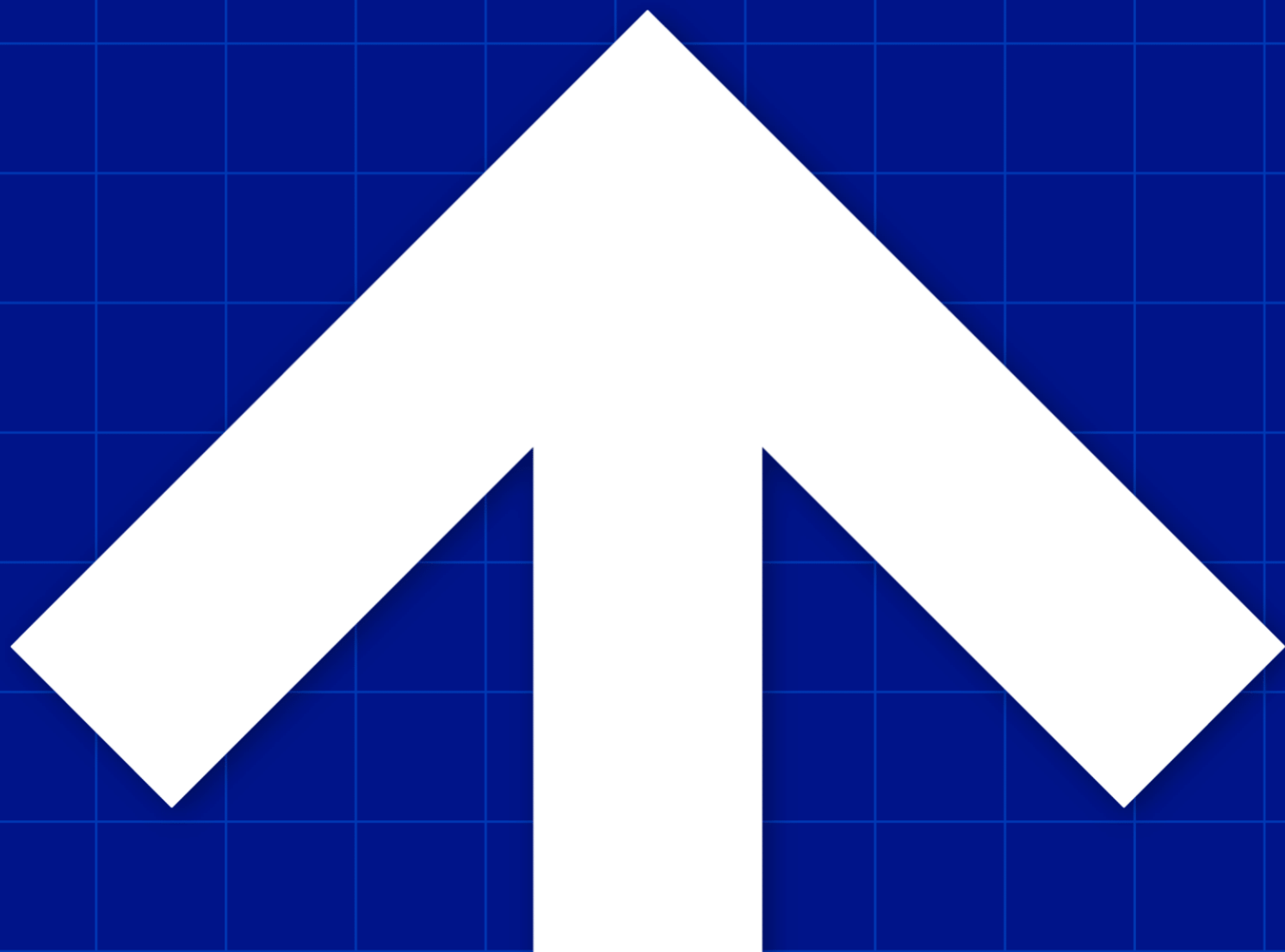




RELEASE DE **RESULTADOS**

COMPANHIA DO METROPOLITANO
DE SÃO PAULO - METRÔ
1 T 2 5

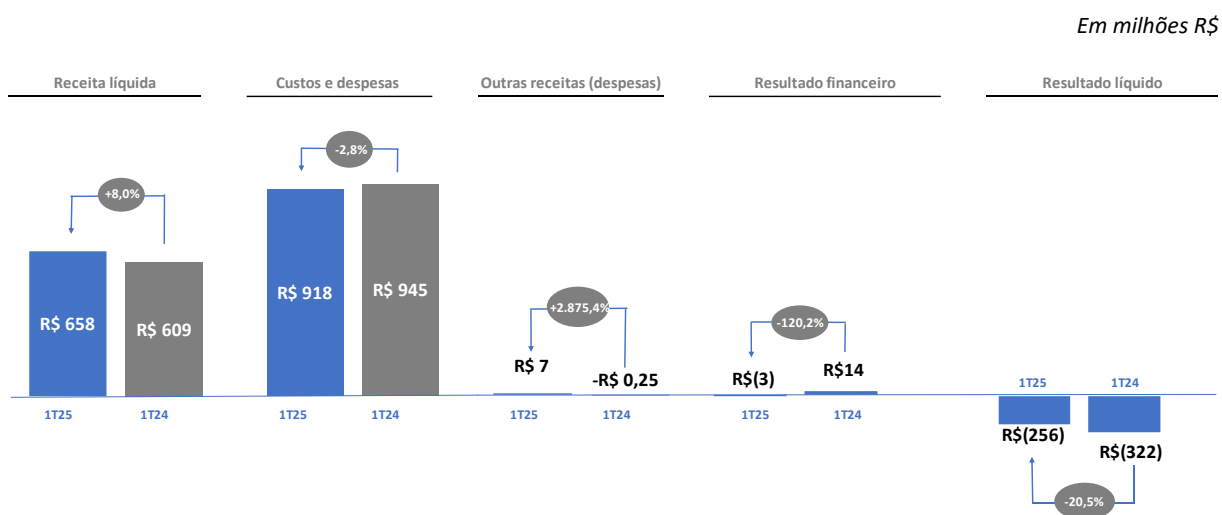
COMPANHIA DO METROPOLITANO DE SÃO PAULO



METRÔ

Destaques do 1T25

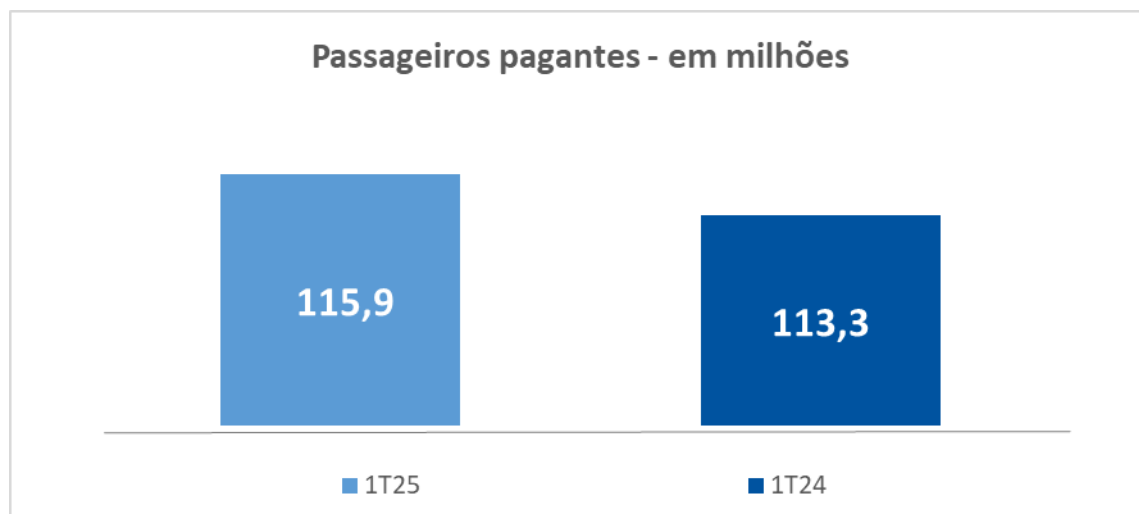
- **Aumento na receita de R\$ 49 milhões**, em razão do acréscimo na tarifa em 6º de janeiro de 2025 e do maior volume de passageiros transportados.
- **Aumento da demanda de passageiros**, que atingiu o patamar de 116 milhões de passageiros pagantes (tarifados e gratuidade) no período, representando **acréscimo de 2,3% em relação ao 1T24**.
- **O Capex no período foi de R\$ 1.085 milhões**, 38,0% maior que em 1T24, com destaque para as obras de expansão das linhas: 2 – Verde, 17 - Ouro e 15 – Prata que se encontram em estágio intenso de execução.



Passageiros transportados (pagantes)

A demanda de passageiros cresceu 2,3% em 1T25 em comparação com o 1T24, com destaque para o aumento de 9,2% no volume de passageiros com o benefício de gratuidade. O aumento do número de idosos na região metropolitana de São Paulo justifica o maior acesso às políticas de gratuidades praticadas pela Companhia, o que contribui para o incremento desta receita.

Os dados abaixo demonstram a quantidade de passageiros pagantes transportados no período:

