

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

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

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024	9
DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	10
Demonstração de Valor Adicionado	11

DFs Consolidadas

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

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024	19
DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	20
Demonstração de Valor Adicionado	21

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

Notas Explicativas	50
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	98
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	100
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	101

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 31/03/2024
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	709.956.474
Preferenciais	310.300.113
Total	1.020.256.587
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
1	Ativo Total	16.887.947	17.230.786
1.01	Ativo Circulante	2.174.448	3.097.382
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	395	2.626
1.01.02	Aplicações Financeiras	1.544.859	2.515.245
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	1.544.859	2.515.245
1.01.02.01.03	Aplicações Financeiras	1.538.689	2.505.799
1.01.02.01.04	Debêntures Privadas Partes Relacionadas	6.170	9.446
1.01.03	Contas a Receber	147.494	123.373
1.01.03.01	Clientes	147.494	123.373
1.01.06	Tributos a Recuperar	70.705	88.294
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	70.705	88.294
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	410.995	367.844
1.01.08.03	Outros	410.995	367.844
1.01.08.03.03	Dividendos e Juros sobre Capital Proprio a Receber	287.022	281.167
1.01.08.03.04	Instrumentos Financeiros Derivativos	94.937	67.078
1.01.08.03.05	Outros Créditos	29.036	19.599
1.02	Ativo Não Circulante	14.713.499	14.133.404
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	8.657.518	8.701.836
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	18.432	45.542
1.02.01.03.01	Aplicações Financeiras	18.432	45.542
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	498.295	437.087
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	498.295	437.087
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	8.140.791	8.219.207
1.02.01.10.03	Tributos a Recuperar	2.813	0
1.02.01.10.05	Instrumentos Financeiros Derivativos	295.530	500.184
1.02.01.10.06	Depósitos Judiciais	6.650	6.624
1.02.01.10.07	Outros Créditos	26.268	11.939
1.02.01.10.08	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	17.418	17.418
1.02.01.10.09	Títulos e valores mobiliários	6.554.143	6.533.143
1.02.01.10.10	Debêntures privadas partes relacionadas	327.976	314.673
1.02.01.10.11	Dividendos e Juros sobre Capital Proprio a Receber	909.993	835.226
1.02.02	Investimentos	5.902.735	5.283.233
1.02.02.01	Participações Societárias	5.902.735	5.283.233
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	5.902.735	5.283.233
1.02.03	Imobilizado	42.693	38.869
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	29.517	27.435
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	13.176	11.434
1.02.04	Intangível	110.553	109.466
1.02.04.01	Intangíveis	110.553	109.466
1.02.04.01.03	Intangível	110.553	109.466

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2	Passivo Total	16.887.947	17.230.786
2.01	Passivo Circulante	726.848	534.841
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	42.624	50.361
2.01.01.01	Obrigações Sociais	20.386	9.694
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	22.238	40.667
2.01.02	Fornecedores	16.157	19.073
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	16.157	19.073
2.01.03	Obrigações Fiscais	8.938	11.012
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	6.997	9.086
2.01.03.01.02	Obrigações Fiscais e Federais	6.997	9.086
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	2	-3
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.939	1.929
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	647.598	445.179
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	-4.765	0
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	-4.765	0
2.01.04.02	Debêntures	652.363	445.179
2.01.05	Outras Obrigações	11.531	9.216
2.01.05.02	Outros	11.531	9.216
2.01.05.02.08	Outras Contas a Pagar	11.531	9.216
2.02	Passivo Não Circulante	10.964.229	11.390.893
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	10.422.787	10.800.303
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	-10.128	0
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	-10.128	0
2.02.01.02	Debêntures	10.432.915	10.800.303
2.02.02	Outras Obrigações	11.845	10.917
2.02.02.02	Outros	11.845	10.917
2.02.02.02.03	Fornecedores e empreiteiros	44	30
2.02.02.02.05	Provisões	521	521
2.02.02.02.08	Outras Contas a Pagar	11.280	10.366
2.02.03	Tributos Diferidos	43.357	42.872
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	43.357	42.872
2.02.04	Provisões	486.240	536.801
2.02.04.02	Outras Provisões	486.240	536.801
2.02.04.02.04	Provisão para Perda em Investimentos	486.240	536.801
2.03	Patrimônio Líquido	5.196.870	5.305.052
2.03.01	Capital Social Realizado	1.215.939	1.215.939
2.03.01.01	Capital Social	1.266.450	1.266.450
2.03.01.02	Custo com Emissão de Novas Ações	-50.511	-50.511
2.03.02	Reservas de Capital	3.497.160	3.497.160
2.03.02.07	Reservas de Capital	3.497.160	3.497.160
2.03.04	Reservas de Lucros	863.348	1.083.231
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	823.646	823.646
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	39.702	259.585
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	61.878	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-444.187	-494.010

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	2.732	2.732

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2024 à 31/03/2024	Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	161.101	95.596
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-79.120	-69.925
3.03	Resultado Bruto	81.981	25.671
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	311.743	352.085
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-16.837	-29.113
3.04.02.01	Despesas de Vendas, Administrativas e Gerais	-10.593	-15.595
3.04.02.02	Despesas com Pesquisas e Desenvolvimento	-6.244	-13.518
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	75.006	166.484
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-19	0
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	253.593	214.714
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	393.724	377.756
3.06	Resultado Financeiro	-331.361	-234.876
3.06.01	Receitas Financeiras	251.880	178.420
3.06.02	Despesas Financeiras	-583.241	-413.296
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	62.363	142.880
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-485	-3.075
3.08.02	Diferido	-485	-3.075
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	61.878	139.805
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	61.878	139.805
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,06232	0,14854
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,06072	0,13606

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
4.01	Lucro Líquido do Período	61.878	139.805
4.02	Outros Resultados Abrangentes	49.823	-24.996
4.02.01	Valor Justo de Derivativos	49.808	-25.108
4.02.02	IR/CS sobre Valor Justo de Derivativos	15	112
4.03	Resultado Abrangente do Período	111.701	114.809

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-152.273	37.315
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	66.303	8.134
6.01.01.01	Resultado Antes dos Tributos	62.363	142.880
6.01.01.02	Amortização e Depreciação	6.510	4.306
6.01.01.03	Reversões para Riscos Cíveis, Trabalhistas, Tributários e Ambientais	0	300
6.01.01.07	Resultado de Equivalência Patrimonial	-253.593	-214.714
6.01.01.08	Receita de Dividendos	-74.767	-166.484
6.01.01.09	Rendimentos sobre Aplicações Financeiras e Debêntures Privadas	-65.984	-27.593
6.01.01.10	Perda (Ganho) Líquidos com Instrumentos Financeiros Derivativos	176.794	-16.585
6.01.01.11	Encargos Sobre Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	383.536	235.600
6.01.01.12	Juros Provisionados de Arrendamentos	347	0
6.01.01.13	Amortização do Custo de Captação	16.121	9.436
6.01.01.18	Valor justo da dívida por meio do resultado	-185.024	31.293
6.01.01.20	Bônus para Diretoria	0	9.695
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-36.167	141.213
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-24.121	187.439
6.01.02.03	Tributos a Recuperar	23.739	-7.720
6.01.02.06	Depósitos Judiciais	-26	0
6.01.02.07	Outros Créditos	-23.766	-29.549
6.01.02.12	Fornecedores e Empreiteiros	-2.902	-213
6.01.02.13	Obrigações Trabalhistas e Sociais	-7.737	-7.405
6.01.02.14	Obrigações Fiscais	-2.074	-855
6.01.02.18	Outras Contas a Pagar	720	-484
6.01.03	Outros	-182.409	-112.032
6.01.03.01	Juros Pagos	-182.409	-112.032
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	639.004	-540.855
6.02.01	Aplicações Financeiras e Debêntures Privadas, Líquidas	999.613	-46.166
6.02.02	Juros Recebidos de Aplicações Financeiras e Debêntures Privadas	42.635	16.282
6.02.04	Dividendos e Juros Sobre Capital Próprio Recebidos	0	108.241
6.02.09	Aquisição de Ações Preferenciais	-240.174	0
6.02.10	Aporte de Capital em Controladas	-133.359	-40.540
6.02.11	Aporte de Capital em Coligadas	-21.000	-571.641
6.02.15	Aquisição de Intangível	-5.542	-5.295
6.02.16	Aquisição de Imobilizado	-3.169	-1.736
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-488.962	502.825
6.03.01	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures Captadas	0	555.500
6.03.03	Custo na Captação de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	0	-16.181
6.03.04	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures Pagas	-207.321	0
6.03.05	Dividendos Pagos	-219.883	-17.152
6.03.10	Recursos Provenientes de Aporte de Capital	0	11

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
6.03.12	Conta Corrente Líquida - Partes Relacionadas	-61.208	-19.353
6.03.15	Pagamentos de Principal e Juros de Arrendamentos	-550	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-2.231	-715
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.626	953
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	395	238

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.215.939	3.497.160	1.083.231	0	-491.278	5.305.052
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.215.939	3.497.160	1.083.231	0	-491.278	5.305.052
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-219.883	0	0	-219.883
5.04.09	Dividendo Intercalares	0	0	-219.883	0	0	-219.883
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	61.878	49.823	111.701
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	61.878	0	61.878
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	49.823	49.823
5.05.02.07	Valor Justo de Derivativos	0	0	0	0	49.823	49.823
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.215.939	3.497.160	863.348	61.878	-441.455	5.196.870

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.215.928	3.497.160	979.543	0	-108.541	5.584.090
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.215.928	3.497.160	979.543	0	-108.541	5.584.090
5.04	Transações de Capital com os Sócios	11	0	-17.152	0	0	-17.141
5.04.01	Aumentos de Capital	11	0	0	0	0	11
5.04.09	Dividendo Intercalares	0	0	-17.152	0	0	-17.152
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	1.762	139.805	-24.996	116.571
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	139.805	0	139.805
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	1.762	0	-24.996	-23.234
5.05.02.07	Valor Justo de Derivativos	0	0	0	0	-24.996	-24.996
5.05.02.08	Ganho de Diluição de Participação Societária em Controladas	0	0	1.762	0	0	1.762
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.215.939	3.497.160	964.153	139.805	-133.537	5.683.520

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2024 à 31/03/2024	Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
7.01	Receitas	256.964	274.198
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	181.958	107.714
7.01.02	Outras Receitas	75.006	166.484
7.01.02.02	Outras Receitas	75.006	166.484
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-47.752	-139.058
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-25.453	-19.165
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-22.299	-119.893
7.03	Valor Adicionado Bruto	209.212	135.140
7.04	Retenções	-6.510	-4.306
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-6.510	-4.306
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	202.702	130.834
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	505.473	393.134
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	253.593	214.714
7.06.02	Receitas Financeiras	251.880	178.420
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	708.175	523.968
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	708.175	523.968
7.08.01	Pessoal	48.936	52.673
7.08.01.01	Remuneração Direta	41.680	46.291
7.08.01.02	Benefícios	5.291	4.544
7.08.01.03	F.G.T.S.	1.965	1.838
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	35.359	23.437
7.08.02.01	Federais	30.124	20.463
7.08.02.02	Estaduais	18	29
7.08.02.03	Municipais	5.217	2.945
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	562.002	308.053
7.08.03.01	Juros	561.538	307.444
7.08.03.02	Aluguéis	464	609
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	61.878	139.805
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	61.878	139.805

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
1	Ativo Total	33.961.326	34.169.453
1.01	Ativo Circulante	6.869.799	7.779.735
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	729.493	138.954
1.01.02	Aplicações Financeiras	3.212.713	4.710.979
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	3.212.713	4.710.979
1.01.02.01.03	Aplicações Financeiras	3.212.713	4.710.979
1.01.03	Contas a Receber	1.835.974	1.848.528
1.01.03.01	Clientes	1.835.974	1.848.528
1.01.04	Estoques	187.708	179.139
1.01.06	Tributos a Recuperar	167.707	175.859
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	167.707	175.859
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	736.204	726.276
1.01.08.03	Outros	736.204	726.276
1.01.08.03.04	Instrumentos Financeiros Derivativos	100.616	71.530
1.01.08.03.05	Outros Créditos	148.894	321.186
1.01.08.03.07	Ativos Financeiros Contratuais	486.694	333.560
1.02	Ativo Não Circulante	27.091.527	26.389.718
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	10.434.867	10.674.149
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	138.844	172.788
1.02.01.03.01	Aplicações Financeiras	138.844	172.788
1.02.01.04	Contas a Receber	491.183	491.522
1.02.01.07	Tributos Diferidos	656.366	709.390
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	656.366	709.390
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	9.148.474	9.300.449
1.02.01.10.03	Tributos a Recuperar	164.895	179.282
1.02.01.10.05	Instrumentos Financeiros Derivativos	295.217	541.514
1.02.01.10.06	Depósitos Judiciais	465.157	479.122
1.02.01.10.07	Outros Créditos	232.579	220.119
1.02.01.10.09	Títulos e valores mobiliários	6.554.143	6.533.143
1.02.01.10.11	Dividendos e Juros sobre Capital Proprio a Receber	909.993	835.226
1.02.01.10.13	Ativos Financeiros Contratuais	526.490	512.043
1.02.02	Investimentos	887.943	676.583
1.02.02.01	Participações Societárias	887.943	676.583
1.02.03	Imobilizado	637.642	763.451
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	302.446	298.956
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	335.196	464.495
1.02.04	Intangível	15.131.075	14.275.535
1.02.04.01	Intangíveis	15.131.075	14.275.535
1.02.04.01.02	Ativo de contrato da concessão	2.653.765	3.010.743
1.02.04.01.03	Intangível	12.477.310	11.264.792

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2	Passivo Total	33.961.326	34.169.453
2.01	Passivo Circulante	4.031.888	4.020.079
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	533.987	658.374
2.01.01.01	Obrigações Sociais	77.799	52.061
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	456.188	606.313
2.01.02	Fornecedores	464.196	612.167
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	464.183	611.590
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	13	577
2.01.03	Obrigações Fiscais	319.238	287.819
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	261.487	202.869
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	213.851	146.730
2.01.03.01.02	Obrigações Fiscais e Federais	47.636	56.139
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	921	955
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	56.830	83.995
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.857.333	1.451.675
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	665.404	378.967
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	471.096	339.248
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	194.308	39.719
2.01.04.02	Debêntures	1.191.929	1.072.708
2.01.05	Outras Obrigações	857.134	1.010.044
2.01.05.02	Outros	857.134	1.010.044
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	149.307	149.307
2.01.05.02.06	Parcelamento de Impostos	528	604
2.01.05.02.07	Outros Tributos Diferidos	38.419	30.774
2.01.05.02.08	Outras Contas a Pagar	228.035	288.561
2.01.05.02.09	Instrumentos financeiros derivativos	440.845	540.798
2.02	Passivo Não Circulante	19.491.720	19.509.807
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	15.761.276	15.627.600
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	8.061.136	8.121.542
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	3.027.546	3.188.545
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	5.033.590	4.932.997
2.02.01.02	Debêntures	7.700.140	7.506.058
2.02.02	Outras Obrigações	3.379.209	3.553.272
2.02.02.02	Outros	3.379.209	3.553.272
2.02.02.02.03	Fornecedores e empreiteiros	42.481	65.615
2.02.02.02.04	Parcelamentos de Impostos	1.562	1.614
2.02.02.02.05	Provisões	1.641.133	1.687.645
2.02.02.02.07	Outros Tributos Diferidos	52.190	55.465
2.02.02.02.08	Outras Contas a Pagar	739.079	830.528
2.02.02.02.10	Instrumentos financeiros derivativos	281.532	289.827
2.02.02.02.12	Provisão de Benefício Pós-Emprego	621.232	622.578
2.02.03	Tributos Diferidos	351.235	328.935
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	351.235	328.935
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	10.437.718	10.639.567
2.03.01	Capital Social Realizado	1.215.939	1.215.939

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2.03.01.01	Capital Social	1.266.450	1.266.450
2.03.01.02	Custo com Emissão de Novas Ações	-50.511	-50.511
2.03.02	Reservas de Capital	3.497.160	3.497.160
2.03.02.07	Reservas de Capital	3.497.160	3.497.160
2.03.04	Reservas de Lucros	863.348	1.083.231
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	823.646	823.646
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	39.702	259.585
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	61.878	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-134.240	7.237
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	2.732	2.732
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	4.930.901	4.833.268

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	2.895.162	1.181.000
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.373.657	-530.023
3.03	Resultado Bruto	1.521.505	650.977
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-280.173	12.989
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-356.845	-199.708
3.04.02.01	Despesas de Vendas, Administrativas e Gerais	-350.601	-186.190
3.04.02.02	Despesas com Pesquisas e Desenvolvimento	-6.244	-13.518
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	107.775	167.375
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-2.300	-310
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-28.803	45.632
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	1.241.332	663.966
3.06	Resultado Financeiro	-543.242	-400.204
3.06.01	Receitas Financeiras	601.825	299.773
3.06.02	Despesas Financeiras	-1.145.067	-699.977
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	698.090	263.762
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-304.017	-98.108
3.08.01	Corrente	-232.195	-88.654
3.08.02	Diferido	-71.822	-9.454
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	394.073	165.654
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	394.073	165.654
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	61.882	139.809
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	332.191	25.845
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,06232	0,14855
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,06072	0,13607

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	394.073	165.654
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-141.857	-90.273
4.02.01	Valor Justo de Derivativos	-141.496	-90.385
4.02.02	IR/CS sobre Valor Justo de Derivativos	15	112
4.02.04	Realização da Reserva de Reavaliação	-376	0
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	252.216	75.381
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-79.603	49.532
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	331.819	25.849

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2024 à 31/03/2024	Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	554.838	287.555
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.320.535	578.072
6.01.01.01	Resultado Antes dos Tributos	698.090	263.762
6.01.01.02	Amortização e Depreciação	195.754	129.110
6.01.01.03	Reversões (Provisões) para Riscos Cíveis, Trabalhistas, Tributários e Ambientais	-41.800	6.964
6.01.01.04	Provisão (Reversão) de Perdas de Crédito Esperadas sobre Contas a Receber de Clientes	13.358	-25.571
6.01.01.05	Baixa de Títulos do Contas a Receber	32.850	43.410
6.01.01.06	Resultado na Baixa de Intangível, Imobilizado e Arrendamentos	13.752	3
6.01.01.07	Resultado de Equivalência Patrimonial	28.803	-45.632
6.01.01.08	Receita de Dividendos	-74.767	-166.484
6.01.01.09	Rendimentos sobre Aplicações Financeiras e Debêntures Privadas	-120.839	-53.465
6.01.01.10	Perda (Ganho) Líquidos com Instrumentos Financeiros Derivativos	-32.534	130.345
6.01.01.11	Encargos Sobre Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	452.369	300.694
6.01.01.12	Juros Provisionados de Arrendamentos	9.125	0
6.01.01.13	Amortização do Custo de Captação	19.580	12.853
6.01.01.14	Variação Cambial Líquida	159.510	-72.933
6.01.01.15	Ajuste a Valor Presente de Clientes	10.854	26.797
6.01.01.16	Atualização monetária de riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	0	4
6.01.01.17	Reversão de Provisões para Benefício Pós-emprego	-1.346	0
6.01.01.18	Valor justo da dívida por meio do resultado	-38.531	11.120
6.01.01.19	Ajuste a Valor Presente de Clientes sobre Ativos Financeiros	-3.693	0
6.01.01.20	Bônus para Diretoria	0	17.095
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-353.882	-2.995
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-44.169	130.476
6.01.02.02	Estoques	-8.569	-6.274
6.01.02.03	Tributos a Recuperar	22.528	-6.365
6.01.02.06	Depósitos Judiciais	16.147	-822
6.01.02.07	Outros Créditos	159.833	-23.909
6.01.02.09	Ativos Financeiros Contratuais	-146.043	-16.084
6.01.02.12	Fornecedores e Empreiteiros	-171.105	-16.270
6.01.02.13	Obrigações Trabalhistas e Sociais	-124.387	-21.208
6.01.02.14	Obrigações Fiscais	-35.702	-277
6.01.02.15	Parcelamento de Tributos	-128	-106
6.01.02.16	Pagamentos de Demandas Judiciais	-4.712	-7.932
6.01.02.17	Outros Tributos Diferidos	4.370	1.615
6.01.02.18	Outras Contas a Pagar	-21.945	-35.839
6.01.03	Outros	-411.815	-287.522
6.01.03.01	Juros Pagos	-261.158	-217.082
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-150.657	-70.440
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	368.543	-634.594

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício	Anterior
		01/01/2024 à 31/03/2024	01/01/2023 à 31/03/2023
6.02.01	Aplicações Financeiras e Debêntures Privadas, Líquidas	1.592.538	83.972
6.02.02	Juros Recebidos de Aplicações Financeiras e Debêntures Privadas	47.439	51.467
6.02.09	Aquisição de Ações Preferenciais	-240.174	0
6.02.11	Aporte de Capital em Coligadas	-21.000	-571.641
6.02.14	Aquisição de Ativo de Contrato da Concessão	-435.699	-184.455
6.02.15	Aquisição de Intangível	-545.617	-9.575
6.02.16	Aquisição de Imobilizado	-28.944	-4.362
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-332.842	329.933
6.03.01	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures Captadas	405.928	589.534
6.03.03	Custo na Captação de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	-3.269	-16.496
6.03.04	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures Pagas	-229.131	-202.804
6.03.05	Dividendos Pagos	-456.000	-40.312
6.03.10	Recursos Provenientes de Aporte de Capital	861	11
6.03.15	Pagamentos de Principal e Juros de Arrendamentos	-51.231	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	590.539	-17.106
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	138.954	74.054
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	729.493	56.948

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.215.939	3.497.160	1.083.231	0	-491.278	5.305.052	5.334.515	10.639.567
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.215.939	3.497.160	1.083.231	0	-491.278	5.305.052	5.334.515	10.639.567
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-219.883	0	0	-219.883	-235.256	-455.139
5.04.01	Aumentos de Capital	0	0	0	0	0	0	861	861
5.04.09	Dividendo Intercalares	0	0	-219.883	0	0	-219.883	-236.117	-456.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	61.878	49.823	111.701	141.589	253.290
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	61.878	0	61.878	332.195	394.073
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	49.823	49.823	-190.606	-140.783
5.05.02.07	Valor Justo de Derivativos	0	0	0	0	49.823	49.823	-190.606	-140.783
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.215.939	3.497.160	863.348	61.878	-441.455	5.196.870	5.240.848	10.437.718

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.215.928	3.497.160	979.543	0	-108.541	5.584.090	371.218	5.955.308
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.215.928	3.497.160	979.543	0	-108.541	5.584.090	371.218	5.955.308
5.04	Transações de Capital com os Sócios	11	0	-17.152	0	0	-17.141	-23.160	-40.301
5.04.01	Aumentos de Capital	11	0	0	0	0	11	0	11
5.04.09	Dividendo Intercalares	0	0	-17.152	0	0	-17.152	-23.160	-40.312
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	1.762	139.805	-24.996	116.571	65.307	181.878
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	139.805	0	139.805	25.849	165.654
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	1.762	0	-24.996	-23.234	39.458	16.224
5.05.02.07	Valor Justo de Derivativos	0	0	0	0	-24.996	-24.996	29.407	4.411
5.05.02.08	Ganho de Diluição de Participação Societária em Controladas	0	0	1.762	0	0	1.762	10.051	11.813
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.215.939	3.497.160	964.153	139.805	-133.537	5.683.520	413.365	6.096.885

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2024 à 31/03/2024	Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
7.01	Receitas	3.236.365	1.461.756
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.495.838	1.025.547
7.01.02	Outras Receitas	107.775	167.375
7.01.02.02	Outras Receitas	107.775	167.375
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	646.110	243.263
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-13.358	25.571
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.243.467	-664.112
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-457.102	-157.113
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-241.438	-289.565
7.02.04	Outros	-544.927	-217.434
7.02.04.01	Custo de Construção	-544.927	-217.434
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.992.898	797.644
7.04	Retenções	-195.754	-129.110
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-195.754	-129.110
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.797.144	668.534
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	573.022	345.404
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-28.803	45.632
7.06.02	Receitas Financeiras	601.825	299.772
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.370.166	1.013.938
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.370.166	1.013.938
7.08.01	Pessoal	326.428	116.989
7.08.01.01	Remuneração Direta	279.290	90.871
7.08.01.02	Benefícios	38.175	20.581
7.08.01.03	F.G.T.S.	8.963	5.537
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	586.474	207.832
7.08.02.01	Federais	571.067	201.696
7.08.02.02	Estaduais	720	499
7.08.02.03	Municipais	14.687	5.637
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	1.063.191	523.463
7.08.03.01	Juros	1.039.164	503.940
7.08.03.02	Aluguéis	24.027	19.523
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	394.073	165.654
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	61.882	139.809
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	332.191	25.845

Comentário do Desempenho



aegea

Resultados Aegea 1T24

08/05/2024

Comentário do Desempenho

Lucro líquido atinge R\$ 394,1 milhões no 1T24, um aumento de R\$ 228,4 milhões em relação ao 1T23

São Paulo, 08 de maio de 2024. A Aegea Saneamento e Participações S.A. ("Aegea" ou "Companhia"), líder no setor privado de saneamento no país, anuncia hoje os resultados do primeiro trimestre de 2024 ("1T24"). Toda e qualquer informação não contábil ou derivada de números não contábeis não foi examinada pelos auditores independentes.

