	24.027
Remuneração de capitais próprios	866.589	61.878	996.873	394.073
Lucros retidos	866.589	61.878	866.589	61.882
Participação dos não controladores nos lucros retidos	-	-	130.284	332.191

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras



Aegee Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A Aegee Saneamento e Participações S.A. (“Companhia”) é uma holding, constituída na forma de sociedade anônima com registro de companhia aberta na categoria “B” perante a Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), localizada no município de São Paulo – SP.

As Informações Trimestrais – ITR abrangem a Companhia e suas subsidiárias (conjuntamente referidas como “Grupo”). O Grupo tem por objeto social a construção, a operação e a ampliação de instalações e fornecimento de água potável, as atividades de coleta e tratamento de esgotos sanitários, a prestação das atividades de gestão comercial dos serviços de abastecimento de água, prestação de serviços de implantação, operação e manutenção dos resíduos sólidos. Há empresas do Grupo que executam atividades de consultoria e assessoria empresarial, gerenciamento, intermediação comercial e de negócios, comercialização de produtos e atividades relacionadas ao saneamento básico, serviços de locação de veículos, serviços de implementação de software e serviços associados a obras de construção e ampliação de redes de águas e esgotamento sanitário, esses serviços são realizados somente entre empresas do grupo.

Segmento Operacional

A Companhia avaliou a natureza do ambiente regulado em que suas investidas operam e identificou que sua atuação tem como finalidade a prestação de serviços de saneamento (utilidade pública), a qual é utilizada, inclusive, para o gerenciamento das operações e tomada de decisões estratégicas, sendo a única origem de fluxos de caixa operacionais. Sendo assim, concluiu que atua apenas nesse único segmento operacional.

2. Entidades do grupo e coligadas

Além das participações mencionadas abaixo, não houve alteração nas participações detidas pela Companhia no quadro acionário total de suas controladas e coligadas bem como suas atividades descritas na nota explicativa nº 2 das demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

Controladas	Atividades Principais	Contrato de concessão ou edital nº	Data de término da concessão	31/03/2025		31/12/2024	
				Direta	Indireta	Direta	Indireta
Nascentes do Xingu Investimentos S.A. (“Nascentes do Xingú Investimentos”)	Holding	–	–	76,21%	–	51%	–
Águas de Confresa S.A. (“Confresa”)	Concessão Água e Esgoto	03/2013	02/2054	–	76,21%	–	51%
Águas de Diamantino S.A. (“Diamantino”)	Concessão Água e Esgoto	002/2013	05/2044	–	76,21%	–	51%



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

3. Base de preparação

Declaração de conformidade

As Informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da Companhia (“Grupo”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2025, foram preparadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (“BR GAAP”) e a IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, em conformidade com as Normas Contábeis Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS *Accounting Standards*) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR.

A emissão das Informações Trimestrais – ITR individuais e consolidadas foi autorizada pela Diretoria em 07 de maio de 2025.

Todas as informações relevantes próprias das Informações Trimestrais – ITR, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem àquelas utilizadas pela Diretoria na sua gestão.

Não houve alteração na base de preparação, na moeda funcional, na moeda de apresentação, no uso de estimativas e julgamentos e na base de mensuração, descritas na nota explicativa nº 3 itens “b” a “d” divulgadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

Assim, estas Informações Trimestrais – ITR deve ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras daquele exercício.

4. Políticas contábeis materiais

As Informações Trimestrais – ITR do Grupo foram preparadas com base nas mesmas políticas contábeis materiais descritas na nota explicativa nº 4 itens “a” a “r” divulgadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.



Aegee Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

5. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Caixa	256	239	602	533
Bancos conta movimento	-	3.402	102.816	182.111
	256	3.641	103.418	182.644

6. Aplicações financeiras

Modalidade	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Fundo de Investimento Safira	4.341.137	1.295.755	6.179.800	4.704.503
Certificados de Depósitos Bancários – CDB	340.736	374.756	715.288	717.962
Operações Compromissadas	44.180	-	102.634	63.892
Fundo de Investimento FI BRL REF DI	-	-	-	1.832
Fundo de Investimento BNB Soberano	-	-	4.475	1.573
Fundo de Investimento BNB Reserva	-	-	4.384	4.264
Fundo de Investimento FIP	-	-	1.813	-
	4.726.053	1.670.511	7.008.394	5.494.026
Circulante	4.726.053	1.627.113	6.843.705	5.296.783
Não circulante	-	43.398	164.689	197.243

A rentabilidade média das aplicações financeiras é de 101,56% do Certificado de Depósito Interbancário – CDI em 31 de março de 2025 (102,79% do CDI em 31 de dezembro de 2024).

A carteira dos fundos de investimentos onde o Grupo detém cotas corresponde a aplicações em outros fundos de investimento multimercado de crédito privado, não exclusivos. Todos os fundos são registrados junto à CVM.

O montante apresentado no ativo não circulante é mantido para cumprimento de obrigações relacionadas a cláusulas contratuais que determinam, em alguns casos, a manutenção em conta reserva, durante toda a vigência dos contratos de empréstimos e financiamentos, em saldo equivalente a, pelo menos, 3 contraprestações mensais, assim como obrigações de manter saldo suficiente para complementar depósitos de margem junto a instituições financeiras que são contrapartes dos contratos de swaps em vigência.

A exposição do Grupo a riscos de taxas de juros e uma análise de sensibilidade para ativos financeiros são divulgadas na nota explicativa nº 25 – Instrumentos financeiros.



Aegee Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

7. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Serviços administrativos e engenharia – partes relacionadas (nota explicativa nº 9)	476.858	492.559	327.030	304.646
Serviços de água e esgoto	-	-	1.522.367	1.328.955
Renegociações	-	-	980.929	942.108
Receita a faturar de serviços de água e esgoto	-	-	347.596	340.264
(-) Perdas de crédito esperadas	-	-	(453.689)	(431.936)
	476.858	492.559	2.724.233	2.484.037
Circulante	476.858	492.559	2.141.749	1.908.102
Não circulante	-	-	582.484	575.935

Os vencimentos das contas a receber dos serviços de água e esgoto em 31 de março de 2025 está assim representado:

	Consolidado						
	Saldos vencidos						
Classe de consumidor	Saldos a vencer	Até 180 dias	De 181 a 365 dias	De 366 a 730 dias	Mais de 731 dias	Total	Saldo em 31/03/2025
Residencial	513.873	481.941	158.364	12.667	17.785	670.757	1.184.630
Comercial	101.410	80.333	29.014	1.528	1.158	112.033	213.443
Industrial	18.119	5.416	986	3	-	6.405	24.524
Setor público	47.483	36.641	9.014	6.548	84	52.287	99.770
Subtotal consumidores	680.885	604.331	197.378	20.746	19.027	841.482	1.522.367
Renegociações (i)	854.226	67.634	24.463	24.433	10.173	126.703	980.929
	1.535.111	671.965	221.841	45.179	29.200	968.185	2.503.296

- (i) O saldo na linha de renegociações em 31 de março de 2025 está líquido do ajuste a valor presente no valor de R\$ 269.720 calculados individualmente para cada fatura com base na taxa média de 9,59% a.a. (R\$ 272.933 e 9,91% em 31 de dezembro de 2024). Em 31 de março de 2025, foram registrados no resultado do período o montante líquido de R\$ 3.213 de reversão de ajuste a valor presente (provisão de R\$ 10.854 em 31 de março de 2024).



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

As perdas de crédito esperadas sobre as contas a receber de clientes tem a seguinte movimentação em 31 de março de 2025:

Natureza	Consolidado			
	Saldo em 31/12/2024	Resultado		Saldo em 31/03/2025
		Adições	Reversões	
Privado (ii)	(236.140)	(96.764)	77.521	(255.383)
Público	(21.878)	(5.096)	1.835	(25.139)
Renegociações	(173.918)	(30.223)	30.974	(173.167)
	(431.936)	(132.083)	110.330	(453.689)

As baixas e recuperações de títulos tem a seguinte movimentação em 31 de março de 2025:

Natureza	Consolidado		
	Resultado		Total em 31/03/2025
	Baixas	Recuperações (iii)	
Privado (ii)	(69.444)	47.508	(21.936)
Público	(996)	423	(573)
Renegociações	(41.403)	39.010	(2.393)
	(111.843)	86.941	(24.902)

(ii) O grupo compreende as categorias residencial, comercial e industrial.

(iii) Títulos anteriormente baixados para o resultado foram recuperados com ação do Grupo por meio de cobranças e acordos que resultaram em novos parcelamentos ou recebimento de caixa.

8. Ativos financeiros contratuais

	Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024
Ativo financeiro de concessão PPP (i)	1.770.849	1.454.773
Ativo financeiro indenizável (ii)	135.328	137.679
	1.906.177	1.592.452
Circulante	298.952	304.260
Não circulante	1.607.225	1.288.192

(i) Este saldo refere-se à parcela das contas a receber reconhecida pelo regime de competência e adotando o método de apropriação de estágio de conclusão de obra através dos custos incorridos, que será faturado na cadência do acordo comercial estabelecido nos contratos de concessão.

(ii) Refere-se à parcela a receber do poder concedente, referente ao montante esperado de ressarcimento do valor residual da infraestrutura ao final das concessões.



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

9. Transações com partes relacionadas

Remuneração de pessoal chave da administração

As remunerações fixas e variáveis das pessoas chave, incluindo diretores e membros do conselho, estão registradas no resultado do período pelo regime de competência, e incluem salários e benefícios diretos e indiretos. Em 31 de março de 2025, as respectivas remunerações totalizaram um montante de R\$ 7.475 (R\$ 8.465 em 31 de março de 2024) na controladora e R\$ 19.996 (R\$ 24.414 em 31 de março de 2024) no consolidado.

Controladora

A controladora final da Companhia é a Arcos Saneamento e Participações S.A. e a controladora direta é a Equipav Saneamento S.A., que detêm 70,72% das ações ordinárias que representam o seu capital social.

Outras transações com partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de março de 2025 e 31 de dezembro 2024, bem como as transações que influenciaram os resultados dos períodos em 31 de março de 2025 e 2024, relativas às operações com partes relacionadas, decorrem de transações com acionistas e ou companhias a eles relacionadas, companhias do mesmo grupo econômico e coligadas, e tais transações são realizadas de acordo com as condições acordadas entre as partes.



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

As operações efetuadas durante os períodos são demonstradas no quadro a seguir:

	Controladora	
	31/03/2025	31/12/2024
Ativo circulante		
Aplicações financeiras		
Itaú Unibanco S.A.	44.180	-
Contas a receber de partes relacionadas (a) (nota explicativa nº 7)		
Ariquemes	763	1.159
Ceará 1	24.746	8.134
Ceará 2	10.301	11.719
Confresa	4.622	4.419
Corsan	28.445	13.464
Governador Valadares	4.410	6.937
Guariroba	12.753	18.132
Manaus	25.846	54.982
Metrosul	4.967	6.168
Mirante	2.137	2.670
MS Pantanal	21.112	13.094
Primavera	7.387	6.855
Prolagos	8.452	14.521
Rio 1	106.541	101.304
Rio 4	141.311	127.708
Rolim de Moura	592	848
São Francisco	12.024	8.674
Serra	486	1.099
Sinop	3.042	5.522
Sorriso	6.126	5.632
Teresina	34.539	48.381
Timon	1.068	2.507
Outras partes relacionadas	15.188	28.630
	476.858	492.559
Debêntures privadas (c)		
Ariquemes	1.963	7.653
Cariri	175	-
Parsan	-	14.067
	2.138	21.720



Aegee Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

	Controladora	
	31/03/2025	31/12/2024
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber		
Aegee Desenvolvimento	6.329	6.329
Bombinhas	610	-
Camastrea	25.829	25.829
Ceara 1	34.582	34.582
Ceara 2	11.199	11.199
Igarapé Participações	36.502	36.502
Matão	4.276	5.776
Metrosul	16.629	16.629
Mirante	104	104
Parsan	-	2.189
São Francisco do Sul	13.235	13.235
Serra	53.650	53.650
Sinop	33.537	32.942
Teresina	138.566	138.566
Timon	7.325	7.325
Outras partes relacionadas	4.117	6.141
	386.490	390.998
Outros créditos (b)		
Corsan	-	399
Guariroba	477	36
Governador Valadares	419	419
Ambiental Paraná 2	3.195	-
Parsan	40.392	40.392
Piauí	11.463	-
Teresina	160	190
Outras partes relacionadas	4.429	1.765
	60.535	43.201
Ativo não circulante		
Debêntures privadas (c)		
Ariquemes	68.793	61.942
Buritís	24.674	23.849
Cariri	10.000	-
Jaru	57.159	55.108
Governador Valadares	51.886	50.056
Timon	38.552	37.265
	251.064	228.220



Aegee Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

	Controladora	
	31/03/2025	31/12/2024
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber		
Rio 1	182.316	182.316
Rio 4	633.908	633.908
Rio Investimento	242.182	234.070
	1.058.406	1.050.294
Adiantamento para futuro aumento de capital		
Nascentes do Xingú Investimentos	17.395	17.395
Paranatinga	23	23
	17.418	17.418
Contas correntes a receber de partes relacionadas (d)		
Ariquemes	2.373	-
Cariacica	14.823	-
Ceará 1	67.603	-
Ceará 2	-	31.907
GSS	9.457	-
Governados Valadares	22.133	-
Guarantã	3.670	3.480
Mirante	-	45.950
MS Pantanal	3.693	-
Nascentes do Xingú Investimentos	11.907	12.035
Nascentes do Xingú Participações	1.745	990
Novo Progresso	9.603	6.665
Paranatinga	2.584	2.584
Piauí	-	70.000
Porto Esperidião	9.464	8.123
Primavera	15.967	15.967
Reuso Itaboraí	5.275	5.073
São Francisco	39.882	-
Teresina	61.779	-
Timon	9.125	-
Outras partes relacionadas	4.240	3.572
	295.323	206.346
	2.592.412	2.450.756



Aegee Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

	Controladora	
	31/03/2025	31/12/2024
Passivo circulante		
Fornecedores partes relacionadas (b) (nota explicativa nº 13)		
Campo Verde	342	342
Confresa	1.103	1.103
LVE	152	204
Primavera	1.977	1.977
Sinop	2.418	2.418
Sorriso	673	673
Vera	231	231
Outras partes relacionadas	428	428
	7.324	7.376
Debêntures		
Aegee Desenvolvimento (c)	144.667	139.969
Aegee Finance (e)	274.003	355.781
MS Pantanal (c)	65.869	63.730
	484.539	559.480
Dividendos a pagar		
Equipav Saneamento S.A.	-	3.925
Angelo Investment Private Limited	-	2.537
Itaúsa S.A.	-	982
	-	7.444
Adiantamentos de clientes		
Prolagos	3.413	3.525
	3.413	3.525
Outras contas a pagar		
Manaus	-	34
Parsan	-	-
Teresina	-	513
Outras partes relacionadas	-	111
	-	658
Passivo não circulante		
Debêntures e notas promissórias		
Aegee Finance (e)	8.668.814	5.707.615
Itaú Unibanco S.A. (g)	-	7.012
Vila Velha (c)	45.395	43.765
	8.714.209	5.758.392
	9.209.485	6.336.875



Aegee Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

	Controladora	
	31/03/2025	31/03/2024
Resultado do período		
Receita bruta de serviços (a) (nota explicativa nº 20)		
Ariquemes	1.056	-
Barra do Garças	1.309	-
Ceará 1	27.048	1.039
Ceará 2	18.676	4.735
Confresa	196	-
Corsan	42.990	41.045
Governador Valadares	5.222	-
Guariroba	24.755	10.475
Manaus	47.726	15.009
Matão	1.462	-
Metrosul	6.572	2.032
Mirante	3.708	1.530
MS Pantanal	29.306	2.588
Primavera	736	-
Prolagos	12.767	6.010
Rio 1	41.369	28.842
Rio 4	157.207	49.722
Rolim de Moura	895	-
São Francisco	15.883	-
Serra	1.498	1.340
Sinop	4.756	855
Sorriso	723	-
Teresina	22.701	7.805
Timon	1.806	560
Vila Velha	1.055	973
Outras partes relacionadas	8.014	7.398
	479.436	181.958
Custos e Despesas (f)		
LVE	(543)	(203)
Receitas financeiras		
Ariquemes (c)	2.370	1.905
Bombinhas (c)	-	2.935
Buritit (c)	824	653
Camboriú (c)	-	1.021
Governador Valadares (c)	1.830	-
Itaú Unibanco S.A. (h)	65	-
Jaru (c)	2.052	-
Parsan (c)	515	-
Penha (c)	-	1.348
São Francisco do Sul (c)	-	1.144
Timon (c)	1.287	1.020
	8.943	10.026



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

Despesas financeiras

Aegea Desenvolvimento (c)

Aegea Finance (e)

Itaú Unibanco S.A. (g)

MS Pantanal (c)

Vila Velha (c)

Controladora	
31/03/2025	31/03/2024
(4.698)	(4.396)
(258.066)	(197.123)
(29)	(1.229)
(2.139)	(2.223)
(1.630)	(1.288)
(266.562)	(206.259)
221.274	(14.478)

Ativo circulante

Aplicações financeiras

Itaú Unibanco S.A.

