

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	5
Demonstração do Resultado Abrangente	6
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2025 à 30/09/2025	9
DMPL - 01/01/2024 à 30/09/2024	10
Demonstração de Valor Adicionado	11

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	12
Balanço Patrimonial Passivo	13
Demonstração do Resultado	15
Demonstração do Resultado Abrangente	16
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	17

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2025 à 30/09/2025	19
DMPL - 01/01/2024 à 30/09/2024	20
Demonstração de Valor Adicionado	21

Comentário do Desempenho	22
--------------------------	----

Notas Explicativas	52
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	114
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	115
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	116

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2025
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	732.464.394
Preferenciais	310.300.113
Total	1.042.764.507
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
1	Ativo Total	24.773.597	19.942.368
1.01	Ativo Circulante	3.654.163	2.693.086
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	969	3.641
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.012.377	1.648.833
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	2.012.377	1.648.833
1.01.02.01.03	Aplicações Financeiras	1.941.425	1.627.113
1.01.02.01.04	Debêntures Privadas Partes Relacionadas	70.952	21.720
1.01.03	Contas a Receber	982.377	492.559
1.01.03.01	Clientes	982.377	492.559
1.01.06	Tributos a Recuperar	121.357	97.196
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	121.357	97.196
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	537.083	450.857
1.01.08.03	Outros	537.083	450.857
1.01.08.03.03	Dividendos e Juros sobre Capital Proprio a Receber	482.148	390.998
1.01.08.03.05	Outros Créditos	54.935	59.859
1.02	Ativo Não Circulante	21.119.434	17.249.282
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	9.946.368	8.736.052
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	257.574	271.618
1.02.01.03.01	Aplicações Financeiras	0	43.398
1.02.01.03.03	Debêntures Privadas Partes Relacionadas	257.574	228.220
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	879.632	206.346
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	879.632	206.346
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	8.809.162	8.258.088
1.02.01.10.03	Tributos a Recuperar	2.948	2.948
1.02.01.10.05	Instrumentos Financeiros Derivativos	458.871	78.873
1.02.01.10.06	Depósitos Judiciais	12.571	7.817
1.02.01.10.07	Outros Créditos	55.972	26.449
1.02.01.10.08	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	17.418	17.418
1.02.01.10.09	Títulos e valores mobiliários	7.188.622	7.074.289
1.02.01.10.11	Dividendos e Juros sobre Capital Proprio a Receber	1.072.760	1.050.294
1.02.02	Investimentos	10.942.653	8.337.623
1.02.02.01	Participações Societárias	10.942.653	8.337.623
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	10.942.653	8.337.623
1.02.03	Imobilizado	62.167	39.681
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	40.550	25.284
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	21.617	14.397
1.02.04	Intangível	168.246	135.926
1.02.04.01	Intangíveis	168.246	135.926
1.02.04.01.03	Intangível	168.246	135.926

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
2	Passivo Total	24.773.597	19.942.368
2.01	Passivo Circulante	2.605.942	1.310.709
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	180.994	107.886
2.01.01.01	Obrigações Sociais	84.733	26.033
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	96.261	81.853
2.01.02	Fornecedores	25.237	38.315
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	25.237	38.315
2.01.03	Obrigações Fiscais	22.950	23.138
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	14.067	11.557
2.01.03.01.02	Obrigações Fiscais e Federais	14.067	11.557
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	40	9
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	8.843	11.572
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.734.566	989.507
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	0	-3.689
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	0	-3.689
2.01.04.02	Debêntures	1.734.566	993.196
2.01.05	Outras Obrigações	642.195	151.863
2.01.05.02	Outros	642.195	151.863
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	51.456	7.444
2.01.05.02.08	Outras Contas a Pagar	341.573	10.177
2.01.05.02.09	Instrumentos financeiros derivativos	249.166	134.242
2.02	Passivo Não Circulante	15.485.767	11.974.582
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	14.292.392	10.966.243
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	0	-7.533
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	0	-7.533
2.02.01.02	Debêntures	14.292.392	10.973.776
2.02.02	Outras Obrigações	1.045.584	938.707
2.02.02.02	Outros	1.045.584	938.707
2.02.02.02.03	Fornecedores e empreiteiros	139	1
2.02.02.02.05	Provisões	458	517
2.02.02.02.08	Outras Contas a Pagar	795.341	10.876
2.02.02.02.10	Instrumentos financeiros derivativos	249.646	927.313
2.02.03	Tributos Diferidos	126.654	69.060
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	126.654	69.060
2.02.04	Provisões	21.137	572
2.02.04.02	Outras Provisões	21.137	572
2.02.04.02.04	Provisão para Perda em Investimentos	21.137	572
2.03	Patrimônio Líquido	6.681.888	6.657.077
2.03.01	Capital Social Realizado	1.220.181	1.215.939
2.03.01.01	Capital Social	1.270.692	1.266.450
2.03.01.02	Custo com Emissão de Novas Ações	-50.511	-50.511
2.03.02	Reservas de Capital	3.917.112	3.497.160
2.03.02.07	Reservas de Capital	3.917.112	3.497.160
2.03.04	Reservas de Lucros	977.829	1.185.208
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	977.829	1.185.208

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	890.255	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-326.221	756.038
2.03.06.01	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-326.221	756.038
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	2.732	2.732

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	575.711	1.486.745	503.255	906.332
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-222.639	-871.728	-234.391	-456.709
3.03	Resultado Bruto	353.072	615.017	268.864	449.623
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	684.462	2.538.786	394.076	1.082.741
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-25.843	-57.599	527	-80.789
3.04.02.01	Despesas de Vendas, Administrativas e Gerais	-13.026	-41.590	19.432	-40.725
3.04.02.02	Despesas com Pesquisas e Desenvolvimento	-12.817	-16.009	-18.905	-40.064
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	592	24.392	15.272	211.477
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-55	-181	-3.927	-4.004
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	709.768	2.572.174	382.204	956.057
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	1.037.534	3.153.803	662.940	1.532.364
3.06	Resultado Financeiro	-751.691	-1.889.904	-388.841	-1.062.822
3.06.01	Receitas Financeiras	647.085	1.881.609	356.972	1.124.779
3.06.02	Despesas Financeiras	-1.398.776	-3.771.513	-745.813	-2.187.601
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	285.843	1.263.899	274.099	469.542
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-41.440	-57.594	-9.603	-11.123
3.08.02	Diferido	-41.440	-57.594	-9.603	-11.123
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	244.403	1.206.305	264.496	458.419
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	244.403	1.206.305	264.496	458.419
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,2364	1,18704	0,26637	0,46007
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,23318	1,16467	0,25954	0,4487

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
4.01	Lucro Líquido do Período	244.403	1.206.305	264.496	458.419
4.02	Outros Resultados Abrangentes	111.716	-538.376	751.797	419.136
4.02.01	Valor Justo de Derivativos	111.837	-538.067	752.179	419.215
4.02.02	IR/CS sobre Valor Justo de Derivativos	-121	-309	-382	-79
4.03	Resultado Abrangente do Período	356.119	667.929	1.016.293	877.555

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-1.332.725	-915.961
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	524.110	388.580
6.01.01.01	Resultado Antes dos Tributos	1.263.899	469.542
6.01.01.02	Amortização e Depreciação	34.711	38.944
6.01.01.03	Provisão (Reversão) para Riscos Cíveis, Trabalhistas, Tributários e Ambientais	91	19
6.01.01.06	Resultado na Baixa de Intangível, Imobilizado e Arrendamentos	0	3.687
6.01.01.07	Resultado de Equivalência Patrimonial	-2.556.764	-956.057
6.01.01.08	Receita de Dividendos	-22.466	-202.471
6.01.01.09	Rendimentos de Aplicações Financeiras e Debêntures Privadas	-302.450	-203.087
6.01.01.10	(Ganho) Perda líquidos com Instrumentos Financeiros Derivativos	-662.360	673.095
6.01.01.11	Encargos Sobre Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	1.817.740	1.248.106
6.01.01.12	Juros de Arrendamentos	1.976	1.193
6.01.01.13	Amortização do Custo de Captação	94.738	53.358
6.01.01.18	Valor Justo Líquido da Dívida por Meio do Resultado	854.995	-737.749
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-233.182	-233.405
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-489.818	-322.516
6.01.02.03	Tributos a Recuperar	22.317	28.901
6.01.02.06	Depósitos Judiciais	-4.754	-851
6.01.02.07	Outros Créditos	-24.599	-30.335
6.01.02.12	Fornecedores e Empreiteiros	-12.940	3.845
6.01.02.13	Obrigações Trabalhistas e Sociais	73.108	80.571
6.01.02.14	Obrigações Fiscais	-188	10.754
6.01.02.16	Pagamento de Riscos Cíveis, Trabalhistas, Tributários e Ambientais	-150	-19
6.01.02.18	Outras Contas a Pagar	203.842	-3.755
6.01.03	Outros	-1.623.653	-1.071.136
6.01.03.01	Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	-1.623.653	-1.071.136
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-1.242.061	-812.299
6.02.01	Aplicações Financeiras e Debêntures Privadas, Líquidas	-269.748	-470.381
6.02.02	Juros Recebidos de Aplicações Financeiras e Debêntures Privadas	177.090	106.203
6.02.04	Dividendos e Juros Sobre Capital Próprio Recebidos	579.099	315.045
6.02.09	Aquisição de Ações Preferenciais	0	-240.174
6.02.10	Aporte de Capital em Controladas	-815.958	-236.267
6.02.11	Aporte de Capital em Coligadas	-163.000	-259.170
6.02.12	Conta Corrente Líquida Partes Relacionadas	-673.286	3.392
6.02.13	Reserva de Incentivo Fiscal	491	161
6.02.15	Aquisição de Intangível	-56.591	-26.456
6.02.16	Aquisição de Imobilizado	-20.158	-4.652
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	2.572.114	1.727.827
6.03.01	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures Captadas	5.752.085	2.419.010

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
6.03.03	Custo na Captação de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	-289.792	-94.299
6.03.04	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures Pagas	-2.534.905	-240.571
6.03.05	Dividendos e Juros Sobre Capital Próprios Pagos	-491.729	-374.951
6.03.07	Instrumentos Financeiros Derivativos Recebidos	25.233	22.096
6.03.08	Instrumentos Financeiros Derivativos Pagos	-305.615	-475
6.03.10	Recursos Provenientes de Aporte de Capital	424.194	0
6.03.15	Pagamentos de Arrendamentos	-7.357	-2.983
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-2.672	-433
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	3.641	2.626
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	969	2.193

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2025 à 30/09/2025

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.215.939	3.497.160	1.185.208	0	758.770	6.657.077
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.215.939	3.497.160	1.185.208	0	758.770	6.657.077
5.04	Transações de Capital com os Sócios	4.242	419.952	-219.691	-316.050	0	-111.547
5.04.01	Aumentos de Capital	4.242	419.952	0	0	0	424.194
5.04.09	Dividendo Intercalares	0	0	0	-316.050	0	-316.050
5.04.10	Dividendos Intermediarios	0	0	-219.691	0	0	-219.691
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	11.821	1.206.305	-538.376	679.750
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	1.206.305	0	1.206.305
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	11.821	0	-538.376	-526.555
5.05.02.07	Valor Justo de Derivativos	0	0	0	0	-538.376	-538.376
5.05.02.08	Ganho de Diluição de Participação Societária em Controladas	0	0	11.821	0	0	11.821
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	491	0	-543.883	-543.392
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	0	-543.883	-543.883
5.06.06	Reserva de Incentivo Fiscal	0	0	491	0	0	491
5.07	Saldos Finais	1.220.181	3.917.112	977.829	890.255	-323.489	6.681.888

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 30/09/2024

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.215.939	3.497.160	1.083.231	0	-491.278	5.305.052
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.215.939	3.497.160	1.083.231	0	-491.278	5.305.052
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-272.163	-102.788	0	-374.951
5.04.10	Dividendos Intermediarios	0	0	-272.163	-102.788	0	-374.951
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	-476	458.419	750.145	1.208.088
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	458.419	0	458.419
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	-476	0	750.145	749.669
5.05.02.07	Valor Justo de Derivativos	0	0	0	0	750.145	750.145
5.05.02.08	Ganho de Diluição de Participação Societária em Controladas	0	0	-476	0	0	-476
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	161	0	0	161
5.06.06	Reserva de Incentivo Fiscal	0	0	161	0	0	161
5.07	Saldos Finais	1.215.939	3.497.160	810.753	355.631	258.867	6.138.350

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2025 à 30/09/2025	Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
7.01	Receitas	1.649.793	1.218.546
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.625.401	1.007.069
7.01.02	Outras Receitas	24.392	211.477
7.01.02.02	Outras Receitas	24.392	211.477
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.431.624	-282.511
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-133.601	-101.227
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-1.298.023	-181.284
7.03	Valor Adicionado Bruto	218.169	936.035
7.04	Retenções	-34.711	-38.944
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-34.711	-38.944
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	183.458	897.091
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	4.453.783	2.080.836
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	2.572.174	956.057
7.06.02	Receitas Financeiras	1.881.609	1.124.779
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	4.637.241	2.977.927
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	4.637.241	2.977.927
7.08.01	Pessoal	651.246	297.988
7.08.01.01	Remuneração Direta	553.653	250.753
7.08.01.02	Benefícios	78.128	34.922
7.08.01.03	F.G.T.S.	19.465	12.313
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	302.564	179.084
7.08.02.01	Federais	245.323	144.941
7.08.02.02	Estaduais	1.855	42
7.08.02.03	Municipais	55.386	34.101
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	2.477.126	2.042.436
7.08.03.01	Juros	2.473.854	2.040.768
7.08.03.02	Aluguéis	3.272	1.668
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	1.206.305	458.419
7.08.04.02	Dividendos	316.050	102.788
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	890.255	355.631

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
1	Ativo Total	50.935.491	44.331.033
1.01	Ativo Circulante	9.082.903	8.194.859
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	148.586	182.644
1.01.02	Aplicações Financeiras	4.917.735	5.310.850
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	4.917.735	5.310.850
1.01.02.01.03	Aplicações Financeiras	4.917.735	5.296.783
1.01.02.01.04	Debêntures Privadas Partes Relacionadas	0	14.067
1.01.03	Contas a Receber	2.528.048	1.908.102
1.01.03.01	Clientes	2.528.048	1.908.102
1.01.04	Estoques	160.574	61.905
1.01.06	Tributos a Recuperar	618.001	248.282
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	618.001	248.282
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	709.959	483.076
1.01.08.03	Outros	709.959	483.076
1.01.08.03.03	Dividendos e Juros sobre Capital Proprio a Receber	156.748	2.189
1.01.08.03.04	Instrumentos Financeiros Derivativos	6.897	10.147
1.01.08.03.05	Outros Créditos	236.237	166.480
1.01.08.03.07	Ativos Financeiros Contratuais	310.077	304.260
1.02	Ativo Não Circulante	41.852.588	36.136.174
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	13.916.982	13.218.573
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	216.434	197.243
1.02.01.03.01	Aplicações Financeiras	216.434	197.243
1.02.01.04	Contas a Receber	588.917	575.935
1.02.01.07	Tributos Diferidos	236.915	353.788
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	236.915	353.788
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	12.874.716	12.091.607
1.02.01.10.03	Tributos a Recuperar	67.250	29.707
1.02.01.10.05	Instrumentos Financeiros Derivativos	949.789	2.038.007
1.02.01.10.06	Depósitos Judiciais	371.994	391.449
1.02.01.10.07	Outros Créditos	256.447	219.669
1.02.01.10.09	Títulos e valores mobiliários	7.188.622	7.074.289
1.02.01.10.11	Dividendos e Juros sobre Capital Proprio a Receber	1.072.760	1.050.294
1.02.01.10.13	Ativos Financeiros Contratuais	2.967.854	1.288.192
1.02.02	Investimentos	1.047.592	1.225.125
1.02.02.01	Participações Societárias	1.047.592	1.225.125
1.02.03	Imobilizado	2.156.900	1.532.149
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	362.737	275.068
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	1.794.163	1.257.081
1.02.04	Intangível	24.731.114	20.160.327
1.02.04.01	Intangíveis	24.731.114	20.160.327
1.02.04.01.02	Ativo de contrato da concessão	3.503.407	3.253.517
1.02.04.01.03	Intangível	21.227.707	16.906.810

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
2	Passivo Total	50.935.491	44.331.033
2.01	Passivo Circulante	7.108.010	4.732.844
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	467.413	373.878
2.01.01.01	Obrigações Sociais	169.396	97.611
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	298.017	276.267
2.01.02	Fornecedores	822.381	798.221
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	821.308	798.168
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	1.073	53
2.01.03	Obrigações Fiscais	284.106	365.518
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	254.001	335.382
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	174.543	235.856
2.01.03.01.02	Obrigações Fiscais e Federais	79.458	99.526
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	6.534	2.540
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	23.571	27.596
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	3.508.464	2.010.990
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	472.907	610.088
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	312.853	361.635
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	160.054	248.453
2.01.04.02	Debêntures	3.035.557	1.400.902
2.01.05	Outras Obrigações	2.025.646	1.184.237
2.01.05.02	Outros	2.025.646	1.184.237
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	273.295	394.848
2.01.05.02.06	Parcelamento de Impostos	364	346
2.01.05.02.07	Outros Tributos Diferidos	58.755	64.016
2.01.05.02.08	Outras Contas a Pagar	1.397.408	519.268
2.01.05.02.09	Instrumentos financeiros derivativos	295.824	205.759
2.02	Passivo Não Circulante	32.562.847	28.194.354
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	25.890.021	22.770.313
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	11.841.402	10.089.070
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	2.369.730	2.029.959
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	9.471.672	8.059.111
2.02.01.02	Debêntures	14.048.619	12.681.243
2.02.02	Outras Obrigações	5.931.339	4.985.419
2.02.02.02	Outros	5.931.339	4.985.419
2.02.02.02.03	Fornecedores e empreiteiros	106.838	63.702
2.02.02.02.04	Parcelamentos de Impostos	1.199	1.386
2.02.02.02.05	Provisões	1.028.835	1.322.214
2.02.02.02.07	Outros Tributos Diferidos	156.663	60.436
2.02.02.02.08	Outras Contas a Pagar	3.420.489	2.113.843
2.02.02.02.10	Instrumentos financeiros derivativos	969.793	1.166.862
2.02.02.02.12	Provisão de Benefício Pós-Emprego	247.522	256.976
2.02.03	Tributos Diferidos	741.487	438.622
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	741.487	438.622
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	11.264.634	11.403.835
2.03.01	Capital Social Realizado	1.220.181	1.215.939

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
2.03.01.01	Capital Social	1.270.692	1.266.450
2.03.01.02	Custo com Emissão de Novas Ações	-50.511	-50.511
2.03.02	Reservas de Capital	3.917.112	3.497.160
2.03.02.07	Reservas de Capital	3.917.112	3.497.160
2.03.04	Reservas de Lucros	977.829	1.185.208
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	977.829	1.185.208
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	890.255	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-577.963	-422.016
2.03.06.01	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-326.221	756.038
2.03.06.02	Hedge Accounting	-251.742	-1.178.054
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	2.732	2.732
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	4.834.488	5.924.812

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	4.929.353	13.272.700	3.787.038	9.904.596
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-2.454.891	-6.619.813	-1.801.582	-4.951.729
3.03	Resultado Bruto	2.474.462	6.652.887	1.985.456	4.952.867
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-547.943	-1.137.749	-449.512	-990.547
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-536.092	-1.578.798	-536.482	-1.275.947
3.04.02.01	Despesas de Vendas, Administrativas e Gerais	-523.275	-1.562.789	-517.577	-1.235.883
3.04.02.02	Despesas com Pesquisas e Desenvolvimento	-12.817	-16.009	-18.905	-40.064
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	34.468	695.859	34.896	274.713
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-4.544	-13.309	-14.759	-24.835
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-41.775	-241.501	66.833	35.522
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	1.926.519	5.515.138	1.535.944	3.962.320
3.06	Resultado Financeiro	-1.098.421	-2.534.658	-600.111	-1.706.051
3.06.01	Receitas Financeiras	845.547	2.835.451	184.244	1.184.131
3.06.02	Despesas Financeiras	-1.943.968	-5.370.109	-784.355	-2.890.182
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	828.098	2.980.480	935.833	2.256.269
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-404.576	-1.257.983	-234.662	-792.238
3.08.01	Corrente	-196.124	-838.554	-131.794	-549.676
3.08.02	Diferido	-208.452	-419.429	-102.868	-242.562
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	423.522	1.722.497	701.171	1.464.031
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	423.522	1.722.497	701.171	1.464.031
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	244.403	1.206.305	264.494	458.424
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	179.119	516.192	436.677	1.005.607
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,23625	1,18689	0,26637	0,46007
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,23308	1,16456	0,25954	0,4487

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	423.522	1.722.497	701.171	1.464.031
4.02	Outros Resultados Abrangentes	48.829	386.000	-209.438	-229.448
4.02.01	Valor Justo de Derivativos	49.591	388.245	-208.680	-228.617
4.02.02	IR/CS sobre Valor Justo de Derivativos	-121	-309	-382	-79
4.02.04	Realização da Reserva de Reavaliação	-641	-1.936	-376	-752
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	472.351	2.108.497	491.733	1.234.583
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	293.873	1.594.241	255.367	666.398
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	178.478	514.256	236.366	568.185

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2025 à 30/09/2025	Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	876.138	1.897.633
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	5.722.188	4.254.690
6.01.01.01	Resultado Antes dos Tributos	2.980.480	2.256.269
6.01.01.02	Amortização e Depreciação	905.978	668.090
6.01.01.03	Provisão (Reversão) para Riscos Cíveis, Trabalhistas, Tributários e Ambientais	-108.556	-47.884
6.01.01.04	Perdas de Crédito Esperadas Sobre Contas a Receber de Clientes	63.357	28.417
6.01.01.05	Baixa de Títulos do Contas a Receber	116.949	79.144
6.01.01.06	Resultado na Baixa de Intangível, Imobilizado e Arrendamentos	-11.146	27.808
6.01.01.07	Resultado de Equivalência Patrimonial	241.501	-35.522
6.01.01.08	Receita de Dividendos	-22.466	-202.471
6.01.01.09	Rendimentos de Aplicações Financeiras e Debêntures Privadas	-600.129	-350.284
6.01.01.10	(Ganho) Perda Líquidos com Instrumentos Financeiros Derivativos	1.988.176	-254.539
6.01.01.11	Encargos Sobre Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	2.163.922	1.430.696
6.01.01.12	Juros de Arrendamentos	141.498	45.383
6.01.01.13	Amortização do Custo de Captação	149.856	86.558
6.01.01.14	Variação Cambial	-1.343.351	636.079
6.01.01.15	Ajuste a Valor Presente de Clientes e Sobre Ativos Financeiros	-27.099	46.558
6.01.01.16	Atualização monetária de riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	-27.628	0
6.01.01.17	Crédito PIS/COFINS – Regime Cumulativo	-798.639	0
6.01.01.18	Valor Justo Líquido da Dívida por Meio do Resultado	-9.053	-121.412
6.01.01.19	(Reversão) Provisão Benefício Pós - Emprego	-9.454	11.362
6.01.01.20	Margem de Construção Ativo Intangível	-72.008	-49.562
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-2.122.601	-508.403
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-795.124	-133.194
6.01.02.02	Estoques	-98.669	113.956
6.01.02.03	Tributos a Recuperar	381.330	65.995
6.01.02.06	Depósitos Judiciais	19.455	79.559
6.01.02.07	Outros Créditos	-106.953	185.687
6.01.02.09	Ativos Financeiros Contratuais	-1.687.606	-660.543
6.01.02.12	Fornecedores e Empreiteiros	67.296	99.526
6.01.02.13	Obrigações Trabalhistas e Sociais	93.535	-146.595
6.01.02.14	Obrigações Fiscais	-72.747	-15.874
6.01.02.15	Parcelamento de Tributos	-169	-395
6.01.02.16	Pagamento de Riscos Cíveis, Trabalhistas, Tributários e Ambientais	-156.777	-194.727
6.01.02.17	Outros Tributos Diferidos	90.966	25.237
6.01.02.18	Outras Contas a Pagar	142.862	72.965
6.01.03	Outros	-2.723.449	-1.848.654

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
6.01.03.01	Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	-2.329.800	-1.315.906
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-393.649	-532.748
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-3.746.594	-4.640.986
6.02.01	Aplicações Financeiras e Debêntures Privadas, Líquidas	466.696	-963.225
6.02.02	Juros Recebidos de Aplicações Financeiras e Debêntures Privadas	405.501	180.649
6.02.04	Dividendos e Juros Sobre Capital Próprio Recebidos	5.478	0
6.02.09	Aquisição de Ações Preferenciais	0	-240.174
6.02.11	Aporte de Capital em Coligadas	-163.000	-259.170
6.02.13	Reserva de Incentivo Fiscal	491	161
6.02.14	Aquisição de Ativo de Contrato da Concessão	-3.170.473	-2.340.266
6.02.15	Aquisição de Intangível	-1.185.549	-923.545
6.02.16	Aquisição de Imobilizado	-105.738	-95.416
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	2.836.398	3.329.061
6.03.01	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures Captadas	10.016.074	5.795.330
6.03.03	Custo na Captação de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	-379.034	-165.140
6.03.04	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures Pagas	-4.014.458	-977.143
6.03.05	Dividendos Pagos	-2.139.290	-918.706
6.03.07	Instrumentos Financeiros Derivativos Recebidos	121.424	24.613
6.03.08	Instrumentos Financeiros Derivativos Pagos	-736.762	-250.565
6.03.10	Recursos Provenientes de Aporte de Capital	430.781	9.302
6.03.13	Aquisição de Participação em Controladas	-75.000	0
6.03.15	Pagamentos de arrendamentos	-387.337	-188.630
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-34.058	585.708
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	182.644	138.954
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	148.586	724.662

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2025 à 30/09/2025

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.215.939	3.497.160	1.185.208	0	758.770	6.657.077	4.746.758	11.403.835
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.215.939	3.497.160	1.185.208	0	758.770	6.657.077	4.746.758	11.403.835
5.04	Transações de Capital com os Sócios	4.242	419.952	-219.691	-316.050	0	-111.547	-1.528.057	-1.639.604
5.04.01	Aumentos de Capital	4.242	419.952	0	0	0	424.194	6.587	430.781
5.04.09	Dividendo Intercalares	0	0	0	-316.050	0	-316.050	0	-316.050
5.04.10	Dividendos Intermediarios	0	0	-219.691	0	0	-219.691	-1.534.644	-1.754.335
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	11.821	1.206.305	-538.376	679.750	1.442.585	2.122.335
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	1.206.305	0	1.206.305	516.192	1.722.497
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	11.821	0	-538.376	-526.555	926.393	399.838
5.05.02.07	Valor Justo de Derivativos	0	0	0	0	-538.376	-538.376	926.393	388.017
5.05.02.08	Ganho de Diluição de Participação Societária em Controladas	0	0	11.821	0	0	11.821	0	11.821
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	491	0	-543.883	-543.392	-78.540	-621.932
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	0	-543.883	-543.883	-78.540	-622.423
5.06.06	Reserva de Incentivo Fiscal	0	0	491	0	0	491	0	491
5.07	Saldos Finais	1.220.181	3.917.112	977.829	890.255	-323.489	6.681.888	4.582.746	11.264.634

