Equipav Saneamento

Resultados 1T25

15/05/2025

A **Equipav Saneamento S.A.** (“Equipav Saneamento” ou "Companhia") é uma *holding* cuja maior parte dos resultados é proveniente da consolidação de sua controlada Aegea Saneamento e Participações S.A. (“Aegea”) e subsidiárias nela consolidadas. A Companhia, através da Aegea, atua no setor de saneamento básico, com foco na gestão de água e esgoto.

Mensagem da Administração

No 1T25, a economia brasileira deu sinais de desaceleração após crescer 3,4% em 2024. Projeções indicam crescimento do PIB em torno de 2,0% para o ano, refletindo os efeitos da política monetária contracionista adotada pelo Banco Central para conter as pressões inflacionárias persistentes. Em maio, o Comitê de Política Monetária (Copom) elevou a taxa Selic para 14,75% ao ano, maior nível desde 2006.

O setor de saneamento básico segue como prioridade de investimentos, impulsionado pelo novo marco legal. Em 2025, estão previstos 26 leilões de concessões e Parcerias Público-Privadas (PPPs) no setor, com potencial de atrair até R$ 70 bilhões em investimentos, beneficiando milhões de brasileiros com acesso a serviços de água e esgoto. A Equipav acompanha de perto essas oportunidades, reafirmando seu compromisso com a expansão e melhoria dos serviços de saneamento no país.

Aegea

A Equipav Saneamento, por meio de sua investida Aegea, segue expandindo sua atuação no setor. No 1T25, o Ecossistema Aegea alcançou 13,9 milhões de economias, com 833 mil novas conexões em relação ao 1T24.

A Receita Líquida Proforma das empresas do Ecossistema Aegea foi de R$ 4,7 bilhões no trimestre (+19% a/a) e o EBITDA Proforma atingiu R$ 2,9 bilhões (+57% a/a). Os investimentos em CAPEX totalizaram R$ 1,3 bilhão no 1T25, crescimento de 6% frente ao 1T24.

Em linha com sua estratégia de crescimento, a Aegea firmou, em janeiro, contrato para a PPP de esgoto com a Sanepar (Ambiental Paraná 2), que atenderá 190 mil pessoas em 36 municípios. Além disso, em abril, venceu licitação para a concessão plena de água e esgoto em 99 municípios do Pará, incluindo a capital, Belém – com população estimada em 4,5 milhões de pessoas. Com isso, a Aegea ampliou sua presença para 865 municípios, atendendo mais de 38 milhões de pessoas.

Em março, a Aegea antecipou a reorganização societária da Parsan com a recompra das ações preferenciais detidas por acionistas minoritários. A transação, realizada majoritariamente com os dividendos distribuídos pela Corsan, aumenta o fluxo de dividendos a serem distribuídos para a Aegea.

Equipav Saneamento

A Companhia, que consolida os resultados da Aegea do ponto de vista societário, atingiu EBITDA ajustado pela receita e pelo custo de construção de R$ 2,4 bilhões no 1T24, crescimento de 67% a.a., alcançando margem EBITDA de 79% no trimestre. O lucro líquido da Companhia atingiu R$ 947 milhões no trimestre, comparado a R$ 351 milhões no 1T24.

A Companhia iniciou 2025 com caixa de R$ 1.662 milhões, liquidez adequada na comparação com o início de 2024 (R$ 22 milhões), sobretudo após as 6ª e 7ª emissão de debêntures em 2024, que totalizaram R$ 2,2 bilhões.

No trimestre, a Companhia recebeu R$ 54 milhões em dividendos da Aegea.

As despesas gerais e administrativas da controladora totalizaram R$ 4,7 milhões no 1T25 (+57% a/a), em linha com o fortalecimento da estrutura corporativa.

Em março, a Equipav Saneamento aportou R$ 300 milhões na Aegea – como parte de um aporte total dos acionistas no valor de R$ 424 milhões –, mantendo inalterada sua participação no capital votante da Aegea (70,72% das ações ordinárias) após a operação.

Em 2025, a Equipav Saneamento deliberou a distribuição de R$ 75 milhões em dividendos intercalares – dos quais R$ 35 milhões foram pagos até março. Além disso, aprovou a destinação de mais R$ 114 milhões como dividendos mínimos obrigatórios referentes ao lucro líquido do exercício de 2024, a serem pagos até 31 de dezembro de 2025, totalizando distribuição já deliberada para o ano de R$ 189 milhões.

Assim, a Companhia encerrou o trimestre com caixa de R$ 1.340 milhões. A estrutura de capital segue fortalecida, com Dívida Líquida/EBITDA de 2,87x no final do trimestre.

Resultados Aegea

Receita Líquida	EBITDA	CAPEX
Proforma Ecossistema	Proforma Ecossistema	Proforma Ecossistema
R$ 4,7 bilhões	R$ 2,9 bilhões	R$ 1,3 bilhão
+19% vs. 1T24	+57% vs. 1T24	+6% vs. 1T24

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 Aegea. Para mais informações sobre esses resultados e as conciliações, acesse o Earnings Release da Aegea pelo site de RI.

Destaques Operacionais e Financeiros

Proforma Ecossistema Aegea	1T25	1T24	Δ %
Economias Proforma (milhões)	**13,9**	**13,1**	**6,4%**
Água	8,4	8,1	4,6%
Esgoto	5,5	5,0	9,3%
Volume faturado Proforma (milhões m³)	**551**	**536**	**3,0%**
Água	356	347	2,5%
Esgoto	196	188	3,9%
Receita líquida Proforma (R$ MM)	**4.704**	**3.965**	**18,6%**
EBITDA Proforma (R$ MM)	**2.926**	**1.865**	**56,9%**
Margem EBITDA Proforma	*62,2%*	*47,0%*	*15,2 p.p.*
EBITDA Proforma ex. não-recorrente (R$ MM)	**2.336**	**1.865**	**25,2%**
Margem EBITDA Proforma ex. não-recorrente	*49,6%*	*47,0%*	*2,6 p.p.*
Lucro Líquido Proforma (R$ MM)	**932**	**313**	**198,0%**
Lucro Líquido Proforma ex. não-recorrente (R$ MM)	**334**	**313**	**6,8%**
Investimentos Proforma (R$ MM)	**1.338**	**1.299**	**3,0%**
CAPEX Proforma (R$ MM)	1.286	1.215	5,8%
Outorgas pagas Proforma (R$ MM)	52	84	-37,8%
Dívida líquida Proforma (R$ MM)	**36.672**	**23.399**	**56,7%**
Dívida líquida/EBITDA Proforma	*4,1 x*	*3,8 x*	*0,3 x*

Em 2024, as **economias proforma da Aegea** totalizaram 13,9 milhões no 1T25 com investimentos em expansão de cobertura (+ 468 mil novas economias) e ampliação do portfólio (+ 365 mil novas economias). O **volume faturado proforma** cresceu 3,0% a/a, impulsionado por novas operações e pelo avanço da cobertura de esgoto e ações comerciais na Corsan.

A **receita líquida proforma** Aegea cresceu 18,6% a/a, impulsionada pelo aumento do volume faturado, reajustes tarifários e maior receita de contraprestação das PPPs. O **EBITDA proforma** Aegea subiu 56,9% a/a (incluindo impacto positivo de crédito de PIS/COFINS) devido ao aumento do volume faturado, aos reajustes tarifários e às medidas de eficiência operacional, sobretudo na Corsan. Os **investimentos proforma** Aegea totalizaram R$ 1,3 bilhão no 1T25 (R$ 10,4 bilhões nos últimos doze meses), incluindo CAPEX e outorgas pagas, com destaque para a expansão da cobertura de esgoto em todas as concessões e PPPs.

Desempenho Consolidado

A seguir, detalhamos os resultados consolidados da Equipav Saneamento conforme reportados nas Demonstrações Financeiras da Companhia. A Equipav Saneamento, que detém o controle da Aegea com 70,72% das ações ordinárias, consolida os resultados da Aegea.

Resultados do período

Consolidado (R$ milhões)	1T25	1T24	Δ %
Receita operacional líquida	**4.046**	**2.895**	**39,8%**
Custos de serviços prestados	(2.009)	(1.374)	46,3%
Lucro Bruto	**2.037**	**1.522**	**33,9%**
Despesas operacionais	(405)	(374)	8,2%
Outras receitas operacionais	623	123	407,3%
Equivalência patrimonial	(122)	(29)	324,9%
Resultado antes do resultado financeiro e tributos	**2.132**	**1.241**	**71,8%**
Resultado financeiro	(600)	(586)	2,3%
Resultado antes dos tributos	**1.533**	**655**	**133,9%**
Imposto de renda e contribuição social	(585)	(304)	92,5%
Lucro Líquido	**947**	**351**	**169,8%**

No 1T25, a receita operacional líquida cresceu impulsionado pelo aumento do volume faturado, pelos reajustes tarifários, pelo aumento na receita de contraprestação das PPPs e pelo início das novas operações. O aumento expressivo das outras receitas operacionais é explicado por créditos de PIS/COFINS da Corsan (R$ 591 milhões).

EBITDA

Consolidado (R$ milhões)	1T25	1T24	Δ %
Lucro Líquido	**947**	**351**	**169,8%**
Resultado Financeiro	600	586	2,3%
Imposto sobre Lucro	585	304	92,5%
Depreciação e Amortização	285	196	45,8%
(-) Receita de Construção (ICPC 01)	(1.029)	-	-
(+) Custo de Construção (ICPC 01)	1.007	-	-
EBITDA Ajustado[1]	**2.396**	**1.437**	**66,8%**
Receita Líquida Ajustada[2]	3.017	2.895	4,2%
Margem EBITDA Ajustado	**79,4%**	**49,6%**	**29,8 p.p.**

[1]Exclui a receita e o custo de construção com margem próxima a zero (ICPC 01). [2]Exclui a receita de construção com margem próxima a zero (ICPC 01).