Consolidado	
31/03/2025	31/12/2024
97.895	8.044

Contas a receber de partes relacionadas (k) (nota explicativa nº 7)

Parsan

Rio 1

Rio 4

-	7
129.482	122.063
197.548	182.576
327.030	304.646

Outros créditos (b)

Parsan

Rio 1

Rio 4

40.392	40.392
1.137	1.137
2.735	2.735
44.264	44.264

Debêntures privadas (c)

Parsan

-	14.067
---	--------

Dividendos a receber

Parsan

-	2.189
---	-------

Ativo não circulante

Dividendos a receber

Rio 1

Rio 4

Rio Investimento

182.316	182.316
633.908	633.908
242.182	234.070
1.058.406	1.050.294
1.527.595	1.423.504



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

	Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024
Passivo circulante		
Debêntures (g)		
Itaú Unibanco S.A.	291.559	271.317
Dividendos a pagar		
IFIN Participações S.A.	12.202	12.202
Municípios do Rio Grande do Sul (j)	35	304
Parsan	261.591	374.897
Equipav Saneamento S.A.	-	3.925
Angelo Investment Private Limited	-	2.537
Itaúsa S.A.	-	983
	273.828	394.848
Outras contas a pagar		
Parsan	-	4.403
Rio 1	-	125
Rio 4	-	1.169
	-	5.697
	565.387	671.862
	31/03/2025	31/03/2024
Resultado do período		
Receita bruta de serviços (k) (nota explicativa nº 20)		
Rio 1	43.771	67.541
Rio 4	162.396	117.696
	206.167	185.237
Receitas financeiras (h)		
Parsan	515	-
Itaú Unibanco S.A.	737	2.435
	1.252	2.435
Despesas financeiras (g)		
Itaú Unibanco S.A.	(140)	(1.140)
	207.279	186.532

- (a) A natureza desses saldos está vinculada a prestação de serviços pela Companhia para as suas controladas e coligadas através do centro de serviços compartilhados. Os serviços em questão se resumem a: contabilidade, tributário, financeiro, recursos humanos, administração de pessoal, centro de segurança da receita, tecnologia da informação e serviços administrativos, os quais são apurados através das economias ativas e são faturados mensalmente. Adicionalmente são realizados serviços associados a obras de construção e ampliação de redes de água e esgotamento sanitário.
- (b) Os saldos mantidos com partes relacionadas classificados no grupo de outros créditos e fornecedores referem-se substancialmente a apoio na contratação de empréstimos, financiamentos e debêntures junto a instituições financeiras, suporte durante a fase concorrencial nas licitações e ao repasse de gastos administrativos e operacionais.



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

- (c) Os valores referem-se à emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, para distribuição privada sem a intermediação de instituições integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários e juros incorridos sobre essas operações no resultado do período.
- (d) Os valores referem-se a movimentações financeiras entre as controladas devido a centralização de caixa do Grupo, o qual não possui prazo de vencimento e atualização.
- (e) Refere-se a: operação de debêntures da Companhia junto a controlada Aegea Finance em maio de 2022 com vencimento em maio de 2029, por uma taxa de 16,76% a. a., operação de debêntures da Companhia junto a controlada Aegea Finance em outubro de 2023 com vencimento em janeiro de 2031, por uma taxa de 16,34% a.a., operação de debêntures da Companhia junto a controlada Aegea Finance em julho de 2024 com vencimento em janeiro de 2031, por uma taxa de 16,615% a.a. e juros incorridos sobre essas operações no resultado do período.
- (f) Refere-se à serviços de locação de veículos.
- (g) Refere-se a emissão de debêntures em posse do Itaú Unibanco S.A., despesas e juros incorridos sobre essas operações no resultado do período.
- (h) Refere-se aos rendimentos de aplicações financeiras.
- (i) Os valores dessa transação referem-se à operação já liquidada de mútuo realizada em junho de 2023 junto a controlada Nascentes do Xingú Participações, atrelado ao CDI e juros incorridos sobre essas operações no resultado do período.
- (j) Os valores referem-se a dividendos destinados pela controlada indireta Corsan.
- (k) Os valores referem-se ao faturamento das empresas Aegea, GSS, LVE e Aesan com as empresas Rio 1 e Rio 4.

10. Investimentos, provisão para perda em investimentos e títulos e valores mobiliários

a) Composição dos saldos

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Investimentos em controladas	6.636.626	6.448.568	-	-
Investimentos em coligadas	2.519.549	1.415.667	1.274.770	1.225.125
Outros investimentos	789	800	-	-
Total de investimentos	9.156.964	7.865.035	1.274.770	1.225.125
Títulos e valores mobiliários	7.074.289	7.074.289	7.074.289	7.074.289
Provisão para perda em investimentos em controladas	(134.191)	(135.401)	-	-



Aegee Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

b) Composição dos investimentos em controladas

	Capital Social e Custos de emissão	Participação	Total do ativo das controladas	Total do passivo das controladas	Resultado das controladas	Patrimônio líquido de investidas em 31 de março de 2025	Investimentos	Combinações de negócio	Lucro não realizado	Investimento em 31 de março de 2025
Aegee Desenvolvimento	178.000	100,00%	206.295	8.608	2.934	197.687	197.687	-	(766)	196.921
Aegee Finance	12.432	100,00%	10.958.411	10.238.844	(10.602)	719.567	719.567	-	-	719.567
Ariquemes	56.554	100,00%	137.548	82.193	(514)	55.355	55.355	-	(1.961)	53.394
Bombinhas	22.604	100,00%	231.175	193.139	3.669	38.036	38.036	-	-	38.036
Buritis	16.224	100,00%	36.219	26.884	(528)	9.335	9.335	-	(210)	9.125
Camastra	1.795	67,92%	936.453	38.032	102.249	898.421	610.208	-	(29.764)	580.444
Camboriú	5.908	100,00%	176.985	169.920	1.391	7.065	7.065	-	-	7.065
Cariacica	73.722	99,97%	119.102	50.376	(342)	68.726	68.705	-	-	68.705
Ceará 1	158.740	100,00%	869.224	546.659	52.797	322.565	322.565	-	-	322.565
Ceará 2	100.000	100,00%	587.961	437.283	14.723	150.678	150.678	-	-	150.678
Cariri	13.643	51,00%	22.328	10.580	(390)	11.748	5.991	-	-	5.991
Fundo Guaíba	3.000	40,00%	2.665	(122)	(48)	2.787	1.115	-	-	1.115
Fundo Santense	1.697	82,32%	59	18	(130)	41	34	-	-	34
GSS	80.304	94,01%	133.929	19.805	(252)	114.124	107.288	-	(2.570)	104.718
Guarantã	20.740	100,00%	27.194	7.235	(50)	19.959	19.959	1.602	(541)	21.020
Holambra	19.546	100,00%	46.005	5.893	1.313	40.112	40.112	-	(2.155)	37.957
Igarapé Participações	1.342.340	100,00%	3.328.304	1.791.967	41.255	1.536.337	1.536.337	-	(51.856)	1.484.481
Jaru	20.000	100,00%	76.588	60.756	(1.514)	15.832	15.832	-	(75)	15.757
JSLA	52	100,00%	37	-	(2)	37	37	-	-	37
LVE	25.602	99,99%	29.035	2.739	(852)	26.296	26.293	-	(8.686)	17.607
Matão	63.614	100,00%	143.451	50.880	3.901	92.571	92.571	-	(1.568)	91.003
Matupá	8.854	100,00%	20.724	3.105	(26)	17.619	17.619	2.112	(501)	19.230
Meriti	20.583	51,00%	4.330	60	(151)	4.270	2.178	1.670	-	3.848
Metrosul	100.000	99,82%	718.520	480.287	11.633	238.233	237.804	-	(151.781)	86.023
Mirante	48.897	99,99%	394.339	300.315	7.150	94.024	94.015	28.770	(3.710)	119.075
MS Pantanal	73.229	100,00%	536.892	476.787	(3.121)	60.105	60.105	-	(34.354)	25.751
Nascentes do Xingú Investimentos	3.657	76,21%	98.494	93.923	481	4.571	3.484	-	(2.217)	1.267
Nascentes do Xingú Participações	504.559	100,00%	732.474	213.644	8.215	518.830	518.830	-	(6.203)	512.627
Novo Progresso	10.459	100,00%	31.775	14.025	(428)	17.750	17.750	1.996	(1.886)	17.860



Aegee Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

	Capital Social e Custos de emissão	Participação	Total do ativo das controladas	Total do passivo das controladas	Resultado das controladas	Patrimônio líquido de investidas em 31 de março de 2025	Investimentos	Combinações de negócio	Lucro não realizado	Investimento em 31 de março de 2025
Padova	1	100,00%	58	14	-	44	44	-	-	44
Paese	1	100,00%	2	2	(1)	-	-	-	-	-
Paranatinga	3.240	51,00%	20.800	10.376	278	10.424	5.316	-	(122)	5.194
Penha	12.746	99,95%	138.001	123.822	559	14.179	14.172	-	-	14.172
Piauí	200.001	100,00%	934.744	757.817	(23.312)	176.927	176.927	-	-	176.927
Pimenta Bueno	7.120	100,00%	40.065	2.723	1.747	37.342	37.342	-	(452)	36.890
Porto Esperidião	3.420	99,99%	18.219	12.155	36	6.064	6.063	-	(1.291)	4.772
R3 Engenharia	2.498	100,00%	3.853	164	48	3.689	3.689	-	(2.353)	1.336
Rolim de Moura	10.950	100,00%	57.517	5.641	2.062	51.876	51.876	-	(2.259)	49.617
Sanco (i)	107.800	75,00%	589.466	122	43.188	589.344	442.008	-	-	442.008
São Francisco	152.164	100,00%	222.627	94.715	1.772	127.912	127.912	-	(15.671)	112.241
São Francisco do Sul	3.091	100,00%	298.852	278.396	3.154	20.456	20.456	-	-	20.456
Serra	75.196	100,00%	434.681	262.262	(1.266)	172.419	172.419	10.470	-	182.889
Sinop	78.636	92,34%	281.054	62.900	11.264	218.154	201.443	-	(10.340)	191.103
Teresina	12.988	100,00%	1.363.863	1.123.516	23.030	240.347	240.347	-	(34.487)	205.860
Tertúlia	1.675	57,00%	584.225	-	60.961	584.225	333.008	-	(17.777)	315.231
Timon	59.998	100,00%	248.572	149.334	3.883	99.238	99.238	-	(3.062)	96.176
Vila Velha	60.000	100,00%	108.956	39.147	4.464	69.809	69.809	-	-	69.809
Valor do investimento em 31 de março de 2025										6.636.626

- (i) A controlada Sanco detém ações preferenciais no investimento da controlada indireta Corsan as quais, concedem os seguintes direitos: Ações preferenciais classe A: o direito ao recebimento de dividendo e juros sobre capital próprio, por ação preferencial, pelo menos 10% maior do que o atribuído a cada ação ordinária; (ii) prioridade do reembolso do capital em relação a todas as demais espécies e classes de ações, sem prêmio, equivalente ao percentual do capital social por elas representada; e (iii) recebimento de outros proventos em igualdade de condições com as ações ordinárias. Ações preferenciais classe B: cada ação preferencial classe B terá direito a 1 voto nas deliberações das Assembleias Gerais da Companhia, bem como (i) fará jus, em conjunto, ao recebimento de 0,017445% dos Proventos distribuídos pela Companhia; e (ii) conferirá prioridade no reembolso do capital em relação às ações ordinárias de emissão da Companhia, em valor correspondente ao percentual que representam do capital social da Companhia. A controlada Sanco possui ações ordinárias no investimento da controlada indireta Corsan, e cada ação ordinária corresponde a 1 voto nas deliberações das Assembleias Gerais da Companhia.