DESTAQUES

- **Receita Líquida Proforma do Ecossistema Aegea** (incluindo Águas do Rio) atinge R\$ 4,0 bilhões no 1T24, um crescimento de 66,9 % em relação ao 1T23;
- **EBITDA Proforma¹ do Ecossistema Aegea** atinge R\$ 1,9 bilhão no 1T24, um aumento de 72,2% em relação ao 1T23;
- **Alavancagem Proforma¹ do Ecossistema Aegea**, ou seja, incluindo Águas do Rio e Parsan, ficou em 3,77x Dívida Líquida/EBITDA, redução em relação aos 4,35x verificados no 1T23;
- **Conclusão**, em 4 de abril, da última etapa da estruturação do financiamento de longo prazo da Águas do Rio, com a liquidação da 4ª emissão de debêntures no montante de R\$ 3,4 bilhões, integrando o "fully funded" dos investimentos a serem realizados pela concessão;
- **Início das operações da Aegea em Minas Gerais**, em 01 de abril de 2024, com a Águas de Governador Valadares, concessão de água e esgotamento sanitário em Governador Valadares, com uma população de 250 mil pessoas.

¹ Inclui os resultados da coligada Águas do Rio, que não é consolidada nas Demonstrações Financeiras da Aegea.



Comentário do Desempenho

Mensagem da Administração

Iniciamos mais um ano de grandes realizações e transformações nos locais onde atuamos. Em janeiro, começamos as operações no estado do Paraná, com a PPP Ambiental Paraná presente em 16 municípios com uma população de mais de 600 mil pessoas, e em abril, iniciamos as operações em Minas Gerais, no município de Governador Valadares, com uma população de 250 mil habitantes. Com isso, estamos agora presentes em 15 estados e em 507 cidades do país, impactando positivamente a vida de mais de 31 milhões de pessoas.

No 1º trimestre de 2024, registramos Receita Líquida proforma de R\$ 4,0 bilhões, um crescimento de 67% na comparação com o ano anterior, e EBITDA proforma de R\$ 1,9 bilhão, uma expansão de 72% em relação ao 1º trimestre de 2023. Investimos nos últimos doze meses findos no 1T24, nas concessões geridas pela Aegea, um total de R\$ 4,9 bilhões, um aumento de R\$ 2,8 bilhões em relação ao ano anterior, e adicionamos mais de 3 milhões de novas economias de água e 1,5 milhão de novas economias de esgoto em nossa base, o que significa que mais de 8 milhões de pessoas passaram a ser atendidas pela Aegea com serviços de água enquanto cerca de 4,5 milhões de pessoas passaram a ser atendidas com serviços de coleta e tratamento de esgoto prestados pela Companhia.

Somos uma plataforma de investimentos em saneamento e, ao longo dos últimos anos, engajamos e atraímos um ecossistema de investidores e parceiros de negócios que complementam as nossas capacidades e impulsionam nosso crescimento, além de contribuírem para a redução da lacuna sanitária no país. Nosso crescimento é pautado pela disciplina financeira, pelo Modelo Operacional Aegea - MOA, que é o nosso DNA, a forma como operamos e gerimos ativos de saneamento, bem como pela nossa capacidade de viabilizar os recursos necessários, através de uma estrutura sólida de governança corporativa.

No pilar da disciplina financeira, destaca-se a redução consistente da alavancagem da Companhia, combinada com a extensão do prazo médio do endividamento. Encerramos o 1T24 com alavancagem societária de 2,51x, um valor significativamente inferior ao limite de 3,5x dos

covenants dos nossos contratos de financiamento. No 1T23, este mesmo indicador de alavancagem societária estava em 3,25x. Ampliando a visão para o Ecossistema Aegea, ou seja, considerando a Águas do Rio e a Parsan que não são consolidadas nas Demonstrações Financeiras da Aegea, fechamos o 1º trimestre de 2024 com alavancagem de 3,77x, muito próxima dos *covenants* contratuais mais restritivos para a visão societária, sendo que no 1T23 o mesmo indicador estava em 4,35x. Além disso, através de operações de financiamento, especialmente de longo prazo e com fontes diversificadas, incluindo o mercado de capitais local e internacional, o BNDES e agências multilaterais, ampliamos o prazo do nosso endividamento para 7,1 anos, o que se compara a 2,9 anos no 1T23, demonstrando as iniciativas de “*liability management*” da Companhia.

É o nosso Modelo Operacional Aegea que garante a evolução dos resultados operacionais, a execução disciplinada do CAPEX, a ampliação da nossa base de clientes e a gestão regulatória dos nossos contratos. Este modelo, desenvolvido, testado e aprimorado ao longo dos nossos 14 anos de dedicação ao setor de saneamento, é aplicado em mais de 500 municípios, com população de 1,8 mil a 6,2 milhões de habitantes, com características demográficas, de renda e culturais diversas, bem como dinâmicas regulatórias particulares. A eficiência e replicabilidade da forma como gerimos nossos ativos é refletida na margem EBITDA tanto das concessões maduras, como Águas Guariróba, em Campo Grande, que registrou margem EBITDA de 75% no 1T24, como na evolução dos resultados das concessões recém adicionadas no nosso portfólio, como a Corsan, no Rio Grande do Sul, que, com 9 meses sob operação da Aegea, apresentou, de forma recorrente margem EBITDA de 47%, um aumento de 7 p.p. em relação ao ano anterior.

Por meio de um modelo de gestão descentralizado garantimos a replicabilidade do MOA. As concessionárias gerem os ativos localmente, com apoio de estruturas escaláveis e sinérgicas de suporte como a Holding, o Centro de Serviços Compartilhados e a Aesan, nossa empresa de Engenharia do Proprietário. Do ponto de vista de suprimentos e com foco em garantir os insumos



Comentário do Desempenho

necessários para os próximos anos, seguimos desenvolvendo a cadeia de fornecedores a nível global, com nosso portal de fornecedores recebendo mais de 90 mil acessos em todo o mundo e garantindo a entrega dos itens prioritários, como hidrômetros, tubos e equipamentos, que são negociados em escala e preço para todo o grupo.

É através das pessoas que replicamos nossos conhecimentos no setor. Crescemos de forma importante nos últimos anos, e aumentamos em 10 mil o nosso quadro de colaboradores nos últimos 3 anos, passando de 8 mil em 2021 para cerca de 18 mil em 2024, com a adição de mais de 5 mil pessoas somente no último ano. Dada a nossa atuação em diversos estados do país, e em localidades onde, até então, não existia a demanda específica de formações exigidas para o setor, adequamos os requisitos para a seleção dos colaboradores nos territórios onde atuamos, garantindo empregabilidade, inclusive em favelas e comunidades. A partir disso, oferecemos capacitação por meio da nossa própria Academia, plataforma de desenvolvimento implementada desde 2014. Em 2023 foram mais de 500 mil horas de treinamentos realizados em programas que vão do campo à liderança, além da estruturação de planos de desenvolvimento para líderes e da estratégia de sucessão para as posições de gestão.

Do ponto de vista de Governança, nosso crescimento foi acompanhado pela evolução de nossas estruturas e, desta forma, adotamos, voluntariamente os mais altos padrões das empresas listadas no segmento Novo Mercado da B3, com destaque para a maioria dos membros do Conselho independentes, segundo o critério do IBGC, além do direito de veto dos acionistas minoritários em assuntos relevantes como crescimento inorgânico, aprovação do plano de negócios e captações. Nos últimos 3 anos foram R\$ 6,6 bilhões em aportes de capital, contando com o suporte dos nossos acionistas e desenvolvendo um ecossistema de parceiros investidores, tanto na Aegéa como nos ativos que operamos.

Nossa missão é ser referência em saneamento e não podemos deixar de destacar os impactos positivos que promovemos através da nossa atuação. Do ponto de vista ambiental, vimos em menos de dois anos de operação da Águas do Rio, no Rio de Janeiro, a recuperação da Lagoa Rodrigo de Freitas, a balneabilidade das praias do Flamengo e Botafogo após décadas de poluição e o início do processo de recuperação da Baía de Guanabara, com registros de golfinhos, tartarugas, tubarão-baleia e outras tantas espécies que são sinais claros de recuperação deste ecossistema.

Do ponto de vista social, seguimos avançando na inclusão sanitária, ampliando a aplicação de remédios tarifários, como o Tarifa Social e o Tarifa 10 que, de forma cruzada, subsidiam as faturas dos que mais precisam. Encerramos o último trimestre com mais de 1,9 milhão de pessoas, ou 696 mil famílias, beneficiadas por esses programas. É desta forma que garantimos que estes clientes, que eram tratados como perdas e que sofriam seja com a falta de água encanada, seja com a intermitência e a qualidade do serviço, sejam atendidos com soluções customizadas, incluindo infraestrutura de redes adaptadas para palafitas, becos e morros. Exemplo disso é na Águas do Rio, onde cerca de 300 mil pessoas de comunidades tiveram acesso à água encanada pela primeira vez.

Seguiremos firmes neste propósito de transformar o saneamento no Brasil, e de transformar o Brasil por meio do saneamento. Entendemos que a superação da lacuna sanitária no país requer modelos de colaboração entre os entes públicos e privados e permanecemos, portanto, acompanhando as movimentações no setor, sempre pautados na disciplina financeira e geração de valor para nossos acionistas e *stakeholders*.

A Administração



Comentário do Desempenho

Eventos climáticos de abril e maio de 2024 no Rio Grande do Sul

Durante a última semana do mês de abril de 2024 e nas duas primeiras semanas de maio de 2024, o Estado do Rio Grande do Sul foi severamente afetado por volumes extremos de precipitação pluviométrica, que ocasionaram na decretação do estado de calamidade no Estado, desde o dia 30 de abril de 2024. Tais eventos climáticos afetaram as operações da Companhia Riograndense de Saneamento-Corsan e causaram desabastecimento em alguns municípios gaúchos decorrente, principalmente, do alagamento de sistemas operacionais e, em menor grau, de problemas nas captações causados por resíduos que obstruem o sistema, somada à falta de energia elétrica, que interrompe o funcionamento de bombas e outros equipamentos.

A Corsan, para garantir o funcionamento desses sistemas, adotou medidas emergenciais, como a contratação de geradores para suprir a falta de energia elétrica, disponibilização de carros-pipa para o atendimento imediato à população e instalação de reservatórios em pontos específicos. Além disso, a Corsan ampliou o time de mergulhadores que atuam na desobstrução das redes de captação e reforçou suas equipes que atuam em regime emergencial para prestar o suporte necessário, até que a situação seja normalizada.

Até a divulgação deste *Earnings Release*, ainda não tinha sido possível prever se tal situação trará impactos materiais para as operações da Corsan. Contudo, a Administração continua atuante para minimizar as intercorrências e reestabelecer os serviços o quanto antes for possível.

Aquisição, consolidação e integração da Corsan

O contrato para a aquisição da Corsan foi assinado em 07 de julho de 2023 pelos veículos Saneamento Consultoria S.A. ("Sanco") e Parsan S.A. ("Parsan"), nas quais a Aegea detém participação de 75% e 50%, respectivamente, do capital social votante.

O valor total da aquisição foi de R\$ 4,3 bilhões e os recursos necessários para o pagamento foram provenientes de: (i) aportes de capital nas empresas Sanco e Parsan, sendo R\$ 326,7 milhões aportados pela Aegea e R\$ 978 milhões aportados por fundos de infraestrutura geridos pela Perfin e pela Kinea; e (ii) debêntures emitidas pela Parsan, no valor de R\$ 3,0 bilhões.

A Aegea consolida a Corsan nas suas Demonstrações Financeiras, através da controlada Sanco. A Parsan é controlada em conjunto com os demais acionistas e, portanto, não é consolidada pela Aegea.

Com a assunção das operações, a Aegea implementou o seu plano de ação na Corsan com base em três principais pilares: (i) aditivação dos contratos de concessão; (ii) melhoria da performance operacional e financeira e (ii) avanço no plano de investimentos. Neste sentido, destacam-se os seguintes progressos:

- I. **Aditivação dos contratos de concessão:** Ao todo já foram aditivados na gestão Aegea 220 dos 317 contratos, que em conjunto com aqueles aditivados antes da nossa assunção, totalizam 242 contratos, representando 83% da receita da Corsan e, ampliando o prazo médio da concessão de 28 para 36 anos. A aditivação teve como objetivos principais: a) inclusão das metas de universalização do saneamento em conformidade com o disposto no marco legal; b) adoção do modelo de regulação contratual com reajustes tarifários anuais por índices inflacionários durante todo o período de vigência dos contratos; e c) extensão do prazo de vencimento para 2062. A aditivação destes contratos resultou no pagamento de R\$ 615,0 milhões de outorgas aos municípios, sendo R\$ 83,7 milhões pagos no 1T24 e o restante em 2023;
- II. **Performance operacional e financeira:** Implementação do Programa de Desligamento Incentivado-PDI, com adesão de cerca de 2,2 mil pessoas até o final de março de 2024. Os custos do Acordo de Desligamento Indenizado totalizaram R\$ 452,5 milhões até o momento, dos quais R\$ 60,9 milhões pagos no 1T24 e o restante em 2023. No 1T24, os custos com a folha de pagamento da Corsan apresentaram



Comentário do Desempenho

redução de 47% em comparação com o mesmo período do ano anterior. A Corsan encerrou o 1T24 com 2.986 colaboradores, uma redução de 2.324 na comparação com o 1T23;

- III. **Avanço nos investimentos:** O Capex totalizou R\$ 335,6 milhões no 1T24, ou R\$ 251,9 milhões excluindo as outorgas pagas aos municípios, crescimento de 53,8% comparado ao ano anterior. Nos últimos 12 meses findos no 1T24, foram investidos R\$ 1,5 bilhão, ou R\$ 906,5 milhões excluindo as outorgas pagas, um aumento de 40,3% em relação ao mesmo período de 2023. Os investimentos foram, em sua maioria, para aceleração dos projetos de segurança hídrica e de expansão da cobertura de esgoto.

Maiores informações sobre os resultados da Corsan podem ser verificadas no seu *Earnings Release* disponível no site de RI: <https://ri.aegea.com.br/debentures-companhias-abertas/corsan/>

Resultados – Aegea Proforma

Nos últimos anos, a Aegea tornou-se uma plataforma de investimentos no setor de saneamento, atraindo capital de forma estruturada para suportar a expansão dos seus negócios. Nesse contexto, foram desenvolvidas estruturas societárias que atualmente não estão completamente consolidadas nas Demonstrações Financeiras da Companhia. Vale ressaltar que a alavancagem consolidada proforma do Ecossistema Aegea já se encontra em 3,77x, muito próximas dos nossos covenants contratuais mais restritivos de 3,5x. Visando mostrar o resultado das empresas geridas pela Companhia, ou seja, o Ecossistema Aegea, discutimos a seguir o resultado da Aegea Proforma, que considera:

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

Destques operacionais e financeiros	1T24				1T23			Δ 1T24 x 1T23 %
	Aegea ¹	Águas do Rio	Corsan	Aegea Proforma ²	Aegea ¹	Águas do Rio	Aegea Proforma ²	
Colaboradores	10.672	4.148	2.986	17.806	6.360	5.829	12.189	46,1%
Economias (mil)	4.966	4.622	3.498	13.086	3.854	4.398	8.253	58,6%
Volume faturado (mil m³)	179.641	253.187	108.898	541.725	143.008	238.452	381.460	42,0%
Receita líquida (R\$ milhões)	1.125,8	1.724,1	1.107,4	3.965,2	893,2	1.482,2	2.375,4	66,9%
EBITDA (R\$ milhões)	761,0	524,8	492,2	1.864,8	581,0	502,1	1.083,1	72,2%
Margem EBITDA	67,6%	30,4%	44,5%	47,0%	65,0%	33,9%	45,6%	1,4 p.p.
Lucro líquido (R\$ milhões)	138,5	135,1	255,6	312,7	165,7	208,1	161,6	93,5%
Capex UDM (R\$ milhões)	1.740,9	1.665,5	1.521,2	4.927,6	987,8	1.155,6	2.143,4	129,9%
Dívida líquida (R\$ milhões)	12.324,1	8.546,4	1.377,3	25.199,7	8.456,7	7.681,5	16.138,2	56,1%
Dívida líquida/EBITDA UDM (x)	2,69	4,32	1,57	3,77	3,25	5,14	4,35	-0,58 x

1 - Aegea inclui o valor da combinação de negócios com a Corsan no montante de R\$ 104 milhões e e exclui equivalência patrimonial, dividendos declarados e receitas com partes relacionadas referentes a Águas do Rio.

2 - Aegea Proforma considera a dívida da Parsan no valor de R\$ 3,0 bi, emitida em março/23.

Resultados Operacionais Proforma:

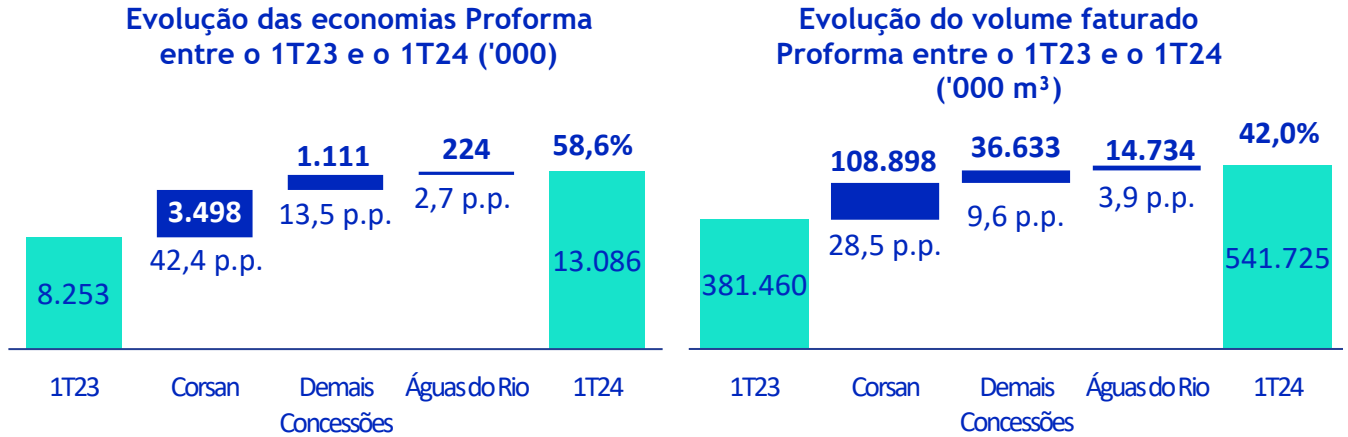
- Economias¹ Proforma: totalizaram 13,1 milhões, aumento de 58,6% em comparação ao 1T23. A Corsan foi responsável por 72,4% do aumento, enquanto as demais concessões da Aegea e a Águas do Rio foram responsáveis por 23,0% e 4,6%, respectivamente.

¹ Considera as economias faturadas de Águas do Rio



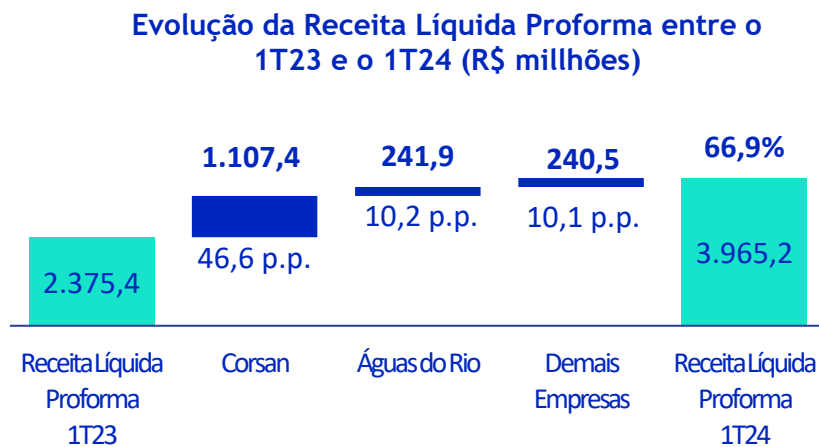
Comentário do Desempenho

- Volume faturado Proforma: atingiu 541,7 milhões de metros cúbicos, um crescimento de 42,0%, sendo a Corsan responsável por 67,9% do aumento, enquanto as demais concessões da Aegea e a Águas do Rio foram responsáveis por 22,9% e 9,2% respectivamente.



Resultados Financeiros Proforma:

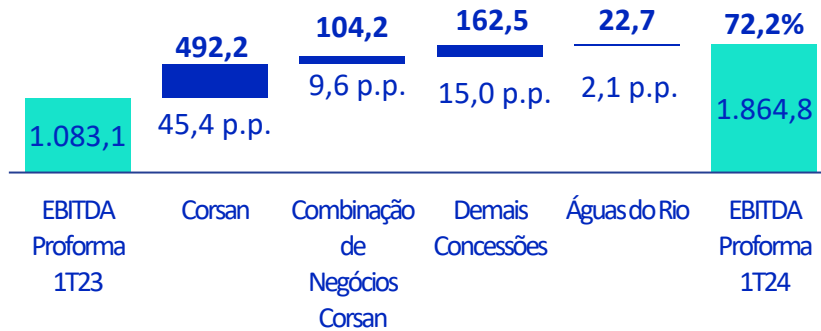
- Receita Líquida Proforma: alcançou R\$ 4,0 bilhões no 1T24, aumento de 66,9% em relação ao ano anterior devido à aquisição da Corsan, além do aumento no volume faturado e dos reajustes tarifários na Águas do Rio e nas demais concessões.
- EBITDA Proforma: atingiu R\$ 1,9 bilhão no 1T24, um crescimento de 72,2% em relação ao 1T23 devido à evolução na performance operacional das demais concessões incluindo a Águas do Rio e à aquisição e à combinação de negócios da Corsan, detalhadas no capítulo Custos e Despesas – Aegea Societário deste *Earnings Release*.





