



Cagece

**RELEASE DE  
RESULTADOS  
3T25 E 9M25**

## Release de Resultados 3T25

A CAGECE - Companhia de Água e Esgoto do Ceará - anuncia hoje o resultado do terceiro trimestre de 2025 (3T25) e nove meses de 2025 (9M25). As comparações estão relacionadas com o terceiro trimestre de 2024 (3T24) e com nove meses de 2024 (9M24). As informações financeiras, exceto quando indicado em contrário, são apresentadas em milhares de reais (R\$ mil). As tabelas com os resultados estão disponíveis para *download* no [ri.cagece.com.br](http://ri.cagece.com.br).

### DESTAQUES FINANCEIROS

Destques Financeiros (R\$ mil)	3T25	3T24	% AH	9M25	9M24	% AH
Receita Líquida	656.782	622.752	5,5%	1.909.620	1.761.780	8,4%
Custos e Despesas	525.778	509.571	3,2%	1.544.009	1.433.483	7,7%
Lucro Bruto	341.783	306.975	11,3%	958.280	846.408	13,2%
Margem Bruta	52,0%	49,3%	2,7 p.p	50,2%	48,0%	2,1 p.p
EBITDA	189.778	176.840	7,3%	549.233	514.941	6,7%
Margem EBITDA	28,9%	28,4%	0,5 p.p	28,8%	29,2%	-0,5 p.p
Lucro Líquido	63.687	53.172	19,8%	186.617	179.454	4,0%
Margem Líquida	9,7%	8,5%	1,2 p.p	9,8%	10,2%	-0,4 p.p
Dívida Líquida	2.136.444	1.781.247	19,9%	2.136.444	1.781.247	19,9%
Capex Total	232.056	321.744	-27,9%	678.267	806.137	-15,9%
Dívida Líquida/EBITDA LTM	2,93	2,85	8 p.p	2,93	2,85	8 p.p

### DESTAQUES OPERACIONAIS

Destques Operacionais	3T25	3T24	% AH	9M25	9M24	% AH
<b>Água</b>						
Ligações Ativas (1.000 unidades)	1.833	1.804	1,6%	1.833	1.804	1,6%
Economias Ativas (1.000 unidades)	2.073	2.088	-0,8%	2.073	2.088	-0,8%
População Coberta (1.000 habitantes)	5.734	5.601	2,4%	5.734	5.601	2,4%
Volume Faturado (1.000 m <sup>3</sup> )	75.430	74.728	0,9%	225.679	222.821	1,3%
Índice de Cobertura do Estado (%)	99,20%	99,20%	0,00 p.p.	99,20%	99,20%	0,00 p.p.
Nº de ETAs Ativas (unidades)	152	151	0,7%	152	151	0,7%
Índice de Hidrometração (%)	99,95%	99,94%	0,01 p.p.	99,95%	99,94%	0,01 p.p.
IPD (%)	42,43%	43,93%	-1,50 p.p.	42,43%	43,93%	-1,50 p.p.
IPL (Litros/Ligação/dia)	287	299	-4,0%	287	299	-4,0%
Extensão de Rede (km)	19.382	18.205	6,5%	19.382	18.205	6,5%
<b>Esgoto</b>						
Ligações Ativas (1.000 unidades)	869	818	6,2%	869	818	6,2%
Economias Ativas (1.000 unidades)	1.089	1.067	2,0%	1.089	1.067	2,0%
População Coberta (1.000 habitantes)	2.955	2.900	1,9%	2.955	2.900	1,9%
Volume Faturado (1.000 m <sup>3</sup> )	30.278	28.540	6,1%	89.522	84.177	6,3%
Índice de Cobertura do Estado (%)	50,36%	49,27%	1,09 p.p.	50,36%	49,27%	1,09 p.p.
Nº de ETEs Ativas (unidades)	288	284	1,4%	288	284	1,4%
Extensão de Rede (km)	6.028	5.667	6,4%	6.028	5.667	6,4%

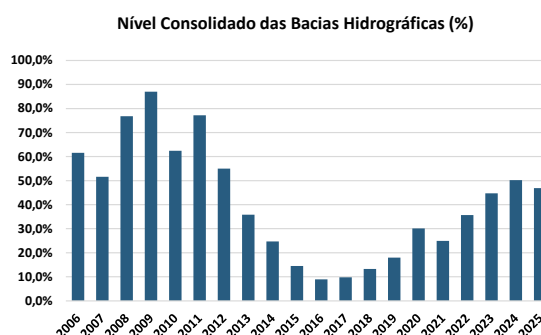
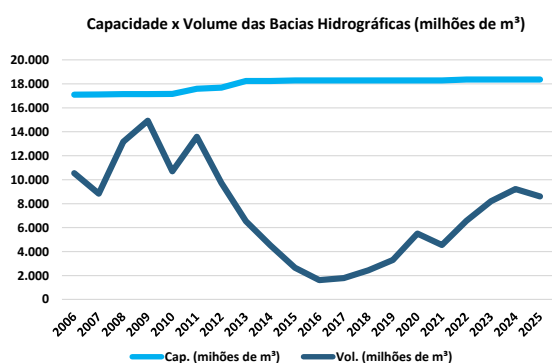
# SUMÁRIO

1. SITUAÇÃO HÍDRICA DO ESTADO DO CEARÁ .....	4
2. DESEMPENHO OPERACIONAL .....	6
3. DESEMPENHO FINANCEIRO.....	9
4. EVENTOS SUBSEQUENTES.....	23
5. BALANÇO PATRIMONIAL .....	24
6. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	25
7. FLUXO DE CAIXA .....	27

## Release de Resultados 3T25

### 1. SITUAÇÃO HÍDRICA DO ESTADO DO CEARÁ

O nível consolidado dos reservatórios do Estado do Ceará atingiu 46,9% da sua capacidade (8.618,7 milhões de m<sup>3</sup>) no período referente aos nove meses de 2025 (*versus* 50,3% ou 9.233,7 milhões de m<sup>3</sup> no 9M24) devido ao menor aporte de chuvas no referido comparativo anual (6.420,0 milhões de m<sup>3</sup> no 9M25 *versus* 10.260,0 milhões de m<sup>3</sup> no 9M24), conforme demonstrado no relatório “Resenha Diária do Monitoramento” disponibilizado no [Portal Hidrológico do Ceará](#). Mesmo considerando a referida redução do nível consolidado dos reservatórios no comparativo mencionado, os estoques hídricos atualmente apresentam estoques hídricos em níveis mais favoráveis quando comparados com os dos períodos de 2013 a 2023, conforme demonstrado nos gráficos abaixo.



O quadro a seguir apresenta informações referentes a volumes e capacidades hídricas das bacias hidrográficas do Estado do Ceará. Observa-se que as Bacias do Acaraú, Alto Jaguaribe, Médio Jaguaribe e Metropolitana, representaram, em conjunto, 73,5% do estoque hídrico disponível ao final de setembro de 2025.

#### Estado do Ceará – Regiões Hidrográficas – 30/09/2025

Ord.	Bacias	Vol. (milhões de m <sup>3</sup> )	Cap. (milhões de m <sup>3</sup> )	Vol./Cap.	% Vol. Total	% Cap. Total
1	Acaraú	1.356,7	1.715,5	79,1%	15,7%	9,3%
2	Alto Jaguaribe	2.123,5	2.636,9	80,5%	24,6%	14,4%
3	Baixo Jaguaribe	13,0	25,1	51,8%	0,2%	0,1%
4	Banabuiú	855,8	2.675,3	32,0%	9,9%	14,6%
5	Coreaú	235,4	292,2	80,6%	2,7%	1,6%
6	Curu	660,8	1.046,1	63,2%	7,7%	5,7%
7	Litoral	139,2	167,1	83,3%	1,6%	0,9%
8	Metropolitana	964,6	1.459,8	66,1%	11,2%	8,0%
9	Médio Jaguaribe	1.887,7	7.370,1	25,6%	21,9%	40,1%
10	Salgado	224,7	445,6	50,4%	2,6%	2,4%
11	Serra da Ibiapaba	101,5	140,3	72,3%	1,2%	0,8%
12	Sertões de Crateús	55,8	388,5	14,4%	0,7%	2,1%
<b>TOTAL</b>		<b>8.618,7</b>	<b>18.362,5</b>	<b>46,9%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

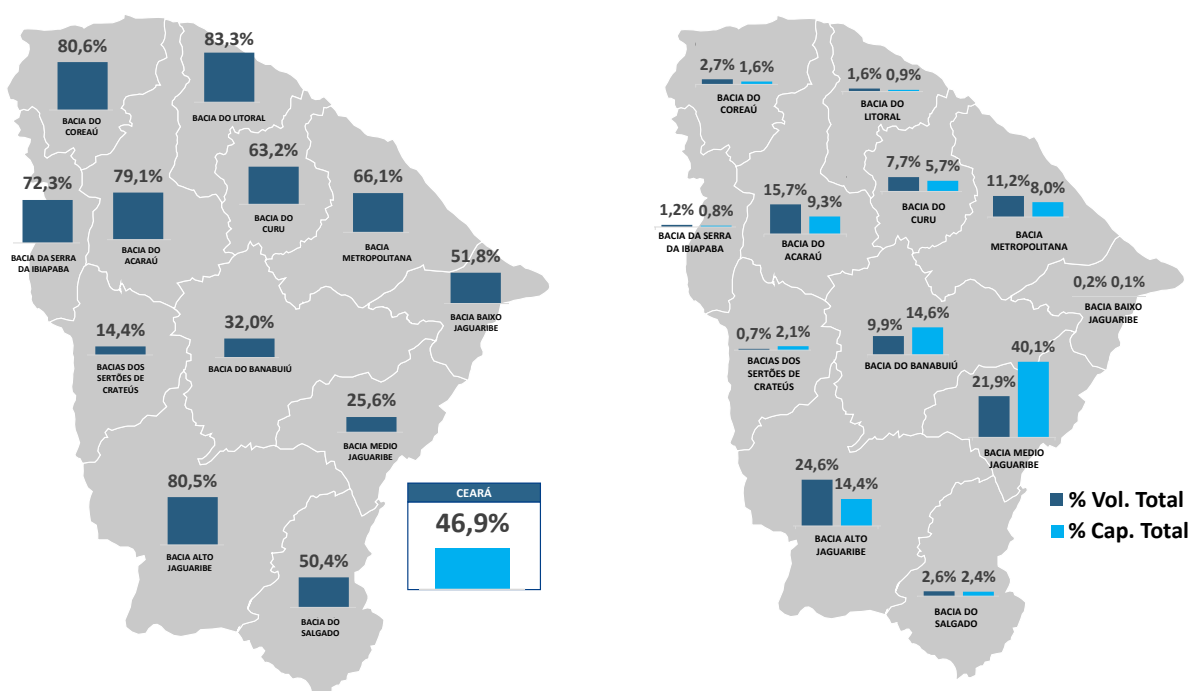
## Release de Resultados 3T25

É importante mencionar que as regiões hidrográficas do Alto Jaguaribe, Banabuiú e Médio Jaguaribe possuem em conjunto 69,1% da capacidade de reservação do Estado do Ceará (14,4%, 14,6% e 40,1%, respectivamente). Estas apresentaram na posição de 30/09/2025 níveis de estoque hídrico da ordem de 80,5%, 32,0% e 25,6% e de suas respectivas capacidades, conforme quadro apresentado anteriormente.