No 1T25, o EBITDA ajustado consolidado foi de R$ 2,4 bilhões, + 66,8% a/a, principalmente devido ao aumento do volume faturado, aos reajustes tarifários e às medidas de eficiência operacional e financeira implementada nas concessões da Aegea, sobretudo na Corsan, além do impacto positivo do crédito de PIS/COFINS.

Caixa e Alavancagem

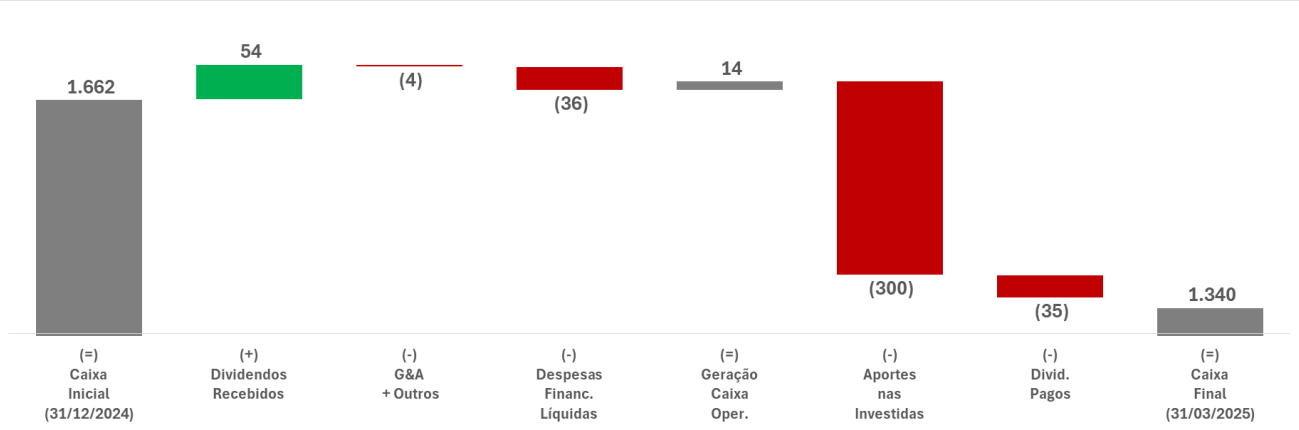
Consolidado (R$ milhões)	1T25	1T24	Δ %
Dívida Bruta	**29.484**	**18.911**	**55,9%**
Caixa e Disponibilidades	8.452	4.486	88,4%
Dívida Líquida	**21.032**	**14.425**	**45,8%**
EBITDA Ajustado Aegea (12 meses)	**7.325**	**5.454**	**34,3%**
Dívida Líquida Total / EBITDA Ajustado Aegea	**2,87 x**	**2,64 x**	**0,23 x**

A dívida bruta consolidada ficou em R$ 29,5 bilhões, aumento de 55,9% a/a. Com caixa de R$ 8,5 bilhões, a dívida líquida consolidada encerrou o período em R$ 21,0 bilhões. A Companhia saiu de Dívida Líquida Consolidada / EBITDA Ajustado Aegea (12 meses) de 2,64x no 1T24 para 2,87x no 1T25.

Desempenho da Controladora

Análise do fluxo de caixa

Visão gerencial, 2025 YTD – R$ milhões



Com caixa inicial de R$ 1.662 milhões, a Equipav Saneamento recebeu R$ 54 milhões em dividendos no 1T25, resultando em uma geração de caixa operacional de R$ 14 milhões. No final de março, concluiu o aporte de capital de R$ 300 milhões na Aegea.

Despesas gerais e administrativas

Controladora (R$ milhões)	1T25	1T24	Δ %
Despesas gerais e administrativas	**(4,7)**	**(3,0)**	**+57%**

As despesas gerais e administrativas da controladora totalizaram R$ 4,7 milhões no 1T25, +57% a/a, sobretudo devido ao aumento do quadro de pessoal, em função do fortalecimento da estrutura corporativa, em linha com a sofisticação da governança da Companhia, registrada em 2024 como Companhia Aberta Categoria B junto à CVM.

Endividamento

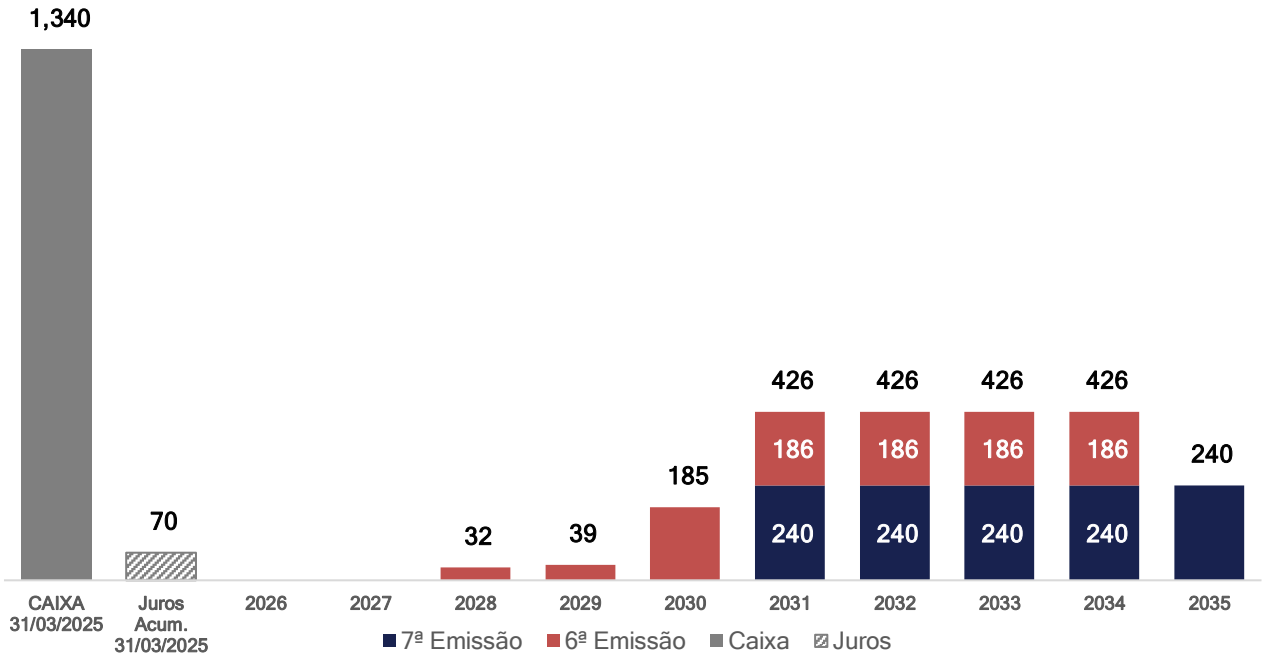
A dívida bruta da Controladora é composta por duas emissões de debêntures distribuídas a mercado:

- **6ª emissão (mar/24):** R$ 1,0 bilhão, taxa de CDI + 3,90% a.a., com amortizações entre 2028 e 2034. Pagamento semestral de juros em março e setembro;

- **7ª emissão (nov/24):** R$ 1,2 bilhão, taxa de CDI + 3,40% a.a., com amortizações entre 2030 e 2035. Pagamento semestral de juros nos meses de junho e dezembro.

No endividamento da Equipav Saneamento, R$ 70 milhões no curto prazo são juros acumulados das duas emissões, especialmente da 7ª emissão. Cabe notar que as amortizações de principal de 2028 e 2029, referentes à 6ª emissão, representam 1,5% e 1,8%, respectivamente, do saldo total em aberto.

Posição de caixa em 30/03/2025 e
Cronograma de Amortização (Principal e Juros Acumulados)
R$ milhões



Rating

Em novembro de 2024, a S&P Global Ratings reafirmou o rating da Equipav Saneamento em 'brAA+' na Escala Nacional, com perspectiva estável. A S&P atribuiu o rating 'brAA' para as 6ª e 7ª emissões de debêntures.

Informações Trimestrais – ITR

Equipav Saneamento S.A.

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

Índice

Relatório do auditor sobre a revisão das Informações Trimestrais - ITR 1

Balanços patrimoniais 3
Demonstrações dos resultados 5
Demonstrações dos resultados abrangentes 6
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido 7
Demonstrações dos fluxos de caixa 8
Demonstrações dos valores adicionados 10
Notas explicativas às Informações Trimestrais - ITR 11

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

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

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

Introdução

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

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

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, 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.

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

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

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

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

São Paulo, 15 de maio de 2025.

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

Márcio Serpejante Peppe

Contador CRC 1SP233011/O-8

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

Equipav Saneamento S.A.