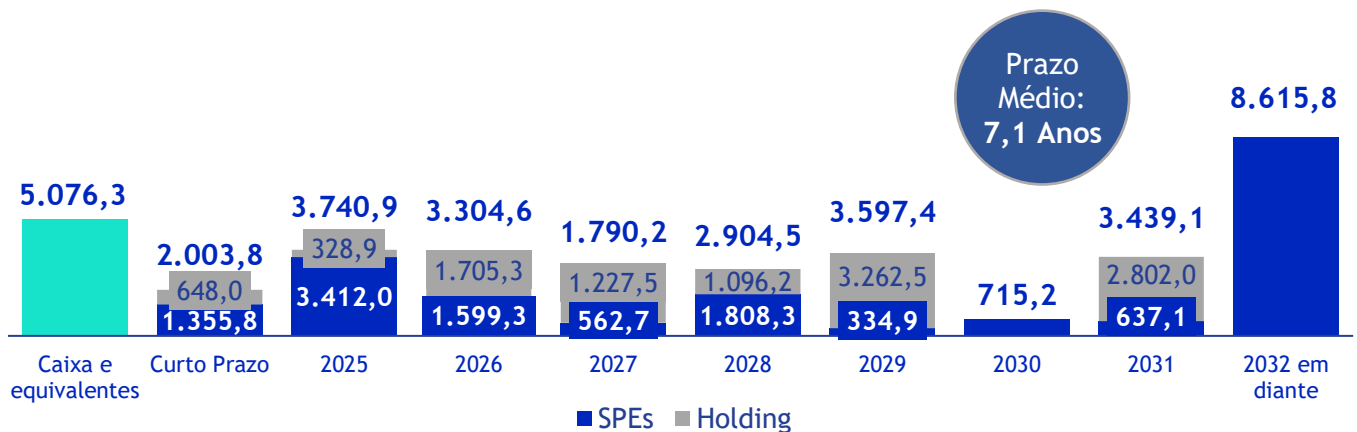
Comentário do Desempenho

Evolução do EBITDA Proforma entre o 1T23 e o 1T24 (R\$ milhões)



- Capex Proforma: Nos últimos doze meses findos no 1T24, as empresas gerenciadas pela Aegea investiram um total de R\$ 4,9 bilhões, um crescimento de R\$ 2,8 bilhões em relação ao ano anterior.
- Endividamento e alavancagem Proforma: A dívida líquida proforma da Aegea ficou em R\$ 25,2 bilhões. No 1T24, a alavancagem líquida proforma, medida pela relação dívida líquida/EBITDA, reduziu para 3,77x versus 4,35x no 1T23, o custo médio da dívida em taxa pré-fixada ficou em 13,2% versus 16,6% no ano anterior, redução de 3,5 p.p., o equivalente a CDI + 2,3%, abaixo do verificado no período anterior que foi CDI + 2,6%. O prazo médio de amortização da dívida do Ecossistema Aegea aumentou para 7,1 anos, o que se compara a 2,9 anos no 1T23, demonstrando as iniciativas de “*liability management*” da Companhia. Com isso, o cronograma de amortização da dívida ficou da seguinte forma:

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





Comentário do Desempenho

Resultados - Aegea Societário

Nos capítulos a seguir, são apresentados os resultados da Aegea tal como reportados em suas Demonstrações Financeiras, que passaram a incluir os resultados da Corsan a partir do 3º trimestre de 2023.

Destaques Financeiros – Aegea Societário

Destaques Financeiros ('000)	1T24	1T23	Δ %
Receita operacional líquida¹	2.418.405	982.904	146,0%
Receita de água	1.947.504	705.092	176,2%
Receita de esgoto ²	432.161	241.896	78,7%
Receita de empresas de serviços	185.237	89.714	106,5%
Receita de contraprestação - PPPs ³	169.353	45.167	274,9%
Deduções da receita	(315.850)	(98.965)	219,2%
Custos e despesas operacionais⁴	(952.516)	(235.460)	304,5%
Resultado de equivalência patrimonial	(28.803)	45.632	-163,1%
EBITDA	1.437.086	793.076	81,2%
Margem EBITDA	59,4%	80,7%	-21,3 p.p.
Resultado Financeiro	(543.242)	(400.204)	35,7%
Lucro Líquido	394.073	165.654	137,9%

Receita Líquida – Aegea Societário

No 1T24, a receita líquida¹ atingiu R\$ 2.418,4 milhões, um aumento de R\$ 1,4 bilhão em relação ao 1T23. Os principais fatores que contribuíram para esse desempenho no 1º trimestre foram:

- I. Aquisição da Corsan em julho/23 e consolidação na Aegea, responsável por um incremento de R\$ 1,1 bilhão no trimestre;
- II. Reajustes tarifários e aumento no volume faturado nas concessões;
- III. Aumento na receita de contraprestação das PPPs devido ao maior volume de investimentos para ampliação da cobertura de esgoto, principalmente nas operações da Ambiental Ceará, que contribuiu com 91,1% da receita das PPPs no trimestre;
- IV. Crescimento das receitas das empresas de serviços do Grupo Aegea para a coligada não consolidada Águas do Rio, incluindo os serviços prestados pela Holding e pelo Centro Administrativo Aegea, responsável pela prestação dos serviços compartilhados pelas diversas empresas do Ecossistema, e pela Aesan, empresa responsável pela execução dos investimentos.

¹ Receita operacional líquida registrada nas Demonstrações Financeiras, deduzidas as receitas de construção com margem próxima a zero (OCPC05) e sem efeito-caixa.

² Não inclui as receitas de construção ativo intangível com margem próxima a zero.

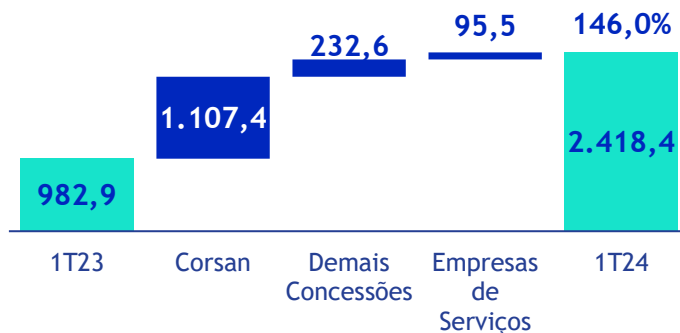
³ Receitas de construção - PPP das Concessionárias Ambiental Serra, Ambiental Vila Velha, Ambiental Cariacica e Ambiental Metrosul (CPC47): soma das linhas de remuneração do ativo financeiro e receitas de construção ativo financeiro da nota nº 17 das Demonstrações Financeiras;

⁴ Não inclui os custos de construção ativo intangível com margem próxima a zero.

Comentário do Desempenho

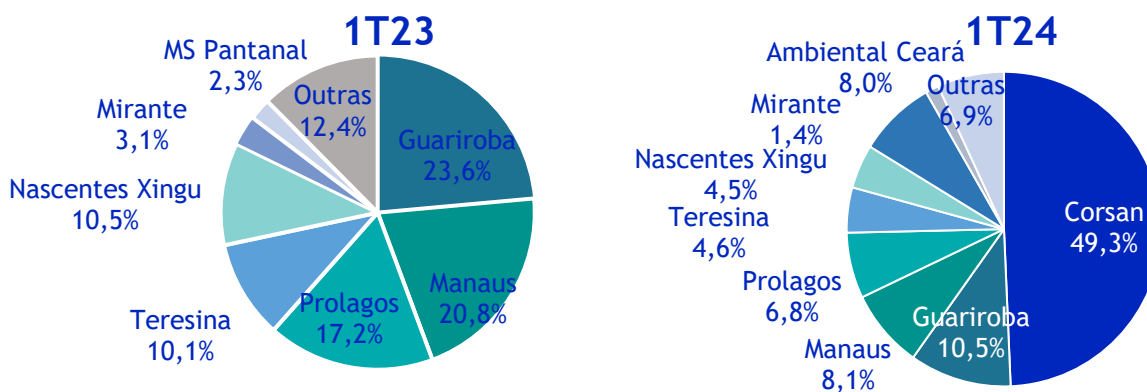
O gráfico a seguir demonstra o crescimento da receita líquida:

Evolução da Receita Líquida entre o 1T23 e o 1T24 (R\$ milhões)



Os gráficos a seguir demonstram a abertura do faturamento SPes mais relevantes:

Abertura do faturamento por empresa (%) Aegea Societário



Economias Ativas¹ - Aegea Societário

No 1T24, a Aegea registrou 8,5 milhões de economias ativas, um aumento de 4,6 milhões de economias em relação ao 1T23. A aquisição da Corsan adicionou 3,5 milhões de economias. Nas demais concessões operadas pela Aegea, as economias ativas cresceram 28,8% em comparação ao período anterior.

O número de domicílios atendidos com água atingiu 4,9 milhões, positivamente impactado pela Corsan (+2,9 milhões de economias de água) e pela expansão das redes de cobertura e crescimento vegetativo das demais concessões (+64 mil economias de água).

O número de domicílios atendidos com coleta e tratamento de esgoto apresentou um crescimento de 87,4%, atingindo 3,5 milhões. Além do incremento referente a Corsan (+597 mil economias de esgoto), houve o

¹ Economias: Imóvel de uma única ocupação, ou subdivisão de imóvel com ocupação independente das demais, perfeitamente identificável ou comprovável em função da finalidade de sua ocupação legal, dotado de instalação privativa ou comum para o uso dos serviços de abastecimento de água ou de coleta de esgoto. Ex: um prédio com 10 apartamentos possui uma ligação e 10 economias. Economias Ativas: Economias excluindo aquelas que estavam cortadas por ações comerciais ou suspensas a pedido do cliente.

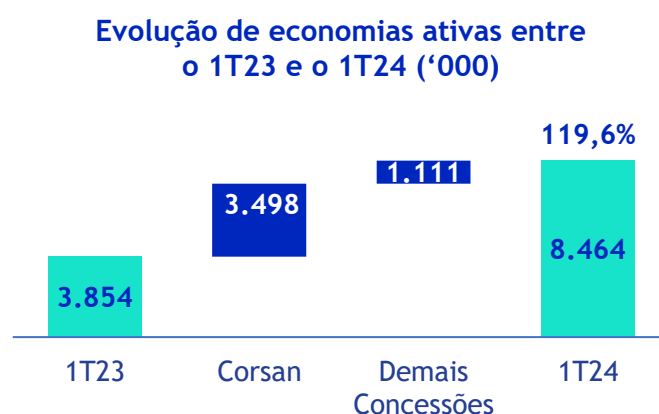


Comentário do Desempenho

início das operações na Ambiental Ceará (+749 mil economias de esgoto) e aumento das coberturas nas demais concessões.

Economias ativas	1T24	1T23	Δ %
Água	4.939.163	1.973.687	150,3%
Esgoto	3.524.429	1.880.702	87,4%
Total	8.463.592	3.854.389	119,6%

O gráfico a seguir demonstra o crescimento das economias ativas:



Volume faturado – Aegea Societário

No 1T24, o volume faturado total atingiu 288,5 milhões de m³, um aumento de 145,5 milhões de m³ em relação ao 1T23. A aquisição da Corsan foi responsável por 75% do incremento enquanto a expansão da rede de cobertura e ações comerciais nas demais concessões operadas pela Aegea foram responsáveis por 25,0%.

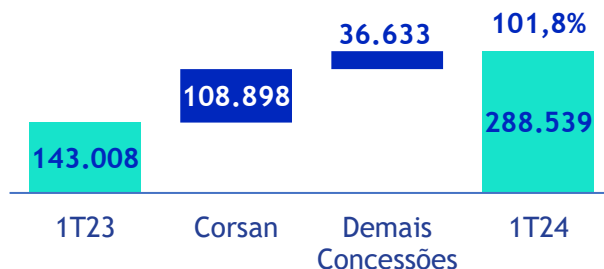
A tabela a seguir ilustra a comparação do volume faturado entre os trimestres:

Volume faturado ('000 m ³)	1T24	1T23	Δ %
Água	177.650	81.422	118,2%
Esgoto	110.889	61.586	80,1%
Total	288.539	143.008	101,8%

Os gráficos a seguir apresentam a evolução do volume faturado de água e esgoto:

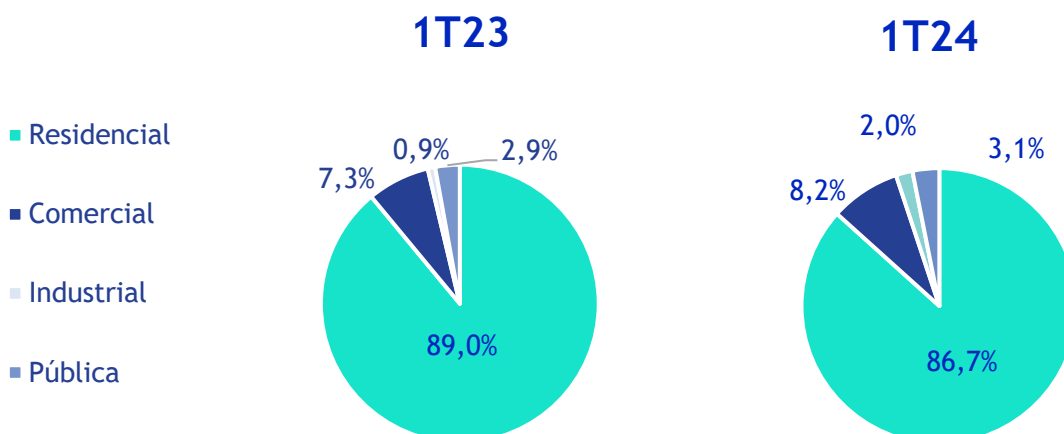
Comentário do Desempenho

Evolução do volume faturado
entre o 1T23 e o 1T24 ('000 m³)



O gráfico a seguir demonstra o volume faturado de água por categoria. A maior concentração de clientes está no segmento residencial, que correspondeu a 86,7% do volume faturado.

Volume faturado de água por categoria entre o 1T23 e o 1T24 (%)



Custos, Despesas e Outras Receitas Operacionais – Aegea Societário

Os resultados do 1T24 da Aegea foram positivamente impactados pelos efeitos decorrentes da combinação de negócios da Corsan, especificamente pela mensuração a valor justo de aquisição de intangíveis que, embora não tenham efeito contábil nas Demonstrações Financeiras-DFs da empresa adquirida, são mensurados a valor justo e contabilizados (*Purchase Price Allocation* - PPA) nas DFs Consolidadas da Aegea (CPC 15), uma vez que integraram o *valuation* que estabeleceu o preço de compra da Corsan. Neste sentido, certas despesas incorridas pela Corsan não impactaram o resultado da Aegea pois já haviam sido reconhecidos e contabilizados no valor de aquisição do ativo e, portanto, representam ajustes na forma como os números são reportados neste relatório. Os ajustes da combinação de negócios no resultado do 1T24 foram positivos em R\$ 104,2 milhões, sendo R\$ 68,7 milhões na linha de provisões para contingências judiciais e R\$ 35,5 milhões na linha de despesas com pessoal.

No 1T24, os custos e despesas, descontados os efeitos da amortização e depreciação e os custos de construção sem margem, totalizaram R\$ 952,5 milhões, um aumento de R\$ 717,1 milhões na comparação



Comentário do Desempenho

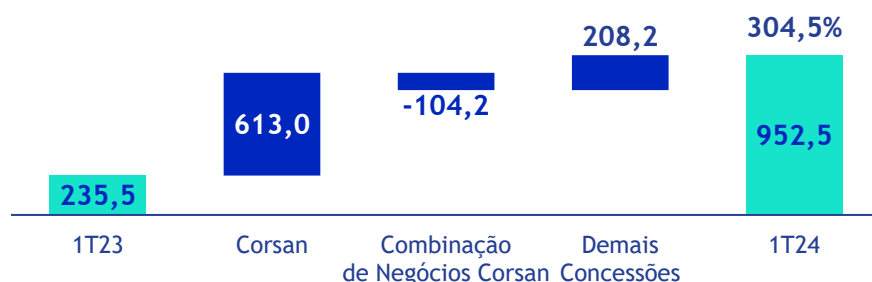
com o 1T23. Excluindo os custos e despesas da Corsan no valor de R\$ 508,8 milhões, que foram parcialmente compensados pelo ajuste positivo (reduzidor dos custos e despesas) da combinação de negócios no valor de R\$ 104,2 milhões, os custos e despesas da Aegea totalizaram R\$ 443,7 milhões, um aumento de 88,4% em relação ao período anterior devido, principalmente, ao início das novas operações da Ambiental Ceará e Ambiental Paraná, que foram responsáveis pela adição de R\$ 137,4 milhões no total dos custos e despesas.

Na tabela a seguir detalhamos as variações das linhas de custos, despesas e outras receitas operacionais entre os trimestres:

Custos e Despesas ('000)	1T24	1T23	Δ %
Pessoal	(360.878)	(135.274)	166,8%
Serviços de terceiros	(206.471)	(60.711)	240,1%
Conservação e manutenção	(81.190)	(11.724)	592,5%
Materiais, equipamentos e veículos	(19.938)	(8.750)	127,9%
Custo de concessão	(27.276)	(12.164)	124,2%
Energia Elétrica	(162.370)	(70.236)	131,2%
Produtos químicos	(39.885)	(15.131)	163,6%
PECLD	(46.208)	(17.839)	159,0%
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	41.800	(6.964)	-700,2%
Custo de Construção	(68.170)	(19.338)	252,5%
Impostos, taxas e contribuições	(4.321)	(2.408)	79,5%
Locação	(24.027)	(19.523)	23,1%
Outras Despesas Operacionais	(61.357)	(22.773)	169,4%
Outras Receitas Operacionais ¹	107.775	167.375	-35,6%
Subtotal	(952.516)	(235.460)	304,5%
Depreciação e Amortização	(195.754)	(129.110)	51,6%
Total	(1.148.270)	(364.570)	215,0%

Os gráficos a seguir apresentam a evolução dos custos, despesas e outras receitas operacionais:

Evolução dos custos e despesas entre o 1T23 e o 1T24 (R\$ milhões)



¹ Inclui os dividendos declarados de Águas do Rio no montante de R\$ 74,8 milhões no 1T24.

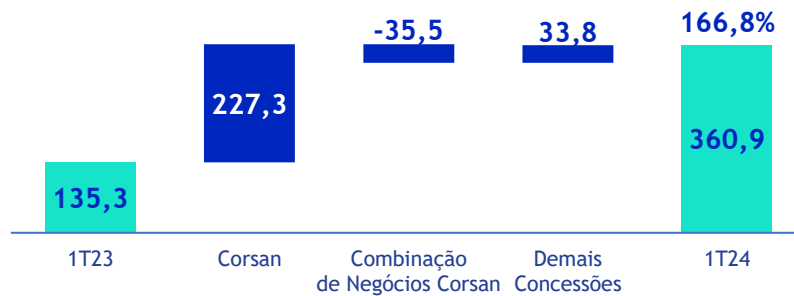


Comentário do Desempenho

• Pessoal:

No 1T24, os custos e despesas com pessoal totalizaram R\$ 360,9 milhões, um aumento de R\$ 225,6 milhões em comparação com o 1T23. Esse resultado é decorrente, principalmente, dos custos e despesas de pessoal da Corsan, no montante de R\$ 227,3 milhões, que foram parcialmente compensados pelo ajuste positivo da combinação de negócios, no montante de R\$ 35,5 milhões. Desconsiderando ambos os impactos, as despesas com pessoal totalizaram R\$ 169,0 milhões, um aumento de R\$ 33,8 milhões, em virtude do aumento no quadro de colaboradores após o início das novas operações, sendo a Ambiental Ceará e a Ambiental Paraná responsáveis por R\$ 17,2 milhões do incremento, além dos dissídios ocorridos no período.

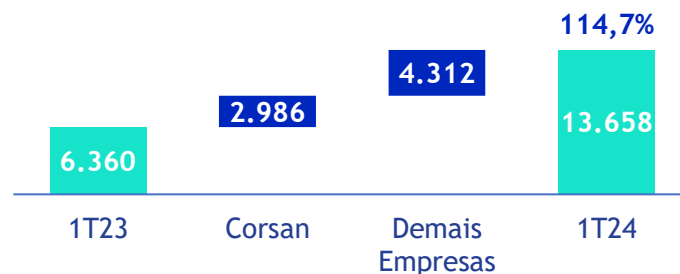
Evolução dos custos e despesas com pessoal entre o 1T23 e o 1T24 (R\$ milhões)



A Companhia encerrou o 1T24 com 13.658 colaboradores, um acréscimo de 7.298 colaboradores em relação ao 1T23. Os principais fatores que contribuíram com essa variação foram (i) 2.986 novos colaboradores provenientes da Corsan; (ii) 2.575 colaboradores na Aesan, empresa do Grupo Aegea, responsável pela execução do Capex nas concessões, sendo que uma parte importante desta variação ocorreu através de transferência de colaboradores da Águas do Rio; e (iii) 1.302 colaboradores das novas operações de Ambiental Ceará, Ambiental Paraná e Águas de Valadares, além do aumento de colaboradores na Holding e no Centro Administrativo Aegea (CAA) para atender as demandas administrativas e demais atividades de suporte para as novas operações.

Incluindo os colaboradores da Águas do Rio, que não é consolidada nas Demonstrações Financeiras da Companhia, o Ecossistema encerrou o 1T24 com 17.806 colaboradores.

Evolução do quadro de colaboradores totais entre o 1T23 e o 1T24



• Energia:

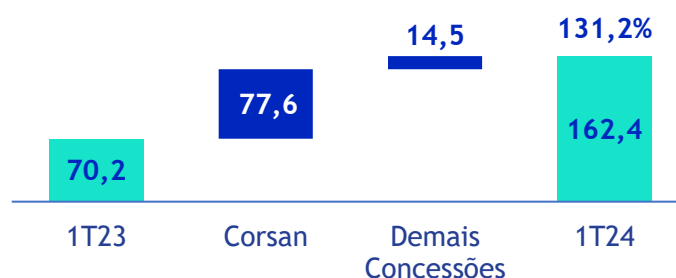
No 1T24, os gastos com energia elétrica totalizaram R\$ 162,4 milhões, um aumento de R\$ 92,1 milhões na comparação com o 1T23 devido, principalmente, à aquisição da Corsan, que resultou em um incremento de R\$ 77,6 milhões. Excluindo o impacto de Corsan, as despesas com energia foram de R\$ 84,8 milhões em

Comentário do Desempenho

comparação a R\$ 70,2 milhões no 1T23. Esse aumento é atribuído, principalmente, ao início das novas operações, sendo a Ambiental Ceará responsável pelo incremento de R\$ 6,7 milhões e pela reinclusão das tarifas de transmissão e distribuição de energia elétrica na base do ICMS e aumento desta alíquota nos estados.

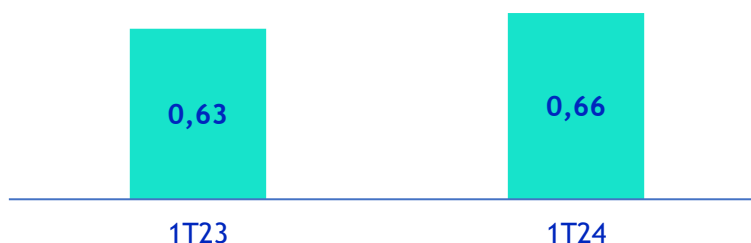
O volume de energia contratado no Mercado Livre foi de 69% no 1T24, o que inclui a Corsan. Excluindo a Corsan, o volume foi de 77% no 1T24. No Mercado Livre, as modalidades de contratação são amparadas em fontes de energia 100% renováveis.

