

An aerial photograph of Rio de Janeiro, Brazil, showing the city's dense urban landscape, the bay, and the iconic mountain peaks in the background. A large, stylized blue wave graphic curves across the bottom half of the image, partially obscuring the city and water.

aegea

Resultados
Aegea 4T24 & 2024
19/03/2025

São Paulo, 19 de março de 2024. A Aegea Saneamento e Participações S.A. ("Aegea" ou "Companhia"), atualmente presente em 766 municípios brasileiros com uma população total de mais de 33 milhões de pessoas, anuncia hoje os resultados do quarto trimestre de 2024 ("4T24") e do ano de 2024. Também são apresentadas as comparações sobre o desempenho da Companhia entre o 4T24 e o quarto trimestre de 2023 ("4T23") e entre o ano de 2024 e o ano de 2023. 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\$ 16,2 bilhões
+13% vs. 2023

EBITDA Proforma
Ecossistema
R\$ 8,0 bilhões
+26% vs. 2023

Capex Proforma
Ecossistema
R\$ 5,4 bilhões
+R\$ 1,3 bi vs. 2023

- Início de **quatro novas operações** em 2024: **Ambiental Paraná (PR), Águas de Valadares (MG), Águas de Jarú (RO) e Águas de Palhoça (SC)**, totalizando uma população de **1,5 milhão**;
- **Assinatura**, em janeiro de 2025, **do contrato de concessão de água e esgoto para 224 municípios do Piauí (Águas do Piauí, +1,9 milhão de pessoas) e de PPP de esgotamento sanitário em 36 municípios do Paraná (Ambiental Paraná 2, +190 mil pessoas)**;
- **Celebração**, em dezembro de 2024, **de contrato de financiamento de longo prazo com o BNDES para a Águas de Manaus, no montante de R\$ 1,5 bilhão e prazo de 19 anos**;
- **Captação**, a ser concluída em março de 2025, **de US\$ 600 milhões em empréstimo sindicalizado com selo *Blue* junto a credores nacionais e internacionais, com prazo de 5 anos**;
- **Refinanciamento da Parsan, no montante de R\$ 3,2 bilhões e extensão do prazo em 5 anos, a ser concluído em março de 2025**;
- **Pagamento**, em outubro de 2024, **da última parcela da Outorga da Águas do Rio, no valor de R\$ 3,8 bilhões**;
- **No ano, foram realizados 104 milhões de serviços aos clientes**, entre leituras, atendimentos e serviços de campo;
- **Finalizamos 2024 com 745 mil economias incluídas na Tarifa Social e Tarifa 10, beneficiando mais de 2 milhões de pessoas**;
- **Em 2024, 5,3 bilhões de litros de água foram poupados devido ao programa de redução de perdas, suficiente para abastecer 1,3 milhão de pessoas.**

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	8
Desempenho das Empresas do Portfólio	11
<i>Águas do Rio</i>	12
<i>Corsan</i>	13
<i>Águas Guariroba</i>	14
<i>Prolagos</i>	15
<i>Águas de Teresina</i>	16
<i>Águas de Manaus</i>	17
Anexos	18
<i>Economias</i>	19
<i>Volume faturado</i>	20
<i>Reconciliação da Receita Líquida</i>	21
<i>Custo e Despesas Societário</i>	22
<i>Reconciliação dos EBITDAs</i>	23
Demonstrações Financeiras	26
<i>Demonstração do Resultado (valores R\$ milhares)</i>	26
<i>Balanco Patrimonial (valores R\$ milhares)</i>	27
<i>Demonstração do Fluxo de Caixa (valores R\$ milhares)</i>	28

Mensagem da Administração

Encerramos mais um ano de resultados consistentes, com entregas significativas para o avanço do saneamento no país. Considerando o Ecossistema de empresas geridas pela Aegea, a Receita Líquida Proforma alcançou R\$ 16,2 bilhões, um crescimento de 13%, e o EBITDA Proforma atingiu R\$ 8,0 bilhões, um aumento de 26% em relação a 2023. Além disso, alcançamos 13,8 milhões de economias atendidas, um acréscimo de 1 milhão em comparação com o ano anterior. Para atender essas 13,8 milhões de economias, realizamos, ao longo do ano, mais de 100 milhões de serviços, incluindo atendimento, leitura e serviços de campo.

Em 2024, investimos R\$ 10,4 bilhões entre CAPEX e Outorgas pagas, um aumento de R\$ 5,9 bilhões em relação ao ano anterior, marcando um dos maiores volumes de investimentos já realizado por um único grupo econômico no setor de saneamento no Brasil. Deste total, R\$ 5,4 bilhões referem-se à expansão da infraestrutura, reforçando nosso compromisso com o desenvolvimento e a universalização do saneamento, e R\$ 5,0 bilhões às outorgas, das quais: R\$ 3,8 bilhões da Águas do Rio, R\$ 484 milhões da Corsan, R\$ 407 milhões de Governador Valadares, R\$ 250 milhões do Piauí e R\$ 113 milhões de Palhoça, Jarú e Paraná. A ampliação dos serviços adicionou mais de 400 mil novas economias, beneficiando aproximadamente 1,2 milhão de pessoas, enquanto as novas operações contribuíram com mais de 500 mil novas economias, o equivalente a 1,4 milhão de pessoas. Esse desempenho reforça a solidez do nosso portfólio e o sucesso das iniciativas de crescimento inorgânico.

Seguindo a nossa trajetória de crescimento, iniciamos em 2024 as operações da Águas de Valadares (MG), Ambiental Paraná (PR), Águas de Jarú (RO) e Águas de Palhoça (SC). Além disso, vencemos duas licitações: a PPP de esgoto do Lote 1 da Sanepar (PR) e a concessão de água e esgoto para os 224 municípios do Piauí. Com essas operações, ampliamos nosso atendimento para mais 3,4 milhões de pessoas.

Além de contribuir significativamente para que milhões de pessoas tenham acesso a saneamento de qualidade, seguimos avançando no *turnaround* e no

aumento da eficiência das operações. Um exemplo disso é a Águas de Teresina, que pelo segundo ano consecutivo superou a marca de 60% de Margem EBITDA. Outro destaque é a Corsan, que ampliou a sua Margem EBITDA Ajustada em mais de 30 pontos percentuais, ultrapassando 50% em apenas um ano de gestão Aegea. Resultados como estes demonstram a aplicação em escala do Modelo Operacional Aegea (o MOA), nosso DNA de operação e gestão de ativos de saneamento.

Parte importante e integrante do MOA é nossa capacidade de resposta rápida e atuação eficiente em cenários desafiadores. Diante de eventos climáticos que nos afetaram no ano de 2024, notadamente as enchentes no Rio Grande do Sul e a seca em Manaus, demonstramos agilidade e diligência, refletidas em nossa rápida atuação para garantir a continuidade das operações da Corsan e da Águas de Manaus.

No ano, permanecemos acessando o mercado de capitais e de crédito, em linha com a estratégia de gestão da estrutura de capital da Companhia, estendendo o prazo médio do endividamento. Em 2024, emitimos R\$ 6,6 bilhões em títulos ESG, impulsionados pela reabertura do “*Sustainable and Sustainability-Linked Bonds*” da Aegea Finance, com metas ESG e selo “*Blue*”, e as emissões de “*Debêntures Sustentáveis e Azuis*” da Águas do Rio e da Corsan. Em março de 2025, diversificando ainda mais as fontes de acesso a capital da Companhia, realizamos empréstimo sindicalizado junto a credores nacionais e internacionais, distribuído na forma de “*Blue Loan*” e de “*Debêntures Sustentáveis e Azuis*”, no montante total de US\$ 600 milhões.

Renovamos nosso otimismo no ano de 2025, focados no aumento da eficiência, na execução disciplinada dos investimentos, com o objetivo de “conectar a próxima casa” gerando impacto positivo na vida das pessoas e no meio ambiente. Mantemos um olhar atento e diligente às oportunidades do setor, mantendo a disciplina financeira e o retorno aos acionistas - pilares da nossa agenda de crescimento. Seguimos em frente, prontos para continuar gerando valor para nossos acionistas e stakeholders.