### Distribuição geográfica das principais Bacias Hidrográficas do Estado – 9M25

Volume/Capacidade (%)

Breakdown do Volume Total (%) e Capacidade Total (%)



## Release de Resultados 3T25

### 2. DESEMPENHO OPERACIONAL

A Companhia atua em operações de abastecimento de água e/ou operações de esgotamento sanitário em 152 dos 184 municípios no Estado do Ceará divididos em três microrregiões (Centro Norte, Centro Sul e Oeste). O quadro a seguir apresenta a origem da Receita Bruta da Companhia no 9M25, demonstrando que os 10 maiores contratos foram responsáveis por 75,3% do total no referido período e os demais 142 municípios por 24,7%. O Município de Fortaleza, Capital do Estado do Ceará, foi responsável por 53,8% e 4 municípios (Fortaleza, Maracanaú, Caucaia e Juazeiro do Norte) foram responsáveis por 67,9% da Receita Bruta Total da Companhia, respectivamente, no referido exercício.

#### Receita Bruta por município (%) – 9M25

Municípios	% da Receita Bruta
Fortaleza	53,84%
Maracanaú	5,10%
Caucaia	4,89%
Juazeiro do Norte	4,12%
Eusébio	1,47%
Itaitinga	1,36%
Itapipoca	1,35%
Pacatuba	1,10%
Maranguape	1,06%
Tianguá	1,05%
<b>Subtotal</b>	<b>75,34%</b>
Demais	24,66%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

Os quadros a seguir apresentam comparativos relativos a indicadores operacionais da Companhia para os serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário.

ÁGUA	3T25	3T24	% AH	2T25	% AH
Ligações Ativas (1.000 unidades)	1.833	1.804	1,6%	1.820	0,7%
Economias Ativas (1.000 unidades)	2.073	2.088	-0,8%	2.060	0,6%
População Coberta (1.000 habitantes)	5.734	5.601	2,4%	5.725	0,2%
Extensão de Rede (km)	19.382	18.205	6,5%	19.143	1,2%
Índice de Cobertura do Estado (%)	99,20%	99,20%	0,00 p.p.	99,23%	-0,03 p.p.
Nº de ETAs Ativas (unidades)	152	151	0,7%	152	0,0%
Índice de Hidrometração (%)	99,95%	99,94%	0,01 p.p.	99,95%	0,00 p.p.
IPD (%)	42,43%	43,93%	-1,50 p.p.	43,13%	-0,70 p.p.
IPL (Litros/Ligação/dia)	287	299	-4,0%	296	-2,9%

Obs.: Os dados apresentam a situação em 30/09/2025, 30/09/2024 e 30/06/2025. A metodologia utilizada para o cálculo do IPD é a do IWA. Em 2025, foram implementados ajustes no cadastro das Economias Ativas. Para fins de comparabilidade, no 3T25 x 3T24, conforme a metodologia anterior, a Companhia apresentaria redução de 0,7% nas economias ativas de água.

## Release de Resultados 3T25

ESGOTO	3T25	3T24	% AH	2T25	% AH
Ligações Ativas (1.000 unidades)	869	818	6,2%	853	1,8%
Economias Ativas (1.000 unidades)	1.089	1.067	2,0%	1.072	1,6%
População Coberta (1.000 habitantes)	2.955	2.900	1,9%	2.965	-0,4%
Extensão de Rede (km)	6.028	5.667	6,4%	6.012	0,3%
Índice de Cobertura do Estado (%)	50,36%	49,27%	1,09 p.p.	50,84%	-0,48 p.p.
Nº de ETEs Ativas (unidades)	288	284	1,4%	286	0,7%

Obs.: Os dados apresentam a situação em 30/09/2025, 30/09/2024 e 30/06/2025. Em 2025, foram implementados ajustes no cadastro das Economias Ativas. Para fins de comparabilidade, no 3T25 x 3T24, conforme a metodologia anterior, a Companhia apresentaria crescimento de 2,6% nas economias ativas de esgoto.

No comparativo 3T25 *versus* 3T24 relativo ao desempenho operacional de água e esgoto, destacam-se os seguintes pontos:

- Ampliação da rede total de Água (6,5%) e Esgoto (6,4%);
- Aumento na população coberta de água (2,4%) e de Esgoto (1,9%);
- Aumento de 2,0% nas economias ativas de esgoto.

Nos quadros a seguir foram detalhados os volumes de água e esgoto nos comparativos trimestrais.

ÁGUA	3T25	3T24	% AH	2T25	% AH	9M25	9M24	% AH
Volume Captado (em 1.000 m <sup>3</sup> )	121.583	123.983	-1,9%	119.478	1,8%	358.431	362.084	-1,0%
Volume Consumido (em 1.000 m <sup>3</sup> )	57.308	57.082	0,4%	56.254	1,9%	171.084	169.803	0,8%
Volume Faturado (em 1.000 m <sup>3</sup> )	75.430	74.728	0,9%	74.680	1,0%	225.679	222.821	1,3%
Residencial	68.907	68.225	1,0%	68.327	0,8%	206.461	203.884	1,3%
Comercial	3.624	3.659	-0,9%	3.528	2,7%	10.717	10.641	0,7%
Industrial	405	457	-11,4%	391	3,6%	1.238	1.367	-9,4%
Pública	2.494	2.387	4,5%	2.434	2,4%	7.263	6.929	4,8%

ESGOTO	3T25	3T24	% AH	2T25	% AH	9M25	9M24	% AH
Volume Coletado (em 1.000 m <sup>3</sup> )	24.225	23.064	5,0%	23.636	2,5%	71.807	68.611	4,7%
Volume Faturado (em 1.000 m <sup>3</sup> )	30.278	28.540	6,1%	29.531	2,5%	89.522	84.177	6,3%
Residencial	26.413	25.011	5,6%	25.877	2,1%	78.285	74.158	5,6%
Comercial	2.214	2.031	9,0%	2.069	7,0%	6.350	5.878	8,0%
Industrial	741	621	19,2%	664	11,6%	2.190	1.781	23,0%
Pública	910	876	3,8%	921	-1,2%	2.696	2.360	14,2%

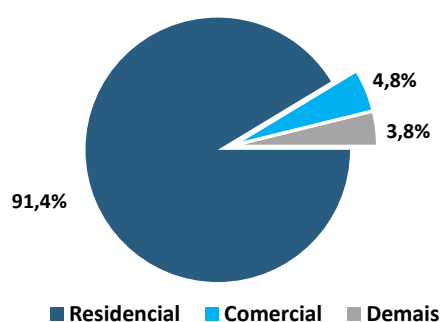
Analisando os volumes nos comparativos trimestrais, destacam-se:

- O volume de água faturado total registrou um acréscimo de 0,9% no comparativo 3T25 x 3T24. A categoria “Residencial”, responsável por 91,4% do volume faturado total no 3T25, apresentou um acréscimo de 1,0% no comparativo trimestral, devido aos efeitos combinados do aumento do consumo por economia (+1,9%) e da redução no número de economias ativas (-0,9%). Já as categorias não residenciais (“Comercial” “Industrial” e “Pública”) responsáveis por 8,6% do volume faturado total no trimestre, apresentaram um acréscimo de 0,3% no consolidado, decorrentes dos efeitos do aumento das economias ativas (+1,2%) e redução no consumo por economia (-0,9%).

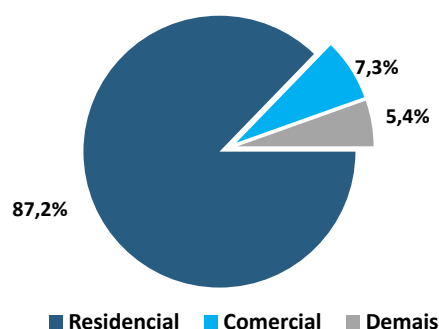
## Release de Resultados 3T25

- O volume de esgoto faturado total cresceu 6,1% no comparativo 3T25 x 3T24 pelos efeitos combinados de: i) acréscimo de 5,7% no volume da categoria “Residencial”, responsável por 87,2% do volume de esgoto faturado em decorrência principalmente dos efeitos combinados do aumento no consumo por economia ativa (+3,7%) e no número de economias ativas (+1,8%) na respectiva categoria; ii) categorias não residenciais (“Comercial” “Industrial” e “Pública”) apresentaram acréscimo de 9,5% no comparativo trimestral, devido aos efeitos do aumento do consumo por economia ativa (+5,3%) e no número de economias ativas (+4,0%).