Evolução dos custos e despesas com energia elétrica entre o 1T23 e o 1T24 (R\$ milhões)



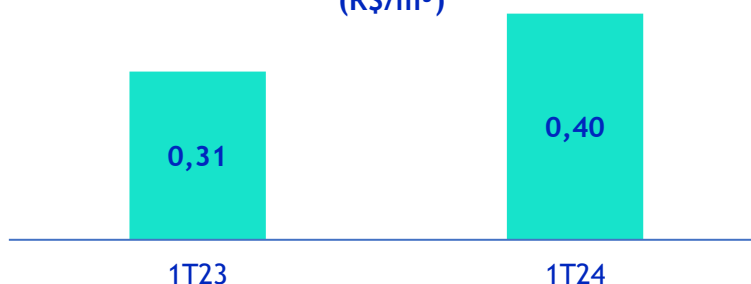
No 1T24, o consumo específico de energia apresentou crescimento de 4,8% em comparação ao 1T23, encerrando o trimestre em 0,66 kWh/m³. Este resultado é devido, principalmente, à aquisição da Corsan.

Consumo específico de energia (kWh/m³)



No 1T24, os custos unitários de energia elétrica¹ foram de R\$ 0,40/m³, ou seja, 29% acima do 1T23. Esse aumento se deve, principalmente, à reinclusão das tarifas de transmissão e distribuição de energia na base do ICMS assim como o aumento da alíquota do imposto em alguns estados.

Custos unitários de energia elétrica (R\$/m³)



¹ A base para o cálculo do custo unitário (R\$/m³) inclui somente os custos de energia elétrica para produção de água e para tratamento de esgoto, ou seja, exclui despesas de energia administrativos.



Comentário do Desempenho

Serviços de terceiros:

No 1T24, os custos e despesas com serviços de terceiros totalizaram R\$ 206,5 milhões, um aumento de R\$ 145,8 milhões em relação ao 1T23, decorrente, principalmente, da consolidação da Corsan, responsável pelo incremento de R\$ 161,6 milhões. Excluindo o impacto da Corsan, os serviços de terceiros totalizaram R\$ 44,9 milhões no 1T24, redução de 26,1% em relação ao 1T23.

Perdas Esperadas em Créditos de Liquidação Duvidosa – PECLD:

No 1T24, as despesas com PECLD totalizaram R\$ 46,2 milhões, um aumento de R\$ 28,4 milhões devido, principalmente, ao aumento do faturamento, impactando em um maior volume de provisões, além da revisão anual dos índices de provisionamento.

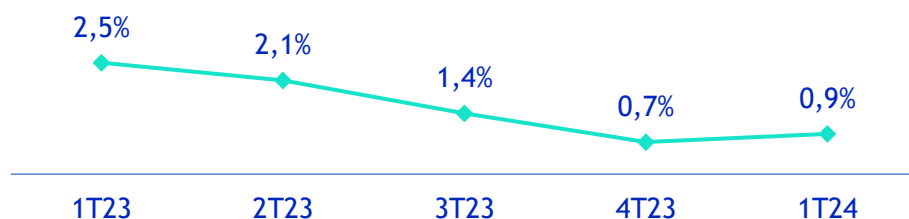
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais:

No 1T24, as provisões totalizaram um saldo positivo de R\$ 41,8 milhões versus uma despesa de R\$ 7,0 milhões no 1T23 devido, principalmente, à consolidação da Corsan, resultando em uma contabilização de R\$ 46,1 milhões positivos no resultado da Aegea (despesa de R\$ 22,6 milhões com provisões e ajuste positivo da combinação de negócios no montante de R\$ 68,7 milhões). Excluindo todos os impactos da Corsan, as provisões totalizaram uma despesa de R\$ 4,3 milhões no 1T24, uma redução de R\$ 2,7 milhões em relação ao ano anterior.

Inadimplência – Aegea Societário

No 1T24, a inadimplência¹ ficou em 0,9%, uma redução de 1,6 p.p. em relação ao verificado no 1T23. Excluindo o impacto da Corsan na inadimplência, o índice ficaria em 1,4% no 1T24, redução de 1,1 p.p. em relação ao 1T23 devido, principalmente, aos programas de renegociação e recuperação de clientes.

Inadimplência UDM



Índice de perdas na distribuição de água – Aegea Societário

No 1T24, o índice de perdas² consolidado da Aegea atingiu 43,4%, uma redução de 3,0 p.p. em relação ao 1T23. Essa redução é reflexo de esforços implementados pela Companhia na redução de perdas físicas e comerciais.

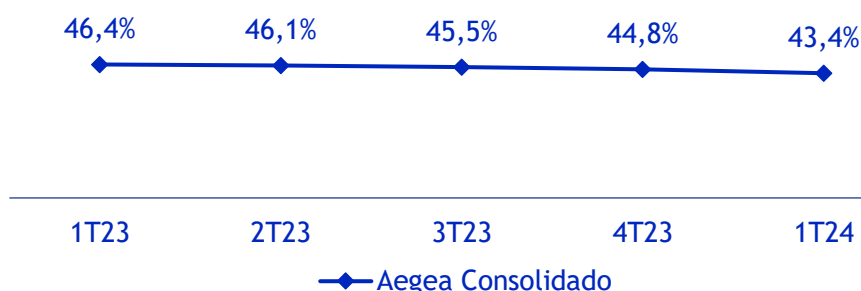
¹ Cálculo da inadimplência: receita bruta excluídos cancelamentos / custos e despesas de PECLD.

² IN049 (SNIS) – Cálculo Índice Perdas na distribuição (%): $(\text{Vol. de água Produzido (m}^3\text{)} + \text{Vol. de água Tratada Importado (m}^3\text{)} - \text{Vol. Água Serviço (m}^3\text{)}) - \text{Vol. Água Consumido (m}^3\text{)} / (\text{Volume de água Produzido (m}^3\text{)} + \text{Volume de água Tratada Importado (m}^3\text{)} - \text{Vol. Água Serviço (m}^3\text{)})$.

Comentário do Desempenho

A seguir, a evolução do índice de perdas da Aegea, com a consolidação de Corsan a partir do 3T23.

Índice de perdas na distribuição de água



Equivalência Patrimonial e Dividendos Declarados – Águas do Rio

O EBITDA e o Resultado Líquido da Aegea são impactados positivamente pelos resultados da coligada não consolidada Águas do Rio, quais sejam os valores de Equivalência Patrimonial e dividendos declarados. Abaixo o detalhamento dos impactos no resultado da Aegea:

Resultados da Águas do Rio ('000)	1T24	1T23	Δ %
Equivalência patrimonial	4.924	45.632	-89,2%
Dividendos declarados	74.767	166.484	-55,1%
Total	79.691	212.116	-62,4%

No 1T24, a Águas do Rio teve um aumento de 5,1% nas economias e de 6,2% no volume faturado em comparação com o mesmo período do ano anterior, resultado da evolução dos programas comerciais e dos investimentos realizados na concessão. No mesmo período, a Receita Líquida atingiu R\$ 1,7 bilhão, um aumento de 16,3% em relação ao 1T23, e o EBITDA atingiu R\$ 524,8 milhões, um crescimento de 4,5% em relação ao ano anterior. O Lucro Líquido foi de R\$ 135,1 milhões, uma redução de 35,0% comparado ao 1T23 devido ao aumento do endividamento e do serviço da dívida. A Águas do Rio concluiu, em 4 de abril, a liquidação da 4ª emissão de debêntures no montante de R\$ 3,4 bilhões, finalizando, portanto, a última etapa da estruturação do financiamento de longo prazo e assegurando o financiamento total, ou “*fully funded*”, dos investimentos realizados e a serem executados durante toda vigência da concessão. A alavancagem, medida pela relação Dívida Líquida/EBITDA, reduziu para 4,32x no 1T24 versus 5,14x no 1T23.

A seguir a evolução dos indicadores específicos de Águas do Rio:



Comentário do Desempenho

Águas do Rio	1T24	1T23	Δ %
Colaboradores	4.148	5.829	-28,8%
Economias (mil)	4.622	4.398	5,1%
Volume faturado (mil m ³)	253.187	238.452	6,2%
Receita líquida (R\$)	1.724,1	1.482,2	16,3%
EBITDA (R\$ milhões)	524,8	502,1	4,5%
Margem EBITDA	30,4%	33,9%	-3,4 p.p.
Lucro líquido (R\$ milhões)	135,1	208,1	-35,0%
Capex UDM (R\$ milhões)	1.665,5	1.155,6	44,1%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	8.546,4	7.681,5	11,3%
Dívida líquida/EBITDA (x)	4,32	5,14	-0,81 x

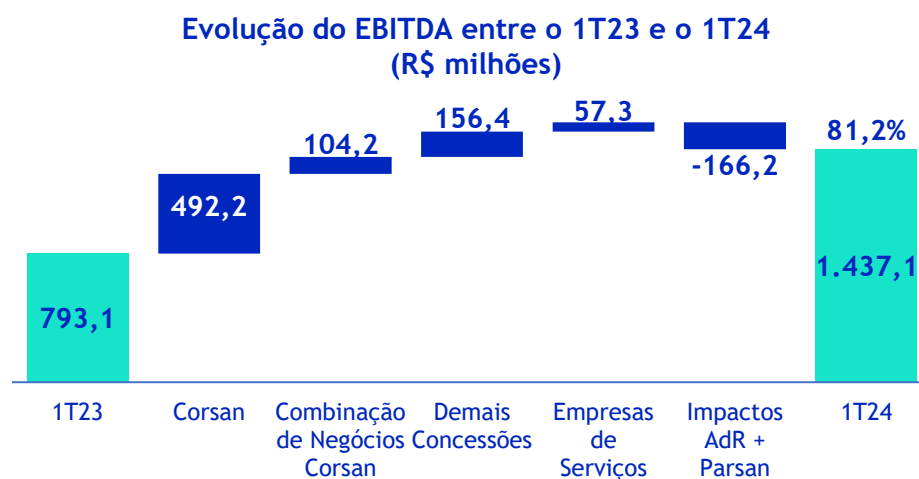
Maiores informações sobre os resultados de Águas do Rio 1 e 4 podem ser verificados nos *Earnings Releases* dessas empresas disponíveis no site de RI da Aegéa:

<https://ri.aegéa.com.br/debentures-companhias-abertas/aguas-do-rio/>

<https://ri.aegéa.com.br/debentures-companhias-abertas/aguas-do-rio-4/>

EBITDA – Aegea Societário

No 1T24, o EBITDA da Aegea foi de R\$ 1.437,1 milhões, um aumento de 81,2% na comparação com o 1T23, devido, principalmente, aos impactos positivos da aquisição da Corsan, ao aumento no volume faturado e aos reajustes tarifários nas SPEs.





Comentário do Desempenho

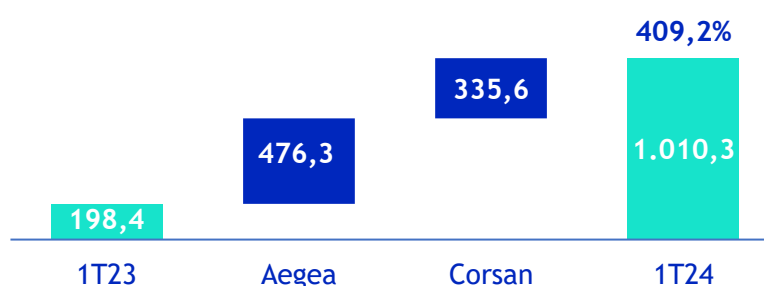
EBITDA (' 000)	1T24	1T23	Δ %
Lucro Líquido	394.073	165.654	137,9%
(+) Resultado Financeiro	543.242	400.204	35,7%
(+) Imposto sobre Lucro	304.017	98.108	209,9%
(+) Depreciação e Amortização	195.754	129.110	51,6%
EBITDA	1.437.086	793.076	81,2%
Eventos Águas do Rio	79.691	212.116	-62,4%
EBITDA ex. Águas do Rio	1.357.395	580.960	133,6%
Margem EBITDA	59,4%	80,7%	-21,3 p.p.
Margem EBITDA ex. Águas do Rio	56,1%	59,1%	-3,0 p.p.

O lucro líquido atingiu R\$ 394,1 milhões no 1T24, um crescimento de R\$ 228,4 milhões em comparação ao trimestre anterior, em virtude dos incrementos no EBITDA citados anteriormente, que mais do que compensaram os aumentos no imposto sobre lucro e na despesa financeira do período.

CAPEX – Aegea Societário

No 1T24, o CAPEX da Companhia atingiu R\$ 1.010,3 milhões, R\$ 811,9 milhões superior ao 1T23. Esse aumento é resultado, principalmente, do início de novas operações e do avanço nas redes de cobertura nas demais operações. Além disso, houve o impacto da aquisição da Corsan, que contribuiu com um incremento de R\$ 335,6 milhões no período, sendo R\$ 251,9 milhões referentes aos investimentos na concessão e R\$ 83,7 milhões de outorgas pagas aos municípios, decorrentes da adequação dos contratos para inclusão das metas de universalização do marco legal, da extensão do prazo de vencimento para 2062, bem como a adoção do modelo de regulação contratual com reajustes tarifários anuais por índices inflacionários durante todo o período de vigência dos contratos.

Evolução do CAPEX entre o 1T23 e o 1T24
(R\$ milhões)



Endividamento¹ - Aegea Societário

A dívida bruta da Companhia ficou em R\$ 17,8 bilhões no 1T24, um aumento de R\$ 7,5 bilhões em comparação ao período anterior, decorrente da consolidação da Corsan e das novas captações realizadas ao longo do período.

¹ O saldo de Caixa e Disponibilidades inclui caixa restrito no montante de R\$ 59,0 milhões da data de emissão das Demonstrações Financeiras.

Comentário do Desempenho

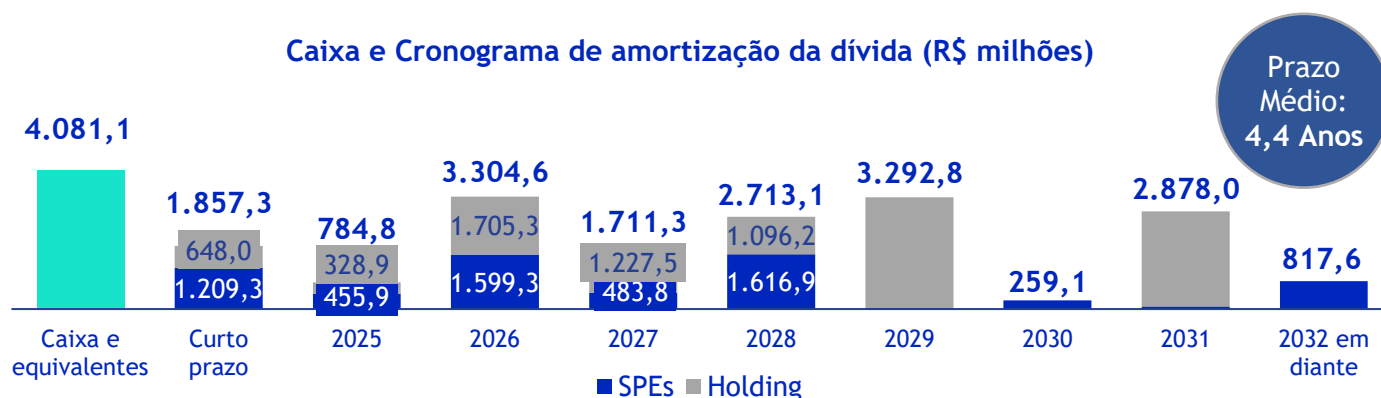
O saldo de caixa somou R\$ 4,1 bilhões no 1T24, um montante 2,2x superior à dívida de curto prazo da Companhia.

A dívida líquida totalizou R\$ 13,7 bilhões, crescimento de 62,0% em relação ao mesmo período do ano anterior e o EBITDA apurado para fins de medição dos *covenants*, que inclui os resultados de 12 meses de Corsan, atingiu R\$ 5,5 bilhões no período acumulado findo no 1T24, um crescimento de R\$ 2,9 bilhões na comparação com o período anterior. Desta forma, a alavancagem societária da Companhia medida pelo índice Dívida Líquida/EBITDA ficou em 2,51x no 1T24 versus 3,25x no 1T23. O *covenant* mais restritivo da Companhia é de 3,5x Dívida Líquida/EBITDA.

Endividamento (R\$ milhares)	3M24	3M23	Δ %
Dívida Líquida	13.701.430	8.456.719	62,0%
(+) Dívida Bruta	17.782.480	10.286.829	72,9%
(+) Empréstimos financiamentos e debêntures	17.618.609	10.223.397	72,3%
(-) Instrumentos financeiros derivativos	(326.544)	(266.081)	22,7%
(+) Hedge de fluxo de caixa e valor justo	(162.673)	(202.649)	-19,7%
(-) Caixa e Disponibilidades	(4.081.050)	(1.830.110)	123,0%
EBITDA Consolidado (12 meses)	5.453.583	2.601.402	109,6%
EBITDA Aegea (12 meses)	4.578.166	2.601.402	76,0%
EBITDA Corsan (12 meses)	875.417	-	-
Dívida Líquida / EBITDA Consolidado	2,51x	3,25x	-0,74x

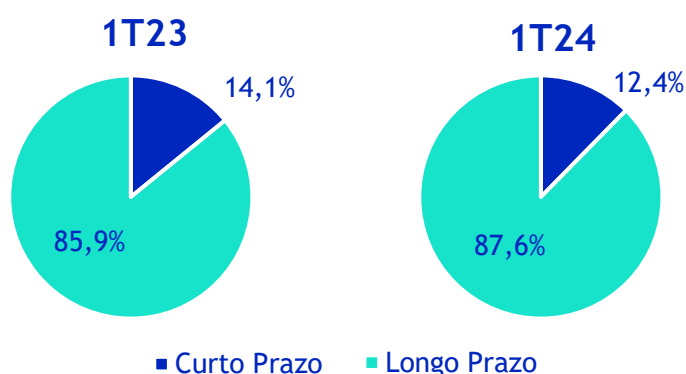
Ao final do 1T24, o prazo médio da dívida da Companhia foi de 4,4 anos, sendo que a dívida de curto prazo representou 10,5% do endividamento total.

A seguir o cronograma de amortização da dívida da Aegea Societária, sendo 63% do endividamento concentrado na controladora e 37% nas SPEs:

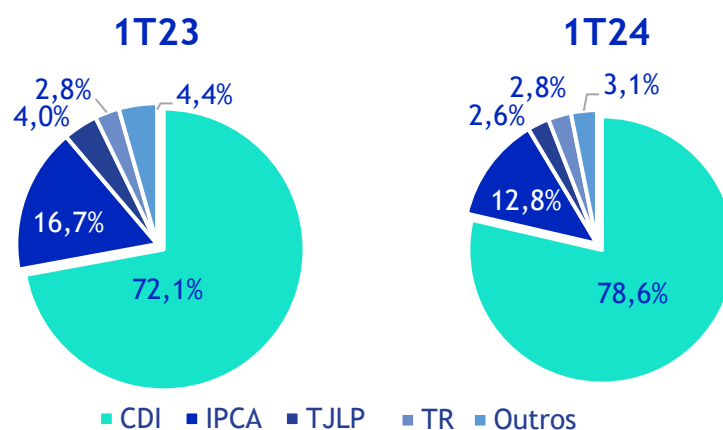


Comentário do Desempenho

Distribuição da dívida (%)



Endividamento bruto por indexador (%)



Resultado Financeiro

No 1T24, o resultado financeiro da Companhia foi uma despesa de R\$ 543,2 milhões, um aumento de 35,7% em relação ao 1T23, devido principalmente ao aumento no endividamento bruto da Companhia.

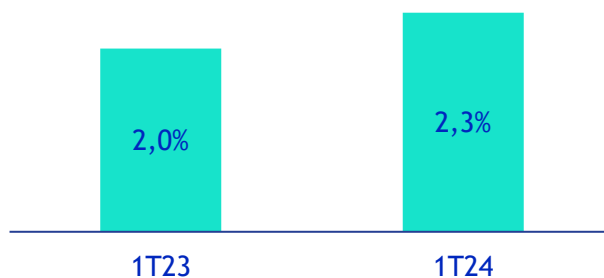
Resultado financeiro ('000)	1T24	1T23	Δ %
Receitas financeiras	601.825	299.773	100,8%
Despesas financeiras	(1.145.067)	(699.977)	63,6%
Total	(543.242)	(400.204)	35,7%

No 1T24, custo médio da dívida ficou 13,3% em taxa pré-fixada *versus* 15,9% no 1T23, redução de 2,6 p.p. Em CDI, no 1T24 custo ficou em CDI + 2,3% *versus* CDI + 2,0% no ano anterior.



Comentário do Desempenho

Custo Médio da Dívida (CDI+)



Fluxo de Caixa Gerencial

No 1T24, a Companhia apresentou uma Geração de Caixa Operacional de R\$ 804,5 milhões, um crescimento de R\$ 529,3 milhões na comparação com o trimestre anterior. Essa variação é resultado do aumento na arrecadação, alavancada pela aquisição da Corsan, que mais do que compensou as variações nas linhas de impostos e custos e despesas pagos.