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	4T24	4T23	Δ % 4T24 x 4T23	2024	2023 ⁵	Δ % 2024 x 2023
Economias Proforma¹ (milhões)	13,8	12,8	7,6%	13,8	12,8	7,6%
Água	8,4	8,0	4,3%	8,4	8,0	4,3%
Esgoto	5,4	4,8	13,0%	5,4	4,8	13,0%
Volume faturado Proforma¹ (milhões m³)	536	516	3,8%	2.119	1.924	10,1%
Água	345	336	2,6%	1.375	1.286	6,9%
Esgoto	191	180	5,9%	744	638	16,6%
Receita líquida Proforma² (R\$ milhões)	4.201	3.928	7,0%	16.154	14.266	13,2%
Água	3.496	3.158	10,7%	13.196	11.911	10,8%
Esgoto	1.158	1.072	8,0%	4.434	3.858	14,9%
Contraprestação PPPs	206	208	-1,3%	888	501	77,4%
Outros ³	(658)	(511)	28,7%	(2.364)	(2.004)	17,9%
Custos e Despesas Proforma⁴ (R\$ milhões)	1.738	1.885	-7,8%	8.203	7.954	3,1%
Pessoal	380	523	-27,3%	1.712	2.141	-20,0%
Serviços de terceiros	610	717	-14,9%	2.546	2.782	-8,5%
Energia elétrica	134	196	-31,6%	690	757	-8,8%
PECLD	202	322	-37,3%	1.676	1.232	36,1%
Outros	411	127	224,3%	1.579	1.043	51,4%
Inadimplência Proforma (%)	4,2%	6,8%	-2,6 p.p.	9,0%	8,4%	0,5 p.p.
Índice de perdas Proforma (%)	43,9%	45,6%	-1,7 p.p.	45,2%	49,0%	-3,8 p.p.
Consumo específico de energia Proforma (kWh/m ³)	0,42	0,41	2,4%	0,44	0,37	18,9%
EBITDA Proforma² (R\$ milhões)	2.464	2.043	20,6%	7.951	6.312	26,0%
Margem EBITDA Proforma	58,6%	52,0%	6,6 p.p.	49,2%	44,2%	5,0 p.p.
Lucro líquido Proforma (R\$ milhões)	605	397	52,1%	1.449	1.399	3,6%
Investimentos Proforma (R\$ milhões)	6.039	1.777	239,8%	10.390	4.539	128,9%
Capex Proforma (R\$ milhões)	1.868	1.528	22,2%	5.350	4.008	33,5%
Outorgas pagas Proforma (R\$ milhões)	4.171	249	1575,1%	5.040	531	849,1%
Dívida líquida Proforma (R\$ milhões)	34.332	23.399	46,7%	34.332	23.399	46,7%
Dívida líquida/EBITDA Proforma UDM (x)	4,3 x	3,7 x	0,6 x	4,3 x	3,7 x	0,6 x

1 - As economias e o volume faturado do 4T23 e de 2023 foram reapresentados para contemplar os dados operacionais da Ambiental Ceará. Para Águas do Rio foram consideradas as economias faturadas / 2 - A reconciliação dos valores está disponível no anexo deste *Earnings Release* / 3 - Impostos e outras exclusões / 4 - Custos e despesas, excluindo amortização e depreciação / 5 - Considera os resultados de janeiro a dezembro de 2023 da Corsan, que passou a ser consolidada pela Aegea a partir de julho de 2023.

- **Economias¹ Proforma do Ecossistema Aegea:** Totalizaram 13,8 milhões no 4T24, um crescimento de 7,6%, impulsionado pelos investimentos na expansão da cobertura, com mais de 400 mil novas economias ligadas, e pela ampliação do portfólio, que acrescentou mais de 500 mil novas economias por meio das operações iniciadas em 2024: Ambiental Paraná, Águas de Valadares, Águas de Jaru e Águas de Palhoça.
- **Volume faturado Proforma Ecossistema Aegea:** No 4T24, o crescimento de 3,8% 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. Em 2024, o crescimento foi de 10,1% devido, principalmente, ao início das novas operações, com destaque para Ambiental Ceará, além do avanço nas coberturas nas demais concessões.
- **Receita Líquida Proforma do Ecossistema Aegea:** No 4T24, o crescimento de 7,0% é decorrente principalmente do aumento do volume faturado e dos reajustes tarifários. Em 2024, o crescimento foi de 13,2% devido ao aumento do volume faturado, aos reajustes tarifários e ao incremento na receita de contraprestação das PPPs.
- **Custos e despesas Proforma do Ecossistema Aegea:** Redução de 7,8% no 4T24, devido principalmente às medidas de eficiência operacional e financeira adotadas pela Companhia, sobretudo na Corsan. No ano, os custos e despesas aumentaram 3,1% devido principalmente ao início das novas operações.
 - Pessoal: A redução de 27,3% no 4T24 e de 20,0% em 2024 decorre principalmente da diminuição dos custos e despesas com o Programa de Desligamento Incentivado na Corsan, que mais do que compensou o início das novas operações.
 - Serviços de Terceiros: A redução de 14,9% no 4T24 e de 8,5% em 2024 decorre, principalmente, do desconto na compra de água da Águas do Rio, que mais do que compensou o início das novas operações.
 - Energia Elétrica: A redução de 31,6% no 4T24 e de 8,8% em 2024 se deve principalmente ao início dos contratos de autoprodução de energia, que têm custos contabilizados nas linhas de depreciação e amortização e no resultado financeiro.
 - PECLD: No 4T24, a redução de 37,3% decorre, principalmente, da revisão dos índices de provisionamento e recuperações ocorridas no período, e das renegociações realizadas pela Águas do Rio após ratificação do STJ quanto à cobrança do volume mínimo de 15m³ de água por imóvel em condomínio com hidrômetro único. Em 2024, o aumento de 36,1% decorre, principalmente, do aumento da PECLD da Águas do Rio, em virtude da expansão da base de clientes, e do aumento do faturamento.
- **EBITDA Proforma do Ecossistema Aegea:** No 4T24, houve crescimento de 20,6% devido, principalmente, ao aumento do volume faturado, aos reajustes tarifários e às medidas de eficiência operacional implementadas nas concessões, sobretudo na Corsan. No 12M24, houve um crescimento de 26,0%, impulsionado pela evolução na performance operacional e financeira nas concessões, com destaque para a Águas do Rio e Corsan, além do início das novas operações.
- **Investimentos Proforma do Ecossistema Aegea:** Os investimentos do Ecossistema de empresas geridas totalizaram R\$ 6,0 bilhões no 4T24 e 10,4 bilhões em 2024, um crescimento de R\$ 4,3 bilhões no trimestre e de R\$ 5,9 bilhões no ano. A ampliação do CAPEX nos períodos analisados decorre principalmente da ampliação da cobertura de esgoto em todas as concessões e PPPs, além dos investimentos comerciais na Águas do Rio. Das Outorgas pagas no ano, destaca-se o pagamento da última parcela de outorga da Águas do Rio, que ocorreu no 4T24, no valor de R\$ 3,8 bilhões. Na tabela a seguir, detalhamos os investimentos realizados no trimestre e no ano:

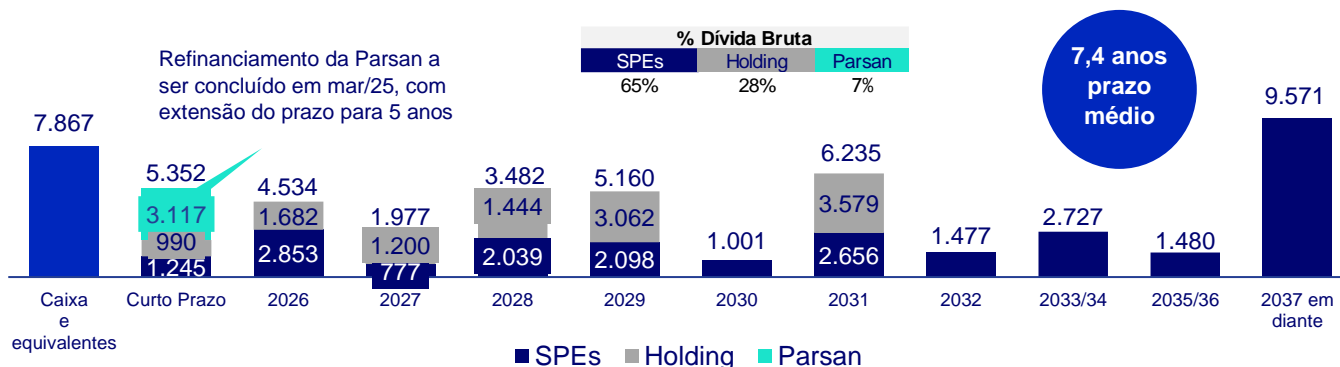
Investimentos Proforma Ecosistema Aegea (R\$ milhões)	4T24	4T23	Δ %	2024	2023	Δ %
CAPEX Proforma	1.868	1.528	22,2%	5.350	4.008	33,5%
Águas do Rio	437	708	-38,3%	1.605	1.571	2,2%
Corsan	773	391	97,6%	1.948	819	138,0%
Guariroba	89	76	17,2%	269	234	14,9%
Prolagos	48	32	51,2%	154	94	64,3%
Manaus	146	88	65,4%	440	289	51,9%
Teresina	122	63	93,1%	297	170	74,7%
Demais Concessões	253	171	48,6%	637	831	-23,3%
Outorgas Proforma	4.171	249	1575,1%	5.040	531	849,1%
Águas do Rio	3.787	-	N/A	3.787	-	N/A
Corsan	74	249	-70,3%	484	531	-8,9%
Governador Valadares	-	-	N/A	407	-	N/A
Piauí	250	-	N/A	250	-	N/A
Palhoça / Jaru / Paraná	60	-	N/A	113	-	N/A
Investimentos Proforma Ecosistema Aegea	6.039	1.777	239,8%	10.390	4.539	128,9%

- **Endividamento e alavancagem Proforma do Ecosistema Aegea:** Em 2024, a Dívida líquida Proforma totalizou R\$ 34,3 bilhões, a alavancagem proforma (Dívida Líquida/EBITDA) ficou em 4,3x e o prazo médio em 7,4 anos. O aumento da alavancagem no período é devido, principalmente, ao maior volume de investimentos e ao pagamento da última parcela da outorga pela Águas do Rio.

Endividamento Proforma do Ecosistema Aegea (R\$ milhões)	2024	2023	Δ %
(+) Dívida Bruta Proforma	43.919	30.261	45,1%
(-) Caixa e Disponibilidades Proforma	(9.587)	(6.862)	39,7%
Dívida Líquida Proforma	34.332	23.398	46,7%
EBITDA Proforma (12 meses)	7.951	6.312	26,0%
Dívida Líquida / EBITDA Proforma	4,3x	3,7x	0,6x

1 – A reconciliação dos valores está disponível no anexo deste Earnings Release.