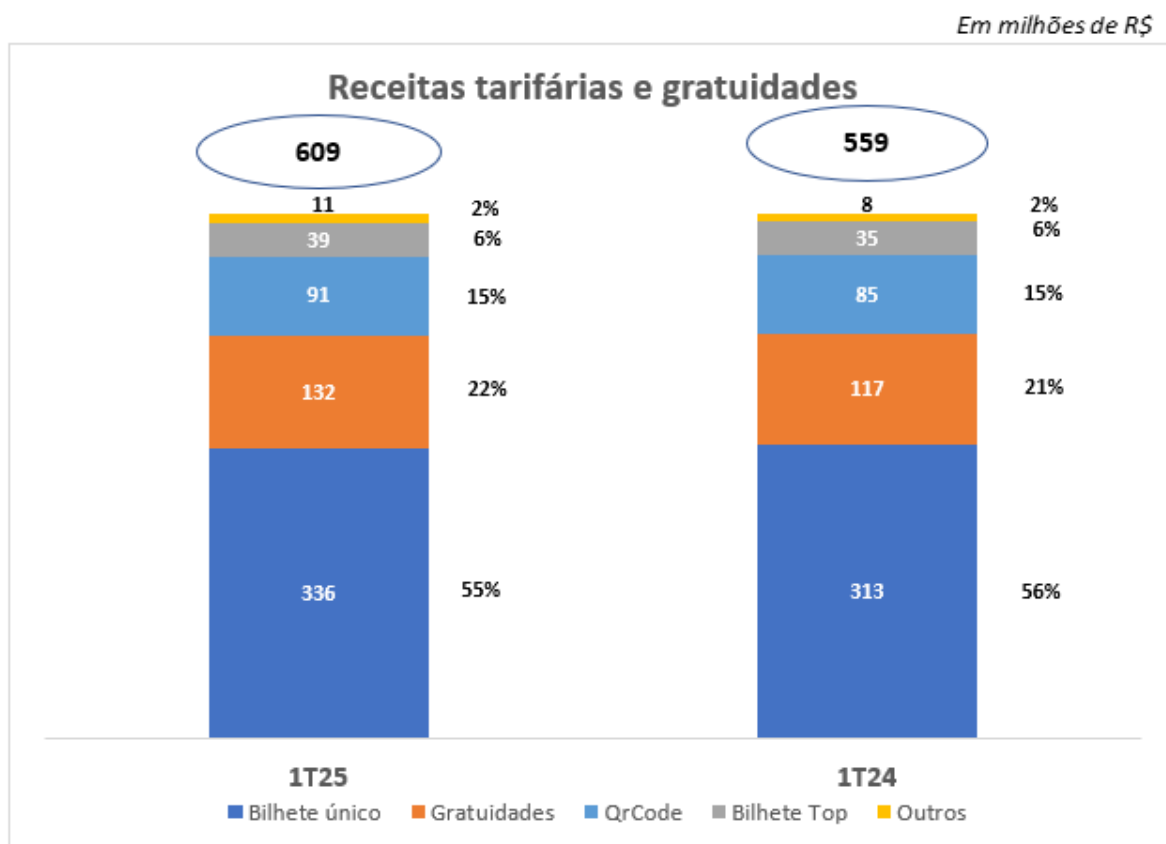
1T25 x 1T24

Dados quantitativos do período
Em milhares de passageiros

PASSAGEIROS	1T25	1T24	Δ (1T25 x 1T24)	Δ % (1T25 x 1T24)
(A) PAGANTES	93.291	92.591	700	0,8%
Edmonson	712	45	667	1484,8%
Bilhete Único	67.447	67.717	(270)	(0,4%)
Bilhete Bom	125	319	(194)	(60,9%)
Bilhete Top	8.047	7.899	148	1,9%
QRcode	16.960	16.611	349	2,1%
(B) GRATUITOS (RESSARCIDOS)	22.658	20.753	1.905	9,2%
VOLUME TRANSPORTADO REMUNERADO (A+B)	115.949	113.344	2.606	2,3%
(C) TRANSFERÊNCIAS LIVRES ENTRE MODAIS	46.433	46.905	(472)	(1,0%)
CPTM	21.526	22.413	(887)	(4,0%)
Via Quatro - Linha 4	14.900	14.656	244	1,7%
Via Mobilidade - Linha 5	10.007	9.837	171	1,7%
VOLUME TRANSPORTADO NÃO REMUNERADO (C)	46.433	46.905	(472)	(1,0%)
TRANSFERÊNCIAS ENTRE LINHAS (D)	53.667	49.796	3.871	7,8%
TOTAL GERAL NO SISTEMA (A+B+C+D)	216.049	210.044	6.005	2,9%

Meios de pagamento

O principal meio de pagamento da Companhia é o Bilhete Único – BU, responsável por 41,5% das viagens realizadas no período com média de 749 mil entradas diárias (no 1T24, o BU foi responsável por 42,3% das viagens, com média de 752 mil entradas diárias).

A Composição da receita bruta por tipo de entrada é demonstrada abaixo:



Gratuidades legalmente concedidas

O transporte de passageiros com o benefício da gratuidade para idosos, estudantes, e categorias específicas é ressarcido à Companhia pelo GESP por meio da Lei 17.863/23 com base na tarifa pública.

Receitas operacionais

Receitas operacionais, em milhões de R\$	1T25	1T24	Δ%
Receita tarifária	476	442	7,7%
Gratuidades	132	117	12,8%
Receita não tarifária	66	68	(2,9%)
Receita Operacional Bruta	674	627	7,5%
Deduções da Receita Bruta	(16)	(18)	(11,1%)
Receita Operacional Líquida	658	609	8,0%

A tarifa pública vigente no período findo em 31 de março de 2025, regulamentada pelo Ofício GS/STM nº427/2024, é de R\$5,20 (R\$5,00 para o período comparativo findo em 31 de março de 2024).

A **Receita Operacional Bruta** apresentou acréscimo de 7,5% ou R\$ 47 milhões na comparação entre os períodos, com destaque para os seguintes grupos:

- **Receita tarifária:** alcançou R\$ 476 milhões no trimestre com acréscimo de R\$ 34 milhões em relação a 1T24, devido ao reajuste tarifário de 4,0% em relação ao período comparativo e ao acréscimo de 0,8% na quantidade de passageiros transportados.

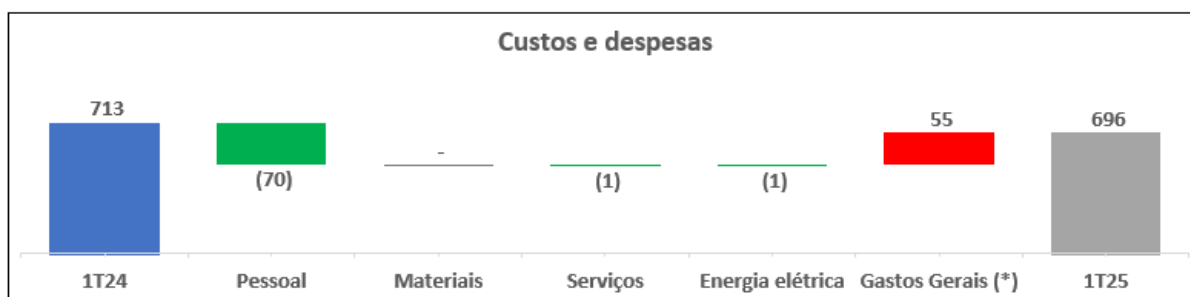
- **Gratuidades:** apresentou um aumento de R\$ 15 milhões, impactado tanto pelo reajuste tarifário quanto pelo acréscimo de 9,2% na demanda em relação a 1T24. No 1T25 foram transportados 22,7 milhões de passageiros (20,8 milhões de passageiros transportados no 1T24).
- **Receita não tarifária:** apresentou uma queda de R\$ 2 milhões em relação ao período anterior, principalmente devido à redução em receitas de locações de espaços em estações.