**Volume Faturado de Água (em m³) - 3T25**



**Volume Faturado de Esgoto (em m³) - 3T25**

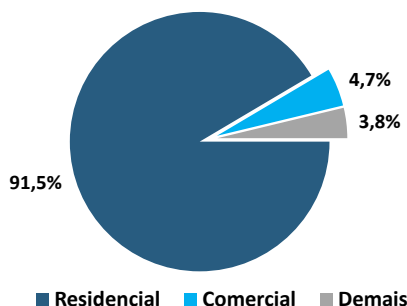


Analizando os volumes nos comparativos dos nove meses, destacam-se:

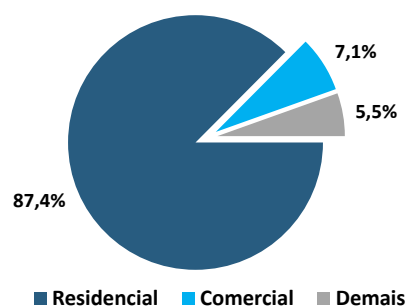
- O volume de água faturado total registrou um acréscimo de 1,3% no comparativo 9M25 x 9M24. A categoria “Residencial”, responsável por 91,5% do volume faturado total no 9M25, apresentou um acréscimo de 1,3% no comparativo de nove meses, devido aos efeitos do aumento do consumo por economia (+2,2%) e da redução no número de economias ativas (-0,9%). As categorias “Comercial” “Industrial” e “Pública” responsáveis por 8,5% do volume faturado total no semestre, apresentaram um acréscimo de 1,5% no consolidado, decorrentes dos efeitos do incremento das economias ativas não residenciais (+1,2%) e do aumento no consumo por economia (+0,2%).
- O volume de esgoto faturado total cresceu 6,3% no comparativo 9M25 x 9M24. A categoria “Residencial”, que representa 87,4% do volume de esgoto faturado no 9M25, teve um crescimento de 5,6% no 9M25 x 9M24, em decorrência principalmente dos efeitos do aumento do consumo por economia (+3,6%) e do número de economias ativas (+1,8%). As categorias não residenciais, responsáveis por 12,6% do volume faturado total dos nove meses, apresentaram um acréscimo de 12,2% no consolidado, decorrentes dos efeitos do aumento no consumo por economia (+7,8%) e do incremento nas economias ativas não residenciais (+4,0%).

## Release de Resultados 3T25

### Volume Faturado de Água (em m³) - 9M25



### Volume Faturado de Esgoto (em m³) - 9M25



## 3. DESEMPENHO FINANCEIRO

### 3.1. Receita Bruta e Líquida

Descrição	3T25	% AV	3T24	% AV	% AH 3T25 x 3T24	Var.Abs 3T25 x 3T24	2T25	% AV	% AH 3T25 x 2T25	Var.Abs 3T25 x 2T25
<b>Receita Bruta</b>	<b>723.807</b>	<b>110,2%</b>	<b>686.301</b>	<b>110,2%</b>	<b>5,5%</b>	<b>37.506</b>	<b>699.748</b>	<b>110,2%</b>	<b>3,4%</b>	<b>24.059</b>
Serviços de Água	506.956	77,2%	487.068	78,2%	4,1%	19.888	491.415	77,4%	3,2%	15.541
Serviços de Esgoto	216.851	33,0%	199.233	32,0%	8,8%	17.618	208.333	32,8%	4,1%	8.518
<b>Deduções</b>	<b>-67.025</b>	<b>-10,2%</b>	<b>-63.549</b>	<b>-10,2%</b>	<b>5,5%</b>	<b>-3.476</b>	<b>-64.762</b>	<b>-10,2%</b>	<b>3,5%</b>	<b>-2.263</b>
Impostos (PIS / COFINS)	-67.025	-10,2%	-63.549	-10,2%	5,5%	-3.476	-64.762	-10,2%	3,5%	-2.263
<b>Receita Líquida</b>	<b>656.782</b>	<b>100,0%</b>	<b>622.752</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,5%</b>	<b>34.030</b>	<b>634.986</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,4%</b>	<b>21.796</b>

Obs: As Receitas de Construção (R\$ 152.116 – 3T25; R\$ 195.535 – 3T24; R\$ 147.758 – 2T25) foram desconsideradas da análise pelo efeito nulo no resultado.

A Receita Bruta auferida pela Companhia no 3T25, excluindo-se os efeitos das Receitas de Construção, atingiu R\$ 723,8 milhões, um crescimento de 5,5% (R\$ 37,5 milhões) perante os R\$ 686,3 milhões obtidos no 3T24, sendo 4,1% (R\$ 19,9 milhões) em Serviços de Água e 8,8% (R\$ 17,6 milhões) em Serviços de Esgotamento Sanitário, em virtude principalmente dos efeitos de: i) complemento da revisão extraordinária (+8,0%) em vigor a partir de 05 de agosto de 2024; ii) incremento no volume faturado consolidado (+2,4%) no comparativo trimestral.

Em consequência, no referido comparativo trimestral, a Receita Líquida apresentou um aumento de 5,5% (R\$ 34,0 milhões) no 3T25, atingindo R\$ 656,8 milhões (*versus* R\$ 622,8 milhões no 3T24).

### Receita Bruta e Receita Líquida (Em R\$ mil)

Descrição	9M25	% AV	9M24	% AV	% AH 9M25 x 9M24	Var.Abs 9M25 x 9M24
<b>Receita Bruta</b>	<b>2.104.424</b>	<b>110,2%</b>	<b>1.941.810</b>	<b>110,2%</b>	<b>8,4%</b>	<b>162.614</b>
Serviços de Água	1.476.063	77,3%	1.379.974	78,3%	7,0%	96.089
Serviços de Esgoto	628.361	32,9%	561.836	31,9%	11,8%	66.525
<b>Deduções</b>	<b>-194.804</b>	<b>-10,2%</b>	<b>-180.030</b>	<b>-10,2%</b>	<b>8,2%</b>	<b>-14.774</b>
Impostos (PIS / COFINS)	-194.804	-10,2%	-180.030	-10,2%	8,2%	-14.774
<b>Receita Líquida</b>	<b>1.909.620</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.761.780</b>	<b>100,0%</b>	<b>8,4%</b>	<b>147.840</b>

Obs: As Receitas de Construção (R\$ 443.940 – 9M25; R\$ 500.482 – 9M24) foram desconsideradas da análise pelo efeito nulo no resultado.

## Release de Resultados 3T25

A Receita Bruta auferida pela Companhia no 9M25, excluindo-se os efeitos das Receitas de Construção, atingiu R\$ 2.104,4 milhões, um crescimento de 8,4% (R\$ 162,6 milhões) perante os R\$ 1.941,8 milhões obtidos no 9M24, sendo 7,0% (R\$96,1 milhões) em Serviços de Água e 11,8% (R\$ 66,5 milhões) em Serviços de Esgotamento Sanitário, em virtude principalmente dos efeitos acumulados de: *i*) complemento da revisão extraordinária (+8,0%) em vigor a partir de 05 de agosto de 2024; *ii*) incremento no volume faturado consolidado (+2,7%) no período comparativo. A Receita Líquida apresentou um aumento de 8,4% (R\$ 147,8 milhões) no 9M25, atingindo R\$ 1.909,6 milhões (*versus* R\$ 1.761,8 milhões no 9M24).

### Abertura da Receita Bruta (Em R\$ mil)

Descrição	3T25	%AV	3T24	%AV	% AH 3T25 x 3T24	Var.Abs 3T25 x 3T24	9M25	%AV	9M24	%AV	% AH 9M25 x 9M24	Var.Abs 9M25 x 9M24
<b>Receita Direta</b>	<b>705.086</b>	<b>97,4%</b>	<b>671.658</b>	<b>97,9%</b>	<b>5,0%</b>	<b>33.428</b>	<b>2.054.061</b>	<b>107,6%</b>	<b>1.900.867</b>	<b>107,9%</b>	<b>8,1%</b>	<b>153.194</b>
Água	491.041	67,8%	474.579	69,2%	3,5%	16.462	1.433.836	75,1%	1.345.443	76,4%	6,6%	88.393
Esgoto	214.045	29,6%	197.079	28,7%	8,6%	16.966	620.225	32,5%	555.424	31,5%	11,7%	64.801
<b>Receita Indireta</b>	<b>18.721</b>	<b>2,6%</b>	<b>14.643</b>	<b>2,1%</b>	<b>27,8%</b>	<b>4.078</b>	<b>50.363</b>	<b>2,6%</b>	<b>40.944</b>	<b>2,3%</b>	<b>23,0%</b>	<b>9.419</b>
Água	15.915	2,2%	12.489	1,8%	27,4%	3.426	42.227	2,2%	34.531	2,0%	22,3%	7.696
Esgoto	2.806	0,4%	2.154	0,3%	30,3%	652	8.136	0,4%	6.413	0,4%	26,9%	1.723
<b>Receita Bruta</b>	<b>723.807</b>	<b>100,0%</b>	<b>686.301</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,5%</b>	<b>37.506</b>	<b>2.104.424</b>	<b>110,2%</b>	<b>1.941.810</b>	<b>110%</b>	<b>8,4%</b>	<b>162.614</b>

No quadro acima, é possível observar um crescimento da Receita Direta nos comparativos do 3T25 x 3T24 (+5,0%) e no comparativo de 9M25 x 9M24 (+8,1%). Por sua vez, a Receita Indireta registrou um acréscimo de 27,8% ou R\$ 4,1 milhão no comparativo trimestral, e um aumento de 23,0% ou R\$ 9,4 milhões no comparativo de nove meses, devido, principalmente, aos serviços de cortes e religações.

