



aegea

Resultados

Aegea 1T25

08/05/2025

Disclaimer

Esta apresentação e quaisquer materiais relacionados a ela poderão conter informações prospectivas sobre números, resultados, expectativas, declarações, crenças ou opiniões, inclusive relativas aos negócios, situação financeira e resultados da Companhia.

Tais informações prospectivas sobre números, resultados, declarações, expectativas, crenças ou opinião, bem como quaisquer informações ou dados similares, refletem crenças e expectativas, e envolvem riscos - conhecidos e desconhecidos - e incerteza, por tratarem de eventos e dependerem de circunstâncias que podem ou não ocorrer no futuro.

A Companhia não oferece nenhuma garantia de que tais declarações ou projeções venham a se materializar ou que tais resultados projetados venham a ser atingidos.

Diversos fatores poderão levar a resultados e acontecimentos materialmente diferentes daqueles expressos ou implícitos em tais declarações e projeções. O desempenho passado da Companhia não deve ser considerado como garantia de desempenho futuro.

Nenhuma declaração feita nesta apresentação visa constituir projeção de lucro. Com isso, recomendamos aos leitores que não depositem confiança excessiva sobre tais informações prospectivas com relação a números, resultados, declarações, crenças ou opiniões.

A Aegea não pretende e nem assume qualquer obrigação de atualizar quaisquer informações setoriais ou declarações prospectivas aqui contidas à luz de eventos ou circunstâncias subsequentes.

Destques

Receita Líquida
Proforma Ecosystema

R\$ 4,7 bilhões

+19% vs. 1T24

EBITDA Proforma
Ecosystema

R\$ 2,9 bilhões

+57% vs. 1T24

Capex Proforma
Ecosystema

R\$ 1,3 bilhões

+6% vs. 1T24

- **Conclusão da captação de US\$ 600 milhões de empréstimo sindicalizado com selo *Blue*, junto a credores nacionais e internacionais, com prazo de 5 anos**
- **Conclusão do refinanciamento, de R\$ 3,2 bilhões, e prazo de 5 anos, e da reorganização societária da Parsan, antecipando o fluxo de dividendos futuros da Corsan a serem distribuídos para a Aegea**
- **Conclusão do aumento de capital no valor de R\$ 424 milhões, sem alterações na estrutura acionária da Companhia**
- **Conclusão da 7ª emissão de debêntures da Prolagos, de R\$ 800 milhões, com parte dos recursos utilizados no resgate antecipado da totalidade da 6ª emissão**
- **Vitória nos três blocos do leilão para as concessões de água e esgotamento sanitário em 99 municípios do Pará, com uma população urbana de aproximadamente 4,5 milhões de pessoas**

Destques ESG

- | Em Manaus, redução de 88% nos casos de hepatite A e 46% nos de diarreia desde o início da atuação da Aegea
- | 745 mil economias nas Tarifas Social e Tarifa 10 beneficiando mais de 2 milhões de pessoas
- | 22 mil colaboradores no 1T25, um aumento de 4 mil em relação ao 1T24
- | 98% da energia consumida proveniente de fontes renováveis
- | Recebimento da Certificação “Blue Dot” na sede na OCDE, em Paris, reconhecendo o projeto da Águas do Rio como um dos projetos de infraestrutura mais sustentáveis do mundo
- | Auditoria e publicação dos KPIs ESG: consumo específico de energia e participação mulheres e negros nos cargos de liderança
- | Publicação do Relatório de Alocação dos Recursos e de Impacto das captações com selo ESG