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 30/09/2024

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.215.939	3.497.160	1.083.231	0	-491.278	5.305.052	5.334.515	10.639.567
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.215.939	3.497.160	1.083.231	0	-491.278	5.305.052	5.334.515	10.639.567
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-272.163	-102.788	0	-374.951	-773.749	-1.148.700
5.04.01	Aumentos de Capital	0	0	0	0	0	0	9.302	9.302
5.04.10	Dividendos Intermediarios	0	0	-272.163	-102.788	0	-374.951	-783.051	-1.158.002
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	-476	458.419	750.145	1.208.088	313.417	1.521.505
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	458.419	0	458.419	1.005.610	1.464.029
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	-476	0	750.145	749.669	-692.193	57.476
5.05.02.07	Valor Justo de Derivativos	0	0	0	0	750.145	750.145	-704.572	45.573
5.05.02.08	Ganho de Diluição de Participação Societária em Controladas	0	0	-476	0	0	-476	12.379	11.903
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	161	0	0	161	0	161
5.06.06	Reserva de Incentivo Fiscal	0	0	161	0	0	161	0	161
5.07	Saldos Finais	1.215.939	3.497.160	810.753	355.631	258.867	6.138.350	4.874.183	11.012.533

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2025 à 30/09/2025	Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
7.01	Receitas	14.923.113	10.894.566
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	8.732.122	7.432.929
7.01.02	Outras Receitas	695.859	274.713
7.01.02.02	Outras Receitas	695.859	274.713
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	5.558.489	3.215.341
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-63.357	-28.417
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-7.194.219	-4.900.146
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-1.228.875	-1.362.938
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-1.885.281	-934.842
7.02.04	Outros	-4.080.063	-2.602.366
7.02.04.01	Custo de Construção	-4.080.063	-2.602.366
7.03	Valor Adicionado Bruto	7.728.894	5.994.420
7.04	Retenções	-905.978	-668.090
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-905.978	-668.090
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	6.822.916	5.326.330
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	2.593.950	1.219.653
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-241.501	35.522
7.06.02	Receitas Financeiras	2.835.451	1.184.131
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	9.416.866	6.545.983
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	9.416.866	6.545.983
7.08.01	Pessoal	1.406.171	951.551
7.08.01.01	Remuneração Direta	1.086.965	641.206
7.08.01.02	Benefícios	222.442	198.591
7.08.01.03	F.G.T.S.	96.764	111.754
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	2.506.131	1.699.431
7.08.02.01	Federais	2.430.364	1.639.756
7.08.02.02	Estaduais	5.612	2.516
7.08.02.03	Municipais	70.155	57.159
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	3.782.067	2.430.972
7.08.03.01	Juros	3.716.747	2.366.941
7.08.03.02	Aluguéis	65.320	64.031
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	1.722.497	1.464.029
7.08.04.02	Dividendos	316.050	102.788
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	890.255	355.631
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	516.192	1.005.610

Comentário do Desempenho



aegea

Resultados
Aegea 3T25 & 9M25
05/11/2025

Comentário do Desempenho

São Paulo, 05 de novembro de 2025. A Aegea Saneamento e Participações S.A. ("Aegea" ou "Companhia"), presente em 892 municípios e com uma população total de mais de 39 milhões de pessoas, anuncia hoje os resultados do terceiro trimestre de 2025 ("3T25") e do acumulado de janeiro a setembro de 2025 ("9M25"). Também são apresentadas as comparações sobre o desempenho da Companhia entre o 3T25 e o terceiro trimestre de 2024 ("3T24") e entre o 9M25 e o acumulado de janeiro a setembro de 2024 ("9M24"). 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\$ 14,4 bilhões**
+21% vs. 9M24

**EBITDA Proforma
Ecossistema
R\$ 8,5 bilhões**
+43% vs. 9M24

**Capex Proforma
Ecossistema
R\$ 4,3 bilhões**
+18% vs. 9M24

- Emissão de **US\$ 750 milhões em Blue Bonds** no mercado internacional, com prazo de **10 anos**;
- Emissão de debêntures na Aegea, no valor de **R\$ 2,3 bilhões**, prazo de **7 anos**, e com **a totalidade dos recursos destinada para *liability management***;
- Aprovação de captação, pela **Corsan**, de **R\$ 2 bilhões em linhas do longo prazo junto ao BNDES**, dos quais R\$ 1,8 bilhão com vencimento em **20 anos** e R\$ 200 milhões com vencimento em **9 anos**;
- **Anúncio da aquisição da Ciclus Rio**, ampliando a atuação no segmento de **resíduos sólidos** e contribuindo para o desenvolvimento de uma plataforma completa de serviços de saneamento.

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 outras, evitando duplicidades. As conciliações dos valores de Receita Operacional Líquida e do EBITDA indicados constam nos anexos deste *Earnings Release*.

RESULTADOS AEGEA

Comentário do Desempenho

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.....	27
<i>Demonstração do Resultado (valores R\$ milhares)</i>	<i>27</i>
<i>Balanço Patrimonial (valores R\$ milhares)</i>	<i>28</i>
<i>Demonstração do Fluxo de Caixa (valores R\$ milhares)</i>	<i>29</i>

RESULTADOS AEGEA
Comentário do Desempenho

Mensagem da Administração

Os nove primeiros meses de 2025 reafirmam nossa trajetória de crescimento e compromisso com o avanço do saneamento no Brasil. O Ecossistema Aegea registrou Receita Líquida Proforma de R\$ 14,4 bilhões, um crescimento de 21%, e EBITDA Proforma de R\$ 8,5 bilhões, um aumento de 43% em relação ao mesmo período do ano anterior, refletindo desempenho consistente e eficiência operacional.

Seguimos executando nosso plano de negócios, com R\$ 11,9 bilhões investidos nos últimos 12 meses, dos quais R\$ 6,5 bilhões destinados à melhoria da infraestrutura e ampliação dos serviços. Com isso, alcançamos 15,0 milhões de economias, um acréscimo de cerca de 1,4 milhão, o que representa aproximadamente 3,9 milhões de pessoas a mais em comparação com o ano anterior, desempenho que reforça a solidez do portfólio e o sucesso das iniciativas de crescimento inorgânico.

Em linha com a estratégia de expansão e integração dos serviços de saneamento, anunciamos a aquisição da Ciclus Rio, empresa que atua na gestão e manejo de resíduos sólidos, incluindo transbordo, transporte, disposição final e geração e venda de biogás, no estado do Rio de Janeiro, onde já operamos concessões de água e esgoto. Essa transação representa mais um passo na consolidação da nossa presença no setor, adicionando uma operação estratégica de resíduos sólidos ao portfólio e contribuindo para o desenvolvimento de uma plataforma integrada de soluções em saneamento.

Mantendo o foco na disciplina financeira, mesmo com expansão do portfólio e investimentos, registramos, em setembro, alavancagem medida pela relação Dívida Líquida/EBITDA de 3,7x na visão Proforma Ecossistema e de 2,9x na visão Societária.

Ainda em relação ao endividamento, concluímos no período operações importantes de captação de recursos tanto no Brasil quanto no exterior. Destacam-se os R\$ 6,3 bilhões captados pela Holding, sendo R\$ 2,3 bilhões no mercado local, com prazo de 7 anos, e

R\$ 4,0 bilhões (US\$750 milhões) no mercado internacional, com prazo de 10 anos, por meio da maior emissão corporativa de Blue Bonds já realizada globalmente. Do total captado, R\$ 3,6 bilhões foram destinados ao *liability management*, alongando o prazo médio do endividamento de 7,2 para 7,5 anos.

A disciplina financeira combinada com a eficiência operacional continuam sendo pilares fundamentais da nossa estratégia, e nos permitem implementar e acelerar agendas prioritárias em saneamento. Entre os destaques, estão os investimentos da Águas do Piauí, que reforçam a resiliência hídrica, com a perfuração de 50 novos poços, revitalização de outros 200, instalação de 3 novas estações móveis de tratamento de água e mobilização de mais de 130 caminhões-pipa, garantindo o abastecimento de água em regiões do semiárido e áreas rurais.

Na Águas do Pará, antecipamos em 4 meses o início das operações para as cerca de 2 milhões de pessoas que vivem em Belém, Ananindeua e Marituba, e iniciamos investimentos prioritários para a melhoria dos sistemas de abastecimento de água em áreas de infraestrutura precária, como a comunidade de palafitas Vila da Barca. Com um olhar voltado à inclusão sanitária, avançamos não apenas em soluções operacionais, mas também em mecanismos financeiros, como o programa de isenção tarifária que implementamos, beneficiando mais de 120 mil pessoas.

Seguiremos desenvolvendo soluções e operando de forma eficiente para levar saneamento a todos o país, impactando positivamente a vida das pessoas e o meio ambiente. Mantemos um olhar atento e diligente às oportunidades do setor, com disciplina financeira e foco no retorno aos acionistas, pilares fundamentais da nossa agenda de crescimento.

A Administração

RESULTADOS AEGEA
Comentário do Desempenho

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	3T25	3T24	Δ % 3T25 x 3T24	9M25	9M24 ⁶	Δ % 9M25 x 9M24
Economias Proforma (milhões)	15,0	13,6	10,3%	15,0	13,6	10,3%
Água	9,2	8,4	10,3%	9,2	8,4	10,3%
Esgoto	5,8	5,3	10,2%	5,8	5,3	10,2%
Volume faturado Proforma (milhões m³)	569	533	6,7%	1.671	1.595	4,8%
Água	370	346	6,9%	1.081	1.030	4,9%
Esgoto	199	187	6,4%	590	564	4,5%
Receita líquida Proforma¹ (R\$ milhões)	5.129	4.129	24,2%	14.433	11.953	20,8%
Água	3.647	3.425	6,5%	10.807	9.701	11,4%
Esgoto	1.268	1.115	13,8%	3.699	3.275	12,9%
Contraprestação PPPs	923	267	245,3%	1.886	683	176,3%
Deduções	(710)	(678)	4,7%	(1.959)	(1.705)	14,9%
Custos e Despesas Proforma² (R\$ milhões)	(2.409)	(2.134)	12,8%	(6.476)	(6.466)	0,2%
Pessoal	(523)	(473)	10,5%	(1.888)	(1.332)	41,7%
Serviços de terceiros	(626)	(729)	-14,0%	(1.942)	(1.935)	0,4%
Energia elétrica	(177)	(175)	1,0%	(491)	(556)	-11,8%
PECLD	(395)	(479)	-17,6%	(1.102)	(1.475)	-25,3%
Crédito PIS/COFINS	-	-	NA	591	-	NA
Outros	(688)	(278)	147,4%	(1.644)	(1.168)	40,8%
Custos e Despesas Proforma ex. efeito não-recorrente³ (R\$ milhões)	(2.409)	(2.134)	12,8%	(7.067)	(6.466)	9,3%
Inadimplência Proforma UDM ⁴ (%)	6,3%	10,2%	-3,9 p.p.	6,3%	10,2%	-3,9 p.p.
Índice de perdas Proforma UDM (%)	44,8%	45,6%	-0,8 p.p.	44,8%	45,6%	-0,8 p.p.
Consumo específico de energia Proforma (kWh/m³)	0,44	0,42	4,8%	0,43	0,41	4,9%
EBITDA Proforma¹ (R\$ milhões)	2.916	2.269	28,5%	8.491	5.941	42,9%
Margem EBITDA Proforma	56,9%	55,0%	1,9 p.p.	58,8%	49,7%	9,1 p.p.
EBITDA Proforma ex. efeito não-recorrente¹ (R\$ milhões)	2.916	2.269	28,5%	7.900	5.941	33,0%
Margem EBITDA Proforma ex. efeito não-recorrente	56,9%	55,0%	1,9 p.p.	54,7%	49,7%	5,0 p.p.
Lucro líquido Proforma (R\$ milhões)	398	611	-34,9%	1.846	1.219	51,5%
Lucro líquido Proforma ex. efeito não-recorrente⁵ (R\$ milhões)	398	611	-34,9%	1.047	1.219	-14,1%
Investimentos Proforma (R\$ milhões)	2.700	1.764	53,1%	5.519	4.527	21,9%
Capex Proforma (R\$ milhões)	1.684	1.513	11,3%	4.333	3.660	18,4%
Outorgas pagas Proforma (R\$ milhões)	1.016	250	306,2%	1.186	867	36,8%
Dívida líquida Proforma (R\$ milhões)	41.387	27.719	49,3%	41.387	27.719	49,3%
Dívida líquida/EBITDA Proforma UDM (x)	3,7 x	3,5 x	0,2 x	3,7 x	3,5 x	0,2 x

RESULTADOS AEGEA

Comentário do Desempenho

1 - A reconciliação dos valores está disponível no anexo deste *Earnings Release* / 2 - Custos e despesas, excluindo custo de construção do ativo intangível e amortização e depreciação / 3 – Exclui R\$ 591 milhões do crédito PIS/COFINS da Corsan no 9M25 / 4 - Custos e despesas de PECLD/receita bruta excluídos os cancelamentos / 5 – 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 / 6 – O EBITDA Proforma e o Lucro Líquido Proforma foram reapresentados

- **Economias Proforma do Ecossistema Aegea:** Totalizaram 15,0 milhões no 3T25, um crescimento de 10,3%, impulsionado pela ampliação do portfólio com 974 mil novas economias provenientes das operações iniciadas a menos de um ano - Águas de Palhoça, Águas de Piauí e Águas do Pará (operações do Bloco A) - além dos investimentos na expansão das redes de cobertura de água e esgoto, que adicionaram 429 mil novas economias.
- **Volume faturado Proforma Ecossistema Aegea:** Crescimento de 6,7% no 3T25 e de 4,8% no 9M25, impulsionado pelo início das novas operações e pelo avanço nas redes de cobertura.
- **Receita Líquida Proforma do Ecossistema Aegea:** Crescimento de 24,2% no 3T25 e de 20,8% no 9M25, devido principalmente aos reajustes tarifários, ao crescimento do volume faturado, além do aumento nas contraprestações das PPPs, com destaque para a Ambiental Ceará e Ambiental Paraná 2.
- **Custos e despesas Proforma do Ecossistema Aegea:** Aumento de 12,8% no 3T25, devido principalmente ao avanço dos investimentos nas PPPs e ao início das novas operações, que foi parcialmente compensado por reduções de custos e despesas de serviços de terceiros e PECLD. No 9M25, os custos e despesas permaneceram em linha com o verificado no período anterior, devido ao efeito positivo não recorrente no 1T25, referente ao crédito de PIS/COFINS da Corsan, no valor de R\$ 591 milhões. Excluindo este impacto, os custos e despesas apresentaram um aumento de 9,3% no 9M25.
 - Pessoal: Aumento de 10,5% no 3T25 e de 41,7% no 9M25, devido principalmente ao início das novas operações, com aumento do quadro de pessoal e dissídios. No 9M25 houve também o impacto da provisão de remuneração de longo prazo, contabilizada no 2T25.
 - Serviços de Terceiros: Redução de 14,0% no 3T25, devido, principalmente, à primarização de serviços, que mais do que compensou o reajuste de 2,1% na tarifa de compra de água na Águas do Rio, aplicado em dezembro de 2024, e o encerramento do desconto que esteve em vigor de julho de 2023 a dezembro de 2024 na fatura de compra de água do Bloco 4. No 9M25, os serviços de terceiros ficaram praticamente em linha com verificado no 9M24.
 - Energia Elétrica: Aumento de 1,0% no 3T25, em decorrência do início das novas operações. No 9M25, a redução de 11,8% se deve à mudança na modalidade de compra de energia para autoprodução, que têm custos contabilizados nas linhas de depreciação e amortização e no resultado financeiro.
 - PECLD: Redução de 17,6% no 3T25 e de 25,3% no 9M25, decorrente principalmente da adequação da provisão na Águas do Rio ao risco de inadimplência da carteira de clientes, considerando os avanços nos projetos comerciais e de regularização do abastecimento, com consequente aumento da arrecadação, além da revisão anual dos índices de provisionamento nas demais concessões.
- **EBITDA Proforma do Ecossistema Aegea:** Crescimento de 28,5% no 3T25, devido principalmente ao aumento do volume faturado e aos reajustes tarifários. No 9M25, o crescimento de 42,9% no EBITDA é devido aos mesmos efeitos citados para o trimestre, além do impacto positivo não recorrente do crédito de PIS/COFINS na Corsan. Excluindo este efeito, o EBITDA Proforma registrou um crescimento de 33,0%.
- **Investimentos Proforma do Ecossistema Aegea:** Os investimentos do Ecossistema de empresas geridas totalizaram R\$ 2,7 bilhões no 3T25 e R\$ 11,7 bilhões no acumulado dos últimos doze meses, incluindo o Capex e as outorgas pagas. A ampliação do Capex nos períodos analisados decorre principalmente dos projetos para a ampliação da cobertura de esgoto e do início de novas operações. Na tabela a seguir, detalhamos os investimentos realizados no trimestre e no acumulado dos últimos doze meses:

RESULTADOS AEGEA

Comentário do Desempenho

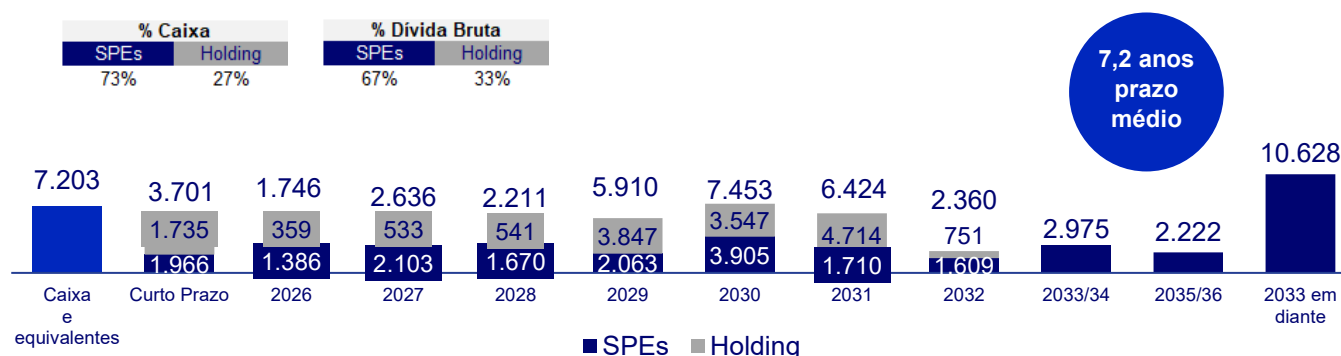
Investimentos Proforma Ecossistema Aegea (R\$ milhões)	3T25	3T24	Δ %	3T25 UDM	3T24 UDM	Δ %
CAPEX	1.684	1.513	11,3%	6.310	5.434	16,1%
Águas do Rio	386	494	-21,9%	1.494	1.876	-20,4%
Corsan	469	512	-8,4%	2.139	1.242	72,1%
Guariroba	53	66	-18,9%	240	256	-6,2%
Prolagos	53	39	37,9%	161	137	17,1%
Manaus	135	124	9,2%	553	382	44,7%
Teresina	43	81	-47,5%	279	239	17,1%
Demais Concessões	544	197	175,6%	1.444	1.302	10,9%
Outorgas	1.016	250	306,2%	5.348	1.116	379,3%
Águas do Rio	-	-	N/A	3.776	-	N/A
Corsan	24	198	-87,7%	182	657	-72,2%
Pará	904	-	N/A	904	-	N/A
Governador Valadares	-	-	N/A	-	407	N/A
Piauí	88	-	N/A	425	-	N/A
Palhoça / Jaru / Paraná	-	52	N/A	60	52	15,1%
Investimentos Proforma Ecossistema Aegea	2.700	1.764	53,1%	11.658	6.550	78,0%

- Endividamento e alavancagem Proforma do Ecossistema Aegea:** No 3T25 a Dívida Líquida Proforma totalizou R\$ 41,4 bilhões, com prazo médio de 7,2 anos. Considerando as operações de *liability management* concluídas após o 3T25, o prazo médio fica em 7,5 anos. A alavancagem proforma (Dívida Líquida/EBITDA) ficou em 3,7x, um aumento de 0,2x devido principalmente ao maior de volume de Capex e ao pagamento da última parcela da outorga da Águas do Rio no valor de R\$ 3,8 bilhões.

Endividamento Proforma do Ecossistema Aegea (R\$ milhões)	3T25	3T24	Δ %
(+) Dívida Bruta Proforma	48.590	38.260	27,0%
(-) Caixa e Disponibilidades Proforma	(7.203)	(10.541)	-31,7%
Dívida Líquida Proforma	41.387	27.719	49,3%
EBITDA Proforma¹ (12 meses)	11.180	7.984	40,0%
Dívida Líquida / EBITDA Proforma	3,7x	3,5x	0,2x

1 – O EBITDA Proforma 12 meses consiste no EBITDA Proforma do ano de 2024 menos o EBITDA Proforma do 9M24 mais o EBITDA Proforma do 9M25

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



RESULTADOS AEGEA

Comentário do Desempenho

- **Fluxo de Caixa Gerencial Proforma do Ecossistema Aegea:** Aumento da geração de caixa operacional em 68,0% no 3T25 e em 46,8% no 9M25, devido ao aumento da arrecadação e à redução dos impostos pagos, especificamente na Corsan onde ocorreu a compensação dos pagamentos com os créditos de PIS/COFINS.

Fluxo de Caixa Gerencial Proforma do Ecossistema Aegea (R\$ milhões)	3T25	3T24	Δ %	9M25	9M24	Δ %
Arrecadação	4.036	3.461	16,6%	11.829	10.410	13,6%
Impostos pagos	(123)	(517)	-76,1%	(815)	(1.349)	-39,6%
Custos e despesas pagos	(2.230)	(1.943)	14,8%	(6.303)	(5.852)	7,7%
Geração de Caixa Operacional	1.682	1.001	68,0%	4.711	3.208	46,8%

RESULTADOS AEGEA
Comentário do Desempenho

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	3T25	3T24	Δ % 3T25 x 3T24	9M25	9M24 ⁶	Δ % 9M25 x 9M24
Economias Ativas (milhões)	10,5	9,0	17,2%	10,5	9,0	17,2%
Água	6,1	5,2	19,0%	6,1	5,2	19,0%
Esgoto	4,4	3,8	14,8%	4,4	3,8	14,8%
Volume faturado (milhões m³)	319	281	13,5%	929	834	11,5%
Água	198	172	15,2%	573	514	11,5%
Esgoto	120	109	10,7%	357	320	11,5%
Receita líquida¹ (R\$ milhões)	3.549	2.660	33,4%	9.600	7.372	30,2%
Água	2.319	2.059	12,6%	6.712	5.773	16,3%
Esgoto	577	482	19,8%	1.640	1.344	22,1%
Contraprestação PPPs	923	267	245,3%	1.886	683	176,3%
Receita empresas de serviços	187	311	-40,1%	586	664	-11,7%
Deduções	(456)	(459)	-0,6%	(1.224)	(1.091)	12,2%
Custos e Despesas² (R\$ milhões)	(1.407)	(1.085)	29,8%	(3.287)	(3.002)	9,5%
Pessoal	(448)	(416)	7,5%	(1.638)	(1.127)	45,4%
Serviços de terceiros	(133)	(343)	-61,1%	(405)	(690)	-41,3%
Energia elétrica	(146)	(145)	1,1%	(401)	(453)	-11,5%
PECLD	(93)	(28)	235,4%	(180)	(108)	67,6%
Crédito PIS/COFINS	-	-	NA	591	-	NA
Outros	(587)	(153)	283,5%	(1.254)	(625)	100,6%
Custos e Despesas ex. efeito não-recorrente³ (R\$ milhões)	(1.407)	(1.085)	29,8%	(3.878)	(3.002)	29,2%
Inadimplência UDM ⁴ (%)	0,9%	1,0%	0,0 p.p.	0,9%	1,0%	0,0 p.p.
Índice de perdas na distribuição de água UDM (%)	42,9%	42,7%	0,2 p.p.	42,9%	42,7%	0,2 p.p.
Consumo específico de energia elétrica (kWh/m³)	0,63	0,59	6,8%	0,63	0,62	1,6%
EBITDA CVM 156 (R\$ milhões)	2.245	1.783	25,9%	6.421	4.630	38,7%
Margem EBITDA (%)	63,3%	67,0%	-3,8 p.p.	66,9%	62,8%	4,1 p.p.
EBITDA Ajustado ex. efeito não-recorrente³ (R\$ milhões)	2.245	1.783	25,9%	5.830	4.630	25,9%
Margem EBITDA ex. efeito não-recorrente	63,3%	67,0%	-3,8 p.p.	60,7%	62,8%	-2,1 p.p.
Lucro líquido (R\$ milhões)	424	701	-39,6%	1.722	1.464	17,7%
Lucro líquido ex. efeito não-recorrente⁵ (R\$ milhões)	424	701	-39,6%	924	1.464	-36,9%
Investimentos (R\$ milhões)	2.314	1.270	82,3%	4.462	3.359	32,8%
Capex (R\$ milhões)	1.298	1.019	27,3%	3.276	2.492	31,5%
Outorgas pagas (R\$ milhões)	1.016	250	306,2%	1.186	867	36,8%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	24.391	15.569	56,7%	24.391	15.569	56,7%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado UDM (x)	2,9 x	2,5 x	0,4 x	2,9 x	2,5 x	0,4 x

1 - Exclui a receita de construção (ICPC 01). A reconciliação dos valores está disponível no anexo deste *Earnings Release* / 2 - Custos e despesas, excluindo custo de construção do ativo intangível e amortização e depreciação / 3 - Exclui R\$ 591 milhões do crédito PIS/COFINS da Corsan no 9M25 / 4 - Custos e despesas de PECLD/ receita bruta excluídos os cancelamentos / 5 - 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 / 6 - O EBITDA e o Lucro Líquido foram reapresentados

- **Economias Aegea Societário:** Totalizaram 10,5 milhões no 3T25, um crescimento de 17,2%, impulsionado pela ampliação do portfólio com 974 mil novas economias provenientes das operações iniciadas a menos de um ano - Águas de Palhoça, Águas de Piauí e Águas do Pará (operações do Bloco A), além dos investimentos na expansão das redes de cobertura de água e esgoto, que adicionaram 567 mil economias.