Aegee Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

c) Movimentação dos investimentos em controladas

	Investimento em 31 de dezembro de 2024	Resultado de Equivalência Patrimonial		Aumento de capital e AFAC (h)	Dividendos e juros sobre o capital próprio	Participação em outros resultados abrangentes (i)	Outros	Investimento em 31 de março de 2025
		Equivalência patrimonial	Lucro não realizado entre as empresas					
Aegee Desenvolvimento	194.003	2.935	(142)	-	-	-	125 (b)	196.921
Aegee Finance	746.526	(10.587)	-	-	-	(16.372)	-	719.567
Ariquemes	54.225	(514)	(317)	-	-	-	-	53.394
Bombinhas	35.085	3.669	-	-	(718)	-	-	38.036
Buritis	9.700	(528)	(47)	-	-	-	-	9.125
Camastira	517.064	69.448	(6.106)	-	-	38	-	580.444
Camboriú	8.674	1.391	-	-	(3.000)	-	-	7.065
Cariacica	69.047	(342)	-	-	-	-	-	68.705
Ceará 1	269.768	52.797	-	-	-	-	-	322.565
Ceará 2	135.954	14.724	-	-	-	-	-	150.678
Cariri	6.190	(199)	-	-	-	-	-	5.991
Fundo Gualba	1.134	(19)	-	-	-	-	-	1.115
Fundo Santense	(368)	(106)	-	697	-	-	(189) (b)	34
Governador Valadares	4.549	-	-	-	-	-	(4.549) (a)	-
GSS	104.929	(237)	26	-	-	-	-	104.718
Guarantã	21.265	(118)	(127)	-	-	-	-	21.020
Holambra	36.880	1.313	(236)	-	-	-	-	37.957
Igarapé Participações	1.457.829	41.286	(15.042)	408	-	-	-	1.484.481
Jaru	17.346	(1.514)	(75)	-	-	-	-	15.757
JSLA	39	(2)	-	-	-	-	-	37
LVE	18.329	(852)	130	-	-	-	-	17.607
Matão	87.497	3.900	(490)	-	-	96	-	91.003
Matupá	19.399	(118)	(51)	-	-	-	-	19.230
Meriti	3.918	(122)	-	52	-	-	-	3.848
Metrosul	87.193	11.613	(12.783)	-	-	-	-	86.023
Mirante	113.374	6.744	(1.043)	-	-	-	-	119.075
MS Pantanal	36.322	(3.120)	(13.553)	6.102	-	-	-	25.751
Nascentes do Xingú								
Investimentos	937	367	(37)	-	-	-	-	1.267



Aegee Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

	Investimento em 31 de dezembro de 2024	Resultado de Equivalência Patrimonial		Aumento de capital e AFAC (h)	Dividendos e juros sobre o capital próprio	Participação em outros resultados abrangentes (i)	Outros	Investimento em 31 de março de 2025
		Equivalência patrimonial	Lucro não realizado entre as empresas					
Nascentes do Xingú								
Participações	506.212	6.895	(552)	-	-	72	-	512.627
Novo Progresso	18.559	(481)	(218)	-	-	-	-	17.860
Padova	44	-	-	-	-	-	-	44
Paese	-	-	-	-	-	-	-	-
Paranatinga	5.053	142	(1)	-	-	-	-	5.194
Penha	17.612	560	-	-	(4.000)	-	-	14.172
Piauí	200.239	(23.312)	-	-	-	-	-	176.927
Pimenta Bueno	35.193	1.747	(50)	-	-	-	-	36.890
Porto Esperidião	4.902	36	(166)	-	-	-	-	4.772
R3 Engenharia	1.244	48	28	-	-	-	16 (b)	1.336
Rolim de Moura	47.876	2.062	(321)	-	-	-	-	49.617
Sanco	409.623	32.385	-	-	-	-	-	442.008
São Francisco	118.413	1.772	(8.014)	-	-	70	-	112.241
São Francisco do Sul	17.303	3.153	-	-	-	-	-	20.456
Serra	184.455	(1.566)	-	-	-	-	-	182.889
Sinop	182.509	10.401	(1.807)	-	-	-	-	191.103
Teresina	189.741	23.030	(6.911)	-	-	-	-	205.860
Tertúlia	283.237	34.748	(2.754)	-	-	-	-	315.231
Timon	92.828	3.883	(535)	-	-	-	-	96.176
Vila Velha	76.349	4.464	-	-	(11.004)	-	-	69.809
	6.448.200	291.776	(71.194)	7.259	(18.722)	(16.096)	(4.597)	6.636.626

(a) Refere-se à transferência entre provisão para perda e investimento.

(b) Refere-se a diluição de participação societária.



Aegee Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

d) Composição da provisão para perda do investimento em controladas

	Capital Social	Participação	Total do ativo das controladas	Total do passivo das controladas	Resultado das controladas	Patrimônio líquido de investidas em 31 de março de 2025	Provisão para perda em investimentos	(-) Lucros não realizados entre controladas	Provisão para perda em investimentos em 31 de março de 2025
Aesan Engenharia	35.738	100,00%	161.584	12.303	79	149.281	149.281	(276.992)	(127.711)
Governador Valadares	30.469	100,00%	519.931	517.074	(7.615)	2.857	2.857	(7.538)	(4.681)
R1 Engenharia	-	100,00%	-	-	-	-	-	(1.597)	(1.597)
Reuso Itaboraí	1	100,00%	6.348	6.550	(3)	(202)	(202)	-	(202)
									Valor da provisão para perda do investimento em 31 de março de 2025
									(134.191)

e) Movimentação da provisão para perda do investimento em controladas

	Provisão para perda em investimentos em 31 de dezembro de 2024	Resultado de Equivalência Patrimonial		Aumento (Redução) de capital e AFAC (h)	Dividendos e juros sobre o capital próprio	Outros	Provisão para perda em investimentos em 31 de março de 2025
		Equivalência patrimonial	Lucro não realizado entre as empresas				
Aesan Engenharia	(133.233)	81	5.425	-	-	16 (b)	(127.711)
Fundo Santense	(368)	-	-	-	-	368 (a)	-
Governador Valadares	-	(7.615)	(1.615)	-	-	4.549 (a)	(4.681)
R1 Engenharia	(1.601)	-	4	-	-	-	(1.597)
Reuso Itaboraí	(199)	(3)	-	-	-	-	(202)
	(135.401)	(7.537)	3.814	-	-	4.933	(134.191)

(a) Refere-se à transferência entre provisão para perda e investimento.

(b) Refere-se a diluição de participação societária.



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

f) Investimentos em coligadas

	Capital Social	Total do ativo das coligadas	Total do passivo das coligadas	Resultado das coligadas	Patrimônio líquido das coligadas em 31 de março de 2025
Rio Investimentos (i)	8.726.633	9.477.022	314.265	39.910	9.162.757
Parsan (i) (ii)	8.870	4.642.522	3.222.796	967.216	1.419.726

g) Movimentação dos investimentos em coligadas

	Valor do investimento em 31 de dezembro de 2024	Resultado de Equivalência Patrimonial	Dividendos e juros sobre o capital próprio	Aquisição de ações	Investimento em 31 de março de 2025
Rio Investimentos (i)	1.433.436	2.007	-	-	1.435.443
Parsan (i) (ii)	(17.769)	887.503	(3.289)	217.661	1.084.106
	1.415.667	889.510	(3.289)	217.661	2.519.549

- (i) A Companhia detém ações ordinárias da Coligada, as quais conferem ao seu titular 1 voto nas assembleias gerais de acionistas.
- (ii) A Companhia detém ações preferenciais classe D, que conferem direito ao recebimento de 25% (vinte e cinco por cento) dos proventos pagos pela Companhia e prioridade no reembolso, sem prêmio, do capital em relação às ações ordinárias.

A coligada Parsan detém ações preferenciais no investimento da controlada indireta Corsan, as quais, concedem os seguintes direitos: Cada ação preferencial classe C terá direito a 1 (um) voto nas deliberações das Assembleias Gerais da coligada, e nas deliberações das assembleias especiais. Fará jus, em conjunto, ao recebimento de 99% (noventa e nove por cento) de todos os proventos distribuídos pela coligada; e conferirá prioridade no reembolso de capital em relação às ações preferenciais classe B e às ações ordinárias de emissão da coligada, em valor correspondente ao percentual que representam do capital social da coligada.

Em março de 2025, ocorreu uma reestruturação societária na coligada Parsan, que incluiu o resgate e cancelamento de ações preferenciais classe A, assim como a criação de duas novas classes de ação, por meio da conversão de parte das ações ordinárias e ações preferenciais classe B, alterando desta forma as classes de ações que a companhia detinha, passando a deter 75% do total das ações. Não houve alteração no capital votante, sendo mantida a companhia com 50% do capital votante, além disso não houve mudança na governança. A Companhia realizou a compra das ações preferenciais classe B que foram convertidas em ações preferenciais classe D e que serão pagas até dezembro de 2025.

Outras transações com coligadas

A Aegea outorgou alienação fiduciária de 100% das ações que possui do capital social da Parsan e cessão fiduciária de uma conta reserva com o saldo de uma contraprestação de juros que assegura o cumprimento das obrigações, principais e acessórias assumidas pela Parsan no âmbito da 3ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, a ser convolada em espécie com garantia real, em duas séries, emitida por esta coligada. As garantias poderão ser acionadas caso ocorra um evento de vencimento antecipado conforme disposto na Escritura de Emissão, observados os devidos prazos de cura.



Aegee Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

h) Aumento de capital e Adiantamento para futuro aumento de capital ("AFAC") em controladas e coligadas

Data	Operação	Aprovação	Controlada	Tipo	Valor
07/01/2025	AFAC	Instrumento de AFAC	Meriti	Moeda Corrente Nacional	23
10/02/2025	AFAC	Instrumento de AFAC	Meriti	Moeda Corrente Nacional	18
12/02/2025	Aumento de Capital Social	AGC	Santense	Moeda Corrente Nacional	697
20/02/2025	Integralização de Capital Social	AGE	Igarapé Participações	Moeda Corrente Nacional	408
21/02/2025	Integralização de Capital Social	AGE	MS Pantanal	Moeda Corrente Nacional	6.102
10/03/2025	AFAC	Instrumento de AFAC	Meriti	Moeda Corrente Nacional	11
					7.259

i) Participação no ajuste de avaliação patrimonial

A Companhia reconheceu o efeito da participação no ajuste de avaliação patrimonial, de suas controladas diretas, São Francisco, Matão, Nascentes do Xingú Participações, Camastra, Aegee Finance e Teresina, conforme descrito na nota explicativa nº 25.

j) Títulos e valores mobiliários

Em 31 de março de 2025 e 31 de dezembro de 2024, os saldos dos títulos e valores mobiliários correspondem a ações preferenciais detidas pela Companhia e estão assim representados:

	Ações Preferenciais Classe B	Montante Aportado
Rio Investimentos	679.303.413	7.074.289
	Saldo em 31/03/2025	Saldo em 31/12/2024
Rio Investimentos	7.074.289	7.074.289
	7.074.289	7.074.289

As ações preferencias classe B possuem as seguintes características: (a) não terão direito a voto; (b) terão prioridade de reembolso de capital em caso de liquidação, até o reembolso total do capital investido; e (c) direito de receber, com prioridade sobre todas as demais Ações, um dividendo, não cumulativo, igual a 3% (três por cento) do valor total aportado na Companhia a título de integralização dessas ações, limitado ao lucro líquido do exercício, quando da sua distribuição.



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

11. Ativo de contrato da concessão

	Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024
Ativo de contrato da concessão	3.139.989	3.241.181

	Consolidado		
	Saldo em 31/12/2024	Adições (i)	Saldo em 31/03/2025
Ativo de contrato da concessão	3.241.181	1.030.740	3.139.989

- (i) No período findo em 31 de março de 2025 foi reconhecido a margem de construção no valor de R\$ 21.608 e juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures nos ativos qualificáveis foram capitalizados R\$ 93.195 a uma taxa média de 9,40% a.a. (R\$ 34.036 e 11,09% em 31 de março de 2024). Adicionalmente, os custos de arrendamento são capitalizados nos ativos aos quais estão diretamente ligados, sendo que no período findo em 31 de março de 2025 foram capitalizados R\$ 26.097 (R\$ 7.022 em 31 de março de 2024).

12. Intangível

Os valores registrados a título de intangível referem-se, substancialmente, ao direito de exploração da infraestrutura da concessão e apresenta as seguintes composições:

a) Composição dos saldos

Ativo	Vida útil (em anos)	Taxa média anual	Consolidado			
			31/03/2025			31/12/2024
			Custo	(-) Amortização	Líquido	Líquido
Direito de exploração da infraestrutura						
Outorga/Contrato de concessão	de 19 a 60	2,8%	4.864.690	(435.307)	4.429.383	4.275.084
Instalações técnicas de saneamento	de 01 a 50	3,7%	9.277.108	(2.020.890)	7.256.218	6.727.139
Edificações de estações de tratamento	de 01 a 50	3,5%	5.566.696	(1.301.198)	4.265.498	3.956.386
Máquinas e equipamentos	de 01 a 48	8,4%	1.327.956	(576.885)	751.071	695.562
Outros componentes	de 01 a 50	4,0%	567.941	(242.840)	325.101	327.415
			21.604.391	(4.577.120)	17.027.271	15.981.586
Software						
Licença de uso de Software	de 01 a 15	14,3%	517.711	(192.116)	325.595	330.143
			517.711	(192.116)	325.595	330.143
			22.122.102	(4.769.236)	17.352.866	16.311.729



Aegee Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

b) Movimentação dos custos

Ativo	Consolidado			
	31/12/2024	31/03/2025		
	Custo	Adições	Transferências	Custo
Direito de exploração da infraestrutura				
Outorga/Contrato de concessão	4.686.732	177.958	-	4.864.690
Instalações técnicas de saneamento	8.662.506	673.739	(59.137)	9.277.108
Edificações de estações de tratamento	5.211.669	360.565	(5.538)	5.566.696
Máquinas e equipamentos	1.246.361	88.144	(6.549)	1.327.956
Outros componentes	563.333	9.484	(4.876)	567.941
	20.370.601	1.309.890	(76.100)	21.604.391
Software				
Licença de uso de Software	505.771	11.930	10	517.711
	505.771	11.930	10	517.711
	20.876.372	1.321.820	(76.090)	22.122.102

c) Movimentação das amortizações

Ativo	Consolidado			
	31/12/2024	31/03/2025		
	Amortização acumulada	Adições	Transferências	Amortização acumulada
Direito de exploração da infraestrutura				
Outorga/Contrato de concessão	(411.648)	(23.552)	(107)	(435.307)
Instalações técnicas de saneamento	(1.935.367)	(85.523)	-	(2.020.890)
Edificações de estações de tratamento	(1.255.283)	(46.022)	107	(1.301.198)
Máquinas e equipamentos	(550.799)	(26.086)	-	(576.885)
Outros componentes	(235.918)	(6.922)	-	(242.840)
	(4.389.015)	(188.105)	-	(4.577.120)
Software				
Licença de uso de Software	(175.628)	(16.488)	-	(192.116)
	(175.628)	(16.488)	-	(192.116)
	(4.564.643)	(204.593)	-	(4.769.236)

A Companhia não identificou qualquer indicativo que justificasse a necessidade de reavaliar a vida útil dos bens em 31 de março de 2025.



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

13. Fornecedores e empreiteiros

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Fornecedores de materiais, serviços e empreiteiros a pagar	15.913	30.940	775.346	861.923
Fornecedores partes relacionadas (nota explicativa nº 9)	7.324	7.376	-	-
	23.237	38.316	775.346	861.923
Circulante	23.229	38.315	695.868	798.221
Não circulante	8	1	79.478	63.702



Aegee Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

14. Empréstimos, financiamentos e debêntures

Modalidade	Encargos	Vencimento final dos contratos	Valor contratado	Valor captado	Controladora		Consolidado	
					31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Debêntures	CDI + 0,80% a 3,47% a.a.	Fevereiro/26 a março/30	11.751.884	11.351.884	6.302.394	5.781.717	11.338.311	10.604.710
Debêntures	IPCA + 4,39 a 7,42% a.a.	Junho/25 a setembro/39	3.202.600	3.202.600	49.595	47.534	3.191.405	3.261.300
Debêntures	Pré 16,34% a 16,76% a.a.	Maio/29 a janeiro/31	9.920.276	9.920.276	8.987.404	6.126.499	361.589	304.892
Loan IDB Invest	CDI + 2,10% a.a.	Dezembro/42	750.000	400.000	-	-	397.092	383.340
Loan Proparco	SOFR 6 meses + 3,25% a.a.	Dezembro/26	136.233	136.233	-	-	48.981	51.517
Projeto BNDES	IPCA 4,65% a 5,49% a.a., Pré 7,42% a.a., SELIC + 1,94% a 3,13% a.a., TJLP + 1,72% a 3,43% a.a.	Novembro/25 a julho/40	1.748.514	1.535.974	-	-	1.115.131	1.152.884
Projeto CEF	TR + 7,70% a 9,00% a.a.	Abril/28 a fevereiro/39	685.815	528.258	-	-	459.268	441.303
Sênior Notes (Bonds)	USD + 6,75% a 9,0% a.a.	Maio/29 a janeiro/31	6.716.900	6.716.900	-	-	7.517.935	8.168.792
Sindicalizado	Sofr + 3,40% a.a.	Janeiro/31	2.735.616	2.735.616	-	-	2.720.851	-
Projeto BNB	IPCA + 1,17% a.a. a 2,95% a.a., CDI + 2,18% a.a.	Dezembro/25 a dezembro/47	930.677	522.692	-	-	262.755	265.406
Capital de Giro	CDI + 2,18% a.a.	Dezembro/25	300.000	250.000	-	-	254.027	147.159
					15.339.393	11.955.750	27.667.345	24.781.303
Circulante					1.348.707	989.507	2.989.943	2.010.990
Não circulante					13.990.686	10.966.243	24.677.402	22.770.313



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

Cronograma de amortização da dívida

As parcelas classificadas no passivo não circulante no período findo em 31 de março de 2025 têm o seguinte cronograma de vencimento:

	Controladora	Consolidado
	31/03/2025	31/03/2025
Cronograma de amortização da dívida – empréstimos e financiamentos		
2026	-	373.037
2027	-	213.862
2028	-	211.504
2029	-	3.738.807
2030 em diante	-	7.914.370
	-	12.451.580
Cronograma de amortização da dívida – debêntures		
2026	1.205.724	3.144.350
2027	1.275.485	2.043.620
2028	1.517.185	3.056.592
2029	4.071.243	1.703.822
2030 em diante	6.357.330	2.762.358
	14.426.967	12.710.742
Custo de captação (não circulante)	(436.281)	(484.920)
Total	13.990.686	24.677.402
Movimentação das dívidas	Controladora	Consolidado
	31/03/2025	31/03/2025
Saldo inicial	11.955.750	24.781.303
Captações	3.470.600	3.841.594
(-) Pagamentos do principal	(152.500)	(385.990)
(-) Pagamentos de juros	(525.896)	(627.396)
Provisão de juros (nota explicativa nº 23)	488.083	665.937
Juros capitalizados no ativo de contrato da concessão	-	93.195
(-) Custo de captação do período	(162.827)	(131.085)
Amortização do custo de captação	20.506	23.690
Variação cambial	-	(575.350)
Valor justo da dívida por meio do resultado (nota explicativa nº 23)	245.677	(18.553)
Saldo final	15.339.393	27.667.345

O saldo do custo de captação em 31 de março de 2025 totaliza o montante de R\$ 519.390 (R\$ 377.069 em 31 de dezembro de 2024) na controladora e de R\$ 557.012 (R\$ 449.617 em 31 de dezembro de 2024) no consolidado.