Dona Gisele, moradora do Beco Nonato, em Manaus-AM

Desempenho Ecosystema Aegea

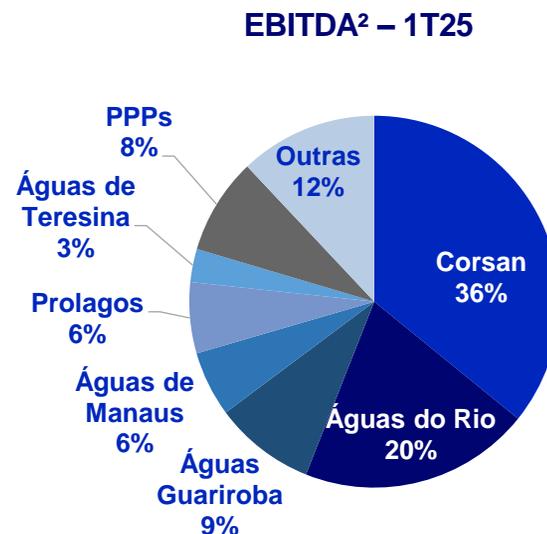
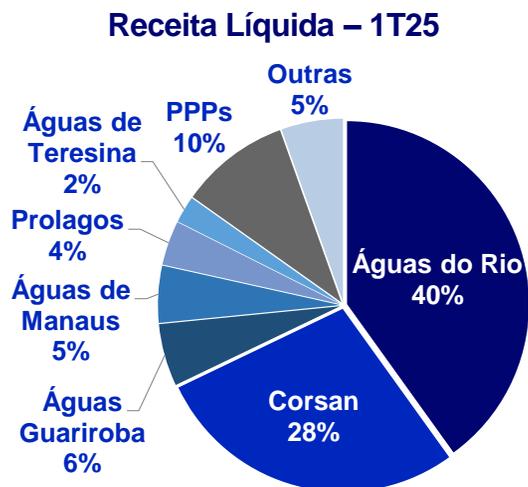
Com o objetivo de apresentar o resultado das empresas geridas pela Companhia, ou seja, o Ecosystema Aegea, discutimos a seguir os resultados sob duas óticas:

- i) **Visão Societária**, que são os resultados tal como consolidados nas Demonstrações Financeiras – DFs da Aegea; e
- ii) **Visão Proforma**, que considera os resultados das coligadas que são contabilizados via equivalência patrimonial.

Reconciliação dos Resultados



Breakdown do Ecosystema (Proforma) Aegea



1 – São ajustes feitos os resultados financeiros e que têm como objetivo excluir duplicidades da combinação dos valores dos resultados da Aegea e das coligadas Águas do Rio 1, Águas do Rio 4 e Parsan. Para maiores informações consultar a seção “Anexo” desta apresentação / 2 – Exclui o crédito de R\$ 591 milhões de PIS/COFINS na Corsan

Resultados Operacionais Societário e Ecosystema Proforma (inclui Águas do Rio)

Crescimento das economias e do volume devido aos investimentos no avanço das coberturas e à expansão do portfólio

Economias^{1 2} (milhões)

■ Ecosystema (Proforma)
■ Societário



Capex
+468 mil economias

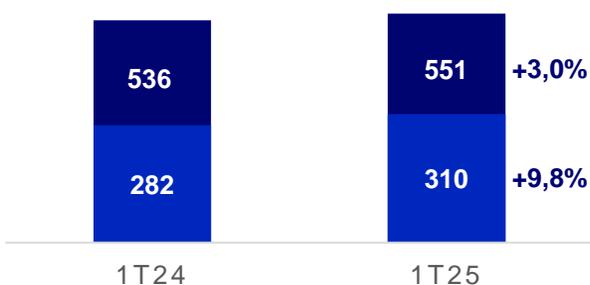
Novas Operações
+365 mil economias

Novas operações:

- Águas de Valadares (MG)
- Águas de Jarú (RO)
- Águas de Palhoça (SC)

Volume Faturado² (milhões de m³)