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

		Controladora		Consolidado	
Ativos	**Nota**	**31/03/2025**	**31/12/2024**	**31/03/2025**	**31/12/2024**
Caixa e equivalentes de caixa	5	1.340.299	1.661.619	1.443.717	1.844.263
Aplicações financeiras	6	-	-	6.843.705	5.296.783
Contas a receber de clientes	7	-	-	2.141.749	1.908.102
Ativos financeiros contratuais	8	-	-	298.952	304.260
Estoques		-	-	86.698	61.905
Debêntures privadas partes relacionadas	9	-	-	-	14.067
Tributos a recuperar		9.825	5.406	1.060.870	253.688
Dividendos a receber	9	-	3.925	-	2.189
Instrumentos financeiros derivativos	25	-	-	8.168	10.147
Outros créditos		8	-	236.919	166.480
Total do ativo circulante		**1.350.132**	**1.670.950**	**12.120.778**	**9.861.884**
Aplicações financeiras	6	-	-	164.689	197.243
Contas a receber de clientes	7	-	-	582.484	575.935
Ativos financeiros contratuais	8	-	-	1.607.225	1.288.192
Tributos a recuperar		-	226	79.308	29.933
Dividendos a receber	9	-	-	1.058.406	1.050.294
Ativo fiscal diferido	24 b.	-	-	402.341	426.795
Instrumentos financeiros derivativos	25	-	-	1.491.218	2.038.007
Depósitos judiciais	17	-	-	377.697	391.449
Títulos e valores mobiliários	10	-	-	7.074.289	7.074.289
Outros créditos		-	-	219.139	219.669
Total do realizável a longo prazo		**-**	**226**	**13.056.796**	**13.291.806**
Investimentos	10	3.289.435	2.538.501	1.274.770	1.225.125
Imobilizado		740	56	2.006.508	1.532.205
Ativo de contrato da concessão	11	-	-	3.139.989	3.241.181
Intangível	12	-	-	17.352.866	16.311.729
Total do ativo não circulante		**3.290.175**	**2.538.783**	**36.830.929**	**35.602.046**
Total do ativo		**4.640.307**	**4.209.733**	**48.951.707**	**45.463.930**

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais – ITR

Equipav Saneamento S.A.

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

		Controladora		Consolidado	
Passivos	**Nota**	**31/03/2025**	**31/12/2024**	**31/03/2025**	**31/12/2024**
Fornecedores e empreiteiros	13	125	205	695.993	798.426
Empréstimos, financiamentos e debêntures	14	70.203	58.512	3.060.146	2.069.502
Obrigações trabalhistas e sociais	15	979	657	325.829	374.535
Obrigações fiscais		749	760	127.162	130.422
Dividendos a pagar	9	153.856	113.856	427.684	504.779
Imposto de renda e contribuição social		-	-	432.084	235.856
Instrumentos financeiros derivativos	25	-	-	299.991	205.759
Parcelamentos de tributos		-	-	352	346
Outros tributos diferidos		-	-	50.336	64.016
Outras contas a pagar	16	-	-	939.047	519.268
Total do passivo circulante		**225.912**	**173.990**	**6.358.624**	**4.902.909**
Fornecedores e empreiteiros	13	-	-	79.478	63.702
Empréstimos, financiamentos e debêntures	14	2.121.517	2.119.503	26.798.919	24.889.816
Parcelamentos de tributos		-	-	1.325	1.386
Provisões	17	-	-	1.271.142	1.322.214
Passivo fiscal diferido	24 b.	-	-	538.498	438.622
Instrumentos financeiros derivativos	25	-	-	824.268	1.166.862
Provisão de benefício pós-emprego	18	-	-	250.088	256.976
Outros tributos diferidos		-	-	92.145	60.436
Outras contas a pagar	16	-	-	2.522.209	2.113.843
Total do passivo não circulante		**2.121.517**	**2.119.503**	**32.378.072**	**30.313.857**
Total do passivo		**2.347.429**	**2.293.493**	**38.736.696**	**35.216.766**
Patrimônio líquido	19				
Capital social		1.338.893	1.338.893	1.338.893	1.338.893
Reserva de capital		(18.357)	(18.357)	(18.357)	(18.357)
Reservas de lucros		612.582	803.535	612.582	803.535
Ajuste de avaliação patrimonial		(70.532)	(209.952)	(70.532)	(209.952)
Ajuste de conversão de balanço		2.121	2.121	2.121	2.121
Lucros acumulados		428.171	-	428.171	-
Patrimônio líquido atribuível aos controladores		**2.292.878**	**1.916.240**	**2.292.878**	**1.916.240**
Participação de não controladores		-	-	7.922.133	8.330.924
Total do patrimônio líquido		**2.292.878**	**1.916.240**	**10.215.011**	**10.247.164**
Total do passivo e patrimônio líquido		**4.640.307**	**4.209.733**	**48.951.707**	**45.463.930**

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais - ITR

Equipav Saneamento S.A.

Demonstrações de resultados
Período de três meses findo em 31 de março de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

		Controladora		Consolidado	
	Nota	01/01/2025 a 31/03/2025	01/01/2024 a 31/03/2024	01/01/2025 a 31/03/2025	01/01/2024 a 31/03/2024
Receita operacional líquida	20	-	-	4.046.186	2.895.162
Custos dos serviços prestados	21	-	-	(2.009.156)	(1.373.657)
Lucro bruto		**-**	**-**	**2.037.030**	**1.521.505**
Despesas administrativas e gerais	21	(4.689)	(2.994)	(396.077)	(358.222)
Despesas com pesquisa e desenvolvimento	21	-	-	(2.601)	(6.244)
Outras receitas operacionais	22	-	-	622.890	122.775
Outras despesas operacionais		-	-	(6.617)	(9.996)
Resultado de equivalência patrimonial	10	477.814	14.916	(122.397)	(28.803)
Resultado antes do resultado financeiro e tributos		**473.125**	**11.922**	**2.132.228**	**1.241.015**
Receitas financeiras	23	46.272	3.301	1.163.978	605.344
Despesas financeiras	23	(91.226)	(40.567)	(1.763.541)	(1.191.181)
Resultado financeiro		**(44.954)**	**(37.266)**	**(599.563)**	**(585.837)**
Resultado antes dos tributos		**428.171**	**(25.344)**	**1.532.665**	**655.178**
Imposto de renda e contribuição social corrente	24 a.	-	-	(461.232)	(232.195)
Imposto de renda e contribuição social diferido	24 a.	-	-	(124.203)	(71.890)
Lucro líquido (prejuízo) do período		**428.171**	**(25.344)**	**947.230**	**351.093**
Resultado atribuído para:					
Acionistas controladores		428.171	(25.344)	428.171	(25.344)
Acionistas não controladores		-	-	519.059	376.437
Lucro líquido (prejuízo) do período		**428.171**	**(25.344)**	**947.230**	**351.093**
Resultado por ação					
Lucro por ação - Básico (em R$)	27	0,443	(0,040)	0,443	(0,040)
Lucro por ação - Diluído (em R$)	27	0,443	(0,040)	0,443	(0,040)

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais - ITR

Equipav Saneamento S.A.

Demonstrações de resultados abrangentes
Período de três meses findo em 31 de março de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		01/01/2025 a 31/03/2025	01/01/2024 a 31/03/2024	01/01/2025 a 31/03/2025	01/01/2024 a 31/03/2024
Lucro (prejuízo) líquido do período		428.171	(25.344)	947.230	351.093
Itens que não poderiam ser classificados para o resultado					
Realização da reserva de reavaliação		-	-	(671)	(376)
Itens que poderiam ser classificados para o resultado					
Valor justo de derivativos	25	139.420	(56.563)	262.922	(198.059)
IR/CS diferidos sobre valor justo de derivativos	25	-	6	(127)	21
Resultado abrangente total		**567.591**	**(81.901)**	**1.209.354**	**152.679**
Resultado abrangente atribuível aos:					
Acionistas controladores		567.591	(81.901)	567.591	(223.397)
Acionistas não controladores		-	-	641.763	376.076
Resultado abrangente total		**567.591**	**(81.901)**	**1.209.354**	**152.679**

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais - ITR

Equipav Saneamento S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquidos
Período de três meses findo em 31 de março de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

		Atribuível aos acionistas controladores									
				Reservas de lucros							
	Nota	Capital social	Reserva de capital	Legal	Retenção de lucros	Ajuste de avaliação patrimonial	Ajuste de conversão de balanço	Lucros acumulados	Total	Participação de acionistas não controladores	Total do patrimônio líquido
Saldos em 1° de janeiro de 2024		**526.711**	**(18.357)**	**37.113**	**828.070**	**12.023**	**2.121**	**-**	**1.387.681**	**8.354.059**	**9.741.740**
Aumento de capital		109.150	-	-	-	-	-	-	109.150	336	109.486
Valor justo de derivativos		-	-	-	-	(56.674)	-	-	(56.674)	(141.481)	(198.155)
Outras operações com acionistas		-	-	-	23.827	-	-	-	23.827	-	23.827
Lucro líquido (prejuízo) do período		-	-	-	-	-	-	(25.344)	(25.344)	41.832	16.488
Destinação:											
Dividendos		-	-	-	(206.985)	-	-		(206.985)	-	(206.985)
Saldos em 31 de março de 2024		**635.861**	**(18.357)**	**37.113**	**644.912**	**(44.651)**	**2.121**	**(25.344)**	**1.231.655**	**8.254.746**	**9.486.401**
Saldos em 1° de janeiro de 2025		**1.338.893**	**(18.357)**	**61.083**	**742.452**	**(209.952)**	**2.121**	**-**	**1.916.240**	**8.330.924**	**10.247.164**
Aumento de capital		-	-	-	-	-	-	-	-	4.000	4.000
Valor justo de derivativos	25	-	-	-	-	139.420	-	-	139.420	123.502	262.922
Outras operações com acionistas	19 f.	-	-	-	(115.953)	-	-	-	(115.953)	114.242	(1.711)
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	-	-	428.171	428.171	519.059	947.230
Destinação:											
Dividendos		-	-	-	(75.000)	-	-	**-**	(75.000)	(1.169.594)	(1.244.594)
Saldos em 31 de março de 2025		**1.338.893**	**(18.357)**	**61.083**	**551.499**	**(70.532)**	**2.121**	**428.171**	**2.292.878**	**7.922.133**	**10.215.011**

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais - ITR

Equipav Saneamento S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa
Período de três meses findo em 31 de março de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