RESULTADOS AEGEA

Comentário do Desempenho

- **Volume faturado Aegea Societário:** Crescimento de 13,5% no 3T25 e de 11,5% no 9M25, impulsionado principalmente pelo início das novas operações e pelo avanço nas redes de cobertura.
- **Receita Líquida Aegea Societário:** Crescimento de 33,4% no 3T25 e de 30,2% no 9M25, resultado do aumento do volume faturado, dos reajustes tarifários, início das novas operações e do incremento na receita de contraprestação das PPPs, principalmente da Ambiental Ceará e Ambiental Paraná 2.
- **Custos e despesas Aegea Societário:** Aumento de 29,8% no 3T25, devido principalmente ao avanço dos investimentos nas PPPs e o início das novas operações. No 9M25, o crescimento de 9,5% se deve aos mesmos fatores citados para o trimestre, que foram parcialmente compensados por reduções nas linhas de serviços de terceiros e energia elétrica, além do efeito positivo não recorrente do crédito de PIS/COFINS na Corsan, no valor de R\$ 591 milhões. Excluindo este impacto, os custos e despesas do período apresentaram um aumento de 29,2%.
 - **Pessoal:** Aumento de 7,5% no 3T25 decorrente principalmente do início das novas operações, do aumento do quadro de pessoal e dos dissídios aplicados. No 9M25, o crescimento de 45,4% se deve pelos mesmos efeitos citados para o trimestre, além da provisão para remuneração variável de longo prazo contabilizada no 2T25.
 - **Serviços de Terceiros:** Redução de 61,1% no 3T25 e 41,3% no 9M25, devido principalmente à primarização de atividades da Corsan.
 - **Energia Elétrica:** O aumento de 1,1% no 3T25, decorre principalmente do início das novas operações. No 9M25, a redução de 11,5% se deve ao menor período comparativo em relação aos contratos de autoprodução de energia, que têm custos contabilizados nas linhas de depreciação e amortização e no resultado financeiro.
 - **PECLD:** Aumento de R\$ 65,4 milhões no 3T25 e de 72,7 milhões no 9M25 devido ao aumento do faturamento e à revisão anual dos índices de provisionamento.
- **EBITDA CVM 156 Aegea Societário:** Crescimento de 25,9% no 3T25, devido principalmente ao aumento do volume faturado e aos reajustes tarifários. No 9M25, o crescimento de 38,7% no EBITDA, foi impulsionado também pelo impacto positivo do crédito de PIS/COFINS na Corsan. Excluindo este efeito, o EBITDA Ajustado registrou um crescimento de 25,9%.
- **Investimentos Aegea Societário:** Os investimentos totalizaram R\$ 2,3 bilhões no 3T25 e R\$ 6,4 bilhões no acumulado dos últimos doze meses, incluindo o Capex e as Outorgas pagas. O aumento do Capex decorre principalmente da ampliação da cobertura de esgoto e do início de novas operações. Na tabela a seguir detalhamos os investimentos realizados:

Investimentos Societário (R\$ milhões)	3T25	3T24	Δ %	3T25 UDM	3T24 UDM	Δ %
Capex Societário	1.298	1.019	27,3%	4.816	3.558	35,3%
Corsan	469	512	-8,4%	2.139	1.242	72,1%
Guariroba	53	66	-18,9%	240	256	-6,2%
Prolagos	53	39	37,9%	161	137	17,1%
Manaus	135	124	9,2%	553	382	44,7%
Teresina	43	81	-47,5%	279	239	17,1%
Demais Concessões	544	197	175,6%	1.444	1.302	10,9%
Outorgas	1.016	250	306,2%	1.572	1.116	40,9%
Corsan	24	198	-87,7%	182	657	-72,2%
Pará	904	-	N/A	904	-	N/A
Governador Valadares	-	-	N/A	-	407	N/A
Piauí	88	-	N/A	425	-	N/A
Palhoça / Jaru / Paraná	-	52	N/A	60	52	15,1%
Investimentos Aegea Societário	2.314	1.270	82,3%	6.388	4.674	36,7%

RESULTADOS AEGEA

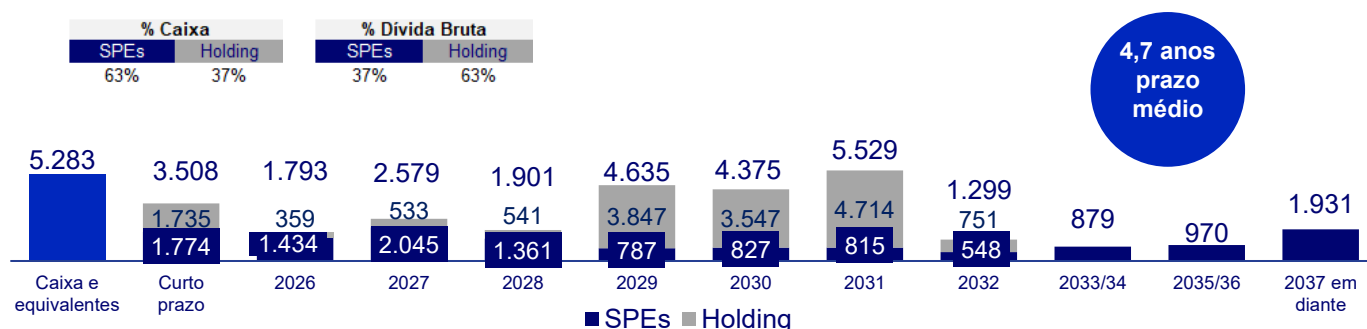
Comentário do Desempenho

- **Endividamento e alavancagem Aegea Societário:** No 3T25, a dívida líquida totalizou R\$ 24,4 bilhões, com prazo médio de 4,7 anos. Considerando as operações de *liability management* concluídas após o 3T25, o prazo médio fica aumentou para 5,4 anos. A alavancagem medida pela razão Dívida Líquida/EBITDA dos últimos 12 meses ficou em 2,9x, um aumento em relação ao verificado um ano atrás devido principalmente ao aumento dos investimentos com a expansão do portfólio.

Endividamento Aegea Societário (R\$ milhões)	3T25	3T24	Δ %
(+) Dívida Bruta	29.724	22.268	33,5%
(-) Caixa e Disponibilidades	(5.283)	(6.698)	-21,1%
Dívida Líquida	24.442	15.569	57,0%
EBITDA CVM 156 (12 meses)	8.724	6.120	42,5%
Dívida Líquida / EBITDA	2,9x	2,5x	0,4x

1 – O EBITDA Ajustado 12 meses consiste no EBITDA CVM 156 do ano de 2024 menos o EBITDA CVM 156 do 9M24 mais o EBITDA CVM 156 do 9M25

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



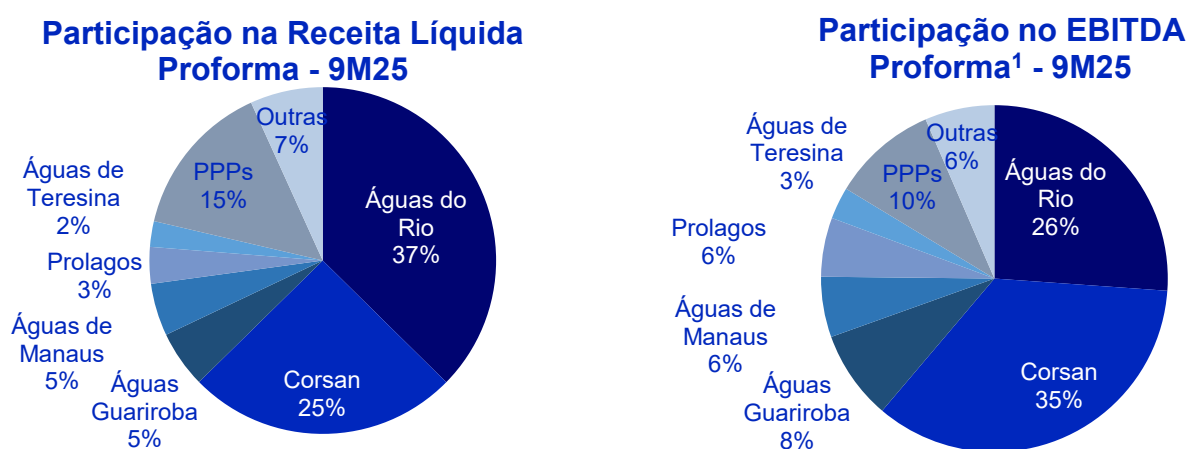
- **Fluxo de Caixa Gerencial Aegea Societário:** Aumento da geração de caixa operacional em 92,4% no 3T25 e em 59,7% no 9M25, devido principalmente ao aumento da arrecadação e à redução dos impostos pagos especificamente na Corsan, onde ocorreu a compensação dos pagamentos com os créditos de PIS/COFINS.

Fluxo de Caixa Gerencial Aegea Societário (R\$ milhões)	3T25	3T24	Δ %	9M25	9M24	Δ %
Arrecadação	2.593	2.168	19,6%	7.547	6.491	16,3%
Impostos pagos	(122)	(396)	-69,1%	(736)	(1.004)	-26,7%
Custos e despesas pagos	(1.305)	(1.166)	11,9%	(3.730)	(3.557)	4,8%
Geração de Caixa Operacional	1.166	606	92,4%	3.082	1.929	59,7%

RESULTADOS AEGEA
Comentário do Desempenho

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 Proforma¹ do Ecossistema Aegea, conforme detalhado a seguir:



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.

RESULTADOS AEGEA

Comentário do Desempenho

ÁGUAS DO RIO

Indicadores Operacionais e Financeiros	3T25	3T24	Δ %	9M25	9M24	Δ %
Economias ¹ (milhões)	4,5	4,7	-3%	4,5	4,7	-3%
Volume Faturado (milhões m ³)	251	252	-1%	741	761	-3%
Receita Líquida ² (R\$ milhões)	1.757	1.765	-0,5%	5.395	5.215	3%
Custos e Despesas ³ (R\$ milhões)	(1.129)	(1.227)	-8%	(3.554)	(3.671)	-3%
Índice de perdas na distribuição de água UDM ⁴ (%)	47%	49%	-2 p.p.	47%	49%	-2 p.p.
Consumo específico de energia (kWh/m ³)	0,20	0,17	18%	0,20	0,20	0%
Inadimplência UDM ⁵ (%)	15%	22%	-7 p.p.	15%	22%	-7 p.p.
EBITDA (R\$ milhões)	635	562	13%	1.863	1.568	19%
Margem EBITDA (%)	36%	32%	4 p.p.	34%	30%	5 p.p.
Lucro líquido (R\$ milhões)	87	124	-30%	356	384	-7%
Capex (R\$ milhões)	386	494	-22%	1.057	1.168	-10%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	14.076	9.181	53%	14.076	9.181	53%
Dívida Líquida / EBITDA UDM	5,6x	4,1x	1,4x	5,6x	4,1x	1,4x

1 - Economias Faturadas / 2 - Exclui a receita de construção do ativo intangível / 3 - Custos e despesas, excluindo custo de construção do ativo intangível e 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 3% nas economias faturadas, reflexo da intensificação dos cortes e da mudança no faturamento de clientes cortados, conforme diretriz da Agência Reguladora em vigor desde julho de 2024. O volume faturado reduziu 1% no 3T25 e 3% no 9M25 devido à redução das economias, conforme comentado.

No trimestre, a redução de 0,5% na receita líquida decorre do menor volume faturado. Já no 9M, a receita cresceu 3%, devido principalmente ao reajuste tarifário aplicado em dezembro de 2024 (9,83% para Águas do Rio 1 e 12,78% para Águas do Rio 4), que compensou a redução no volume.

No 3T25, os custos e despesas reduziram 8%, principalmente devido ao menor valor de PECLD, decorrente da adequação das provisões ao risco de inadimplência da carteira de clientes, considerando os avanços nos projetos comerciais e de regularização do abastecimento, com consequente aumento na arrecadação. Esta redução foi compensada pelo aumento nos custos com serviços de terceiros com o fim do desconto na compra de água do Bloco 4, que vigorou de julho de 2023 a dezembro de 2024. No 9M25, os custos e despesas registraram redução de 3%, reflexo dos mesmos efeitos citados para o trimestre, além da redução nos custos e despesas com energia elétrica, em função dos contratos de autoprodução.

O EBITDA cresceu 13% no 3T25 e 19% no 9M25, devido principalmente ao reajuste tarifário e à redução da PECLD.

A redução no Capex de 22% no 3T25 e de 10% no 9M25 é devido à conclusão de algumas etapas do projeto Vem com a Gente e de melhorias nos sistemas de água e esgoto em algumas regiões, sobretudo na capital. Quando comparado ao trimestre imediatamente anterior, 2T25, o Capex aumentou 28%.

A alavancagem, medida pela relação Dívida Líquida/EBITDA ficou em 5,6x no 3T25, um aumento em relação à alavancagem de 4,2x registrada no 3T24, em virtude do pagamento da última parcela da outorga ao Estado do Rio de Janeiro no valor de R\$ 3,8 bilhões ocorrido no 4T24.

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/>

RESULTADOS AEGEA

Comentário do Desempenho

CORSAN

Indicadores Operacionais e Financeiros	3T25	3T24	Δ %	9M25	9M24	Δ %
Economias (milhões)	3,7	3,6	4%	3,7	3,6	4%
Volume Faturado (milhões m ³)	97	96	1%	316	297	6%
Receita Líquida ¹ (R\$ milhões)	1.181	1.062	11%	3.647	3.090	18%
Custos e Despesas ex. efeito não-recorrente ² (R\$ milhões)	(522)	(541)	-3%	(1.390)	(1.721)	-19%
Índice de perdas na distribuição de água UDM ³ (%)	42,5%	43,4%	-0,9 p.p.	42,5%	43,4%	-0,9 p.p.
Consumo específico de energia (kWh/m ³)	0,65	0,66	-1%	0,68	0,66	2%
Inadimplência UDM ⁴ (%)	1,2%	1,3%	-0,1 p.p.	1,2%	1,3%	-0,1 p.p.
EBITDA (R\$ milhões)	692	552	25%	2.934	1.417	107%
EBITDA ex. efeitos não-recorrentes ⁵ (R\$ milhões)	692	592	17%	2.343	1.614	45%
Margem EBITDA ex. efeitos não-recorrentes (%)	59%	56%	3 p.p.	64%	52%	12 p.p.
Lucro Líquido (R\$ milhões)	441	388	14%	2.096	823	155%
Capex (R\$ milhões)	469	512	-8%	1.353	1.176	15%
Outorgas (R\$ milhões)	24	198	-88%	106	408	-74%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	3.664	1.907	92%	3.664	1.907	92%
Dívida Líquida / EBITDA UDM	1,0x	1,5x	-0,5x	1,0x	1,5x	-0,5x

1 – Exclui a receita de construção do ativo intangível / 2 - Custos e despesas, excluindo custo de construção do ativo intangível, 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 R\$ 591 milhões de crédito de PIS/COFINS no 9M25, R\$ 137 milhões de PDI e R\$ 60 milhões de despesas emergenciais no 9M24, R\$ 26 milhões de PDI e R\$ 14 milhões de despesas emergenciais no 3T24

A **Corsan** apresentou um crescimento de 4% nas economias ativas no 3T25 impulsionado principalmente pela expansão da rede de esgotamento sanitário. O volume faturado cresceu 1,0% no 3T25 e 6% no 9M25 devido à expansão da cobertura e ao aumento de economias de esgoto conectadas.

A Receita Líquida cresceu 11% no 3T25 e 18% no 9M25, reflexo da aplicação do reajuste tarifário de 6,46% em janeiro de 2025, do aumento do volume faturado e da normalização da operação após as enchentes de maio de 2024.

Os custos e despesas e outras receitas operacionais ex. efeitos não recorrentes reduziram 3% no 3T25 e 19% no 9M25, refletindo as medidas de eficiência operacional, o Programa de Desligamento Incentivado e a reversão de provisões para riscos cíveis e trabalhistas após a revisão do prognóstico de processos trabalhistas a partir das iniciativas de estratégia jurídica.

O EBITDA ex. efeitos não recorrentes cresceu 17% no 3T25 e 45% no 9M25, em decorrência do reajuste tarifário, do aumento do volume faturado e das medidas de eficiência operacional.

O Capex totalizou R\$ 469 milhões no 3T25 e R\$ 1,4 bilhão no 9M25, com a maior parte dos investimentos realizados na ampliação da cobertura de esgoto. A redução no 3T25 em relação ao 3T24 é devido aos investimentos emergenciais executados ano passado, após as enchentes ocorridas em maio. Quando comparado ao trimestre imediatamente anterior, 2T25, o Capex aumentou 9%.

A alavancagem, medida pela relação Dívida Líquida/EBITDA, reduziu para 1,0x no 3T25 devido ao aumento do EBITDA no período.

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

RESULTADOS AEGEA

Comentário do Desempenho

ÁGUAS GUARIROBA

Indicadores Operacionais e Financeiros	3T25	3T24	Δ %	9M25	9M24	Δ %
Economias (mil)	722	700	3%	722	700	3%
Volume Faturado (milhões m ³)	26,1	26,3	-0,9%	76,5	76,3	0,3%
Receita Líquida ¹ (R\$ milhões)	263	246	7%	766	714	7%
Custos e Despesas ² (R\$ milhões)	(49)	(57)	-14%	(165)	(174)	-5%
Índice de perdas na distribuição de água UDM ³ (%)	20,0%	19,7%	0,3 p.p.	20,0%	19,7%	0,3 p.p.
Consumo específico de energia (kWh/m ³)	0,84	0,89	-5,6%	0,88	0,88	0,2%
Inadimplência UDM ⁴ (%)	0,8%	2,3%	-1,5 p.p.	0,8%	2,3%	-1,5 p.p.
EBITDA (R\$ milhões)	215	193	11%	604	544	11%
Margem EBITDA (%)	81%	77%	4 p.p.	78%	76%	3 p.p.
Lucro líquido (R\$ milhões)	106	93	14%	306	263	16%
Capex (R\$ milhões)	53	66	-19%	151	180	-16%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	898	855	5%	898	855	5%
Dívida Líquida / EBITDA UDM	1,1x	1,2x	-0,1x	1,1x	1,2x	-0,1x

1 – Exclui a receita de construção do ativo intangível / 2 - Custos e despesas, excluindo custo de construção do ativo intangível e 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 3% nas economias, com destaque para a manutenção das ações de expansão e regularização da cobertura de esgoto. No 3T25 e no 9M25, o volume faturado permaneceu em linha com os respectivos períodos anteriores.

No 3T25 e no 9M25, a receita líquida cresceu 7%, impulsionada pelo reajuste tarifário aplicado em janeiro de 2025.

No 3T25 e no 9M25, os custos e despesas operacionais reduziram 14% e 5%, respectivamente, devido à redução na PECLD e aos menores custos e despesas com energia em virtude dos contratos de autoprodução.

No 3T25 e no 9M25, o EBITDA cresceu 11%, em decorrência do reajuste tarifário e da redução nos custos e despesas no período.

O Capex totalizou R\$ 53 milhões no 3T25 e R\$ 151 milhões no 9M25. Nos períodos foram concluídos alguns projetos, o que explica a redução. Dentre os investimentos realizados, estão os avanços em esgotamento sanitário, incluindo a expansão da rede e melhorias nas estações de tratamento.

A alavancagem, medida pela relação Dívida Líquida/EBITDA, reduziu para 1,1x no 3T25 devido ao crescimento do EBITDA.

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

RESULTADOS AEGEA

Comentário do Desempenho

PROLAGOS

Indicadores Operacionais e Financeiros	3T25	3T24	Δ %	9M25	9M24	Δ %
Economias (mil)	500	479	4%	501	479	4%
Volume Faturado (milhões m ³)	8,6	8,5	1%	26,6	26,0	2%
Receita Líquida ¹ (R\$ milhões)	156	134	17%	492	419	17%
Custos e Despesas ² (R\$ milhões)	(38,1)	(38,1)	0,03%	(118)	(110)	8%
Índice de perdas na distribuição de água UDM ³ (%)	27,3%	27,4%	-0,1 p.p.	27,3%	27,4%	-0,1 p.p.
Consumo específico de energia (kWh/m ³)	0,64	0,55	16%	0,67	0,61	10%
Inadimplência UDM ⁴ (%)	1,3%	1,5%	-0,2 p.p.	1,3%	1,5%	-0,2 p.p.
EBITDA (R\$ milhões)	119	98	22%	376	312	21%
Margem EBITDA (%)	76%	73%	3 p.p.	76%	74%	2 p.p.
Lucro Líquido (R\$ milhões)	38,9	30,2	28,7%	135,6	114,8	18%
Capex (R\$ milhões)	53	39	38%	112	105	7%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	432	343	26%	432	343	26%
Dívida Líquida / EBITDA UDM	0,9x	0,8x	0,0x	0,9x	0,8x	0,0x

1 – Exclui a receita de construção do ativo intangível / 2 - Custos e despesas, excluindo custo de construção do ativo intangível e 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 4% nas economias, impulsionada pela continuidade dos programas comerciais e ações de regularização de clientes. O volume faturado cresceu 1% no 3T25 e 2% no 9M25.

A receita líquida cresceu 17% no 3T25 e no 9M25, devido ao reajuste tarifário e ao aumento no volume faturado.

No 3T25, os custos e despesas operacionais permaneceram em linha com o verificado no período anterior. No 9M25, os custos e despesas aumentaram 8%, em decorrência do aumento das linhas de PECLD e de pessoal, que foram parcialmente compensados pela redução na linha de energia elétrica em virtude dos contratos de autoprodução.

O EBITDA cresceu 22% no 3T25 e 21% no 9M25, devido aos reajustes tarifários e ao aumento no volume faturado.

O Capex totalizou R\$ 53 milhões no 3T25 e R\$ 112 milhões no 9M25, com destaque para os projetos de melhoria nas estações de tratamento de esgoto São Pedro da Aldeia e Cabo Frio e na rede de água.

A alavancagem, medida pela relação Dívida Líquida/EBITDA, ficou em 0,9x no 3T25.

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

RESULTADOS AEGEA

Comentário do Desempenho

ÁGUAS DE TERESINA

Indicadores Operacionais e Financeiros	3T25	3T24	Δ %	9M25	9M24	Δ %
Economias (mil)	506	470	8%	506	470	8%
Volume Faturado (milhões m ³)	20	19	9%	60	55	9%
Receita Líquida ¹ (R\$ milhões)	122	123	-1%	346	335	3%
Custos e Despesas ² (R\$ milhões)	(45)	(40)	11%	(130)	(128)	1%
Índice de perdas na distribuição de água UDM ³ (%)	29,3%	31,0%	-1,7 p.p.	29,3%	31,0%	-1,7 p.p.
Consumo específico de energia (kWh/m ³)	0,68	0,60	13,3%	0,64	0,62	3,2%
Inadimplência UDM ⁴ (%)	3,1%	0,9%	2,1 p.p.	3,1%	0,9%	2,1 p.p.
EBITDA (R\$ milhões)	78	87	-10%	219	211	4%
Margem EBITDA (%)	64%	70%	-6 p.p.	64%	63%	1 p.p.
Lucro Líquido (R\$ milhões)	23	42	-44%	72	96	-25%
Capex (R\$ milhões)	43	81	-47%	158	176	-10%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	965	617	56%	965	617	56%
Dívida Líquida / EBITDA UDM	3,1x	2,1x	1,0x	3,1x	2,1x	1,0x

1 – Exclui a receita de construção do ativo intangível / 2 - - Custos e despesas, excluindo custo de construção do ativo intangível e 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 8% no número de economias, devido à ampliação das redes de esgoto. O volume faturado cresceu 9% no 3T25 e no 9M25, impulsionado pelo avanço na cobertura.

A receita líquida reduziu 1% no 3T25 em virtude da revisão da paridade tarifária dos serviços de esgoto. No 9M25, a receita líquida cresceu 3%, devido ao aumento no volume faturado e ao reajuste tarifário.

Os custos e despesas aumentaram 11% no 3T25 e 1% no 9M25, devido ao aumento nas linhas de PECLD e serviços de terceiros, que foram parcialmente compensadas pela redução nas linhas de energia elétrica e conservação e manutenção.

O EBITDA reduziu 10% no 3T25 devido, principalmente, ao aumento nos custos e despesas. No 9M25, houve aumento de 4% devido ao aumento no volume faturado e ao reajuste tarifário.

O Capex totalizou R\$ 43 milhões no 3T25 e R\$ 158 milhões no 9M25, com destaques para os investimentos de expansão da cobertura de esgoto. A redução verificada nos períodos analisados é devido à cadência de alguns projetos, que estão nas etapas finais.

A alavancagem, medida pela relação Dívida Líquida/EBITDA, aumentou para 3,1x no 3T25 devido ao pagamento de dividendos e amortizações no período.

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

RESULTADOS AEGEA

Comentário do Desempenho

ÁGUAS DE MANAUS

Indicadores Operacionais e Financeiros	3T25	3T24	Δ %	9M25	9M24	Δ %
Economias (mil)	695	656	6%	696	656	6%
Volume Faturado (milhões m³)	30	29	4%	87	83	5%
Receita Líquida¹ (R\$ milhões)	246	219	13%	706	618	14%
Custos e Despesas² (R\$ milhões)	(96)	(98)	-2%	(294)	(317)	-7%
Índice de perdas na distribuição de água UDM³ (%)	62%	63%	-1 p.p.	62%	63%	-1 p.p.
Consumo específico de energia (kWh/m³)	0,66	0,70	-5,7%	0,68	0,69	-1,4%
Inadimplência UDM⁴ (%)	-3%	5%	-8 p.p.	-3%	5%	-8 p.p.
EBITDA (R\$ milhões)	154	128	20%	421	307	37%
Margem EBITDA (%)	62%	58%	4 p.p.	60%	50%	10 p.p.
Lucro líquido (R\$ milhões)	50	11	358%	140	31	345%
Capex (R\$ milhões)	135	124	9%	407	294	38%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	1.571	1.154	36%	1.571	1.154	36%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado UDM	2,7x	2,7x	-0,07x	2,7x	2,7x	-0,07x

1 – Exclui a receita de construção do ativo intangível / 2 - - Custos e despesas, excluindo custo de construção do ativo intangível e 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 4% no 3T25 e 5% no 9M25, devido ao avanço nas coberturas.

A Receita Líquida cresceu 13% no 3T25 e 14% no 9M25, devido ao aumento no volume faturado e ao reajuste tarifário.

Os custos e despesas reduziram 2% no 3T25 e 7% no 9M25, devido principalmente à redução dos custos com energia elétrica em virtude dos contratos de autoprodução e à redução da PECLD, resultado da revisão do índice de provisionamento.

O EBITDA cresceu 20% no 3T25 e 37% no 9M25, devido ao aumento no volume faturado de esgoto, ao reajuste tarifário e à redução nos custos e despesas.

O Capex totalizou R\$ 135 milhões no 3T25 e R\$ 407 milhões no 9M25, com destaque para os projetos de expansão do esgotamento sanitário.

A alavancagem, medida pela relação Dívida Líquida/EBITDA, reduziu para 2,7x no 3T25 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/>

Comentário do Desempenho

Anexos

RESULTADOS AEGEA
Comentário do Desempenho

ECONOMIAS

Economias ¹ (mil)	3T25	3T24	Δ Var.	Δ %	A.V.
Água	6.133	5.155	978	19%	41%
Corsan	3.009	2.936	73	2%	20%
Guariroba	395	388	7	2%	3%
Prolagos	250	240	11	4%	2%
Manaus	551	547	4	1%	4%
Teresina	354	343	11	3%	2%
Demais Concessões	1.573	701	872	124%	10%
Esgoto	4.364	3.801	563	15%	29%
Corsan	692	628	64	10%	5%
Guariroba	327	311	15	5%	2%
Prolagos	250	240	11	4%	2%
Manaus	144	109	35	32%	1%
Teresina	152	127	26	20%	1%
PPPs	2.299	2.071	228	11%	15%
Demais Concessões	499	315	184	58%	3%
Total Societário	10.497	8.956	1.541	17%	70%
Águas do Rio	4.543	4.681	(138)	-3%	30%
Água	3.081	3.195	(114)	-4%	20%
Esgoto	1.462	1.486	(24)	-2%	10%
Total Ecossistema	15.040	13.637	1.403	10%	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.