■ Ecosystema (Proforma)
■ Societário



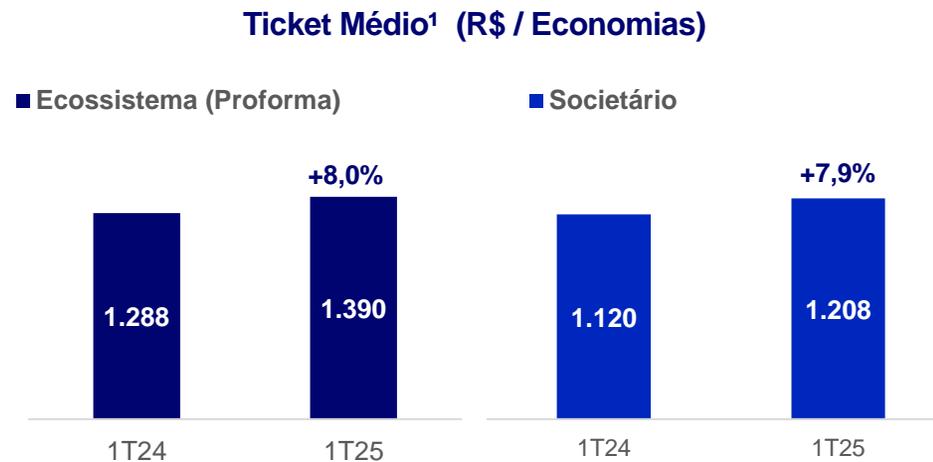
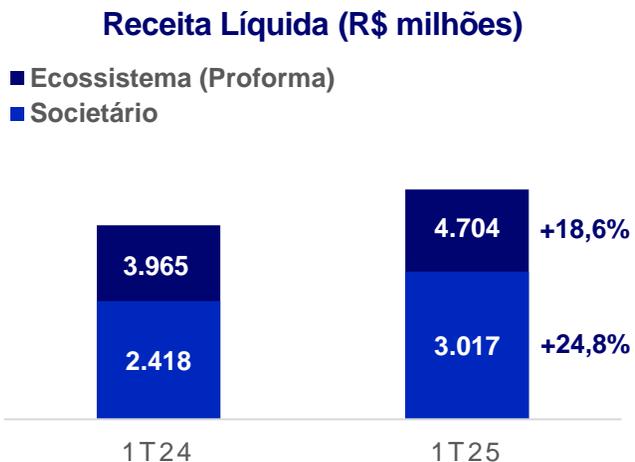
Breakdown do Volume Faturado Ecosystema (Proforma) (milhões de m³)



1 - Economia: 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. No societário considera as economias ativas e no Ecosystema (Proforma) considera as economias faturadas de Águas do Rio 1 a Águas do Rio 4. / 2 - Os volumes do 1T24 foram reapresentados para desconsiderar o volume de esgoto da Metrosul, contabilizado na Corsan

Resultados Financeiros Societário e Ecosystema Proforma (inclui Águas do Rio)

Aumento da Receita Líquida devido ao aumento do volume faturado, aos reajustes tarifários e ao aumento na receita de contraprestação das PPPs



1 - Cálculo do Ticket Médio: Receita bruta dos serviços de água e esgoto e receita de contraprestação das PPPs / Economias

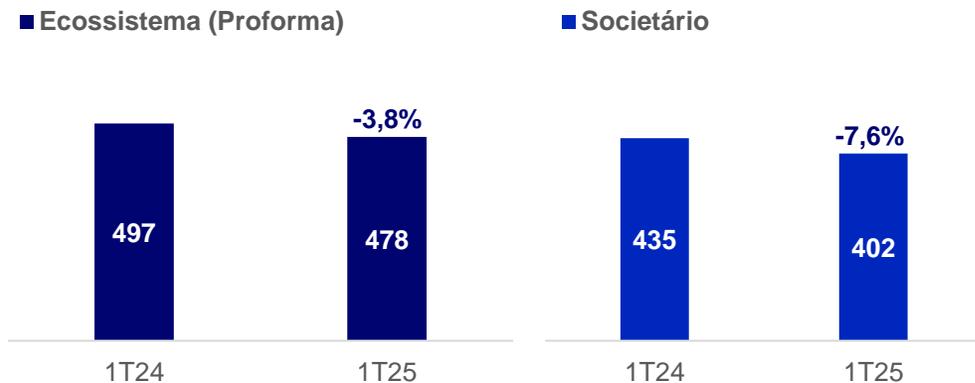
Resultados Financeiros Societário e Ecossistema Proforma (inclui Águas do Rio e Parsan)

Aumento nos custos e despesas devido, principalmente, ao crescimento do *headcount* e dissídios ocorridos no período, ao aumento da PECLD na Águas do Rio, em virtude da expansão da base de clientes e do aumento do faturamento, e ao fim do desconto na compra de água no Bloco 4 da Águas do Rio