		Controladora		Consolidado	
	Nota	**31/03/2025**	**31/03/2024**	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Fluxos de caixa das atividades operacionais					
Resultado antes dos tributos		428.171	(25.344)	1.532.665	655.178
Ajustes para:					
Amortização e depreciação	21	4	2	285.355	195.756
Reversão de provisão para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	17 e 21	-	-	(10.517)	(41.800)
Provisão de perdas de crédito esperadas sobre contas a receber de clientes	7 e 21	-	-	21.753	13.358
Baixa de títulos do contas a receber	7 e 21	-	-	24.902	32.850
Provisão (Reversão) benefício pós - emprego	22	-	-	(6.888)	(1.346)
Resultado na baixa de intangível, imobilizado e arrendamentos		-	8	353	13.760
Margem de construção ativo intangível		-	-	(21.608)	-
Resultado de equivalência patrimonial	10	(477.814)	(14.916)	122.397	28.803
Receita de dividendos		-	-	(8.112)	(74.767)
Rendimento sobre aplicações financeiras e debêntures privadas	22	-	(3.301)	(156.781)	(124.140)
Perda (Ganho) líquidos com instrumentos financeiros derivativos	24	-	-	676.139	(32.534)
Encargos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	23	86.879	34.797	752.816	487.166
Amortização do custo de captação	24	2.013	-	25.703	19.580
Variação cambial líquida	14	-	-	(575.350)	159.510
Valor justo líquido da dívida por meio do resultado	23	-	-	(18.553)	(38.531)
Ajuste a valor presente de clientes	24	-	-	(3.213)	10.854
Ajuste a valor presente sobre ativos financeiros	7 e 23	-	-	(2.452)	(3.693)
Imunidade tributária		-	-	(798.639)	-
Juros de arrendamentos		-	-	44.938	9.125
		39.253	**(8.754)**	**1.884.908**	**1.309.129**
Variações nos ativos e passivos					
(Aumento) / Diminuição dos ativos					
Contas a receber de clientes		-	-	(307.147)	(44.169)
Ativos financeiros contratuais		-	-	(320.828)	(146.043)
Estoques		-	-	(24.793)	(8.569)
Tributos a recuperar		(4.193)	(607)	8.446	21.921
Depósitos judiciais		-	-	13.752	16.147
Outros créditos		(8)	35	(46.818)	159.868
Aumento / (Diminuição) dos passivos					
Fornecedores e empreiteiros		(80)	60	(86.657)	(171.045)
Obrigações trabalhistas e sociais		322	234	(48.706)	(124.153)
Obrigações fiscais		(11)	550	(3.260)	(35.152)
Parcelamentos de tributos		-	-	(55)	(128)
Pagamentos de demandas judiciais	17	-	-	(40.137)	(4.712)
Outros tributos diferidos		-	-	18.029	4.370
Outras contas a pagar		-	-	52.274	(21.945)
Juros pagos	14	(75.187)	(22.765)	(702.583)	(283.923)
Imposto de renda e contribuição social pagos	24 a.	-	-	(223.114)	(150.657)
Fluxo de caixa líquido (usado nas) proveniente das atividades operacionais		**(39.904)**	**(31.247)**	**173.311**	**520.939**

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais - ITR

Equipav Saneamento S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa
Período de três meses findo em 31 de março de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

		Controladora		Consolidado	
	Nota	**31/03/2025**	**31/03/2024**	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Fluxo de caixa de atividades de investimento					
Aplicações financeiras e debêntures privadas, líquidas		-	(366.432)	(1.518.521)	1.226.106
Juros recebidos de aplicações financeiras e debêntures privadas		-	-	149.013	47.439
Dividendos e juros sobre o capital próprio recebidos		54.272	87.315	59.751	87.315
Aporte de capital em controladas e coligadas	10 c.	(300.000)	-	-	(21.000)
Aquisição de ações preferenciais		-	-	-	(240.174)
Aquisição de imobilizado		(688)	-	(16.549)	(28.944)
Aquisição de ativo de contrato da concessão	11	-	-	(889.840)	(435.699)
Aquisição de intangível		-	-	(70.749)	(545.617)
Fluxo de caixa líquido usado nas atividades de investimento		**(246.416)**	**(279.117)**	**(2.286.895)**	**89.426**
Fluxo de caixa de atividades de financiamento					
Empréstimos, financiamentos e debêntures captadas	14	-	1.000.000	3.841.594	1.405.928
Custo na captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	14	-	(37.804)	(131.085)	(41.073)
Empréstimos, financiamentos e debêntures pagas	14	-	(553.000)	(385.990)	(782.131)
Instrumentos financeiros derivativos recebidos		-	-	25.425	-
Instrumentos financeiros derivativos pagos		-	-	(138.410)	-
Dividendos pagos	19 b.	(35.000)	(206.985)	(1.421.100)	(662.985)
Recursos provenientes de aporte de capital		-	108.400	47.268	109.261
Pagamentos de arrendamentos	16 (ii)	-	-	(124.664)	(48.580)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamento		**(35.000)**	**310.611**	**1.713.038**	**(19.580)**
Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa		**(321.320)**	**247**	**(400.546)**	**590.785**
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	5	1.661.619	21	1.844.263	138.976
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de março	5	1.340.299	268	1.443.717	729.761
Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa		**(321.320)**	**247**	**(400.546)**	**590.785**

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais - ITR

Equipav Saneamento S.A.

Demonstrações dos valores adicionados
Período de três meses findo em 31 de março de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2025	31/03/2024
Receitas	**-**	**-**	**4.963.202**	**3.236.365**
Serviços	-	-	2.975.716	2.495.838
Receita de construção	-	-	1.386.349	646.110
Outras receitas	-	-	622.890	107.775
Reversão de perda esperada para créditos de liquidação duvidosa	-	-	(21.753)	(13.358)
Insumos adquiridos de terceiros	**(1.445)**	**(4.845)**	**(2.139.311)**	**(1.244.570)**
(Inclui os valores dos impostos – ICMS, IPI, PIS e COFINS)				
Custo de construção	-	-	(1.160.528)	(544.927)
Custos dos serviços prestados	-	-	(411.972)	(457.102)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(1.445)	(1.103)	(566.811)	(242.541)
Valor adicionado bruto	**(1.445)**	**(4.845)**	**2.823.891**	**1.991.795**
Amortização e depreciação	(4)	(2)	(285.355)	(195.756)
Amortização				
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia	**(1.449)**	**(4.845)**	**2.538.536**	**1.796.039**
Valor adicionado recebido em transferência	**524.086**	**208.307**	**1.041.581**	**591.239**
Resultado de equivalência patrimonial	477.814	14.916	(122.397)	(13.887)
Receitas financeiras	46.272	3.301	1.163.978	605.126
Valor adicionado total a distribuir	**522.637**	**203.462**	**3.580.117**	**2.387.278**
Distribuição do valor adicionado	**522.637**	**203.462**	**3.580.117**	**2.387.278**
Pessoal	**3.139**	**5.407**	**384.042**	**328.302**
Remuneração direta	2.905	1.817	267.336	281.107
Benefícios	157	10	73.550	38.185
F.G.T.S.	77	47	34.504	9.010
Fundo de previdência	-	-	8.652	-
Impostos, taxas e contribuições	**101**	**-**	**966.809**	**586.489**
Impostos federais	-	-	943.582	571.067
Impostos estaduais	-	-	1.102	720
Impostos municipais	101	15	22.125	14.702
Remuneração de capitais de terceiros	**91.226**	**109.307**	**1.282.036**	**1.103.758**
Juros	91.226	40.567	1.261.653	1.079.731
Aluguéis	-	-	20.383	24.027
Remuneração de capitais próprios	**428.171**	**88.748**	**947.230**	**368.729**
Dividendos	-	-	-	36.538
Lucros retidos	428.171	(25.344)	428.171	-
Participação dos não controladores nos lucros retidos	-	-	519.059	332.191

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais - ITR

1. Contexto operacional

A Equipav Saneamento S.A. (“Companhia”) é uma holding, constituída na forma de sociedade anônima com registro categoria B na Comissão de Valores Mobiliários - CVM domiciliada no Brasil com sede na Avenida Brigadeiro Faria Lima, 1188, 6º andar, conjunto 65, sala 6, Jardim Paulistano, São Paulo – SP e tem por objeto social a participação e administração de investimentos em outras sociedades como quotista ou acionista.

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

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

2. Entidades do grupo e coligadas

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

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

3. Base de preparação

Declaração de conformidade

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

A emissão das Informações Trimestrais - ITR individuais e consolidadas foi autorizada pela Diretoria em 15 de maio de 2025.

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

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

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

4. Políticas contábeis materiais

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

5. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	**31/12/2024**	**31/03/2025**	**31/12/2024**
Caixa	41	54	643	587
Bancos conta movimento	9	9	102.825	182.120
Fundo Pangeia	1.239.088	1.661.522	1.239.088	1.661.522
Fundo de Investimento Solaris	101.159	-	101.159	-
Certificados de Depósitos Bancários – CDB	2	34	2	34
	1.340.299	**1.661.619**	**1.443.717**	**1.844.263**

6. Aplicações financeiras

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

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

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

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

A exposição do Grupo a riscos de taxas de juros e uma análise de sensibilidade para ativos financeiros são divulgadas na nota explicativa n° 25 - Instrumentos financeiros.

7. Contas a receber de clientes

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8. Ativos financeiros contratuais

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

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

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

9. Transações com partes relacionadas

Remuneração de pessoal chave da administração

As remunerações fixas e variáveis das pessoas chave, incluindo diretores e membros do conselho, estão registradas no resultado do período pelo regime de competência, e incluem salários e benefícios diretos e indiretos. Em 31 de março de 2025, as respectivas remunerações totalizaram um montante de R$ 253 (R$ 69 em 31 de março de 2024) na controladora e R$ 20.249 (R$ 24.483 em 31 de março de 2024) no consolidado.