Custos e despesas operacionais

Custos e despesas op., em milhões de R\$	1T25	1T24	Δ%
Pessoal	(469)	(539)	13,0%
Materiais	(23)	(23)	0,0%
Serviços	(79)	(80)	1,3%
Energia elétrica de tração	(39)	(40)	2,5%
Gastos gerais (*)	(86)	(31)	(177,4%)
Subtotal	(696)	(713)	(2,4%)
Provisões para processos judiciais	(14)	(41)	(65,9%)
Depreciação e amortização	(208)	(191)	(8,9%)
Outras e receitas e despesas, líquidas	7	(0,25)	2900,0%
Total	(911)	(945)	3,6%

(*) Exclui as provisões judiciais e a energia elétrica.

Os custos e despesas operacionais, excluindo o efeito da depreciação, provisões para processos judiciais e outras receitas (despesas) líquidas, apresentaram queda de 2,4% no período. As principais variações para a redução dos custos e despesas são destacadas a seguir:

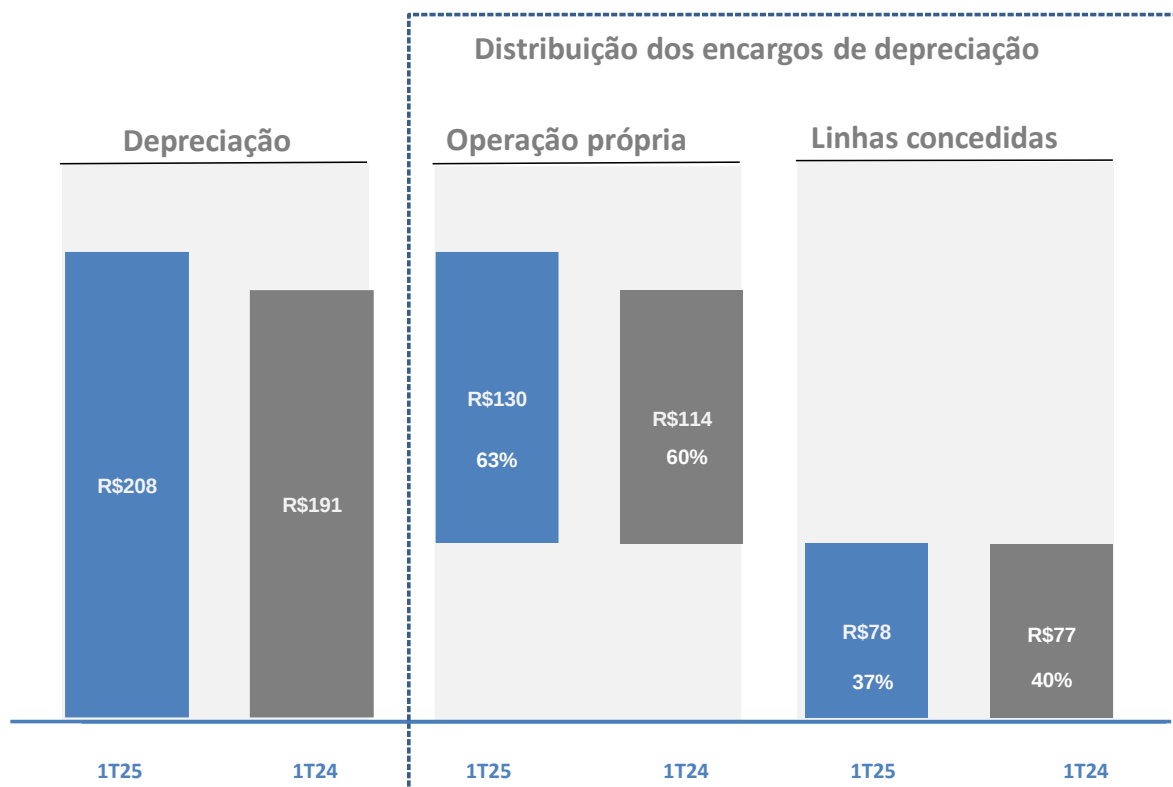


(*) Exclui as provisões judiciais, e energia elétrica demonstrada separadamente no gráfico.

Os principais eventos que afetaram a variação no período são:

- ✓ **Pessoal** apresentou redução de R\$ 70 milhões em relação ao 1T24, principalmente devido à diminuição no volume de rescisões trabalhistas em relação ao período comparativo, previstos nos programas de demissão incentivada - PDI, compensados parcialmente pelo acréscimo nas despesas de salários, benefícios e encargos pela aplicação do reajuste salarial de 2,77%, em maio24, e reconhecimento de abono salarial concedido aos empregados.
- ✓ **Gastos gerais**, com acréscimo de R\$ 55 milhões, principalmente devido ao acréscimo em serviços de terceiros, assim como pelo acréscimo em despesas com reclamações trabalhistas de empregados, líquidas das reversões de provisões de processos judiciais trabalhistas.