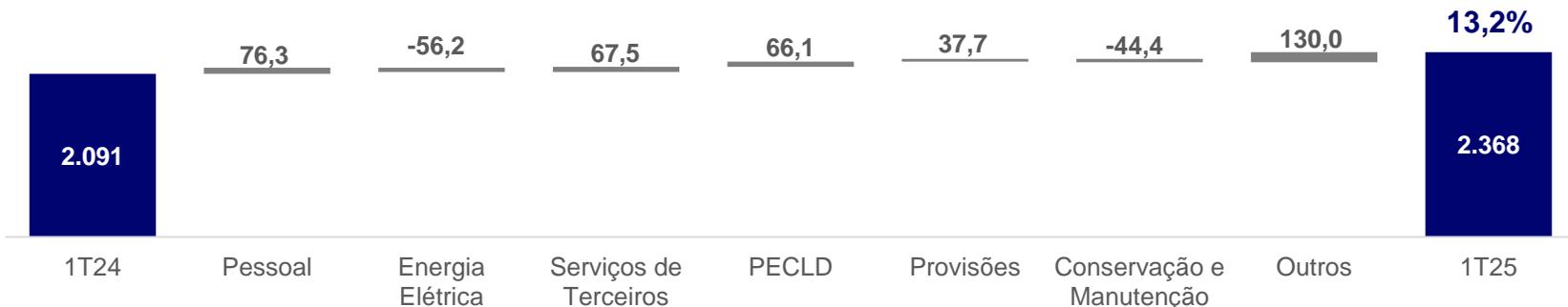
Custos e Despesas Ex. Amortização e Depreciação e Ex. Efeito Não-recorrente¹ (R\$ milhões)



Opex/Economia Gerencial² (R\$/Economia)



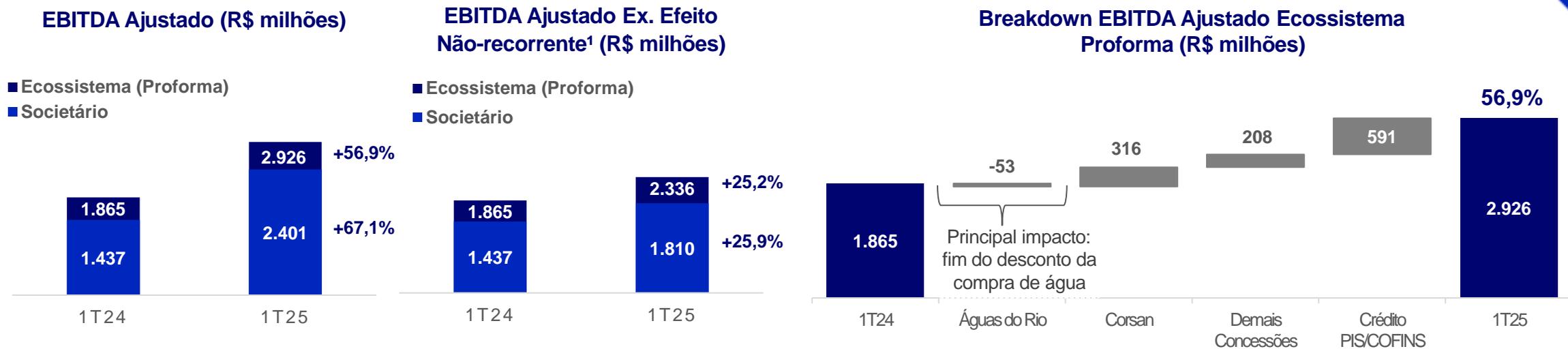
Breakdown do Custos e Despesas Ecossistema (Proforma) (R\$ milhões)



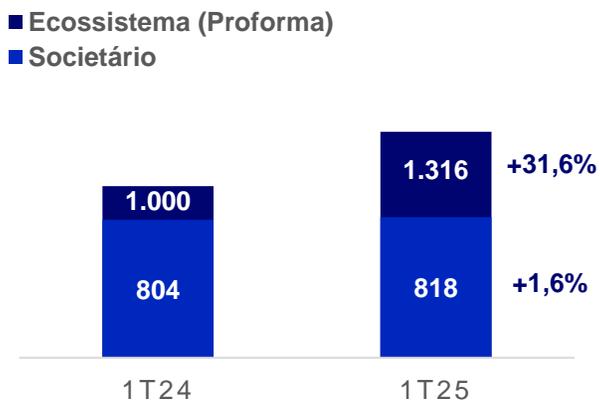
1 - Exclui amortização e depreciação e R\$ 591 milhões do crédito de PIS/COFINS da Corsan / 2 - Custos e despesas na visão caixa incluindo as despesas com arrendamento dos contratos de energia e de locação (IFRS 16).