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 66,5% no 4T24, devido ao aumento na arrecadação e à redução nos custos e despesas e impostos pagos. No ano, o crescimento foi de 76,1% devido ao aumento na arrecadação.

Fluxo de Caixa Gerencial Proforma do Ecosistema Aegea (R\$ milhares)	4T24	4T23	Δ %	2024	2023	Δ %
Arrecadação	3.678.727	3.335.013	10,3%	14.189.880	10.511.929	35,0%
Impostos pagos	(351.512)	(408.439)	-13,9%	(1.646.742)	(1.249.597)	31,8%
Custos e despesas pagos	(1.969.651)	(2.111.022)	-6,7%	(7.984.181)	(6.672.836)	19,7%
Geração de Caixa Operacional	1.357.564	815.553	66,5%	4.558.957	2.589.496	76,1%

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	4T24	4T23	Δ % 4T24 x 4T23	2024	2023	Δ % 2024 x 2023
Economias Ativas¹ (milhões)	9,2	8,2	12,3%	9,2	8,2	12,3%
Água	5,3	4,9	7,6%	5,3	4,9	7,6%
Esgoto	4,0	3,3	19,3%	4,0	3,4	19,3%
Volume faturado¹ (milhões m³)	295	265	11,5%	1.117	752	48,5%
Água	179	166	7,9%	693	465	49,0%
Esgoto	116	98	17,5%	424	287	47,7%
Receita líquida² (R\$ milhões)	2.635	2.552	3,3%	10.007	6.856	46,0%
Água	2.140	1.858	15,2%	7.913	5.053	56,6%
Esgoto	518	422	22,5%	1.861	1.274	46,2%
Contraprestação PPPs	206	208	-1,3%	888	501	77,4%
Receita empresas de serviços	182	389	-53,4%	845	863	-2,1%
Deduções	(409)	(325)	25,7%	(1.501)	(834)	80,0%
Custos e Despesas³ (R\$ milhões)	740	955	-22,5%	3.742	2.607	43,6%
Pessoal	316	466	-32,2%	1.443	1.210	19,2%
Serviços de terceiros	137	339	-59,4%	828	756	9,5%
Energia elétrica	117	154	-23,7%	570	445	28,2%
PECLD	(63)	(14)	358,7%	45	54	-17,2%
Outros	232	10	2117,6%	857	141	506,4%
Inadimplência (%)	-2,2%	-0,5%	-1,7 p.p.	0,4%	0,7%	-0,3 p.p.
Índice de perdas na distribuição de água (%)	42,2%	42,8%	-0,7 p.p.	42,6%	44,8%	-2,2 p.p.
Consumo específico de energia elétrica (kWh/m ³)	0,61	0,66	-7,6%	0,61	0,64	-4,7%
EBITDA Ajustado² (R\$ milhões)	1.956	1.715	14,0%	6.361	4.507	41,1%
Margem EBITDA Ajustada (%)	74,2%	67,2%	7,0 p.p.	63,6%	65,7%	-2,2 p.p.
Lucro líquido (R\$ milhões)	754	672	12,3%	2.049	1.351	51,6%
Investimentos (R\$ milhões)	1.814	1.069	69,7%	4.998	2.344	113,2%
Capex (R\$ milhões)	1.431	820	74,4%	3.745	1.813	106,5%
Outorgas pagas (R\$ milhões)	384	249	54,3%	1.253	531	136,0%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	18.058	12.253	47,4%	18.058	12.253	47,4%
Dívida líquida / EBITDA Ajustado UDM (x)	2,8 x	2,3 x	0,5 x	2,8 x	2,3 x	0,5 x

1 - As economias e o volume faturado da Aegea no 4T23 e em 2023 foram rerepresentados para contemplar os dados operacionais da Ambiental Ceará / 2 - Exclui a receita e o custo de construção com margem próxima a zero (ICPC 01). A reconciliação dos valores está disponível no anexo deste Earnings Release / 3 - Custos e despesas, excluindo amortização e depreciação.

- **Economias Aegea Societário:** Totalizaram 9,2 milhões no 4T24, um aumento de 12,3% devido, principalmente, aos investimentos no avanço das coberturas, com cerca de 470 mil novas economias ligadas, e à expansão do portfólio, com mais de 500 mil novas economias adicionadas pelas operações iniciadas em 2024.
- **Volume faturado Aegea Societário:** No 4T24, o crescimento de 11,5% decorre principalmente do início das novas operações, que contribuíram com 45% do incremento, além do aumento do volume faturado da Corsan e do avanço nas coberturas das demais concessões. Em 2024, o crescimento foi de 48,5% devido, sobretudo, ao maior período de consolidação e das iniciativas comerciais implementadas pela Corsan, contribuindo com 66% do incremento, além do avanço nas coberturas nas demais concessões.
- **Receita Líquida Aegea Societário:** No 4T24, o crescimento de 3,3% foi impulsionado principalmente pelo aumento do volume faturado, pelos reajustes tarifários e pelo início das novas operações. Em 2024, o crescimento foi de 46,0% devido aos 12 meses completos de consolidação Corsan (comparados a 6 meses em 2023), aos reajustes tarifários e ao incremento na receita de contraprestação das PPPs.
- **Custos e despesas Aegea Societário:** Redução de 22,5% no 4T24 devido, principalmente, às medidas de eficiência operacional e financeira adotadas pela Companhia, sobretudo na Corsan. Em 2024, houve um aumento de 43,6% devido, principalmente, ao maior período de consolidação da Corsan e à entrada em operação dos novos ativos, que foi parcialmente compensada pelas medidas de eficiência mencionadas anteriormente.
 - Pessoal: No 4T24, a redução de 32,2% se deve, principalmente, ao resultado do Programa de Desligamento Incentivado (PDI) na Corsan, que mais do que compensou o início das novas operações. Em 2024, houve um aumento de 19,2% devido ao maior período de consolidação da Corsan, além do início das novas operações.
 - Serviços de Terceiros: No 4T24, a redução de 59,4% é devida, principalmente, à primarização de atividades. Em 2024, houve um aumento de 9,5% em virtude, principalmente, do maior período de consolidação da Corsan e da entrada em operação de novos ativos.
 - Energia Elétrica: No 4T24, a redução de 23,7% decorre principalmente do início dos contratos de autoprodução de energia, que são contabilizados nas linhas de depreciação e amortização e no resultado financeiro. Em 2024, houve um aumento de 28,2%, devido principalmente ao maior período de consolidação da Corsan e à entrada em operação dos novos ativos.
 - PECLD: No 4T24, a reversão de R\$ 63 milhões decorre principalmente da revisão dos índices de provisionamento e das recuperações ocorridas no período. No ano de 2024, a redução de 17,2% decorre dos mesmos fatores que impactaram o trimestre.
- **EBITDA Ajustado Aegea Societário:** No 4T24, houve crescimento de 14,0% devido, principalmente, ao aumento do volume faturado, aos reajustes tarifários e às medidas de eficiência operacional e financeira implementadas nas concessões, sobretudo na Corsan. Em 2024, o crescimento foi de 41,1% devido, principalmente, ao maior período de consolidação da Corsan, ao aumento do volume faturado, aos reajustes tarifários e ao aumento na receita de contraprestação das PPPs.
- **Investimentos Aegea Societário:** Os investimentos totalizaram R\$ 1,8 bilhão no 4T24 e R\$ 5,0 bilhões em 2024, incluindo o CAPEX e as Outorgas pagas. O aumento do CAPEX decorre, principalmente, da ampliação da cobertura de esgoto em todas as concessões e PPPs. Foram pagos R\$ 384,1 milhões em outorgas no 4T24 e R\$ 1,3 bilhão no ano. Na tabela a seguir detalhamos os investimentos realizados:

Investimentos Societário (R\$ milhões)	4T24	4T23	Δ %	2024	2023	Δ %
Capex Societário	1.431	1.069	33,8%	3.745	1.813	106,5%
Corsan	773	391	97,6%	1.948	819	138,0%
Guariroba	89	76	17,2%	269	234	14,9%
Prolagos	48	32	51,2%	154	94	64,3%
Manaus	146	88	65,4%	440	289	51,9%
Teresina	122	63	93,1%	297	170	74,7%
Demais Concessões	253	420	-39,6%	637	208	206,6%
Outorgas	384	249	54,3%	1.253	531	136,0%
Corsan	74	249	-70,3%	484	531	-8,9%
Governador Valadares	-	-	N/A	407	-	N/A
Piauí	250	-	N/A	250	-	N/A
Palhoça / Jaru / Paraná	60	-	N/A	113	-	N/A
Investimentos Aegea Societário	1.815	1.069	69,7%	4.998	2.344	113,2%

- Endividamento e alavancagem Aegea Societário:** Em 2024, a Dívida líquida totalizou R\$ 18,0 bilhões, a alavancagem (Dívida líquida/EBITDA) ficou em 2,8x e prazo médio em 4,5 anos. O aumento do endividamento e da alavancagem é devido, principalmente, ao maior volume de investimentos realizados, incluindo o pagamento de outorgas.