Fluxo de Caixa Gerencial ('000)	1T24	1T23	Δ %
Arrecadação	2.198.272	851.988	158,0%
Impostos pagos	(326.963)	(132.928)	146,0%
Custos e despesas pagos	(1.066.824)	(443.882)	140,3%
Geração de Caixa Operacional	804.484	275.178	192,4%

Comentário do Desempenho

ANEXOS



Comentário do Desempenho

Demonstrações Financeiras

Balanço Patrimonial (valores R\$ milhares)

	31/03/2024	31/12/2023
ATIVO CIRCULANTE	6.869.799	7.779.735
Caixa e equivalentes de caixa	729.493	138.954
Aplicações financeiras	3.212.713	4.710.979
Contas a receber de clientes	1.835.974	1.848.528
Ativos financeiros contratuais	486.694	333.560
Estoques	187.708	179.139
Tributos a recuperar	167.707	175.859
Instrumentos financeiros derivativos	100.616	71.530
Outros créditos	148.894	321.186
ATIVO NÃO CIRCULANTE	27.091.527	26.389.718
Aplicações financeiras	138.844	172.788
Contas a receber de clientes	491.183	491.522
Ativos financeiros contratuais	526.490	512.043
Tributos a recuperar	164.895	179.282
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	909.993	835.226
Ativo fiscal diferido	656.366	709.390
Títulos e valores mobiliários	6.554.143	6.533.143
Instrumentos financeiros derivativos	295.217	541.514
Depósitos judiciais	465.157	479.122
Outros créditos	232.579	220.119
Investimentos	887.943	676.583
Imobilizado	637.642	763.451
Ativo de contrato da concessão	2.653.765	3.010.743
Intangível	12.477.310	11.264.792
TOTAL ATIVO	33.961.326	34.169.453
PASSIVO CIRCULANTE	4.031.888	4.020.079
Fornecedores e empreiteiros	464.196	612.167
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.857.333	1.451.675
Obrigações trabalhistas e sociais	533.987	658.374
Obrigações fiscais	105.387	141.089
Imposto de renda e contribuição social	213.851	146.730
Instrumentos financeiros derivativos	440.845	540.798
Parcelamentos de tributos	528	604
Dividendos a pagar	149.307	149.307
Outros tributos diferidos	38.419	30.774
Outras contas a pagar	228.035	288.561
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	19.491.720	19.509.807
Fornecedores e empreiteiros	42.481	65.615
Empréstimos, financiamentos e debêntures	15.761.276	15.627.600
Parcelamentos de tributos	1.562	1.614
Provisões	1.641.133	1.687.645
Passivo fiscal diferido	351.235	328.935
Instrumentos financeiros derivativos	281.532	289.827
Provisão de Benefício Pós-Emprego	621.232	622.578
Outros tributos diferidos	52.190	55.465
Outras contas a pagar	739.079	830.528
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	10.437.718	10.639.567
Capital social	1.266.450	1.266.450
Custo com emissão de novas ações	(50.511)	(50.511)
Reserva de capital	3.497.160	3.497.160
Reservas de lucros	823.646	823.646
Dividendo adicional proposto	39.702	259.585
Ajuste de avaliação patrimonial	(134.240)	7.237
Ajuste de conversão de balanço	2.732	2.732
Participação de não controladores	4.930.901	4.833.268
Lucros acumulados	61.878	-
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	33.961.326	34.169.453



Comentário do Desempenho

Demonstração do Resultado (valores R\$ milhares)

	31/03/2024	31/03/2023
Receita bruta	3.211.012	1.279.965
Receita direta, indireta	2.564.902	1.036.702
Receita de construção	646.110	243.263
Deduções da receita bruta	(315.850)	(98.965)
Receita operacional líquida	2.895.162	1.181.000
Custos dos serviços prestados	(1.373.657)	(530.023)
Custos operacionais	(828.730)	(312.589)
Custos de Construção	(544.927)	(217.434)
Despesas Operacionais	(251.370)	(32.643)
Gerais e administrativas	(350.601)	(186.190)
Pesquisa e desenvolvimento	(6.244)	(13.518)
Outras receitas e despesas operacionais líquidas	105.475	167.065
Resultado de equivalência patrimonial	(28.803)	45.632
Resultado operacional	1.241.332	663.966
Resultado financeiro	(543.242)	(400.204)
Imposto de renda e contribuição social	(304.017)	(98.108)
Resultado do período	394.073	165.654



Comentário do Desempenho

Demonstração do Fluxo de Caixa (valores R\$ milhares)

	31/03/2024	31/03/2023
Resultado antes dos tributos	698.090	263.762
Ajustes para:	622.445	314.310
Amortização e depreciação	195.754	129.110
Reversões (Provisões) para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	(41.800)	6.964
Provisão (Reversão) de perdas de crédito esperadas sobre contas a receber de clientes	13.358	(25.571)
Baixa de títulos do contas a receber	32.850	43.410
Reversão de provisões para benefício pós-emprego	(1.346)	-
Resultado na baixa de intangível, imobilizado e arrendamentos	13.752	3
Resultado de equivalência patrimonial	28.803	(45.632)
Rendimento sobre aplicações financeiras e debêntures privadas	(120.839)	(53.465)
Perda (Ganho) líquidos com instrumentos financeiros derivativos	(32.534)	130.345
Encargos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	452.369	300.694
Amortização do custo de captação	19.580	12.853
Variação cambial líquida	159.510	(72.933)
Valor justo líquido da dívida por meio do resultado	(38.531)	11.120
Ajuste a valor presente de clientes de clientes	10.854	26.797
Ajuste a valor presente de clientes sobre ativos financeiros	(3.693)	-
Atualização monetária de riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	-	4
Juros provisionados de arrendamentos	9.125	-
Bônus para diretoria	-	17.095
Variações nos ativos e passivos	(353.882)	(2.995)
(Aumento) / Diminuição dos ativos	(273)	77.022
Contas a receber de clientes	(44.169)	130.476
Ativos financeiros contratuais	(146.043)	(16.084)
Estoques	(8.569)	(6.274)
Tributos a recuperar	22.528	(6.365)
Depósitos judiciais	16.147	(822)
Outros créditos	159.833	(23.909)
Aumento / (Diminuição) dos passivos	(353.609)	(80.017)
Fornecedores e empreiteiros	(171.105)	(16.270)
Obrigações trabalhistas e sociais	(124.387)	(21.208)
Obrigações fiscais	(35.702)	(277)
Parcelamentos de tributos	(128)	(106)
Pagamentos de demandas judiciais	(4.712)	(7.932)
Outros tributos diferidos	4.370	1.615
Outras contas a pagar	(21.945)	(35.839)
Juros pagos	(261.158)	(217.082)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(150.657)	(70.440)
Fluxo de caixa líquido (usado nas) proveniente das atividades operacionais	554.838	287.555
Aplicações financeiras e debêntures privadas, líquidas	1.592.538	83.972
Juros recebidos de aplicações financeiras e debêntures privadas	47.439	51.467
Aporte de capital em coligadas	(21.000)	(571.641)
Aquisição de ações preferenciais	(240.174)	-
Aquisição de imobilizado	(28.944)	(4.362)
Aquisição de ativo de contrato da concessão	(435.699)	(184.455)
Aquisição de intangível	(545.617)	(9.575)
Fluxo de caixa líquido proveniente das (usado nas) atividades de investimento	368.543	(634.594)
Empréstimos, financiamentos e debêntures captadas	405.928	589.534
Custo na captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	(3.269)	(16.496)
Empréstimos, financiamentos e debêntures pagas	(229.131)	(202.804)
Dividendos pagos	(456.000)	(40.312)
Recursos provenientes de aporte de capital	861	11
Pagamentos de principal e juros de arrendamentos	(51.231)	-
Fluxo de caixa líquido (usado nas) proveniente das atividades de financiamento	(332.842)	329.933
(Redução) Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa	590.539	(17.106)
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	138.954	74.054
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de março	729.493	56.948
(Redução) Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa	590.539	(17.106)

**Comentário do Desempenho**

Informações Adicionais - Aegea Societário

Informações adicionais	1T24
Volume produzido de água (m³)	327.971.103
Volume tratado de esgoto (m³)	72.548.583
Ligações ativas de água	3.807.724
Ligações ativas de esgoto	1.699.124
EBITDA Águas Guariroba (´ 1000)	176.794
EBITDA Prolagos (´ 1000)	113.189
EBITDA Águas de Manaus (´ 1000)	92.026
EBITDA Águas de Teresina (´ 1000)	60.474

Comentário do Desempenho



Relações com Investidores

ri@aegea.com.br

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

Notas Explicativas

1. Contexto operacional

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

A Companhia tem como objeto social a participação em outras sociedades, na qualidade de sócia ou acionista, bem como atividades de consultoria, assistência técnica, manutenção e administração de empresas relacionadas aos negócios em que a Companhia participa, direta ou indiretamente, especialmente no que tange à concessão de saneamento.

Segmento Operacional

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

2. Entidades do grupo e coligadas

Além das participações mencionadas abaixo, não houve alteração nas participações detidas pela Companhia no quadro acionário total de suas controladas e coligadas, bem como suas atividades descritas na nota explicativa nº 2 das demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

Controladas e Coligadas	Atividades Principais	Contrato de concessão ou edital nº	Data de término da concessão	% de Participação Votante			
				31/03/2024		31/12/2023	
				Direta	Indireta	Direta	Indireta
Águas de Governador Valadares SPE S.A. ("Governador Valadares")	Concessão Água e Esgoto	005/2023	01/2054	100,00%	-	-	-

Notas Explicativas

3. Base de preparação

Declaração de conformidade

As Informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas condensadas da Companhia ("Grupo"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2024, 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 Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) 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 condensadas foi autorizada pela Diretoria em 08 de maio de 2024.

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 2023.

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

4. Políticas contábeis materiais

As Informações Trimestrais - ITR do Grupo foram preparadas com base nas mesmas políticas contábeis descritas na nota explicativa nº 4 itens "a" a "s" divulgadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

5. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Caixa	320	208	561	283
Banco conta movimento	75	2.418	728.932	138.671
	<u>395</u>	<u>2.626</u>	<u>729.493</u>	<u>138.954</u>

Notas Explicativas

6. Aplicações financeiras

Modalidade	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Fundo de Investimento Safira	547.765	1.219.995	1.888.769	2.929.612
Certificados de Depósitos Bancários – CDB	1.009.356	1.331.346	1.318.586	1.678.091
Deposit SocGen	-	-	60.221	79.392
Operações Compromissadas	-	-	-	69.905
Fundo de Investimento Especial	-	-	57.743	47.996
Fundo de Investimento Premium	-	-	2.813	9.637
Fundo de Investimento FI BRL REF DI	-	-	1.979	2.032
Fundo de Investimento Absoluto	-	-	1.428	1.394
Fundo de Investimento CEF	-	-	-	65.640
Fundo de Investimento Giro	-	-	6.831	-
Fundo de Investimento Super	-	-	13.187	-
Fundo de Investimento Caixa Topázio	-	-	-	68
	<u>1.557.121</u>	<u>2.551.341</u>	<u>3.351.557</u>	<u>4.883.767</u>
Circulante	1.538.689	2.505.799	3.212.713	4.710.979
Não circulante	18.432	45.542	138.844	172.788

A rentabilidade média dos Certificados de Depósitos Bancários – CDB, das Operações Compromissadas e dos fundos de investimento é de 104,51% do Certificado de Depósito Interfinanceiro - CDI em 31 de março de 2024 (101,74% do CDI em 31 de dezembro de 2023).

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

A aplicação financeira modalidade *Deposit SocGen* no valor de R\$ 60.221 (equivalente a US\$ 12.053 considerando a PTAX do dia 31 de março de 2024 de R\$ 4,9962) no *Banco Societé Generale*, não possui data de vencimento estabelecida.

O montante apresentado no ativo não circulante pela Companhia e algumas controladas é mantido para cumprimento de obrigações relacionadas à cláusulas contratuais que determinam, a manutenção em conta reserva, durante toda a vigência do contrato, 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 detentoras dos contratos de swaps em vigência.

Notas Explicativas

7. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Serviços administrativos - partes relacionadas (nota explicativa nº 9)	147.494	123.373	326.914	382.151
Serviços de água e esgoto	-	-	2.172.895	2.101.819
Receita a faturar de serviços de água e esgoto	-	-	276.428	291.802
(-) Perdas de crédito esperadas	-	-	(449.080)	(435.722)
	<u>147.494</u>	<u>123.373</u>	<u>2.327.157</u>	<u>2.340.050</u>
Circulante	147.494	123.373	1.835.974	1.848.528
Não circulante	-	-	491.183	491.522

O vencimento das contas a receber dos serviços de água e esgoto em 31 de março de 2024 está assim representado:

Classe de consumidor	Consolidado						Total em 31/03/2024
	Saldos a vencer	Até 180 dias	De 181 a 365 dias	De 366 a 730 dias	Mais de 731 dias	Total	
Residencial	475.742	397.343	161.311	17.854	15.999	592.507	1.068.249
Comercial	70.709	63.349	34.004	1.413	1.636	100.402	171.111
Industrial	11.036	3.190	945	-	-	4.135	15.171
Setor público	45.837	26.608	16.333	34.620	19	77.580	123.417
Subtotal consumidores	<u>603.324</u>	<u>490.490</u>	<u>212.593</u>	<u>53.887</u>	<u>17.654</u>	<u>774.624</u>	<u>1.377.948</u>
Renegociações (i)	<u>689.163</u>	<u>49.334</u>	<u>24.370</u>	<u>23.563</u>	<u>8.517</u>	<u>105.784</u>	<u>794.947</u>
	<u>1.292.487</u>	<u>539.824</u>	<u>236.963</u>	<u>77.450</u>	<u>26.171</u>	<u>880.408</u>	<u>2.172.895</u>

- (i) O saldo na linha de renegociações em 31 de março de 2024 está líquido do ajuste a valor presente no valor de R\$ 197.500 calculados individualmente para cada fatura com base na taxa média de 9,28% a.a. (R\$ 186.646 e 9,09% em 31 de dezembro de 2023). Em 31 de março de 2024, foram registrados no resultado do período o montante líquido de R\$ 10.854 de ajuste a valor presente (R\$ 26.797 em 31 de março de 2023).

As perdas de crédito esperadas sobre as contas a receber de clientes tem a seguinte movimentação em 31 de março 2024:

Natureza	Consolidado			
	Saldo em 31/12/2023	Resultado		Saldo em 31/03/2024
		Adições	Reversões	
Privado (ii)	(256.705)	(78.491)	72.463	(262.733)
Público	(9.616)	(3.351)	2.758	(10.209)
Renegociações	(169.401)	(23.709)	16.972	(176.138)
	(435.722)	(105.551)	92.193	(449.080)

Notas Explicativas

As baixas e recuperações de títulos têm a seguinte movimentação em 31 de março de 2024:

Natureza	Consolidado		
	Resultado		Total em 31/03/2024
	Baixas	Recuperações (iii)	
Privado (ii)	(69.421)	30.330	(39.091)
Público	(2.133)	7.322	5.189
Renegociações	(20.008)	21.060	1.052
	<u>(91.562)</u>	<u>58.712</u>	<u>(32.850)</u>

- (ii) O grupo compreende as categorias residencial, comercial e industrial.
- (iii) Títulos anteriormente baixados para o resultado foram recuperados por meio de cobranças e acordos que resultaram em novos parcelamentos ou recebimento de caixa.

8. Ativos financeiros contratuais

	Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023
Ativo financeiro de concessão PPP (i)	809.713	664.013
Ativo financeiro indenizáveis (ii)	203.471	181.590
	<u>1.013.184</u>	<u>845.603</u>
Circulante	486.694	333.560
Não circulante	526.490	512.043

- (i) Refere-se à parcela das contas a receber reconhecida pelo regime de competência, 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 das contas a receber do poder concedente, referente ao montante esperado de ressarcimento do valor residual da infraestrutura ao final das concessões. Este valor foi ajustado ao respectivo valor presente no reconhecimento inicial, tendo sido descontado pelo custo médio ponderado de capital.

Notas Explicativas

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 2024, as respectivas remunerações totalizaram um montante de R\$ 8.465 (R\$ 5.351 em 31 de março de 2023) na controladora e R\$ 24.414 (R\$ 15.102 em 31 de março de 2023) no consolidado.

Em 15 de abril de 2024 foi aprovado o pagamento da Remuneração Variável de Longo Prazo, RVLP, no montante de R\$ 35.171 na controladora e R\$ 55.239 no consolidado nos termos dos documentos arquivados na sede da Companhia.

Controladora

A controladora final da Companhia é a Arcos Saneamento e Participações Ltda. e a controladora direta é a Equipav Saneamento S.A., que detêm 57,37% 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 2024 e 31 de dezembro de 2023, bem como as transações que influenciaram os resultados dos períodos findos em 31 de março de 2024 e 2023, relativas às operações com partes relacionadas, decorrem de transações com acionistas e 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.

Notas Explicativas

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

	Controladora	
	31/03/2024	31/12/2023
Ativo circulante		
Contas a receber de partes relacionadas (a) (nota explicativa nº 7)		
Camboriú	201	171
Cariacica	194	158
Corsan	26.837	26.724
Guariroba	3.769	-
Manaus	5.373	-
Matão	159	136
Metrosul	734	618
Mirante	552	469
MS Pantanal	938	1.559
Prolagos	5.909	-
Rio 1	63.970	35.561
Rio 4	16.834	46.515
Serra	6.081	4.761
Sinop	842	261
Teresina	7.688	256
Timon	202	172
Vila Velha	351	299
Outras partes relacionadas	6.860	5.713
	<u>147.494</u>	<u>123.373</u>
Debêntures privadas (c)		
Ariquemes	1.557	7.769
Bombinhas	4.613	1.677
	<u>6.170</u>	<u>9.446</u>
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber		
Aegea Desenvolvimento	3.403	3.403
Bombinhas	14.383	14.383
Camboriú	6.113	6.113
Ceara 1	10.523	10.523
Igarapé Participações	21.199	21.199
Matão	4.646	4.646
Metrosul	36.941	36.941
Mirante	2.047	1.089
São Francisco do Sul	53.496	53.496
Serra	48.673	48.673
Teresina	41.819	41.819
Timon	3.227	3.227
Sinop	25.768	25.768
Outras partes relacionadas	14.784	9.887
	<u>287.022</u>	<u>281.167</u>

Notas Explicativas

	Controladora	
	31/03/2024	31/12/2023
Outros créditos (b)		
Corsan	358	358
Guariroba	-	36
Governador Valadares	3.064	-
Jaru	4.585	-
Parsan	6.250	6.142
Teresina	146	44
Outras partes relacionadas	496	487
	<u>14.899</u>	<u>7.067</u>
Ativo não circulante		
Debêntures privadas (c)		
Ariquemes	61.943	53.826
Bombinhas	93.208	93.208
Buritis	21.761	21.108
Camboriú	34.030	33.009
Penha	44.920	43.572
São Francisco do Sul	38.114	36.970
Timon	34.000	32.980
	<u>327.976</u>	<u>314.673</u>
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber (k)		
Rio 1	182.316	182.316
Rio 4	633.908	633.908
Rio Investimento	93.769	19.002
	<u>909.993</u>	<u>835.226</u>

Notas Explicativas

	Controladora	
	31/03/2024	31/12/2023
Adiantamento para futuro aumento de capital		
Nascentes do Xingú Investimentos	17.395	17.395
Paranatinga	23	23
	<u>17.418</u>	<u>17.418</u>
Contas correntes a receber de partes relacionadas (d)		
Aegea Desenvolvimento	-	6.054
Ariquemes	7.071	544
Bombinhas	-	266
Camboriú	1.505	-
Cariacica	10.621	6.663
Ceará 1	9.041	9.041
Ceará 2	48.195	48.195
GSS	20.260	5.895
Guarantã	1.018	-
Igarapé Participações	4.869	3.558
LVE	39.672	23.560
Metrosul	120.287	110.040
Mirante	30.000	30.000
Nascentes do Xingú Investimentos	14.557	14.557
Nascentes do Xingú Participações	47.532	46.860
Novo Progresso	539	-
Paranatinga	2.584	2.584
Penha	2.935	-
Primavera	15.967	15.967
São Francisco	2.212	-
São Francisco do Sul	59.936	58.319
Sinop	50.500	50.500
Outras partes relacionadas	8.994	4.484
	<u>498.295</u>	<u>437.087</u>
	<u>2.209.267</u>	<u>2.025.457</u>
Passivo circulante		
Fornecedores partes relacionadas (b) (nota explicativa nº 13)		
LVE	<u>15</u>	<u>84</u>
Debêntures		
Aegea Desenvolvimento (c)	4.813	721
Aegea Finance (e)	328.967	131.844
MS Pantanal (c)	2.191	433
	<u>335.971</u>	<u>132.998</u>

Notas Explicativas

	Controladora	
	31/03/2024	31/12/2023
Adiantamentos de clientes		
Guariroba	-	2.016
Manaus	-	520
Prolagos	5.149	1.491
	<u>5.149</u>	<u>4.027</u>
Outras contas a pagar		
Manaus	15	34
Parsan	3.138	3.138
	<u>3.153</u>	<u>3.172</u>
Passivo não circulante		
Debêntures e notas promissórias		
Aegea Desenvolvimento (c)	139.252	160.922
Aegea Finance (e)	5.440.630	5.609.097
Itaú Unibanco S.A. (g)	104.637	94.776
MS Pantanal (c)	63.403	96.553
Vila Velha (c)	39.607	38.319
	<u>5.787.529</u>	<u>5.999.667</u>
	<u>6.131.817</u>	<u>6.139.948</u>
Resultado do período	31/03/2024	31/03/2023
Receita bruta de serviços (a) (nota explicativa nº 20)		
Corsan	41.045	-
Ceará 1	1.039	-
Ceará 2	4.735	-
Guariroba	10.475	9.038
Manaus	15.009	13.316
Metrosul	2.032	1.627
Mirante	1.530	1.313
MS Pantanal	2.588	2.098
Prolagos	6.010	5.191
Rio 1	28.842	19.602
Rio 4	49.722	39.879
Serra	1.340	1.105
Sinop	855	705
Teresina	7.805	6.694
Timon	560	473
Vila Velha	973	834
Outras partes relacionadas	7.398	5.839
	<u>181.958</u>	<u>107.714</u>

Notas Explicativas

	Controladora	
	31/03/2024	31/03/2023
Custos e Despesas (f)		
LVE	(203)	(104)
Receitas financeiras		
Ariquemes (c)	1.905	1.999
Bombinhas (c)	2.935	3.079
Buritis (c)	653	685
Camboriú (c)	1.021	1.071
Itaú Unibanco S.A. (h)	-	951
Mirante (c)	-	1.161
Penha (c)	1.348	1.414
São Francisco do Sul (c)	1.144	1.200
Timon (c)	1.020	1.070
	<u>10.026</u>	<u>12.630</u>
Despesas financeiras		
Aegea Desenvolvimento (c)	(4.396)	(5.487)
Aegea Finance (e)	(197.123)	(100.821)
Itaú Unibanco S.A. (g)	(1.229)	(2.016)
MS Pantanal (c)	(2.223)	(3.292)
Teresina (c)	-	(7.522)
Vila Velha (c)	(1.288)	-
	<u>(206.259)</u>	<u>(119.138)</u>
	<u>(14.478)</u>	<u>1.102</u>
Ativo circulante		
Aplicações financeiras		
Itaú Unibanco S.A.	<u>3.932</u>	<u>141.352</u>
Contas a receber de partes relacionadas (nota explicativa nº 7) (k)		
Rio 1	203.640	183.282
Rio 4	123.274	198.869
	<u>326.914</u>	<u>382.151</u>
Outros créditos (b)		
Corsan	99	-
Parsan	-	6.142
Rio 1	2.227	2.573
Rio 4	2.714	2.716
	<u>5.040</u>	<u>11.431</u>

Notas Explicativas

[illegible]

- (a) A natureza desses saldos está vinculada a prestação de serviços pela Companhia para as suas controladas e coligadas através do centro de serviços compartilhados. Os serviços em questão se resumem a: contabilidade, tributário, financeiro, recursos humanos, administração de pessoal, centro de segurança da receita, tecnologia da informação e serviços administrativos, os quais são apurados através das economias ativas e são faturados mensalmente.
- (b) Os saldos mantidos com partes relacionadas classificados no grupo de outros créditos e fornecedores referem-se substancialmente a apoio na contratação de empréstimos, financiamentos e debêntures junto a instituições financeiras, suporte durante a fase concorrencial nas licitações e ao repasse de gastos administrativos e operacionais.
- (c) Os valores referem-se à emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, para distribuição privada sem a intermediação de instituições integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários e juros incorridos sobre essas operações no resultado do período.
- (d) Os valores referentes a essas transações que estão mantidas no ativo referem-se a movimentações financeiras devido a centralização de caixa, sem prazo de vencimento e atualização.
- (e) A rubrica compreende as seguintes transações: operação de debêntures da Companhia junto a controlada Aegea Finance em maio de 2022 com vencimento em maio de 2029, por uma taxa de 16,76% a.a. e juros incorridos sobre essa operação no resultado do período.
- (f) Refere-se à serviços de locação de veículos.