### 3.1.1. Receita Direta de Água

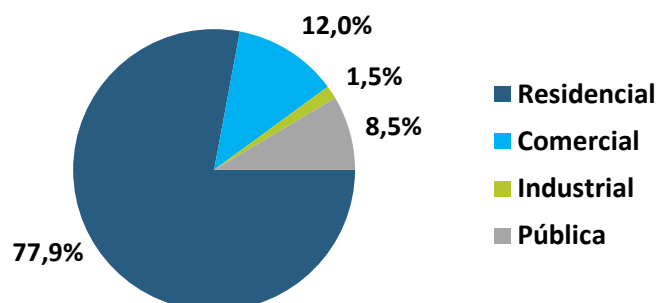
#### Receita Direta dos Serviços de Água (em R\$ mil)

Categoria	3T25	% AV	3T24	% AV	% AH 3T25 x 3T24	Var.Abs 3T25 x 3T24	2T25	% AV	% AH 3T25 x 2T25	Var.Abs 3T25 x 2T25
Residencial	382.664	77,9%	369.381	77,8%	3,6%	13.283	374.574	78,4%	2,2%	8.090
Comercial	58.965	12,0%	58.409	12,3%	1,0%	556	56.882	11,9%	3,7%	2.083
Industrial	7.487	1,5%	8.684	1,8%	-13,8%	-1.197	6.919	1,4%	8,2%	568
Pública	41.925	8,5%	38.105	8,0%	10,0%	3.820	39.695	8,3%	5,6%	2.230
<b>Total</b>	<b>491.041</b>	<b>100,0%</b>	<b>474.579</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,5%</b>	<b>16.462</b>	<b>478.070</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,7%</b>	<b>12.971</b>

A Receita Direta dos Serviços de Abastecimento de Água (SAA) registrou um acréscimo de 3,5% no comparativo 3T25 x 3T24, pelos efeitos combinados da elevação de 3,6% referente à categoria “Residencial” e 3,0% referente ao consolidado das demais categorias.

A categoria “Residencial” foi responsável por 77,9% da Receita Direta dos Serviços de Água no 3T25, um crescimento de R\$13,3 milhões (+3,6%) em relação ao 3T24 devido ao efeito combinado de elevação da tarifa média efetiva e do volume faturado. A categoria “Não residencial” (“Comercial”, “Industrial” e “Pública”) apresentou crescimento consolidado no comparativo 3T25 x 3T24 de 3,0% devido aos efeitos da elevação do volume faturado e da tarifa média efetiva.

## Receita Direta - Água - 3T25

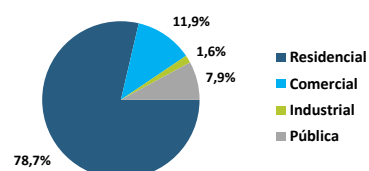


No comparativo 9M25 x 9M24, a Receita Direta dos Serviços de Água registrou um acréscimo de 6,6%, pelos efeitos combinados da elevação de 6,8% referente à categoria “Residencial” e 5,6% referente ao consolidado das demais categorias. A categoria “Residencial”, responsável por 78,7% da Receita Direta dos Serviços de Água no 9M25, apresentou crescimento de R\$ 72,2 milhões (+6,8%) em relação ao 9M24 devido ao efeito combinado de elevação da tarifa média efetiva (+5,5%) e do volume faturado (+1,3%). A categoria “Não residencial” (“Comercial”, “Industrial” e “Pública”) apresentou crescimento consolidado no comparativo 9M25 x 9M24 de 5,6% devido aos efeitos da elevação da tarifa média efetiva (+4,0%) e do volume faturado (+1,5%).

### Receita Direta dos Serviços de Água (em R\$ mil)

Categoria	9M25	% AV	9M24	% AV	% AH 9M25 x 9M24	Var.Abs 9M25 x 9M24
Residencial	1.127.780	78,7%	1.055.572	78,5%	6,8%	72.208
Comercial	170.472	11,9%	160.951	12,0%	5,9%	9.521
Industrial	22.433	1,6%	24.728	1,8%	-9,3%	-2.295
Pública	113.151	7,9%	104.192	7,7%	8,6%	8.959
<b>Total</b>	<b>1.433.836</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.345.443</b>	<b>100,0%</b>	<b>6,6%</b>	<b>88.393</b>

### Receita Direta de Água - 9M25



## 3.1.2. Receita Direta de Esgoto

### Receita Direta dos Serviços de Esgoto (em R\$ mil)

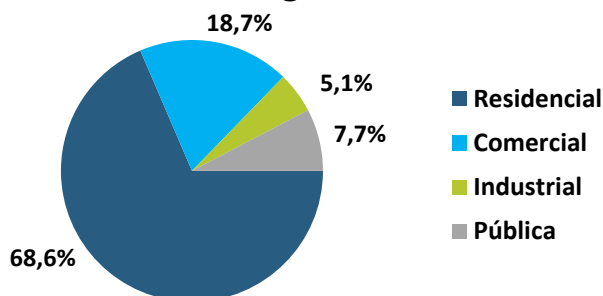
Categoria	3T25	% AV	3T24	% AV	% AH 3T25 x 3T24	Var.Abs 3T25 x 3T24	2T25	% AV	% AH 3T25 x 2T25	Var.Abs 3T25 x 2T25
Residencial	146.733	68,6%	134.593	68,3%	9,0%	12.140	142.242	69,2%	3,2%	4.491
Comercial	40.044	18,7%	36.871	18,7%	8,6%	3.173	37.756	18,4%	6,1%	2.288
Industrial	10.850	5,1%	10.143	5,1%	7,0%	707	9.394	4,6%	15,5%	1.456
Pública	16.418	7,7%	15.472	7,9%	6,1%	946	16.306	7,9%	0,7%	112
<b>Total</b>	<b>214.045</b>	<b>100,0%</b>	<b>197.079</b>	<b>100,0%</b>	<b>8,6%</b>	<b>16.966</b>	<b>205.698</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,1%</b>	<b>8.347</b>

A Receita Direta referente ao Serviço de Esgotamento Sanitário (SES) registrou um acréscimo de 8,6% no comparativo 3T25 x 3T24 pelos efeitos combinados da elevação de 9,0% referente à categoria “Residencial” e 7,7% referente ao consolidado das demais categorias. A categoria “Residencial”, responsável por 68,6% da

## Release de Resultados 3T25

Receita Direta de Esgoto no 3T25 (R\$ 146,7 milhões), registrou crescimento (+9,0%) em relação ao 3T24 pelo efeito combinado do incremento na tarifa média efetiva e volume faturado. A categoria “Não residencial” (“Comercial”, “Industrial” e “Pública”), responsável por 31,4% da Receita Direta de Esgoto no 3T25, registrou uma elevação (+7,7%) em relação ao 3T24 pelo efeito combinado do incremento do volume faturado consolidado e do aumento da tarifa média efetiva.

### Receita Direta - Esgoto - 3T25

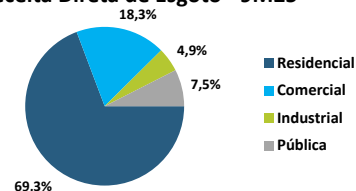


A Receita Direta referente a SES registrou um acréscimo de 11,7% no comparativo 9M25 x 9M24 pelos efeitos combinados da elevação de 12,0% referente à categoria “Residencial” e 11,0% referente ao consolidado das demais categorias. A categoria “Residencial” foi responsável por 69,3% atingindo R\$ 429,6 milhões da Receita Direta de Esgoto no 9M25, um aumento de R\$ 45,9 milhões em relação ao 9M24, pelo efeito combinado do incremento na tarifa média efetiva (+6,1%) e volume faturado (+5,6%). A categoria “Não residencial” (“Comercial”, “Industrial” e “Pública”) responsável por 30,7% da Receita Direta de Esgoto no 9M25 apresentou crescimento consolidado no comparativo 9M25 x 9M24 de 11,0% devido aos efeitos da elevação do volume faturado consolidado (+12,2%) e redução tarifa média efetiva (-1,0%).

### Receita Direta dos Serviços de Esgoto (em R\$ mil)

Categoria	9M25	% AV	9M24	% AV	% AH 9M25 x 9M24	Var.Abs 9M25 x 9M24
Residencial	429.593	69,3%	383.695	69,1%	12,0%	45.898
Comercial	113.529	18,3%	101.461	18,3%	11,9%	12.068
Industrial	30.602	4,9%	29.753	5,4%	2,9%	849
Pública	46.501	7,5%	40.515	7,3%	14,8%	5.986
<b>Total</b>	<b>620.225</b>	<b>100,0%</b>	<b>555.424</b>	<b>100,0%</b>	<b>11,7%</b>	<b>64.801</b>

### Receita Direta de Esgoto - 9M25



## Release de Resultados 3T25

### 3.2. Custos e Despesas

#### Custos e Despesas Consolidados (Em R\$ mil)

Descrição	3T25	% AV	3T24	% AV	% AH	Var.Abs	2T25	% AV	% AH	Var.Abs
Serviços	187.058	28,5%	169.491	27,2%	10,4%	17.567	172.720	27,2%	8,3%	14.338
Pessoal	106.027	16,1%	111.613	17,9%	-5,0%	-5.586	118.002	18,6%	-10,1%	-11.975
Insumos	88.683	13,5%	92.720	14,9%	-4,4%	-4.037	91.831	14,5%	-3,4%	-3.148
D&A	58.774	8,9%	63.659	10,2%	-7,7%	-4.885	59.972	9,4%	-2,0%	-1.198
PECLD	24.361	3,7%	26.266	4,2%	-7,3%	-1.905	23.164	3,6%	5,2%	1.197
Custos e despesas gerais	21.635	3,3%	24.795	4,0%	-12,7%	-3.160	15.590	2,5%	38,8%	6.045
Tributária	13.866	2,1%	17.429	2,8%	-20,4%	-3.563	13.152	2,1%	5,4%	714
Causas judiciais	9.422	1,4%	-13.636	-2,2%	NA	23.058	-5.340	-0,8%	NA	14.762
Materiais	7.555	1,2%	9.192	1,5%	-17,8%	-1.637	9.017	1,4%	-16,2%	-1.462
Concessão	5.306	0,8%	5.137	0,8%	3,3%	169	5.590	0,9%	-5,1%	-284
Transporte	3.043	0,5%	3.226	0,5%	-5,7%	-183	2.345	0,4%	29,8%	698
Honorários da administração	1.077	0,2%	1.079	0,2%	-0,2%	-2	990	0,2%	8,8%	87
Resultado da equivalência patrimonial	91	0,0%	860	0,1%	-89,4%	-769	165	0,0%	-44,8%	-74
Outras rec./desp. oper.	-1.120	-0,2%	-2.260	-0,4%	-50,4%	1.140	316	0,0%	NA	-1.436
<b>Custos e Despesas Consolidados</b>	<b>525.778</b>	<b>80,1%</b>	<b>509.571</b>	<b>81,8%</b>	<b>3,2%</b>	<b>16.207</b>	<b>507.514</b>	<b>79,9%</b>	<b>3,6%</b>	<b>18.264</b>