Resultados Financeiros Societário e Ecosistema Proforma (inclui Águas do Rio e Parsan)

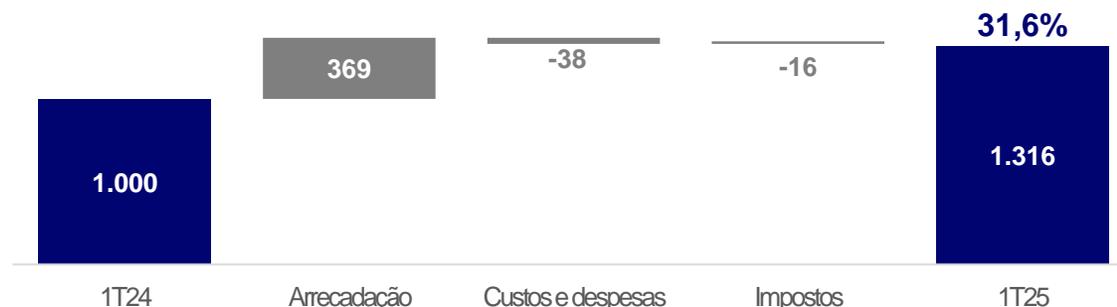
Crescimento do EBITDA devido ao volume faturado, aos reajustes tarifários e às medidas de eficiência operacional implementadas nas concessões, sobretudo na Corsan



Fluxo de Caixa Gerencial (R\$ milhões)



Breakdown Fluxo de Caixa Gerencial Ecosistema Proforma (R\$ milhões)

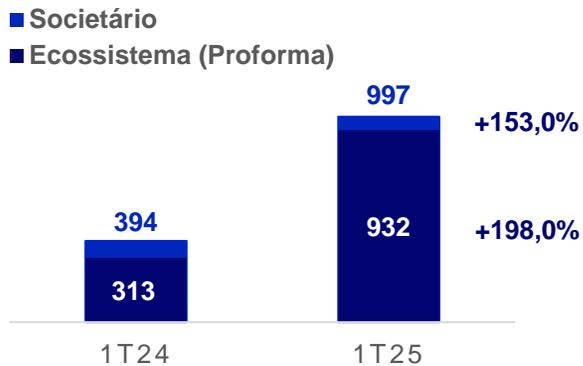


1 - Exclui R\$ 591 milhões do crédito de PIS/COFINS da Corsan.

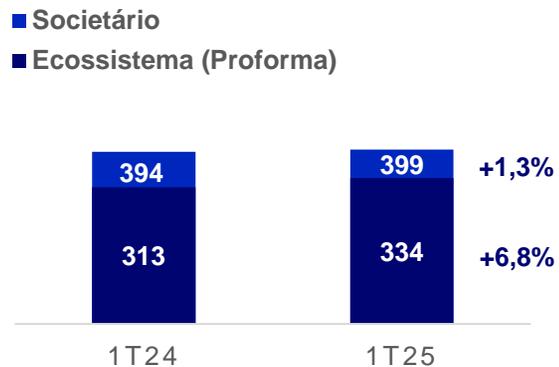
Resultados Financeiros Societários e Ecosistema Proforma (inclui Águas do Rio)

Aumento do Capex, com destaque para a ampliação da cobertura de esgoto em todas as concessões e PPPs, além de investimentos para a construção do Coletor em Tempo Seco na área do Bloco 4 da Águas do Rio