Notas Explicativas

- (g) A rubrica compreende as seguintes transações: emissão de debêntures em posse do Itaú Unibanco S.A., despesas e juros incorridos sobre essas operações no resultado do período.
- (h) Refere-se aos rendimentos de aplicações financeiras.
- (i) Os valores dessa transação referem-se à operação de mútuo realizada em junho de 2023 junto a controlada Nascentes do Xingú Participações, atrelado ao CDI e juros incorridos sobre essas operações no resultado do período, já liquidada.
- (j) Os valores referem-se a dividendos destinados pela controlada indireta Corsan.
- (k) Os valores referem-se ao faturamento das empresas Aegea, GSS, LVE e Aesan com as empresas Rio 1 e Rio 4.

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

a) Composição dos saldos

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Investimentos em controladas	4.956.347	4.586.130	-	-
Investimentos em coligadas	946.388	697.103	887.943	676.583
Total de investimentos	<u>5.902.735</u>	<u>5.283.233</u>	<u>887.943</u>	<u>676.583</u>
 Títulos e valores mobiliários	 6.554.143	 6.533.143	 6.554.143	 6.533.143
 Provisão para perda em investimentos em controladas	 (486.240)	 (536.801)	 -	 -

Notas Explicativas

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 2024	Investimentos	Outros (i)	Investimento em 31 de março de 2024
Aegea Desenvolvimento	178.000	100,00%	192.903	4.521	2.308	188.382	188.382	-	188.382
Aesan Engenharia	35.738	100,00%	409.869	75.926	51.356	333.943	333.943	(270.091)	63.852
Ariquemes	41.894	100,00%	124.196	83.153	545	41.043	41.043	-	41.043
Bombinhas	22.604	100,00%	172.615	121.654	9.338	50.961	50.961	-	50.961
Buritit	12.988	100,00%	30.380	25.393	(189)	4.987	4.987	-	4.987
Camastira	1.795	67,92%	737.253	3	86.367	737.250	500.740	-	500.740
Camboriú	5.908	100,00%	60.834	52.538	(1.110)	8.296	8.296	-	8.296
Cariacica	40.000	99,94%	56.609	19.398	(1.474)	37.211	37.189	-	37.189
Ceará 1	80.501	100,00%	373.431	233.290	25.856	140.141	140.141	-	140.141
Ceará 2	25.500	100,00%	234.532	200.819	5.721	33.713	33.713	-	33.713
Cariri	13.643	51,00%	13.000	451	(242)	12.549	6.400	-	6.400
Fundo Guaíba	3.000	40,00%	2.956	(185)	(14)	3.141	1.256	-	1.256
Governador Valadares	30.469	100,00%	430.751	404.345	(4.063)	26.406	26.406	-	26.406
GSS	34.307	85,99%	86.066	28.566	1.825	57.500	49.444	(2.677)	46.767
Guarantã	20.740	100,00%	24.791	4.507	(774)	20.284	20.284	1.880	22.164
Holambra	8.696	100,00%	29.881	3.592	1.148	26.289	26.289	-	26.289
Igarapé Participações	1.196.932	100,00%	2.683.853	1.348.545	12.392	1.335.308	1.335.308	-	1.335.308
Jaru	20.000	100,00%	24.847	4.705	142	20.142	20.142	-	20.142
JSLA	52	100,00%	42	-	(1)	42	42	-	42
LVE	25.602	99,99%	80.593	47.274	8.497	33.319	33.316	(9.989)	23.327
Matão	63.614	100,00%	122.433	41.167	2.814	81.266	81.266	-	81.266
Matupá	8.854	100,00%	17.900	1.472	230	16.428	16.428	2.479	18.907
Meriti	20.543	51,00%	4.554	38	(162)	4.516	2.303	1.849	4.152
Metrosul	100.000	99,82%	487.973	260.523	8.411	227.450	227.041	(61.327)	165.714
Mirante	48.897	99,99%	378.075	307.718	2.033	70.357	70.350	30.391	100.741
MS Pantanal	67.126	100,00%	258.282	203.838	2.789	54.444	54.444	-	54.444
Nascentes do Xingú Participações	425.305	100,00%	642.050	213.885	6.248	428.165	428.165	-	428.165
Novo Progresso	10.459	100,00%	22.214	4.393	(15)	17.821	17.821	2.210	20.031
Paranatinga	3.240	51,00%	18.176	9.409	226	8.767	4.471	-	4.471

Notas Explicativas

	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 2024	Investimentos	Outros (i)	Investimento em 31 de março de 2024
Penha	12.746	99,95%	84.988	63.866	2.141	21.122	21.111	-	21.111
Pimenta Bueno	7.120	100,00%	32.812	3.140	1.565	29.672	29.672	-	29.672
Porto Esperidião	3.420	99,99%	7.989	2.422	87	5.567	5.566	-	5.566
R3 Engenharia	2.498	100,00%	3.626	200	29	3.426	3.426	(2.467)	959
Rolim de Moura	5.663	100,00%	41.532	5.634	2.640	35.898	35.898	-	35.898
Sanco (ii)	3.116	75,00%	423.426	73	(2.089)	423.353	317.515	-	317.515
São Francisco	107.388	100,00%	105.296	26.679	638	78.617	78.617	-	78.617
São Francisco do Sul	3.091	100,00%	225.259	203.512	4.532	21.747	21.747	-	21.747
Serra	75.196	100,00%	411.097	235.933	1.908	175.164	175.164	11.668	186.832
Sinop	36.845	100,00%	287.612	150.112	11.315	137.500	137.500	-	137.500
Teresina	12.988	100,00%	1.174.333	981.207	24.343	193.126	193.126	-	193.126
Tertúlia	1.675	57,00%	570.132	-	48.266	570.132	324.975	-	324.975
Timon	54.722	100,00%	204.320	126.621	4.248	77.699	77.699	-	77.699
Vila Velha	60.000	100,00%	88.314	18.480	3.384	69.834	69.834	-	69.834
Valor do investimento em 31 de março de 2024									4.956.347

(i) A coluna de “Outros” compreende os saldos de: Combinações de negócio e lucro não realizado.

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

Notas Explicativas

c) Movimentação dos investimentos em controladas

	Investimento em 31 de dezembro de 2023	Resultado de Equivalência Patrimonial		Aumento de capital e AFAC (g)	Dividendos e juros sobre o capital próprio	Participação em outros resultados abrangentes (h)	Outros	Investimento em 31 de março de 2024
		Equivalência patrimonial	Lucro não realizado entre as empresas					
Aegea Desenvolvimento	186.073	2.309	-	-	-	-	-	188.382
Aesan Engenharia	44.579	51.355	(27.418)	-	(4.664)	-	-	63.852
Ariquemes	40.497	546	-	-	-	-	-	41.043
Bombinhas	41.623	9.338	-	-	-	-	-	50.961
Buritis	5.176	(189)	-	-	-	-	-	4.987
Camastira	442.079	58.665	-	-	-	(4)	-	500.740
Camboriú	9.406	(1.110)	-	-	-	-	-	8.296
Cariacica	38.662	(1.473)	-	-	-	-	-	37.189
Ceará 1	114.285	25.856	-	-	-	-	-	140.141
Ceará 2	27.991	5.722	-	-	-	-	-	33.713
Cariri	5.627	(123)	-	896	-	-	-	6.400
Fundo Guaíba	1.262	(6)	-	-	-	-	-	1.256
Governador Valadares	-	(4.063)	-	30.469	-	-	-	26.406
GSS	45.172	1.568	27	-	-	-	-	46.767
Guarantã	23.008	(844)	-	-	-	-	-	22.164
Holambra	25.141	1.148	-	-	-	-	-	26.289
Igarapé Participações	1.248.916	12.392	-	74.000	-	-	-	1.335.308
Jaru	-	143	-	19.999	-	-	-	20.142
JSLA	43	(1)	-	-	-	-	-	42
LVE	15.654	8.495	(822)	-	-	-	-	23.327
Matão	78.466	2.813	-	-	-	(13)	-	81.266
Matupá	18.769	138	-	-	-	-	-	18.907
Meriti	4.255	(128)	-	25	-	-	-	4.152
Metrosul	160.584	8.397	(3.267)	-	-	-	-	165.714
Mirante	100.242	1.627	-	-	(1.128)	-	-	100.741
MS Pantanal	45.552	2.790	-	6.102	-	-	-	54.444
Nascentes do Xingú Participações	420.826	7.346	-	-	-	(7)	-	428.165
Novo Progresso	20.100	(69)	-	-	-	-	-	20.031

Notas Explicativas

	Investimento em 31 de dezembro de 2023	Resultado de Equivalência Patrimonial		Aumento de capital e AFAC (g)	Dividendos e juros sobre o capital próprio	Participação em outros resultados abrangentes (h)	Outros	Investimento em 31 de março de 2024
		Equivalência patrimonial	Lucro não realizado entre as empresas					
Paranatinga	4.356	115	-	-	-	-	-	4.471
Penha	18.972	2.139	-	-	-	-	-	21.111
Pimenta Bueno	28.107	1.565	-	-	-	-	-	29.672
Porto Esperidião	5.479	87	-	-	-	-	-	5.566
R3 Engenharia	902	29	28	-	-	-	-	959
Rolim de Moura	33.258	2.640	-	-	-	-	-	35.898
Sanco	317.213	(1.566)	-	1.868	-	-	-	317.515
São Francisco	77.986	640	-	-	-	(9)	-	78.617
São Francisco do Sul	17.215	4.532	-	-	-	-	-	21.747
Serra	185.224	1.608	-	-	-	-	-	186.832
Sinop	126.185	11.315	-	-	-	-	-	137.500
Teresina	168.783	24.343	-	-	-	-	-	193.126
Tertúlia	297.464	27.511	-	-	-	-	-	324.975
Timon	73.452	4.247	-	-	-	-	-	77.699
Vila Velha	67.546	3.385	-	-	(1.097)	-	-	69.834
	<u>4.586.130</u>	<u>275.232</u>	<u>(31.452)</u>	<u>133.359</u>	<u>(6.889)</u>	<u>(33)</u>	<u>-</u>	<u>4.956.347</u>

Notas Explicativas

d) Composição da provisão para perda do investimento em controladas

	<u>Capital Social</u>	<u>Participação</u>	<u>Total do ativo das controladas</u>	<u>Total do passivo das controladas</u>	<u>Resultado das controladas</u>	<u>Patrimônio líquido de investidas em 31 de março de 2024</u>	<u>Provisão para perda em investimentos</u>	<u>(-) Lucros não realizados entre controladas</u>	<u>Provisão para perda em investimentos em 31 de março de 2024</u>
Aegea Finance	12.432	100,00%	5.295.330	5.779.975	699	(484.645)	(484.645)	-	(484.645)
Fundo Santense	1.000	70,00%	23	264	(95)	(241)	(169)	-	(169)
Nascentes do Xingú Investimentos	3.657	51,00%	80.860	82.844	119	(1.984)	(1.012)	-	(1.012)
R1 Engenharia	520	100,00%	1.223	1	(1)	1.222	1.222	(1.636)	(414)
Valor da provisão para perda do investimento em 31 de março de 2024									(486.240)

e) Movimentação da provisão para perda do investimento em controladas

	Provisão para perda em investimentos em 31 de dezembro de 2023	Resultado de Equivalência Patrimonial					Provisão para perda em investimentos em 31 de março de 2024	
		Equivalência patrimonial	Lucro não realizado entre as empresas	Aumento de capital e AFAC (g)	Dividendos e juros sobre o capital próprio	Participação em outros resultados abrangentes (h)		Outros (i)
Aegea Finance	(535.205)	701	-	-	-	49.859	-	(484.645)
Fundo Santense	(102)	(67)	-	-	-	-	-	(169)
Nascentes do Xingú Investimentos	(1.073)	61	-	-	-	-	-	(1.012)
R1 Engenharia	(421)	-	7	-	-	-	-	(414)
	(536.801)	695	7	-	-	49.859	-	(486.240)

Notas Explicativas

f) Investimentos em coligadas

	<u>Capital Social</u>	<u>Total do ativo das coligadas</u>	<u>Total do passivo das coligadas</u>	<u>Resultado das coligadas</u>	<u>Patrimônio líquido das coligadas em 31 de março de 2024</u>
Rio Investimentos (i)	8.085.462	8.434.658	126.087	135.004	8.308.571
Parsan (i) (ii)	8.870	3.745.564	2.969.573	106.700	775.991

	<u>Valor do investimento em 31 de dezembro de 2023</u>	<u>Resultado de Equivalência Patrimonial</u>	<u>Aquisição de ações (iii)</u>	<u>Investimento em 31 de março de 2024</u>
Rio Investimentos (i)	738.352	4.924	240.174	983.450
Parsan (i) (ii)	(41.249)	4.187	-	(37.062)
	<u>697.103</u>	<u>9.111</u>	<u>240.174</u>	<u>946.388</u>

- (i) A companhia detém ações ordinárias da Coligada, as quais conferem ao seu titular 1 voto nas assembleias gerais de acionistas.
- (ii) 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. A coligada Parsan possui ações ordinárias no investimento da controlada indireta Corsan, e cada ação ordinária corresponde a 1 voto nas deliberações das Assembleias Gerais da Companhia.
- (iii) Em 08 de janeiro de 2024, a Companhia adquiriu 130.441.872 ações preferenciais da classe A, todas nominativas, sem valor nominal das demais acionistas da Coligada, Colibri Verde Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura, Angelo Investment Private Limited e Itaúsa S.A.

Notas Explicativas

Outras transações com coligadas

A Aegea outorgou alienação fiduciária de 100% das ações que possui do capital social da Parsan e cessão fiduciária de 100% dos direitos creditórios para assegurar o cumprimento de todas as obrigações, principais e acessórias assumidas pela Parsan no âmbito da 1ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, em série única, 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.

A Águas do Rio Investimentos outorgou alienação fiduciária da totalidade das ações representativas do capital social das controladas Rio 1 e Rio 4 para assegurar o cumprimento de todas as obrigações, principais e acessórias, assumidas pela Rio 1 e Rio 4 no âmbito das suas operações de longo prazo, a Aegea detém participação direta na Águas do Rio Investimentos.

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

<u>Data</u>	<u>Operação</u>	<u>Aprovação</u>	<u>Controlada</u>	<u>Tipo</u>	<u>Valor</u>
10/01/2024	Aporte de capital	AGC	Governador Valadares	Moeda Corrente Nacional	1
16/01/2024	Aporte de capital	AGE	Jarú	Moeda Corrente Nacional	19.999
18/01/2024	Integralização de Capital Social	AGE	Regenera Cariri	Moeda Corrente Nacional	896
04/02/2024	Integralização de Capital Social	AGE	Ambiental MS Pantanal	Moeda Corrente Nacional	6.102
22/03/2024	Integralização de Capital Social	ACS	Meriti	Capitalização de AFAC	25
06/03/2024	Aporte de capital	AGE	Governador Valadares	Moeda Corrente Nacional	30.468
26/03/2024	Integralização de Capital Social	AGE	Sanco	Moeda Corrente Nacional	1.868
28/03/2024	Aporte de capital	AGE	Igarapé Participações	Moeda Corrente Nacional	74.000
					<u>133.359</u>
<u>Data</u>	<u>Operação</u>	<u>Aprovação</u>	<u>Coligada</u>	<u>Tipo</u>	<u>Valor</u>
31/03/2024	Integralização de Capital Social	AGE	Rio investimento	Moeda Corrente Nacional	21.000
				Aumento de capital social (TVM)	<u>21.000</u>

h) Participação no ajuste de avaliação patrimonial

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

Notas Explicativas

i) Títulos e valores mobiliários

Em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023, os saldos dos títulos e valores mobiliários correspondem a ações preferenciais detidas pela Companhia e estão assim representados:

	<u>Ações Preferenciais Classe B</u>	<u>Montante Aportado</u>
Rio Investimentos	<u>679.303.413</u>	<u>6.554.143</u>
	<u>Saldo em 31/12/2023</u>	<u>Aportes realizados (g)</u>
Rio Investimentos	<u>6.533.143</u>	<u>21.000</u>
	<u>6.533.143</u>	<u>21.000</u>
		<u>Saldo em 31/03/2024</u>
		<u>6.554.143</u>

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

11. Ativo de contrato da concessão

	<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Ativo de contrato da concessão	<u>2.653.765</u>	<u>3.010.743</u>

	<u>Consolidado</u>		
	<u>Saldo em 31/12/2023</u>	<u>Adições (i)</u>	<u>Saldo em 31/03/2024</u>
Ativo de contrato da concessão	<u>3.010.743</u>	<u>476.757</u>	<u>(833.735)</u>
			<u>2.653.765</u>

- (i) Os juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures são capitalizados nos ativos qualificáveis, sendo que no período findo em 31 de março de 2024 foram capitalizados R\$ 34.036 a uma taxa média de 11,09% a.a. (R\$ 83.104 e 11,42% em 31 de dezembro de 2023). Adicionalmente, são capitalizados arrendamentos nos ativos qualificáveis, sendo que no período findo em 31 de março de 2024 foram capitalizados R\$ 7.022.

Notas Explicativas

12. Intangível

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

a) Composição dos saldos

Ativo	Vida útil (em anos)	Taxa média anual	Consolidado			
			31/03/2024			31/12/2023
			Custo	(-) Amortização	Líquido	Líquido
Direito de exploração da infraestrutura						
Outorga/Contrato de concessão	de 19 a 60	3,0%	3.302.619	(345.155)	2.957.464	2.489.233
Instalações técnicas de saneamento	de 01 a 50	3,2%	8.639.769	(2.207.095)	6.432.674	5.941.987
Edificações de estações de tratamento	de 01 a 50	3,8%	3.009.934	(909.831)	2.100.103	1.918.040
Máquinas e equipamentos	de 03 a 48	7,7%	1.096.991	(386.660)	710.331	644.493
Outros componentes	de 03 a 48	6,0%	14.559	(5.059)	9.500	8.315
			16.063.872	(3.853.800)	12.210.072	11.002.068
Software						
Licença de uso de <i>Software</i>	de 01 a 15	12,4%	390.536	(123.298)	267.238	262.724
			390.536	(123.298)	267.238	262.724
			16.454.408	(3.977.098)	12.477.310	11.264.792

b) Movimentação dos custos

Ativo	Consolidado			
	31/12/2023	31/03/2024		
	Custo	Adições	Transferências	Custo
Direito de exploração da infraestrutura				
Outorga/Contrato de concessão	2.819.696	482.923	-	3.302.619
Instalações técnicas de saneamento	8.067.319	544.385	28.065	8.639.769
Edificações de estações de tratamento	2.801.202	207.976	756	3.009.934
Máquinas e equipamentos	1.013.861	80.041	3.089	1.096.991
Outros componentes	13.226	1.333	-	14.559
	14.715.304	1.316.658	31.910	16.063.872
Software				
Licença de uso de Software	377.483	13.053	-	390.536
	377.483	13.053	-	390.536
	15.092.787	1.329.711	31.910	16.454.408

Notas Explicativas

c) Movimentação das amortizações

Ativo	Consolidado			
	31/12/2023	31/03/2024		
	Amortização acumulada	Adições	Transferências	Amortização acumulada
Direito de exploração da infraestrutura				
Outorga/Contrato de concessão	(330.463)	(14.692)	-	(345.155)
Instalações técnicas de saneamento	(2.125.332)	(82.178)	415	(2.207.095)
Edificações de estações de tratamento	(883.162)	(26.669)	-	(909.831)
Máquinas e equipamentos	(369.368)	(16.877)	(415)	(386.660)
Outros componentes	(4.911)	(148)	-	(5.059)
	<u>(3.713.236)</u>	<u>(140.564)</u>	<u>-</u>	<u>(3.853.800)</u>
Software				
Licença de uso de Software	(114.759)	(8.539)	-	(123.298)
	<u>(114.759)</u>	<u>(8.539)</u>	<u>-</u>	<u>(123.298)</u>
	<u>(3.827.995)</u>	<u>(149.103)</u>	<u>-</u>	<u>(3.977.098)</u>

- (i) Refere-se a transferência do montante de R\$ 31.910 dos saldos de ativos financeiros contratuais. A transferência decorre do alongamento dos 207 contratos junto aos municípios estão sendo aditados com a postergação do prazo de concessão para 2062, gerando aumento na vida útil dos contratos e, conseqüentemente, redução no saldo residual de ativo financeiro contratual a ser reembolsado pelo poder concedente.

A Administração da Companhia não identificou qualquer evidência que justificasse a necessidade de testar os bens com vida útil definida em 31 de março de 2024.

13. Fornecedores e empreiteiros

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Fornecedores de materiais, serviços e empreiteiros a pagar	16.186	19.019	506.677	677.782
Fornecedores partes relacionadas (nota explicativa nº 9)	15	84	-	-
	<u>16.201</u>	<u>19.103</u>	<u>506.677</u>	<u>677.782</u>
Circulante	16.157	19.073	464.196	612.167
Não circulante	44	30	42.481	65.615

Notas Explicativas

14. Empréstimos, financiamentos e debêntures

Modalidade	Encargos	Vencimento final dos contratos	Valor contratado	Valor captado	Controladora		Consolidado	
					31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Debêntures	CDI + 0,65% a 3,47% a.a.	Junho/24 a Setembro/29	8.964.400	8.964.400	5.052.559	5.262.580	8.754.972	8.481.197
Debêntures	IPCA + 4,39 a 7,08% a.a.	Junho/25 a Maio/37	1.702.600	1.702.600	93.319	89.931	2.038.373	2.007.393
Debêntures	Pré 6,34% a 16,76% a.a.	Maio/29 a Janeiro/31	5.465.650	5.465.650	5.924.507	5.892.971	361.058	367.044
Loan Proparco	Libor 6 meses + 3,25% a.a.	Dezembro/26	136.233	136.233	-	-	63.676	60.158
Projeto BNDES	IPCA 4,75% a 5,33% a.a., Pré 6% a.a., SELIC + 1,94% a 3,13% a.a., TJLP + 1,72% a 3,43% a.a.	Dezembro/24 a Julho/40	1.360.101	956.355	-	-	638.952	658.359
Projeto CEF	TR + 7,70% a 9,00% a.a.	Abril/28 a Fevereiro/43	767.253	546.814	-	-	484.924	494.157
Sênior Notes (Bonds)	USD + 6,75% a 9,0% a.a.	Maio/29 a Janeiro/31	5.088.200	5.088.200	-	-	5.052.409	4.791.140
Capital de Giro	SELIC + 2,53% a.a.	Novembro/23	30.000	30.000	-	-	154.022	-
Notas Promissórias Comerciais	CDI + 2,45% a.a.	Dezembro/24	150.000	150.000	-	-	-	149.021
Projeto BNB	IPCA + 1,17% a.a.	Setembro/38	73.718	73.718	-	-	70.223	70.806
					<u>11.070.385</u>	<u>11.245.482</u>	<u>17.618.609</u>	<u>17.079.275</u>
Circulante					647.598	445.179	1.857.333	1.451.675
Não circulante					10.422.787	10.800.303	15.761.276	15.627.600

Notas Explicativas

Cronograma de amortização da dívida

As parcelas classificadas no passivo não circulante no período findo em 31 de março de 2024 têm o seguinte cronograma de vencimento:

Cronograma de amortização da dívida - empréstimos e financiamentos	Controladora 31/03/2024	Consolidado 31/03/2024
2025	-	113.543
2026	-	138.610
2027	-	101.103
2028	-	91.701
2029 em diante	-	5.687.436
	-	6.132.393
Cronograma de amortização da dívida – debêntures		
2025	381.173	730.377
2026	1.765.128	3.233.806
2027	1.285.176	1.675.096
2028	1.151.876	2.683.066
2029 em diante	6.112.518	1.610.683
	10.695.871	9.933.028
Custo de captação (não circulante)	(273.084)	(304.145)
Total	10.422.787	15.761.276
Movimentação das dívidas	Controladora 31/03/2024	Consolidado 31/03/2024
Saldo inicial	11.245.482	17.079.275
Captações	-	405.928
(-) Pagamentos do principal	(207.321)	(229.131)
(-) Pagamentos de juros	(182.409)	(261.158)
Provisão de juros (nota explicativa nº 23)	383.536	452.369
Juros capitalizados no ativo de contrato da concessão	-	34.036
(-) Custo de captação do período	-	(3.269)
Amortização do custo de captação do período	16.121	19.580
Variação cambial	-	159.510
Valor Justo da dívida por meio do resultado (nota explicativa nº 23)	(185.024)	(38.531)
Saldo final	11.070.385	17.618.609

O saldo do custo de captação Consolidado em 31 de março de 2024 totaliza o montante de R\$ 346.885 (R\$ 363.196 em 31 de dezembro de 2023).