Aegee Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

Os principais eventos no período foram:

a) Debêntures

Companhia contratante	Encargos	Emissão	Data de emissão	Valor da emissão	Valor desembolsado	Datas de pagamentos	
						Principal	Juros
Piauí (i)	CDI + 1,90 a.a.	1ª emissão	Janeiro/2025	650.000	250.000	Bullet – Em junho de 2027	Semestral – junho e dezembro
Aegee (ii)	CDI + 2,45 a.a.	21ª emissão	Março/2025	684.984	684.984	Semestral – março de 2029, setembro de 2029 e março de 2030	Trimestral – março, junho, setembro e dezembro
Aegee (iii)	PRE 17,2179%	22ª Emissão	Março/2025	2.785.616	2.785.616	Semestral – março de 2029, setembro de 2029 e março de 2030	Semestral – março e setembro

(i) A garantia relacionada a tal operação é: Aval da Companhia.

(ii) A garantia relacionada a tal operação é: Garantia Corporativa da Aegee Finance

(iii) A garantia relacionada a tal operação é: Clean

Em 04 fevereiro de 2025, a Companhia liquidou a 4ª Emissão de Debêntures, conforme cronograma de amortização.

b) Capital de giro

Em 09 de janeiro de 2025, a controlada Ambiental Ceará 2 recebeu parcialmente o montante de R\$ 100.000, referente aos recursos financeiros contratados junto ao BANCO DO NORDESTE DO BRASIL – BNB, que integram o valor total de R\$ 300.000 dos quais R\$ 250.000 já foram desembolsados. O financiamento tem vencimento em dezembro de 2025 e taxa de juros de 2,18% a.a., pagos na data de vencimentos.

c) Projeto CEF

Em 29 de janeiro de 2025, a controlada indireta Corsan recebeu parcialmente o montante de R\$ 16.146 referente aos recursos financeiros de longo prazo contratados junto à CEF, no montante total de R\$ 490.247 para fazer frente ao seu programa de investimentos, dos quais R\$ 332.690 já foram desembolsados.



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

d) Projetos BNDES

Em 12 de março de 2025, a controlada indireta Corsan recebeu parcialmente o montante de R\$ 4.849, referente aos recursos financeiros contratados em agosto de 2018 junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES, com vencimento em setembro de 2038 e taxa de juros de 4,87% a.a., pagos mensalmente.

e) Sindicalizado

Em 28 de março de 2025, a controlada Aegea Finance concluiu o Financiamento Sindicalizado no valor total de até US\$ 630,000, dos quais US\$ 480,000 já foram desembolsados, equivalente a 2.785.616 na data de liquidação, o qual será indicado no *Credit Agreement* com taxa de juros limitada à SOFR acrescida de sobretaxa de 3,40% a.a. e com prazo de vencimento de 5 anos.

No período de três meses findo em 31 de março de 2025, não houve alterações relacionadas às condições de contratações dos demais empréstimos, financiamentos e debêntures, ou nas garantias já descritas na nota explicativa nº 14 das demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

A Companhia e suas controladas realizam o acompanhamento das obrigações contratuais e todas as cláusulas restritivas referentes os empréstimos, financiamentos e debêntures estão sendo cumpridas integralmente pelo Grupo.

15. Obrigações trabalhistas e sociais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Participação nos lucros	15.663	56.038	71.527	168.808
Provisão de férias	27.305	27.058	90.251	94.364
Encargos sociais	40.257	23.305	120.265	87.565
Salários a pagar	94	1.485	16.223	19.010
Provisão de 13º salário	6.520	-	26.584	4.131
	89.839	107.886	324.850	373.878



Aegee Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

16. Outras contas a pagar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Direito de outorga a pagar (i)	-	-	859.623	771.792
Adiantamento de clientes	3.413	3.413	44.020	39.668
Arrendamentos (ii)	16.173	16.812	1.775.361	1.293.980
Contratos de repasse (iii)	-	-	131.038	131.038
P.E.D Funcorsan (iv)	-	-	378.153	381.921
Aquisições de ações	218.121	-	218.121	-
Outras contas a pagar	171	828	54.940	14.712
	237.878	21.053	3.461.256	2.633.111
Circulante	228.082	10.177	939.047	519.268
Não circulante	9.796	10.876	2.522.209	2.113.843

- (i) O montante a pagar pela controlada indireta Guariroba é de R\$ 10.962 em 31 de março de 2025 e é devido ao município de Campo Grande – MS e (b) R\$ 10.962 (R\$ 0 em 31 de dezembro de 2024) devido ao Estado do Mato Grosso do Sul que será pago em parcelas mensais até outubro de 2030 sendo corrigidas anualmente pelo mesmo índice de correção da tarifa.

Os contratos entre a controlada indireta Corsan junto aos municípios estão sendo aditados com a postergação do prazo de concessão para 2062. Em 31 de março de 2025 já foram aditados 286 contratos. Em decorrência do aditamento, foram reconhecidos o montante de outorga a pagar. O montante a pagar pela controlada indireta Corsan é de R\$ 218.537 (R\$ 151.178 em 31 de dezembro de 2024) e é devido aos municípios do Rio Grande do Sul – RS com vencimentos até dezembro de 2054.

O montante a pagar pela controlada indireta Palhoça em 31 de março de 2025 é de R\$ 149.146 (R\$ 146.608 em 31 de dezembro de 2024) devido ao município de Palhoça – SC que será pago em parcelas anuais até dezembro de 2027, sendo corrigidas anualmente pelo mesmo índice de correção da tarifa. O montante está líquido do ajuste a valor presente no montante de R\$ 29.354 (R\$ 31.892 em 31 de dezembro de 2024) calculados com base na taxa média de 9,97%.

O montante a pagar pela controlada Piauí em 31 de março de 2025 é de R\$ 480.978 (R\$ 462.744 em 31 de dezembro de 2024) devido ao estado do Piauí– PI que será pago em parcelas até dezembro de 2045, sendo corrigidas anualmente pelo mesmo índice de correção da tarifa. O montante está líquido do ajuste a valor presente no montante de R\$ 309.838 (287.885 em 31 de dezembro de 2024) calculados com base na taxa média de 10,26%.

- (ii) O Grupo possui contratos de arrendamentos relacionados a veículos, máquinas e equipamentos, imóveis e placas de energia. Em 31 de março de 2025 a movimentação dos passivos de arrendamentos está demonstrada abaixo:

	Controladora	Consolidado
	31/03/2025	31/03/2025
Saldo inicial	16.812	1.293.980
Adições	902	562.264
Acréscimo de juros	443	44.938
Pagamentos	(1.984)	(124.664)
Baixa	-	(1.157)
	16.173	1.775.361
Circulante	6.377	282.555
Não circulante	9.796	1.492.806

O cálculo do valor presente em 31 de março de 2025 foi efetuado considerando-se uma taxa de juros nominal de 10,58% a.a. As taxas são equivalentes às de emissão de dívidas no mercado com prazos e vencimentos semelhantes.



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

Cronograma

As parcelas classificadas no passivo não circulante no período findo em 31 de março de 2025 têm o seguinte cronograma de vencimento:

	Controladora 31/03/2025	Consolidado 31/03/2025
2026	6.741	261.126
2027	3.029	120.173
2028 em diante	26	1.111.507
	9.796	1.492.806

- (iii) A controlada indireta Corsan assinou contratos em outubro de 2011 junto à União para recebimento de recursos a fundo perdido para aplicação em investimentos de água e esgoto. O valor de R\$ 96.397 (R\$ 96.397 em 31 de dezembro de 2024) inscrito no passivo não circulante refere-se a obras em andamento ou em fase de conclusão.

O valor de R\$ 30.989 (R\$ 30.989 em dezembro de 2024) corresponde à previsão contratual da controlada indireta Corsan junto ao município de Canoas que foi repactuada no Termo Aditivo assinado em dezembro de 2021, que ajustou a destinação desse recurso a importantes obras de saneamento básico e preservação do meio ambiente, como o projeto e implantação do Parque Nacional Fazenda Guajuviras, obras em redes de drenagem pluvial e obras na central de triagem de resíduos sólidos do município a serem executadas pela Prefeitura Municipal.

O montante remanescente de R\$ 3.652 (R\$ 3.652 em 31 de dezembro de 2024) refere-se ao Convênio Focem 04/13. A controlada indireta Corsan assinou o Convênio para a implantação de sistema de esgotamento sanitário no município de Aceguá, com o objetivo de elevar o índice de tratamento de esgoto do município para 100%.

- (iv) O saldo a pagar à Fundação Corsan se refere a contrato assinado em dezembro de 2023, para equacionamento do déficit apurado no Plano de benefício definido nº 001 no exercício de 2021. O referido plano abrange os funcionários da controlada indireta Corsan. Este contrato tem o vencimento final em maio/2045 e seus pagamentos são realizados mensalmente. Os valores são corrigidos com base no INPC + juros de 4,74% a.a.

17. Depósitos judiciais e provisões

O Grupo é parte e, está se defendendo nas respectivas esferas, em autos de infração, processos administrativos e/ou judiciais, notificações e reclamações decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões de aspectos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais.

O Grupo, com base nas avaliações dos assessores jurídicos internos e externos, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as prováveis perdas decorrentes dos riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais aos quais está exposto, assim como, vem mantendo seus compromissos de depositar recursos judicialmente, quando requerido nos andamentos processuais.



Aegee Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

Natureza	Controladora			
	Depósitos judiciais		Provisões	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Cíveis	853	852	50	-
Trabalhistas	361	144	458	458
Tributários	8.427	6.821	59	59
	9.641	7.817	567	517

Natureza	Consolidado			
	Depósitos judiciais		Provisões	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Cíveis	76.994	74.558	394.642	400.236
Trabalhistas	230.148	248.241	835.506	880.984
Tributários	62.300	60.395	33.969	33.969
Ambientais	8.255	8.255	7.025	7.025
	377.697	391.449	1.271.142	1.322.214

Movimentação das provisões

Natureza	Consolidado				
	Saldo em 31/12/2024	Resultado		Indenizações para desapropriações	Saldo em 31/03/2025
		Adições	Reversões		
Cíveis	400.236	12.920	(12.203)	(5.893)	394.642
Trabalhistas	880.984	76.442	(87.676)	(34.244)	835.506
Tributários	33.969	-	-	-	33.969
Ambientais	7.025	-	-	-	7.025
Total	1.322.214	89.362	(99.879)	(40.137)	1.271.142

Processos considerados passivos contingentes

A Companhia e suas controladas são parte integrante em ações judiciais e processos administrativos referentes a questões cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais, as quais são consideradas como passivos contingentes nas Informações Trimestrais – ITR, por não esperar que saídas de recursos sejam requeridas ou que o montante das obrigações não possa ser mensurado com suficiente confiabilidade. Tais ações e/ou processos foram avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível de perda e somavam o montante de R\$ 739.955 em 31 de março de 2025 (R\$ 758.921 em 31 de dezembro de 2024), portanto, nenhuma provisão foi constituída para cobrir eventuais perdas com essas ações e/ou processos tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não requerem sua contabilização;



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

No período de três meses findo em 31 de março de 2025 não houve alterações significativas nos passivos contingentes considerados como perdas possível, assim como, nos depósitos judiciais descritos na nota explicativa nº 17 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

18. Provisão para benefício pós-emprego

O grupo possui saldo referente a provisão para benefício pós-emprego. A contabilização foi realizada com base em laudo técnico preparado por atuário externo da Companhia. O saldo em 31 de março de 2025 e 31 de dezembro de 2024 estão assim apresentados:

	Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024
Plano de benefício definido	153.571	158.907
Sistema de assistência – Saúde	96.517	98.069
	250.088	256.976

Sistema de assistência – Saúde

O plano IPÊ Saúde, exclusivo da controlada indireta Corsan, é um plano específico para ex-funcionários aposentados e continua sendo custeado na proporção de 50%. O saldo do Sistema de assistência – Saúde definido em 31 de março de 2025 é de R\$ 96.517 (R\$ 98.069 em 31 de dezembro de 2024).

O plano Unimed Seguros, praticado no Grupo, foi estendido aos funcionários ativos da Corsan, em substituição ao plano IPE Saúde.

No período findo em 31 de março de 2025 não houve alterações significativas na provisão para benefício pós-emprego, descritos na nota explicativa nº 18 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

19. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 24 de março de 2025 foi aprovado um aumento de capital social na Companhia no montante de R\$ 424.194 mediante emissão de 22.507.920 novas ações ordinárias nominativas e sem valor nominal. Do montante aportado R\$ 4.242 foi destinado à conta de capital social e R\$ 419.952 foi destinado à conta de reserva de capital. Do montante total, R\$ 343.268 foram aportados até 31 de março de 2025 e o montante de R\$ 80.926 foi aportado em 7 de abril de 2025.