Os Custos e Despesas Operacionais Líquidos apresentaram um incremento de R\$ 16,2 milhões (+3,2%) no comparativo 3T25 x 3T24, com destaque para os seguintes pontos:

- As “Causas Judiciais” registraram incremento de R\$ 23,1 milhões no comparativo 3T25 x 3T24, em virtude de maiores pagamentos e provisões ocorridos no 3T25 *versus* efeitos de ganhos de causa e reversões que ocorreram em 3T24;
- A rubrica “Serviços” aumentou R\$ 17,6 milhões (+10,4%) em comparação ao 3T24, decorrente principalmente dos efeitos:
  - a) Incremento nos serviços terceirizados em R\$ 10,8 milhões, em virtude de readequação de quadros e reajustes contratuais ocorridos em 2025;
  - b) Aumento de R\$ 2,1 milhões nos serviços de manutenção de água;
  - c) Incremento de R\$ 2,7 milhões no serviço de verificador independente dos indicadores da PPP;
- “Pessoal” apresentou uma redução de R\$ 5,6 milhões (-5,0%) devido, majoritariamente, ao menor número de adesões ao Plano de Reconhecimento de Serviços Prestados (PRSP IV) no 3T25 x 3T24;
- A rubrica “D&A” apresentou decréscimo de R\$ 4,9 milhões (-7,7%) em virtude da redução de contrato de arrendamento;
- A rubrica “Insumos” apresentou uma redução de R\$ 4,0 milhões (-4,4%) no comparativo do 3T25 x 3T24, sobretudo pelo efeito combinado de:
  - a) Redução de R\$ 4,7 milhões em serviço e material de tratamento em função da melhor qualidade de água bruta captada no 3T25 e de desconto contratual com fornecedor;
  - b) Aumento de R\$ 1,2 milhão em energia decorrente principalmente de reajustes e de incidência de bandeiras tarifárias no mercado cativo no período comparativo, atenuado

## Release de Resultados 3T25

pela transferência de unidade de consumo do mercado cativo para o mercado livre de energia no 3T25 x 3T24.

- A rubrica “Tributária” registrou redução de R\$ 3,6 milhões, em virtude de parcelamento aderido no 3T24 e que não se repetiu em 2025.
- Os “Custos e Despesas Gerais” apresentaram um decréscimo de R\$ 3,2 milhões, em virtude da redução de despesas com propaganda.

### Custos e Despesas Consolidados (Em R\$ mil)

Descrição	9M25	% AV	9M24	% AV	% AH	Var.Abs
Serviços	529.904	27,7%	481.758	27,3%	10,0%	48.146
Pessoal	328.995	17,2%	316.589	18,0%	3,9%	12.406
Insumos	271.029	14,2%	266.950	15,2%	1,5%	4.079
D&A	183.622	9,6%	186.644	10,6%	-1,6%	-3.022
PECLD	69.518	3,6%	59.817	3,4%	16,2%	9.701
Custos e Despesas Gerais	50.562	2,6%	46.624	2,6%	8,4%	3.938
Tributária	41.739	2,2%	43.512	2,5%	-4,1%	-1.773
Materiais	26.653	1,4%	26.684	1,5%	-0,1%	-31
Concessão	16.456	0,9%	15.408	0,9%	6,8%	1.048
Causas judiciais	12.961	0,7%	-18.489	-1,0%	NA	31.450
Transporte	7.965	0,4%	7.802	0,4%	2,1%	163
Honorários da administração	3.095	0,2%	3.288	0,2%	-5,9%	-193
Resultado da equivalência patrimonial	1.016	0,1%	176	0,0%	477,3%	840
Outras rec./desp. oper.	494	0,0%	-3.280	-0,2%	NA	3.774
<b>Custos e Despesas Consolidados</b>	<b>1.544.009</b>	<b>80,9%</b>	<b>1.433.483</b>	<b>81,4%</b>	<b>7,7%</b>	<b>110.526</b>

Os Custos e Despesas Operacionais Líquidos apresentaram aumento de R\$ 110,5 milhões (+7,7%) no comparativo 9M25 x 9M24, com destaque para os seguintes pontos:

- Em “Serviços” houve um acréscimo de R\$ 48,1 milhões (+10,0%) em comparação ao 9M24, decorrente de:
  - a) Incremento nos serviços terceirizados em R\$ 23,6 milhões, em virtude de readequação de quadros e de reajustes contratuais ocorridos em 2025;
  - b) Incremento de R\$ 17,4 milhões relativos à PPP Ambiental Ceará referente aos efeitos da contraprestação variável e dos serviços de verificador independente;
  - c) Aumento de R\$ 4,1 milhões nos serviços de manutenção de água;
- A rubrica “Causas judiciais” apresentou aumento de R\$ 31,5 milhões em virtude de maiores pagamentos e provisões ocorridos no 9M25 *versus* efeitos de ganhos de causa e reversões que ocorreram em 9M24;

## Release de Resultados 3T25

- No 9M25 a rubrica “Pessoal” apresentou um acréscimo de R\$ 12,4 milhões (+3,9%) devido à combinação dos efeitos de: (i) Saída de colaboradores pelo PRSP IV no 9M25; (ii) Reajuste salarial ocorrido em julho de 2024, de 3,69%;
- As “Perdas Estimadas com Crédito de Liquidação Duvidosa” (PECLD) tiveram um incremento de R\$ 9,7 milhões (+16,2%) no comparativo 9M25 x 9M24 devido ao aumento na constituição da PECLD em R\$ 23,9 milhões, atenuado pelo aumento de pagamentos e renegociações em R\$ 14,2 milhões;
- A rubrica “Insumos” apresentou um aumento de R\$ 4,1 milhões (+1,5%) no comparativo 9M25 x 9M24, sobretudo pelo efeito combinado de:
  - Incremento de R\$ 11,7 milhões em energia decorrente principalmente de reajustes e da maior incidência de bandeiras tarifárias no 9M25;
  - Aumento de R\$ 2,3 milhões nos gastos com água bruta, em função do reajuste tarifário aplicado pela Cogerh em julho de 2024, atenuado pelo efeito mix de volume captado de água;
  - Redução de R\$ 9,9 milhões em serviço e material de tratamento em função de desconto contratual com fornecedor;
- A rubrica “Custos e Despesas Gerais” apresentou um incremento de R\$ 3,9 milhões (+18,9%) em virtude principalmente do aumento nas despesas com licenças de *softwares* e com combustíveis.

## 3.3. Resultado Financeiro

### Resultado Financeiro (Em R\$ mil)

Descrição	3T25	% AV	3T24	% AV	% AH 3T25 x 3T24	Var.Abs 3T25 x 3T24	2T25	% AV	% AH 3T25 x 2T25	Var.Abs 3T25 x 2T25
<b>Receitas Financeiras</b>	<b>48.534</b>	<b>7,4%</b>	<b>26.623</b>	<b>4,3%</b>	<b>82,3%</b>	<b>21.911</b>	<b>23.645</b>	<b>3,7%</b>	<b>105,3%</b>	<b>24.889</b>
Rendimentos de aplic. financeiras	28.221	4,3%	20.934	3,4%	34,8%	7.287	16.597	2,6%	70,0%	11.624
Varição cambial ativa	14.184	2,2%	0	0,0%	NA	14.184	0	0,0%	NA	14.184
Juros recebidos de clientes	6.089	0,9%	5.319	0,9%	14,5%	770	6.227	1,0%	-2,2%	-138
Atualização monetária ativa	2.116	0,3%	1.494	0,2%	41,6%	622	1.709	0,3%	23,8%	407
Receita de atualiz. do ativo financeiro	276	0,0%	166	0,0%	66,3%	110	254	0,0%	8,7%	22
(-) PIS/Cofins s/ rec. financeira	-2.352	-0,4%	-1.290	-0,2%	82,3%	-1.062	-1.142	-0,2%	106,0%	-1.210
<b>Despesas Financeiras</b>	<b>-108.733</b>	<b>-16,6%</b>	<b>-65.611</b>	<b>-10,5%</b>	<b>65,7%</b>	<b>-43.122</b>	<b>-75.217</b>	<b>-11,8%</b>	<b>44,6%</b>	<b>-33.516</b>
Debêntures	-49.198	-7,5%	-32.310	-5,2%	52,3%	-16.888	-36.898	-5,8%	33,3%	-12.300
Atualização monetária passiva	-45.070	-6,9%	-14.172	-2,3%	218,0%	-30.898	-21.899	-3,4%	105,8%	-23.171
Juros de financiamentos	-12.473	-1,9%	-16.511	-2,7%	-24,5%	4.038	-14.798	-2,3%	-15,7%	2.325
Incentivo à aposentadoria	-1.425	-0,2%	-1.300	-0,2%	9,6%	-125	-1.327	-0,2%	7,4%	-98
Juros de arrendamento	-543	-0,1%	-1.292	-0,2%	-58,0%	749	-269	0,0%	101,9%	-274
Outras	-25	0,0%	-25	0,0%	0,0%	0	-25	0,0%	0,0%	0
Despesa financeira de tributos	1	0,0%	-1	0,0%	NA	2	-1	0,0%	NA	2
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>-60.199</b>	<b>-9,2%</b>	<b>-38.988</b>	<b>-6,3%</b>	<b>54,4%</b>	<b>-21.211</b>	<b>-51.572</b>	<b>-8,1%</b>	<b>16,7%</b>	<b>-8.627</b>

As despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 60,2 milhões no 3T25, apresentando um aumento de R\$ 21,2 milhões (+54,4%) em relação às despesas financeiras líquidas no 3T24. Essa variação se deve majoritariamente a:

## Release de Resultados 3T25

- Aumento nas Receitas Financeiras de R\$ 21,9 milhões em virtude de:
  - a) Incremento de R\$ 14,2 milhões de variação cambial ativa, referente ao período entre o primeiro desembolso da operação de financiamento junto à Agência Francesa de Desenvolvimento (AFD) e a contratação de *swap* para a respectiva captação;
  - b) Maiores rendimentos de aplicações financeiras no valor de R\$ 7,3 milhões, em virtude do maior saldo médio de disponibilidades e maior patamar de taxa de juros no comparativo 3T25 x 3T24.
- Incremento de R\$ 43,1 milhões nas Despesas Financeiras no supracitado comparativo trimestral em decorrência principalmente de:
  - a) Aumento na atualização monetária passiva no valor de R\$ 30,9 milhões, em virtude substancialmente de juros da remuneração do investimento da PPP de esgoto, da revisão do processo de classificação das contas de juros e correção monetária e do comissionamento de financiamentos;
  - b) Elevação de juros de debêntures no valor de R\$ 16,9 milhões devido aos efeitos do maior saldo médio de debêntures, maior patamar de taxa de juros no comparativo 3T25 x 3T24 e pagamento do resgate antecipado da primeira emissão de debêntures no 3T25;
  - c) Redução nos juros de financiamentos no valor de R\$ 4,0 milhões, devido à revisão do processo de classificação das contas de juros e atualização monetária.

### Resultado Financeiro (Em R\$ mil)

Descrição	9M25	% AV	9M24	% AV	% AH 9M25 x 9M24	Var.Abs 9M25 x 9M24
<b>Receitas Financeiras</b>	<b>95.829</b>	<b>5,0%</b>	<b>61.508</b>	<b>3,5%</b>	<b>55,8%</b>	<b>34.321</b>
Rendimentos de aplic. financeiras	62.774	3,3%	45.796	2,6%	37,1%	16.978
Juros recebidos de clientes	17.678	0,9%	15.549	0,9%	13,7%	2.129
Variação cambial ativa	14.184	0,7%	0	0,0%	NA	14.184
Atualização monetária ativa	5.068	0,3%	2.692	0,2%	88,3%	2.376
Receita de atualiz. do ativo financeiro	761	0,0%	449	0,0%	69,5%	312
(-) PIS/Cofins s/ rec. financeira	-4.636	-0,2%	-2.978	-0,2%	55,7%	-1.658
<b>Despesas Financeiras</b>	<b>-254.709</b>	<b>-13,3%</b>	<b>-145.270</b>	<b>-8,2%</b>	<b>75,3%</b>	<b>-109.439</b>
Debêntures	-124.823	-6,5%	-64.486	-3,7%	93,6%	-60.337
Atualização monetária passiva	-73.534	-3,9%	-15.283	-0,9%	381,1%	-58.251
Juros de financiamentos	-49.949	-2,6%	-57.285	-3,3%	-12,8%	7.336
Incentivo à aposentadoria	-3.926	-0,2%	-3.362	-0,2%	16,8%	-564
Juros de arrendamento	-2.040	-0,1%	-4.508	-0,3%	-54,7%	2.468
Despesa financeira de tributos	-361	0,0%	-37	0,0%	875,7%	-324
Outras	-76	0,0%	-309	0,0%	-75,4%	233
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>-158.880</b>	<b>-8,3%</b>	<b>-83.762</b>	<b>-4,8%</b>	<b>89,7%</b>	<b>-75.118</b>

## Release de Resultados 3T25

As despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 158,9 milhões no 9M25, apresentando um aumento de R\$ 75,1 milhões em relação às despesas financeiras líquidas no 9M24. Essa variação se deve majoritariamente a:

- Aumento nas Receitas Financeiras em R\$ 34,3 milhões em decorrência principalmente de:
  - a) Incremento de R\$ 14,2 milhões de variação cambial ativa, referente ao período entre o primeiro desembolso da operação de financiamento junto à Agência Francesa de Desenvolvimento (AFD) e a contratação de swap para a respectiva captação;
  - b) Maiores rendimentos de aplicações financeiras no valor de R\$ 17,0 milhões, em virtude do maior saldo médio de disponibilidades no 9M25 e da elevação da taxa de juros do período.
  
- Aumento de R\$ 109,4 milhões nas Despesas Financeiras majoritariamente em virtude de:
  - a) Elevação de juros de debêntures no valor de R\$ 60,3 milhões devido aos efeitos do maior saldo médio de debêntures, maior patamar de taxa de juros no comparativo 9M25 x 9M24 e pagamento do resgate antecipado da primeira emissão de debêntures no 9M25;
  - b) Aumento na atualização monetária passiva no valor de R\$ 58,3 milhões, em virtude substancialmente de juros da remuneração do investimento da PPP de esgoto, da revisão do processo de classificação das contas de juros e correção monetária e do comissionamento de financiamentos;
  - c) Redução nos juros de financiamentos no valor de R\$ 7,3 milhões, devido à revisão do processo de classificação das contas de juros e correção monetária.

### 3.4. Lucro Líquido e EBITDA

Como resultado da confrontação de Receitas, Custos e Despesas, apresentamos na sequência a apuração do Lucro Líquido e EBITDA em bases de comparativo trimestral e acumulado, com abordagens partindo do Lucro Líquido e da Receita Líquida, respectivamente:

## Release de Resultados 3T25

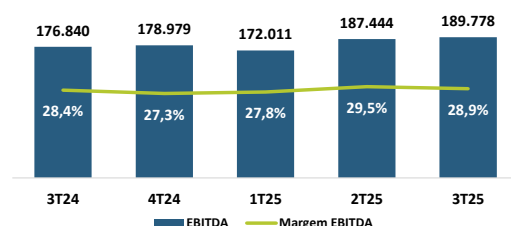
### Lucro Líquido e EBITDA (Em R\$ mil)

Descrição	3T25	% AV	3T24	% AV	% AH 3T25 x 3T24	Var.Abs 3T25 x 3T24	2T25	% AV	% AH 3T25 x 2T25	Var.Abs 3T25 x 2T25
<b>Lucro Líquido</b>	<b>63.687</b>	<b>9,7%</b>	<b>53.172</b>	<b>8,5%</b>	<b>19,8%</b>	<b>10.515</b>	<b>68.746</b>	<b>10,8%</b>	<b>-7,4%</b>	<b>-5.059</b>
( - ) IRPJ/CSLL	7.118	1,1%	21.021	3,4%	-66,1%	-13.903	7.154	1,1%	-0,5%	-36
( - ) Resultado Financeiro	60.199	9,2%	38.988	6,3%	54,4%	21.211	51.572	8,1%	16,7%	8.627
( - ) D&A - Custos	55.926	8,5%	55.513	8,9%	0,7%	413	59.885	9,4%	-6,6%	-3.959
( - ) D&A - Despesas	2.848	0,4%	8.146	1,3%	-65,0%	-5.298	87	0,0%	3173,6%	2.761
<b>EBITDA</b>	<b>189.778</b>	<b>28,9%</b>	<b>176.840</b>	<b>28,4%</b>	<b>7,3%</b>	<b>12.938</b>	<b>187.444</b>	<b>29,5%</b>	<b>1,2%</b>	<b>2.334</b>

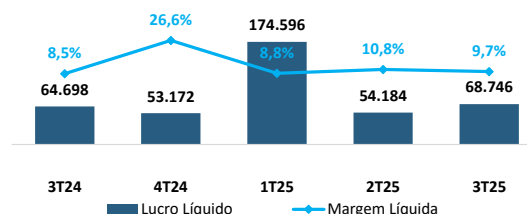
### Receita Líquida e EBITDA (Em R\$ mil)

Descrição	3T25	% AV	3T24	% AV	% AH 3T25 x 3T24	Var.Abs 3T25 x 3T24	2T25	% AV	% AH 3T25 x 2T25	Var.Abs 3T25 x 2T25
<b>Receita Líquida</b>	<b>656.782</b>	<b>100,0%</b>	<b>622.752</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,5%</b>	<b>34.030</b>	<b>634.986</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,4%</b>	<b>21.796</b>
Custos Operacionais	-314.999	-48,0%	-315.777	-50,7%	-0,2%	778	-318.920	-50,2%	-1,2%	3.921
D&A - Custos	55.926	8,5%	55.513	8,9%	0,7%	413	59.885	9,4%	-6,6%	-3.959
Despesas Operacionais	-210.779	-32,1%	-193.794	-31,1%	8,8%	-16.985	-188.594	-29,7%	11,8%	-22.185
D&A - Despesas	2.848	0,4%	8.146	1,3%	-65,0%	-5.298	87	0,0%	3173,6%	2.761
<b>EBITDA</b>	<b>189.778</b>	<b>28,9%</b>	<b>176.840</b>	<b>28,4%</b>	<b>7,3%</b>	<b>12.938</b>	<b>187.444</b>	<b>29,5%</b>	<b>1,2%</b>	<b>2.334</b>

EBITDA e Margem EBITDA (R\$ mil)



Lucro Líquido e Margem Líquida (R\$ mil)



### Lucro Líquido e EBITDA (Em R\$ mil)

Descrição	9M25	% AV	9M24	% AV	% AH 9M25 x 9M24	Var.Abs 9M25 x 9M24
<b>Lucro Líquido</b>	<b>186.617</b>	<b>9,8%</b>	<b>179.454</b>	<b>10,2%</b>	<b>4,0%</b>	<b>7.163</b>
( - ) IRPJ/CSLL	20.114	1,1%	65.081	3,7%	-69,1%	-44.967
( - ) Resultado Financeiro	158.880	8,3%	83.762	4,8%	89,7%	75.118
( - ) D&A - Custos	173.451	9,1%	161.993	9,2%	7,1%	11.458
( - ) D&A - Despesas	10.171	0,5%	24.651	1,4%	-58,7%	-14.480
<b>EBITDA</b>	<b>549.233</b>	<b>28,8%</b>	<b>514.941</b>	<b>29,2%</b>	<b>6,7%</b>	<b>34.292</b>