Endividamento Aegea Societário (R\$ milhões)	2024	2023	Δ %
(+) Dívida Bruta	23.734	17.276	37,4%
(-) Caixa e Disponibilidades	(5.677)	(5.023)	13,0%
Dívida Líquida	18.058	12.253	47,4%
EBITDA Ajustado¹ (12 meses)	6.361	5.223	21,8%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado	2,8x	2,4x	0,5x

1 – A reconciliação dos valores está disponível no anexo deste *Earnings Release*. Considera 12 meses de Corsan em 2023.

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

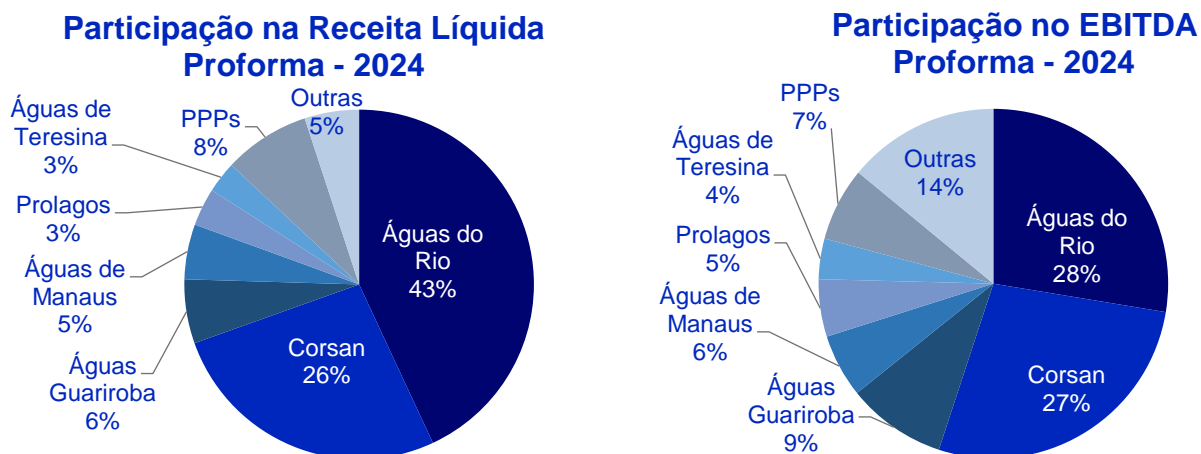


- Fluxo de Caixa Gerencial Aegea Societário:** A geração de caixa operacional societária apresentou um crescimento de R\$ 598,3 milhões, devido ao aumento na arrecadação e à redução nos custos e despesas e impostos pagos. Em 2024, houve um aumento de R\$ 2,2 bilhões devido à maior arrecadação, decorrente do maior período de consolidação da Corsan.

Fluxo de Caixa Gerencial Aegea Societário (R\$ milhares)	4T24	4T23	Δ %	2024	2023	Δ %
Arrecadação	2.342.967	2.088.823	12,2%	8.878.498	5.755.067	54,3%
Impostos pagos	(242.115)	(280.895)	-13,8%	(1.245.926)	(868.691)	43,4%
Custos e despesas pagos	(1.044.277)	(1.349.695)	-22,6%	(4.179.010)	(3.591.221)	16,4%
Geração de Caixa Operacional	1.056.576	458.233	130,6%	3.453.561	1.295.155	166,7%

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 Guararioba; 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 Proforma do Ecossistema Aegea, conforme detalhado a seguir:



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

ÁGUAS DO RIO

Indicadores Operacionais e Financeiros	4T24	4T23	Δ %	2024	2023	Δ %
Economias ¹ (milhões)	4,5	4,6	-1%	4,5	4,6	-1%
Volume Faturado (milhões m ³)	241	251	-4%	1.002	973	3%
Receita Líquida ³ (R\$ milhões)	1.742	1.741	0%	6.956	6.246	11%
Custos e Despesas ⁴ (R\$ milhões)	1.091	1.089	0%	4.762	4.291	11%
Índice de perdas na distribuição de água ² (%)	46%	49%	-3 p.p.	48%	52%	-4 p.p.
Consumo específico de energia (kWh/m ³)	0,17	0,16	6%	0,17	0,16	6%
Inadimplência ⁵ (%)	14%	17%	-4 p.p.	21%	17%	4 p.p.
EBITDA Ajustado ² (R\$ milhões)	651	652	0%	2.195	1.955	12%
Margem EBITDA (%)	37%	37%	0 p.p.	32%	31%	1 p.p.
Lucro líquido (R\$ milhões)	113	178	-36%	498	614	-19%
CAPEX (R\$ milhões)	437	708	-38%	1.605	1.571	2%
Outorgas (R\$ milhões)	3.787	-	NA	3.787	-	NA
Dívida Líquida (R\$ milhões)	13.177	8.089	63%	13.177	8.089	63%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado UDM	6,0x	4,1x	1,9x	6,0x	4,1x	1,9x

1 - Economias Faturadas / 2 - Exclui a receita e custo de construção com margem próxima a zero (ICPC 01). A reconciliação dos valores está disponível no anexo deste *Earnings Release* / 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

A **Águas do Rio** registrou uma redução de 1% nas economias faturadas devido à intensificação dos cortes. O volume faturado caiu 4% no 4T24, impactado pela redução nas economias e pela interrupção do faturamento de clientes cortados, conforme a Resolução Normativa 120 da agência reguladora, em vigor desde julho de 2024. No ano, o volume faturado cresceu 3%.

A Receita Líquida do 4T24 ficou estável devido à redução no volume faturado, que praticamente compensou o reajuste tarifário. No ano de 2024, a Receita Líquida aumentou 11%, impulsionada pelo reajuste tarifário e pelo crescimento do volume faturado.

No 4T24, os custos e despesas ficaram estáveis devido à redução da PECLD, dadas as renegociações realizadas após ratificação do STJ quanto à cobrança do volume mínimo de 15m³ de água por imóvel em condomínio com hidrômetro único. No ano, os custos aumentaram 11% devido, principalmente, à PECLD provisionada até o 3T24, em linha com o aumento de 1 milhão de economias desde o início das operações.

O EBITDA Ajustado do 4T24 ficou em linha com o ano anterior. No ano de 2024, o EBITDA apresentou crescimento de 12%, impulsionado pelo aumento do volume faturado e pelo reajuste tarifário.

No 4T24, foram investidos R\$ 437 milhões e foram pagos R\$ 3,8 bilhões referentes à última parcela da outorga referente ao leilão de concessão em 2021. Em 2024, os investimentos foram de R\$ 1,6 bilhão. Os projetos de destaque foram os comerciais como o “Vem com a Gente”, de redução de perdas e de melhorias na infraestrutura.

A alavancagem, medida pela relação Dívida Líquida/EBITDA, aumentou para 6,0x no 4T24 devido ao pagamento da última parcela da outorga.

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	4T24	4T23	Δ %	2024	2023	Δ %
Economias (milhões)	3,6	3,5	4%	3,6	3,5	4%
Volume Faturado (milhões m ³)	103	95	8%	401	385	4%
Receita Líquida ¹ (R\$ milhões)	1.189	1.015	17%	4.279	3.981	7%
Custos e Despesas ² (R\$ milhões)	401	1.115	-64%	2.097	3.188	-34%
Índice de perdas na distribuição de água ³ (%)	43%	45%	-2 p.p.	43%	43%	0 p.p.
Consumo específico de energia (kWh/m ³)	0,64	0,65	-2%	0,66	0,70	-6%
Inadimplência ⁴ (%)	-0,8%	-1,2%	0 p.p.	0,1%	1,4%	-1 p.p.
EBITDA Ajustado ¹ (R\$ milhões)	788	(100)	890%	2.182	793	175%
Margem EBITDA (%)	66,3%	-9,8%	76 p.p.	51,0%	19,9%	31 p.p.
Lucro líquido (R\$ milhões)	482	(45)	1175%	1.305	631	107%
CAPEX (R\$ milhões)	786	67	1074%	1.962	818	140%
Outorgas (R\$ milhões)	76	249	-69%	484	531	-9%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	2.128	1.183	80%	2.128	1.183	80%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado UDM	1,0x	1,5x	-0,5x	1,0x	1,5x	-0,5x

1 – Exclui a receita e custo de construção com margem próxima a zero (ICPC 01). A reconciliação dos valores está disponível no anexo deste *Earnings Release* / 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.

A **Corsan** apresentou um crescimento de 4% nas economias devido à expansão das redes de esgoto. O volume faturado aumentou 8% no 4T24 e 4% em 2024. Nos mesmos períodos, a Receita Líquida cresceu 17% e 7%, devido ao aumento no volume faturado, principalmente de esgoto, além das iniciativas comerciais.

Os custos e despesas reduziram 64% no 4T24 e 34% no 12M24 devido às medidas de eficiência, especialmente em Pessoal, além dos menores custos com o Programa de Desligamento Incentivado no ano de 2024.

O EBITDA Ajustado registrou um crescimento de R\$ 888 milhões no 4T24 e de R\$ 1,4 bilhão em 2024, em virtude do crescimento do volume faturado e da redução nos custos e despesas.

No 4T24, a Corsan investiu um total de R\$ 786 milhões e pagou R\$ 76 milhões em outorgas. Em 2024, os investimentos somaram R\$ 2 bilhões e as outorgas R\$ 484 milhões. Os projetos de destaque foram voltados para o esgotamento sanitário, incluindo o Emissário 3 em Xangri-lá e a universalização do saneamento no município de Esteio.