RESULTADOS AEGEA

Comentário do Desempenho

VOLUME FATURADO

Volume faturado proforma (milhões m³)	3T25	3T24	Δ %	A.V.	9M25	9M24	Δ %	A.V.
Água	198	172	15%	35%	573	514	11%	34%
Corsan	81	80	1%	14%	261	247	6%	16%
Guariroba	14	14	-3%	2%	41	42	-2%	2%
Prolagos	9	8	1%	2%	27	26	2%	2%
Manaus	24	25	0%	4%	71	71	0%	4%
Teresina	14	14	2%	3%	42	42	1%	3%
Demais Concessões	56	31	84%	10%	129	85	52%	8%
Esgoto	120	109	11%	21%	357	320	11%	21%
Corsan	17	16	2%	3%	54	50	8%	3%
Guariroba	12	12	1%	2%	35	34	3%	2%
Manaus	6	4	34%	1%	16	12	30%	1%
Teresina	6	5	32%	1%	17	13	34%	1%
PPPs	15	33	-54%	3%	188	177	6%	11%
Demais Concessões	65	39	66%	11%	46	33	38%	3%
Total Societário	319	281	13%	56%	929	834	11%	56%
Águas do Rio	251	252	-1%	44%	741	761	-3%	44%
Água	172	174	-1%	30%	508	516	-2%	30%
Esgoto	79	78	0%	14%	233	244	-5%	14%
Total Ecossistema	569	533	7%	100%	1.671	1.595	5%	100%

Volume faturado de água do Ecossistema Aegea por categoria	3T25	3T24
Residencial	84%	85%
Comercial	10%	8%
Industrial	4%	3%
Pública	3%	3%

RESULTADOS AEGEA
Comentário do Desempenho

RECONCILIAÇÃO DA RECEITA LÍQUIDA

Receita Líquida (R\$ milhões)	3T25	3T24	Δ %	A.V. 3T25	9M25	9M24	Δ %	A.V. 9M25
(+) Receita Bruta de Água	2.319	2.059	13%	45%	6.712	5.773	16%	47%
Corsan	1.198	1.217	-2%	23%	3.732	3.356	11%	26%
Guariroba	188	180	4%	4%	543	523	4%	4%
Prolagos	177	151	17%	3%	555	475	17%	4%
Manaus	229	202	13%	4%	663	575	15%	5%
Teresina	101	100	1%	2%	284	277	2%	2%
Demais Concessões	426	209	104%	8%	935	567	65%	6%
(+) Receita Bruta de Esgoto	577	482	20%	11%	1.640	1.344	22%	11%
Corsan	148	124	19%	3%	413	326	27%	3%
Guariroba	104	93	12%	2%	306	272	13%	2%
Manaus	45	28	63%	1%	125	76	64%	1%
Teresina	36	37	-5%	1%	106	97	9%	1%
PPPs	43	90	-53%	1%	216	297	-27%	1%
Demais Concessões	202	109	86%	4%	474	277	71%	3%
(+) Receita de contraprestação - PPPs¹	923	267	245%	18%	1.886	683	176%	13%
(+) Receita Serviços Partes Relacionadas²	187	311	-40%	4%	586	664	-12%	4%
(-) Deduções	(456)	(459)	-1%	-9%	(1.224)	(1.091)	12%	-8%
(=) Receita Líquida - Societário	3.549	2.660	33%	69%	9.600	7.372	30%	67%
(+) Águas do Rio	1.757	1.765	0%	34%	5.395	5.215	3%	37%
(-) Receita Serviços Partes Relacionadas³	(177)	(296)	-40%	-3%	(562)	(633)	-11%	-4%
(=) Receita Líquida Proforma - Ecossistema	5.129	4.129	24%	100%	14.433	11.953	21%	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.

RESULTADOS AEGEA
Comentário do Desempenho

CUSTOS E DESPESAS

Custos e Despesas Proforma ('000)	3T25	3T24	Δ %	9M25	9M24	Δ %
Pessoal	(523.006)	(473.337)	10,5%	(1.887.875)	(1.332.085)	41,7%
Serviços de terceiros	(626.451)	(728.829)	-14,0%	(1.942.161)	(1.935.125)	0,4%
Conservação e manutenção	(39.504)	29.008	-236,2%	(139.073)	(127.164)	9,4%
Materiais, equipamentos e veículos	(29.908)	(42.166)	-29,1%	(109.511)	(102.729)	6,6%
Custo de concessão	(83.289)	(91.839)	-9,3%	(249.211)	(244.403)	2,0%
Energia Elétrica	(176.810)	(175.028)	1,0%	(490.555)	(556.069)	-11,8%
Produtos químicos	(33.282)	(29.939)	11,2%	(126.874)	(116.986)	8,5%
PECLD	(394.613)	(479.130)	-17,6%	(1.102.182)	(1.474.701)	-25,3%
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	(67.650)	(10.154)	566,2%	18.541	(2.519)	-836,0%
Custo de Construção	(321.437)	(118.750)	170,7%	(720.285)	(294.960)	144,2%
Impostos, taxas e contribuições	(10.310)	(6.411)	60,8%	(24.309)	(14.563)	66,9%
Locação	(35.813)	(35.339)	1,3%	(105.811)	(87.317)	21,2%
Outros	(66.471)	27.601	-340,8%	403.581	(177.018)	-328,0%
Crédito PIS/COFINS Corsan	-	-	NA	590.863	-	0,0%
Subtotal	(2.408.544)	(2.134.313)	12,8%	(6.475.725)	(6.465.639)	0,2%
Efeito não-recorrente - Crédito PIS/COFINS	-	-	NA	590.863	-	NA
Custos e despesas operacionais ex. efeito não-recorrente	(2.408.544)	(2.134.313)	12,8%	(7.066.588)	(6.465.639)	9,3%
Efeito IFRS 16 ¹	(204.145)	(157.027)	30,0%	(596.450)	(338.855)	76,0%
Custos e despesas operacionais ex. IFRS 16	(2.612.689)	(2.291.340)	14,0%	(7.072.175)	(6.804.494)	3,9%
Depreciação e Amortização	(538.059)	(438.920)	22,6%	(1.546.616)	(1.222.139)	26,5%
Total	(2.946.603)	(2.573.233)	14,5%	(8.022.341)	(7.687.778)	4,4%

Custos e Despesas Societário ('000)	3T25	3T24	Δ %	9M25	9M24	Δ %
Pessoal	(447.609)	(416.373)	7,5%	(1.638.427)	(1.126.807)	45,4%
Serviços de terceiros	(133.497)	(342.895)	-61,1%	(405.095)	(690.378)	-41,3%
Conservação e manutenção	(32.347)	49.028	-166,0%	(112.917)	(107.144)	5,4%
Materiais, equipamentos e veículos	(25.707)	(36.386)	-29,3%	(95.746)	(86.110)	11,2%
Custo de concessão	(25.235)	(40.124)	-37,1%	(77.701)	(87.472)	-11,2%
Energia Elétrica	(146.187)	(144.605)	1,1%	(400.802)	(452.723)	-11,5%
Produtos químicos	(31.172)	(28.383)	9,8%	(120.832)	(112.119)	7,8%
PECLD	(93.163)	(27.777)	235,4%	(180.306)	(107.561)	67,6%
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	(29.009)	7.012	-513,7%	108.556	47.884	126,7%
Custo de Construção	(358.476)	(118.750)	201,9%	(757.324)	(294.960)	156,8%
Impostos, taxas e contribuições	(4.619)	(5.164)	-10,6%	(17.837)	(13.311)	34,0%
Locação	(23.716)	(26.382)	-10,1%	(65.320)	(64.031)	2,0%
Outros	(56.668)	46.101	-222,9%	476.407	92.430	415,4%
Crédito PIS/COFINS Corsan	-	-	-	590.863	-	NA
Subtotal	(1.407.405)	(1.084.698)	29,8%	(3.287.344)	(3.002.302)	9,5%
Efeito não-recorrente - Crédito PIS/COFINS	-	-	NA	590.863	-	NA
Custos e despesas operacionais ex. efeito não-recorrente	(1.407.405)	(1.084.698)	29,8%	(3.878.207)	(3.002.302)	29,2%
Efeito IFRS 16 ¹	(152.116)	(108.873)	39,7%	(436.494)	(206.582)	111,3%
Custos e despesas operacionais ex. IFRS 16	(1.559.521)	(1.193.571)	30,7%	(3.723.838)	(3.208.884)	16,0%
Depreciação e Amortização	(318.425)	(246.928)	29,0%	(905.978)	(668.090)	35,6%
Total	(1.725.830)	(1.331.626)	29,6%	(4.193.322)	(3.670.392)	14,2%

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.

RESULTADOS AEGEA
Comentário do Desempenho

RECONCILIAÇÃO DOS EBITDAS

EBITDA Societário e Ecosystema (R\$ milhares)	3T25	3T24	9M25	9M24
Lucro Líquido	423.522	701.171	1.722.497	1.464.031
(+) Resultado Financeiro	1.098.422	600.111	2.534.658	1.706.051
(+) Imposto sobre Lucro	404.576	234.662	1.257.983	792.238
(+) Depreciação e Amortização	318.425	246.928	905.978	668.090
EBITDA Societário CVM 156	2.244.944	1.782.872	6.421.116	4.630.410
(+) EBITDA Águas do Rio 1	213.666	186.589	657.949	480.462
(+) EBITDA Águas do Rio 4	421.742	375.050	1.205.247	1.087.291
(+) EBITDA Parsan	383.992	358.520	2.045.938	740.000
(-) Resultado de Equivalência Patrimonial - Consolidado Aegea	41.775	(66.833)	241.501	(35.522)
(-) Dividendos declarados Águas do Rio	-	(7.145)	(22.466)	(202.471)
(-) Serviços Partes Relacionadas	(46)	109	(177)	(218)
(-) Resultado de Equivalência Patrimonial - Consolidado Parsan	(390.455)	(360.104)	(2.058.251)	(758.731)
EBITDA Proforma Ecosystema Aegea¹	2.915.618	2.269.058	8.490.856	5.941.221
(-) Crédito PIS/COFINS - Corsan	-	-	(590.863)	-
EBITDA Proforma Ecosystema Aegea ex. efeito não-recorrente	2.915.618	2.269.058	7.899.993	5.941.221

1 - Do EBITDA Proforma do Ecosystema 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 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)	3T25	3T24	Δ %	9M25	9M24	Δ %
Lucro Líquido ex. efeito não-recorrente	423.522	701.171	-39,6%	923.858	1.464.031	-36,9%
(-) Efeito não-recorrente - Atualização de crédito PIS/COFINS	-	-	NA	(207.775)	-	NA
(-) Crédito PIS/COFINS - Corsan	-	-	NA	(590.863)	-	NA
Lucro Líquido	423.522	701.171	-39,6%	1.722.497	1.464.031	17,7%
(+) Resultado Financeiro	1.098.422	600.111	83,0%	2.534.659	1.706.051	48,6%
(+) Imposto sobre Lucro	404.576	234.662	72,4%	1.257.983	792.238	58,8%
(+) Depreciação e Amortização	318.425	246.928	29,0%	905.978	668.090	35,6%
EBITDA CVM 156	2.244.944	1.782.872	25,9%	6.421.116	4.630.410	38,7%
(-) Crédito PIS/COFINS - Corsan	-	-	NA	(590.863)	-	NA
EBITDA CVM 156 ex. efeito não-recorrente	2.244.944	1.782.872	25,9%	5.830.252	4.630.410	25,9%
Margem EBITDA ex. efeito não-recorrente	63,3%	67,0%	-3,8 p.p.	60,7%	62,8%	-2,1 p.p.

RESULTADOS AEGEA

Comentário do Desempenho

3T25	Águas do Rio 1	Águas do Rio 4	Águas do Rio Consolidado	Corsan	Águas Guariroba	Prolagos	Águas de Teresina	Águas de Manaus
Lucro Líquido	15.727	71.177	86.904	399.018	106.154	38.860	23.117	49.761
(+) Resultado Financeiro	85.465	194.167	279.632	54.338	33.463	39.898	33.523	64.766
(+) Imposto sobre Lucro	9.072	40.165	49.237	120.355	53.246	19.069	4.997	9.191
(+) Depreciação e Amortização	103.402	116.233	219.635	118.053	22.148	21.417	16.365	29.803
EBITDA CVM 156	213.666	421.742	635.408	691.764	215.011	119.244	78.002	153.521
Margem EBITDA CVM 156	41%	34%	36%	59%	82%	76%	64%	62%

3T24	Águas do Rio 1	Águas do Rio 4	Águas do Rio Consolidado	Corsan	Águas Guariroba	Prolagos	Águas de Teresina	Águas de Manaus
Lucro Líquido	24.386	99.538	123.924	387.791	93.430	30.203	41.555	10.863
(+) Resultado Financeiro	59.174	124.040	183.214	(10.428)	32.754	32.250	26.140	83.975
(+) Imposto sobre Lucro	9.871	52.637	62.508	96.711	46.172	16.235	7.164	8.347
(+) Depreciação e Amortização	93.158	98.835	191.993	77.923	20.799	18.983	12.058	24.435
EBITDA CVM 156	186.589	375.050	561.639	551.997	193.155	97.671	86.917	127.620
Margem EBITDA CVM 156	36%	30%	32%	52%	78%	73%	70%	58%
(+) Custos com Desligamentos - PDI	-	-	-	26.150	-	-	-	-
(+) Despesas Emergenciais - Enchentes	-	-	-	13.700	-	-	-	-
EBITDA Ajustado Ex. Efeitos não recorrentes	-	-	-	591.847	-	-	-	-
Margem EBITDA Ajustada Ex. Efeitos não recorrentes	-	-	-	56%	-	-	-	-

9M25	Águas do Rio 1	Águas do Rio 4	Águas do Rio Consolidado	Corsan	Águas Guariroba	Prolagos	Águas de Teresina	Águas de Manaus
Lucro Líquido	73.288	282.821	356.109	2.053.670	305.501	135.581	72.063	139.712
(+) Resultado Financeiro	239.849	437.086	676.935	(85.286)	81.930	111.926	89.810	162.226
(+) Imposto sobre Lucro	39.676	149.838	189.514	627.292	150.660	66.541	11.811	33.410
(+) Depreciação e Amortização	305.136	335.502	640.638	338.150	66.222	62.332	45.751	85.977
EBITDA CVM 156	657.949	1.205.247	1.863.196	2.933.826	604.314	376.380	219.436	421.325
Margem EBITDA CVM 156	41%	32%	35%	80%	79%	76%	64%	60%
(+) Crédito PIS/COFINS	-	-	-	(590.863)	-	-	-	-
EBITDA Ajustado Ex. Efeitos não recorrentes	-	-	-	2.342.963	-	-	-	-
Margem EBITDA Ajustada Ex. Efeitos não recorrentes	-	-	-	64%	-	-	-	-

RESULTADOS AEGEA

Comentário do Desempenho

9M24	Águas do Rio 1	Águas do Rio 4	Águas do Rio Consolidado	Corsan	Águas Guariroba	Prolagos	Águas de Teresina	Águas de Manaus
Lucro Líquido	38.929	345.555	384.484	823.289	262.859	114.759	95.615	31.382
(+) Resultado Financeiro	146.217	278.719	424.936	95.389	94.057	84.512	70.590	195.286
(+) Imposto sobre Lucro	24.295	179.988	204.283	298.002	130.515	58.387	14.669	13.005
(+) Depreciação e Amortização	271.021	283.029	554.050	200.468	56.547	54.044	30.458	67.331
EBITDA CVM 156	480.462	1.087.291	1.567.753	1.417.148	543.978	311.702	211.332	307.004
Margem EBITDA Ajustada CVM 156	32%	29%	30%	46%	76%	74%	63%	50%
(+) Custos com Desligamentos - PDI	-	-	-	137.037	-	-	-	-
(+) Despesas Emergenciais - Enchentes	-	-	-	60.128	-	-	-	-
EBITDA Ajustado Ex. Efeitos não recorrentes	-	-	-	1.614.313	-	-	-	-
Margem EBITDA Ajustada Ex. Efeitos não recorrentes	-	-	-	52%	-	-	-	-

RESULTADOS AEGEA
Comentário do Desempenho

Demonstrações Financeiras

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (VALORES R\$ MILHARES)

	30/09/2025	30/09/2024	Δ %
Receita bruta	14.497.184	10.996.095	32%
Receita direta, indireta	8.938.695	7.780.754	15%
Receita de construção	5.558.489	3.215.341	73%
Deduções da receita bruta	(1.224.484)	(1.091.499)	12%
Receita operacional líquida	13.272.700	9.904.596	34%
Custos dos serviços prestados	(6.619.813)	(4.951.729)	34%
Custos operacionais	(2.539.750)	(2.349.363)	8%
Custos de Construção	(4.080.063)	(2.602.366)	57%
Despesas Operacionais	(896.248)	(1.026.069)	-13%
Gerais e administrativas	(1.562.789)	(1.235.883)	26%
Pesquisa e desenvolvimento	(16.009)	(40.064)	-60%
Outras receitas e despesas operacionais líquidas	682.550	249.878	173%
Resultado de equivalência patrimonial	(241.501)	35.522	-780%
Resultado operacional	5.515.138	3.962.320	39%
Resultado financeiro	(2.534.658)	(1.706.051)	49%
Imposto de renda e contribuição social corrente	(838.554)	(549.676)	53%
Imposto de renda e contribuição social diferido	(419.429)	(242.562)	73%
Resultado do período	1.722.497	1.464.031	18%

RESULTADOS AEGEA
Comentário do Desempenho

BALANÇO PATRIMONIAL (VALORES R\$ MILHARES)

	30/09/2025	31/12/2024
ATIVO CIRCULANTE	9.082.903	8.194.859
Caixa e equivalentes de caixa	148.586	182.644
Aplicações financeiras	4.917.735	5.296.783
Contas a receber de clientes	2.528.048	1.908.102
Ativos financeiros contratuais	310.077	304.260
Estoques	160.574	61.905
Debêntures privadas partes relacionadas	-	14.067
Tributos a recuperar	618.001	248.282
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	156.748	2.189
Instrumentos financeiros derivativos	6.897	10.147
Outros créditos	236.237	166.480
ATIVO NÃO CIRCULANTE	41.852.588	36.136.174
Aplicações financeiras	216.434	197.243
Contas a receber de clientes	588.917	575.935
Ativos financeiros contratuais	2.967.854	1.288.192
Tributos a recuperar	67.250	29.707
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	1.072.760	1.050.294
Ativo fiscal diferido	236.915	353.788
Instrumentos financeiros derivativos	949.789	2.038.007
Depósitos judiciais	371.994	391.449
Títulos e valores mobiliários	7.188.622	7.074.289
Outros créditos	256.447	219.669
Investimentos	1.047.592	1.225.125
Imobilizado	2.156.900	1.532.149
Ativo de contrato da concessão	3.503.407	3.253.517
Intangível	21.227.707	16.906.810
TOTAL ATIVO	50.935.491	44.331.033
PASSIVO CIRCULANTE	7.108.010	4.732.844
Fornecedores e empreiteiros	822.381	798.221
Empréstimos, financiamentos e debêntures	3.508.464	2.010.990
Obrigações trabalhistas e sociais	467.413	373.878
Obrigações fiscais	109.563	129.662
Dividendos a pagar	273.295	394.848
Imposto de renda e contribuição social a pagar	174.543	235.856
Instrumentos financeiros derivativos	295.824	205.759
Parcelamentos de tributos	364	346
Outros tributos diferidos	58.755	64.016
Outras contas a pagar	1.397.408	519.268
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	32.562.847	28.194.354
Fornecedores e empreiteiros	106.838	63.702
Empréstimos, financiamentos e debêntures	25.890.021	22.770.313
Parcelamentos de tributos	1.199	1.386
Provisões	1.028.835	1.322.214
Passivo fiscal diferido	741.487	438.622
Instrumentos financeiros derivativos	969.793	1.166.862
Provisão de Benefício Pós-Emprego	247.522	256.976
Outros tributos diferidos	156.663	60.436
Outras contas a pagar	3.420.489	2.113.843
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	11.264.634	11.403.835
Capital social	1.270.692	1.266.450
Custo com emissão de novas ações	(50.511)	(50.511)
Reserva de capital	3.917.112	3.497.160
Reservas de lucros	977.829	1.185.208
Ajuste de avaliação patrimonial	(326.221)	756.038
Ajuste de conversão de balanço	2.732	2.732
Lucros acumulados	890.255	-
Hedge accounting	(251.742)	(1.178.054)
Participação de não controladores	4.834.488	5.924.812
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	50.935.491	44.331.033

RESULTADOS AEGEA
Comentário do Desempenho

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

	30/09/2025	30/09/2024
Resultado antes dos tributos	2.980.480	2.256.269
Ajustes para:	2.741.708	1.998.421
Amortização e depreciação	905.978	668.090
Provisão (reversão) para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	(108.556)	(47.884)
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber de clientes	63.357	28.417
Baixa de títulos do contas a receber	116.949	79.144
(Reversão) Provisão benefício pós - emprego	(9.454)	11.362
Resultado na baixa de intangível, imobilizado e arrendamentos	(11.146)	27.808
Margem de construção ativo intangível	(72.008)	(49.562)
Resultado de equivalência patrimonial	241.501	(35.522)
Receita de dividendos	(22.466)	(202.471)
Rendimento sobre aplicações financeiras e debêntures privadas	(600.129)	(350.284)
(Ganho) Perda líquidos com instrumentos financeiros derivativos	1.988.176	(254.539)
Encargos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	2.163.922	1.430.696
Amortização do custo de captação	149.856	86.558
Variação cambial líquida	(1.343.351)	636.079
Valor justo líquido da dívida por meio do resultado	(9.053)	(121.412)
Ajuste a valor presente de clientes	(18.110)	48.247
Ajuste a valor presente sobre ativos financeiros	(8.989)	(1.689)
Atualização monetária de riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	(27.628)	-
Crédito PIS/COFINS – regime cumulativo	(798.639)	-
Juros de arrendamentos	141.498	45.383
Variações nos ativos e passivos	(2.122.601)	(508.403)
(Aumento) / Diminuição dos ativos	(2.287.567)	(348.540)
Contas a receber de clientes	(795.124)	(133.194)
Ativos financeiros contratuais	(1.687.606)	(660.543)
Estoques	(98.669)	113.956
Tributos a recuperar	381.330	65.995
Depósitos judiciais	19.455	79.559
Outros créditos	(106.953)	185.687
Aumento / (Diminuição) dos passivos	164.966	(159.863)
Fornecedores e empreiteiros	67.296	99.526
Obrigações trabalhistas e sociais	93.535	(146.595)
Obrigações fiscais	(72.747)	(15.874)
Parcelamentos de tributos	(169)	(395)
Pagamentos de demandas judiciais	(156.777)	(194.727)
Outros tributos diferidos	90.966	25.237
Outras contas a pagar	142.862	72.965
Juros pagos	(2.329.800)	(1.315.906)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(393.649)	(532.748)
Fluxo de caixa líquido (usado nas) proveniente das atividades operacionais	876.138	1.897.633
Aplicações financeiras e debêntures privadas, líquidas	466.696	(963.225)
Juros recebidos de aplicações financeiras e debêntures privadas	405.501	180.649
Dividendos e juros sobre o capital próprio recebidos	5.478	-
Aporte de capital em coligadas	(163.000)	(259.170)
Aquisição de ações preferenciais	-	(240.174)
Reserva de incentivo fiscal	491	161
Aquisição de imobilizado	(105.738)	(95.416)
Aquisição de ativo de contrato da concessão	(3.170.473)	(2.340.266)
Aquisição de intangível	(1.185.549)	(923.545)
Fluxo de caixa líquido usado nas atividades de investimento	(3.746.594)	(4.640.986)
Empréstimos, financiamentos e debêntures captadas	10.016.074	5.795.330
Custo na captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	(379.034)	(165.140)
Empréstimos, financiamentos e debêntures pagas	(4.014.458)	(977.143)
Instrumentos financeiros derivativos recebidos	121.424	24.613
Instrumentos financeiros derivativos pagos	(736.762)	(250.565)
Dividendos pagos	(2.139.290)	(918.706)
Recursos provenientes de aporte de capital	430.781	9.302
Aquisição de participação em controladas	(75.000)	-
Pagamentos de arrendamentos	(387.337)	(188.630)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	2.836.398	3.329.061
(Redução) Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa	(34.058)	585.708
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	182.644	138.954
Caixa e equivalentes de caixa em 30 de setembro	148.586	724.662
(Redução) Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa	(34.058)	585.708

Comentário do Desempenho



Relações com Investidores

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

Notas Explicativas

1. Contexto operacional

A Aegea 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.

Notas Explicativas

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	Data de término da concessão	30/09/2025		31/12/2024	
			Direta	Indireta	Direta	Indireta
Nascentes do Xingu Investimentos S.A. ("Nascentes do Xingú Investimentos")	Holding	-	76,21%	23,79%	51,00%	-
Águas de Confresa S.A. ("Confresa")	Concessão Água e Esgoto	02/54	-	100,00%	-	51,00%
Águas de Diamantino S.A. ("Diamantino")	Concessão Água e Esgoto	05/44	-	100,00%	-	51,00%
Ambiental Metrosul Concessionária de Saneamento SPE S.A. ("Metrosul")	Parceria Público Privada em Concessão de Esgoto	11/55	99,89%	0,11%	99,00%	1,00%
Ambiental Cariacica Concessionária de Saneamento SPE S.A. ("Cariacica")	Parceria Público Privada em Concessão de Esgoto	03/51	99,99%	0,01%	99,97%	0,03%
Águas do Pará A SPE S.A. ("Pará A")	Concessão Água e Esgoto		100,00%	-	-	-
Águas do Pará B SPE S.A. ("Pará B")	Concessão Água e Esgoto		100,00%	-	-	-
Águas do Pará C SPE S.A. ("Pará C")	Concessão Água e Esgoto		100,00%	-	-	-
Águas do Pará D SPE S.A. ("Pará D")	Concessão Água e Esgoto		100,00%	-	-	-
Parsan S.A. ("Parsan")	Holding	-	75,00%	-	50,00%	-
Águas de Paranatinga S.A. ("Paranatinga")	Concessão Água e Esgoto	04/2045	51,00%	49,00%	51,00%	-
Águas de Sinop S.A. ("Sinop")	Concessão Água e Esgoto	11/2044	92,34%	7,83%	92,17%	0,01%
Águas de Campo Verde S.A. ("Campo Verde")	Concessão Água e Esgoto	11/2031	-	100,00%	-	89,65%
Águas de Carlinda S.A. ("Carlinda")	Concessão Água e Esgoto	01/2034	-	100,00%	-	51,00%
Águas de Cláudia S.A. ("Cláudia")	Concessão Água e Esgoto	03/2034	-	100,00%	-	51,00%
Águas de Jaurú Abastecimento e Distribuição S.A. ("Jaurú")	Concessão Água e Esgoto	01/2042	-	100,00%	-	51,00%
Águas de Marcelândia S.A. ("Marcelândia")	Concessão Água e Esgoto	06/2033	-	100,00%	-	51,00%
Águas de Nortelândia S.A. ("Nortelândia")	Concessão Água e Esgoto	01/2052	-	100,00%	-	51,00%
Águas de Poconé S.A. ("Poconé")	Concessão Água e esgoto encerrada em 06/2024	06/2024	-	100,00%	-	51,00%
Águas de Primavera S.A. ("Primavera")	Concessão Água e Esgoto	08/2030	-	100,00%	-	87,13%
Águas de Santa Carmem S.A. ("Santa Carmem")	Concessão Água e Esgoto	11/2031	-	100,00%	-	51,00%
Águas de São José S.A. ("São José")	Concessão Água e Esgoto	03/2038	-	100,00%	-	51,00%
Águas de Sorriso S.A. ("Sorriso")	Concessão Água e Esgoto	06/2030	-	100,00%	-	94,98%
Águas de União do Sul S.A. ("União do Sul")	Concessão Água e Esgoto	08/2030	-	100,00%	-	51,00%
Águas de Vera S.A. ("Vera")	Concessão Água e Esgoto	04/2041	-	100,00%	-	51,00%
APA - Águas de Peixoto de Azevedo S.A. ("Peixoto")	Concessão Água e Esgoto	08/2030	-	100,00%	-	51,00%
Saneamento Básico de Jangada S.A. ("Jangada")	Concessão Água e Esgoto	06/2034	-	100,00%	-	51,00%
Saneamento Básico de Pedra Preta S.A. ("Pedra Preta")	Concessão Água e Esgoto	12/2032	-	100,00%	-	94,36%
Guaíba Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura ("Fundo Guaíba")	Fundo de Investimento	-	-	-	40%	60%
Santense Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura ("Fundo Santense")	Fundo de Investimento	-	-	-	40%	60%

Notas Explicativas

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 aos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro 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 05 de novembro 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 que foram reapresentadas em 19 de setembro de 2025.