### Receita Líquida e EBITDA (Em R\$ mil)

Descrição	9M25	% AV	9M24	% AV	% AH 9M25 x 9M24	Var.Abs 9M25 x 9M24
<b>Receita Líquida</b>	<b>1.909.620</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.761.780</b>	<b>100,0%</b>	<b>8,4%</b>	<b>147.840</b>
Custos Operacionais	-951.340	-49,8%	-915.372	-52,0%	3,9%	-35.968
D&A - Custos	173.451	9,1%	161.993	9,2%	7,1%	11.458
Despesas Operacionais	-592.669	-31,0%	-518.111	-29,4%	14,4%	-74.558
D&A - Despesas	10.171	0,5%	24.651	1,4%	-58,7%	-14.480
<b>EBITDA</b>	<b>549.233</b>	<b>28,8%</b>	<b>514.941</b>	<b>29,2%</b>	<b>6,7%</b>	<b>34.292</b>

## Release de Resultados 3T25

### 3.5. Endividamento

A Dívida Bruta da Companhia totalizou R\$ 2.687,4 milhões no 3T25, apresentando um crescimento de 14,1% em relação aos R\$ 2.346,8 milhões do 3T24. A seguir, apresentamos o detalhamento e respectivo *breakdown* por agente financiador, exigibilidade, prazo de vencimento e moeda.

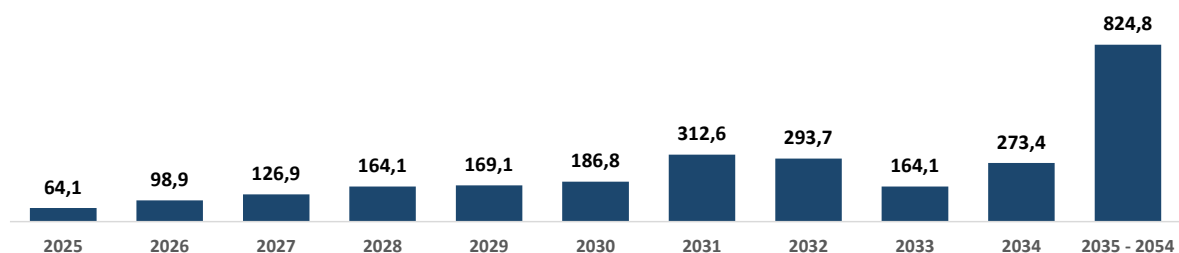
#### Dívida Bruta (Em R\$ mil)

Descrição	3T25	% AV	3T24	% AV	% AH 3T25 x 3T24	Var.Abs 3T25 x 3T24	2T25	% AV	% AH 3T25 x 2T25	Var.Abs 3T25 x 2T25
<b>Moeda nacional</b>										
Debêntures	1.140.675	42,6%	1.534.538	65,4%	-25,7%	-393.863	1.511.970	61,2%	-24,6%	-371.295
BNB	524.481	19,6%	258.501	11,0%	102,9%	265.980	379.725	15,4%	38,1%	144.756
Caixa Econômica Federal	130.622	4,9%	125.807	5,4%	3,8%	4.815	128.951	5,2%	1,3%	1.671
BID	130.323	4,9%	157.638	6,7%	-17,3%	-27.315	125.348	5,1%	4,0%	4.975
Notas Comerciais	-	0,0%	67.129	2,9%	NA	-67.129	-	0,0%	NA	-
Banco Alfa	-	0,0%	138.889	5,9%	NA	-138.889	62.918	2,5%	NA	-62.918
Banco do Brasil	-	0,0%	64.279	2,7%	NA	-64.279	55.358	2,2%	NA	-55.358
Banco ABC	-	0,0%	-	0,0%	NA	-	108.113	4,4%	NA	-108.113
Banco Bocom BBM	-	0,0%	-	0,0%	NA	-	98.269	4,0%	NA	-98.269
<b>Subtotal em Moeda Nacional</b>	<b>1.926.101</b>	<b>71,9%</b>	<b>2.346.781</b>	<b>100,0%</b>	<b>-17,9%</b>	<b>-420.680</b>	<b>2.470.652</b>	<b>100,0%</b>	<b>-22,0%</b>	<b>-544.551</b>
<b>Moeda Estrangeira</b>										
AFD	752.326	28,1%	-	0,0%	NA	752.326	-	0,0%	NA	752.326
<b>Subtotal em Moeda Estrangeira</b>	<b>752.326</b>	<b>28,1%</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>	<b>NA</b>	<b>752.326</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>	<b>NA</b>	<b>752.326</b>
<b>Dívida Bruta</b>	<b>2.678.427</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.346.781</b>	<b>100,0%</b>	<b>14,1%</b>	<b>331.646</b>	<b>2.470.652</b>	<b>100,0%</b>	<b>8,4%</b>	<b>207.775</b>
Circulante	131.263	4,9%	446.985	19,0%	-70,6%	-315.722	524.586	21,2%	-75,0%	-393.323
Não Circulante	2.547.164	95,1%	1.899.796	81,0%	34,1%	647.368	1.946.066	78,8%	30,9%	601.098

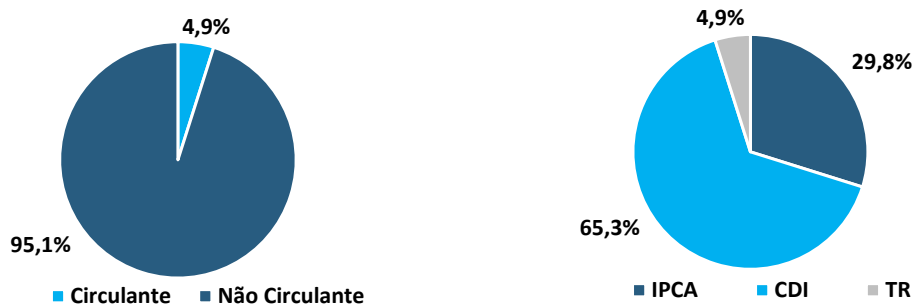
#### Breakdown por Vencimento

Descrição (R\$ milhões)	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035 - 2054	Total
AFD	3,1	-	-	-	-	37,5	74,9	74,9	74,9	74,9	412,1	752,3
BID	15,0	28,8	28,8	28,8	28,8	-	-	-	-	-	-	130,3
BNB	14,2	47,0	47,0	47,0	47,0	51,9	33,7	33,7	27,4	8,6	167,1	524,5
Caixa Econômica Federal	3,4	13,7	13,7	13,6	13,2	12,1	11,6	6,5	4,0	4,0	34,9	130,6
Debêntures	28,4	9,4	37,4	74,7	80,1	85,4	192,4	178,6	57,7	185,9	210,7	1.140,7
<b>Total</b>	<b>64,1</b>	<b>98,9</b>	<b>126,9</b>	<b>164,1</b>	<b>169,1</b>	<b>186,8</b>	<b>312,6</b>	<b>293,7</b>	<b>164,1</b>	<b>273,4</b>	<b>824,8</b>	<b>2.678,4</b>

#### Dívida Bruta 3T25 (R\$ milhões e %) – Breakdown por vencimento e por indexador



## Release de Resultados 3T25



No 3T25, a Dívida Líquida da Companhia totalizou R\$ 2.136,4 milhões, um aumento de 19,9% ou R\$ 1.781,2 milhões no comparativo 3T25 x 3T24, em função de novas captações de recursos e alongamento do perfil da dívida. Em decorrência, o Índice de Alavancagem atingiu 37,3% e a Dívida Líquida por EBITDA LTM resultou em 2,93.

### Dívida Líquida e Capitalização (Em R\$ mil)

Descrição	3T25	% AV	3T24	% AV	% AH 3T25 x 3T24	Var.Abs 3T25 x 3T24	2T25	% AV	% AH 3T25 x 2T25	Var.Abs 3T25 x 2T25
<b>Dívida Bruta</b>	<b>2.678.427</b>	<b>46,8%</b>	<b>2.346.781</b>	<b>47,7%</b>	<b>14,1%</b>	<b>331.646</b>	<b>2.470.652</b>	<b>45,2%</b>	<b>8,4%</b>	<b>207.775</b>
( - ) Disponibilidades	541.983	9,5%	565.534	11,5%	-4,2%	-23.551	448.721	8,2%	20,8%	93.262
<b>Dívida Líquida</b>	<b>2.136.444</b>	<b>37,3%</b>	<b>1.781.247</b>	<b>36,2%</b>	<b>19,9%</b>	<b>355.197</b>	<b>2.021.931</b>	<b>37,0%</b>	<b>5,7%</b>	<b>114.513</b>
( + ) Patrimônio Líquido	3.589.861	62,7%	3.143.079	63,8%	14,2%	446.782	3.439.536	63,0%	4,4%	150.325
<b>Capitalização</b>	<b>5.726.305</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.924.326</b>	<b>100,0%</b>	<b>16,3%</b>	<b>801.979</b>	<b>5.461.467</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,8%</b>	<b>264.838</b>
Índice de Alavancagem	37,31%		36,17%		1,14 p.p.		37,02%		0,29 p.p.	
Ebitda LTM	728.212		625.867		16,4%	102.345	715.274		1,8%	12.938
<b>Dívida Líquida / Ebitda LTM</b>	<b>2,93</b>		<b>2,85</b>			<b>0,09</b>	<b>2,83</b>			<b>0,11</b>

### 3.6. Capex

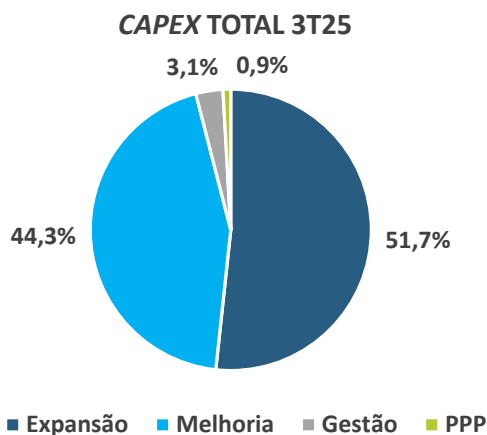
Nos quadros a seguir, apresentamos os comparativos trimestrais e acumulados do Capex por tipo de serviço e natureza. No 3T25, o Capex Total atingiu R\$ 232,1 milhões (redução de 27,9% em relação aos R\$ 321,7 milhões do 3T24). No acumulado de nove meses, o Capex Total atingiu R\$ 678,3 milhões (redução de 15,9% em relação aos R\$806,1 milhões do 9M24).