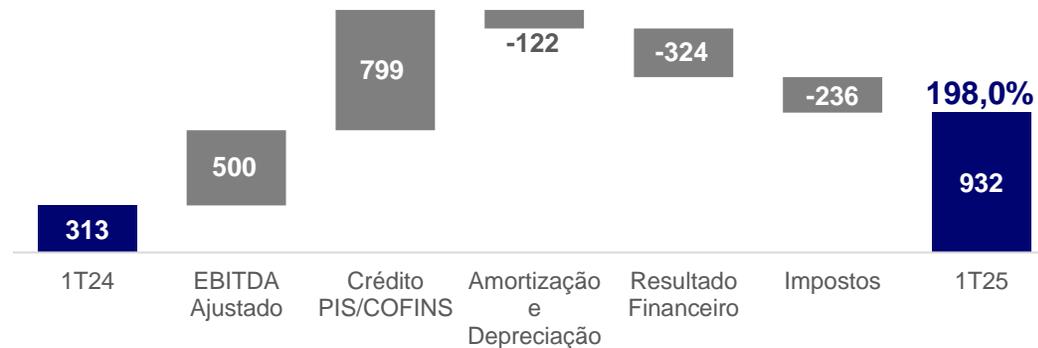
Lucro Líquido (R\$ milhões)



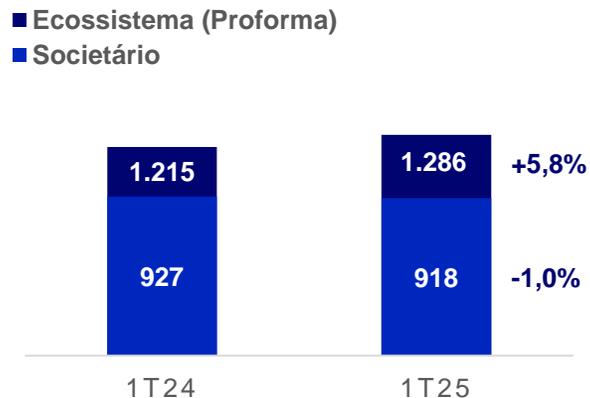
Lucro Líquido Ajustado Ex. Efeito Não-recorrente¹ (R\$ milhões)



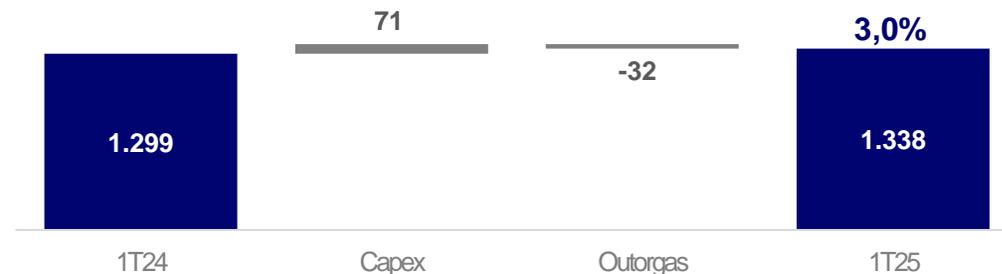
Breakdown Lucro Líquido Ecosistema Proforma (R\$ milhões)



Capex (R\$ milhões)



Investimentos Ecosistema Proforma (R\$ milhões) Capex + Outorgas



1 - Exclui os efeitos do crédito de PIS/COFINS da Corsan líquido do impacto no IRPJ

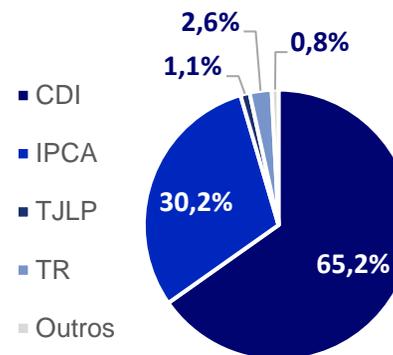
Endividamento

Disciplina Financeira, com alavancagem do Ecossistema em 4,1x e Societária em 2,7x