Assim, estas Informações Trimestrais – ITR devem 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 que foram reapresentadas em 19 de setembro de 2025.

5. Reapresentação das demonstrações financeiras

Em 19 de setembro de 2025, foram reapresentadas as demonstrações financeiras dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022, 2023 e 2024, relativo à eliminação do lucro não realizado em operações com partes relacionadas, conforme descrito na nota explicativa nº 6 dos exercícios de 2022 e 2023 e na nota explicativa nº 5 do exercício de 2024. Neste contexto, estamos reapresentando o período comparativo ao período corrente, de modo a assegurar maior fidedignidade, consistência e comparabilidade das informações divulgadas.

Os quadros a seguir resumem os impactos nas demonstrações financeiras da Companhia:

Notas Explicativas

Demonstrações de resultados (Em milhares de Reais)	Controladora			Consolidado		
	Trimestre período anterior			Trimestre período anterior		
	01/07/2024 a 30/09/2024			01/07/2024 a 30/09/2024		
	Anteriormente apresentado	Ajustes	Reapresentado	Anteriormente apresentado	Ajustes	Reapresentado
Receita operacional líquida	503.255	-	503.255	3.696.232	90.806 (a)	3.787.038
Custos dos serviços prestados	(234.391)	-	(234.391)	(1.799.252)	(2.330) (a)	(1.801.582)
Lucro bruto	268.864	-	268.864	1.896.980	88.476	1.985.456
Resultado de equivalência patrimonial	293.730	88.474 (a)	382.204	66.833	-	66.833
Demais saldos	11.872	-	11.872	(516.345)	-	(516.345)
Resultado antes do resultado financeiro e tributos	574.466	88.474	662.940	1.447.468	88.476	1.535.944
Resultado financeiro	(388.841)	-	(388.841)	(600.111)	-	(600.111)
Resultado antes dos tributos	185.625	88.474	274.099	847.357	88.476	935.833
Demais saldos	(9.603)	-	(9.603)	(234.662)	-	(234.662)
Lucro líquido do período	176.022	88.474	264.496	612.695	88.476	701.171
Lucro por ação						
Lucro por ação - Básico (em R\$)	0,18	0,09	0,27	0,18	0,09	0,27
Lucro por ação - Diluído (em R\$)	0,17	0,09	0,26	0,17	0,09	0,26

Notas Explicativas

Demonstrações de resultados (Em milhares de Reais)	Controladora			Consolidado		
	Acumulado período anterior			Acumulado período anterior		
	01/01/2024 a 30/09/2024			01/01/2024 a 30/09/2024		
	Anteriormente apresentado	Ajustes	Reapresentado	Anteriormente apresentado	Ajustes	Reapresentado
Receita operacional líquida	906.332	-	906.332	9.728.736	175.860 (a)	9.904.596
Custos dos serviços prestados	(456.709)	-	(456.709)	(4.945.359)	(6.370) (a)	(4.951.729)
Lucro bruto	449.623	-	449.623	4.783.377	169.490	4.952.867
Resultado de equivalência patrimonial	786.569	169.488 (a)	956.057	35.522	-	35.522
Demais saldos	126.684	-	126.684	(1.026.069)	-	(1.026.069)
Resultado antes do resultado financeiro e tributos	1.362.876	169.488	1.532.364	3.792.830	169.490	3.962.320
Resultado financeiro	(1.062.822)	-	(1.062.822)	(1.706.051)	-	(1.706.051)
Resultado antes dos tributos	300.054	169.488	469.542	2.086.779	169.490	2.256.269
Demais saldos	(11.123)	-	(11.123)	(792.238)	-	(792.238)
Lucro líquido do período	288.931	169.488	458.419	1.294.541	169.490	1.464.031
Lucro por ação						
Lucro por ação - Básico (em R\$)	0,29	0,17	0,46	0,29	0,17	0,46
Lucro por ação - Diluído (em R\$)	0,28	0,17	0,45	0,28	0,17	0,45

Notas Explicativas

Demonstrações dos fluxos de caixa

(Em milhares de Reais)

	Controladora			Consolidado		
	Acumulado período anterior			Acumulado período anterior		
	01/01/2024 a 30/09/2024			01/01/2024 a 30/09/2024		
	Anteriormente apresentado	Ajustes	Reapresentado	Anteriormente apresentado	Ajustes	Reapresentado
Fluxos de caixa das atividades operacionais						
Resultado antes dos tributos	300.054	169.488 (a)	469.542	2.086.779	169.490 (a)	2.256.269
Ajustes para:						
Amortização e depreciação	38.944	-	38.944	661.720	6.370 (a)	668.090
Resultado de equivalência patrimonial	(786.569)	(169.488) (a)	(956.057)	(35.522)	-	(35.522)
Demais saldos	836.151	-	836.151	1.365.853	-	1.365.853
	388.580	-	388.580	4.078.830	175.860	4.254.690
Variações nos ativos e passivos						
Demais saldos	(1.304.541)	-	(1.304.541)	(2.357.057)	-	(2.357.057)
Fluxo de caixa líquido (usado nas) proveniente das atividades operacionais	(915.961)	-	(915.961)	1.721.773	175.860	1.897.633
Fluxo de caixa de atividades de investimento						
Aquisição de ativo de contrato da concessão	-	-	-	(2.164.406)	(175.860) (a)	(2.340.266)
Demais saldos	(815.691)	-	(815.691)	(2.300.720)	-	(2.300.720)
Fluxo de caixa líquido usado nas das atividades de investimento	(815.691)	-	(815.691)	(4.465.126)	(175.860)	(4.640.986)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	1.731.219	-	1.731.219	3.329.061	-	3.329.061
(Redução) Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa	(433)	-	(433)	585.708	-	585.708
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	2.626	-	2.626	138.954	-	138.954
Caixa e equivalentes de caixa em 30 de setembro	2.193	-	2.193	724.662	-	724.662
(Redução) Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa	(433)	-	(433)	585.708	-	585.708

Notas Explicativas

Demonstrações dos valores adicionados

(Em milhares de Reais)

	Controladora			Consolidado		
	Acumulado período atual			Acumulado período atual		
	01/01/2025 a 30/06/2025			01/01/2025 a 30/06/2025		
	Anteriormente apresentado	Ajustes	Reapresentado	Anteriormente apresentado	Ajustes	Reapresentado
Receitas	1.218.546	-	1.218.546	10.718.706	175.860	10.894.566
Receita de construção	-	-	-	3.039.481	175.860 (a)	3.215.341
Demais saldos	1.218.546	-	1.218.546	7.679.225	-	7.679.225
Insumos adquiridos de terceiros	(282.511)	-	(282.511)	(4.900.146)	-	(4.900.146)
Valor adicionado bruto	936.035	-	936.035	5.818.560	175.860	5.994.420
Amortização e depreciação	(38.944)	-	(38.944)	(661.720)	(6.370) (a)	(668.090)
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia	897.091	-	897.091	5.156.840	169.490	5.326.330
Valor adicionado recebido em transferência	1.911.348	169.488	2.080.836	1.219.653	-	1.219.653
Resultado de equivalência patrimonial	786.569	169.488	956.057 (a)	35.522	-	35.522
Receitas financeiras	1.124.779	-	1.124.779	1.184.131	-	1.184.131
Valor adicionado total a distribuir	2.808.439	169.488	2.977.927	6.376.493	169.490	6.545.983
Distribuição do valor adicionado	2.808.439	169.488	2.977.927	6.376.493	169.490	6.545.983
		-	-		-	-
Pessoal	297.988	-	297.988	951.551	-	951.551
Impostos, taxas e contribuições	179.084	-	179.084	1.699.429	2	1.699.431
Impostos federais	144.941	-	144.941	1.639.754	2	1.639.756
Demais saldos	34.143	-	34.143	59.675	-	59.675
Remuneração de capitais de terceiros	2.042.436	-	2.042.436	2.430.972	-	2.430.972
Remuneração de capitais próprios	288.931	169.488	458.419	1.294.541	169.488	1.464.029
Lucros retidos	186.143	169.488 (a)	355.631	186.143	169.488 (a)	355.631
Demais saldos	102.788	-	102.788	1.108.398	-	1.108.398

(a) Exclusão da eliminação do lucro não realizado em operações com partes relacionadas.

Notas Explicativas

6. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Caixa	363	239	739	533
Bancos conta movimento	606	3.402	147.847	182.111
Total	969	3.641	148.586	182.644

7. Aplicações financeiras

Modalidade	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Fundo de Investimento Safira	1.577.890	1.295.755	4.090.556	4.704.503
Certificados de Depósitos Bancários – CDB	363.535	374.756	832.678	573.984
<i>Time deposit</i>	-	-	144.818	143.978
Operações Compromissadas	-	-	51.220	63.892
Fundo de Investimento FI BRL REF DI	-	-	-	1.832
Fundo de Investimento BNB Soberano	-	-	4.764	1.573
Fundo de Investimento BNB Reserva	-	-	10.133	4.264
Total	1.941.425	1.670.511	5.134.169	5.494.026
Circulante	1.941.425	1.627.113	4.917.735	5.296.783
Não circulante	-	43.398	216.434	197.243

A rentabilidade média das aplicações financeiras é de 101,00% do Certificado de Depósito Interbancário – CDI em 30 de setembro 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.

Notas Explicativas

8. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Serviços administrativos e engenharia - partes relacionadas (nota explicativa nº 10)	982.377	492.559	552.894	304.646
Serviços de água e esgoto	-	-	1.692.019	1.328.955
Renegociações	-	-	1.008.623	942.108
Receita a faturar de serviços de água e esgoto	-	-	358.722	340.264
(-) Perdas de crédito esperadas	-	-	(495.293)	(431.936)
Total	982.377	492.559	3.116.965	2.484.037
Circulante	982.377	492.559	2.528.048	1.908.102
Não circulante	-	-	588.917	575.935

Os vencimentos das contas a receber dos serviços de água e esgoto faturados em 30 de setembro 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 30/09/2025
Residencial	529.151	516.571	257.554	1.930	3.227	779.282	1.308.433
Comercial	94.728	94.580	44.590	522	190	139.882	234.610
Industrial	23.255	9.404	2.509	3	-	11.916	35.171
Setor público	56.984	32.901	14.950	8.951	19	56.821	113.805
Subtotal consumidores	704.118	653.456	319.603	11.406	3.436	987.901	1.692.019
Renegociações (i)	879.362	69.122	27.843	22.736	9.560	129.261	1.008.623
Total	1.583.480	722.578	347.446	34.142	12.996	1.117.162	2.700.642

- (i) O saldo na linha de renegociações em 30 de setembro de 2025 está líquido do ajuste a valor presente no valor de R\$ 254.821 calculados individualmente para cada fatura com base na taxa média de 9,44% a.a. (R\$ 272.933 e 9,91% em 31 de dezembro de 2024). Em 30 de setembro de 2025, foram registrados no resultado do período o montante líquido de R\$ 18.112 de reversão de ajuste a valor presente (provisão de R\$ 48.257 em 30 de setembro de 2024).

As perdas de crédito esperadas sobre as contas a receber de clientes tem a seguinte movimentação em 30 de setembro de 2025:

Natureza	Consolidado		
	Resultado		
	Saldo em 31/12/2024	Adições	Reversões
Privado (ii)	(236.140)	(270.972)	216.887
Público	(21.878)	(15.726)	5.402
Renegociações	(173.918)	(93.071)	94.123
Total	(431.936)	(379.769)	316.412

Notas Explicativas

As baixas e recuperações de títulos tem a seguinte movimentação em 30 de setembro de 2025:

Natureza	Consolidado		
	Resultado		Total em 30/09/2025
	Baixas	Recuperações (iii)	
Privado (ii)	(244.958)	141.795	(103.163)
Público	(2.829)	2.098	(731)
Renegociações	(110.489)	97.434	(13.055)
Total	(358.276)	241.327	(116.949)

- (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.

9. Ativos financeiros contratuais

	Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024
Ativo financeiro de concessão PPP (i)	3.141.817	1.454.773
Ativo financeiro indenizável (ii)	136.114	137.679
Total	3.277.931	1.592.452
Circulante	310.077	304.260
Não circulante	2.967.854	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.

10. 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 30 de setembro de 2025, as respectivas remunerações totalizaram um montante de R\$ 112.129 (R\$ 74.340 em 30 de setembro de 2024) na controladora e R\$ 163.884 (R\$ 128.633 em 30 de setembro 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.

Notas Explicativas

Outras transações com partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro 2024, bem como as transações que influenciaram os resultados dos períodos em 30 de setembro 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. Tais transações são realizadas de acordo com as condições acordadas entre as partes.

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

	Controladora	
	30/09/2025	31/12/2024
Ativo circulante		
Contas a receber de partes relacionadas (a) (nota explicativa nº 8)		
Ariquemes	1.552	1.159
Ceará 1	155.041	8.134
Ceará 2	66.847	11.719
Confresa	3.832	4.419
Corsan	28.444	13.464
Governador Valadares	11.293	6.937
Guariroba	11.218	18.132
Manaus	24.591	54.982
Metrosul	730	6.168
Mirante	1.929	2.670
MS Pantanal	79.711	13.094
Primavera	6.594	6.855
Prolagos	12.170	14.521
Rio 1	247.214	101.304
Rio 4	213.998	127.708
Rolim de Moura	1.189	848
São Francisco	53.173	8.674
Serra	489	1.099
Sinop	11.653	5.522
Sorriso	6.456	5.632
Teresina	9.031	48.381
Timon	739	2.507
Outras partes relacionadas	34.483	28.630
	982.377	492.559
Debêntures privadas (c)		
Ariquemes	7.747	7.653
Cariri	1.039	-
Jaru	62.166	-
Parsan	-	14.067
	70.952	21.720

Notas Explicativas

	Controladora	
	30/09/2025	31/12/2024
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber		
Aegea Desenvolvimento	6.329	6.329
Camastra	29.844	25.829
Ceara 1	34.582	34.582
Ceara 2	11.199	11.199
Igarapé Participações	-	36.502
Matão	4.276	5.776
Metrosul	43.181	16.629
Mirante	-	104
Parsan	156.748	2.189
São Francisco do Sul	24.354	13.235
Serra	57.770	53.650
Sinop	33.537	32.942
Teresina	48.057	138.566
Tertúlia	19.063	-
Timon	7.325	7.325
Outras partes relacionadas	5.883	6.141
	482.148	390.998
Outros créditos (b)		
Ceará 2	1.658	-
Corsan	-	399
Guariroba	1.412	36
Governador Valadares	-	419
Instituto Aegea	3.239	-
Manaus	1.579	-
Pará A	21.858	-
Paraná 2	3.195	-
Parsan	-	40.392
Teresina	783	190
Outras partes relacionadas	1.916	1.765
	35.640	43.201
Ativo não circulante		
Debêntures privadas (c)		
Ariquemes	68.793	61.942
Buritis	26.690	23.849
Cariri	10.000	-
Jaru	-	55.108
Governador Valadares	110.387	50.056
Timon	41.704	37.265
	257.574	228.220
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber		
Rio 1	182.316	182.316
Rio 4	633.908	633.908
Rio Investimento	256.536	234.070
	1.072.760	1.050.294

Notas Explicativas

	Controladora	
	30/09/2025	31/12/2024
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)		
Cariacica	41.930	-
Ceará 1	403.570	-
Ceará 2	116.669	31.907
Governador Valadares	8.791	-
GSS	16.158	-
Guarantã	-	3.480
Mirante	-	45.950
MS Pantanal	79.499	-
Nascentes do Xingú Investimentos	11.970	12.035
Nascentes do Xingú Participações	3.684	990
Novo Progresso	65	6.665
Paranatinga	2.584	2.584
Piauí	-	70.000
Porto Esperidião	-	8.123
Primavera	19.016	15.967
Reuso Itaboraí	8.517	5.073
São Francisco	153.908	-
Timon	4.068	-
Outras partes relacionadas	9.203	3.572
	879.632	206.346
Total Ativo	3.798.501	2.450.756

	Controladora	
	30/09/2025	31/12/2024
Passivo circulante		
Fornecedores partes relacionadas (b) (nota explicativa nº 14)		
Campo Verde	-	342
Confresa	-	1.103
LVE	254	204
Primavera	-	1.977
Sinop	-	2.418
Sorriso	-	673
Vera	-	231
Outras partes relacionadas	-	428
	254	7.376

Notas Explicativas

	Controladora	
	30/09/2025	31/12/2024
Debêntures		
Aegea Desenvolvimento (c)	154.621	139.969
Aegea Finance (e)	295.907	355.781
MS Pantanal (c)	-	63.730
Vila Velha (c)	49.372	-
	499.900	559.480
Dividendos a pagar		
Equipav Saneamento S.A.	-	3.925
Angelo Investment Private Limited	1.232	2.537
Itaúsa S.A.	5.224	982
Verona Saneamento e Investimento S.A.	45.000	-
	51.456	7.444
Adiantamentos de clientes		
Prolagos	-	3.525
Outras contas a pagar		
Confresa	116	-
Guariroba	477	-
Manaus	-	34
Primavera	188	-
Sinop	2.418	-
Teresina	452	513
Outras partes relacionadas	247	111
	3.898	658
Passivo não circulante		
Debêntures e notas promissórias		
Aegea Finance (e)	9.463.436	5.707.615
Itaú Unibanco S.A. (g)	13.596	7.012
Vila Velha (c)	-	43.765
	9.477.032	5.758.392
Passivo não circulante		
Outras contas a pagar (j)		
Pará A	308.763	-
Pará B	198.748	-
Pará D	191.700	-
	699.211	-
Total Passivo	10.731.751	6.336.875

Notas Explicativas

	Controladora	
	30/09/2025	30/09/2024
Resultado do período		
Receita bruta de serviços (a) (nota explicativa nº 20)		
Ariquemes	5.706	2.697
Barra do Garças	5.888	2.156
Ceará 1	169.767	26.333
Ceará 2	82.341	29.118
Confresa	494	3.289
Corsan	114.665	123.060
Governador Valadares	16.526	8.547
Guariroba	72.461	56.218
Manaus	161.088	84.994
Matão	4.678	2.132
Metrosul	13.299	8.967
Mirante	10.823	6.962
MS Pantanal	92.943	29.273
Primavera	2.097	3.891
Prolagos	52.131	34.479
Rio 1	193.551	165.161
Rio 4	370.618	308.614
Rolim de Moura	5.351	3.125
São Francisco	65.862	3.721
Serra	5.900	4.386
Sinop	26.184	13.892
Sorriso	2.023	4.223
Teresina	59.934	49.412
Timon	5.260	4.037
Vila Velha	2.931	3.146
Outras partes relacionadas	82.880	25.236
	1.625.401	1.007.069
Custos e Despesas (f)		
LVE	(1.227)	(674)
Receitas financeiras		
Ariquemes (c)	8.154	5.871
Bombinhas (c)	-	9.045
Buritis (c)	2.841	2.012
Camboriú (c)	-	3.147
Cariri (c)	1.039	-
Governador Valadares (c)	10.331	-
Itaú Unibanco S.A. (h)	585	-
Jaru (c)	7.060	3.284
Parsan (c)	515	-
Penha (c)	-	4.153
São Francisco do Sul (c)	-	3.523
Timon (c)	4.439	3.144
	34.964	34.179

Notas Explicativas

	Controladora	
	30/09/2025	30/09/2024
Despesas financeiras		
Aegea Desenvolvimento (c)	(16.144)	(12.798)
Aegea Finance (e)	(1.024.212)	(671.561)
Itaú Unibanco S.A. (g)	(5)	(76)
MS Pantanal (c)	(6.006)	(6.049)
Vila Velha (c)	(5.607)	(3.994)
	(1.051.974)	(694.478)
Total Resultado do período	607.164	346.096
	Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024
Ativo circulante		
Aplicações financeiras		
Itaú Unibanco S.A.	55.921	8.044
Contas a receber de partes relacionadas (i) (nota explicativa nº 8)		
Parsan	4.735	7
Rio 1	274.428	122.063
Rio 4	273.731	182.576
	552.894	304.646
Outros créditos (b)		
Parsan	-	40.392
Rio 1	1.135	1.137
Rio 4	2.735	2.735
	3.870	44.264
Debêntures privadas (c)		
Parsan	-	14.067
Dividendos a receber		
Parsan	156.748	2.189
Ativo não circulante		
Aplicações financeiras		
Itaú Unibanco S.A.	86.438	-
Dividendos a receber		
Rio 1	182.316	182.316
Rio 4	633.908	633.908
Rio Investimento	256.536	234.070
	1.072.760	1.050.294
Total Ativo	1.928.631	1.423.504

Notas Explicativas

	Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024
Passivo circulante		
Debêntures (g)		
Itaú Unibanco S.A.	791.929	271.317
Dividendos a pagar		
IFIN Participações S.A.	14.098	12.202
Projeto Lake	14.381	-
Parsan	193.317	374.897
Municípios do Rio Grande do Sul	43	304
Equipav Saneamento S.A.	-	3.925
Angelo Investment Private Limited	1.232	2.537
Itaúsa S.A.	5.224	983
Verona Saneamento e Investimento S.A.	45.000	-
	273.295	394.848
Outras contas a pagar		
Parsan	88	4.403
Rio 1	40	125
Rio 4	-	1.169
	128	5.697
Total Passivo	1.065.352	671.862

	Consolidado	
	30/09/2025	30/09/2024
Resultado do período		
Receita bruta de serviços (i) (nota explicativa nº 20)		
Rio 1	200.502	219.555
Rio 4	385.459	444.097
	585.961	663.652
Receitas financeiras (h)		
Parsan	515	-
Itaú Unibanco S.A.	25.339	109.919
	25.854	109.919
Despesas financeiras (g)		
Itaú Unibanco S.A.	(154)	(263)
Total Resultado do período	611.661	773.308

- (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.

Notas Explicativas

- (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 setembro 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 referem-se ao faturamento das empresas Aegea, GSS, LVE e Aesan com as empresas Rio 1 e Rio 4.
- (j) O saldo a pagar se refere a compromissos de aporte em controladas assumido pela Companhia no montante de R\$ 699.211 em 30 de setembro de 2025 líquido do ajuste a valor presente com a taxa de desconto de 8,69% a.a. O prazo para realização dos aportes é até setembro de 2032 conforme cronograma previsto no Contrato de Concessão firmado com o Estado do Pará das controladas Pará A, Pará B e Pará D, sendo esta condição irrevogável e irretratável.

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

a) Composição dos saldos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Investimentos em controladas	7.941.259	6.921.156	-	-
Investimentos em coligadas	3.001.037	1.415.667	1.047.592	1.225.125
Outros investimentos	357	800	-	-
Total de investimentos	10.942.653	8.337.623	1.047.592	1.225.125
Títulos e valores mobiliários	7.188.622	7.074.289	7.188.622	7.074.289
Provisão para perda em investimentos em controladas	(21.137)	(572)	-	-

Notas Explicativas

b) Composição dos investimentos em controladas

Investimento em Controladas	Capital Social e Custos de emissão	Participação	Total do ativo	Total do passivo	Resultado do Período	Patrimônio líquido em 30 de setembro de 2025	Investimentos	Combinações de negócio	Investimento em 30 de setembro de 2025
Aegea Desenvolvimento	178.000	100,00%	213.422	9.119	10.001	204.303	204.303	-	204.303
Aegea Finance	12.432	100,00%	10.276.673	10.081.597	(12.277)	195.076	195.076	-	195.076
Aesan Engenharia	35.738	100,00%	160.034	10.750	139	149.284	149.284	-	149.284
Ariquemes	66.354	100,00%	149.059	87.748	(4.358)	61.311	61.311	-	61.311
Bombinhas	22.604	100,00%	231.251	191.312	5.822	39.939	39.939	-	39.939
Buritis	17.724	100,00%	37.764	28.506	(2.105)	9.258	9.258	-	9.258
Camastra	1.795	67,92%	884.214	43.979	305.450	840.235	570.688	-	570.688
Camboriú	5.908	100,00%	181.882	175.082	1.126	6.800	6.800	-	6.800
Cariacica	73.722	99,99%	134.352	67.241	(1.958)	67.111	67.104	-	67.104
Ceará 1	158.740	100,00%	1.847.718	1.245.704	332.246	602.014	602.014	-	602.014
Ceará 2	100.000	100,00%	988.735	786.849	65.931	201.886	201.886	-	201.886
Cariri	13.643	51,00%	22.168	11.488	(1.458)	10.680	5.447	-	5.447
GSS	80.304	94,01%	147.324	33.958	(1.010)	113.366	106.575	-	106.575
Guarantã	25.340	100,00%	27.828	3.041	178	24.787	24.787	1.462	26.249
Holambra	28.346	100,00%	54.892	5.537	1.756	49.355	49.355	-	49.355
Igarapé Participações	1.342.340	100,00%	3.704.941	2.198.694	139.758	1.506.247	1.506.247	-	1.506.247
Jaru	20.000	100,00%	78.211	64.334	(3.469)	13.877	13.877	-	13.877
JSLA	52	100,00%	35	-	(4)	35	35	-	35
LVE	25.602	99,99%	28.913	4.731	(2.966)	24.182	24.180	-	24.180
Matão	63.614	100,00%	144.030	41.610	13.564	102.420	102.420	-	102.420
Matupá	8.854	100,00%	20.771	2.452	674	18.319	18.319	1.928	20.247
Meriti	20.592	51,00%	4.214	82	(397)	4.132	2.107	1.581	3.688
Metrosul	100.000	99,89%	743.121	511.895	31.226	231.226	230.976	-	230.976
Mirante	48.897	99,99%	377.180	296.689	20.212	80.491	80.483	27.960	108.443
MS Pantanal	73.229	100,00%	666.867	613.550	(9.909)	53.317	53.317	-	53.317
Nascentes do Xingú Investimentos	3.657	76,21%	103.844	96.479	3.274	7.365	5.613	-	5.613
Nascentes do Xingú Participações	594.559	100,00%	786.128	689.209	40.602	96.919	96.919	-	96.919

Notas Explicativas

Investimento em Controladas	Capital Social e Custos de emissão	Participação	Total do ativo	Total do passivo	Resultado do período	Patrimônio líquido em 30 de setembro de 2025	Investimentos	Combinações de negócio	Investimento em 30 de setembro de 2025
Novo Progresso	24.859	100,00%	37.733	4.728	427	33.005	33.005	1.889	34.894
Padova	1	100,00%	57	56	(1)	1	1	-	1
Paese	31	100,00%	28	-	(3)	28	28	-	28
Pará A	725.519	100,00%	1.612.614	1.033.325	(12.616)	579.289	579.289	-	579.289
Pará B	467.011	100,00%	493.696	107.505	5.186	386.191	386.191	-	386.191
Pará C	1	100,00%	1	-	-	1	1	-	1
Pará D	450.450	100,00%	470.224	97.067	5.664	373.157	373.157	-	373.157
Paranatinga	3.240	51,00%	20.421	9.483	792	10.938	5.578	-	5.578
Penha	12.746	99,95%	136.883	124.840	(1.578)	12.043	12.037	-	12.037
Piauí	200.001	100,00%	1.555.896	1.327.179	28.479	228.717	228.717	-	228.717
Pimenta Bueno	7.120	100,00%	44.579	3.048	5.936	41.531	41.531	-	41.531
Porto Esperidião	13.720	99,99%	18.599	2.203	68	16.396	16.394	-	16.394
Reuso Duque de Caxias	31	100,00%	27	-	(4)	27	27	-	27
R3 Engenharia	2.498	100,00%	3.897	126	187	3.771	3.771	-	3.771
Rolim de Moura	15.950	100,00%	69.958	7.269	7.875	62.689	62.689	-	62.689
Sanco (i)	117.868	75,00%	605.029	306	48.501	604.723	453.542	-	453.542
São Francisco	152.164	100,00%	591.642	465.624	(323)	126.018	126.018	-	126.018
São Francisco do Sul	3.091	100,00%	301.796	290.771	4.842	11.025	11.025	-	11.025
Serra	75.196	100,00%	425.770	261.500	(5.295)	164.270	164.270	9.871	174.141
Sinop	78.636	92,34%	335.608	86.267	42.451	249.341	230.241	-	230.241
Teresina	12.988	100,00%	1.625.960	1.426.070	72.063	199.890	199.890	-	199.890
Tertúlia	1.675	57,00%	658.806	33.480	135.507	625.326	356.436	-	356.436
Timon	59.998	100,00%	256.639	147.041	14.243	109.598	109.598	-	109.598
Vila Velha	60.000	100,00%	109.593	34.781	18.513	74.812	74.812	-	74.812
Valor do investimento em 30 de setembro de 2025									7.941.259

- (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.