Os principais eventos no período foram:

a) Captações

Modalidade	Companhia contratante	Emissão	Data de emissão	Valor da emissão	Datas de pagamento	
					Principal	Juros
Debêntures	Governador Valadares (i)	1ª Emissão	Fevereiro/2024	400.000	Bullet - Em março de 2026	Semestral

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

Notas Explicativas

b) Pagamentos

Modalidade	Companhia	Data de emissão	Valor da emissão	Data do pagamento
CEF - 478878	Corsan	Dezembro/2017	15.656	Fevereiro/2024
CEF - 478880	Corsan	Dezembro/2017	18.616	Fevereiro/2024
CEF - 502224	Corsan	Dezembro/2017	64.616	Fevereiro/2024
CEF - 502230	Corsan	Dezembro/2017	2.910	Fevereiro/2024
CEF - 502235	Corsan	Dezembro/2017	11.861	Fevereiro/2024
CEF - 189616	Corsan	Agosto/2007	411	Março/2024
CEF - 189771	Corsan	Agosto/2007	3.102	Março/2024
CEF - 192060	Corsan	Agosto/2007	392	Março/2024

No período de três meses findo em 31 de março de 2024, não houve alterações relacionadas às condições de contratações dos demais empréstimos, financiamentos e debêntures, ou nas garantias já descritas na nota explicativa nº 15 das demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

A administração da Companhia realiza o acompanhamento das obrigações contratuais (*covenants*).

15. Obrigações trabalhistas e sociais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Participação nos lucros	11.006	31.371	96.228	140.544
Provisão de férias	9.472	8.999	102.395	115.271
Encargos sociais	20.386	9.694	96.753	78.239
Indenizações (i)	-	-	215.839	311.699
Outros	1.760	297	22.772	12.621
	<u>42.624</u>	<u>50.361</u>	<u>533.987</u>	<u>658.374</u>

- (i) Provisão estimada em virtude de cláusula prevista em acordo coletivo ("ACT") da controlada indireta Corsan referente a indenização compensatória para funcionários que pediram para ter seu vínculo empregatício encerrado antes do término da estabilidade de 18 meses, sendo a provisão equivalente ao período de estabilidade não trabalhado, conforme prevê o ACT.

16. Outras contas a pagar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Direito de outorga a pagar (i)	-	-	47.696	53.104
Provisão de fundo social a pagar	-	-	477	465
Adiantamento de clientes	5.149	4.027	24.939	22.035
Arrendamentos (ii)	14.544	12.033	355.901	503.414
Contratos de repasse (iii)	-	-	135.751	135.751
P.E.D Funcorsan (iv)	-	-	378.152	381.536
Outras contas a pagar	3.118	3.522	24.198	22.784
	<u>22.811</u>	<u>19.582</u>	<u>967.114</u>	<u>1.119.089</u>
Circulante	11.531	9.216	228.035	288.561
Não circulante	11.280	10.366	739.079	830.528

- (i) O montante a pagar pela controlada indireta Guariroba é de R\$ 11.897 em 31 de março de 2024 e é assim apresentado: (a) R\$ 0 (R\$ 923 em 31 de dezembro de 2023) devido ao município de Campo Grande – MS e (b) R\$ 11.897 (R\$ 12.197 em 31 de dezembro de 2023) 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.

Notas Explicativas

O valor do pagamento mensal devido ao município de Campo Grande - MS está suspenso conforme acordo entre as partes até a definição em relação ao pedido feito pela controlada indireta Guariroba para manter o equilíbrio econômico-financeiro do contrato devido a antecipação de obras do PAC (Programa de Aceleração do Crescimento) solicitado pelo Poder Concedente Municipal em 2013.

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 2024 já foram aditados 207 contratos. Em decorrência do aditamento, foram reconhecidos o montante de outorga a pagar. O montante a pagar pela controlada indireta Corsan é de R\$ 35.799 (R\$ 39.984 em 31 de março de 2024 e é devido aos municípios do Rio Grande do Sul – RS com vencimentos entre outubro de 2023 e abril de 2024.

(ii) Em 31 de março de 2024 a movimentação dos passivos de arrendamentos está demonstrada conforme abaixo:

	Controladora	Consolidado
	31/03/2024	31/03/2024
Saldo inicial	12.033	503.414
Adições	2.714	260.200
Acréscimo de juros	347	9.125
Pagamentos	(550)	(51.231)
Baixa	-	(365.607)
	14.544	355.901
Circulante	3.264	119.290
Não circulante	11.280	236.611

(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\$ 97.988 inscrito no passivo não circulante refere-se a obras em andamento ou em fase de conclusão.

O valor de R\$ 34.111 corresponde à previsão contratual da controlada indireta Corsan junto ao município de Canoas que foi repactuada no Termo Aditivo ao Contrato de Programa 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 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 referente à Fundação Corsan foi assinado em dezembro de 2023, para equacionamento do déficit apurado no Plano BD 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, com início em dezembro de 2023. 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.

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

	Controladora			
Natureza	Depósitos judiciais		Provisões	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Cíveis	33	7	-	-
Trabalhista	79	79	458	458
Tributárias	6.538	6.538	63	63
	6.650	6.624	521	521

Notas Explicativas

Natureza	Consolidado			
	Depósitos judiciais		Provisões	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Cíveis	88.249	88.879	483.255	512.708
Trabalhistas	332.164	347.502	1.111.996	1.128.626
Tributárias	44.109	42.107	38.215	38.215
Ambientais	635	634	7.667	8.096
	<u>465.157</u>	<u>479.122</u>	<u>1.641.133</u>	<u>1.687.645</u>

Movimentação das provisões

Natureza	Consolidado				
	Saldo em 31/12/2023	Resultado		Pagamentos	Saldo em 31/03/2024
		Adições	Reversões		
Cíveis	512.708	16.259	(41.582)	(4.130)	483.255
Trabalhistas	1.128.626	37.052	(53.100)	(582)	1.111.996
Tributárias	38.215	-	-	-	38.215
Ambientais	8.096	-	(429)	-	7.667
Total	<u>1.687.645</u>	<u>53.311</u>	<u>(95.111)</u>	<u>(4.712)</u>	<u>1.641.133</u>

Processos considerados passivos contingentes

A Companhia e suas controladas são parte integrante em ações judiciais e processos administrativos referentes a questões cíveis, trabalhistas, tributárias e ambientais, as quais são consideradas como passivos contingentes nas Informações Trimestrais – ITR, por não se 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\$ 349.045 em 31 de março de 2024 (R\$ 292.155 em 31 de dezembro de 2023), portanto, nenhuma provisão foi constituída para cobrir eventuais perdas com essas ações e/ou processos.

No período findo em 31 de março de 2024 não houve alterações significativas nos passivos contingentes, assim como, nos depósitos judiciais descritos na nota explicativa nº 18 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

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 2024 e 31 de dezembro de 2023 está assim apresentado:

	Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023
Plano de benefício definido	478.013	480.428
Sistema de assistência - Saúde	142.990	141.852
Incentivo à demissão voluntária	229	298
	<u>621.232</u>	<u>622.578</u>

Notas Explicativas

Plano de benefício definido – BD 001

O saldo do plano de benefício definido em 31 de março de 2024 é de R\$ 478.013 (R\$ 480.428 em 31 de dezembro de 2023).

Sistema de assistência – Saúde

O plano IPÊ Saúde para aposentados continua sendo custeado na proporção de 50% pela controlada indireta Corsan. No entanto, para os funcionários ativos foi atribuído novo plano de assistência médica pela Unimed Seguros. O saldo do Sistema de assistência - Saúde definido em 31 de março de 2024 é de R\$ 142.990 (141.852 em 31 de dezembro de 2023).

No período findo em 31 de março de 2024 não houve alterações significativas na provisão para benefício pós-emprego, descritos na nota explicativa nº 19 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

19. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023 o capital social integralizado é de R\$ 1.266.450 os acionistas, as quantidades de ações e os respectivos percentuais de participação estão assim apresentados no período:

Quantidade de ações

31 de março de 2024	Ações	Ações preferenciais		
	ordinárias	Classe A	Classe C	Classe D
Equipav Saneamento S.A. (i)	407.331.200	-	-	530.605
Saneamento 100% Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	94.767.240	35.178.760	-	-
Angelo Investment Private Limited	135.442.474	103.653.713	27.369	110.909.162
Itaúsa S.A.	72.415.560	-	116.093	58.884.411
Verona Saneamento e Investimentos S.A.	-	-	1.000.000	-
	<u>709.956.474</u>	<u>138.832.473</u>	<u>1.143.462</u>	<u>170.324.178</u>

Participações societárias

31 de março de 2024	Ações	Ações preferenciais		
	ordinárias	Classe A	Classe C	Classe D
Equipav Saneamento S.A. (i)	57,37%	-	-	0,31%
Saneamento 100% Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia	13,35%	25,34%	-	-
Angelo Investment Private Limited	19,08%	74,66%	2,40%	65,12%
Itaúsa S.A.	10,20%	-	10,15%	34,57%
Verona Saneamento e Investimentos S.A.	-	-	87,45%	-
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

(i) Em 15 de fevereiro de 2024, a acionista Grua Investimentos S.A. mudou sua razão social para Equipav Saneamento S.A.

Notas Explicativas

Em 09 de abril de 2024, a então acionista Saneamento 100% Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia, cedeu todas as ações da Companhia em sua posse para a Equipav Saneamento S.A.

09 de abril de 2024	Ações ordinárias	Ações preferenciais		
		Classe A	Classe C	Classe D
Equipav Saneamento S.A.	502.098.440	35.178.760	-	530.605
Angelo Investment Private Limited	135.442.474	103.653.713	27.369	110.909.162
Itaúsa S.A.	72.415.560		116.093	58.884.411
Verona Saneamento e Investimentos S.A.			1.000.000	-
	<u>709.956.474</u>	<u>138.832.473</u>	<u>1.143.462</u>	<u>170.324.178</u>

09 de abril de 2024	Ações ordinárias	Ações preferenciais		
		Classe A	Classe C	Classe D
Equipav Saneamento S.A.	70,72%	25,34%	-	0,31%
Angelo Investment Private Limited	19,08%	74,66%	2,40%	65,12%
Itaúsa S.A.	10,20%	-	10,15%	34,57%
Verona Saneamento e Investimentos S.A.	-	-	87,45%	-
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Características das ações preferenciais classe A

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

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

Características das ações preferenciais classe C

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

Notas Explicativas

Características das ações preferenciais classe D

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

b) Dividendos

Em 23 de janeiro de 2024, a Companhia declarou e pagou dividendos intercalares para as acionistas detentoras das ações preferenciais classe C no montante de R\$ 17.152.

Em 14 de março de 2024, a Companhia declarou e pagou dividendos intercalares para suas acionistas no montante de R\$ 202.731.

c) Participação de acionistas não controladores

	Saldo em 31/03/2024
Controladas e coligadas	
Aumento de capital social	
Cariri	861
Lucro (Prejuízo) do exercício - Acionistas não controladores	
Nascentes do Xingú Participações	(1.088)
Nascentes do Xingú Investimentos	58
Tertúlia	20.754
Camastra	27.707
Sanco	284.845
Outros	(85)
	<u>332.191</u>
Dividendos e Juros sobre capital próprio	
Corsan	<u>(236.117)</u>

Além das movimentações citadas acima, não houve alterações nas métricas para a constituição do ajuste de avaliação patrimonial das demais controladas, reserva de capital, reserva de incentivo fiscal, reserva legal e reserva de retenção de lucros descritos na nota explicativa nº 20 das demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

Notas Explicativas

20. Receita operacional líquida

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Receita de prestação de serviços				
Serviços de abastecimento de água	-	-	1.834.303	638.228
Outros serviços indiretos de água	-	-	113.201	66.864
Serviços de esgoto	-	-	418.500	232.576
Outros serviços indiretos de esgoto	-	-	13.661	9.320
Receita de serviços partes relacionadas (nota explicativa nº 7)	181.958	107.714	185.237	89.714
Remuneração do ativo financeiro	-	-	6.803	10.920
Receitas de construção ativo financeiro	-	-	162.550	34.247
Receitas de construção ativo intangível	-	-	476.757	198.096
Total receita bruta	181.958	107.714	3.211.012	1.279.965
Deduções da receita bruta				
(-) Cancelamentos e abatimentos	-	-	(69.062)	(11.156)
(-) Tributos sobre serviços	(20.857)	(12.118)	(246.788)	(87.809)
Total da receita operacional líquida	161.101	95.596	2.895.162	1.181.000

21. Custos e despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Pessoal	(58.247)	(58.582)	(360.878)	(135.274)
Conservação e manutenção	(563)	(651)	(81.190)	(11.724)
Serviços de terceiros	(21.147)	(24.878)	(206.471)	(60.711)
Materiais, equipamentos e veículos	(1.020)	(980)	(19.938)	(8.750)
Amortização e depreciação	(6.510)	(4.306)	(195.754)	(129.110)
Custo de concessão	-	-	(27.276)	(12.164)
Custo de construção ativo financeiro	-	-	(68.170)	(19.338)
Custo de construção ativo intangível	-	-	(476.757)	(198.096)
(Provisão) Reversão de perdas de crédito esperadas sobre contas a receber de clientes	-	-	(13.358)	25.571
Baixa de títulos do contas a receber	-	-	(32.850)	(43.410)
Reversões (Provisões) para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	-	(300)	41.800	(6.964)
Impostos, taxas e contribuições	(1.202)	(819)	(4.321)	(2.408)
Energia elétrica	(46)	(48)	(162.370)	(70.236)
Produtos químicos	-	-	(39.885)	(15.131)
Locação	(464)	(609)	(24.027)	(19.523)
Outros	(6.758)	(7.865)	(59.057)	(22.463)
	(95.957)	(99.038)	(1.730.502)	(729.731)
Custos dos serviços prestados	(79.120)	(69.925)	(1.373.657)	(530.023)
Despesas administrativas e gerais	(10.593)	(15.595)	(350.601)	(186.190)
Despesas com pesquisa e desenvolvimento	(6.244)	(13.518)	(6.244)	(13.518)

22. Outras receitas operacionais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Receita de dividendos	74.767	166.484	74.767	166.484
Reversão de provisões para benefício pós-emprego	-	-	1.346	-
Resultado na baixa de arrendamentos	-	-	13.752	-
Indenizações contrato de concessão	-	-	11.857	-
Outras receitas	239	-	6.053	891
	75.006	166.484	107.775	167.375

Notas Explicativas

23. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Receitas				
Rendimento sobre aplicações financeiras e debêntures privadas (i)	65.984	27.593	121.080	53.610
Juros e multa recebidos ou auferidos	-	-	32.805	30.238
Variações Cambiais Ativas	-	-	104	73.427
Ganho com instrumentos financeiros derivativos (nota explicativa nº 25)	-	88.302	228.471	73.887
Valor justo da dívida por meio do resultado	185.024	62.517	206.994	65.465
Ajuste a valor presente de clientes sobre ativos financeiros	-	-	3.693	-
Outras receitas financeiras	872	8	8.678	3.146
Receitas financeiras	<u>251.880</u>	<u>178.420</u>	<u>601.825</u>	<u>299.773</u>
Despesas				
Encargos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures (nota explicativa nº 14)	(383.536)	(235.600)	(452.369)	(300.694)
Descontos concedidos	-	-	(64.589)	(36.456)
Despesas e comissões bancárias	(720)	(859)	(9.526)	(8.864)
Ajuste a valor presente de clientes (nota explicativa nº 7)	-	-	(10.854)	(26.797)
Variações cambiais passivas	-	-	(159.614)	(494)
Perda com instrumentos financeiros derivativos (nota explicativa nº 25)	(176.794)	(71.717)	(195.937)	(204.232)
Valor justo da dívida por meio do resultado	-	(93.810)	(168.463)	(76.585)
Outras despesas financeiras	(22.191)	(11.310)	(83.715)	(45.855)
Despesas financeiras	<u>(583.241)</u>	<u>(413.296)</u>	<u>(1.145.067)</u>	<u>(699.977)</u>
Resultado financeiro	<u>(331.361)</u>	<u>(234.876)</u>	<u>(543.242)</u>	<u>(400.204)</u>

- (i) As receitas de rendimentos de aplicações financeiras no consolidado abrangem juros incorridos sobre as rubricas de caixa e equivalentes de caixa no montante de R\$ 241 (R\$ 145 em 31 de março de 2023).

Notas Explicativas**24. Imposto de Renda (IRPJ) e Contribuição Social (CSLL)****a) Imposto de renda e contribuição social correntes**

A conciliação do IRPJ e da CSLL, calculados pelas alíquotas previstas na legislação tributária, com os seus valores correspondentes na demonstração de resultado, nos períodos de três meses findo em 31 de março de 2024 e 2023 está apresentada como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Resultado antes dos tributos	62.363	142.880	698.090	263.762
Alíquota fiscal combinada	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada	(21.203)	(48.579)	(237.351)	(89.679)
Resultado com investimentos	86.222	73.003	(9.793)	15.515
Receita de dividendos	25.421	56.604	25.421	56.604
Despesas indedutíveis	(3.231)	(3.892)	(10.608)	(12.596)
Lucro não realizado	-	-	(10.690)	273
Provisão para bônus diretoria	-	-	(1.703)	-
Juros sobre capital próprio recebido	(2.342)	(1.683)	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias, prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social reconhecido no período referente a anos anteriores	-	-	(785)	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias não reconhecido (i)	6.660	(177)	7.560	(910)
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social não reconhecido (i)	(92.220)	(75.264)	(95.552)	(76.858)
Redução da alíquota - Lucro de exploração (ii)	-	-	14.944	11.433
Programa de alimentação do trabalhador	-	-	4.275	1.148
Amortização de ágio na aquisição de investimentos	-	-	(1.821)	(1.572)
Diferença de alíquota controlada no exterior	-	-	238	556
Doações Rouanet e Caráter desportivo	-	-	2.984	2.204
Inovação tecnológica	-	-	227	-
Imposto de controladas apurado pelo lucro presumido	-	-	2.119	1.079
Realização prejuízo fiscal e base negativa CSLL 30%	208	1.318	762	1.457
Outras diferenças permanentes	-	(4.405)	5.756	(6.762)
Imposto de renda e contribuição social:				
Corrente	-	-	(241.771)	(100.709)
Diferido	(485)	(3.075)	(71.822)	(9.202)
Lucro da exploração	-	-	9.576	11.803
Imposto de renda e contribuição social no resultado do período	(485)	(3.075)	(304.017)	(98.108)
Alíquota efetiva	1%	2%	44%	37%

Notas Explicativas

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

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

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 em regime de competência.

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

	Controladora		
	31/12/2023	Resultado	31/03/2024
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	12.203	208	12.411
Ativo fiscal diferido	12.203	208	12.411
Custos de captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	(40.034)	2.105	(37.929)
Ganho ou perda com <i>Swap</i>	(195.223)	60.110	(135.113)
Valor justo passivos financeiros	194.577	(62.908)	131.669
Valor justo – Títulos e valores mobiliários	(14.395)	-	(14.395)
Passivo fiscal diferido	(55.075)	(693)	(55.768)
Passivo fiscal diferido líquido	(42.872)	(485)	(43.357)

Notas Explicativas

	31/12/2023	Consolidado		31/03/2024
		Resultado	Patrimônio Líquido	
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber de clientes	104.888	1.192	-	106.080
Provisão para participação nos lucros	15.620	(5.192)	-	10.428
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	306.312	12.874	-	319.186
Valor justo dos ativos adquiridos em combinação de negócios	2.175	(45)	-	2.130
Ajuste a valor presente	36.586	1.968	-	38.554
Outorga diferida anos anteriores	4.404	(30)	-	4.374
Variação cambial ativa	5.728	596	-	6.324
Instrumentos financeiros derivativos	108	-	15	123
Arrendamentos	5.837	(4.315)	-	1.522
Perda com clientes	3.964	183	-	4.147
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	55.088	66.052	-	121.140
Baixa por perda parcelamentos	324	38	-	362
Mais Valia - controlada Serra	(1.724)	(207)	-	(1.931)
Amortizações custo da obtenção de contrato	60	13	-	73
Provisão PIS e COFINS sobre Precatórios	23.166	(22.525)	-	641
Provisão benefício pós-emprego	184.577	(457)	-	184.120
Provisão Indenização	172.264	(99.622)	-	72.642
Passíveis de compensação	(209.987)	20.455	(3.516)	(193.048)
Ativo fiscal diferido	709.390	(29.022)	(3.501)	676.867
Valor justo dos ativos adquiridos em combinação de negócios	(16.098)	493	-	(15.605)
Juros capitalizados	(74.671)	(4.693)	-	(79.364)
Custo de captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	(58.284)	(1.322)	-	(59.606)
Amortização de intangível (i)	(91.369)	725	-	(90.644)
Instrumentos financeiros derivativos	(203.104)	62.584	-	(140.520)
Diferimento do lucro dos órgãos públicos	(133.355)	(13.760)	-	(147.115)
Baixa de títulos do contas a receber	(81.155)	(6.754)	-	(87.909)
Valor justo passivos financeiros	197.700	(66.259)	-	131.441
Valor justo – Títulos e valores mobiliários	(14.395)	-	-	(14.395)
Despesa com Depreciação	(981)	(10.507)	-	(11.488)
Encargos Financeiros sobre obras andamento	(32.650)	2.875	-	(29.775)
Margem construção	(18.684)	10.835	-	(7.849)
Precatório	(6.449)	1.643	-	(4.806)
Arrendamentos - Capitalização	-	(1.700)	-	(1.700)
Reserva de reavaliação	(5.427)	(21)	-	(5.448)
Passíveis de compensação	209.987	(16.939)	-	193.048
Passivo fiscal diferido	(328.935)	(42.800)	-	(371.735)
Passivo fiscal diferido líquido	380.455	(71.822)	(3.501)	305.132

- (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 2024 é de R\$ 2.132 (R\$ 2.132 em 31 de março de 2023).

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 pelas controladas.

Notas Explicativas

Ativos fiscais diferidos não reconhecidos

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Provisão esperada para créditos de liquidação duvidosa	-	-	246	236
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	156	156	160	160
Provisão para participação nos lucros	4.188	11.110	5.438	13.422
Ajuste a valor presente	-	-	65	67
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social	758.751	666.531	860.599	764.946
Tributos pagos no exterior	13.016	13.016	13.016	13.016
Outras diferenças temporárias	466	204	735	294
	<u>776.577</u>	<u>691.017</u>	<u>880.259</u>	<u>792.141</u>

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.