Depreciação



Resultado operacional

Resultado operacional, em milhões de R\$	1T25	1T24	Δ%
Receita Operacional Líquida	658	609	8,0%
Custos e despesas	(918)	(945)	2,9%
Outras receitas (despesas) líquidas	7	(0,25)	2900,0%
Resultado operacional total	(253)	(336)	24,8%
Depreciação (L4 e L5)	78	77	1,3%
Resultado operacional ajustado (*)	(175)	(259)	32,5%

(*) O resultado operacional ajustado reflete o resultado obtido pela operação da Companhia, e considera apenas as linhas operadas. Desta forma, desconsidera a depreciação da Linha 4 – Amarela e da Linha 5 – Lilás cujas operações foram concedidas para terceiros. Findo o período de concessão, conforme previsão contratual, a operação de tais linhas é retomada para a Companhia.

Resultado operacional, no 1T25, a receita líquida aumentou em R\$ 49 milhões, principalmente devido ao reajuste tarifário de 4% aplicado a partir de janeiro de 2025, e os custos e despesas diminuíram em R\$ 27 milhões, assim como as outras receitas (despesas) operacionais, líquidas apresentaram acréscimo de R\$ 7 milhões em razão do acréscimo em receitas de leilão de inservíveis e multas contratuais aplicadas.

O **resultado operacional ajustado** foi negativo em R\$ 175 milhões (excluindo os efeitos dos encargos de depreciação das linhas concedidas), recuperação de 32,5% em relação ao 1T24, negativo em R\$ 259 milhões. Este cenário demonstra a capacidade de recuperação de resultado operacional em

decorrência das iniciativas realizadas pela Administração para manutenção da sustentabilidade financeira da Companhia.

Resultado financeiro

Resultado financeiro, em milhões de R\$	1T25	1T24	Δ%
Receitas financeiras	13	35	(62,9%)
Despesas financeiras	(16)	(21)	23,8%
Variações cambiais e monetárias	(0,32)	0,09	(455,6%)
Resultado financeiro	(3)	14	(123,6%)

O resultado financeiro líquido foi negativo em R\$ 3, redução de R\$ 11 milhões em relação ao período comparativo. Em 1T24 ocorreu o reconhecimento de atualização monetária de R\$ 23 milhões referente a depósito judicial levantado pela Companhia em processo previdenciário, não recorrente em 1T25. Em contrapartida, houve redução de despesa com juros sobre as debentures em relação ao período comparativo, devido a amortização parcial do principal da dívida, iniciada em novembro de 2023.

Resultado do período

Resultado líquido, em milhões de R\$	1T25	1T24	Δ%
Resultado líquido	(256)	(322)	20,5%

A Companhia apurou prejuízo de R\$ 256 milhões, 20,5% menor que o resultado de R\$ 322 milhões em 1T24.

EBITDA ajustado

A margem EBITDA ajustada (*) no 1T25 é negativa em -6,8%, ante a margem de -23,3% em 1T24. Os resultados refletem os esforços da Companhia em otimizar sua estrutura de custos, aliado ao reajuste da tarifa pública aplicado a partir de 06 de janeiro de 2025.

Em milhões de R\$

Reconciliação Ebitda, em milhões de R\$	1T25	1T24
Prejuízo do período	(256)	(322)
<i>Imposto de renda e contribuição social</i>	-	-
<i>Resultado financeiro, líquido</i>	3	(14)
<i>Depreciação e amortização</i>	208	191
Ebitda	(45)	(145)
<i>Outros eventos não recorrentes</i>	-	3
(=) Ebitda ajustado	(45)	(142)
Margem Ebitda ajustada	(6,8%)	(23,3%)

(*) A margem EBITDA demonstra a capacidade de geração de caixa em decorrência das operações da Companhia. Os ajustes apresentados correspondem à eventos não recorrentes ao curso das atividades operacionais da Companhia.

Fluxo de caixa e liquidez

Demonstração dos fluxos de caixa, em milhões de R\$	1T25	1T24	Δ%
Resultado do período	(256)	(322)	(20,5%)
Ajuste de itens não-caixa	254	257	(1,2%)
Resultado líquido ajustado aos itens não-caixa	(2)	(65)	(96,9%)
Variação nos ativos e passivos operacionais	370	283	30,7%
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	368	218	68,8%
Caixa aplicado nas atividades de investimento	(1.084)	(787)	37,7%
Caixa gerado nas atividades de financiamento	894	865	3,4%
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	178	296	(39,9%)

Em 31 de março de 2025, do total de R\$ 649 milhões em caixa e equivalentes de caixa, R\$ 600 milhões refere-se a caixa de custeio (R\$ 293 milhões em 31 de março de 2024), e R\$ 49 milhões refere-se a caixa de atividade de investimentos (R\$ 311 milhões em 31 de março de 2024).

Liquidez, em milhões de R\$	1T25	1T24	Δ%
Caixa e equivalentes de caixa	649	604	7,5%
Contas a receber	135	124	8,9%
Liquidez total	784	728	7,7%

Em 31 de março de 2025, a **liquidez total** (caixa, equivalentes de caixa e contas a receber) totalizou R\$ 784 milhões, 7,7% superior comparado a posição de 31 de março de 2024.

As atividades de investimento consumiram cerca de R\$ 1.084 milhões em 1T25 (R\$ 787 milhões no 1T24) devido a aquisição de imobilizado nas obras de expansão das linhas metroferroviárias, em especial nas linhas 2 – Verde, 17 – Ouro e 15 – Prata.

As atividades de financiamento em 1T25 captaram R\$ 894 milhões (R\$ 865 milhões em 1T24) principalmente pelo adiantamento para futuro aumento de capital recebido do GESP, líquido do pagamento de juros e amortização do principal das debêntures.

A Companhia possui *rating* AA-.br, certificado pela Moody's.

Fluxo de financiamentos

Durante 1T25, a Companhia recebeu R\$ 934 milhões a título de adiantamento para futuro aumento de capital do Governo do Estado de São Paulo (R\$ 908 milhões no 1T24), aumento de 2,9% em relação ao período comparativo. Tais recursos são destinados integralmente para os projetos e obras de expansão da malha metroferroviária.