Notas Explicativas

c) Movimentação dos investimentos em controladas

Investimento em Controladas	Investimento em 31 de dezembro de 2024	Equivalência patrimonial	Aumento de capital e AFAC (h)	Dividendos e juros sobre o capital próprio	Participação em outros resultados abrangentes (i)	Outros	Investimento em 30 de setembro de 2025
Aegea Desenvolvimento	194.627	10.001	-	-	-	(325) (b)	204.303
Aegea Finance	746.582	(12.709)	-	-	(538.797)	-	195.076
Aesan Engenharia	149.184	138	-	-	-	(38) (b)	149.284
Ariquemes	55.869	(4.358)	9.800	-	-	-	61.311
Bombinhas	35.085	5.822	-	(968)	-	-	39.939
Buritis	9.863	(2.105)	1.500	-	-	-	9.258
Camastira	540.722	207.462	-	(177.599)	103	-	570.688
Camboriú	8.674	1.126	-	(3.000)	-	-	6.800
Cariacica	69.047	(1.958)	-	-	-	15 (b)	67.104
Ceará 1	269.768	332.246	-	-	-	-	602.014
Ceará 2	135.954	65.932	-	-	-	-	201.886
Cariri	6.190	(743)	-	-	-	-	5.447
Fundo Gualba	1.134	23	-	-	-	(1.157) (b)	-
Governador Valadares	10.472	-	-	-	-	(10.472) (a)	-
GSS	107.525	(950)	-	-	-	-	106.575
Guarantã	21.679	(30)	4.600	-	-	-	26.249
Holambra	38.799	1.756	8.800	-	-	-	49.355
Igarapé Participações	1.494.643	139.754	408	(128.481)	-	(77) (b)	1.506.247
Jaru	17.346	(3.469)	-	-	-	-	13.877
JSLA	39	(4)	-	-	-	-	35
LVE	27.145	(2.965)	-	-	-	-	24.180
Matão	88.575	13.564	-	-	281	-	102.420
Matupá	19.849	398	-	-	-	-	20.247
Meriti	3.918	(338)	108	-	-	-	3.688
Metrosul	226.192	31.192	-	(26.552)	-	144 (b)	230.976
Mirante	116.041	18.996	-	(26.594)	-	-	108.443

Notas Explicativas

Investimento em Controladas	Investimento em 31 de dezembro de 2024	Equivalência patrimonial	Aumento de capital e AFAC (h)	Dividendos e juros sobre o capital próprio	Participação em outros resultados abrangentes (i)	Outros	Investimento em 30 de setembro de 2025
MS Pantanal	57.123	(9.908)	6.102	-	-	-	53.317
Nascentes do Xingú Investimentos	3.117	2.496	-	-	-	-	5.613
Nascentes do Xingú Participações	511.863	37.374	90.000	-	(542.318)	-	96.919
Novo Progresso	20.227	267	14.400	-	-	-	34.894
Padova	44	(1)	-	(42)	-	-	1
Paese	-	(2)	30	-	-	-	28
Pará A	-	(12.616)	289.947	-	-	301.958 (c)	579.289
Pará B	-	5.186	186.637	-	-	194.368 (c)	386.191
Pará C	-	-	1	-	-	-	1
Pará D	-	5.664	180.018	-	-	187.475 (c)	373.157
Paranatinga	5.174	404	-	-	-	-	5.578
Penha	17.612	(1.575)	-	(4.000)	-	-	12.037
Piauí	200.239	28.478	-	-	-	-	228.717
Pimenta Bueno	35.595	5.936	-	-	-	-	41.531
Porto Esperidião	6.027	67	10.300	-	-	-	16.394
Reuso Duque de Caxias	-	(3)	30	-	-	-	27
R3 Engenharia	3.625	186	-	-	-	(40) (b)	3.771
Rolim de Moura	49.814	7.875	5.000	-	-	-	62.689
Sanco	409.623	36.368	7.551	-	-	-	453.542
São Francisco	126.070	(322)	-	-	270	-	126.018
São Francisco do Sul	17.303	4.842	-	(11.120)	-	-	11.025
Serra	184.455	(6.193)	-	(4.121)	-	-	174.141
Sinop	191.042	39.199	-	-	-	-	230.241
Teresina	217.317	72.064	-	(89.491)	-	-	199.890
Tertúlia	298.260	77.239	-	(19.063)	-	-	356.436
Timon	95.355	14.243	-	-	-	-	109.598
Vila Velha	76.349	18.514	-	(20.051)	-	-	74.812
Total	6.921.156	1.124.563	815.232	(511.082)	(1.080.461)	671.851	7.941.259

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

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

(c) Refere-se a transações com acionistas, conforme mencionado na nota explicativa 10.

Notas Explicativas

d) Composição da provisão para perda do investimento em controladas

Provisão para perda do investimento em controladas	Capital Social	Participação	Total do ativo	Total do passivo	Resultado do período	Patrimônio líquido de investidas em 30 de setembro de 2025	Provisão para perda do investimento em 30 de setembro de 2025
AE Contact	19	100,00%	(6)	-	(2)	(6)	(6)
Governador Valadares	30.469	100,00%	577.833	598.758	(31.397)	(20.925)	(20.925)
Napole	1	100,00%	3	6	(3)	(3)	(3)
Reuso Itaboraí	1	100,00%	10.305	10.508	(4)	(203)	(203)
Valor da provisão para perda do investimento em 30 de setembro de 2025							(21.137)

A provisão para perdas em investimentos corresponde às obrigações assumidas pela Companhia em relação às controladas que apresentaram prejuízos no período, sendo reconhecida na medida em que existam obrigações legais ou construtivas decorrentes desses resultados.

e) Movimentação da provisão para perda do investimento em controladas

Provisão para perda do investimento em controladas	Provisão para perda dos investimentos em 31 de dezembro de 2024	Equivalência patrimonial	Aumento de capital e AFAC (h)	Dividendos e juros sobre o capital próprio	Outros	Provisão para perda em investimentos do 30 de setembro de 2025
AE Contact	(4)	(2)	-	-	-	(6)
Fundo Santense	(373)	(63)	697	-	(261)	(b) -
Governador Valadares	-	(31.397)	-	-	10.472	(a) (20.925)
Napole	-	(3)	-	-	-	(3)
Reuso Itaboraí	(199)	(4)	-	-	-	(203)
Total	(576)	(31.469)	697	-	10.211	(21.137)

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

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

Notas Explicativas

f) Investimentos em coligadas

Investimentos em Coligadas	Capital Social	Total do ativo	Total do passivo	Resultado do período	Patrimônio líquido de investidas em 30 de setembro de 2025
Rio Investimentos (i)	8.726.633	9.956.084	328.622	355.969	9.627.462
Parsan (i) (ii)	8.870	5.262.771	3.412.382	1.606.868	1.850.389

g) Movimentação dos investimentos em coligadas

Investimentos em Coligadas	Valor do investimento em 31 de dezembro de 2024	Resultado de equivalência patrimonial	Aumento de capital e AFAC (h)	Dividendos e juros sobre o capital próprio	Aquisição de ações	Investimento em 30 de setembro de 2025
Rio Investimentos (i)	1.433.436	111.859	48.666	-	-	1.593.961
Parsan (i) (ii)	(17.769)	1.367.221	-	(160.037)	217.661	1.407.076
Total	1.415.667	1.479.080	48.666	(160.037)	217.661	3.001.037

- (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.

Notas Explicativas**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
12/05/2025	AFAC	Instrumento de AFAC	Meriti	Moeda Corrente Nacional	9
15/05/2025	AFAC	Instrumento de AFAC	Meriti	Moeda Corrente Nacional	10
19/05/2025	Constituição da Companhia	AGC	Pará A	Moeda Corrente Nacional	1
19/05/2025	Constituição da Companhia	AGC	Pará B	Moeda Corrente Nacional	1
19/05/2025	Constituição da Companhia	AGC	Pará D	Moeda Corrente Nacional	1
06/06/2025	Aumento de Capital Social	AGE	Sanco	Moeda Corrente Nacional	7.551
13/06/2025	Aumento de Capital Social	AGE	Pará A	Moeda Corrente Nacional	288.706
13/06/2025	Aumento de Capital Social	AGE	Pará B	Moeda Corrente Nacional	185.838
13/06/2025	Aumento de Capital Social	AGE	Pará D	Moeda Corrente Nacional	179.247
16/06/2025	AFAC	Instrumento de AFAC	Meriti	Moeda Corrente Nacional	10
30/06/2025	Aumento de Capital Social	AGE	Pará A	Moeda Corrente Nacional	1240
30/06/2025	Aumento de Capital Social	AGE	Pará B	Moeda Corrente Nacional	798
30/06/2025	Aumento de Capital Social	AGE	Pará D	Moeda Corrente Nacional	770
10/07/2025	Aumento de Capital Social	Instrumento de AFAC	Meriti	Moeda Corrente Nacional	9
16/07/2025	Aumento de Capital Social	AGE	NXP	Moeda Corrente Nacional	90.000
13/08/2025	Aumento de Capital Social	Instrumento de AFAC	Meriti	Moeda Corrente Nacional	9
15/09/2025	Aumento de Capital Social	Instrumento de AFAC	Meriti	Moeda Corrente Nacional	9
17/09/2025	Aumento de Capital Social	AGE	Ariquemes	Moeda Corrente Nacional	9.800
19/09/2025	Aumento de Capital Social	ACS	Holambra	Moeda Corrente Nacional	8.800
19/09/2025	Aumento de Capital Social	ACS	Rolim de Moura	Moeda Corrente Nacional	5.000
30/09/2025	Aumento de Capital Social	ACS	Porto Esperidião	Moeda Corrente Nacional	10.300
30/09/2025	Aumento de Capital Social	ACS	Guarantã	Moeda Corrente Nacional	4.600
30/09/2025	Aumento de Capital Social	ACS	Novo Progresso	Moeda Corrente Nacional	14.400
30/09/2025	Aumento de Capital Social	AGE	Buritis	Moeda Corrente Nacional	1.500
30/09/2025	Aumento de Capital Social	AGE	Paese	Moeda Corrente Nacional	30
30/09/2025	Aumento de Capital Social	AGE	Reuso Duque de Caxias	Moeda Corrente Nacional	30
30/09/2025	Aumento de Capital Social	AGE	Livorno	Moeda Corrente Nacional	30
Total de aumento de capital social e AFAC em controladas					815.958

Data	Operação	Aprovação	Coligada	Tipo	Valor
29/05/2025	AFAC	Instrumento de AFAC	Rio Investimentos	Moeda Corrente Nacional	5.374
27/06/2025	AFAC	Instrumento de AFAC	Rio Investimentos	Moeda Corrente Nacional	32.842
29/08/2025	AFAC	Instrumento de AFAC	Rio Investimentos	Moeda Corrente Nacional	10.450
Aumento de capital social e AFAC em coligadas (Investimentos)					48.666
29/05/2025	AFAC	Instrumento de AFAC	Rio Investimentos	Moeda Corrente Nacional	12.626
27/06/2025	AFAC	Instrumento de AFAC	Rio Investimentos	Moeda Corrente Nacional	77.158
29/08/2025	AFAC	Instrumento de AFAC	Rio Investimentos	Moeda Corrente Nacional	24.550
Aumento de capital social e AFAC em coligadas (TVM)					114.334
Aumento de capital social e AFAC em coligadas					163.000

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, Aegea

Notas Explicativas

Finance e Teresina, conforme descrito na nota explicativa nº 25.

j) Títulos e valores mobiliários

Em 30 de setembro 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	707.782.493	7.188.622
	Saldo em 30/09/2025	Saldo em 31/12/2024
Rio Investimentos	7.188.622	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.

12. Ativo de contrato da concessão

	Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024
Ativo de contrato da concessão	3.503.407	3.253.517

	Consolidado			
	Saldo em 31/12/2024	Adições (i)	Transferências	Saldo em 30/09/2025
Ativo de contrato da concessão	3.253.517	3.672.402	(3.422.512)	3.503.407

- (i) No período findo em 30 de setembro de 2025 foi reconhecido a margem de construção no valor de R\$ 72.008 e juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures nos ativos qualificáveis foram capitalizados R\$ 333.373 a uma taxa média de 9,93% a.a. (R\$ 102.992 e 10,97% em 30 de setembro de 2024). Adicionalmente, os custos de arrendamento são capitalizados nos ativos aos quais estão diretamente ligados, sendo que no período findo em 30 de setembro de 2025 foram capitalizados R\$ 96.548 (R\$ 41.682 em 30 de setembro de 2024).

Notas Explicativas

13. 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

	Consolidado					
	30/09/2025					31/12/2024
Ativo	Vida útil (em anos)	Taxa média anual	Custo	(-) Amortização	Líquido	Líquido
Direito de exploração da infraestrutura						
Outorga/Contrato de concessão	de 19 a 60	2,8%	6.564.010	(491.183)	6.072.827	4.275.084
Instalações técnicas de saneamento	de 01 a 50	3,7%	11.076.944	(2.252.923)	8.824.021	7.322.220
Edificações de estações de tratamento	de 01 a 50	3,5%	6.094.563	(1.400.921)	4.693.642	3.956.386
Máquinas e equipamentos	de 01 a 48	8,2%	1.543.260	(633.160)	910.100	695.562
Outros componentes	de 02 a 50	4,2%	614.429	(257.229)	357.200	327.415
			25.893.206	(5.035.416)	20.857.790	16.576.667
Software						
Licença de uso de Software	de 01 a 15	15,0%	603.708	(233.791)	369.917	330.143
			603.708	(233.791)	369.917	330.143
Total			26.496.914	(5.269.207)	21.227.707	16.906.810

b) Movimentação dos custos

	Consolidado				
	31/12/2024	30/09/2025			
Ativo	Custo	Adições	Baixas	Transferências	Custo
Direito de exploração da infraestrutura					
Outorga/Contrato de concessão	4.686.732	1.877.278 (i)	-	-	6.564.010
Instalações técnicas de saneamento	9.287.856	2.049.756	-	(260.668)	11.076.944
Edificações de estações de tratamento	5.211.669	998.407	(170)	(115.343)	6.094.563
Máquinas e equipamentos	1.246.361	323.691	-	(26.792)	1.543.260
Outros componentes	563.333	42.794	(185)	8.487	614.429
	20.995.951	5.291.926	(355)	(394.316)	25.893.206
Software					
Licença de uso de Software	505.771	97.928	-	9	603.708
	505.771	97.928	-	9	603.708
Total	21.501.722	5.389.854	(355)	(394.307)	26.496.914

- (i) Em 30 de setembro de 2025 foi pago o montante de R\$ R\$ 1.185.549 referente a outorga do contrato de concessão. Adicionalmente, foram capitalizados juros sobre debêntures da controlada Piauí nos ativos qualificáveis no montante de R\$ 29.653.

Notas Explicativas

c) Movimentação das amortizações

	Consolidado			
	31/12/2024	30/09/2025		
Ativo	Amortização acumulada	Adições	Transferências	Amortização acumulada
Direito de exploração da infraestrutura				
Outorga/Contrato de concessão	(411.648)	(79.428)	(107)	(491.183)
Instalações técnicas de saneamento	(1.965.636)	(287.287)	-	(2.252.923)
Edificações de estações de tratamento	(1.255.283)	(145.745)	107	(1.400.921)
Máquinas e equipamentos	(550.799)	(82.361)	-	(633.160)
Outros componentes	(235.918)	(21.311)	-	(257.229)
	(4.419.284)	(616.132)	-	(5.035.416)
Software				
Licença de uso de Software	(175.628)	(58.163)	-	(233.791)
	(175.628)	(58.163)	-	(233.791)
Total	(4.594.912)	(674.295)	-	(5.269.207)

A Companhia não identificou qualquer indicativo que justificasse a necessidade de reavaliar a vida útil dos bens intangíveis em 30 de setembro de 2025.

14. Fornecedores e empreiteiros

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Fornecedores de materiais, serviços e empreiteiros a pagar	25.122	30.940	929.219	861.923
Fornecedores partes relacionadas (nota explicativa nº 10)	254	7.376	-	-
Total	25.376	38.316	929.219	861.923
Circulante	25.237	38.315	822.381	798.221
Não circulante	139	1	106.838	63.702



Aegae Saneamento e Participações S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR

Período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025

(Em milhares de reais)

15. Empréstimos, financiamentos e debêntures

Modalidade	Encargos	Vencimento final dos contratos	Valor Contratado	Valor captado	Controladora		Consolidado	
					30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Debêntures	CDI + 0,80% a 3,47% a.a.	Fevereiro/26 a março/30	16.004.585	14.801.304	6.191.938	5.781.717	13.195.337	10.604.710
Debêntures	IPCA + 4,39 a 8,03% a.a.	Fevereiro/28 a dezembro/43	4.071.100	3.426.100	-	47.534	3.405.505	3.261.300
Debêntures	Pré 16,34% a 17,22% a.a.	Maio/29 a janeiro/31	9.920.276	9.920.276	9.835.020	6.126.499	359.990	304.892
Loan IDB Invest	CDI + 2,10% a.a.	Dezembro/42	400.000	400.000	-	-	387.000	383.340
Loan IDB Invest	IPCA+ 8,42% a.a.	Dezembro/42	350.000	350.000	-	-	359.491	-
Loan Proparco	USD + SOFR 6 meses + 3,25% a.a.	Dezembro/26	136.232	136.232	-	-	33.907	51.517
Projeto BNDES	IPCA 4,65% a 8,84% 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 dezembro/43	1.756.678	1.345.869	-	-	983.211	1.152.884
Projeto CEF	TR + 7,70% a 9,00% a.a.	Abril/28 a fevereiro/39	684.878	533.073	-	-	460.855	441.303
Sênior Notes (Bonds)	USD + 6,75% a 9,0% a.a.	Maio/29 a janeiro/31	6.716.900	6.716.900	-	-	6.965.287	8.168.792
Loan Syndicated	USD + SOFR + 3,40% a.a.	Janeiro/31	2.735.616	2.735.616	-	-	2.513.341	-
Projeto BNB	IPCA + 1,17% a.a. a a 11,00% a.a.	Setembro/38 a dezembro/47	1.385.260	522.692	-	-	449.493	265.406
Capital de Giro	CDI + 2,18% a.a.	Dezembro/25	300.000	300.000	-	-	72.253	147.159
Projeto BASA (CCB)	IPCA + 3,78% a.a.	Setembro/42	213.984	213.984	-	-	212.815	-
Total					16.026.958	11.955.750	29.398.485	24.781.303
Circulante					1.734.566	989.507	3.508.464	2.010.990
Não circulante					14.292.392	10.966.243	25.890.021	22.770.313

Notas Explicativas

Cronograma de amortização da dívida

As parcelas classificadas no passivo não circulante no período findo em 30 de setembro de 2025 têm o seguinte cronograma de vencimento:

	Controladora	Consolidado
	30/09/2025	30/09/2025
Cronograma de amortização da dívida – empréstimos e financiamentos		
2026	-	71.869
2027	-	219.479
2028	-	223.999
2029	-	3.511.187
2030 em diante	-	8.174.651
Total	-	12.201.185
Cronograma de amortização da dívida – debêntures		
2026	430.553	1.787.422
2027	657.694	2.501.160
2028	663.259	1.801.606
2029	3.943.490	1.218.056
2030 em diante	9.081.141	6.967.083
Total	14.776.137	14.275.327
Custo de captação (não circulante)	(483.745)	(586.491)
Total	14.292.392	25.890.021

	Controladora	Consolidado
	30/09/2025	30/09/2025
Movimentação das dívidas		
Saldo inicial	11.955.750	24.781.303
Captações	5.752.085	10.016.074
(-) Pagamentos do principal	(2.534.905)	(4.014.458)
(-) Pagamentos de juros	(1.623.653)	(2.329.800)
Provisão de juros (nota explicativa nº 23)	1.817.740	2.163.922
Juros capitalizados no ativo de contrato da concessão	-	363.026
(-) Custo de captação do período	(289.792)	(379.034)
Amortização do custo de captação	94.738	149.856
Variação cambial	-	(1.343.351)
Valor justo da dívida por meio do resultado (nota explicativa nº 23)	854.995	(9.053)
Saldo final	16.026.958	29.398.485

O saldo do custo de captação em 30 de setembro de 2025 totaliza o montante de R\$ 572.123 (R\$ 377.069 em 31 de dezembro de 2024) na controladora e de R\$ 678.795 (R\$ 449.617 em 31 de dezembro de 2024) no consolidado.

Os principais eventos no período foram:

Notas Explicativas

a) Debêntures

• Captações:

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	jan/25	650.000	650.000	Bullet – Em junho de 2027	Semestral – junho e dezembro
Aegea (ii)	CDI + 2,45 a.a.	21ª Emissão	mar/25	684.984	684.984	Semestral – março de 2029, setembro de 2029 e março de 2030	Trimestral – março, setembro, setembro e dezembro
Aegea (iii)	PRE 17,2179%	22ª Emissão	mar/25	2.785.616	2.785.616	Semestral – março de 2029, setembro de 2029 e março de 2030	Semestral – março e setembro
Prolagos (iii)	CDI + 1,20 a.a.	7ª Emissão	abr/25	800.000	800.000	Bullet – Em abril de 2030	Semestral – abril e outubro
Manaus (iv)	IPCA + 8,03 a.a.	7ª Emissão	jun/25	1.245.000	600.000	Semestral – A partir de junho de 2031	Semestral – junho e dezembro
Pará A (V)	CDI + 2,85 a.a.	1ª Emissão	jun/25	1.350.868	560.645	Bullet – Em novembro de 2027	Anual – Em 2026 e 2027
Pará B (V)	CDI + 2,85 a.a.	1ª Emissão	jun/25	274.651	59.189	Bullet – Em novembro de 2027	Anual – Em 2026 e 2027
Pará D (V)	CDI + 2,85 a.a.	1ª Emissão	jun/25	254.153	56.557	Bullet – Em novembro de 2027	Anual – Em 2026 e 2027
Aegea (iii)	CDI + 1,80 a.a.	23ª Emissão	ago/25	2.273.029	2.273.029	Semestral – A partir de março de 2029	Semestral – A partir de março de 2029
Teresina (iii)	CDI + 1,05 a.a.	5ª Emissão	set/25	500.000	500.000	Bullet – Em setembro de 2035	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 Aegea Finance
- (iii) A garantia relacionada a tal operação é: Clean
- (iv) As garantias relacionadas a tal operação são: Penhor de 100% das Ações; Cessão Fiduciária de 100% dos Direitos Creditórios Emergentes do Contrato de Concessão, Conta Reserva (compartilhamento de garantias).
- (v) As garantias relacionadas a tal operação são: Alienação Fiduciária de 100% das Ações, Cessão Fiduciária de 100% dos Direitos Creditórios, ESA.

• Pagamentos:

Em 04 fevereiro de 2025, a Companhia liquidou a 4ª Emissão de Debêntures, conforme cronograma de amortização, no montante total de R\$ 162.368.

Em 17 abril de 2025, a Companhia liquidou antecipadamente a 2ª série da 3ª Emissão de Debêntures, no montante total de R\$ 50.274.

Em 23 abril de 2025, a controlada indireta Prolagos liquidou antecipadamente a 6ª Emissão de Debêntures, no montante total de R\$ 431.649.

Em 16 junho de 2025, a controlada indireta Manaus liquidou a 3ª Emissão de Debêntures, conforme cronograma de amortização, no montante total de R\$ 437.733.

Notas Explicativas

Em 20 agosto de 2025, a Companhia liquidou parcialmente a 12ª Emissão de Debêntures Privada, no montante de R\$ 65.207.

Em 28 de agosto de 2025, a Companhia realizou a liquidação parcial da 11ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, no montante de R\$ 489.338, e no dia 10 de setembro a Companhia realizou a liquidação antecipada no valor total de R\$ 354.219.

Em 29 de agosto de 2025, a Companhia realizou a liquidação parcial da 14ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, no montante de R\$ 531.377. A emissão totaliza R\$ 1.000.000, integralmente contratados, com vencimento em outubro de 2028 e remuneração atrelada ao CDI + 3,47% a.a., pagos semestralmente.

Em 02 de setembro de 2025, a Companhia realizou a liquidação parcial da 2ª série da 17ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, no montante de R\$ 408.275. A emissão totaliza R\$ 565.650, integralmente contratados, com vencimento em setembro de 2028 e remuneração atrelada ao CDI + 2,95% a.a., pagos semestralmente.