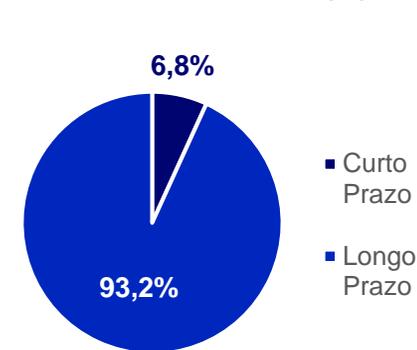
Endividamento (R\$ milhões)	Societário			Ecossistema		
	1T25	1T24	Δ %	1T25	1T24	Δ %
(+) Dívida Bruta ¹	27.184	17.782	53%	45.656	30.276	51%
(-) Caixa e Aplicações ²	(7.112)	(4.081)	74%	(8.985)	(5.076)	77%
Dívida Líquida	20.072	13.701	46%	36.671	25.200	46%
EBITDA (12 meses)³	7.325	5.454	34%	9.013	6.680	35%
Dívida Líquida / EBITDA	2,7x	2,5x	0,2x	4,1x	3,8x	0,3x

Referência para aferição de covenants das dívidas da Aegea

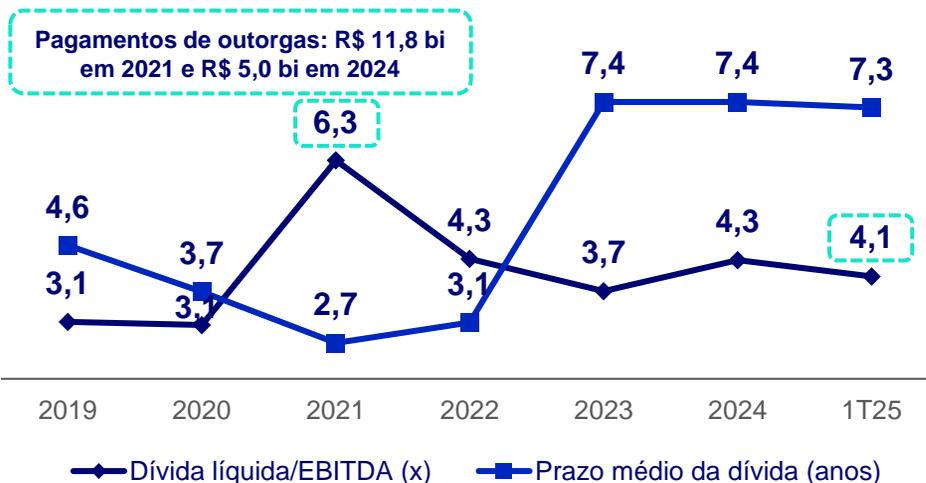
Endividamento bruto por Indexador Ecossistema Proforma (%)



Distribuição da dívida Ecossistema Proforma (%)



Alavancagem e Prazo Médio da Dívida do Ecossistema (Proforma)



Caixa e Cronograma de amortização da dívida Proforma⁴ (R\$ milhões)



1- Dívida Bruta: inclui efeito do derivativo, sem ajuste de marcação a mercado e líquido do custo de transação / 2- Caixa e aplicações: Inclui caixa restrito como indicado nas Demonstrações Financeiras / Informações Trimestrais – ITR. / 3 - Valores não contemplam as receitas e custos de construção do ativo intangível. / 4- Dívida Bruta no cronograma de amortização: Exclui os efeitos da marcação a mercado da dívida em operação de swap para Reais, conforme indicado nas Demonstrações Financeiras / Informações Trimestrais – ITR.

Anexos

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 - Ecosystema	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.

Reconciliação dos EBITDAs

EBITDA Societário e Ecossistema (R\$ milhares)	1T25	1T24
Lucro Líquido	996.872	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	2.422.267	1.437.086
(-) Receita de Construção (ICPC 01)	(1.028.704)	0
(+) Custo de Construção (ICPC 01)	1.007.096	0
EBITDA Societário Ajustado CVM 156	2.400.659	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 Ecossistema Aegea¹	2.926.410	1.864.770
(-) Crédito PIS/COFINS - Corsan	(590.863)	-
EBITDA Proforma Ecossistema Aegea ex. efeito não-recorrente	2.335.547	1.864.770

1 - Do EBITDA Proforma do Ecossistema 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.

Reconciliação dos EBITDAs

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%	-	-	-	-



Relações com investidores

ri@aegea.com.br

+ 55 11 3818-8150

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