Em novembro de 2023, a Companhia iniciou a amortização do valor principal das debêntures e pagamento de juros de forma mensal.

Cronograma (anual) de amortização da dívida

	2025	2026	2027	Total
Debêntures	85.028	112.481	37.495	235.004
Total	85.028	112.481	37.495	235.004

Em milhões de R\$

Financiamentos, em milhões de R\$	1T25	1T24	Δ%
Adiantamento para futuro aumento de capital	934	908	2,9%
Amortização do principal sobre debêntures	(29)	(29)	0,0%
Pagamento de juros sobre debêntures	(10)	(14)	(28,6%)
Pagamento sobre arrendamento	(1)	-	-
Total	894	865	3,4%

Investimentos

No 1T25, o CAPEX da Companhia totalizou o montante de R\$ 1.085 milhões, sendo que os principais investimentos foram destinados aos projetos de expansão da malha metroferroviária das linhas 2 – Verde, 17 – Ouro e 15 – Prata, conforme demonstrado a seguir:

Adições do imobilizado/intangível, em milhões de R\$	1T25	1T24	Δ%
Linha			
Linha 2 - Verde	463	520	(11,0%)
Linha 15 - Prata	126	75	68,0%
Linha 17 - Ouro	324	68	376,5%
Linha 1 - Azul	36	7	414,3%
Linha 3 - Vermelha	62	7	785,7%
Linha 19 - Celeste	-	22	-
Linha 4 - Amarela	11	6	83,3%
Linha 5 - Lilás	1	2	(50,0%)
Outros	62	79	(21,5%)
Total	1.085	786	38,0%

Sobre a Companhia do Metropolitano de São Paulo- Metrô

A Companhia do Metropolitano de São Paulo – Metrô foi constituída no dia 24 de abril de 1968. É controlada pelo Governo do Estado de São Paulo sob gestão da Secretaria de Estado dos Transportes Metropolitanos (STM). É responsável pela operação e expansão de rede metroviária e pelo planejamento de transporte metropolitano de passageiros da Região Metropolitana de São Paulo.

A rede metroviária da cidade de São Paulo é composta por 6 linhas, totalizando 101 km de extensão e 91 estações. O Metrô de São Paulo é responsável pela operação das Linhas 1-Azul (Jabaquara - Tucuruvi), 2-Verde (Vila Madalena - Vila Prudente), 3-Vermelha (Corinthians-Itaquera – Palmeiras-Barra Funda) e o Monotrilho da Linha 15-Prata (Vila Prudente – Jardim Colonial), somando 71,4 km de extensão e 63 estações, por onde circulam a média de 2,89 milhões de passageiros nos dias úteis. Está integrada à CPTM nas estações Luz, Tamanduateí, Brás, Palmeiras-Barra Funda, Tatuapé, Corinthians-Itaquera, Pinheiros e Santo Amaro e aos outros modais de transporte na cidade de São Paulo.

A Linha 4-Amarela é operada pela Via Quatro em regime de concessão desde 2010. Possui 12,8 km de extensão e 11 estações.

A Linha 5-Lilás passou a ser operada em regime de concessão pela Via Mobilidade em 04 de agosto de 2018. Possui 19,8 km e 17 estações.

Mapa do Transporte Metropolitano

Metropolitan Transport Network



Legenda / Legend

	1	Linha 1 - Azul	METRÔ
	2	Linha 2 - Verde	METRÔ
	3	Linha 3 - Vermelha	METRÔ
	4	Linha 4 - Amarela	VIAQUATRO
	5	Linha 5 - Lilas	VIA MOBILIDADE
	6	Linha 6 - Rubi	CPTM
	7	Linha 7 - Rubi	CPTM
	8	Linha 8 - Diamante	VIA MOBILIDADE
	9	Linha 9 - Esmeralda	VIA MOBILIDADE
	10	Linha 10 - Turquesa	CPTM
	11	Linha 11 - Coral	CPTM
	12	Linha 12 - Safira	CPTM
	13	Linha 13 - Jade	CPTM
	14	Linha 14 - Prata	METRÔ
	15	Linha 15 - Prata	METRÔ
	16	Linha 16 - Prata	METRÔ
	17	Linha 17 - Prata	METRÔ
	18	Linha 18 - Prata	METRÔ
	19	Linha 19 - Prata	METRÔ
	20	Linha 20 - Prata	METRÔ
	21	Linha 21 - Prata	METRÔ
	22	Linha 22 - Prata	METRÔ
	23	Linha 23 - Prata	METRÔ
	24	Linha 24 - Prata	METRÔ
	25	Linha 25 - Prata	METRÔ
	26	Linha 26 - Prata	METRÔ
	27	Linha 27 - Prata	METRÔ
	28	Linha 28 - Prata	METRÔ
	29	Linha 29 - Prata	METRÔ
	30	Linha 30 - Prata	METRÔ
	31	Linha 31 - Prata	METRÔ
	32	Linha 32 - Prata	METRÔ
	33	Linha 33 - Prata	METRÔ
	34	Linha 34 - Prata	METRÔ
	35	Linha 35 - Prata	METRÔ