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

Em 31 de março de 2025 o capital social integralizado é de R\$ 1.269.883 (R\$ 1.266.450 em 31 de dezembro de 2024). Os acionistas, as quantidades de ações e os respectivos percentuais de participação estão assim apresentados no período:

Quantidade de ações

31 de março de 2025

	Ações ordinárias	Ações preferenciais		
		Classe A	Classe C	Classe D
Equipav Saneamento S.A.	518.016.587	35.178.760	-	530.605
Angelo Investment Private Limited	135.442.474	103.653.713	27.369	110.909.162
NY Fundo De Investimento em Participações Multiestratégia – Responsabilidade Limitada	4.293.965	-	-	-
Itaúsa S.A.	74.711.368	-	116.093	58.884.411
Verona Saneamento e Investimentos S.A.	-	-	1.000.000	-
	732.464.394	138.832.473	1.143.462	170.324.178

31 de dezembro de 2024

	Ações ordinárias	Ações preferenciais		
		Classe A	Classe C	Classe D
Equipav Saneamento S.A.	502.098.440	35.178.760	-	530.605
Angelo Investment Private Limited	135.442.474	103.653.713	27.369	110.909.162
Itaúsa S.A.	72.415.560	-	116.093	58.884.411
Verona Saneamento e Investimentos S.A.	-	-	1.000.000	-
	709.956.474	138.832.473	1.143.462	170.324.178

Participações societárias

31 de março de 2025

	Ações ordinárias	Ações preferenciais		
		Classe A	Classe C	Classe D
Equipav Saneamento S.A.	70,72%	25,34%	-	0,31%
Angelo Investment Private Limited	18,49%	74,66%	2,40%	65,12%
NY Fundo De Investimento em Participações Multiestratégia – Responsabilidade Limitada	0,59%	-	-	-
Itaúsa S.A.	10,20%	-	10,15%	34,57%
Verona Saneamento e Investimentos S.A.	-	-	87,45%	-
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

31 de dezembro de 2024

	Ações ordinárias	Ações preferenciais		
		Classe A	Classe C	Classe D
Equipav Saneamento S.A.	70,72%	25,34%	-	0,31%
Angelo Investment Private Limited	19,08%	74,66%	2,40%	65,12%
Itaúsa S.A.	10,20%	-	10,15%	34,57%
Verona Saneamento e Investimentos S.A.	-	-	87,45%	-
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

Características das ações ordinárias

As ações ordinárias conferem aos seus titulares o direito de voto e de recebimento de dividendos após serem atribuídos aos acionistas detentores de ações preferenciais.

Características das ações preferenciais classe A

Prioridade no reembolso de capital, sem prêmio. Após o pagamento dos dividendos prioritários das ações preferenciais classe C, direito ao recebimento, pela totalidade das ações preferenciais classe A, com prioridade em relação às ações ordinárias, de um dividendo prioritário correspondente ao que for menor entre o saldo do lucro líquido da Companhia após o pagamento dos dividendos atribuídos às ações preferenciais classe C e 12,5% do lucro líquido da Companhia com relação a cada exercício social a partir do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2021.

Convertibilidade em ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, a critério do titular, após os acionistas da Companhia aprovarem uma oferta pública de ações de emissão da Companhia ou a partir de 120 dias antes do 8º aniversário da data de integralização das ações preferenciais classe D, na proporção de 1 ação ordinária para cada ação preferencial classe A convertida.

Características das ações preferenciais classe C

Prioridade no reembolso de capital, sem prêmio, nas mesmas condições das ações preferenciais classe A. Direito ao recebimento, com prioridade em relação às ações preferenciais classe A, e às ações ordinárias, de dividendos fixos no valor de R\$ 1,00 por ação preferencial classe C a cada exercício social, o qual poderá ser majorado a qualquer tempo, definitiva, temporariamente ou em declaração de dividendos específica, por meio de deliberação unânime dos acionistas, em assembleia geral de acionistas da Companhia.



Características das ações preferenciais classe D

Prioridade no reembolso de capital, sem prêmio, após o reembolso do valor garantido às ações preferenciais classe A. Após o pagamento dos dividendos prioritários das ações preferenciais classe C e das ações preferenciais classe A, direito ao recebimento, pela totalidade das ações preferenciais classe D, com prioridade em relação às ações ordinárias, de um dividendo prioritário correspondente ao que for menor entre: o saldo do lucro líquido da Companhia após o pagamento dos dividendos atribuídos às ações preferenciais classe C e às ações preferenciais classe A e 12,5% do lucro líquido da Companhia com relação aos exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2021, 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2023, 17,5% do lucro líquido da Companhia com relação aos exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2024 e 31 de dezembro de 2025, e 62,5% do lucro líquido da Companhia com relação a cada exercício social a partir do exercício social a se encerrar em 31 de dezembro de 2026 (inclusive), acrescido, em qualquer caso, de qualquer montante de dividendos atribuíveis às ações preferenciais classe A e não declarados a tais ações preferenciais.

Conversibilidade em ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, a critério do titular, após os acionistas da Companhia aprovarem uma oferta pública de ações de emissão da Companhia ou a partir de 120 dias antes do 8º aniversário da data de integralização das ações preferenciais classe D, na proporção de 1 ação ordinária para cada ação preferencial classe D convertida.

b) Dividendos

Em 27 de março de 2025, a Companhia destinou dividendos intermediários no montante de R\$ 95.486, nos dias 27 e 28 de março a Companhia pagou dividendos no montante de R\$ 102.930.

Em 03 de abril de 2025, a Companhia destinou dividendos intermediários aos acionistas detentores das ações preferenciais classe C no montante de R\$ 100.625. Dos quais R\$ 40.021 foram pagos em 10 abril de 2025.



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

c) Participação de acionistas não controladores

Controladas	Saldo em 31/03/2025
Aumento de capital social	
Meriti	32
Sanco	3.968
	4.000
 Lucro do período – Acionistas não controladores	
Nascentes do Xingú Participações	1.320
Nascentes do Xingú Investimentos	114
Tertúlia	26.213
Camastra	32.802
Sanco	69.099
Outros	735
	130.283
 Dividendos e Juros sobre capital próprio	
Corsan	(1.169.594)
	(1.169.594)

20. Receita operacional líquida

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2025	31/03/2024
Receita de prestação de serviços				
Serviços de abastecimento de água	-	-	2.130.126	1.834.303
Outros serviços indiretos de água	-	-	147.907	113.201
Serviços de esgoto	-	-	510.664	418.500
Outros serviços indiretos de esgoto	-	-	35.675	13.661
Receita de serviços partes relacionadas (nota explicativa nº 9)	479.436	181.958	206.167	185.237
Remuneração do ativo financeiro	-	-	8.653	6.803
Receitas de construção ativo financeiro	-	-	348.992	162.550
Receitas de construção ativo intangível	-	-	1.028.704	476.757
Total receita bruta	479.436	181.958	4.416.888	3.211.012
 Deduções da receita bruta				
(-) Cancelamentos e abatimentos	-	-	(68.579)	(69.062)
(-) Tributos sobre serviços	(41.896)	(20.857)	(302.123)	(246.788)
Total da receita operacional líquida	437.540	161.101	4.046.186	2.895.162



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

21. Custos e despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2025	31/03/2024
Pessoal	(149.701)	(58.247)	(443.062)	(360.878)
Conservação e manutenção	(562)	(563)	(32.893)	(81.190)
Serviços de terceiros	(20.354)	(21.147)	(140.220)	(206.471)
Materiais, equipamentos e veículos	(1.579)	(1.020)	(28.891)	(19.938)
Amortização e depreciação	(9.238)	(6.510)	(285.351)	(195.754)
Custo de concessão	-	-	(30.880)	(27.276)
Custos de construção ativo financeiro	-	-	(153.432)	(68.170)
Custos de construção ativo intangível	-	-	(1.007.096)	(476.757)
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber	-	-	(21.753)	(13.358)
Baixa de títulos do contas a receber	-	-	(24.902)	(32.850)
(Provisões) reversões para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	(80)	-	10.517	41.800
Impostos, taxas e contribuições	(1.110)	(1.202)	(5.687)	(4.321)
Energia elétrica	(29)	(46)	(119.276)	(162.370)
Produtos químicos	-	-	(49.274)	(39.885)
Locação	(999)	(464)	(20.383)	(24.027)
Outros	(9.776)	(6.758)	(50.562)	(59.057)
	(193.428)	(95.957)	(2.403.145)	(1.730.502)
Custos dos serviços prestados	(182.127)	(79.120)	(2.009.156)	(1.373.657)
Despesas administrativas e gerais	(8.700)	(10.593)	(391.388)	(350.601)
Despesas com pesquisa e desenvolvimento	(2.601)	(6.244)	(2.601)	(6.244)

22. Outras receitas operacionais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2025	31/03/2024
Receita de dividendos	8.112	74.767	8.112	74.767
Resultado na baixa de intangível, imobilizado e arrendamentos	-	-	353	13.752
Indenização de seguros	75	-	20.421	11.857
Crédito PIS/COFINS – regime cumulativo (i)	-	-	590.863	-
Outras receitas	717	239	3.141	7.399
	8.904	75.006	622.890	107.775

- (i) No período findo em 31 de março de 2025, a controlada indireta Corsan reconheceu o crédito tributário de PIS e COFINS, relativo ao período em que possuía imunidade tributária de impostos federais e, portanto, estava sujeita ao regime cumulativo de tributação das referidas contribuições, conforme legislação vigente. A partir do acórdão expedido pelo TRF4, ratificando a condição de imunidade à Companhia, foi reconhecido o valor de R\$ 590.863 como principal e R\$ 207.775 referente à atualização monetária do crédito, na rubrica de receitas financeiras, bem como a contrapartida na rubrica de tributos a recuperar.



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

23. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2025	31/03/2024
Receitas				
Rendimento sobre aplicações financeiras e debêntures privadas (i)	54.732	65.984	156.982	121.080
Juros e multa recebidos ou auferidos	-	-	43.389	32.805
Variações Cambiais Ativas	-	-	575.350	104
Ganho com instrumentos financeiros derivativos (nota explicativa nº 25)	321.893	-	60.353	228.471
Valor justo da dívida por meio do resultado	91.721	185.024	58.717	206.994
Ajuste a valor presente sobre ativos financeiros	-	-	2.452	3.693
Atualização crédito PIS/COFINS – regime cumulativo (nota explicativa nº 22)	-	-	207.775	-
Outras receitas financeiras	1	872	12.688	8.678
Receitas financeiras	468.347	251.880	1.117.706	601.825
Despesas				
Encargos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures (nota explicativa nº 14)	(488.083)	(383.536)	(665.937)	(452.369)
Descontos concedidos	-	-	(55.179)	(64.589)
Despesas e comissões bancárias	(1.915)	(720)	(18.224)	(9.526)
Ajuste a valor presente de clientes (nota explicativa nº 7)	-	-	3.213	(10.854)
Variações cambiais passivas	-	-	-	(159.614)
Perda com instrumentos financeiros derivativos (nota explicativa nº 25)	(101.302)	(176.794)	(736.492)	(195.937)
Juros de arrendamentos	(443)	(347)	(44.938)	(9.125)
Valor justo da dívida por meio do resultado	(337.398)	-	(40.164)	(168.463)
Outras despesas financeiras	(23.729)	(21.844)	(114.594)	(74.590)
Despesas financeiras	(952.870)	(583.241)	(1.672.315)	(1.145.067)
Resultado financeiro	(484.523)	(331.361)	(554.609)	(543.242)

- (i) As receitas de rendimentos de aplicações financeiras abrangem juros incorridos sobre as rubricas de caixa e equivalentes de caixa na controladora o montante de R\$ 6 em 31 de março de 2025 (R\$ 0 em 31 de março de 2024) e no consolidado o montante de R\$ 201 em 31 de março de 2025 (R\$ 241 em 31 de março de 2024).

24. Imposto de Renda (IRPJ) e Contribuição Social (CSLL)

a) Imposto de renda e contribuição social correntes

A conciliação do IRPJ e da CSLL, calculados pelas alíquotas previstas na legislação tributária, com os seus valores correspondentes na demonstração de resultado, nos períodos de três meses findo em 31 de março de 2025 e 2024 está apresentada como segue:



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2025	31/03/2024
Resultado antes dos tributos	874.794	62.363	1.582.308	698.090
Alíquota fiscal combinada	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada	(297.430)	(21.203)	(537.985)	(237.351)
Resultado com investimentos	376.165	86.222	(41.615)	(9.793)
Receita de dividendos	2.758	25.421	2.758	25.421
Despesas indedutíveis	(4.297)	(3.231)	68.923	(10.608)
Lucro não realizado	-	-	(22.885)	(10.690)
Provisão para bônus diretoria	(2.586)	-	(3.957)	(1.703)
Juros sobre capital próprio recebido	(772)	(2.342)	27.325	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias, prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social reconhecido no período	-	-	(4.223)	(785)
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias não reconhecido (i)	7.887	6.660	7.829	7.560
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social não reconhecido (i)	(93.446)	(92.220)	(113.146)	(95.552)
Redução da alíquota – Lucro de exploração (ii)	-	-	15.566	14.944
Programa de alimentação do trabalhador	-	-	4.558	4.275
Amortização de ágio na aquisição de investimentos	-	-	(1.817)	(1.821)
Diferença de alíquota controlada no exterior	-	-	(3.624)	238
Doações Rouanet e Caráter desportivo	-	-	6.791	2.984
Inovação tecnológica	-	-	2.364	227
Tributo de controladas apurado pelo lucro presumido	-	-	(598)	2.119
Realização prejuízo fiscal e base negativa CSLL 30%	3.516	208	8.259	762
Outras diferenças permanentes	-	-	42	5.756
Imposto de renda e contribuição social:				
Corrente	-	-	(481.756)	(241.771)
Diferido	(8.205)	(485)	(124.203)	(71.822)
Lucro da exploração	-	-	20.524	9.576
Imposto de renda e contribuição social no resultado do período	(8.205)	(485)	(585.435)	(304.017)
Alíquota efetiva	1%	1%	37%	44%



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

Movimentação do imposto de renda e contribuição social pagos	Consolidado	
	31/03/2025	31/03/2024
Total do imposto de renda e contribuição social corrente apurados líquido do lucro da exploração	(461.232)	(232.195)
Saldo pago referente a anos anteriores	(235.856)	(146.730)
Antecipação do IRPJ e CSLL	(786)	(121)
Itens que não afetaram o caixa (ver composição a seguir)	474.760	228.389
Total do IRPJ e CSLL pagos conforme demonstração do fluxo de caixa	(223.114)	(150.657)
Transações que afetaram o imposto, mas não envolveram caixa:		
Compensações referente a saldo negativo IRPJ e CSLL e retenções na fonte	42.676	14.538
Imposto de renda e contribuição social a pagar	432.084	213.851
Total	474.760	228.389

- (i) Ativo fiscal diferido não reconhecido à medida em que não é provável que estarão disponíveis lucros tributáveis futuros contra os quais os prejuízos fiscais não utilizados possam ser compensados.
- (ii) A Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia – SUDAM ou a Superintendência do Desenvolvimento do Nordeste – SUDENE, conforme área de atuação, visando a modernização de empreendimento de infraestrutura em sua área de atuação expediu o laudo constitutivo do direito à redução de 75% do Imposto de renda e adicional, não restituíveis, calculados sobre o lucro da exploração das controladas indiretas Diamantino, Poconé, São José, Cláudia, Nortelândia, Pedra Preta, Sorriso e Vera e controladas diretas Paranatinga, Sinop, Guarantã e Novo Progresso até o ano calendário de 2027. As controladas indiretas Carlinda, Santa Carmem e União do Sul e a controlada direta Matupá até o ano calendário de 2029. As controladas indiretas Manaus, Jauru, Jangada e Barra do Garças e as controladas diretas Ariquemes, Porto Esperidião, Pimenta Bueno e Rolim de Moura até o ano calendário de 2030. A controlada indireta Primavera até o ano do calendário de 2031. A controlada indireta Peixoto até o ano do calendário de 2032. A controlada direta Teresina até o ano do calendário de 2032. A controlada direta Timon até o ano do calendário de 2033. A controlada indireta Confresa até o ano do calendário de 2033.