Em 01 e 04 de setembro de 2025, a Companhia realizou a liquidação parcial da 19ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, nos montantes de R\$ 486.484 e R\$ 877, respectivamente, totalizando R\$ 487.362. A emissão soma R\$ 750.000, integralmente contratados, com vencimento em junho de 2029 e remuneração atrelada ao CDI + 2,75% a.a., pagos semestralmente.

b) Capital de giro

Em 09 de janeiro de 2025, a controlada 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 possui vencimento em dezembro de 2025 e está sujeito à taxa de juros correspondente a CDI acrescida de 2,18% a.a., pagos na data de vencimentos.

Em 04 de julho de 2025, a controlada Ceará 2 recebeu o montante de R\$ 50.000, referente ao financiamento contratado junto ao Banco do Nordeste do Brasil S.A. (BNB), que integra o valor total de R\$ 300.000 já desembolsados. O financiamento possui vencimento em dezembro de 2025 e está sujeito à taxa de juros correspondente a CDI acrescida de 2,18% a.a., pagos na data de vencimentos. A operação conta com garantia da controladora, Aegea Saneamento.

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\$ 483.812 para fazer frente ao seu programa de investimentos, dos quais R\$ 328.009 já foram desembolsados.

Notas Explicativas

Em 15 de setembro de 2025, a controlada indireta Corsan recebeu parcialmente o montante de R\$ 1.879 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\$ 329.889 já foram desembolsados. O financiamento tem o vencimento em junho de 2038 e taxa de juros de TR de 8,30% a.a., pagos mensalmente.

Em 24 de setembro de 2025, a controlada indireta Corsan recebeu parcialmente o montante de R\$ 2.935 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\$ 329.889 já foram desembolsados. O financiamento tem o vencimento em junho de 2038 e taxa de juros de TR de 8,30% a.a., pagos mensalmente.

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 está sujeito à taxa de juros correspondente ao IPCA acrescido de 4,87% a.a., pagos mensalmente.

Em 29 maio de 2025, a controlada indireta Manaus recebeu parcialmente o montante de R\$ 32.000 referente ao financiamento com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), no valor nominal total de até R\$ 255.000 com vencimento em dezembro de 2043 e está sujeito à taxa de juros correspondente ao IPCA acrescido de 8,84% a.a., pagos trimestralmente e a partir de abril de 2030 mensalmente.

Em 14 de maio de 2025, a controlada indireta Corsan recebeu parcialmente o montante de R\$ 957, referente aos recursos financeiros contratados em setembro de 2012 junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES, com vencimento em agosto de 2027 e está sujeito à taxa de juros correspondente à TJLP acrescida de 1,72% a.a., pagos mensalmente.

Em 18 de julho de 2025, a controlada indireta Manaus liquidou antecipadamente os contratos firmados com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (“BNDES”), celebrados em novembro de 2014 e junho de 2020, conforme descritos anteriormente, mediante pagamento do montante total de R\$ 105.622.

Em 14 de agosto 2025, a controlada indireta Corsan recebeu parcialmente o montante de R\$ 1.800, referente aos recursos financeiros contratados em junho de 2012 junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES, com vencimento em agosto de 2027 e taxa de juros atrelada à TJLP de 1,72% a.a., com pagamentos realizados mensalmente.

Notas Explicativas

Em 05 de setembro de 2025, a controlada indireta Corsan recebeu parcialmente o montante de R\$ 21.504, 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 atrelada ao IPCA + 4,87% a.a., com pagamentos de juros realizados mensalmente.

e) Loan Syndicated

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 R\$ 2.735.616 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.

f) Loan IDB Invest

Em setembro de 2024, a controlada indireta Manaus contratou recursos financeiros junto ao Banco Inter-American Investment Corporation (IDB Invest), no montante total de R\$ 750.000, dos quais R\$ 400.000 foram desembolsados em outubro de 2024, com remuneração atrelada ao CDI acrescido de 2,10% ao ano e pagamentos de juros semestrais a partir de dezembro de 2024 e em 26 de junho de 2025, a controlada indireta Ambiental desembolsou o montante de R\$ 350.000, qual possui remuneração baseada no IPCA acrescido de 8,42% ao ano, com pagamentos de juros semestrais e vencimento final em dezembro de 2042.

g) Projeto BNB

Em 31 de julho de 2025, a controlada Ceará 2 recebeu parcialmente o montante de R\$ 250.000, referente ao financiamento contratado junto ao Banco do Nordeste do Brasil S.A. (BNB). Do valor total do contrato, R\$ 225.657 foram provenientes do Fundo Constitucional de Financiamento do Nordeste, no âmbito do qual poderá ser desembolsado o montante de até R\$ 704.583, acrescido de juros correspondentes ao IPCA + 3,25% ao ano. Adicionalmente, R\$ 24.343 foram provenientes da Agência Francesa de Desenvolvimento (AFD), no âmbito da qual poderá ser desembolsado o montante total de até R\$ 50.000, acrescido de juros correspondentes ao IPCA + 11,00% ao ano. As operações totalizam o financiamento de R\$ 754.583, com pagamentos trimestrais e vencimento final em julho de 2048. A operação conta com garantia da controladora Aegea Saneamento.

h) Projeto BASA (CCB)

Em 29 de setembro de 2025, a controlada São Francisco desembolsou o montante total de R\$ 213.984 referente ao contrato de financiamento assinado em junho de 2025 junto ao Banco da Amazônia S.A., com remuneração atrelada ao IPCA acrescida de spread de 3,78% a.a., a ser pago em parcelas mensais a partir de agosto de 2029.

Notas Explicativas

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.

No período de nove meses findo em 30 de setembro 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 15 das demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

16. Outras contas a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Direito de outorga a pagar (i)	-	-	1.396.300	771.792
Adiantamento de clientes	-	3.413	23.489	39.668
Arrendamentos (ii)	24.199	16.812	1.879.966	1.293.980
Contratos de repasse (iii)	-	-	131.038	131.038
P.E.D Funcorsan (iv)	-	-	386.740	381.921
Aquisições de ações de controlada e coligada (v)	234.832	-	762.566	-
Provisão para bônus diretoria	174.263	-	207.359	-
Obrigações de aporte em controladas (nota explicativa 10 letra "j")	699.211	-	-	-
Outras contas a pagar	4.409	828	30.439	14.712
Total	1.136.914	21.053	4.817.897	2.633.111
Circulante	341.573	10.177	1.397.408	519.268
Não circulante	795.341	10.876	3.420.489	2.113.843

- (i) O montante a pagar pela controlada indireta Guariroba é de R\$ 10.517 em 30 de setembro de 2025 e é 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 30 de setembro de 2025 já foram aditados 297 contratos. Em decorrência do aditamento, foram reconhecidos os respectivos montantes de outorga a pagar. O montante a pagar pela controlada indireta Corsan é de R\$ 242.123 (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 saldo está líquido do ajuste a valor presente no montante de R\$ 163.017 (R\$ 148.953 em 31 de dezembro de 2024) calculados com base na taxa média de 10,05%.

O montante a pagar pela controlada indireta Palhoça em 30 de setembro de 2025 é de R\$ 158.987 (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\$ 19.513 (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 30 de setembro de 2025 é de R\$ 500.627 (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\$ 293.595 (287.885 em 31 de dezembro de 2024) calculados com base na taxa média de 10,26%.

O montante a pagar pela controlada Pará A em 30 de setembro de 2025 é de R\$ 396.406 devido ao Estado do Pará que será pago em duas parcelas até 2029 sendo corrigidas anualmente pelo mesmo índice de correção da tarifa. O montante está líquido do ajuste a valor presente no montante de R\$ 70.700 calculados com base na taxa média de 9,97%.

Notas Explicativas

O montante a pagar pela controlada Pará B em 30 de setembro de 2025 é de R\$ 47.741 devido ao Estado do Pará que será pago em duas parcelas até 2029 sendo corrigidas anualmente pelo mesmo índice de correção da tarifa. O montante está líquido do ajuste a valor presente no montante de R\$ 8.530 calculados com base na taxa média de 9,97%.

O montante a pagar pela controlada Pará D em 30 de setembro de 2025 é de R\$ 39.899 devido ao Estado do Pará que será pago em duas parcelas até 2029 sendo corrigidas anualmente pelo mesmo índice de correção da tarifa. O montante está líquido do ajuste a valor presente no montante de R\$ 7.132 calculados com base na taxa média de 9,97%.

- (ii) O Grupo possui contratos de arrendamentos relacionados a veículos, máquinas e equipamentos, imóveis e plantas e equipamentos para geração de energia. Em 30 de setembro de 2025 a movimentação dos passivos de arrendamentos está demonstrada abaixo:

	Controladora	Consolidado
	30/09/2025	30/09/2025
Saldo inicial	16.812	1.293.980
Adições	12.768	833.030
Acréscimo de juros	1.976	141.498
Pagamentos	(7.357)	(387.337)
Baixa	-	(1.205)
Saldo final	24.199	1.879.966
Circulante	7.985	327.600
Não circulante	16.214	1.552.366

O cálculo do valor presente em 30 de setembro 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.

Cronograma

As parcelas classificadas no passivo não circulante no período findo em 30 de setembro de 2025 têm o seguinte cronograma de vencimento:

	Controladora	Consolidado
	30/09/2025	30/09/2025
2026	7.412	257.929
2027	1.637	120.612
2028 em diante	7.165	1.173.825
Total	16.214	1.552.366

- (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.

Notas Explicativas

- (v) A Companhia realizou a compra das ações preferenciais classe B da coligada Parsan, que foram convertidas em ações preferenciais classe D. Estas ações serão pagas até dezembro de 2025, no montante de R\$ 234.832, sendo, R\$ 217.661 de principal, conforme mencionado na nota explicativa 11 letra "g" e R\$ 17.171 referente à atualização do principal pelo IPCA + 12,5%.

Adicionalmente, em julho de 2025, a controlada NXP realizou a aquisição de participação direta e indireta detida por acionista minoritário em Sociedades de Propósito Específico ("SPEs") responsáveis pelas operações de concessões de água e esgoto em 19 municípios no estado de Mato Grosso, que será paga em 8 parcelas anuais de R\$ 75.000, corrigidas pelo IPCA. A primeira parcela foi quitada na data da aquisição. Em 30 de setembro de 2025 o montante a pagar é de R\$ 527.734.

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.

Natureza	Controladora			
	Depósitos judiciais		Provisões	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Cíveis	850	852	-	-
Trabalhistas	314	144	458	458
Tributários	11.407	6.821	-	59
Total	12.571	7.817	458	517

Natureza	Consolidado			
	Depósitos judiciais		Provisões	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Cíveis	60.758	74.558	316.883	400.236
Trabalhistas	252.195	248.241	702.074	880.984
Tributários	56.870	60.395	3.483	33.969
Ambientais	2.171	8.255	6.395	7.025
Total	371.994	391.449	1.028.835	1.322.214

Movimentação das provisões

Natureza	Consolidado					
	Resultado			Pagamentos	Indenizações para desapropriações	Saldo em 30/09/2025
	Saldo em 31/12/2024	Adições	Reversões			
Cíveis	400.236	57.155	(110.763)	(29.327)	(418)	316.883
Trabalhistas	880.984	434.918	(486.378)	(127.450)	-	702.074
Tributários	33.969	214	(30.700) (i)	-	-	3.483
Ambientais	7.025	-	(630)	-	-	6.395
Total	1.322.214	492.287	(628.471)	(156.777)	(418)	1.028.835

- (i) Em 30 de setembro de 2025, parte das reversões foram registradas no resultado financeiro, no montante de R\$ 27.628.

Notas Explicativas

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 pela Companhia, com o apoio de assessores jurídicos como sendo de risco possível de perda e somavam o montante de R\$ 1.044.141 em 30 de setembro 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.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2025 não houve alterações individualmente significativas nos passivos contingentes considerados como perdas possível, assim como, nos depósitos judiciais descritos na nota explicativa nº 18 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 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024 estão assim apresentados:

	Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024
Plano de benefício definido	146.849	158.907
Sistema de assistência – Saúde	100.673	98.069
Total	247.522	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 30 de setembro de 2025 é de R\$ 100.673 (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 30 de setembro de 2025 não houve alterações significativas na provisão para benefício pós-emprego, descritos na nota explicativa nº 19 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

Notas Explicativas

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.

Em 30 de setembro de 2025 o capital social integralizado é de R\$ 1.270.692 (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

30 de setembro 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	-
Total	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	-
Total	709.956.474	138.832.473	1.143.462	170.324.178

Participações societárias

30 de setembro 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%	-
Total	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%	-
Total	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Notas Explicativas

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.

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 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.

Notas Explicativas

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.

Em 17 de junho de 2025, a Companhia destinou e pagou dividendos intermediários no montante de R\$ 23.580 e dividendos intercalares no montante de R\$ 184.859.

Em 25 de julho de 2025, a Companhia pagou dividendos aos acionistas detentores das ações preferenciais classe C no montante de R\$ 9.148.

Em 14 agosto de 2025, a Companhia declarou dividendos intercalares no montante de R\$ 131.191, dos quais R\$ 17.981 foram pagos em 27 de agosto de 2025 e R\$ 113.210 foram pagos em 29 de setembro de 2025.

Em 30 de setembro de 2025, foram pagos dividendos e juros sobre capital próprio consolidado, conforme demonstrado abaixo:

Empresa	Acionistas	Saldo pagos em 30/09/2025
Aegea Saneamento	Verona Saneamento e Investimento S.A.	43.000
Aegea Saneamento	Equipav Saneamento S.A.	223.450
Aegea Saneamento	Itaúsa S.A.	1.297
Aegea Saneamento	NY Fundo De Investimento em Participações Multiestratégia – Responsabilidade Limitada	82.000
Aegea Saneamento	Angelo Investment Private Limited	463
Camastra	IFIN Participações S.A.	65.011
Corsan	Municípios do Rio Grande do Sul	158.970
Corsan	Parsan	1.565.099
		2.139.290

Notas Explicativas

c) Participação de acionistas não controladores

Controladas	Saldo em 30/09/2025
Aumento de capital social	
Meriti	102
Sanco	6.485
	6.587
Lucro do período - Acionistas não controladores	
Nascentes do Xingú Investimentos	392
Tertúlia	58.268
Camastra	97.988
Sanco	358.380
Outros	1.162
	516.190
Dividendos e Juros sobre capital próprio	
Corsan	(1.436.367)
Camastra	(83.896)
Tertúlia	(14.381)
	(1.534.644)

20. Receita operacional líquida

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
				(reapresentado)
Receita de prestação de serviços				
Serviços de abastecimento de água	-	-	6.285.876	5.414.113
Outros serviços indiretos de água	-	-	426.519	359.299
Serviços de esgoto	-	-	1.539.965	1.279.396
Outros serviços indiretos de esgoto	-	-	100.374	64.294
Receita de serviços partes relacionadas (nota explicativa nº 10)	1.625.401	1.007.069	585.961	663.652
Remuneração do ativo financeiro	-	-	197.100	59.085
Receitas de construção ativo financeiro	-	-	1.688.987	623.428
Receitas de construção ativo intangível	-	-	3.672.402	2.532.828
Total receita bruta	1.625.401	1.007.069	14.497.184	10.996.095
Deduções da receita bruta				
(-) Cancelamentos e abatimentos	-	-	(249.250)	(347.826)
(-) Tributos sobre serviços	(138.656)	(100.737)	(975.234)	(743.673)
Total da receita operacional líquida	1.486.745	906.332	13.272.700	9.904.596

Notas Explicativas

21. Custos e despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
				(reapresentado)
Pessoal	(740.216)	(353.289)	(1.638.427)	(1.126.807)
Conservação e manutenção	(1.462)	(1.465)	(112.917)	(107.144)
Serviços de terceiros	(98.227)	(104.586)	(405.095)	(690.378)
Materiais, equipamentos e veículos	(4.052)	(2.257)	(95.746)	(86.110)
Amortização e depreciação	(34.711)	(38.944)	(905.978)	(668.090)
Custo de concessão	-	-	(77.701)	(87.472)
Custos de construção ativo financeiro	-	-	(757.324)	(294.960)
Custos de construção ativo intangível	-	-	(3.322.739)	(2.307.406)
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber	-	-	(63.357)	(28.417)
Baixa de títulos do contas a receber	-	-	(116.949)	(79.144)
(Provisões) Reversões para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	(91)	(19)	108.556	47.884
Impostos, taxas e contribuições	(3.628)	(3.082)	(17.837)	(13.311)
Energia elétrica	(35)	(95)	(400.802)	(452.723)
Produtos químicos	-	-	(120.832)	(112.119)
Locação	(3.272)	(1.668)	(65.320)	(64.031)
Outros	(43.633)	(32.093)	(206.143)	(157.448)
Total	(929.327)	(537.498)	(8.198.611)	(6.227.676)
Custos dos serviços prestados	(871.728)	(456.709)	(6.619.813)	(4.951.729)
Despesas administrativas e gerais	(41.590)	(40.725)	(1.562.789)	(1.235.883)
Despesas com pesquisa e desenvolvimento	(16.009)	(40.064)	(16.009)	(40.064)

22. Outras receitas operacionais

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
Receita de dividendos	22.466	202.471	22.466	202.471
Resultado na baixa de intangível, imobilizado e arrendamentos	-	7.866	11.146	27.300
Indenização de seguros	180	733	44.454	21.027
Crédito PIS/COFINS – regime cumulativo (i)	-	-	590.863	-
Outras receitas	1.746	407	26.930	23.915
Total outras receitas	24.392	211.477	695.859	274.713

- (i) No período findo em 30 de setembro de 2025, a controlada indireta Corsan reconheceu o crédito tributário de PIS e COFINS, relativo ao período em que possuía imunidade tributária de tributos federais e, portanto, estava sujeita ao regime cumulativo de tributação das referidas contribuições, conforme legislação vigente. Em março de 2025, 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.

Notas Explicativas

23. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
Receitas				
Rendimento sobre aplicações financeiras e debêntures privadas (i)	303.221	203.087	601.676	352.645
Juros e multa recebidos ou auferidos	-	-	70.898	123.737
Variações Cambiais Ativas	-	-	1.344.696	2.390
Ganho com instrumentos financeiros derivativos (nota explicativa nº 25)	1.260.413	101.561	350.014	443.452
Valor justo da dívida por meio do resultado	307.555	816.543	184.521	214.859
Ajuste a valor presente sobre ativos financeiros	-	-	8.989	1.689
Atualização crédito PIS/COFINS – regime cumulativo (nota explicativa nº 22)	-	-	207.775	-
Outras receitas financeiras	10.420	3.588	66.882	45.359
Total receitas financeiras	1.881.609	1.124.779	2.835.451	1.184.131
Despesas				
Encargos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures (nota explicativa nº 15)	(1.817.740)	(1.248.106)	(2.163.922)	(1.430.696)
Descontos concedidos	-	-	(144.770)	(196.243)
Despesas e comissões bancárias	(8.017)	(2.780)	(73.389)	(43.014)
Ajuste a valor presente de clientes (nota explicativa nº 8)	-	-	18.110	(48.247)
Variações cambiais passivas	-	-	(1.345)	(638.469)
Perda com instrumentos financeiros derivativos (nota explicativa nº 25)	(598.053)	(774.656)	(2.338.190)	(188.913)
Juros de arrendamentos	(1.976)	(1.193)	(141.498)	(45.383)
Valor justo da dívida por meio do resultado	(1.162.550)	(78.794)	(175.468)	(93.447)
Outras despesas financeiras	(183.177)	(82.072)	(349.637)	(205.770)
Total despesas financeiras	(3.771.513)	(2.187.601)	(5.370.109)	(2.890.182)
Resultado financeiro	(1.889.904)	(1.062.822)	(2.534.658)	(1.706.051)

- (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\$ 771 em 30 de setembro de 2025 (R\$ 0 em 30 de setembro de 2024) e no consolidado o montante de R\$ 1.547 em 30 de setembro de 2025 (R\$ 2.361 em 30 de setembro de 2024).

Notas Explicativas

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 nove meses findo em 30 de setembro de 2025 e 2024 está apresentada como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	30/09/2024 (reapresentado)	30/09/2025	30/09/2024 (reapresentado)
Resultado antes dos tributos	1.263.899	469.542	2.980.480	2.256.269
Alíquota fiscal	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal	(429.726)	(159.644)	(1.013.363)	(767.131)
Resultado com investimentos	874.539	325.059	(82.110)	12.077
Receita de dividendos	7.638	68.840	7.650	68.840
Despesas indedutíveis	(3.435)	(4.248)	(22.162)	(8.637)
Provisão para bônus diretoria	(32.543)	(18.294)	(39.521)	(31.225)
Juros sobre capital próprio recebido	(1.971)	(6.233)	118.029	66.845
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias, prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social não reconhecido em períodos anteriores	-	-	86.738	10.985
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias não reconhecido (i)	(59.343)	(2.690)	(59.775)	(2.604)
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social não reconhecido (i)	(437.436)	(218.683)	(434.800)	(222.541)
Redução da alíquota - Lucro de exploração (ii)	-	-	55.250	37.981
Programa de alimentação do trabalhador	-	-	12.585	11.971
Amortização de ágio na aquisição de investimentos	-	-	(5.449)	(5.463)
Diferença de alíquota controlada no exterior	-	-	(4.192)	7.121
Doações Rouanet e Caráter desportivo	-	-	18.232	11.430
Inovação tecnológica	-	-	9.968	392
Tributo de controladas apurado pelo lucro presumido	-	-	(3.287)	2.101
IRPJ e CSLL diferidos sobre prejuízo fiscal e base negativa 30% sobre passivo diferido	24.683	4.770	24.567	4.789
Atualização de débitos tributários	-	-	70.644	-
Outras diferenças permanentes	-	-	3.013	10.831
Imposto de renda e contribuição social:				
Corrente	-	-	(882.071)	(586.803)
Diferido	(57.594)	(11.123)	(419.429)	(242.562)
Lucro da exploração	-	-	43.517	37.127
Imposto de renda e contribuição social no resultado do período	(57.594)	(11.123)	(1.257.983)	(792.238)
Alíquota efetiva	5%	2,4%	42%	35%

Notas Explicativas

	Consolidado	
	30/09/2025	30/09/2024
Movimentação do imposto de renda e contribuição social pagos		
Total do imposto de renda e contribuição social corrente apurados líquido do lucro da exploração	(838.554)	(417.882)
Saldo pago referente a anos anteriores	(222.631)	(146.733)
Antecipação do IRPJ e CSLL	(14.815)	(1.171)
Itens que não afetaram o caixa (ver composição a seguir)	682.351	201.672
Total do IRPJ e CSLL pagos conforme demonstração do fluxo de caixa	(393.649)	(364.114)
Transações que afetaram o imposto, mas não envolveram caixa:		
Compensações referente a saldo negativo IRPJ e CSLL e retenções na fonte	507.808	34.211
Imposto de renda e contribuição social a pagar	174.543	167.461
Total	682.351	201.672

- (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 e São Francisco 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 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	30/09/2025
Ganho ou perda com Swap	358.575	(320.532)	38.043
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	23.427	24.683	48.110
Ativo fiscal diferido	382.002	(295.849)	86.153
Custos de captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	(39.996)	(52.444)	(92.440)
Valor justo passivos financeiros	(369.853)	290.699	(79.154)
Valor justo – Títulos e valores mobiliários	(14.395)	-	(14.395)
Valor justo – Opções Ações	(26.818)	-	(26.818)
Passivo fiscal diferido	(451.062)	238.255	(212.807)
Passivo fiscal diferido líquido	(69.060)	(57.594)	(126.654)

Notas Explicativas

	Consolidado			
	31/12/2024	Resultado	Patrimônio Líquido	30/09/2025
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber	101.227	19.705	-	120.932
Provisão para participação nos lucros	33.735	(4.972)	-	28.763
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	269.960	(6.906)	-	263.054
Valor justo dos ativos adquiridos em combinação de negócios	1.996	(135)	-	1.861
Ajuste a valor presente	52.571	(6.892)	-	45.679
Outorga diferida anos anteriores	4.284	(90)	-	4.194
Variação cambial ativa	7.330	(3.993)	-	3.337
Instrumentos financeiros derivativos	28	67.447	(28)	67.447
Arrendamentos	7.789	14.547	-	22.336
Perda com clientes	26.575	12.888	-	39.463
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	100.616	134.682	-	235.298
Baixa por perda parcelamentos	264	(143)	-	121
Mais Valia - controlada Serra	(2.551)	(621)	-	(3.172)
Amortizações custo da obtenção de contrato	589	(2.006)	-	(1.417)
Provisão PIS e COFINS sobre Precatórios	516	(36)	-	480
Provisão benefício pós-emprego	87.373	(3.216)	-	84.157
Provisão Indenização	42.773	-	-	42.773
Provisão para gratificação e bônus	-	10.694	-	10.694
Passíveis de compensação	(381.287)	(347.798)	-	(729.085)
Ativo fiscal diferido	353.788	(116.845)	(28)	236.915

	Consolidado			
	31/12/2024	Resultado	Patrimônio Líquido	30/09/2025
Valor justo dos ativos adquiridos em combinação de negócios	(14.124)	1.481	-	(12.643)
Juros capitalizados	(146.096)	(186.092)	-	(332.188)
Custo de captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	(95.864)	(65.402)	-	(161.266)
Amortização de intangível (i)	(88.470)	2.175	-	(86.295)
Instrumentos financeiros derivativos	398.168	(399.576)	(281)	(1.689)
Diferimento do lucro dos órgãos públicos	(213.032)	(196.337)	-	(409.369)
Baixa de títulos do contas a receber	(91.199)	(24.888)	-	(116.087)
Valor justo passivos financeiros	(437.703)	264.542	-	(173.161)
Valor justo - Títulos e valores mobiliários	(14.395)	-	-	(14.395)
Despesa com Depreciação	(28.989)	(4.572)	-	(33.561)
Encargos Financeiros sobre obras andamento	(5.134)	5.134	-	-
Margem construção	(3.254)	10	-	(3.244)
Precatório	(3.745)	917	-	(2.828)
Arrendamentos - Capitalização	(16.813)	(27.516)	-	(44.329)
Reserva de reavaliação	(5.554)	-	-	(5.554)
Ajuste a valor justo	(30.411)	11	-	(30.400)
Receita de construção	(23.294)	(20.269)	-	(43.563)
Passíveis de compensação	381.287	347.798	-	729.085
Passivo fiscal diferido	(438.622)	(302.584)	(281)	(741.487)

- (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 30 de setembro de 2025 é de R\$ 6.396 (R\$ 6.396 em 30 de setembro de 2024).

Notas Explicativas

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	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Perda esperada de crédito sobre clientes	-	-	263	108
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	156	156	156	156
Provisão para participação nos lucros	19.090	19.053	19.928	19.827
Ajuste a valor presente	-	-	11	1
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social	1.365.953	931.336	1.450.750	1.015.520
Tributos pagos no exterior	-	13.016	-	13.016
Provisão para gratificação e bônus	59.250	-	59.250	-
Outras diferenças temporárias	877	821	1.153	891
Total	1.445.326	964.382	1.531.511	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.