Controladora

A controladora final e direta da Companhia é a Arcos Saneamento e Participações S.A. que detêm 100% das ações ordinárias que representam o seu capital social.

Outras transações com partes relacionadas

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

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

	Controladora	
	31/03/2025	**31/12/2024**
Ativo circulante		
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber		
Aegea Saneamento e Participações S.A. (“Aegea Saneamento”)	-	3.925
	-	**3.925**
	-	**3.925**

	Controladora	
	31/03/2025	**31/12/2024**
Passivo circulante		
Dividendos a pagar		
Arcos Saneamento e Participações S.A.	153.856	113.856
	153.856	**113.856**
	153.856	**113.856**

	Consolidado	
Ativo circulante	**31/03/2025**	**31/12/2024**
Aplicações financeiras		
Itaú Unibanco S.A.	**97.895**	**8.044**
Contas a receber de partes relacionadas (f) (nota explicativa nº 7)		
Parsan	-	7
Rio 1	129.482	122.063
Rio 4	197.548	182.576
	327.030	**304.646**
Outros créditos (a)		
Parsan	40.392	40.392
Rio 1	1.137	1.137
Rio 4	2.735	2.735
	44.264	**44.264**
Debêntures privadas (b)		
Parsan	**-**	**14.067**
Dividendos a receber		
Parsan	**-**	**2.189**
Ativo não circulante		
Dividendos a receber		
Rio 1	182.316	182.316
Rio 4	633.908	633.908
Rio Investimento	242.182	234.070
	1.058.406	**1.050.294**
	1.429.700	**1.423.504**

	Consolidado	
	31/03/2025	**31/12/2024**
Passivo circulante		
Debêntures (c)		
Itaú Unibanco S.A.	**291.559**	**271.317**
Dividendos a pagar		
Arcos Saneamento e Participações S.A.	153.856	113.856
IFIN Participações S.A.	12.202	12.202
Municípios do Rio Grande do Sul (e)	35	304
Parsan	261.591	374.897
Equipav Saneamento S.A.	-	3.925
Angelo Investment Private Limited	-	2.537
Itaúsa S.A.	-	983
	427.684	**504.779**
Outras contas a pagar		
Parsan	-	4.403
Rio 1	-	125
Rio 4	-	1.169
	-	**5.697**
	719.243	**781.793**

	31/03/2025	**31/03/2024**
Resultado do período		
Receita bruta de serviços (f) (nota explicativa nº 20)		
Rio 1	43.771	67.541
Rio 4	162.396	117.696
	206.167	**185.237**
Receitas financeiras (d)		
Parsan	515	-
Itaú Unibanco S.A.	737	2.435
	1.252	**2.435**
Despesas financeiras (c)		
Itaú Unibanco S.A.	**(140)**	**(1.140)**
	207.279	**186.532**

(a) 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.

(b) 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.

(c) Refere-se a emissão de debêntures em posse do Itaú Unibanco S.A., despesas e juros incorridos sobre essas operações no resultado do período.

(d) Refere-se aos rendimentos de aplicações financeiras.

(e) Os valores referem-se a dividendos destinados pela controlada indireta Corsan.

(f) Os valores referem-se ao faturamento das empresas Aegea, GSS, LVE e Aesan com as empresas Rio 1 e Rio 4.

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

a) Composição dos saldos

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	**31/12/2024**	**31/03/2025**	**31/12/2024**
Investimentos em controladas	3.289.435	2.538.501	-	-
Investimentos em coligadas	-	-	1.274.770	1.225.125
Total de investimentos	**3.289.435**	**2.538.501**	**1.274.770**	**1.225.125**
Títulos e valores mobiliários	**-**	**-**	**7.074.289**	**7.074.289**

b) Composição dos investimentos em controladas

	Capital Social e Custos de emissão	Participação	Total do ativo das controladas	Total do passivo das controladas	Resultado das controladas	Patrimônio líquido de investidas em 31 de março de 2025	Investimento em 31 de março de 2025
Aegea Saneamento	1.269.883	70,72%	23.948.574	16.800.435	866.589	7.148.139	3.289.435
						Valor do investimento em 31 de março de 2025	**3.289.435**

	Capital Social e Custos de emissão	Participação	Total do ativo das controladas	Total do passivo das controladas	Resultado das controladas	Patrimônio líquido de investidas em 31 de dezembro de 2024	Investimento em 31 de dezembro de 2024
Aegea Saneamento	1.215.939	70,72%	19.469.780	13.420.120	483.199	6.049.660	2.538.501
						Valor do investimento em 31 de dezembro de 2024	**2.538.501**

c) Movimentação dos investimentos em controladas

	Investimento em 31 de dezembro de 2024	Equivalência patrimonial	Aumento de capital	Dividendos e juros sobre o capital próprio	Participação em outros resultados abrangentes	Outros efeitos de operações com acionistas	Investimento em 31 de março de 2025
Aegea Saneamento	2.538.501	477.814	300.000	(50.347)	139.420	(115.953)	3.289.435

d) Investimentos em coligadas

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

e) Movimentação dos investimentos em coligadas

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

(i) A controlada Aegea detém ações ordinárias das Coligadas, as quais conferem ao seu titular 1 voto nas assembleias gerais de acionistas.

(ii) A controlada Aegea detém ações preferenciais classe D, que conferem direito ao recebimento de 25% (vinte e cinco por cento) dos proventos pagos pela Coligada 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 controlada Aegea detinha, passando a deter 75% do total das ações. Não houve alteração no capital votante, sendo mantida a controlada Aegea com 50% do capital votante, além disso não houve mudança na governança. A controlada Aegea 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 controlada 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.

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

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

g) Participação no ajuste de avaliação patrimonial

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

h) Títulos e valores mobiliários

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

	Ações Preferenciais Classe B	Montante Aportado
Rio Investimentos	679.303.413	7.074.289

	Saldo em 31/03/2025	Saldo em 31/12/2024
Rio Investimentos	7.074.289	7.074.289
	7.074.289	**7.074.289**

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

11. Ativo de contrato da concessão

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

	Consolidado			
	Saldo em 31/12/2024	Adições *(i)*	Transferências	Saldo em 31/03/2025
Ativo de contrato da concessão	3.241.181	1.030.740	(1.131.932)	3.139.989

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

12. Intangível

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

a) Composição dos saldos

			Consolidado			
			31/03/2025			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%	4.864.690	(435.307)	4.429.383	4.275.084
Instalações técnicas de saneamento	de 01 a 50	3,7%	9.277.108	(2.020.890)	7.256.218	6.727.139
Edificações de estações de tratamento	de 01 a 50	3,5%	5.566.696	(1.301.198)	4.265.498	3.956.386
Máquinas e equipamentos	de 01 a 48	8,4%	1.327.956	(576.885)	751.071	695.562
Outros componentes	de 01 a 50	4,0%	567.941	(242.840)	325.101	327.415
			21.604.391	**(4.577.120)**	**17.027.271**	**15.981.586**
Software						
Licença de uso de *Software*	de 01 a 15	14,3%	517.711	(192.116)	325.595	330.143
			517.711	(192.116)	325.595	330.143
			22.122.102	**(4.769.236)**	**17.352.866**	**16.311.729**

b) Movimentação dos custos

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

c) Movimentação das amortizações

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

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

13. Fornecedores e empreiteiros

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	**31/12/2024**	**31/03/2025**	**31/12/2024**
Fornecedores de materiais, serviços e empreiteiros a pagar	125	205	775.471	862.128
	125	**205**	**775.471**	**862.128**
Circulante	125	205	695.993	798.426
Não circulante	-	-	79.478	63.702

14. Empréstimos, financiamentos e debêntures

Modalidade	Encargos	Vencimento final dos contratos	Valor contratado	Valor captado	Controladora		Consolidado	
					31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Debêntures	CDI + 3,40% a 3,90% a.a.	Março/28 a junho/35	2.200.000	2.200.000	2.191.720	2.178.015	2.191.720	2.178.015
Debêntures	CDI + 0,80% a 3,47% a.a.	Fevereiro/26 a março/30	11.751.884	11.351.884	-	-	11.338.311	10.604.710
Debêntures	IPCA + 4,39 a 7,42% a.a.	Junho/25 a setembro/39	3.202.600	3.202.600	-	-	3.191.405	3.261.300
Debêntures	Pré 16,34% a 16,76% a.a.	Maio/29 a janeiro/31	9.920.276	9.920.276	-	-	361.589	304.892
Loan IDB Invest	CDI + 2,10% a.a.	Dezembro/42	750.000	400.000	-	-	397.092	383.340
Loan Proparco	SOFR 6 meses + 3,25% a.a.	Dezembro/26	136.233	136.233	-	-	48.981	51.517
Projeto BNDES	IPCA 4,65% a 5,49%a.a., Pré 7,42% a.a., SELIC + 1,94% a 3,13% a.a., TJLP + 1,72% a 3,43% a.a.	Novembro/25 a julho/40	1.748.514	1.535.974	-	-	1.115.131	1.152.884
Projeto CEF	TR + 7,70% a 9,00% a.a.	Abril/28 a fevereiro/39	685.815	528.258	-	-	459.268	441.303
Sênior Notes (Bonds)	USD + 6,75% a 9,0% a.a.	Maio/29 a janeiro/31	6.716.900	6.716.900	-	-	7.517.935	8.168.792
Sindicalizado	Sofr + 3,40% a.a.	Janeiro/31	2.735.616	2.735.616	-	-	2.720.851	-
Projeto BNB	IPCA + 1,17% a.a. a 2,95% a.a., CDI + 2,18%a.a.	Dezembro/25 a dezembro/47	930.677	522.692	-	-	262.755	265.406
Capital de Giro	CDI + 2,18% a.a.	Dezembro/25	300.000	250.000	-	-	254.027	147.159
					2.191.720	**2.178.015**	**29.859.065**	**26.959.318**
Circulante					70.203	58.512	3.060.146	2.069.502
Não circulante					2.121.517	2.119.503	26.798.919	24.889.816