	16	Corredor São Mateus-Jabaquara	EMTU
	17	Corredor Guarulhos-SP	EMTU
	18	Corredor Itapetininga-SP	EMTU
	19	Trecho do viário com tráfego compartilhado	EMTU
	20	Terminal Metropolitano de Ônibus	METRÔ
	21	Estação	Estação
	22	Acesso livre	Acesso livre
	23	Integração gratuita	Integração gratuita
	24	Integração gratuita	Integração gratuita
	25	Integração gratuita	Integração gratuita
	26	Integração gratuita	Integração gratuita
	27	Integração gratuita	Integração gratuita
	28	Integração gratuita	Integração gratuita
	29	Integração gratuita	Integração gratuita
	30	Integração gratuita	Integração gratuita
	31	Integração gratuita	Integração gratuita
	32	Integração gratuita	Integração gratuita
	33	Integração gratuita	Integração gratuita
	34	Integração gratuita	Integração gratuita
	35	Integração gratuita	Integração gratuita

	16	Corredor São Mateus-Jabaquara	EMTU
	17	Corredor Guarulhos-SP	EMTU
	18	Corredor Itapetininga-SP	EMTU
	19	Trecho do viário com tráfego compartilhado	EMTU
	20	Terminal Metropolitano de Ônibus	METRÔ
	21	Estação	Estação
	22	Acesso livre	Acesso livre
	23	Integração gratuita	Integração gratuita
	24	Integração gratuita	Integração gratuita
	25	Integração gratuita	Integração gratuita
	26	Integração gratuita	Integração gratuita
	27	Integração gratuita	Integração gratuita
	28	Integração gratuita	Integração gratuita
	29	Integração gratuita	Integração gratuita
	30	Integração gratuita	Integração gratuita
	31	Integração gratuita	Integração gratuita
	32	Integração gratuita	Integração gratuita
	33	Integração gratuita	Integração gratuita
	34	Integração gratuita	Integração gratuita
	35	Integração gratuita	Integração gratuita



Utilize o código QR para obter a versão mais atual deste mapa. Consulte nos sites das empresas os horários de funcionamento das estações e transferências entre linhas e outros conteúdos.
Please use the QR Code to get the latest version of this map. Address the websites of the metropolitan transport companies for stations service hours, line interchange information and other contents.

Aviso Legal

As declarações prospectivas constantes neste documento são baseadas em inúmeras premissas relacionadas às estratégias de negócios atuais e futuras do Metrô e ao ambiente no qual o METRÔ atuará no futuro e não são garantia de performance futura. A METRÔ não emite qualquer declaração ou fornece qualquer garantia de que os resultados antecipados pelas estimativas constantes deste documento serão equivalentes aos efetivamente alcançados pelo Metrô. Ainda que o METRÔ acredite que as estimativas apresentadas sejam razoáveis, elas poderão se mostrar incorretas e os resultados podem se mostrar diferentes. Estas são apenas estimativas e projeções e, como tais, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da Administração do Metrô. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de fatores externos, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pelo Metrô, se aplicam exclusivamente à data em que foram dadas e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

Medidas Não Contábeis

Consistentemente com práticas de mercado, a Companhia divulga medidas não contábeis (não-GAAP) que não são reconhecidas sob IFRS ou outros padrões contábeis, inclusive "Dívida Líquida", "Liquidez Total" e "Ebitda". A Administração do Metrô acredita que a divulgação dessas medidas não contábeis fornece informações úteis para seus investidores, analistas de mercado e o público em geral para comparar seu desempenho operacional com o de outras companhias e em demais setores. Entretanto, estas medidas não contábeis não têm significados e metodologias padronizadas e podem não ser diretamente comparáveis com métricas de nome igual ou similar publicadas por outras companhias. Destaca-se que potenciais investidores não devem basear sua decisão de investimento em informações não contábeis como um substituto para as medidas contábeis como rentabilidade ou liquidez.

São Paulo, 8 de maio de 2025

Paulo Menezes Figueiredo
Diretor de Finanças e de Relações com Investidores

Contato

E-mail: rimetrosp@metrosp.com.br
Telefone: +55 (11) 3291-5477
Site: <https://ri.metrosp.com.br/>

ANEXOS

Balanços Patrimoniais

Em milhares R\$

ATIVO COMPARATIVO	MAR25	DEZ24
CIRCULANTE	1.030.953	819.721
Caixa e equivalentes de caixa	648.751	470.878
Contas a receber	135.123	93.090
Estoques	202.507	207.106
Tributos a recuperar	12.698	10.664
Outros ativos	28.327	34.436
	1.027.406	816.174
Ativos não circulantes mantidos para venda	3.547	3.547
NÃO CIRCULANTE	44.027.172	43.161.359
Contas a receber	6.683	5.628
Caixa restrito	38.579	39.038
Depósitos judiciais	90.152	109.943
Outros ativos	106.229	97.819
Investimentos	264.557	264.557
Imobilizado	43.473.082	42.595.615
Intangível	47.890	48.759
TOTAL	45.058.125	43.981.080

PASSIVO COMPARATIVO	MAR25	DEZ24
CIRCULANTE	975.418	831.498
Fornecedores	487.288	364.923
Debêntures	113.149	112.986
Impostos e contribuições a recolher	30.644	51.129
Remunerações e encargos a pagar	258.945	221.344
Adiantamento de clientes	44.781	40.733
Partes relacionadas	30.656	30.888
Passivo de arrendamento	4.608	4.189
Outras contas e despesas a pagar	5.347	5.306
NÃO CIRCULANTE	2.575.643	2.320.258
Debêntures	121.855	149.975
Remunerações e encargos a pagar	27.727	29.830
Adiantamento de clientes	700.198	427.379
Planos de previdência suplementar	45.869	44.797
Provisão para processos judiciais	1.446.587	1.432.317
Partes relacionadas	231.340	232.895
Passivo de arrendamento	2.067	3.065
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	41.507.064	40.829.324
Capital social	52.492.032	52.492.032
Adiantamento para futuro aumento de capital	933.682	-
Ações em tesouraria	(16)	(16)
Ajustes de avaliação patrimonial	129.766	129.766
Prejuízos acumulados	(12.048.400)	(11.792.458)
TOTAL	45.058.125	43.981.080