b) Composição e movimentação dos impostos diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis às diferenças temporárias entre a base fiscal de contas do resultado e seus respectivos registros contábeis pelo regime de competência.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos têm a seguinte origem:

	Controladora		
	31/12/2024	Resultado	31/03/2025
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	23.427	3.517	26.944
Ativo fiscal diferido	23.427	3.517	26.944
Custos de captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	(39.996)	(23.000)	(62.996)
Ganho ou perda com Swap	358.575	(66.422)	292.153
Valor justo passivos financeiros	(369.853)	77.700	(292.153)
Valor justo – Títulos e valores mobiliários	(14.395)	-	(14.395)
Valor justo – Opções Ações	(26.818)	-	(26.818)
Passivo fiscal diferido	(92.487)	(11.722)	(104.209)
Passivo fiscal diferido líquido	(69.060)	(8.205)	(77.265)



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

	Consolidado			
	31/12/2024	Resultado	Patrimônio Líquido	31/03/2025
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber	101.227	7.691	-	108.918
Provisão para participação nos lucros	33.735	(17.348)	-	16.387
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	269.960	(6.038)	-	263.922
Valor justo dos ativos adquiridos em combinação de negócios	1.996	(45)	-	1.951
Ajuste a valor presente	52.571	(1.296)	-	51.275
Outorga diferida anos anteriores	4.284	(30)	-	4.254
Variação cambial ativa	7.330	(1.093)	-	6.237
Instrumentos financeiros derivativos	28	(28)	-	-
Arrendamentos	7.789	4.308	-	12.097
Perda com clientes	26.575	(3.950)	-	22.625
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	100.616	16.297	-	116.913
Baixa por perda parcelamentos	264	(52)	-	212
Mais Valia – controlada Serra	(2.551)	(207)	-	(2.758)
Amortizações custo da obtenção de contrato	589	(644)	-	(55)
Provisão PIS e COFINS sobre Precatórios	516	(11)	-	505
Provisão benefício pós-emprego	160.380	(2.342)	-	158.038
Provisão Indenização	42.773	-	-	42.773
Passíveis de compensação	(381.287)	(19.666)	-	(400.953)
Ativo fiscal diferido	426.795	(24.454)	-	402.341

	Consolidado			
	31/12/2024	Resultado	Patrimônio Líquido	31/03/2025
Valor justo dos ativos adquiridos em combinação de negócios	(14.124)	493	-	(13.631)
Juros capitalizados	(146.096)	(44.905)	-	(191.001)
Custo de captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	(95.864)	(25.095)	-	(120.959)
Amortização de intangível (i)	(88.470)	725	-	(87.745)
Instrumentos financeiros derivativos	398.168	(72.295)	(127)	325.746
Diferimento do lucro dos órgãos públicos	(213.032)	(34.653)	-	(247.685)
Baixa de títulos do contas a receber	(91.199)	5.803	-	(85.396)
Valor justo passivos financeiros	(437.703)	64.065	-	(373.638)
Valor justo – Títulos e valores mobiliários	(14.395)	-	-	(14.395)
Despesa com Depreciação	(28.989)	(4.953)	-	(33.942)
Encargos Financeiros sobre obras andamento	(5.134)	5.134	-	-
Margem construção	(3.254)	10	-	(3.244)
Precatório	(3.745)	1	-	(3.744)
Arrendamentos – Capitalização	(16.813)	(7.224)	-	(24.037)
Reserva de reavaliação	(5.554)	-	-	(5.554)
Ajuste a valor justo	(30.411)	6	-	(30.405)
Receita de construção	(23.294)	(6.527)	-	(29.821)
Passíveis de compensação	381.287	19.666	-	400.953
Passivo fiscal diferido	(438.622)	(99.749)	(127)	(538.498)



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

- (i) Conforme o artigo 69 da Lei 12.973/14, a diferença em 31 de dezembro de 2014 entre o total da depreciação contábil e fiscal, será adicionado na apuração do lucro real e da base de cálculo da CSLL, em quotas fixas mensais e durante o prazo restante de vigência do contrato, valor realizado em 31 de março de 2025 é de R\$ 2.132 (R\$ 2.132 em 31 de março de 2024).

Com o objetivo de avaliação do registro dos impostos diferidos ativos sobre os prejuízos fiscais, durante o período, as controladas elaboraram os estudos de lucratividade futura. O valor contábil do ativo fiscal é revisado periodicamente e as projeções são revisadas anualmente, caso haja fatores relevantes que venham a modificar as projeções, estas são revisadas durante o exercício.

Ativos fiscais diferidos não reconhecidos

Ativos fiscais diferidos não foram reconhecidos com relação aos seguintes itens:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Perda esperada de crédito sobre clientes	-	-	148	108
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	173	156	173	156
Provisão para participação nos lucros	5.326	19.053	6.077	19.827
Ajuste a valor presente	-	-	3	1
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social	1.024.626	931.336	1.127.627	1.015.520
Tributos pagos no exterior	13.016	13.016	13.016	13.016
Outras diferenças temporárias	814	821	939	891
	1.043.955	964.382	1.147.983	1.049.519

As diferenças temporárias dedutíveis e os prejuízos fiscais acumulados não prescrevem de acordo com a legislação tributária vigente. Ativos fiscais diferidos não foram reconhecidos com relação a estes itens, pois não é provável que lucros tributáveis futuros estejam disponíveis para utilizar tais benefícios.

25. Instrumentos financeiros

Visão Geral

O Grupo está exposto aos seguintes riscos:

- Risco de crédito;
- Risco de liquidez; e
- Risco de mercado.

Essa nota apresenta informações sobre a exposição do Grupo sobre cada um dos riscos acima, os objetivos, políticas e processos de mensuração e gerenciamento de riscos e do capital do Grupo.

*Nossa
natureza
movimenta
a vida*



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

Estrutura de gerenciamento de risco

A Companhia tem a responsabilidade pelo estabelecimento e acompanhamento das políticas de gerenciamento de risco, e os gestores de cada área se reportam regularmente a Companhia sobre as suas atividades.

As políticas de gerenciamento de risco do Grupo foram estabelecidas para identificar e analisar os riscos aos quais o Grupo está exposto, para definir limites e controles de riscos apropriados, e para monitorar riscos e aderência aos limites. As políticas de risco e sistemas são revistas regularmente para refletirem mudanças nas condições de mercado e nas atividades do Grupo. O Grupo, por meio de suas normas e procedimentos de treinamento e gerenciamento busca desenvolver um ambiente de disciplina e controle no qual todos os funcionários tenham consciência de suas atribuições e obrigações.

Risco de crédito

A Companhia visando minimizar os riscos de créditos atrelados às instituições financeiras, nas quais realiza aplicação direta em Certificados de Depósitos Bancários, procura diversificar suas operações em instituições de primeira linha, que detenham *rating* igual ou superior a AA. O *rating* são aqueles publicados pelas agências: *Fitch*, *Standard&Poor's* e *Moody's*, dentro da escala (i) global para aplicações no exterior, ou (ii) local para aplicações no Brasil.

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima ao risco de crédito como segue:

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Bancos conta movimento	5	-	3.402	102.816	182.111
Aplicações financeiras	6	4.726.053	1.670.511	7.008.394	5.494.026
Contas a receber de clientes	7	476.858	492.559	2.747.742	2.484.037
Ativos financeiros contratuais	8	-	-	1.906.177	1.592.452
Debêntures privadas	9	253.202	249.940	-	14.067
Dividendos e juros sobre o capital próprio a receber	9	1.444.896	1.441.292	1.058.406	1.052.483
Contas correntes a receber de partes relacionadas	9	295.323	206.346	-	-
Instrumentos financeiros derivativos		85.719	78.873	1.499.386	2.048.154
Títulos e valores mobiliários	10	7.074.289	6.999.236	7.074.289	6.999.236
Outros créditos		-	-	169.682	169.682
		14.356.340	11.142.159	21.566.892	20.036.248



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que o Grupo irá encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas a seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa ou com outro ativo financeiro. A abordagem do Grupo na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações nos vencimentos, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação do Grupo.

Adicionalmente, são analisados periodicamente mecanismos e ferramentas que permitam captar recursos de forma a reverter posições que poderiam prejudicar a liquidez do Grupo.

O quadro a seguir demonstra os riscos de liquidez por faixa de vencimento e refletem o fluxo financeiro do Grupo em 31 de março de 2025:

Controladora							
	Valor contábil	Fluxo financeiro projetado (incluindo juros)	Até 12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 meses em diante
Passivos							
Fornecedores e empreiteiros	23.237	23.237	23.229	8	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	15.339.393	28.162.977	3.084.070	3.201.403	3.060.286	5.810.384	13.006.834
Instrumentos financeiros derivativos	873.044	(909.860)	(702.846)	(752.962)	(703.173)	(498.967)	1.748.088
Outras contas a pagar	237.878	240.044	229.451	7.435	3.131	27	-
	16.473.552	27.516.398	2.633.904	2.455.884	2.360.244	5.311.444	14.754.922

Consolidado							
	Valor contábil	Fluxo financeiro projetado (incluindo juros)	Até 12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 meses em diante
Passivos							
Fornecedores e empreiteiros	775.346	775.346	695.868	79.478	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	27.667.345	44.126.061	5.486.550	6.463.074	4.537.010	5.565.786	22.073.641
Instrumentos financeiros derivativos	1.124.259	72.636	(826.361)	(733.795)	(792.480)	(557.259)	2.982.531
Dividendos a pagar	273.828	273.828	273.828	-	-	-	-
Outras contas a pagar	3.461.256	4.529.630	896.391	967.690	317.425	192.506	2.155.618
	33.302.034	49.777.501	6.526.276	6.776.447	4.061.955	5.201.033	27.211.790



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

Não é esperado que fluxos de caixa, incluídos nas análises de maturidade do Grupo, possam ocorrer significativamente mais cedo ou em montantes significativamente diferentes.

Risco de mercado

Risco de mercado é o risco de alterações nos preços de mercado – tais como as taxas de câmbio e taxas de juros – irão afetar os ganhos do Grupo ou no valor de suas participações em instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis e, ao mesmo tempo, otimizar o retorno.

- Risco de taxa de juros

O Grupo está exposto a riscos e oscilações de taxas de juros em suas aplicações financeiras, debêntures privadas, instrumentos financeiros derivativos, empréstimos, financiamentos e debêntures, mútuo a pagar para partes relacionadas e outras contas a pagar.

Na data das Informações Trimestrais – ITR individuais e consolidadas, o perfil dos instrumentos financeiros expostos a taxa de juros era:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Instrumentos de taxa variável				
<i>Ativos financeiros</i>				
Aplicações financeiras	4.726.053	1.670.511	7.008.394	5.494.026
Debêntures privadas	253.202	249.940	-	14.067
Instrumentos financeiros derivativos	85.719	78.873	1.499.386	2.048.154
	5.064.974	1.999.324	8.507.780	7.556.247
Instrumentos de taxa variável				
<i>Passivos financeiros</i>				
Empréstimos, financiamentos e debêntures	6.455.539	5.884.497	16.967.506	16.125.757
Instrumentos financeiros derivativos	873.044	1.061.555	1.124.259	1.372.621
Outras contas a pagar (i)	16.183	16.821	2.383.011	2.065.772
	7.344.766	6.962.873	20.474.776	19.564.150

(i) Os saldos referem-se aos arrendamentos e outorgas.

O Grupo realizou análise de sensibilidade dos principais riscos aos quais seus instrumentos financeiros estão expostos. Para a análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros, a Companhia adotou para o cenário provável para os próximos 12 meses as mesmas taxas utilizadas na data das Informações Trimestrais – ITR. Os cenários II e III foram estimados com uma valorização adicional de 25% e 50% respectivamente para os próximos 12 meses, já os cenários IV e V estimam uma desvalorização adicional de 25% e 50%, respectivamente para os próximos 12 meses, das taxas no cenário provável.



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

A tabela a seguir demonstra os eventuais impactos no resultado e no patrimônio líquido na hipótese dos respectivos cenários apresentados:

Controladora								
Exposição Patrimonial	Exposição	Risco	Taxa de juros efetiva a.a. em 31/03/2025	Cenários				
				I Provável	II 25%	III 50%	IV -25%	V -50%
1- Ativos financeiros								
Aplicações financeiras	4.726.053	Variação do CDI	14,15%	668.736	835.920	1.003.104	501.552	334.368
Debêntures Privadas	253.202	Variação do CDI	14,15%	35.828	44.785	53.742	26.871	17.914
2- Passivos financeiros								
Debêntures	(6.405.612)	Variação do CDI	14,15%	(906.394)	(1.132.993)	(1.359.591)	(679.796)	(453.197)
Debêntures	(49.927)	Variação do IPCA	2,04%	(1.019)	(1.274)	(1.529)	(764)	(510)
1 + 2 – Exposição líquida	(1.476.284)			(202.849)	(253.562)	(304.274)	(152.137)	(101.425)

Consolidado								
Exposição Patrimonial	Exposição	Risco	Taxa de juros efetiva a.a. em 31/03/2025	Cenários				
				I Provável	II 25%	III 50%	IV -25%	V -50%
1- Ativos financeiros								
Aplicações financeiras	7.008.394	Variação do CDI	14,15%	991.688	1.239.610	1.487.532	743.766	495.844
2- Passivos financeiros								
Debêntures e empréstimos	(12.155.540)	Variação do CDI	14,15%	(1.720.009)	(2.150.011)	(2.580.014)	(1.290.007)	(860.005)
Debêntures e empréstimos	(3.752.337)	Variação do IPCA	2,04%	(76.548)	(95.685)	(114.822)	(57.411)	(38.274)
Financiamentos	(463.995)	Variação da TR	1,09%	(5.058)	(6.323)	(7.587)	(3.794)	(2.529)
Empréstimos e financiamentos	(66.560)	Variação da SELIC	14,15%	(9.418)	(11.773)	(14.127)	(7.064)	(4.709)
Financiamentos	(529.074)	Variação da TJLP	7,97%	(42.167)	(52.709)	(63.251)	(31.625)	(21.084)
P.E.D Funcorsan	(378.153)	Variação do INPC	2,00%	(7.563)	(9.454)	(11.345)	(5.672)	(3.782)
Outorga a pagar	(859.623)	Variação do INPC	2,00%	(17.192)	(21.490)	(25.788)	(12.894)	(8.596)
1 + 2 – Exposição líquida	(11.196.888)			(886.267)	(1.107.835)	(1.329.402)	(664.701)	(443.135)



Aegee Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

Os riscos de taxas de câmbio decorrem da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio das moedas estrangeiras. Os riscos de taxas de juros decorrem da possibilidade de oscilações das taxas de juros. Ambas as taxas utilizadas pelo Grupo para contratação de instrumentos financeiros.

Para mitigar tais riscos, estes instrumentos financeiros do Grupo estão cobertos com a contratação de operações de *hedge* através de instrumentos financeiros derivativos do tipo “swap”.