A alavancagem, medida pela relação Dívida Líquida/EBITDA, reduziu para 1,0x no 4T24 devido, principalmente, ao aumento do EBITDA.

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

ÁGUAS GUARIROBA

Indicadores Operacionais e Financeiros	4T24	4T23	Δ %	2024	2023	Δ %
Economias (mil)	709	671	6%	709	671	6%
Volume Faturado (milhões m ³)	27	26	3%	103	94	10%
Receita Líquida ¹ (R\$ milhões)	242	239	1%	956	863	11%
Custos e Despesas ² (R\$ milhões)	51	58	-13%	225	227	-1%
Índice de perdas na distribuição de água ³ (%)	18%	21%	-3 p.p.	20%	20%	0 p.p.
Consumo específico de energia (kWh/m ³)	0,88	0,87	1,0%	0,88	0,85	3,7%
Inadimplência ⁴ (%)	-1,3%	2,6%	-3,9 p.p.	1,4%	2,3%	-1,0 p.p.
EBITDA Ajustado ¹ (R\$ milhões)	191	181	6%	731	635	15%
Margem EBITDA (%)	79%	76%	3 p.p.	76%	74%	2 p.p.
Lucro líquido (R\$ milhões)	88	94	-6%	351	316	11%
CAPEX (R\$ milhões)	89	76	17%	269	234	15%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	839	805	4%	839	805	4%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado UDM	1,2x	1,3x	-0,1x	1,2x	1,3x	-0,1x

1 – Exclui a receita e custo de construção com margem próxima a zero (ICPC 01). A reconciliação dos valores está disponível no anexo deste *Earnings Release* / 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.

A **Águas Guariroba** apresentou um crescimento de 6% nas economias devido, principalmente, à expansão das redes de esgoto. O volume faturado aumentou 3% no 4T24 e 10% em 2024. Nos mesmos períodos, a Receita Líquida cresceu 1% e 11% devido ao aumento no volume faturado e ao reajuste tarifário.

Os custos e despesas reduziram 13% no 4T24 e 1% no 12M24, devido às medidas de eficiência e à redução na PECLD, em virtude da revisão anual dos índices de provisão, baseada na performance comercial.

O EBITDA Ajustado cresceu 6% no 4T24 e 15% em 2024 devido, principalmente, ao aumento no volume faturado, ao reajuste tarifário e à redução nos custos e despesas. O CAPEX cresceu 17% no 4T24 e 15% em 2024, 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 1,2x no 4T24 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	4T24	4T23	Δ %	2024	2023	Δ %
Economias (mil)	484	471	3%	484	471	3%
Volume Faturado (milhões m ³)	8,7	8,6	1%	34,7	33,4	4%
Receita Líquida ¹ (R\$ milhões)	145	137	6%	564	530	7%
Custos e Despesas ² (R\$ milhões)	33	40	-18%	143	146	-2%
Índice de perdas na distribuição de água ³ (%)	23%	23%	0 p.p.	27%	28%	-1 p.p.
Consumo específico de energia (kWh/m ³)	0,59	0,61	-3%	0,61	0,61	0%
Inadimplência ⁴ (%)	-0,9%	1,6%	-2,5 p.p.	0,9%	1,6%	-0,7 p.p.
EBITDA Ajustado ¹ (R\$ milhões)	112	97	15%	422	384	10%
Margem EBITDA (%)	77%	71%	7 p.p.	75%	73%	2 p.p.
Lucro Líquido (R\$ milhões)	47	42	12%	162	158	3%
CAPEX (R\$ milhões)	48	32	51%	154	94	64%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	495	384	29%	495	384	29%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado UDM	1,2x	1,0x	0,2x	1,2x	1,0x	0,2x

1 – Exclui a receita e custo de construção com margem próxima a zero (ICPC 01). A reconciliação dos valores está disponível no anexo deste *Earnings Release* / 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.

A **Prolagos** apresentou um crescimento de 3% nas economias, impulsionado pelos programas comerciais, além da expansão de rede no município de Arraial do Cabo. Como consequência, o volume faturado aumentou 1% no 4T24 e 4% em 2024. Nos mesmos períodos, a Receita Líquida cresceu 6% e 7% devido ao aumento no volume faturado e ao reajuste tarifário.

Os custos e despesas reduziram 18% no 4T24 e 2% em 2024 devido às medidas de eficiência e à redução da PECLD, em virtude da revisão anual do índice de provisionamento, baseada na performance comercial.

O EBITDA Ajustado cresceu 15% no 4T24 e 10% em 2024 devido, principalmente, ao aumento no volume faturado e ao reajuste tarifário. O CAPEX aumentou 51% no 4T24 e 64% em 2024, com destaque para a ampliação da Estação de Tratamento de Esgoto de São Pedro da Aldeia e para a ampliação da rede de água na região dos distritos.

A alavancagem, medida pela relação Dívida Líquida/EBITDA, ficou em 1,2x no 4T24, reflexo do maior volume de investimentos.

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	4T24	4T23	Δ %	2024	2023	Δ %
Economias (mil)	496	447	11%	496	447	11%
Volume Faturado (milhões m ³)	20	19	5%	75	72	4%
Receita Líquida ¹ (R\$ milhões)	134	116	15%	469	402	17%
Custos e Despesas ² (R\$ milhões)	43	35	25%	171	156	10%
Índice de perdas na distribuição de água ³ (%)	29%	33%	-3 p.p.	30%	33%	-3 p.p.
Consumo específico de energia (kWh/m ³)	0,61	0,63	-3%	0,62	0,60	3%
Inadimplência ⁴ (%)	3,0%	-1,5%	4,5 p.p.	2,1%	1,1%	1,0 p.p.
EBITDA Ajustado ¹ (R\$ milhões)	90	82	11%	298	245	21%
Margem EBITDA (%)	67,5%	70,2%	-2,6 p.p.	63,5%	61,1%	2,4 p.p.
Lucro líquido (R\$ milhões)	50	47	5%	145	106	38%
CAPEX (R\$ milhões)	122	63	93%	297	170	75%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	673	625	8%	673	625	8%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado UDM	2,3x	2,6x	-0,3x	2,3x	2,6x	-0,3x

1 – Exclui a receita e custo de construção com margem próxima a zero (ICPC 01). A reconciliação dos valores está disponível no anexo deste *Earnings Release* / 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.

A **Águas de Teresina** apresentou um crescimento de 11% nas economias devido à ampliação das redes de esgoto. O volume aumentou 5% no 4T24 e 4% em 2024. Nos mesmos períodos, a Receita Líquida cresceu 15% e 17% devido ao aumento no volume faturado e aos reajustes tarifários.

Os custos e despesas tiveram um aumento de 25% no 4T24 e de 10% no ano devido à expansão das economias de esgoto, parcialmente compensado pela redução dos custos com energia elétrica. A inadimplência subiu 4,5 p.p. no 4T24 e 1,0 p.p. em 2024 após a revisão anual do índice de provisionamento, que levou em conta o aumento das economias.

O EBITDA Ajustado cresceu 11% no 4T24 e 21% em 2024 devido ao aumento no volume faturado de esgoto e aos reajustes tarifários. O CAPEX aumentou 93% no 4T24 e 75% em 2024, com destaque para a expansão das redes de esgoto.

A alavancagem, medida pela relação Dívida Líquida/EBITDA, reduziu para 2,3x no 4T24 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	4T24	4T23	Δ %	2024	2023	Δ %
Economias (mil)	655	615	6%	655	615	6%
Volume Faturado (milhões m ³)	29	27	7%	112	107	5%
Receita Líquida ¹ (R\$ milhões)	204	202	1%	822	801	3%
Custos e Despesas ² (R\$ milhões)	39	88	-55%	357	386	-8%
Índice de perdas na distribuição de água ³ (%)	62%	65%	-2 p.p.	62%	65%	-3 p.p.
Consumo específico de energia (kWh/m ³)	0,74	0,73	1%	0,70	0,69	1%
Inadimplência ⁴ (%)	-26%	-3%	-23 p.p.	-1%	1%	-2 p.p.
EBITDA Ajustado ¹ (R\$ milhões)	165	114	45%	466	415	12%
Margem EBITDA (%)	81%	57%	24 p.p.	57%	52%	5 p.p.
Lucro líquido (R\$ milhões)	25	23	10%	57	111	-49%
CAPEX (R\$ milhões)	146	88	65%	440	289	52%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	1.070	1.082	-1%	1.070	1.082	-1%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado UDM	2,3x	2,6x	-0,3x	2,3x	2,6x	-0,3x

1 – Exclui a receita e custo de construção com margem próxima a zero (ICPC 01). A reconciliação dos valores está disponível no anexo deste *Earnings Release* / 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.

A **Águas de Manaus** apresentou um crescimento de 6% nas economias impulsionado pela ampliação das redes de esgoto. O volume faturado aumentou 7% no 4T24 e 5% em 2024. Nos mesmos períodos, a Receita Líquida cresceu 1% e 3% devido ao aumento no volume faturado.

Os custos e despesas reduziram 55% do 4T24 e 8% no ano, devido às medidas de eficiência operacional e financeira e à redução da PECLD, em virtude das recuperações e da revisão anual do índice de provisionamento com base na performance comercial.