Cronograma de amortização da dívida

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

	Controladora	Consolidado
	31/03/2025	31/03/2025
Cronograma de amortização da dívida - empréstimos e financiamentos		
2026	-	373.037
2027	-	213.862
2028	-	211.504
2029	-	3.738.807
2030 em diante	-	7.914.370
	-	**12.451.580**
Cronograma de amortização da dívida – debêntures		
2026	-	3.144.350
2027	-	2.043.620
2028	32.000	3.088.592
2029	39.000	1.742.822
2030 em diante	2.129.000	4.891.358
	2.200.000	**14.910.742**
Custo de captação (não circulante)	(78.483)	(563.403)
Total	**2.121.517**	**26.798.919**

Movimentação das dívidas	Controladora	Consolidado
	31/03/2025	31/03/2025
Saldo inicial	2.178.015	26.984.099
Captações	-	3.841.594
(-) Pagamentos do principal	-	(385.990)
(-) Pagamentos de juros	(75.187)	(702.583)
Provisão de juros (nota explicativa nº 23)	86.879	752.816
Juros capitalizados no ativo de contrato da concessão	-	93.195
(-) Custo de captação do período	-	(131.085)
Amortização do custo de captação	2.013	25.703
Variação cambial	-	(575.350)
Valor justo da dívida por meio do resultado (nota explicativa nº 23)	-	(18.553)
Saldo final	**2.191.720**	**29.859.065**

O saldo do custo de captação em 31 de março de 2025 totaliza o montante de R$ 78.483 (R$ 80.497 em 31 de dezembro de 2024) na controladora e de R$ 635.495 (R$ 530.114 em 31 de dezembro de 2024) no consolidado.

Os principais eventos no período foram:

a) Debêntures

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

(i) A garantia relacionada a tal operação é: Aval da controlada Aegea.
(ii) A garantia relacionada a tal operação é: Garantia Corporativa da controlada indireta Aegea Finance
(iii) A garantia relacionada a tal operação é: Clean

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

b) Capital de giro

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

c) Projeto CEF

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

d) Projetos BNDES

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

e) Sindicalizado

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

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

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

15. Obrigações trabalhistas e sociais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	**31/12/2024**	**31/03/2025**	**31/12/2024**
Participação nos lucros	-	-	71.527	168.808
Provisão de férias	430	240	90.681	94.604
Encargos sociais	457	417	120.722	87.982
Salários a pagar	-	-	16.223	19.010
Provisão de 13º salário	92	-	26.676	4.131
	979	**657**	**325.829**	**374.535**

16. Outras contas a pagar

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

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

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

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

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

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

	Consolidado
	31/03/2025
Saldo inicial	1.293.980
Adições	562.264
Acréscimo de juros	44.938
Pagamentos	(124.664)
Baixa	(1.157)
	1.775.361
Circulante	282.555
Não circulante	1.492.806

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

Cronograma

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

	Consolidado
	31/03/2025
2026	261.126
2027	120.173
2028 em diante	1.111.507
	1.492.806

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

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

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

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

17. Depósitos judiciais e provisões

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

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

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

Movimentação das provisões

	Consolidado					
		Resultado				
Natureza	**Saldo em 31/12/2024**	**Adições**	**Reversões**	**Pagamentos**	**Indenizações para desapropriações**	**Saldo em 31/03/2025**
Cíveis	400.236	12.920	(12.203)	(5.893)	(418)	394.642
Trabalhistas	880.984	76.442	(87.676)	(34.244)	-	835.506
Tributários	33.969	-	-	-	-	33.969
Ambientais	7.025	-	-	-	-	7.025
Total	**1.322.214**	**89.362**	**(99.879)**	**(40.137)**	**(418)**	**1.271.142**

Processos considerados passivos contingentes

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

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

18. Provisão para benefício pós-emprego

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

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

Sistema de assistência – Saúde

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

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

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

19. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 31 de março de 2025 e em 31 de dezembro de 2024, o capital social totalmente integralizado é de R$ 1.338.892, representado por 963.989.061 ações, detidas pela única acionista da Companhia, a Arcos Saneamento e Participações S.A.

b) Reserva de capital

Nesta reserva está registrado parte do valor das ações emitidas pela Companhia. As utilizações possíveis dessa reserva estão constituídas no artigo 200 da Lei das Sociedades por Ações (Lei nº 6.404/76).

c) Reserva Legal

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do art. 193 da Lei das Sociedades por Ações (Lei nº 6.404/76), até o limite de 20% do capital social.

d) Dividendos

Em 29 de janeiro de 2025, a Companhia declarou dividendos intermediários com base nas reservas de lucros no montante de R$ 75.000 à acionista Arcos Saneamento.

e) Ajuste de avaliação patrimonial

Refere-se a variação do valor justo de instrumentos financeiros derivativos reconhecidos em outros resultados abrangentes.

f) Reserva de retenção de lucros

A Companhia, nos termos do art. 196 da Lei das Sociedades por Ações (Lei nº 6.404/76), propôs retenção de parte do lucro líquido do último exercício encerrado. A recomendação em questão foi aprovada na Assembleia Geral Ordinária realizada em 28 de abril de 2025.

Nessa reserva também são registrados, quando aplicável, os ganhos ou diluição de participação societária nas controladas, substancialmente, quando da distribuição desproporcional de dividendos ou alteração na participação societária de controladas.

20. Receita operacional líquida

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	**31/03/2024**	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Receita de prestação de serviços				
Serviços de abastecimento de água	-	-	2.130.126	1.834.303
Outros serviços indiretos de água	-	-	147.907	113.201
Serviços de esgoto	-	-	510.664	418.500
Outros serviços indiretos de esgoto	-	-	35.675	13.661
Receita de serviços partes relacionadas	-	-	206.167	185.237
Remuneração do ativo financeiro	-	-	8.653	6.803
Receitas de construção ativo financeiro	-	-	348.992	162.550
Receitas de construção ativo intangível	-	-	1.028.704	476.757
Total receita bruta	**-**	**-**	**4.416.888**	**3.211.012**
Deduções da receita bruta				
(-) Cancelamentos e abatimentos	-	-	(68.579)	(69.062)
(-) Tributos sobre serviços	-	-	(302.123)	(246.788)
Total da receita operacional líquida	**-**	**-**	**4.046.186**	**2.895.162**

21. Custos e despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	**31/03/2024**	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Pessoal	(3.139)	(1.874)	(446.201)	(362.801)
Conservação e manutenção	-	-	(32.893)	(81.190)
Serviços de terceiros	(544)	(720)	(140.764)	(211.767)
Materiais, equipamentos e veículos	-	-	(28.891)	(19.938)
Amortização e depreciação	(5)	(2)	(285.356)	(195.756)
Custo de concessão	-	-	(30.880)	(27.276)
Custos de construção ativo financeiro	-	-	(153.432)	(68.170)
Custos de construção ativo intangível	-	-	(1.007.096)	(476.757)
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber	-	-	(21.753)	(13.358)
Baixa de títulos do contas a receber	-	-	(24.902)	(32.850)
(Provisões) reversões para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	-	-	10.517	41.800
Impostos, taxas e contribuições	(101)	-	(5.788)	(4.321)
Energia elétrica	(6)	(6)	(119.282)	(162.376)
Produtos químicos	-	-	(49.274)	(39.885)
Locação	-	(161)	(20.383)	(24.188)
Outros	(894)	(231)	(51.456)	(59.290)
	(4.689)	**(2.994)**	**(2.407.834)**	**(1.738.123)**
Custos dos serviços prestados	-	-	(2.009.156)	(1.373.657)
Despesas administrativas e gerais	(4.689))	(2.994)	(396.077)	(358.222)
Despesas com pesquisa e desenvolvimento	-	-	(2.601)	(6.244)

22. Outras receitas operacionais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	**31/03/2024**	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Receita de dividendos	-	-	8.112	89.767
Reversão de provisões de benefício pós emprego	-	-	-	1.346
Resultado na baixa de intangível, imobilizado e arrendamentos	-	-	353	13.752
Crédito PIS/COFINS – regime cumulativo *(i)*	-	-	590.863	-
Indenização de seguros	-	-	20.421	11.857
Outras receitas	-	-	3.141	6.053
	-	**-**	**622.890**	**122.775**

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

23. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	**31/03/2024**	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Receitas				
Rendimento sobre aplicações financeiras e debêntures privadas *(i)*	46.272	3.301	203.254	124.599
Juros e multa recebidos ou auferidos	-	-	43.389	32.805
Variações Cambiais Ativas	-	-	575.350	104
Ganho com instrumentos financeiros derivativos (nota explicativa nº 25)	-	-	60.353	228.471
Valor justo da dívida por meio do resultado	-	-	58.717	206.994
Ajuste a valor presente sobre ativos financeiros	-	-	2.452	3.693
Atualização crédito PIS/COFINS – regime cumulativo (nota explicativa nº 22)	-	-	207.775	-
Outras receitas financeiras	1	-	12.688	8.678
Receitas financeiras	**46.272**	**3.301**	**1.163.978**	**605.344**
Despesas				
Encargos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures (nota explicativa nº 14)	(88.892)	(34.809)	(754.829)	(487.178)
Descontos concedidos	-	-	(55.179)	(64.589)
Despesas e comissões bancárias	(2.327)	(5.758)	(20.551)	(15.285)
Ajuste a valor presente de clientes (nota explicativa nº 7)	-	-	3.213	(10.854)
Variações cambiais passivas	-	-	-	(159.614)
Perda com instrumentos financeiros derivativos (nota explicativa nº 25)	-	-	(736.492)	(195.937)
Juros de arrendamentos	-	-	(44.938)	-
Valor justo da dívida por meio do resultado	-	-	(40.164)	(168.463)
Outras despesas financeiras	(7)	-	(114.601)	(89.261)
Despesas financeiras	**(91.226)**	**(40.567)**	**(1.763.541)**	**(1.191.181)**
Resultado financeiro	**(44.954)**	**(37.266)**	**(599.563)**	**(585.837)**