Demonstrações de resultados por natureza

Em milhares R\$

DRE COMPARATIVA	1T25	1T24	Δ R\$	Δ %
Receita Operacional Bruta	674.278	627.169	47.109	7,5%
Receita tarifária	476.360	442.301	34.059	7,7%
Gratuidades	132.193	116.998	15.195	13,0%
Receita não tarifária	65.725	67.870	(2.145)	(3,2%)
Deduções da Receita Bruta	(15.889)	(17.725)	1.836	(10,4%)
Receita Operacional Líquida	658.389	609.444	48.945	8,0%
Custos / Despesas	(918.400)	(944.996)	26.596	(2,8%)
Pessoal	(469.390)	(539.103)	69.713	(12,9%)
Materiais	(23.024)	(22.771)	(253)	1,1%
Serviços	(79.218)	(80.059)	841	(1,1%)
Gastos gerais	(138.535)	(112.148)	(26.387)	23,5%
Depreciação e amortização	(208.233)	(190.915)	(17.318)	9,1%
Outras receitas (despesas) líquidas	6.880	(248)	7.128	2874,2%
Resultado Operacional	(253.131)	(335.800)	82.669	(24,6%)
Resultado Financeiro	(2.811)	13.903	(16.714)	(120,2%)
Receitas financeiras	13.552	34.755	(21.203)	(61,0%)
Despesas financeiras	(16.040)	(20.942)	4.902	(23,4%)
Variações cambiais e monetárias	(323)	90	(413)	(458,9%)
Prejuízo antes do IRPJ/CSLL	(255.942)	(321.897)	65.955	(20,5%)
Imposto de renda e c. social	-	-	-	-
PREJUÍZO	(255.942)	(321.897)	65.955	(20,5%)

Demonstrações dos fluxos de caixa

Em milhares R\$

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA	31/03/2025	31/03/2024
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Prejuízo do período	(255.942)	(321.897)
Ajustes para reconciliar o prejuízo do período com o caixa líquido gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação e amortização	208.612	190.915
Baixa de ativos imobilizados e intangíveis	11	16
Juros sobre debêntures	10.760	14.075
Juros sobre arrendamento	153	-
Juros sobre passivo atuarial	1.072	1.401
Provisão e atualizações para contencioso judicial e administrativo, líquida	14.270	41.088
Constituição de perda de crédito esperada	8.156	(1.191)
Provisão participação nos resultados	11.170	10.045
Provisão para perda obsolescência de estoque, líquida	-	10
Resultado líquido ajustado	(1.738)	(65.538)
Variação nos ativos operacionais		
Contas a receber	(51.244)	372.407
Estoques	4.599	(9.694)
Tributos a recuperar	(2.034)	2.260
Depósitos judiciais	19.791	508
Outros ativos	(2.301)	(717)
Variação nos passivos operacionais		
Fornecedores	122.365	(30.771)
Remunerações e encargos a pagar	24.328	(26.313)
Impostos e contribuições a recolher	(20.485)	(21.108)
Adiantamento de clientes	276.867	(726)
Partes relacionadas	(1.787)	(3.636)
Outras contas e despesas a pagar	41	1.235
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	368.402	217.907
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de imobilizado	(1.077.858)	(783.837)
Aquisição de intangível	(7.363)	(2.530)
Caixa restrito	459	(993)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(1.084.762)	(787.360)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Adiantamento para futuro aumento de capital	933.682	907.808
Amortização do principal sobre debêntures	(28.571)	(28.572)
Pagamento de juros sobre debêntures	(10.146)	(13.714)
Pagamento de arrendamento	(732)	-
Caixa líquido gerado nas atividades de financiamentos	894.233	865.522
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	177.873	296.069
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	470.878	307.497
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	648.751	603.566
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	177.873	296.069

Transações que não afetaram o caixa

Fornecedores de ativo imobilizado	-	17.449
-----------------------------------	---	--------

GLOSSÁRIO

Apoio a PPP – Sigla de apoio Parceria Público Privada, no contexto de operação da Companhia refere-se aos valores a receber em decorrência da composição da receita tarifária, devido os impactos das operações das Linhas Metroferroviárias concedidas à iniciativa privada na arrecadação.

Capex – Sigla de *Capital Expenditure*, representa os investimentos em bens de Capital.

EBITDA – Sigla de *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization* ou lucro antes de juros, impostos depreciação e amortização (LAJIDA).

EBITDA ajustado – Refere-se ao Ebitda ajustado pela ocorrência de eventos não recorrentes no curso da operação.

Receita com Gratuidade – Refere-se as receitas obtidas no período, proveniente do transporte de passageiros com benefício de gratuidade, e compõe a receita tarifária.

Linhas concedidas – Refere-se as linhas metroviárias que foram concedidas para operação de terceiros.

Linha 4 – Amarela - Encontra-se em concessão à iniciativa privada, Consórcio ViaQuatro, o trecho Vila Sônia – Luz pelo prazo de 30 anos, com previsão de término em 21 de junho de 2040.

Linha 5 – Lilás - Encontra-se em concessão à iniciativa privada, Consórcio ViaMobilidade, o trecho Capão Redondo – Chácara Klabin pelo prazo de 20 anos, com término em 4 de agosto de 2038.

Obras de expansão – Refere-se as obras para aumentos das linhas metroviárias e de monotrilho, bem como a execução de obras para aumento da capacidade instalada nas linhas e estações.