O EBITDA Ajustado cresceu 45% no 4T24 e 12% em 2024 devido ao aumento no volume faturado de esgoto e à redução nos custos e despesas. O CAPEX aumentou 65% no 4T24 e 52% em 2024, 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 2,3x no 4T24 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)	4T24	4T23 ²	Δ Var.	Δ %	A.V.
Água	5.286	4.913	373	8%	38%
Corsan	2.969	2.897	72	2%	22%
Guariroba	391	381	11	3%	3%
Prolagos	242	236	6	3%	2%
Manaus	532	518	14	3%	4%
Teresina	349	339	11	3%	3%
Demais Concessões	802	543	259	48%	6%
Esgoto	3.956	3.353	604	18%	29%
Corsan	645	586	58	10%	5%
Guariroba	317	290	27	9%	2%
Prolagos	242	236	6	3%	2%
Manaus	122	97	25	26%	1%
Teresina	147	109	38	35%	1%
PPPs	2.145	1.860	285	15%	16%
Demais Concessões	338	175	163	93%	2%
Total Societário	9.243	8.266	977	12%	67%
Águas do Rio	4.514	4.560	(46)	-1%	33%
Água	3.069	3.097	(28)	-1%	22%
Esgoto	1.445	1.463	(18)	-1%	11%
Total Ecossistema	13.757	12.826	931	7%	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 as Águas do Rio foram divulgadas as economias faturadas, enquanto para as demais empresas foram divulgadas as economias ativas. / 2 - As economias de 2023 foram rerepresentadas para incluir os volumes da Ambiental Ceará.

VOLUME FATURADO

Volume faturado ¹ proforma (milhões m ³)	4T24	4T23 ²	Δ %	A.V.	2024	2023	Δ %	A.V.
Água	179	166	8%	33%	693	634	9%	33%
Corsan	86	80	7%	16%	332	324	3%	16%
Guariroba	15	15	0%	3%	57	54	6%	3%
Prolagos	9	9	1%	2%	35	33	4%	2%
Manaus	24	23	5%	5%	95	92	3%	5%
Teresina	15	15	0,2%	3%	57	56	1%	3%
Demais Concessões	32	26	24%	6%	117	74	57%	6%
Esgoto	116	98	18%	22%	424	317	34%	20%
Corsan	18	16	15%	3%	68	61	12%	3%
Guariroba	12	11	7%	2%	46	40	14%	2%
Manaus	4	4	18%	1%	16	14	14%	1%
Teresina	5	4	23%	1%	18	16	15%	1%
PPPs	63	56	12%	12%	233	157	48%	11%
Demais Concessões	13	7	75%	2%	42	28	50%	2%
Total Societário	295	265	11%	55%	1.117	950	18%	53%
Águas do Rio	241	251	-4%	45%	1.002	973	3%	47%
Água	165	170	-3%	31%	682	652	5%	32%
Esgoto	75	82	-8%	14%	320	321	-1%	15%
Total Ecossistema	536	516	4%	100%	2.119	1.924	10%	100%

¹ Os volumes de 2023 foram reapresentados para incluir os volumes da Ambiental Ceará.

Volume faturado de água do Ecossistema Aegea por categoria	2024	2023
Residencial	84%	84%
Comercial	9%	9%
Industrial	3%	4%
Pública	3%	3%

RECONCILIAÇÃO DA RECEITA LÍQUIDA

Receita Líquida (R\$ milhões)	4T24	4T23	Δ %	A.V. 4T24	2024	2023	Δ %	A.V. 12M24
(+) Receita de Água	2.140	1.858	15%	51%	7.913	7.142	11%	49%
Corsan ¹	1.281	1.066	20%	30%	4.637	4.189	11%	29%
Guariroba	179	178	1%	4%	702	641	10%	4%
Prolagos	164	156	5%	4%	639	599	7%	4%
Manaus	203	190	7%	5%	778	732	6%	5%
Teresina	102	99	3%	2%	379	346	10%	2%
Demais Concessões	211	169	25%	5%	778	637	22%	5%
(+) Receita de Esgoto	518	422	23%	12%	1.861	1.458	28%	12%
Corsan ¹	129	100	28%	3%	454	377	21%	3%
Guariroba	95	92	2%	2%	366	321	14%	2%
Manaus	31	25	25%	1%	107	102	5%	1%
Teresina	47	31	49%	1%	143	107	34%	1%
PPPs	154	127	21%	4%	564	391	44%	3%
Demais Concessões	63	47	35%	1%	226	161	40%	1%
(+) Receita de contraprestação - PPPs²	206	208	-1%	5%	888	501	77%	5%
(+) Receita Serviços de Engenharia Partes Relacionadas³	182	389	-53%	4%	845	863	-2%	5%
(-) Deduções	(409)	(325)	26%	-10%	(1.501)	(1.121)	34%	-9%
(=) Receita Líquida - Societário	2.635	2.552	3%	63%	10.007	8.843	13%	62%
(+) Águas do Rio	1.742	1.741	0%	41%	6.956	6.246	11%	43%
(-) Receita Serviços de Engenharia Partes Relacionadas⁴	(176)	(366)	-52%	-4%	(809)	(823)	-2%	-5%
(=) Receita Líquida Proforma - Ecosistema	4.201	3.928	7%	100%	16.154	14.266	13%	100%

¹ Considera 12 meses completos da Corsan em 2023, cuja consolidação ocorreu em julho de 2023;

² 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;

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;

⁴ 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.

CUSTO E DESPESAS

Custos e Despesas Proforma ('000)	4T24	4T23	Δ %	2024	2023	Δ %
Pessoal	(380.265)	(523.212)	-27,3%	(1.712.349)	(2.141.304)	-20,0%
Conservação e manutenção	(66.061)	(54.618)	21,0%	(193.225)	(306.140)	-36,9%
Serviços de terceiros	(610.409)	(717.417)	-14,9%	(2.545.534)	(2.781.730)	-8,5%
Materiais, equipamentos e veículos	(31.061)	(22.523)	37,9%	(133.790)	(83.629)	60,0%
Custo de concessão	(76.118)	(61.388)	24,0%	(320.521)	(258.631)	23,9%
Custo de construção ativo financeiro	(114.393)	(129.485)	-11,7%	(409.353)	(276.567)	48,0%
PECLD	(201.691)	(321.614)	-37,3%	(1.676.392)	(1.232.037)	36,1%
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	42.564	241.214	-82,4%	40.045	399.519	-90,0%
Impostos, taxas e contribuições	(6.132)	(4.394)	39,6%	(20.695)	(11.796)	75,4%
Energia elétrica	(133.931)	(195.939)	-31,6%	(690.000)	(756.626)	-8,8%
Produtos químicos	(43.644)	(70.793)	-38,3%	(160.630)	(235.133)	-31,7%
Locação	(21.660)	(21.906)	-1,1%	(108.978)	(164.317)	-33,7%
Outros	(94.788)	(2.921)	3144,6%	(271.803)	(105.905)	156,6%
Subtotal	(1.737.589)	(1.884.996)	-7,8%	(8.203.225)	(7.954.296)	3,1%
Efeito IFRS 16	(114.663)	-	N/A	(313.701)	-	N/A
Custos e despesas operacionais ex-IFRS 16	(1.852.252)	(1.884.996)	-1,7%	(8.516.926)	(7.954.296)	7,1%
Amortização e depreciação	(469.993)	(487.120)	-3,5%	(1.685.763)	(1.401.377)	20,3%
Total	(2.207.582)	(2.372.116)	-6,9%	(9.888.988)	(9.355.673)	5,7%

Custos e Despesas Societário ('000)	4T24	4T23	Δ %	2024	2023	Δ %
Pessoal	(315.888)	(465.597)	-32,2%	(1.442.695)	(1.210.379)	19,2%
Serviços de terceiros	(137.496)	(338.989)	-59,4%	(827.874)	(756.135)	9,5%
Conservação e manutenção	(56.486)	(51.507)	9,7%	(163.630)	(113.919)	43,6%
Materiais, equipamentos e veículos	(28.555)	(17.567)	62,5%	(114.665)	(54.871)	109,0%
Custo de concessão	(23.154)	(11.698)	97,9%	(110.626)	(45.947)	140,8%
Energia Elétrica	(117.477)	(153.896)	-23,7%	(570.200)	(444.861)	28,2%
Produtos químicos	(41.591)	(40.028)	3,9%	(153.710)	(126.297)	21,7%
PECLD	62.920	13.717	358,7%	(44.641)	(53.905)	-17,2%
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	66.768	264.221	-74,7%	114.652	345.174	-66,8%
Custo de Construção	(114.393)	(129.485)	-11,7%	(409.353)	(276.567)	48,0%
Impostos, taxas e contribuições	(5.813)	(1.700)	241,9%	(19.124)	(9.089)	110,4%
Locação	(11.131)	(38.162)	-70,8%	(75.162)	(102.136)	-26,4%
Outras Despesas Operacionais	(83.362)	(33.989)	145,3%	(265.645)	(159.338)	66,7%
Outras Receitas Operacionais ¹	65.648	49.450	32,8%	340.361	401.672	-15,3%
Subtotal	(740.010)	(955.230)	-22,5%	(3.742.312)	(2.606.598)	43,6%
Efeito IFRS 16	(84.860)	-	N/A	(220.769)	-	N/A
Custos e despesas operacionais ex-IFRS 16	(824.870)	(955.230)	-13,6%	(3.963.082)	(2.606.598)	52,0%
Depreciação e Amortização	(264.669)	(215.979)	22,5%	(1.194.203)	(724.143)	64,9%
Total	(1.004.679)	(1.171.209)	-14,2%	(4.936.515)	(3.330.741)	48,2%