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

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

a) Imposto de renda e contribuição social correntes

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	**31/03/2024**	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Resultado antes dos tributos	428.171	(25.344)	1.532.665	698.090
Alíquota fiscal combinada	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada	**(145.578)**	**8.617**	**(521.106)**	**(237.351)**
Resultado com investimentos	162.457	5.071	(41.615)	(9.793)
Receita de dividendos	-	-	2.758	25.421
Despesas indedutíveis	-	-	68.923	(10.608)
Lucro não realizado	-	-	(22.885)	(10.690)
Provisão para bônus diretoria	-	-	(3.957)	(1.703)
Juros sobre capital próprio recebido	-	-	27.325	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias, prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social reconhecido no período	-	-	(4.223)	(785)
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias não reconhecido *(i)*	(16.879)	(13.688)	(9.050)	7.560
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social não reconhecido *(i)*	-	-	(113.146)	(95.552)
Redução da alíquota - Lucro de exploração *(ii)*	-	-	15.566	14.944
Programa de alimentação do trabalhador	-	-	4.558	4.275
Amortização de ágio na aquisição de investimentos	-	-	(1.817)	(1.821)
Diferença de alíquota controlada no exterior	-	-	(3.624)	238
Doações Rouanet e Caráter desportivo	-	-	6.791	2.984
Inovação tecnológica	-	-	2.364	227
Tributo de controladas apurado pelo lucro presumido	-	-	(598)	2.119
Realização prejuízo fiscal e base negativa CSLL 30%	-	-	8.259	762
Outras diferenças permanentes	-		41	5.756
Imposto de renda e contribuição social:				
Corrente	-	-	(481.756)	(241.771)
Diferido	-	-	(124.203)	(71.822)
Lucro da exploração	-	-	20.524	9.576
Imposto de renda e contribuição social no resultado do período	**-**	**-**	**(585.435)**	**(304.017)**
Alíquota efetiva	**0%**	**0%**	**38%**	**44%**

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

(i) Ativo fiscal diferido não reconhecido à medida em que não é provável que estarão disponíveis lucros tributáveis futuros contra os quais os prejuízos fiscais não utilizados possam ser compensados.

(ii) A Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia – SUDAM ou a Superintendência do Desenvolvimento do Nordeste – SUDENE, conforme área de atuação, visando a modernização de empreendimento de infraestrutura em sua área de atuação expediu o laudo constitutivo do direito à redução de 75% do Imposto de renda e adicional, não restituíveis, calculados sobre o lucro da exploração das controladas indiretas Diamantino, Poconé, São José, Cláudia, Nortelândia, Pedra Preta, Sorriso e Vera e controladas indiretas 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 indireta Matupá até o ano calendário de 2029. As controladas indiretas Manaus, Jauru, Jangada e Barra do Garças e as controladas indiretas 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 indireta Teresina até o ano do calendário de 2032. A controlada indireta Timon até o ano do calendário de 2033. A controlada indireta Confresa até o ano do calendário de 2033.

b) Composição e movimentação dos impostos diferidos

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

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

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

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

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

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

Ativos fiscais diferidos não reconhecidos

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

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

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

25. Instrumentos financeiros

Visão Geral

O Grupo está exposto aos seguintes riscos:

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

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

Estrutura de gerenciamento de risco

O Grupo tem a responsabilidade pelo estabelecimento e acompanhamento das políticas de gerenciamento de risco, e os gestores de cada área se reportam regularmente à liderança do Grupo 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

O Grupo 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:

		Controladora		Consolidado	
	Nota	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Bancos conta movimento	5	9	9	102.825	182.120
Aplicações financeiras	6	1.340.249	1.661.556	8.348.643	7.155.582
Contas a receber de clientes	7	-	-	2.747.742	2.484.037
Ativos financeiros contratuais	8	-	-	1.906.177	1.592.452
Debêntures privadas	9	-	-	-	14.067
Dividendos e juros sobre o capital próprio a receber	9	-	-	1.058.406	1.052.483
Instrumentos financeiros derivativos		-	-	1.499.386	2.048.154
Títulos e valores mobiliários	10	-	-	7.074.289	6.999.236
Outros créditos		8	-	432.549	169.682
		1.340.266	**1.661.565**	**23.17.017**	**21.697.813**

Risco de liquidez

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

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

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

	Controladora						
	Valor contábil	Fluxo financeiro projetado (incluindo juros)	Até 12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 meses em diante
Passivos							
Fornecedores e empreiteiros	125	125	125	-	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	2.191.720	4.935.994	368.842	394.576	365.174	362.512	3.444.890
	2.191.874	**4.936.119**	**368.967**	**394.576**	**365.174**	**362.512**	**3.444.890**

	Consolidado						
	Valor contábil	**Fluxo financeiro projetado (incluindo juros)**	**Até 12 meses**	**13 a 24 meses**	**25 a 36 meses**	**37 a 48 meses**	**49 meses em diante**
Passivos							
Fornecedores e empreiteiros	775.471	775.471	695.993	79.478	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	29.859.065	49.062.055	5.855.392	6.857.650	4.902.184	5.928.298	25.518.531
Instrumentos financeiros derivativos	1.124.259	72.636	(826.361)	(733.795)	(792.480)	(557.259)	2.982.531
Dividendos a pagar	273.828	273.828	273.828	-	-	-	-
Outras contas a pagar	3.461.256	4.529.630	896.391	967.690	317.425	192.506	2.155.618
	35.493.908	**54.713.620**	**6.895.243**	**7.171.023**	**4.427.129**	**5.563.545**	**30.656.680**

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

Risco de mercado

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

- Risco de taxa de juros

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

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

	Controladora		**Consolidado**	
	31/03/2025	**31/12/2024**	**31/03/2025**	**31/12/2024**
Instrumentos de taxa variável				
Ativos financeiros				
Aplicações financeiras	1.340.249	1.661.556	8.348.943	7.155.582
Debêntures privadas	-	-	-	14.067
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	1.499.386	2.048.154
	1.340.249	**1.661.556**	**9.848.029**	**9.217.803**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	**31/12/2024**	**31/03/2025**	**31/12/2024**
Instrumentos de taxa variável				
Passivos financeiros				
Empréstimos, financiamentos e debêntures	2.191.720	2.178.015	19.159.226	18.303.772
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	1.124.259	1.372.621
Outras contas a pagar *(i)*	-	-	2.383.011	2.065.772
	2.191.720	**2.178.015**	**22.666.496**	**21.742.165**

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

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

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

				Controladora				
				Cenários				
Exposição Patrimonial	**Exposição**	**Risco**	**Taxa de juros efetiva a.a. em 31/03/2025**	**I Provável**	**II 25%**	**III 50%**	**IV -25%**	**V -50%**
1- Ativos financeiros								
Aplicações financeiras	1.340.249	Variação do CDI	14,15%	189.645	237.057	284.468	142.234	94.823
2- Passivos financeiros								
Debêntures	(2.191.720)	Variação do CDI	14,15%	(310.128)	(387.660)	(465.193)	(232.596)	(155.064)
1 + 2 - Exposição líquida	**(851.471)**			**(120.483)**	**(150.604)**	**(180.725)**	**(90.362)**	**(60.242)**

				Consolidado				
				Cenários				
Exposição Patrimonial	Exposição	Risco	Taxa de juros efetiva a.a. em 31/03/2025	I Provável	II 25%	III 50%	IV -25%	V -50%
1- Ativos financeiros								
Aplicações financeiras	8.348.643	Variação do CDI	14,15%	1.181.333	1.476.667	1.772.000	886.000	590.667
2- Passivos financeiros								
Debêntures e empréstimos	(14.347.260)	Variação do CDI	14,15%	(2.030.137)	(2.537.671)	(3.045.207)	(1.522.603)	(1.015.069)
Debêntures e empréstimos	(3.752.337)	Variação do IPCA	2,04%	(76.548)	(95.685)	(114.822)	(57.411)	(38.274)
Financiamentos	(463.995)	Variação da TR	1,09%	(5.058)	(6.323)	(7.587)	(3.794)	(2.529)
Empréstimos e financiamentos	(66.560)	Variação da SELIC	14,15%	(9.418)	(11.773)	(14.127)	(7.064)	(4.709)
Financiamentos	(529.074)	Variação da TJLP	7,97%	(42.167)	(52.709)	(63.251)	(31.625)	(21.084)
P.E.D Funcorsan	(378.153)	Variação do INPC	2,00%	(7.563)	(9.454)	(11.345)	(5.672)	(3.782)
Outorga a pagar	(859.623)	Variação do INPC	2,00%	(17.192)	(21.490)	(25.788)	(12.894)	(8.596)
1 + 2 - Exposição líquida	**(12.048.359)**			**(1.006.750)**	**(1.258.439)**	**(1.510.127)**	**(755.063)**	**(503.377)**