O resumo dos dados quantitativos sobre a exposição para esses riscos do Grupo, conforme fornecido aos acionistas baseia-se na sua política de gerenciamento de risco conforme abaixo:

		Controladora				
		Cenários				
Risco de taxa de juros	Exposição	I Provável	II 25%	III 50%	IV -25%	V -50%
1- Instrumentos derivativos						
Debêntures	(11.276.852)	(11.276.852)	(14.096.065)	(16.915.278)	(8.457.639)	(5.638.426)
Swap – Ponta ativa	11.275.991	11.275.991	14.094.989	16.913.987	8.456.994	5.637.996
Exposição líquida	(861)	(861)	(1.076)	(1.291)	(645)	(430)

		Controladora				
		Cenários				
Risco de taxa de juros	Exposição	I Provável	II 25%	III 50%	IV -25%	V -50%
1- Instrumentos derivativos						
Debêntures	(1.558.298)	(1.558.298)	(1.947.873)	(2.337.447)	(1.168.724)	(779.149)
Swap – Ponta ativa	1.558.086	1.558.086	1.947.608	2.337.129	1.168.565	779.043
Exposição líquida	(212)	(212)	(265)	(318)	(159)	(106)

		Consolidado						
		Cenários						
Risco cambial	Exposição	Unidade	Taxa de câmbio em 31/03/2025	I Provável	II 25%	III 50%	IV -25%	V -50%
1- Instrumentos derivativos								
Empréstimos e financiamentos	(1.816.228)	USD	5,7422	(817.484)	(1.021.855)	(1.226.226)	(613.113)	(408.742)
Swap – Ponta ativa	1.816.762	USD	5,7422	817.725	1.022.156	1.226.588	613.294	408.863
Exposição líquida	534			241	301	362	181	121



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

Consolidado						
Risco de taxa de juros	Exposição	Cenários				
		I Provável	II 25%	III 50%	IV -25%	V -50%
1- Instrumentos derivativos						
Empréstimos e financiamentos	(4.685.452)	(4.685.452)	(5.856.815)	(7.028.178)	(3.514.089)	(2.342.726)
Swap – Ponta ativa	4.683.606	4.683.606	5.854.508	7.025.409	3.512.705	2.341.803
Exposição líquida	(1.846)	(1.846)	(2.307)	(2.769)	(1.384)	(923)

Gerenciamento do capital

A gestão de capital do Grupo é feita para equilibrar as fontes de recursos próprias e terceiras, balanceando o retorno para os acionistas e o risco para acionistas e credores.

Classificação e valor justo dos instrumentos financeiros

No quadro a seguir, apresentamos os valores contábeis e justos, bem como a classificação e a hierarquia dos instrumentos financeiros:

				Controladora			
				Valor contábil		Valor Justo	
	Nota	Classificação por categoria	Hierarquia do valor justo	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Ativo							
Caixa e equivalentes de caixa (i)	5	Custo amortizado	-	256	3.641	256	3.641
		Valor justo por meio					
Aplicações financeiras (i)	6	do resultado	Nível 2	4.726.053	1.670.511	4.726.053	1.670.511
Contas a receber de clientes (i)	7	Custo amortizado	-	476.858	492.559	476.858	492.559
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber (i)	9	Custo amortizado	-	1.444.896	1.441.292	1.444.896	1.441.292
Debêntures privadas (i)	9	Custo amortizado	-	253.202	249.940	253.202	249.940
Contas correntes a receber de partes relacionadas (i)	9	Custo amortizado	-	295.323	206.346	295.323	206.346
		Valor justo –					
Instrumentos financeiros derivativos (i)		Instrumentos de hedge	Nível 2	85.719	78.873	85.719	78.873
		Valor justo por meio					
Títulos e valores mobiliários (i)	10	de outros resultados abrangentes	Nível 3	7.074.289	7.074.289	7.074.289	7.074.289
Total				14.356.596	11.217.451	14.356.596	11.217.451
Passivo							
Fornecedores e empreiteiros (i)	13	Custo amortizado	-	23.237	38.316	23.237	38.316
Debêntures (ii)	14	Custo amortizado	-	6.351.989	5.829.251	6.852.892	6.165.152
Debêntures (ii)	14	Valor justo	Nível 2	8.987.404	6.126.499	21.257.835	15.036.025
Dividendos a pagar (i)	9	Custo amortizado	-	-	7.444	-	7.444
		Valor justo –					
Instrumentos financeiros derivativos (i)		Instrumentos de hedge	Nível 2	873.044	1.061.555	873.044	1.061.555
Outras contas a pagar (i)	16	Custo amortizado	-	237.878	21.053	237.878	21.053
Total				16.473.552	13.084.118	29.244.886	22.329.545



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

				Consolidado			
				Valor contábil		Valor Justo	
	Nota	Classificação por categoria	Hierarquia do valor justo	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Ativo							
Caixa e equivalentes de caixa (i)	5	Custo amortizado	-	103.418	182.644	103.418	182.644
Aplicações financeiras (i)	6	Custo amortizado	-	164.689	197.243	164.689	197.243
		Valor justo por meio					
Aplicações financeiras (i)	6	do resultado	Nível 2	6.843.705	5.296.783	6.843.705	5.296.783
Contas a receber de clientes (i)	7	Custo amortizado	-	2.747.742	2.484.037	2.747.742	2.484.037
Ativos financeiros contratuais (i)	8	Custo amortizado	-	1.906.177	1.592.452	1.906.177	1.592.452
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber (i)	9	Custo amortizado	-	1.058.406	1.052.483	1.058.406	1.052.483
		Valor justo –					
Instrumentos financeiros derivativos (i)		Instrumentos de hedge	Nível 2	1.499.386	2.048.154	1.499.386	2.048.154
		Valor justo por meio					
Títulos e valores mobiliários (iii)	10	de outros resultados abrangentes	Nível 3	7.074.289	7.074.289	7.074.289	7.074.289
		Valor justo por meio					
Outros créditos		do resultado	Nível 2	169.682	169.682	169.682	169.682
Total				21.567.494	20.097.767	21.567.494	20.097.767
Passivo							
Fornecedores e empreiteiros (i)	13	Custo amortizado	-	775.346	861.923	775.346	861.923
Empréstimos, financiamentos e debêntures (ii)	14	Custo amortizado	-	27.213.772	23.806.663	30.190.936	25.873.010
Debêntures (ii)	14	Valor justo	Nível 2	453.573	974.640	526.965	1.114.897
Dividendos a pagar (i)	9	Custo amortizado	-	273.828	394.848	273.828	394.848
		Valor justo –					
Instrumentos financeiros derivativos (i)		Instrumentos de hedge	Nível 2	1.124.259	1.372.621	1.124.259	1.372.621
Outras contas a pagar (i)	16	Custo amortizado	-	3.461.256	2.633.111	3.461.256	2.633.111
Total				33.302.034	30.043.806	36.352.590	32.250.410

- (i) Para estas operações a Companhia considera que o valor justo se equipara ao valor contábil, uma vez que para estas operações o valor contábil reflete o valor de liquidação naquela data, em virtude do vencimento dessas operações.
- (ii) Os valores justos foram calculados projetando-se os fluxos de caixa até o vencimento das operações com base em taxas futuras obtidas através de fontes públicas (ex: B3 e Bloomberg) acrescidas dos spreads contratuais e trazido a valor presente pela taxa livre de risco (pré DI).
- (iii) Os valores justos foram calculados, utilizando os critérios descritos no tópico “Análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros derivativos”.



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia e suas controladas fizeram contratações de contratos de *swap*, com o objetivo de trocar a exposição da variação cambial dos contratos obtidos em moeda estrangeira e a exposição das taxas de juros, por um percentual do CDI – Certificado de Depósito Interbancário.

Em 31 de março de 2025 e 31 de dezembro 2024 a Companhia mantém os instrumentos financeiros derivativos de *swap* para a cobertura do risco de câmbio e taxas, conforme demonstrado:

Controladora							
Derivativo	Nocional	Ativo	Passivo	Mercado	Vencimento	Ativo	
						31/03/2025	31/12/2024
Syndication	R\$ 2.735.616	17,2179% a.a.	CDI + 2,45% a.a.	CETIP	15/março/30	6.846	-
Valor justo – Opção de ações (i)	-	-	-	-	-	78.873	78.873
						85.719	78.873
Não circulante						85.719	78.873

Controladora							
Derivativo	Nocional	Ativo	Passivo	Mercado	Vencimento	Passivo	
						31/03/2025	31/12/2024
Debêntures	R\$ 2.780.000	16,762% a.a.	136,37% CDI a.a.	CETIP	16/maio/29	225.562	313.241
Debêntures	R\$ 1.000.000	CDI + 3,47% a.a.	132,50% CDI a.a.	CETIP	25/outubro/28	23.550	29.773
Debêntures	R\$ 2.685.650	16,343% a.a.	138,53% CDI a.a.	CETIP	15/janeiro/31	392.135	452.157
Debêntures	R\$ 1.669.010	16,615% a.a.	134,35% CDI a.a.	CETIP	15/janeiro/31	231.797	266.384
						873.044	1.061.555
Circulante						221.725	134.242
Não circulante						651.319	927.313



Aegee Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

Consolidado						Ativo	
Derivativo	Nocional	Ativo	Passivo	Mercado	Vencimento	31/03/2025	31/12/2024
Swap – Loan		USD +	CDI + 2,70%				
Proparco	USD 25.263	4,89% a.a.	a.a.	CETIP	15/dez/26	18.152	21.786
Swap – Bond Senior		USD +					
Notes	USD 500.000	6,75% a.a.	16,762% a.a.	CETIP	16/maio/29	351.980	622.926
Swap – Bond Senior		USD +					
Notes	USD 500.000	9,00% a.a.	16,343% a.a.	CETIP	15/janeiro/31	693.793	885.445
Swap – Bond Senior		USD +					
Notes	USD 300.000	9,00% a.a.	16,615% a.a.	CETIP	15/janeiro/31	326.502	439.124
Swap – Syndication		SOFR +	17,2179%				
	USD 480.000	3,40% a.a.	a.a.	CETIP	15/março/30	22.335	
			CDI + 2,45%				
Syndication	R\$ 2.735.616	17,2179% a.a.	a.a.	CETIP	15/março/30	6.846	-
		IPCA +	CDI – 3,02%				
Debêntures	R\$ 430.349	4,833% a.a.	a.a.	CETIP	17/fevereiro/31	589	-
		IPCA + 4,4%	CDI – 3,42%				
Debêntures	R\$ 383.732	a.a.	a.a.	CETIP	16/julho/29	316	-
Valor justo – Opção de ações (i)	-	-	-	-	-	78.873	78.873
						1.499.386	2.048.154
Circulante						8.168	10.147
Não circulante						1.491.218	2.038.007

Consolidado						Passivo	
Derivativo	Nocional	Ativo	Passivo	Mercado	Vencimento	31/03/2025	31/12/2024
Debêntures		IPCA +	CDI + 1,04%				
	R\$ 790.826	7,42% a.a.	a.a.	CETIP	15/setembro/39	50.655	68.154
Debêntures		IPCA +	CDI +				
	R\$ 709.174	6,99% a.a.	0,70% a.a.	CETIP	15/setembro/34	43.713	45.729
Debêntures		IPCA +	CDI – 3,24%				
	R\$ 147.476	4,3854% a.a.	a.a.	CETIP	15/fevereiro/28	945	-
Debêntures		IPCA +	113,86% CDI				
	R\$ 190.683	6,85% a.a.	a.a.	CETIP	15/maio/37	10.002	10.170
Debêntures		IPCA +	109,72%				
	R\$ 409.317	6,52% a.a.	CDI a.a.	CETIP	15/maio/32	5.412	8.554
Debêntures			136,37% CDI				
	R\$ 2.780.000	16,762% a.a.	a.a.	CETIP	16/maio/29	302.024	406.331
Debêntures		CDI + 3,47%	132,50%				
	R\$ 1.000.000	a.a.	CDI a.a.	CETIP	25/outubro/28	23.550	29.773
Debêntures			138,53%				
	R\$ 2.685.650	16,343% a.a.	CDI a.a.	CETIP	15/janeiro/31	460.383	535.022
Debêntures			134,35%				
	R\$ 1.669.010	16,615% a.a.	CDI a.a.	CETIP	15/janeiro/31	227.575	268.888
						1.124.259	1.372.621
Circulante						299.991	205.759
Não circulante						824.268	1.166.862



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

(i) Opção de ações

A Companhia detém uma opção irrevogável e irretroatável para a compra das ações preferenciais (“PN”) de sua controlada Tertúlia. A opção de compra PN poderá ser exercida a qualquer momento a partir do 2º (segundo) aniversário da data de eficácia (a partir de 03 de fevereiro de 2023), sendo a opção já passível de exercício em 31 de dezembro de 2023. O preço de compra das ações PN será igual ao valor investido pelo respectivo Acionista na subscrição e integralização das ações PN, corrigido por IPCA + taxa, contados de cada integralização de capital, deduzido do valor dos dividendos pagos às ações PN até a data de consumação da transferência. A opção de compra detida pela Companhia foi mensurada ao valor justo por meio do resultado (VJR) e em 31 de março de 2025 o valor justo desta opção é de R\$ 57.267 (R\$ 57.267 em 31 de dezembro de 2024).

A Companhia detém uma opção irrevogável e irretroatável para a compra das ações preferenciais (“PN”) de sua controlada Camastra. A opção de compra PN poderá ser exercida, total ou parcialmente, uma ou mais vezes, a qualquer tempo. O preço de compra das ações PN será igual ao valor investido pelo respectivo Acionista na subscrição e integralização das ações PN, corrigido por IPCA + taxa, contados de cada integralização de capital, deduzido do valor dos dividendos pagos às ações PN até a data de consumação da transferência. A opção de compra detida pela Companhia foi mensurada ao valor justo por meio do resultado (VJR) e em 31 de março de 2025 o valor justo desta opção é de R\$ 21.606 (R\$ 21.606 em 31 de dezembro de 2024).

O Grupo efetuou o registro dos ganhos e perdas oriundos dos instrumentos financeiros derivativos designados como *hedge* de fluxo de caixa e *hedge* de valor justo em 31 de março de 2025 e 2024, os impactos no resultado dos períodos foram:

Derivativo	Mercado	Risco	Controladora		Consolidado	
			31/03/2025	31/03/2024	31/03/2025	31/03/2024
Swap	CETIP	CDI	220.591	(176.794)	(676.139)	32.534
Efeito líquido no resultado (nota explicativa nº 23)			220.591	(176.794)	(676.139)	32.534

Hedge Accounting

O Grupo possui como política avaliar a necessidade de adoção de *Hedge Accounting* para as operações utilizadas em sua gestão de riscos financeiros. Sendo assim, o Grupo designou as operações apresentadas abaixo para *hedge accounting* de fluxo de caixa e *hedge accounting* de valor justo, as quais apresentam índice de *hedge* equivalente a 1,0.

Os ganhos e perdas decorrentes da variação do valor justo dos instrumentos financeiros derivativos designados para *hedge* de fluxo de caixa, enquanto não realizados estão registrados no patrimônio líquido, e o valor de *accrual* no resultado.

A mudança no valor justo dos instrumentos financeiros derivativos designados para *hedge* de valor justo é reconhecida na demonstração do resultado.

	Controladora	
	Resultado 31/03/2024	Resultado 31/03/2025
Instrumentos financeiros derivativos designados como <i>hedge</i> de valor justo		
Ganhos (Perdas) líquidas reconhecidos no resultado do período (nota explicativa nº 23)	(176.794)	220.591



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

	Consolidado		
	Patrimônio líquido		Patrimônio líquido
	31/12/2024	Variação	31/03/2025
Instrumentos financeiros derivativos designados como <i>hedge</i> de fluxo de caixa:			
Riscos de moeda	(449.802)	262.922	(186.880)
IR/CS diferidos	(160)	(127)	(287)
Ganhos líquidos reconhecidos em outros resultados abrangentes	(449.962)	262.795	(187.167)
	Resultado		Resultado
	31/03/2024		31/03/2025
Instrumentos financeiros derivativos designados como <i>hedge</i> de fluxo de caixa e de valor justo:			
(Perdas) Ganhos líquidos reconhecidos no resultado do período (nota explicativa nº 23)	32.534		(676.139)

Em 31 de março de 2025 o Grupo registrou efeitos negativos de R\$ 187.563 de eventos temporais de marcação a mercado de seus derivativos, sendo reconhecido proveniente das operações classificadas como *hedge* de fluxo de caixa.