Notas Explicativas

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	
		30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Bancos conta movimento	6	606	3.402	147.847	182.111
Aplicações financeiras	7	1.941.425	1.670.511	5.134.169	5.494.026
Contas a receber de clientes	8	982.377	492.559	3.116.965	2.484.037
Ativos financeiros contratuais	9	-	-	3.277.931	1.592.452
Debêntures privadas	10	328.526	249.940	-	14.067
Dividendos e juros sobre o capital próprio a receber	10	1.554.908	1.441.292	1.229.508	1.052.483
Contas correntes a receber de partes relacionadas	10	879.632	206.346	-	-
Instrumentos financeiros derivativos		458.871	78.873	956.686	2.048.154
Títulos e valores mobiliários	11	7.188.622	7.074.289	7.188.622	7.074.289
Precatórios a receber		-	-	175.254	169.682
		13.334.967	11.217.212	21.226.982	20.111.301

Notas Explicativas

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 30 de setembro 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	25.376	25.376	25.237	139	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	16.026.958	27.913.809	3.416.234	2.514.695	2.400.142	8.449.528	11.133.210
Instrumentos financeiros derivativos	498.812	(939.571)	729.964	516.979	264.155	(1.960.667)	(490.002)
Dividendos a pagar	51.456	51.456	51.456	-	-	-	-
Outras contas a pagar	1.136.914	1.143.598	423.591	150.809	133.156	121.958	314.084
Total	17.739.516	28.194.668	4.646.482	3.182.622	2.797.453	6.610.819	10.957.292

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	929.219	929.219	822.381	106.838	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	29.398.485	48.532.462	6.150.075	6.059.366	4.352.053	7.860.510	24.110.458
Instrumentos financeiros derivativos	1.265.617	2.987.688	1.181.159	996.683	686.336	667.685	(544.175)
Dividendos a pagar	273.295	273.295	273.295	-	-	-	-
Outras contas a pagar	4.817.897	6.476.625	1.564.309	1.438.446	628.013	244.864	2.600.993
Total	36.684.513	59.199.289	9.991.219	8.601.333	5.666.402	8.773.059	26.167.276

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

Notas Explicativas

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	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Instrumentos de taxa variável				
<i>Ativos financeiros</i>				
Aplicações financeiras	1.941.425	1.670.511	5.134.169	5.494.026
Debêntures privadas	328.526	249.940	-	14.067
Instrumentos financeiros derivativos	458.871	78.873	956.686	2.048.154
	2.728.822	1.999.324	6.090.855	7.556.247
Instrumentos de taxa variável				
<i>Passivos financeiros</i>				
Empréstimos, financiamentos e debêntures	6.149.342	5.884.497	19.613.305	16.125.757
Instrumentos financeiros derivativos	498.812	1.061.555	1.265.617	1.372.621
	6.648.154	6.946.052	20.878.922	17.498.378

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.

Notas Explicativas

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

Controladora								
Exposição Patrimonial				Cenários				
				I	II	III	IV	V
Exposição	Exposição	Risco	Taxa de juros efetiva a.a. em 30/09/2025	Provável	25%	50%	-25%	-50%
1- Ativos financeiros								
Aplicações financeiras	1.941.425	Variação do CDI	14,90%	289.272	361.590	433.908	216.954	144.636
Debêntures Privadas	328.526	Variação do CDI	14,90%	48.950	61.188	73.425	36.713	24.475
2- Passivos financeiros								
Debêntures	(6.149.342)	Variação do CDI	14,90%	(916.252)	(1.145.315)	(1.374.378)	(687.189)	(458.126)
1 + 2 - Exposição líquida	(3.879.391)			(578.030)	(722.537)	(867.045)	(433.522)	(289.015)

Consolidado								
Exposição Patrimonial				Cenários				
				I	II	III	IV	V
Exposição	Exposição	Risco	Taxa de juros efetiva a.a. em 30/09/2025	Provável	25%	50%	-25%	-50%
1- Ativos financeiros								
Aplicações financeiras	5.134.169	Variação do CDI	14,90%	764.991	956.239	1.147.487	573.743	382.496
2- Passivos financeiros								
Debêntures e empréstimos	(13.913.126)	Variação do CDI	14,90%	(2.073.056)	(2.591.320)	(3.109.584)	(1.554.792)	(1.036.528)
Debêntures e empréstimos	(4.768.947)	Variação do IPCA	3,64%	(173.590)	(216.988)	(260.385)	(130.193)	(86.795)
Financiamentos	(465.408)	Variação da TR	1,70%	(7.912)	(9.890)	(11.868)	(5.934)	(3.956)
Empréstimos e financiamentos	(60.013)	Variação da SELIC	14,90%	(8.942)	(11.178)	(13.413)	(6.707)	(4.471)
Financiamentos	(405.811)	Variação da TJLP	9,07%	(36.807)	(46.009)	(55.211)	(27.605)	(18.404)
P.E.D Funcorsan	(386.740)	Variação do INPC	3,62%	(14.000)	(17.500)	(21.000)	(10.500)	(7.000)
Outorga a pagar	(1.396.300)	Variação do INPC	3,62%	(50.546)	(63.183)	(75.819)	(37.910)	(25.273)
1 + 2 - Exposição líquida	(16.262.176)			(1.599.862)	(1.999.829)	(2.399.793)	(1.199.898)	(799.931)

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".

Notas Explicativas

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				
		I	II	III	IV	V
Risco de taxa de juros	Exposição	Provável	25%	50%	-25%	-50%
1- Instrumentos derivativos						
Debêntures	(11.007.319)	(11.007.319)	(13.759.149)	(16.510.979)	(8.255.489)	(5.503.660)
Swap - Ponta ativa	11.006.450	11.006.450	13.758.062	16.509.675	8.254.837	5.503.225
Exposição líquida	(869)	(869)	(1.087)	(1.304)	(652)	(435)

Controladora		Cenários				
		I	II	III	IV	V
Risco de taxa de juros	Exposição	Provável	25%	50%	-25%	-50%
1- Instrumentos derivativos						
Debêntures	(1.038.691)	(1.038.691)	(1.298.364)	(1.558.037)	(779.018)	(519.346)
Swap - Ponta ativa	1.038.476	1.038.476	1.298.095	1.557.714	778.857	519.238
Exposição líquida	(215)	(215)	(269)	(323)	(161)	(108)

Consolidado				Cenários				
				I	II	III	IV	V
Risco cambial	Exposição	Unidade	Taxa de câmbio em 30/09/2025	Provável	25%	50%	-25%	-50%
1- Instrumentos derivativos								
Empréstimos e financiamentos	(1.813.444)	USD	5,3186	(1.584.406)	(1.980.508)	(2.376.609)	(1.188.305)	(792.203)
Swap - Ponta ativa	1.815.548	USD	5,3186	1.586.244	1.982.805	2.379.366	1.189.683	793.122
Exposição líquida	2.104			1.838	2.297	2.757	1.378	919

Consolidado		Cenários				
		I	II	III	IV	V
Risco de taxa de juros	Exposição	Provável	25%	50%	-25%	-50%
1- Instrumentos derivativos						
Empréstimos e financiamentos	(4.208.636)	(4.208.636)	(5.260.795)	(6.312.954)	(3.156.477)	(2.104.318)
Swap - Ponta ativa	4.209.525	4.209.525	5.261.906	6.314.288	3.157.144	2.104.763
Exposição líquida	889	889	1.111	1.334	667	445

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.

Notas Explicativas

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	
Ativo	Nota	Classificação por categoria	Hierarquia do valor justo	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Caixa e equivalentes de caixa (i)	6	Custo amortizado	-	969	3.641	969	3.641
Aplicações financeiras (i)	7	Valor justo por meio do resultado	Nível 2	1.941.425	1.670.511	1.941.425	1.670.511
Contas a receber de clientes (i)	8	Custo amortizado	-	982.377	492.559	982.377	492.559
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber (i)	10	Custo amortizado	-	1.554.908	1.441.292	1.554.908	1.441.292
Debêntures privadas (i)	10	Custo amortizado	-	328.526	249.940	328.526	249.940
Contas correntes a receber de partes relacionadas (i)	10	Custo amortizado	-	879.632	206.346	879.632	206.346
Instrumentos financeiros derivativos (i)		Valor justo - Instrumentos de hedge	Nível 2	458.871	78.873	458.871	78.873
Títulos e valores mobiliários (i)	11	Valor justo por meio de outros resultados abrangentes	Nível 3	7.188.622	7.074.289	7.188.622	7.074.289
Total				13.335.330	11.217.451	13.335.330	11.217.451
Passivo							
Fornecedores e empreiteiros (i)	14	Custo amortizado	-	25.376	38.316	25.376	38.316
Debêntures (ii)	15	Custo amortizado	-	6.191.938	5.829.251	6.764.491	6.165.152
Debêntures (ii)	15	Valor justo	Nível 2	9.835.020	6.126.499	9.835.020	6.126.499
Dividendos a pagar (i)	10	Custo amortizado	-	51.456	7.444	51.456	7.444
Instrumentos financeiros derivativos (i)		Valor justo - Instrumentos de hedge	Nível 2	498.812	1.061.555	498.812	1.061.555
Total				16.602.602	13.063.065	17.175.155	13.398.966

Consolidado				Valor contábil		Valor Justo	
Ativo	Nota	Classificação por categoria	Hierarquia do valor justo	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Caixa e equivalentes de caixa (i)	6	Custo amortizado	-	148.586	182.644	148.586	182.644
Aplicações financeiras (i)	7	Custo amortizado	-	216.434	197.243	216.434	197.243
Aplicações financeiras (i)	7	Valor justo por meio do resultado	Nível 2	4.917.735	5.296.783	4.917.735	5.296.783
Contas a receber de clientes (i)	8	Custo amortizado	-	3.116.965	2.484.037	3.116.965	2.484.037
Ativos financeiros contratuais (i)	9	Custo amortizado	-	3.277.931	1.592.452	3.277.931	1.592.452
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber (i)	10	Custo amortizado	-	1.229.508	1.052.483	1.229.508	1.052.483
Instrumentos financeiros derivativos (i)	26	Valor justo - Instrumentos de hedge	Nível 2	956.686	2.048.154	956.686	2.048.154
Títulos e valores mobiliários (iii)	11	Valor justo por meio de outros resultados abrangentes	Nível 3	7.188.622	7.074.289	7.188.622	7.074.289
Precatórios a receber		Valor justo por meio do resultado	Nível 2	175.254	169.682	175.254	169.682
Total				21.227.721	20.097.767	21.227.721	20.097.767
Passivo							
Fornecedores e empreiteiros (i)	14	Custo amortizado	-	929.219	861.923	929.219	861.923
Empréstimos, financiamentos e debêntures (ii)	15	Custo amortizado	-	28.912.089	23.806.663	31.221.639	25.873.010
Debêntures (ii)	15	Valor justo	Nível 2	486.396	974.640	486.396	974.640
Dividendos a pagar (i)	10	Custo amortizado	-	273.295	394.848	273.295	394.848
Instrumentos financeiros derivativos (i)	26	Valor justo - Instrumentos de hedge	Nível 2	1.265.617	1.372.621	1.265.617	1.372.621
Total				31.866.616	27.410.695	34.176.166	29.477.042

Notas Explicativas

- (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”.

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 30 de setembro 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						Ativo	
Derivativo	Nocional	Ativo	Passivo	Mercado	Vencimento	30/09/2025	31/12/2024
Syndication	R\$ 2.735.616	17,2179% a.a.	CDI + 2,45% a.a.	CETIP	15/mar/30	379.998	-
Valor justo –							
Opção de ações (i)	-	-	-	-	-	78.873	78.873
Total						458.871	78.873
Não circulante						458.871	78.873

Controladora						Passivo	
Derivativo	Nocional	Ativo	Passivo	Mercado	Vencimento	30/09/2025	31/12/2024
Debêntures	R\$ 2.780.000	16,762% a.a.	136,37% CDI a.a.	CETIP	16/mai/29	115.446	313.241
Debêntures	R\$ 1.000.000	CDI + 3,47% a.a.	132,50% CDI a.a.	CETIP	25/out/28	8.550	29.773
Debêntures	R\$ 2.685.650	16,343% a.a.	138,53% CDI a.a.	CETIP	15/jan/31	238.896	452.157
Debêntures	R\$ 1.669.010	16,615% a.a.	134,35% CDI a.a.	CETIP	15/jan/31	135.920	266.384
Total						498.812	1.061.555
Circulante						249.166	134.242
Não circulante						249.646	927.313

Notas Explicativas

Consolidado						Ativo	
Derivativo	Nocional	Ativo	Passivo	Mercado	Vencimento	30/09/2025	31/12/2024
Swap – Loan Proparco	USD 25.263	USD + 4,89% a.a.	CDI + 2,70% a.a.	CETIP	15/dezembro/26	11.069	21.786
Swap – Bond Senior Notes	USD 500.000	USD + 6,75% a.a.	16,762% a.a.	CETIP	16/maio/29	35.108	622.926
Swap – Bond Senior Notes	USD 500.000	USD + 9,00% a.a.	16,343% a.a.	CETIP	15/janeiro/31	314.333	885.445
Swap – Bond Senior Notes	USD 300.000	USD + 9,00% a.a.	16,615% a.a.	CETIP	15/janeiro/31	95.856	439.124
Syndication	R\$ 2.735.616	17,2179% a.a.	CDI + 2,45% a.a.	CETIP	15/março/30	408.756	-
Debêntures	R\$ 108.702	IPCA + 4,3854% a.a.	CDI – 3,24% a.a.	CETIP	15/fevereiro/28	711	-
Debêntures	R\$ 361.890	IPCA + 4,833% a.a.	CDI – 3,02% a.a.	CETIP	17/fevereiro/31	7.178	-
Debêntures	R\$ 375.623	IPCA + 4,4% a.a.	CDI – 3,42% a.a.	CETIP	16/julho/29	4.802	-
Valor justo – Opção de ações (i)	-	-	-	-	-	78.873	78.873
Total						956.686	2.048.154
Circulante						6.897	10.147
Não circulante						949.789	2.038.007

Consolidado						Passivo	
Derivativo	Nocional	Ativo	Passivo	Mercado	Vencimento	30/09/2025	31/12/2024
Debêntures	R\$ 790.826	IPCA + 7,42% a.a.	CDI + 1,04% a.a.	CETIP	15/setembro/39	35.737	68.154
Debêntures	R\$ 709.174	IPCA + 6,99% a.a.	CDI + 0,70% a.a.	CETIP	15/setembro/34	53.035	45.729
Debêntures	R\$ 190.683	IPCA + 6,85% a.a.	113,86% CDI a.a.	CETIP	15/maio/37	4.293	10.170
Debêntures	R\$ 409.317	IPCA + 6,52% a.a.	109,72% CDI a.a.	CETIP	15/maio/32	-	8.554
Debêntures	R\$ 2.780.000	16,762% a.a.	136,37% CDI a.a.	CETIP	16/maio/29	167.997	406.331
Debêntures	R\$ 1.000.000	CDI + 3,47% a.a.	132,50% CDI a.a.	CETIP	25/outubro/28	8.550	29.773
Debêntures	R\$ 2.685.650	16,343% a.a.	138,53% CDI a.a.	CETIP	15/janeiro/31	275.806	535.022
Debêntures	R\$ 1.669.010	16,615% a.a.	134,35% CDI a.a.	CETIP	15/janeiro/31	117.669	268.888
Swap – Syndication	USD 480.000	SOFR + 3,40% a.a.	17,2179% a.a.	CETIP	15/março/30	602.530	-
Total						1.265.617	1.372.621
Circulante						295.824	205.759
Não circulante						969.793	1.166.862

(i) Opção de ações

A Companhia detém uma opção 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 30 de setembro 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 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 30 de setembro de 2025 o valor justo desta opção é de R\$ 21.606 (R\$ 21.606 em 31 de dezembro de 2024).

Notas Explicativas

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 30 de setembro de 2025 e 2024, os impactos no resultado dos períodos foram:

Derivativo	Mercado	Risco	Controladora		Consolidado	
			30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
Swap	CETIP	CDI	662.360	(673.095)	(1.988.176)	254.539
Efeito líquido no resultado (nota explicativa nº 23)			662.360	(673.095)	(1.988.176)	254.539

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	Resultado
Instrumentos financeiros derivativos designados como <i>hedge</i> de valor justo	30/09/2024	30/09/2025
(Perdas) Ganhos líquidos reconhecidos no resultado do período (nota explicativa nº 23)	(673.095)	662.360

	Consolidado		
	Patrimônio líquido		Patrimônio líquido
Instrumentos financeiros derivativos designados como <i>hedge</i> de fluxo de caixa:	31/12/2024	Variação	30/09/2025
Riscos de moeda	(449.802)	388.245	(61.557)
IR/CS diferidos	(160)	(309)	(469)
Ganhos líquidos reconhecidos em outros resultados abrangentes	(449.962)	387.936	(62.026)
	Resultado		Resultado
	30/09/2024		30/09/2025
Instrumentos financeiros derivativos designados como <i>hedge</i> de fluxo de caixa e de valor justo:			
Ganhos (Perdas) líquidos reconhecidos no resultado do período (nota explicativa nº 23)	254.539		(1.988.176)

Em 30 de setembro de 2025 o Grupo registrou efeitos negativos de R\$ 61.940 de eventos temporais de marcação a mercado de seus derivativos, sendo reconhecido proveniente das operações classificadas como *hedge* de fluxo de caixa.

Notas Explicativas

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, conseqüentemente, 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 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024, são apresentados abaixo:

	Saldo em 30/09/2025	Saldo em 31/12/2024	Técnicas de valorização	Inputs significativos não observáveis	Sensibilidade dos <i>inputs</i> ao valor justo
TVM – Títulos e Valores Mobiliários	42.338	42.338	Método de descontos de dividendos	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 (VPL)	Preço do exercício, preço <i>spot</i> 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 (VPL)	Preço do exercício, preço <i>spot</i> 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\$ 5,3186/US\$. O cenário I é o dólar a R\$ 4,2549/US\$, o cenário II é o dólar a R\$ 3,0392/US\$ e o cenário III é o dólar a R\$ 2,6593.

Notas Explicativas

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 30 de setembro 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 30 de setembro 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 NTNB divulgadas pela Anbima no dia 30 de setembro 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	(269.872)	Alta Curva CDI	(1.290.682)	(3.099.715)	(3.802.264)

Consolidado					
Instrumento	Exposição	Risco	Cenário		
			I	II	III
Swap	(250.496)	Alta Curva CDI	(1.562.101)	(3.702.199)	(4.576.266)
		Alta Curva IPCA	(339.545)	(750.809)	(916.198)
		Variação IPCA	(82.124)	(82.124)	(82.124)
Swap	(137.308)	Variação USD	(2.623.134)	(5.122.637)	(5.903.732)
		Queda Curva CDI	(1.371.234)	(4.507.349)	(6.511.437)
		Alta Curva Cupom Cambial	(526.016)	(1.211.183)	(1.514.939)
Exposição	(387.804)				

Notas Explicativas

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 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024, a cobertura de seguros era composta por:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Danos materiais	200.000	200.000	703.438	579.938
Responsabilidade civil	200.000	150.000	515.000	340.000
Executante concessionário	-	-	2.817.744	1.989.419
Equipamentos e veículos	185.343	185.459	476.230	461.595
D&O – <i>Directors and Officers Liability Insurance</i>	80.000	80.000	125.000	125.000
Riscos de engenharia	-	-	506.882	319.665
Cyber	30.000	30.000	30.000	30.000
Seguros garantia (i)	72.207	131.421	1.025.535	1.020.713

(i) A rubrica compreende os seguros de Fiança Locatícia, Financeira, Energia, Judicial e Licitante.

27. Resultado por ação

Resultado básico e diluído por ação	Consolidado	
	30/09/2025	30/09/2024
Lucro atribuível aos detentores de ações ordinárias (i)	861.333	326.631
Média ponderada das ações ordinárias (em milhares)	725.704	709.956
Lucro básico por ação – R\$	1,19	0,46
Lucro líquido da Companhia	1.205.161	457.280
Média ponderada das ações em circulação (em milhares) (ii)	1.034.860	1.019.113
Lucro diluído por ação – R\$	1,16	0,45

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

(ii) Média ponderada das ações ordinárias – 722.267.436, mais média ponderada das ações preferenciais Classe A – 138.832.473 e média ponderada das ações preferenciais Classe D – 170.324.178, totalizando 1.031.424.087 ações. A média ponderada das ações preferenciais Classe C – 1.143.462 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 29 das demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

Notas Explicativas

Controladas	Investimento contratual (a)	Metas específicas	Obrigações contratuais
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.	-
Pará A	-	As metas de atendimento global, deverão atingir os seguintes índices: (i) 68% da cobertura dos serviços de abastecimento de água a partir de 2026, atingindo 99% até 2033; (ii) atingir 20,4% da cobertura de coleta de esgoto até 2026, ampliando a cobertura para 90% até 2033 mantendo esse índice até o final da concessão; (iii) reduzir as perdas para 49,7% até 2026 para 49,7%, 41,2% em 2027 e 25% até 2034 mantendo até o final da concessão.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de Regulação, Fiscalização e Controle que terá valor correspondente a 1,5% sobre o Benefício Econômico Anual do serviço regulado, e será recolhida até o 10º dia útil de cada ano, a partir do início da operação plena.
Pará B	-	As metas de atendimento global, deverão atingir os seguintes índices: (i) 58% da cobertura dos serviços de abastecimento de água a partir de 2026, atingindo 99% até 2033; (ii) atingir 6,5% da cobertura de coleta de esgoto em 2026, chegando em 90% até 2039 e manter esse índice até o final da concessão; (iii) reduzir as perdas em 2026 para 41,6%, 36,4% em 2027 e 25% até 2034 e manter até o final da concessão.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de Regulação, Fiscalização e Controle que terá valor correspondente a 1,5% sobre o Benefício Econômico Anual do serviço regulado, e será recolhida até o 10º dia útil de cada ano, a partir do início da operação plena.
Pará D	-	As metas de atendimento global, deverão atingir os seguintes índices: (i) 71,3% da cobertura dos serviços de abastecimento de água a partir de 2026, atingindo 99% até 2033; (ii) atingir 18,1% da cobertura de coleta de esgoto até 2026, ampliando a cobertura para 90% até 2033 mantendo esse índice até o final da concessão; (iii) reduzir as perdas para 43,5% até 2026, para 37,7% até 2027 e 25% até 2034 mantendo até o final da concessão.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de Regulação, Fiscalização e Controle que terá valor correspondente a 1,5% sobre o Benefício Econômico Anual do serviço regulado, e será recolhida até o 10º dia útil de cada ano, a partir do início da operação plena.

- (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.

Notas Explicativas

30. Eventos subsequentes

Em outubro de 2025, a Companhia realizou a captação 24ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, para distribuição pública, sob o rito de registro automático, no valor total de R\$ 2.742.000. As debêntures possuem vencimento final em janeiro de 2036 e juros remuneratórios prefixados de 17,5344% a.a., pagos semestralmente, sendo o primeiro pagamento em julho de 2026.

Em outubro de 2025, a Companhia celebrou o Segundo Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 10ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária. Por meio do referido aditamento, ocorreu o desmembramento da emissão em duas séries, sendo a 1ª Série de R\$ 1.524.225 com juros remuneratórios prefixados de 16,762% a.a. pagos semestralmente nos meses de maio e novembro, e vencimento final em janeiro de 2029. A 2ª Série é no montante de R\$ 1.255.775, com juros remuneratórios prefixados de 19,5391% pagos semestralmente nos meses de janeiro e julho, com o primeiro pagamento em julho de 2026 e vencimento final em janeiro de 2036.

Em outubro de 2025, a controlada indireta Guariroba realizou a 7ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, para distribuição pública, sob o rito de registro automático, no valor total de R\$ 900.000. As debêntures possuem vencimento final em outubro de 2032 e remuneração atrelada ao CDI acrescido de 0,80% a.a. Os juros serão pagos semestralmente, nos meses de abril e outubro, sendo o primeiro pagamento em abril de 2026.

Em outubro de 2025, a controlada direta Pará A concluiu o desembolso do valor remanescente de R\$ 790.223, referente à 2ª série da 1ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia fidejussória adicional, para distribuição pública sob rito de registro automático, no montante total de R\$ 1.350.868 com vencimento em novembro de 2027 e remuneração atrelada ao CDI acrescida de spread de 2,85% a.a., pagos anualmente.

Em outubro de 2025, a controlada direta Aegea Finance concluiu a emissão de títulos sênior de dívida ("Blue Bonds") no valor total de US\$ 750.000, sendo parte dos recursos, no montante de US\$ 249.999, utilizados para liquidação parcial antecipada da 2ª Emissão de Bonds. O valor líquido de US\$ 500.000, equivalente, na data de liquidação, a R\$ 2.742.000 será indicado na Indenture com vencimento em janeiro de 2036 e taxa de juros de 7,625% a.a., pagos semestralmente. Essa operação conta com a garantia integral da Aegea Saneamento.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

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 Aegea Saneamento e Participações S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2025, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove 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, consequentemente, 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.

Ênfase - Reapresentação das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Chamamos a atenção para a Nota 5 às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, que indica que, em decorrência dos ajustes descritos na referida nota, os valores correspondentes, individuais e consolidados, relativos aos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2024 foram ajustados e estão sendo reapresentados. Em 19 de setembro de 2025 emitimos relatório de auditoria sem modificação sobre as demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2024, as quais também foram reapresentadas.

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 nove meses findo em 30 de setembro 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, 05 de novembro de 2025.

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP014428/O-6

Márcio Serpejante Peppe
Contador CRC 1SP233011/O-8

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**DECLARAÇÃO**

Pelo presente instrumento, os diretores da Aegea Saneamento e Participações S.A., sociedade por ações, com sede na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 1.663, 1º andar, sala 01, Edifício Plaza São Lourenço, Bairro Jardim Paulistano, Município de São Paulo, Estado de São Paulo, CEP 01.452-001 ("Companhia"), abaixo designados, declaram que: reviram, discutiram e concordaram com as informações contábeis intermediárias referentes ao período encerrado em 30 de setembro de 2025, nos termos e para fins dos incisos V e VI do § 1º do art. 27 da Resolução CVM 80, de 29 de março de 2022, conforme alterada.

São Paulo/SP, 05 de novembro de 2025.

RADAMÉS ANDRADE CASSEB
Diretor Presidente

ANDRÉ PIRES DE OLIVEIRA DIAS
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

YAROSLAV MEMRAVA NETO
Diretor Sem Designação Específica

LEANDRO MARIN RAMOS DA SILVA
Diretor Sem Designação Específica

RENATO MEDICIS MARANHÃO PIMENTEL
Diretor Sem Designação Específica

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

DECLARAÇÃO

Pelo presente instrumento, os diretores da Aegea Saneamento e Participações S.A., sociedade por ações, com sede na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 1.663, 1º andar, sala 01, Edifício Plaza São Lourenço, Bairro Jardim Paulistano, Município de São Paulo, Estado de São Paulo, CEP 01.45-001 ("Companhia"), abaixo designados, declaram que: reviram, discutiram e concordaram com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes sobre as informações contábeis intermediárias da Companhia referentes ao período encerrado em 30 de setembro de 2025, nos termos e para fins dos incisos V e VI do § 1º do art. 27 da Resolução CVM 80, de 29 de março de 2022, conforme alterada.

São Paulo/SP, 05 de novembro de 2025.

RADAMÉS ANDRADE CASSEB
Diretor Presidente

ANDRÉ PIRES DE OLIVEIRA DIAS
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

YAROSLAV MEMRAVA NETO
Diretor Sem Designação Específica

LEANDRO MARIN RAMOS DA SILVA
Diretor Sem Designação Específica

RENATO MEDICIS MARANHÃO PIMENTEL
Diretor Sem Designação Específica