RECONCILIAÇÃO DOS EBITDAS

EBITDA Societário e Ecossistema (R\$ milhares)	4T24	4T23	2024	2023
Lucro Líquido	754.329	671.690	2.048.870	1.351.290
(+) Resultado Financeiro	567.916	530.367	2.273.967	1.745.370
(+) Imposto sobre Lucro	401.965	297.343	1.194.203	724.143
(+) Depreciação e Amortização	264.669	215.979	926.389	685.913
EBITDA Societário CVM 156	1.988.879	1.715.379	6.443.429	4.506.716
(-) Receita de Construção (ICPC 01)	(1.534.443)	(736.376)	(3.891.411)	(1.706.586)
(+) Custo de Construção (ICPC 01)	1.501.551	736.376	3.808.957	1.706.586
EBITDA Societário Ajustado CVM 156	1.955.987	1.715.379	6.360.975	4.506.716
Margem EBITDA Societária Ajustada CVM 156	74,2%	67,2%	63,6%	65,7%
(+) EBITDA Águas do Rio 1 (Ajustado)	245.991	157.534	718.705	647.978
(+) EBITDA Águas do Rio 4 (Ajustado)	405.265	494.162	1.476.192	1.306.762
(+) EBITDA Parsan	446.850	(51.336)	1.186.850	25.858
(-) Resultado de Equivalência Patrimonial - Consolidado Aegea	(60.514)	(118.354)	(96.036)	(256.934)
(-) Dividendos declarados Águas do Rio	-	(19.002)	(202.471)	(266.179)
(-) Serviços de Engenharia Partes Relacionadas	(81.119)	(186.299)	(285.692)	(298.636)
(-) Resultado de Equivalência Patrimonial - Consolidado Parsan	(448.817)	50.475	(1.207.548)	(70.170)
(+) EBITDA Corsan – 6M23	-	-	-	716.764
EBITDA Proforma Ecossistema Aegea¹	2.463.644	2.042.559	7.950.975	6.312.159

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.

EBITDA Aegea Societário (´000)	4T24	4T23	Δ %	2024	2023	Δ %
Lucro Líquido	754.329	671.690	12,3%	2.048.870	1.351.290	51,6%
(+) Resultado Financeiro	567.916	530.367	7,1%	2.273.967	1.745.370	30,3%
(+) Imposto sobre Lucro	401.965	297.343	35,2%	1.194.203	724.143	64,9%
(+) Depreciação e Amortização	264.669	215.979	22,5%	926.389	685.913	35,1%
EBITDA CVM 156	1.988.879	1.715.379	15,9%	6.443.429	4.506.716	43,0%
(-) Receita de Construção (ICPC 01)	(1.534.443)	(736.376)	108,4%	(3.891.411)	(1.706.586)	128,0%
(+) Custo de Construção (ICPC 01)	1.501.551	736.376	103,9%	3.808.957	1.706.586	123,2%
EBITDA Ajustado	1.955.987	1.715.379	14,0%	6.360.975	4.506.716	41,1%
Margem EBITDA Ajustada	74,2%	67,2%	7,0 p.p.	63,6%	65,7%	-2,2 p.p.
Efeito IFRS 16 ¹	(84.860)	-	N/A	(220.769)	-	N/A
EBITDA Ajustado ex-IFRS 16	1.871.127	1.715.379	9,1%	6.140.206	4.506.716	36,2%

RESULTADOS AEGEA

2024	Águas do Rio 1	Águas do Rio 4	Águas do Rio Consolidado	Corsan	Águas Guarairoba	Prolagos	Águas de Teresina	Águas de Manaus
Lucro Líquido	79.978	417.692	497.670	1.304.895	350.698	161.534	145.281	56.687
(+) Resultado Financeiro	233.737	471.505	705.242	98.128	133.285	107.978	94.143	299.850
(+) Imposto sobre Lucro	47.574	218.115	265.689	511.347	174.360	80.815	21.168	23.449
(+) Depreciação e Amortização	367.601	391.773	759.374	308.423	78.652	74.413	43.697	95.057
EBITDA CVM 156	728.890	1.499.085	2.227.975	2.222.793	736.995	424.740	304.289	475.043
(-) Receita de Construção (ICPC 01)	(519.437)	(1.167.548)	(1.686.985)	(2.078.190)	(292.132)	(162.130)	(319.393)	(484.136)
(+) Custo de Construção (ICPC 01)	509.252	1.144.655	1.653.907	2.037.441	286.404	158.951	313.131	474.643
EBITDA Ajustado CVM 156	718.705	1.476.192	2.194.897	2.182.044	731.267	421.561	298.027	465.550
Margem EBITDA Ajustada CVM 156	35%	30%	32%	51%	76%	75%	64%	57%
(+) Custos com Desligamentos - PDI	-	-	-	145.181	-	-	-	-
(+) Despesas Emergenciais - Enchentes	-	-	-	60.128	-	-	-	-
(+) Baixa de Créditos - PECLD	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA Ajustado Ex. Efeitos não recorrentes	-	-	-	2.387.353	-	-	-	-
Margem EBITDA Ajustada Ex. Efeitos não recorrentes	-	-	-	56%	-	-	-	-

2023	Águas do Rio 1	Águas do Rio 4	Águas do Rio Consolidado	Corsan	Águas Guarairoba	Prolagos	Águas de Teresina	Águas de Manaus
Lucro Líquido	131.480	482.824	614.304	631.136	315.936	157.514	105.626	111.073
(+) Resultado Financeiro	130.984	268.771	399.755	39.383	103.552	91.847	91.086	204.406
(+) Imposto sobre Lucro	77.871	259.072	336.943	(102.692)	156.591	78.269	18.576	20.763
(+) Depreciação e Amortização	307.643	296.095	603.738	229.252	59.306	56.343	30.104	79.041
EBITDA CVM 156	647.978	1.306.762	1.954.740	797.079	635.385	383.973	245.392	415.283
(-) Receita de Construção (ICPC 01)	(495.656)	(1.066.844)	(1.562.500)	(1.125.831)	(250.178)	(101.316)	(176.043)	(299.231)
(+) Custo de Construção (ICPC 01)	495.656	1.066.844	1.562.500	1.121.442	250.178	101.316	176.043	299.231
EBITDA Ajustado CVM 156	647.978	1.306.762	1.954.740	792.690	635.385	383.973	245.392	415.283
Margem EBITDA Ajustada CVM 156	36%	30%	31%	20%	74%	73%	61%	52%
(+) Custos com Desligamentos - PDI	-	-	-	423.539	-	-	-	-
(+) Despesas Emergenciais - Enchentes	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Baixa de Créditos - PECLD	-	-	-	37.548	-	-	-	-
EBITDA Ajustado Ex. Efeitos não recorrentes	-	-	-	1.253.777	-	-	-	-
Margem EBITDA Ajustada Ex. Efeitos não recorrentes	-	-	-	31%	-	-	-	-

4T24	Águas do Rio 1	Águas do Rio 4	Águas do Rio Consolidado	Corsan	Águas Guarairoba	Prolagos	Águas de Teresina	Águas de Manaus
Lucro Líquido	41.049	72.137	113.186	481.606	87.839	46.775	49.666	25.305
(+) Resultado Financeiro	87.520	192.786	280.306	2.739	39.228	23.466	23.553	104.564
(+) Imposto sobre Lucro	23.279	38.127	61.406	213.345	43.845	22.428	6.499	10.444
(+) Depreciação e Amortização	96.580	108.744	205.324	107.955	22.105	20.369	13.239	27.726
EBITDA CVM 156	248.428	411.794	660.222	805.645	193.017	113.038	92.957	168.039
(-) Receita de Construção (ICPC 01)	(124.289)	(332.938)	(457.227)	(905.117)	(95.767)	(50.624)	(128.299)	(159.714)
(+) Custo de Construção (ICPC 01)	121.852	326.409	448.261	887.368	93.889	49.631	125.784	156.583
EBITDA Ajustado CVM 156	245.991	405.265	651.256	787.896	191.139	112.045	90.442	164.908
Margem EBITDA Ajustada CVM 156	48%	33%	37%	66%	77%	77%	68%	81%
(+) Custos com Desligamentos - PDI	-	-	-	40.055	-	-	-	-
(+) Despesas Emergenciais - Enchentes	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Baixa de Créditos - PECLD	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA Ajustado Ex. Efeitos não recorrentes	-	-	-	827.951	-	-	-	-
Margem EBITDA Ajustada Ex. Efeitos não recorrentes	-	-	-	70%	-	-	-	-