O método utilizado, para testar a efetividade do *Hedge*, confronta os termos críticos dos derivativos contratados e dos itens protegidos, evidenciando que movimentos nas taxas de juros e variação cambial afetam o valor justo ou fluxos de caixa dos instrumentos de *hedge* e dos itens protegidos de forma proporcional e inversa. O método está alinhado com a estratégia de gerenciamento de risco da Companhia. A efetividade será medida utilizando a comparação dos termos críticos do objeto e instrumento de *hedge*.

As fontes de inefetividade de *hedge* podem ser oriundas de:

- Índices diferentes (e, consequentemente, curvas diferentes) associados ao risco protegido dos itens cobertos e instrumentos de *hedge*;
- O risco de crédito das contrapartes tem um impacto diferente nos movimentos do valor justo dos instrumentos de *hedge* e itens protegidos;
- Alterações na quantia prevista de fluxos de caixa de itens protegidos e instrumentos de *hedge*.

Valor justo

Descrição dos inputs não observáveis significativos na avaliação do valor justo

Os *inputs* significativos não observáveis utilizados nas mensurações do valor justo classificadas no Nível 3 da hierarquia do valor justo, juntamente com uma análise de sensibilidade quantitativa em 31 de março de 2025 e 31 de dezembro de 2024, são apresentados abaixo:



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

	Saldo em 31/03/2025	Saldo em 31/12/2024	Técnicas de valorização	Inputs significativos não observáveis	Sensibilidade dos inputs ao valor justo
TVM – Títulos e Valores Mobiliários	42.338	42.338	Método de descontos de dividendos Ajuste a valor presente de modelo determinístico o (VPL)	Dividendos estimados	5% de aumento (redução) na taxa de crescimento resultaria em aumento (redução) no valor justo de R\$ 44.455 e/ou R\$ 40.221
Opção de ações – Tertúlia	57.267	57.267	Ajuste a valor presente de modelo determinístico o (VPL)	Preço do exercício, preço spot das ações e taxa de desconto	5% de aumento (redução) na taxa de crescimento resultaria em aumento (redução) no valor justo de R\$ 60.130 e/ou R\$ 54.404
Opção de ações – Camastra	21.606	21.606	Ajuste a valor presente de modelo determinístico o (VPL)	Preço do exercício, preço spot das ações e taxa de desconto	5% de aumento (redução) na taxa de crescimento resultaria em aumento (redução) no valor justo de R\$ 22.686 e/ou R\$ 20.526

Análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros derivativos

O Grupo divulga um quadro demonstrativo de análise de sensibilidade, para cada tipo de risco de mercado, considerado relevante pela Companhia, originado por instrumentos financeiros derivativos, ao qual o Grupo está exposto na data do balanço.

A Companhia considera o dólar do cenário base de R\$ 5,7422/US\$. O cenário I é o dólar a R\$ 4,5938/US\$, o cenário II é o dólar a R\$ 3,2813/US\$ e o cenário III é o dólar a R\$ 2,8711.

Além disso, em outra avaliação, considera-se como risco a alta do CDI. O Grupo considera como cenário base a curva de taxas referenciais DI x Pré divulgadas pela B3 no dia 31 de março de 2025. O Grupo estimou o Cenário I com um impacto de 25% ao longo de toda a curva, o Cenário II com um impacto de 75% e o Cenário III com um impacto de 100%.

A Companhia considera ainda o risco da alta do Cupom Cambial. O Grupo considera como cenário base a curva de taxas referenciais Cupom Limpo divulgadas pela B3 no dia 31 de março de 2025. O Grupo estimou que o Cenário I com um impacto de 25% ao longo de toda a curva, o Cenário II com um impacto de 75% e o Cenário III com um impacto de 100%.

A Companhia considera, por fim, o risco da alta do IPCA. O Grupo considera como cenário base a curva de taxas referenciais NTN-B divulgadas pela Anbima no dia 31 de março de 2025. O Grupo estimou que o Cenário I com um impacto de 25% ao longo de toda a curva, o Cenário II com um impacto de 75% e o Cenário III com um impacto de 100%.

Dessa forma, temos o seguinte quadro demonstrativo de análise de sensibilidade:

Controladora					
Instrumento	Exposição	Risco	Cenário		
			I	II	III
Swap	(866.198)	Alta Curva CDI	(2.120.989)	(3.977.058)	(4.668.925)



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

Consolidado					
Instrumento	Exposição	Risco	Cenário		
			I	II	III
Swap	(1.098.928)	Alta Curva CDI	(2.421.959)	(4.658.356)	(5.536.738)
		Alta Curva IPCA	(22.260)	(41.354)	(49.810)
		Variação IPCA	(68.471)	(162.327)	(200.801)
Swap	1.395.182	Variação USD	1.480.447	1.680.285	1.780.210
		Queda Curva CDI	9.192	5.580	5.593
		Alta Curva Cupom Cambial	(978.893)	(3.700.624)	(4.556.176)
	296.254				

26. Cobertura de seguros

O Grupo adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade.

Em 31 de março de 2025 e 31 de dezembro de 2024, a cobertura de seguros era composta por:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Danos materiais	200.000	200.000	582.938	579.938
Responsabilidade civil	150.000	150.000	340.000	340.000
Executante concessionário	-	-	2.021.133	1.989.419
Equipamentos e veículos	185.952	185.459	472.454	461.595
D&O – <i>Directors and Officers Liability Insurance</i>	80.000	80.000	125.000	125.000
Riscos de engenharia	-	-	486.882	319.665
Cyber	30.000	30.000	30.000	30.000
Seguros garantia	4.809	131.421	866.759	1.020.713

27. Resultado por ação

Resultado básico e diluído por ação	Consolidado	
	31/03/2025	31/03/2024
Lucro atribuível aos detentores de ações ordinárias (i)	618.468	44.247
Média ponderada das ações ordinárias (em milhares)	711.957	709.956
Lucro básico por ação – R\$	0,87	0,06
Lucro líquido da Companhia	865.446	61.882
Média ponderada das ações em circulação (em milhares) (ii)	1.021.114	1.019.113
Lucro diluído por ação – R\$	0,85	0,06

- (i) O lucro atribuível às ações ordinárias, conforme definido no estatuto social, é ajustado pelos direitos das ações preferenciais (nota de rodapé 19).



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

- (ii) Ações ordinárias – 732.464.394 (nota de rodapé 19), mais ações preferenciais Classe A – 138.832.473 (nota de rodapé 19) e Classe D – 170.324.178 (nota de rodapé 19), totalizando 1.041.621.045 ações. As ações preferenciais Classe C – 1.143.462 (nota de rodapé 19) não foram consideradas nesse total, pois não são conversíveis em ações ordinárias.

28. Compromissos

Além das obrigações mencionadas abaixo, não houve alteração das obrigações para a Companhia e suas controladas descritas na nota explicativa nº 28 das demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

Controladas	Investimento contratual (a)	Metas específicas	Obrigações contratuais
São Francisco	143.013	As metas de atendimento, deverão atingir os seguintes índices: (i) cobertura do serviço de água deverá atingir 99% até 2025, devendo permanecer até o final da concessão; (ii) cobertura do serviço de esgoto deverá atingir 90% até 2025, devendo permanecer até o final da concessão; (iii) reduzir o índice de perdas em 2025 para 37,1% e 30% de 2029 até o final da concessão. Manter os níveis de atendimento dos serviços prestados de abastecimento de água em 100% da população; (ii) manter os níveis de redução de perdas de 40% em 2025, 2030 em 35%, 2035 em 30% e a partir de 2040 em 25%; (iii) atingir as metas de cobertura do sistema de esgotamento sanitário, dez/24 em 30%, dez/25 em 40%, dez/26 em 50%, dez/27 em 60%, dez/28 em 70%, dez/29 em 75%, dez/30 em 85%, dez/31 em 92%, dez/32 em 98% e de dez/33 a nov/54 em 98% da população com coleta e tratamento de esgoto.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de 3% da arrecadação mensal.
Sinop	464.448	Manter os níveis de atendimento dos serviços prestados de abastecimento de água em 100% da população; (ii) manter níveis de redução de perdas em 20%; (iii) atingir e manter a meta de cobertura do sistema de esgotamento sanitário em 99% a partir de dezembro de 2021. Manter os níveis de atendimento dos serviços prestados de abastecimento de água em 100% da população. (ii) atingir as metas de cobertura do sistema de esgotamento sanitário de 2024 até 2028 em 25%, 2029 em 35%, 2030 em 45%, 2031 em 55%, 2032 em 65% e 2033 em 90% da população urbana com coleta e tratamento de esgoto.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de 4% da arrecadação ou do faturamento mensal de acordo com o município.
Guarantã	16.728	Cobertura de 95% de rede de distribuição de água até 2026 e atingir o índice de 100% até o final da concessão, (ii) cobertura de 70,6% dos serviços de coleta e tratamento de esgotos até 2027 e 85% até 2034, devendo manter esse índice até o final da concessão; (iii) reduzir os índices de perdas para 25% em 2024 até o final da concessão.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de 3,5% da arrecadação ou do faturamento mensal de acordo com o município.
Novo Progresso	16.728	Cobertura de 100% de água potável até de 2021 e manter esse índice até o final da concessão; (ii) cobertura de 10% de esgotamento sanitário até 2026, 90% até 2033, 100% até 2036, devendo manter esse índice até o final da concessão; (iii) reduzir os índices de perdas em 2023 para 35%, 30% de 2028 até o final da concessão.	-
São Francisco do Sul	247.966		Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação de R\$ 0,10 centavos por habitantes.
Camboriú	401.656		Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, do faturamento mensal.



Aegea Saneamento e Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de três meses findo em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais)

Controladas	Investimento contratual (a)	Metas específicas	Obrigações contratuais
Penha	189.539	Cobertura de 98% de água potável até 2024 e até 2026 atingir a meta de 100% e manter esse índice até o final da concessão; (ii) cobertura de 11% de esgotamento sanitário até 2024, 93% em 2033, 100% em 2036 e manter esse índice até final da concessão; (iii) reduzir até 2027 os índices de perdas para 25% até o final da concessão.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação R\$ 0,10 centavos por habitantes.
Bombinhas	162.825	Manter a cobertura de 100% de água potável do início até o final da concessão, (ii) cobertura de 47% de esgotamento sanitário em 2025, 97% até 2028 devendo manter esse índice até o final da concessão; (iii) reduzir até 2027 os índices de perdas para 25% até o final da concessão.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, do faturamento mensal.
Vila Velha	383.382	As metas de atendimento do esgotamento sanitário deverão atingir os seguintes índices: (i) 43% em 2025, 61% em 2026, 70% em 2027, 76% em 2028, 81% em 2029, 86% em 2030, 91% em 2031, 95% em 2032 e deverá ser mantido até o final da concessão.	-
Manaus	2.934.079	As metas de atendimento global, deverão atingir os seguintes índices: (i) cobertura do serviço de água deverá atingir 99% até 2033, devendo permanecer até o final da concessão; (ii) cobertura do serviço de esgoto deverá atingir 90% até 2033, devendo permanecer até o final da concessão.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de 1% do faturamento mensal.
Palhoça	1.534.465	Metas de Cobertura de Água: Central, 93,4% em 2025, e 100% a partir de 2026 até o final do contrato. Pinheira, 30% em 2025 e 2026, ampliando em 10% por ano até atingir 90% em 2032, 90% em 2033 e 100% em 2024 até o final do contrato. Praia de Fora, 85% de 2025 até 2028, e 100% de 2029 até final do contrato. Enseada de Brito, 0% em 2025 e 2026, 50% em 2027 e 2028, e 100% em 2029 até final do contato; (ii) Metas de Tratamento de Esgoto: Norte (Central, Praia de Fora e Enseada de Brito), 10% em 2025 com aumento de 5% ao ano até atingir 35% em 2030, 70% em 2031 e 2032, 90% de 2033 a 2048, 100% de 2049 até final do contrato. Sul (bairros Passagem, Praia do Sonho, Ponta do Papagaio, Pinheira, Guarda do Embaú e Morretes), 0% em 2025, 10% em 2026, aumento de 5% ao ano até atingir 40% em 2032, 50% em 2033, 90% de 2034 a 2042, e 100% de 2043 até o final do contrato. OBS.: Devido a uma Ação Civil Pública, o distrito Guarda do Embaú deverá ter 100% de esgoto tratado no ano 2 da CONCESSÃO (ou seja, até novembro de 2026); (iii) Metas de Perdas de Água: Central, 50% em 2025, com redução de 2,8% ao ano, até atingir 25% em 2034 e até o final do contrato. Pinheira, 29% em 2025 a 2028, 28% em 2029 a 2031, 27% em 2032 e 2033, e 25% em 2034 e até o final do contrato. Praia de Fora, 50% em 2025, com redução de 2,8% ao ano, até atingir 25% em 2034 e até o final do contrato. Enseada de Brito, sem metas para 2025 e 2026, e 25% de 2027 até final do contato;	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação R\$ 0,10 centavos por habitantes.
Ambiental Paraná 2	1.272.718	As metas de atendimento de esgotamento sanitário que deverão atingir os seguintes índices: 32% em 2025, 34% em 2026 e 2027, 39% em 2028 49% em 2029, 54% em 2030, 77% em 2031 e 2032, 83% em 2033, 90% em 2034 e deverá ser mantido até o final da concessão.	-

(a) Valores históricos e referenciais para o cumprimento dos marcos contratuais do plano executivo de investimentos conforme os contratos de concessão e seus aditivos.



29. Aspectos ambientais

O Grupo considera que suas instalações e atividades estão sujeitas as regulamentações ambientais. O Grupo busca minimizar os riscos associados com assuntos ambientais, através de procedimentos operacionais e investimentos em equipamento de controle de poluição e sistemas. O Grupo acredita que nenhuma provisão adicional para perdas relacionadas a assuntos ambientais é requerida atualmente, baseada nas atuais leis e regulamentos em vigor.

30. Eventos subsequentes

Em 11 de abril de 2025, a Companhia sagrou-se vencedora das ofertas apresentadas para os Blocos A, B e D na Concorrência Pública Internacional (“Licitação”) nº 02/2024, cujo objeto consiste na concessão plena dos serviços públicos de abastecimento de água e esgotamento sanitário pelo prazo de 40 anos em 99 municípios do Estado do Pará (“Concessão”), beneficiando cerca de 4,5 milhões de pessoas.

Em 14 de abril de 2025, a controlada indireta Prolagos realizou a captação da 7ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária, para distribuição pública, sob o rito de registro automático de distribuição, no montante total de R\$ 800.000. O prazo de vencimento das Debêntures será de 5 anos, sendo o vencimento em abril de 2030 e taxa de juros de 1,30% a.a., pagos semestralmente.

Em 16 de abril de 2025, a Companhia realizou a liquidação antecipada da 3ª emissão de debêntures.

Em 23 de abril de 2025, a controlada indireta Prolagos realizou a liquidação antecipada da 6ª emissão de debêntures.