Estrutura de gerenciamento de risco

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

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

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

Notas Explicativas

Risco de crédito

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

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

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Banco conta movimento	5	75	2.418	728.932	138.671
Aplicações financeiras	6	1.557.121	2.551.341	3.351.557	4.883.767
Contas a receber de clientes	7	147.494	123.373	2.327.157	2.340.050
Ativos financeiros contratuais	8	-	-	1.013.184	845.603
Debêntures privadas	9	334.146	324.119	-	-
Dividendos e juros sobre o capital próprio a receber	9	1.197.015	1.116.393	909.993	835.226
Contas correntes a receber de partes relacionadas	9	498.295	437.087	-	-
Instrumentos financeiros derivativos		390.467	567.262	395.833	613.044
Títulos e valores mobiliários	10	6.554.143	6.533.143	6.554.143	6.533.143
Outros créditos		-	-	169.156	352.498
		<u>10.678.756</u>	<u>11.655.136</u>	<u>15.449.955</u>	<u>16.542.002</u>

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 2024:

31/03/2024	Valor contábil	Controladora					
		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	16.201	16.201	16.157	44	-	-	-
Debêntures	11.070.385	18.185.332	1.837.612	2.397.686	2.528.044	2.452.125	8.969.865
Outras contas a pagar	22.811	27.749	14.934	5.344	5.114	2.357	-
	<u>11.109.397</u>	<u>18.229.282</u>	<u>1.868.703</u>	<u>2.403.074</u>	<u>2.533.158</u>	<u>2.454.482</u>	<u>8.969.865</u>

Notas Explicativas

Consolidado							
31/03/2024	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	506.677	506.677	464.196	42.481	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	17.618.609	25.891.512	3.123.455	3.715.818	3.661.205	2.904.764	12.486.270
Instrumentos financeiros derivativos	722.377	(2.661.973)	(467.243)	(414.087)	(403.716)	(410.066)	(966.861)
Dividendos a pagar	149.303	149.303	149.303	-	-	-	-
Outras contas a pagar	967.114	1.269.312	275.506	243.987	106.291	58.617	584.911
	<u>19.964.080</u>	<u>25.154.831</u>	<u>3.545.217</u>	<u>3.588.199</u>	<u>3.363.780</u>	<u>2.553.315</u>	<u>12.104.320</u>

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	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Instrumentos de taxa variável				
<i>Ativos financeiros</i>				
Aplicações financeiras	1.557.121	2.551.341	3.351.557	4.883.767
Debêntures privadas	334.146	324.119	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	390.467	567.262	395.833	613.044
	<u>2.281.734</u>	<u>3.442.722</u>	<u>3.747.390</u>	<u>5.496.811</u>
Instrumentos de taxa variável				
<i>Passivos financeiros</i>				
Empréstimos, financiamentos e debêntures	8.109.350	8.314.135	12.303.624	12.030.310
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	722.377	830.625
Outras contas a pagar	14.553	12.042	781.749	938.139
	<u>8.123.903</u>	<u>8.326.177</u>	<u>13.807.750</u>	<u>13.799.074</u>

Notas Explicativas

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								
			Taxa de juros efetiva a.a. em 31/03/2024	Cenários				
Exposição Patrimonial	Exposição	Risco		I Provável	II 25%	III 50%	IV -25%	V -50%
1- Ativos financeiros								
Aplicações financeiras	1.557.121	Variação do CDI	10,65%	165.833	207.291	248.750	124.375	82.917
Debêntures Privadas	334.146	Variação do CDI	10,65%	35.587	44.484	53.381	26.690	17.794
2- Passivos financeiros								
Debêntures	(8.014.556)	Variação do CDI	10,65%	(853.550)	1.066.938)	..280.325)	(640.163)	(426.775)
Debêntures	(94.794)	Variação do IPCA	1,42%	(1.346)	(1.683)	(2.019)	(1.010)	(673)
1 + 2 - Exposição Líquida	<u>(6.218.083)</u>			<u>(653.476)</u>	<u>(816.846)</u>	<u>(980.213)</u>	<u>(490.108)</u>	<u>(326.737)</u>
Consolidado								
			Taxa de juros efetiva a.a. em 31/03/2024	Cenários				
Exposição Patrimonial	Exposição	Risco		I Provável	II 25%	III 50%	IV -25%	V -50%
1- Ativos financeiros								
Aplicações financeiras	3.351.557	Variação do CDI	10,65%	356.941	446.176	535.412	267.706	178.471
2- Passivos financeiros								
Debêntures e empréstimos	(8.996.356)	Variação do CDI	10,65%	(958.112)	(1.197.640)	..437.168)	(718.584)	(479.056)
Debêntures e empréstimos	(2.277.358)	Variação do IPCA	1,42%	(32.338)	(40.423)	(48.507)	(24.254)	(16.169)
Financiamentos	(495.783)	Variação da TR	1,36%	(6.743)	(8.429)	(10.115)	(5.057)	(3.372)
Empréstimos e financiamentos	(64.333)	Variação da SELIC	10,65%	(6.851)	(8.564)	(10.277)	(5.138)	(3.426)
Financiamentos	(469.794)	Variação da TJLP	6,53%	(30.678)	(38.348)	(46.017)	(23.009)	(15.339)
P.E.D Funcorsan	(378.152)	Variação do INPC	1,58%	(5.975)	(7.469)	(8.963)	(4.481)	(2.988)
Outorga a pagar	(47.696)	Variação do INPC	1,58%	(754)	(943)	(1.131)	(566)	(377)
1 + 2 - Exposição Líquida	<u>(9.377.915)</u>			<u>(684.510)</u>	<u>(855.640)</u>	<u>..026.766)</u>	<u>(513.383)</u>	<u>(342.256)</u>

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.

Notas Explicativas

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

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

		Controladora				
		Cenários				
Risco de taxa de Juros	Exposição	I Provável	II 25%	III 50%	IV -25%	V -50%
1- Instrumentos derivativos						
Debêntures	(6.875.159)	(6.875.159)	(8.593.949)	(10.312.739)	(5.156.369)	(3.437.580)
Swap - Ponta ativa	6.874.330	6.874.330	8.592.913	10.311.495	5.155.748	3.437.165
Exposição líquida	(829)	(829)	(1.036)	(1.244)	(621)	(415)

		Consolidado						
		Cenários						
Risco cambial	Exposição	Unidade	Taxa de câmbio em 31/03/2024	I Provável	II 25%	III 50%	IV -25%	V -50%
1- Instrumentos derivativos								
Empréstimos e financiamentos	(1.047.376)	USD	4,9962	162.239	202.798	243.358	121.679	81.119
Swap - Ponta ativa	1.046.940	USD	4,9962	(162.171)	(202.714)	(243.257)	(121.628)	(81.086)
Exposição líquida	(436)			68	84	101	51	33

		Consolidado				
		Cenários				
Risco de taxa de Juros	Exposição	I Provável	II 25%	III 50%	IV -25%	V -50%
1- Instrumentos derivativos						
Empréstimos e financiamentos	(2.116.768)	(2.116.768)	(2.645.960)	(3.175.152)	(1.587.576)	(1.058.384)
Swap - Ponta ativa	2.116.588	2.116.588	2.645.735	3.174.882	1.587.441	1.058.294
Exposição líquida	(180)	(180)	(225)	(270)	(135)	(90)

Gerenciamento do capital

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

Notas Explicativas

Classificação e valor justo dos instrumentos financeiros

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

				Controladora			
				Valor contábil		Valor Justo	
	Nota	Classificação por categoria	Hierarquia do valor justo	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Ativo							
Caixa e equivalentes de caixa (i)	5	Custo amortizado	-	395	2.626	395	2.626
	6	Valor justo por meio do resultado	Nível 2	1.557.121	2.551.341	1.557.121	2.551.341
Aplicações financeiras (i)	7	Custo amortizado	-	147.494	123.373	147.494	123.373
Contas a receber de clientes (i)	9	Custo amortizado	-	1.197.015	1.116.393	1.197.015	1.116.393
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber (i)	9	Custo amortizado	-	334.146	324.119	334.146	324.119
Debêntures privadas (i)	9	Custo amortizado	-	498.295	437.087	498.295	437.087
Contas correntes a receber de partes relacionadas (i)		Valor justo - Instrumentos de hedge	Nível 2	390.467	567.262	390.467	567.262
Instrumentos financeiros derivativos (i)	10	Valor justo por meio de outros resultados abrangentes	Nível 3	6.554.143	6.533.143	6.554.143	6.533.143
Títulos e valores mobiliários (i)				10.679.076	11.655.344	10.679.076	11.655.344
Total							
Passivo							
Fornecedores e empreiteiros (i)	13	Custo amortizado	-	16.201	19.103	16.201	19.103
Debêntures (ii)	14	Custo amortizado	-	5.145.878	5.352.511	5.538.653	5.534.021
Debêntures (ii)	14	Valor justo	-	5.924.507	5.892.971	13.751.982	14.086.759
Outras contas a pagar (i)	16	Custo amortizado	-	22.811	19.582	22.811	19.582
Total							
				11.109.397	11.284.167	19.329.647	19.659.465

Notas Explicativas

				Consolidado			
				Valor contábil		Valor Justo	
	Nota	Classificação por categoria	Hierarquia do valor justo	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Ativo							
Caixa e equivalentes de caixa (i)	5	Custo amortizado	-	729.493	138.954	729.493	138.954
Aplicações financeiras (i)	6	Custo amortizado	-	138.844	172.788	138.844	172.788
Aplicações financeiras (i)	6	Valor justo por meio do resultado	Nível 2	3.212.713	4.710.979	3.212.713	4.710.979
Contas a receber de clientes (i)	7	Custo amortizado	-	2.327.157	2.340.050	2.327.157	2.340.050
Ativos financeiros contratuais (i)	8	Custo amortizado	-	1.013.184	845.603	1.013.184	845.603
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber (i)	9	Custo amortizado	-	909.993	835.226	909.993	835.226
Instrumentos financeiros derivativos (i)		Valor justo - Instrumentos de hedge	Nível 2	395.833	613.044	395.833	613.044
Títulos e valores mobiliários (iii)	10	Valor justo por meio de outros resultados abrangentes	Nível 3	6.554.143	6.533.143	6.554.143	6.533.143
Outros créditos		Custo amortizado	Nível 2	169.156	352.498	169.156	352.498
Total				<u>15.450.516</u>	<u>16.542.285</u>	<u>15.450.516</u>	<u>16.542.285</u>
Passivo							
Fornecedores e empreiteiros (i)	13	Custo amortizado	-	506.677	677.782	506.677	677.782
Empréstimos, financiamentos e debêntures (ii)	14	Custo amortizado	-	16.913.189	16.055.483	18.210.399	17.982.445
Debêntures (ii)	14	Valor justo	Nível 2	705.420	1.023.792	1.222.529	1.229.164
Dividendos a pagar (i)	9	Custo amortizado	-	149.303	149.307	149.303	149.307
Instrumentos financeiros derivativos (i)		Valor justo - Instrumentos de hedge	Nível 2	722.377	830.625	722.377	830.625
Outras contas a pagar (i)	16	Custo amortizado	-	967.114	1.119.089	967.114	1.119.089
Total				<u>19.964.080</u>	<u>19.856.078</u>	<u>21.778.399</u>	<u>21.988.412</u>

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

Instrumentos financeiros derivativos

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

Em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023 a Companhia mantém os instrumentos financeiros derivativos de swap para a cobertura do risco de câmbio e taxas, conforme demonstrado:

Notas Explicativas

Controladora						Ativo	
Derivativo	Nocional	Ativo	Passivo	Mercado	Vencimento	31/03/2024	31/12/2023
Debêntures	R\$ 2.780.000	16,76% a.a.	CDI + 136,37% a.a.	CETIP	16/maio/29	252.055	328.805
Debêntures	R\$ 2.685.000	16,34% a.a.	CDI + 138,58% a.a.	CETIP	15/janeiro/26	131.936	227.131
Debêntures	R\$ 1.000.000	CDI + 3,47%	132,50% CDI	CETIP	25/outubro/26	6.476	11.326
						<u>390.467</u>	<u>567.262</u>
Circulante						94.937	67.078
Não circulante						295.530	500.184
Consolidado						Ativo	
Derivativo	Nocional	Ativo	Passivo	Mercado	Vencimento	31/03/2024	31/12/2023
Swap - Debêntures	R\$ 600.000	6,62% do IPCA	111,03% do CDI	CETIP	15/mai/37	30.462	49.309
Debêntures	R\$ 2.780.000	16,76% a.a.	CDI + 136,37% a.a.	CETIP	16/maio/29	216.048	320.481
Debêntures	R\$ 1.000.000	18,1% a.a.	CDI + 132,26% a.a.	CETIP	05/maio/26	131.936	227.131
Swap - Loan	USD 25.263	USD + 4,89% a.a.	CDI + 2,70% a.a.	CETIP	15/dez/26	17.387	16.123
Proparco						<u>395.833</u>	<u>613.044</u>
Circulante						100.616	71.530
Não circulante						295.217	541.514
						Passivo	
Derivativo	Nocional	Ativo	Passivo	Mercado	Vencimento	31/03/2024	31/12/2023
Swap – Bond		USD + 6,75% a.a.	16,76% a.a.	CETIP	16/mai/29	722.377	830.625
Senior Notes	USD 500.000					<u>722.377</u>	<u>830.625</u>
Circulante						440.845	540.798
Não circulante						281.532	289.827

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 2024 e 2023, os impactos no resultado dos períodos foram:

Notas Explicativas

Derivativo	Mercado	Risco	Controladora		Consolidado	
			31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Swap	CETIP	CDI	(176.794)	16.585	32.534	(130.345)
Efeito líquido no resultado (nota explicativa nº 23)			(176.794)	16.585	32.534	(130.345)

Hedge Accounting

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

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

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

	Controladora	
	Resultado 31/03/2023	Resultado 31/03/2024
Instrumentos financeiros derivativos designados como <i>hedge</i> de valor justo		
Ganhos (Perdas) líquidos reconhecidos no resultado do período (nota explicativa nº 23)	16.585	(176.794)
	Consolidado	
	Patrimônio líquido 31/12/2023	Patrimônio líquido 31/03/2024
Instrumentos financeiros derivativos designados como <i>hedge</i> de fluxo de caixa:		
Riscos de moeda	(20.639)	(162.135)
IR/CS diferidos	(70)	(55)
Ganhos líquidos reconhecidos em outros resultados abrangentes	(20.709)	(162.190)
	Resultado	
	31/03/2023	31/03/2024
Instrumentos financeiros derivativos designados como <i>hedge</i> de fluxo de caixa e de valor justo:		
(Perdas) Ganhos líquidos reconhecidos no resultado do período (nota explicativa nº 23)	(130.345)	32.534

Em 31 de março de 2024 o Grupo registrou efeitos negativos de R\$ 162.673 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

Notas Explicativas

gerenciamento de risco da Companhia. A efetividade será medida utilizando a comparação dos termos críticos do objeto e instrumento de *hedge*.

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

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

Valor justo

Descrição dos inputs não observáveis significativos na avaliação do valor justo

Os *inputs* significativos não observáveis utilizados nas mensurações do valor justo classificadas no Nível 3 da hierarquia do valor justo, juntamente com uma análise de sensibilidade quantitativa em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023, são apresentados abaixo:

	Saldo em 31/03/2024	Técnicas de valorização	Inputs significativos não observáveis	Sensibilidade dos inputs ao valor justo
TVM - Títulos e Valores Mobiliários	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

Análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros derivativos

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

A Companhia considera o dólar do cenário base de R\$ 4,9962/US\$. O cenário I é o dólar a R\$ 3,9970/US\$, o cenário II é o dólar a R\$ 2,8550/US\$ e o cenário III é o dólar a R\$ 2,4981.

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 2024. O Grupo estimou o Cenário I com um impacto de 25% ao longo de toda a curva, o Cenário II com um impacto de 75% e o Cenário III com um impacto de 100%.

A Companhia considera ainda o risco da alta do Cupom Cambial. O Grupo considera como cenário base a curva de taxas referenciais Cupom Limpo divulgadas pela B3 no dia 31 de março de 2024. O Grupo estimou o Cenário I com um impacto de 25% ao longo de toda a curva, o Cenário II com um impacto de 75% e o Cenário III com um impacto de 100%.

A Companhia considera, 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 2024. 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%.

Notas Explicativas

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

Controladora					
Instrumento	Exposição	Risco	Cenário		
			I	II	III
Swap	390.467	Alta Curva CDI	(332.405)	(1.440.381)	(1.867.858)
Consolidado					
Instrumento	Exposição	Risco	Cenário		
			I	II	III
Swap	378.445	Alta Curva CDI	(445.699)	(1.778.079)	(2.319.469)
		Alta Curva IPCA	(23.038)	(112.877)	(150.676)
		Variação IPCA	(100.994)	(251.229)	(298.178)
Swap	(704.989)	Variação USD	(1.899.432)	(3.264.510)	(3.691.096)
		Queda Curva CDI	(1.399.609)	(3.167.136)	(4.297.149)
		Alta Curva Cupom Cambial	(1.002.526)	(1.507.324)	(1.723.606)
	(326.544)				

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 2024 e 31 de dezembro de 2023, a cobertura de seguros era composta por:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Danos materiais	101.200	106.200	368.738	368.738
Responsabilidade civil	150.000	150.000	250.000	230.000
Executante concessionário	39.492	52.919	1.982.375	1.968.173
Equipamentos e veículos	215.551	215.469	459.362	549.605
D&O - <i>Directors and Officers Liability Insurance</i>	80.000	80.000	125.000	125.000
Riscos de engenharia	-	-	267.000	112.000
Cyber	30.000	30.000	30.000	30.000

27. Resultado por ação

Resultado básico e diluído por ação	Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023
Lucro atribuível aos detentores de ações ordinárias (i)	44.247	105.462
Média ponderada das ações ordinárias (em milhares)	709.956	709.956
Lucro básico por ação - R\$	0,06	0,15
Lucro líquido da Companhia (ii)	61.882	138.666
Média ponderada das ações em circulação (em milhares) (iii)	1.019.113	1.019.113
Lucro diluído por ação - R\$	0,06	0,14

(i) Deste saldo foi desconsiderado a participação no resultado do período destinado as ações preferenciais, assim como, a participação de acionistas não controladores.

(ii) Deste saldo foi desconsiderado a participação de acionistas não controladores, subtraindo o resultado atribuível as ações preferenciais classe C.

Notas Explicativas

- (iii) Deste número de ações foram desconsideradas as ações preferenciais classe C, visto que estas não são conversíveis em ações ordinárias.

28. Compromissos

No período de três meses findo em 31 de março de 2024 não houve alteração para a Companhia e suas controladas nas obrigações descritas na nota explicativa nº 29 das demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

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 10 de abril de 2024, não estando pendente recurso com efeito suspensivo em face da decisão que havia suspendido os efeitos da transferência de 3.612.770 ações ordinárias de emissão de Sinop para a NX Saneamento Ltda., foi informado o juízo competente acerca do restabelecimento da referida transferência de ações.

Em 24 de abril de 2024, a Companhia integralizou o montante de R\$ 15.000 de capital social na controlada Cariacica, na mesma data o capital social integralizado da controlada é de R\$ 55.000, dividido em 70.000.000 de ações ordinárias nominativas e sem valor nominal.

Durante a última semana do mês de abril de 2024 e a primeira semana de maio de 2024 o Estado do Rio Grande do Sul foi severamente castigado por desastres climáticos que atingiram a região Sul do País, área de atuação da controlada indireta Corsan. Tais eventos climáticos causaram desabastecimento em alguns municípios gaúchos. A região Central foi a mais afetada depois a região Nordeste do Estado, seguida pela região Metropolitana, atingida principalmente por problemas na captação, causados pelo alto volume de resíduos levados pelas fortes águas que obstruem o sistema de captação, somada a falta de energia elétrica, que interrompe sistemas de captação, tratamento e distribuição.

A controlada indireta Corsan, para garantir o funcionamento desses sistemas, adotou medidas emergenciais, como a contratação de geradores para suprir a falta de energia elétrica e carros-pipa para o atendimento imediato à população, além disso, a controlada indireta Corsan ampliou o time de mergulhadores que atuam na desobstrução das redes de captação e reforçou suas equipes que atuam em regime emergencial para prestar o suporte necessário, até que a situação seja normalizada. Até este momento não há como prever se tal situação trará impactos materiais para as operações da controlada indireta Corsan, contudo, a Administração da controlada indireta continua atuante para minimizar as intercorrências e reestabelecer os serviços o quanto antes for possível.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR
Aos Conselheiros e Diretores da
Aegea Saneamento e Participações S.A.
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Companhia Aegea Saneamento e Participações S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2024 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.

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 2024, 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.

Valores correspondentes

Os valores correspondentes relativos aos balanços patrimoniais, individual e consolidado, em 31 de dezembro de 2023 foram anteriormente auditados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado de 13 de março de 2024 sem modificação e às demonstrações, individuais e consolidadas, do resultado e do resultado abrangente do período de três meses e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses do trimestre findo em 31 de março de 2023 foram anteriormente revisados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado de 05 de maio de 2023, sem modificação. Os valores correspondentes relativos às Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2023, foram submetidos aos mesmos procedimentos de revisão por aqueles auditores independentes e, com base em sua revisão, aqueles auditores emitiram relatório reportando que não tiveram conhecimento de nenhum fato que os levasse a acreditar que a DVA não foi elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 08 de maio de 2024

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

Márcio Serpejante Peppe
Contador CRC 1SP233011/O-8

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

Pelo presente instrumento, os diretores da Aegea Saneamento e Participações S.A, sociedade por ações com sede na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 1.663, 1º andar, sala 01, Edifício Plaza São Lourenço, Bairro Jardim Paulistano, Município de São Paulo, Estado de São Paulo, CEP 01452-001 ("Companhia"), abaixo designados, declaram que: reviram, discutiram e concordaram com as informações contábeis intermediárias referentes ao período encerrado em 31 de março de 2024, nos termos e para fins dos incisos V e VI do § 1º do art. 27 da Resolução CVM 80, de 29 de março de 2022, conforme alterada.

São Paulo/SP, 08 de maio de 2024.

RADAMÉS ANDRADE CASSEB
Diretor Presidente

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

YAROSLAV MEMRAVA NETO
Diretor Sem Designação Específica

GUILLERMO DELUCA
Diretor Sem Designação Específica

LEANDRO MARIN RAMOS DA SILVA
Diretor Sem Designação Específica

RENATO MEDICIS MARANHÃO PIMENTEL
Diretor Sem Designação Específica

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

DECLARAÇÃO

Pelo presente instrumento, os diretores da Aegea Saneamento e Participações S.A, sociedade por ações com sede na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 1.663, 1º andar, sala 01, Edifício Plaza São Lourenço, Bairro Jardim Paulistano, Município de São Paulo, Estado de São Paulo, CEP 0145-001 ("Companhia"), abaixo designados, declaram que: reviram, discutiram e concordaram com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes sobre as informações contábeis intermediárias da Companhia referentes ao período encerrado em 31 de março de 2024, nos termos e para fins dos incisos V e VI do § 1º do art. 27 da Resolução CVM 80, de 29 de março de 2022, conforme alterada.

São Paulo/SP, 08 de maio de 2024.

RADAMÉS ANDRADE CASSEB
Diretor Presidente

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

YAROSLAV MEMRAVA NETO
Diretor Sem Designação Específica

GUILLERMO DELUCA
Diretor Sem Designação Específica

LEANDRO MARIN RAMOS DA SILVA
Diretor Sem Designação Específica

RENATO MEDICIS MARANHÃO PIMENTEL
Diretor Sem Designação Específica