4T23	Águas do Rio 1	Águas do Rio 4	Águas do Rio Consolidado	Corsan	Águas Guarairoba	Prolagos	Águas de Teresina	Águas de Manaus
Lucro Líquido	11.606	166.452	178.058	(44.800)	93.680	41.752	47.107	22.950
(+) Resultado Financeiro	59.033	159.572	218.605	30.208	26.535	22.341	21.503	69.257
(+) Imposto sobre Lucro	6.736	88.882	95.618	(143.456)	45.201	18.972	4.765	2.185
(+) Depreciação e Amortização	80.159	79.256	159.415	58.258	15.273	14.109	8.125	19.669
EBITDA CVM 156	157.534	494.162	651.696	(99.790)	180.689	97.174	81.500	114.061
(-) Receita de Construção (ICPC 01)	(224.499)	(487.498)	(711.997)	(694.852)	(81.546)	(34.616)	(65.056)	(91.254)
(+) Custo de Construção (ICPC 01)	224.499	487.498	711.997	694.852	81.546	34.616	65.056	91.254
EBITDA Ajustado CVM 156	157.534	494.162	651.696	(99.790)	180.689	97.174	81.500	114.061
Margem EBITDA Ajustada CVM 156	32%	40%	37%	-10%	76%	71%	70%	57%
(+) Custos com Desligamentos - PDI	-	-	-	235.914	-	-	-	-
(+) Despesas Emergenciais - Enchentes	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Baixa de Créditos - PECLD	-	-	-	37.548	-	-	-	-
EBITDA Ajustado Ex. Efeitos não recorrentes	-	-	-	173.672	-	-	-	-
Margem EBITDA Ajustada Ex. Efeitos não recorrentes	-	-	-	17%	-	-	-	-

Demonstrações Financeiras

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (VALORES R\$ MILHARES)

	2024	2023	Δ %
Receita bruta	15.399.363	9.396.483	64%
Receita direta, indireta	10.619.862	7.189.145	48%
Receita de construção	4.779.501	2.207.338	117%
Deduções da receita bruta	(1.500.701)	(833.517)	80%
Receita operacional líquida	13.898.662	8.562.966	62%
Custos dos serviços prestados	(7.218.452)	(4.445.058)	62%
Custos operacionais	(3.000.142)	(2.461.905)	22%
Custos de Construção	(4.218.310)	(1.983.153)	113%
Despesas Operacionais	(1.259.206)	(554.039)	127%
Gerais e administrativas	(1.499.353)	(925.492)	62%
Pesquisa e desenvolvimento	(65.823)	(23.358)	182%
Outras receitas e despesas operacionais líquidas	305.970	394.811	-23%
Resultado de equivalência patrimonial	96.036	256.934	-63%
Resultado operacional	5.517.040	3.820.803	44%
Resultado financeiro	(2.273.967)	(1.745.370)	30%
Imposto de renda e contribuição social corrente	(805.532)	(482.153)	67%
Imposto de renda e contribuição social diferido	(388.671)	(241.990)	61%
Resultado do período	2.048.870	1.351.290	52%

BALANÇO PATRIMONIAL (VALORES R\$ MILHARES)

	2024	2023
ATIVO CIRCULANTE	8.194.859	7.779.735
Caixa e equivalentes de caixa	182.644	138.954
Aplicações financeiras	5.296.783	4.710.979
Contas a receber de clientes	1.908.102	1.848.528
Ativos financeiros contratuais	304.260	333.560
Estoques	61.905	179.139
Debêntures privadas partes relacionadas	14.067	-
Tributos a recuperar	248.282	175.859
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	2.189	-
Instrumentos financeiros derivativos	10.147	71.530
Outros créditos	166.480	321.186
ATIVO NÃO CIRCULANTE	35.601.764	26.389.718
Aplicações financeiras	197.243	172.788
Contas a receber de clientes	575.935	491.522
Ativos financeiros contratuais	1.288.192	512.043
Tributos a recuperar	29.707	179.282
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	1.050.294	835.226
Ativo fiscal diferido	426.795	709.390
Títulos e valores mobiliários	7.074.289	6.533.143
Instrumentos financeiros derivativos	2.038.007	541.514
Depósitos judiciais	391.449	479.122
Outros créditos	219.669	220.119
Investimentos	1.225.125	676.583
Imobilizado	1.532.149	763.451
Ativo de contrato da concessão	3.241.181	3.010.743
Intangível	16.311.729	11.264.792
TOTAL ATIVO	43.796.623	34.169.453
PASSIVO CIRCULANTE	4.732.844	4.020.079
Fornecedores e empreiteiros	798.221	612.167
Empréstimos, financiamentos e debêntures	2.010.990	1.451.675
Obrigações trabalhistas e sociais	373.878	658.374
Obrigações fiscais	129.662	141.089
Imposto de renda e contribuição social a pagar	235.856	146.730
Instrumentos financeiros derivativos	205.759	540.798
Parcelamentos de tributos	346	604
Dividendos a pagar	394.848	149.307
Outros tributos diferidos	64.016	30.774
Outras contas a pagar	519.268	288.561
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	28.194.354	19.509.807
Fornecedores e empreiteiros	63.702	65.615
Empréstimos, financiamentos e debêntures	22.770.313	15.627.600
Parcelamentos de tributos	1.386	1.614
Provisões	1.322.214	1.687.645
Passivo fiscal diferido	438.622	328.935
Instrumentos financeiros derivativos	1.166.862	289.827
Provisão de Benefício Pós-Emprego	256.976	622.578
Outros tributos diferidos	60.436	55.465
Outras contas a pagar	2.113.843	830.528
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	10.869.425	10.639.567
Capital social	1.266.450	1.266.450
Custo com emissão de novas ações	(50.511)	(50.511)
Reserva de capital	3.497.160	3.497.160
Reservas de lucros	577.791	823.646
Dividendo adicional proposto	-	259.585
Ajuste de avaliação patrimonial	756.038	(494.010)
Ajuste de conversão de balanço	2.732	2.732
Hedge Accounting	(1.178.054)	501.247
Participação de não controladores	5.997.819	4.833.268
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	43.796.623	34.169.453

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

	2024	2023
Resultado antes dos tributos	3.243.073	2.075.433
Ajustes para:	2.528.292	1.349.114
Amortização e depreciação	926.389	685.913
Provisão (Reversão) para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	(114.652)	(345.174)
Reversão de perdas de crédito esperadas sobre contas a receber de clientes	(3.786)	(112.839)
Baixa de títulos do contas a receber	48.427	166.744
Baixa do ativo de contrato	-	709
Provisão (Reversão) benefício pós - emprego	17.670	(115.544)
Resultado na baixa de intangível, imobilizado e arrendamentos	27.845	1.714
Margem de construção ativo intangível	(82.454)	-
Resultado de equivalência patrimonial	(96.036)	(256.934)
Receita de dividendos	(202.471)	(266.179)
Rendimento sobre aplicações financeiras e debêntures privadas	(519.753)	(275.190)
Perda (Ganho) líquidos com instrumentos financeiros derivativos	(927.269)	593.764
Encargos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	2.029.702	1.340.753
Amortização do custo de captação	126.220	60.092
Valor justo por opções de ações	(78.873)	-
Variação cambial líquida	1.629.181	(364.604)
Valor justo líquido da dívida por meio do resultado	(403.363)	103.345
Ajuste a valor presente de clientes	91.116	65.046
Ajuste a valor presente sobre ativos financeiros	(15.271)	(16.923)
Atualização monetária de riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	(6.505)	43.727
Juros de arrendamentos	82.175	40.694
Variações nos ativos e passivos	(879.457)	(801.154)
(Aumento) / Diminuição dos ativos	(646.665)	(705.453)
Contas a receber de clientes	(279.744)	(443.106)
Ativos financeiros contratuais	(814.625)	(60.068)
Estoques	117.234	(21.131)
Tributos a recuperar	88.768	(211.079)
Depósitos judiciais	87.673	31.544
Outros créditos	154.029	(1.613)
Aumento / (Diminuição) dos passivos	(232.792)	(95.701)
Fornecedores e empreiteiros	184.141	(39.038)
Obrigações trabalhistas e sociais	(284.496)	(164.167)
Obrigações fiscais	(11.427)	45.157
Parcelamentos de tributos	(486)	(454)
Pagamentos de demandas judiciais	(243.147)	(28.433)
Outros tributos diferidos	38.213	41.853
Outras contas a pagar	84.410	49.381
Juros pagos	(1.908.447)	(1.297.032)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(637.205)	(407.298)
Fluxo de caixa líquido (usado nas) proveniente das atividades operacionais	2.346.256	919.063
Aplicações financeiras e debêntures privadas, líquidas	(488.595)	(2.908.828)
Juros recebidos de aplicações financeiras e debêntures privadas	297.877	182.071
Aporte de capital em coligadas	(661.171)	(1.210.436)
Aquisição de ações preferenciais	(346.697)	-
Reserva de incentivo fiscal	161	241
Aquisição do ativo financeiro	-	(13.964)
Aquisição da controlada CORSAN, líquido do caixa obtido na aquisição	-	391.137
Aquisição de imobilizado	(45.016)	(75.631)
Aquisição de ativo de contrato da concessão	(3.570.470)	(1.623.482)
Aquisição de intangível	(1.382.524)	(645.163)
Fluxo de caixa líquido usado nas atividades de investimento	(6.196.435)	(5.904.055)
Empréstimos, financiamentos e debêntures captadas	7.804.672	7.577.412
Custo na captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	(212.641)	(124.922)
Empréstimos, financiamentos e debêntures pagas	(1.545.869)	(1.175.272)
Instrumentos financeiros derivativos recebidos	58.861	1.309
Instrumentos financeiros derivativos pagos	(376.120)	(331.985)
Dividendos pagos	(1.556.634)	(790.346)
Recursos provenientes de aporte de capital	27.274	112.388
Pagamentos de arrendamentos	(305.674)	(218.692)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	3.893.869	5.049.892
Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa	43.690	64.900
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	138.954	74.054
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de dezembro	182.644	138.954
Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa	43.690	64.900

aegea

Relações com Investidores

ri@aegea.com.br

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