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

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

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

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

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

Gerenciamento do capital

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

Classificação e valor justo dos instrumentos financeiros

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

		Controladora					
				Valor contábil		Valor Justo	
	Nota	Classificação por categoria	Hierarquia do valor justo	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Ativo							
Caixa e equivalentes de caixa *(i)*	5	Custo amortizado	-	1.340.328	1.661.619	1.340.328	1.661.619
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber *(i)*	9	Custo amortizado	-	-	3.925	-	3.925
Total				**1.340.328**	**1.665.544**	**1.340.328**	**1.665.544**
Passivo							
Fornecedores e empreiteiros *(i)*	13	Custo amortizado	-	154	205	154	205
Debêntures *(ii)*	14	Custo amortizado	-	2.191.720	2.178.015	2.191.720	2.178.015
Dividendos a pagar *(i)*	9	Custo amortizado	-	153.856	113.856	153.856	113.856
Total				**2.345.730**	**2.292.076**	**2.345.730**	**2.292.076**

		Consolidado					
				Valor contábil		Valor Justo	
	Nota	Classificação por categoria	Hierarquia do valor justo	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Ativo							
Caixa e equivalentes de caixa *(i)*	5	Custo amortizado	-	1.443.746	1.844.263	1.443.746	1.844.263
Aplicações financeiras *(i)*	6	Custo amortizado	-	164.689	197.243	164.689	197.243
Aplicações financeiras *(i)*	6	Valor justo por meio do resultado	Nível 2	6.843.705	5.296.783	6.843.705	5.296.783
Contas a receber de clientes *(i)*	7	Custo amortizado	-	2.747.742	2.484.037	2.747.742	2.484.037
Ativos financeiros contratuais *(i)*	8	Custo amortizado	-	1.906.177	1.592.452	1.906.177	1.592.452
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber *(i)*	9	Custo amortizado	-	1.058.406	1.056.408	1.058.406	1.056.408
Instrumentos financeiros derivativos *(i)*		Valor justo - Instrumentos de *hedge*	Nível 2	1.499.386	2.048.154	1.499.386	2.048.154
Títulos e valores mobiliários *(iii)*	10	Valor justo por meio de outros resultados abrangentes	Nível 3	7.074.289	7.074.289	7.074.289	7.074.289
Outros créditos		Valor justo por meio do resultado	Nível 2	169.682	169.682	169.682	169.682
Total				**22.907.822**	**21.763.311**	**22.907.822**	**21.763.311**
Passivo							
Fornecedores e empreiteiros *(i)*	13	Custo amortizado	-	775.500	862.128	775.500	862.128
Empréstimos, financiamentos e debêntures *(ii)*	14	Custo amortizado	-	29.405.492	25.984.678	32.382.656	25.873.010
Debêntures *(ii)*	14	Valor justo	Nível 2	453.573	974.640	526.965	1.114.897
Dividendos a pagar *(i)*	9	Custo amortizado	-	427.684	508.704	427.684	508.704
Instrumentos financeiros derivativos *(i)*		Valor justo - Instrumentos de *hedge*	Nível 2	1.124.259	1.372.621	1.124.259	1.372.621
Outras contas a pagar *(i)*	16	Custo amortizado	-	3.461.256	2.633.111	3.461.256	2.633.111
Total				**35.647.764**	**32.335.882**	**38.698.320**	**32.364.471**

(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

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

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

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

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

(i) Opção de ações

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

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

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

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

Hedge Accounting

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

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

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

	Consolidado		
	Patrimônio líquido 31/12/2024	**Variação**	**Patrimônio líquido 31/03/2025**
Instrumentos financeiros derivativos designados como *hedge* de fluxo de caixa:			
Riscos de moeda	(449.802)	262.922	(186.880)
IR/CS diferidos	(160)	(127)	(287)
Ganhos líquidos reconhecidos em outros resultados abrangentes	**(449.962)**	**262.795**	**(187.167)**

	Resultado 31/03/2024	**Resultado 31/03/2025**
Instrumentos financeiros derivativos designados como *hedge* de fluxo de caixa e de valor justo:		
(Perdas) Ganhos líquidos reconhecidos no resultado do período (nota explicativa nº 23)	**32.534**	**(676.139)**

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

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

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

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

Valor justo

Descrição dos inputs não observáveis significativos na avaliação do valor justo

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

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

Análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros derivativos

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

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

Além disso, em outra avaliação, considera-se como risco a alta do CDI. O Grupo considera como cenário base a curva de taxas referenciais DI x Pré divulgadas pela B3 no dia 31 de março de 2025. O Grupo estimou 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%.

O Grupo considera ainda o risco da alta do Cupom Cambial. O Grupo considera como cenário base a curva de taxas referenciais Cupom Limpo divulgadas pela B3 no dia 31 de março de 2025. O Grupo estimou 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%.

O Grupo 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 31 de março de 2025. O Grupo estimou que o Cenário I com um impacto de 25% ao longo de toda a curva, o Cenário II com um impacto de 75% e o Cenário III com um impacto de 100%.

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

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

26. Cobertura de seguros

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

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	**31/12/2024**	**31/03/2025**	**31/12/2024**
Danos materiais	-	-	582.938	579.938
Responsabilidade civil	-	-	340.000	340.000
Executante concessionário	-	-	2.021.133	1.989.419
Equipamentos e veículos	-	-	472.454	461.595
D&O - *Directors and Officers Liability Insurance*	15.000	15.000	140.000	140.000
Riscos de engenharia	-	-	486.882	319.665
Cyber	-	-	30.000	30.000
Seguros garantia	-	-	866.759	1.020.713

27. Resultado por ação

Resultado básico e diluído por ação	Consolidado	
	31/03/2025	**31/03/2024**
Lucro (prejuízo) líquido da Companhia	426.970	(25.344)
Média ponderada das ações em circulação (em milhares)	963.989	642.001
Lucro (prejuízo) diluído por ação - R$	**0,44**	**(0,04)**

28. Compromissos

Além das obrigações mencionas abaixo, não houve alteração das obrigações para a Companhia e suas controladas diretas e indiretas descritas na nota explicativa n° 28 das demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

Controladas	Investimento contratual (a)	Metas específicas	Obrigações contratuais
São Francisco	143.013	As metas de atendimento, deverão atingir os seguintes índices: (i) cobertura do serviço de água deverá atingir 99% até 2025, devendo permanecer até o final da concessão; (ii) cobertura do serviço de esgoto deverá atingir 90% até 2025, devendo permanecer até o final da concessão; (iii) reduzir o índice de perdas em 2025 para 37,1% e 30% de 2029 até o final da concessão.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de 3% da arrecadação mensal.
Sinop	464.448	Manter os níveis de atendimento dos serviços prestados de abastecimento de água em 100% da população; (ii) manter os níveis de redução de perdas de 40% em 2025, 2030 em 35%, 2035 em 30% e a partir de 2040 em 25%; (iii) atingir as metas de cobertura do sistema de esgotamento sanitário, dez/24 em 30%, dez/25 em 40%, dez/26 em 50%, dez/27 em 60%, dez/28 em 70%, dez/29 em 75%, dez/30 em 85%, dez/31 em 92%, dez/32 em 98% e de dez/33 a nov/54 em 98% da população com coleta e tratamento de esgoto.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de 4% da arrecadação ou do faturamento mensal de acordo com o município.
Guarantã	16.728	Manter os níveis de atendimento dos serviços prestados de abastecimento de água em 100% da população; (ii) manter níveis de redução de perdas em 20%; (iii) atingir e manter a meta de cobertura do sistema de esgotamento sanitário em 99% a partir de dezembro de 2021.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de 3,5% da arrecadação ou do faturamento mensal de acordo com o município.
Novo Progresso	16.728	Manter os níveis de atendimento dos serviços prestados de abastecimento de água em 100% da população. (ii) atingir as metas de cobertura do sistema de esgotamento sanitário de 2024 até 2028 em 25%, 2029 em 35%, 2030 em 45%, 2031 em 55%, 2032 em 65% e 2033 em 90% da população urbana com coleta e tratamento de esgoto.	-
São Francisco do Sul	247.966	Cobertura de 95% de rede de distribuição de água até 2026 e atingir o índice de 100% até o final da concessão, (ii) cobertura de 70,6% dos serviços de coleta e tratamento de esgotos até 2027 e 85% até 2034, devendo manter esse índice até o final da concessão; (iii) reduzir os índices de perdas para 25% em 2024 até o final da concessão.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação de R$ 0,10 centavos por habitantes.
Camboriú	401.656	Cobertura de 100% de água potável até de 2021 e manter esse índice até o final da concessão; (ii) cobertura de 10% de esgotamento sanitário até 2026, 90% até 2033, 100% até 2036, devendo manter esse índice até o final da concessão; (iii) reduzir os índices de perdas em 2023 para 35%, 30% de 2028 até o final da concessão.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, do faturamento mensal.
Penha	189.539	Cobertura de 98% de água potável até 2024 e até 2026 atingir a meta de 100% e manter esse índice até o final da concessão; (ii) cobertura de 11% de esgotamento sanitário até 2024, 93% em 2033, 100% em 2036 e manter esse índice até final da concessão; (iii) reduzir até 2027 os índices de perdas para 25% até o final da concessão.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação R$ 0,10 centavos por habitantes.
Bombinhas	162.825	Manter a cobertura de 100% de água potável do início até o final da concessão, (ii) cobertura de 47% de esgotamento sanitário em 2025, 97% até 2028 devendo manter esse índice até o final da concessão; (iii) reduzir até 2027 os índices de perdas para 25% até o final da concessão.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, do faturamento mensal.

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

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

29. Aspectos ambientais

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

30. Eventos subsequentes

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

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

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

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