### CAPEX (Em R\$ mil)

Descrição	3T25	% AV	3T24	% AV	% AH 3T25 x 3T24	Var.Abs 3T25 x 3T24	2T25	% AV	% AH 3T25 x 2T25	Var.Abs 3T25 x 2T25
<b>ÁGUA</b>	<b>140.206</b>	<b>60,4%</b>	<b>120.694</b>	<b>37,5%</b>	<b>16,2%</b>	<b>19.512</b>	<b>108.600</b>	<b>45,4%</b>	<b>29,1%</b>	<b>31.607</b>
Expansão	57.276	24,7%	66.055	20,5%	-13,3%	-8.779	41.415	17,3%	38,3%	15.861
Melhoria	82.930	35,7%	54.639	17,0%	51,8%	28.291	67.185	28,1%	23,4%	15.745
<b>ESGOTO</b>	<b>69.650</b>	<b>30,0%</b>	<b>110.892</b>	<b>34,5%</b>	<b>-37,2%</b>	<b>-41.242</b>	<b>104.395</b>	<b>43,6%</b>	<b>-33,3%</b>	<b>-34.745</b>
Expansão	57.607	24,8%	73.140	22,7%	-21,2%	-15.533	63.576	26,6%	-9,4%	-5.969
Melhoria	12.043	5,2%	37.752	11,7%	-68,1%	-25.709	40.819	17,1%	-70,5%	-28.776
<b>ÁGUA/ESGOTO</b>	<b>12.900</b>	<b>5,6%</b>	<b>17.609</b>	<b>5,5%</b>	<b>-26,7%</b>	<b>-4.709</b>	<b>10.414</b>	<b>4,4%</b>	<b>23,9%</b>	<b>2.486</b>
Expansão	5.100	2,2%	9.734	3,0%	-47,6%	-4.634	4.654	1,9%	9,6%	446
Melhoria	7.800	3,4%	7.875	2,4%	-0,9%	-75	5.760	2,4%	35,4%	2.040
<b>GESTÃO</b>	<b>7.233</b>	<b>3,1%</b>	<b>6.316</b>	<b>2,0%</b>	<b>14,5%</b>	<b>918</b>	<b>8.027</b>	<b>3,4%</b>	<b>-9,9%</b>	<b>-793</b>
<b>CAPEX CAGECE</b>	<b>229.990</b>	<b>99,1%</b>	<b>255.510</b>	<b>79,4%</b>	<b>-10,0%</b>	<b>-25.520</b>	<b>231.436</b>	<b>96,8%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-1.446</b>
<b>CAPEX PPP</b>	<b>2.066</b>	<b>0,9%</b>	<b>66.233</b>	<b>20,6%</b>	<b>-96,9%</b>	<b>-64.167</b>	<b>7.774</b>	<b>3,2%</b>	<b>-73,4%</b>	<b>-5.708</b>
<b>CAPEX TOTAL</b>	<b>232.056</b>	<b>100,0%</b>	<b>321.744</b>	<b>100,0%</b>	<b>-27,9%</b>	<b>-89.688</b>	<b>239.209</b>	<b>100,0%</b>	<b>-3,0%</b>	<b>-7.153</b>

Obs: Os valores de Capex incluem despesas capitalizáveis de juros de financiamento e mão de obra (R\$ 25.220 mil – 3T25; R\$ 24.976 mil – 3T24; e R\$ 31.059 mil – 2T25).

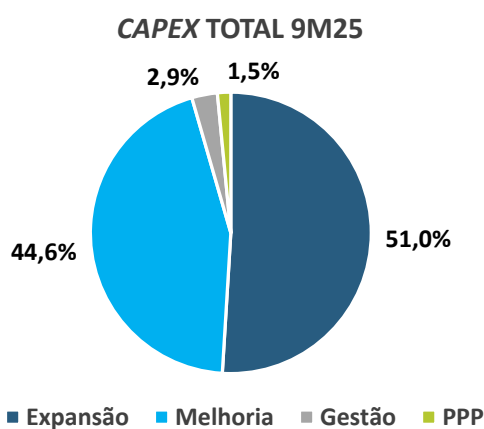
## Release de Resultados 3T25



### CAPEX (Em R\$ mil)

Descrição	9M25	% AV	9M24	% AV	% AH 9M25 x 9M24	Var.Abs 9M25 x 9M24
<b>ÁGUA</b>	<b>369.570</b>	<b>54,5%</b>	<b>344.367</b>	<b>42,7%</b>	<b>7,3%</b>	<b>25.203</b>
Expansão	163.253	24,1%	193.329	24,0%	-15,6%	-30.076
Melhoria	206.318	30,4%	151.039	18,7%	36,6%	55.279
<b>ESGOTO</b>	<b>245.643</b>	<b>36,2%</b>	<b>270.781</b>	<b>33,6%</b>	<b>-9,3%</b>	<b>-25.138</b>
Expansão	167.027	24,6%	187.839	23,3%	-11,1%	-20.813
Melhoria	78.616	11,6%	82.942	10,3%	-5,2%	-4.326
<b>ÁGUA/ESGOTO</b>	<b>32.689</b>	<b>4,8%</b>	<b>67.730</b>	<b>8,4%</b>	<b>-51,7%</b>	<b>-35.042</b>
Expansão	15.422	2,3%	53.208	6,6%	-71,0%	-37.786
Melhoria	17.266	2,5%	14.522	1,8%	18,9%	2.744
<b>GESTÃO</b>	<b>19.952</b>	<b>2,9%</b>	<b>24.867</b>	<b>3,1%</b>	<b>-19,8%</b>	<b>-4.914</b>
<b>CAPEX CAGECE</b>	<b>667.854</b>	<b>98,5%</b>	<b>707.745</b>	<b>87,8%</b>	<b>-5,6%</b>	<b>-39.891</b>
<b>CAPEX PPP</b>	<b>10.413</b>	<b>1,5%</b>	<b>98.391</b>	<b>12,2%</b>	<b>-89,4%</b>	<b>-87.979</b>
<b>CAPEX TOTAL</b>	<b>678.267</b>	<b>100,0%</b>	<b>806.137</b>	<b>100,0%</b>	<b>-15,9%</b>	<b>-127.870</b>

Obs: Os valores de Capex incluem despesas capitalizáveis de juros de financiamento e mão de obra (R\$ 90.290 mil – 9M25 e R\$ 80.153 mil – 9M24).

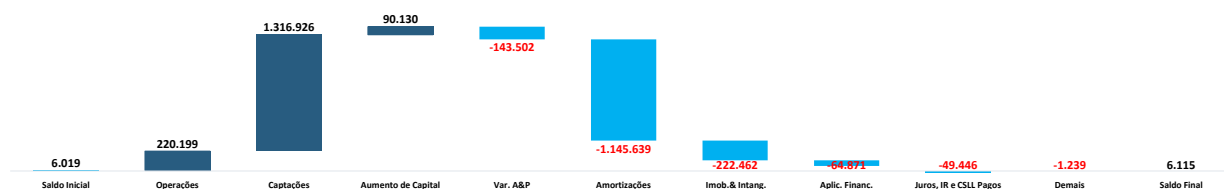


## Release de Resultados 3T25

### 3.7. Fluxo de Caixa

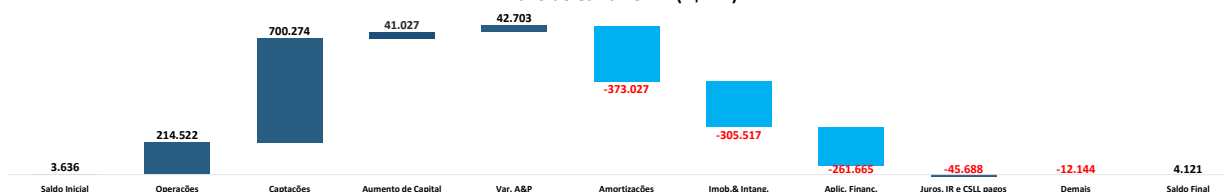
Os gráficos a seguir apresentam a evolução do fluxo de caixa nos comparativos trimestrais e de nove meses.

**Fluxo de Caixa - 3T25 (R\$ mil)**



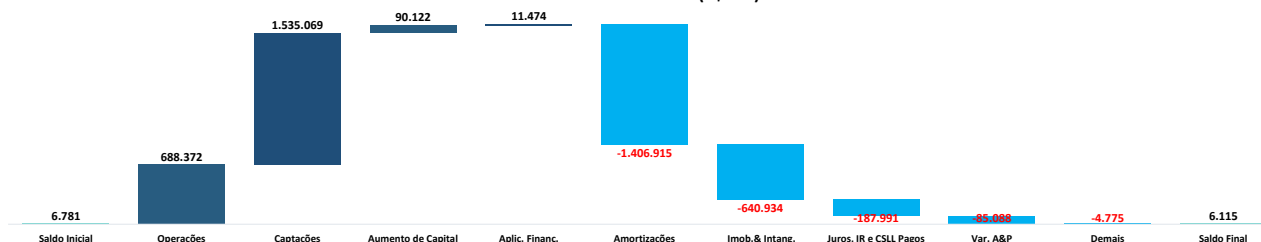
Obs: "Demais" se refere a rubricas presentes nas Atividades de Investimento (R\$ 1.239 mil).

**Fluxo de Caixa - 3T24 (R\$ mil)**



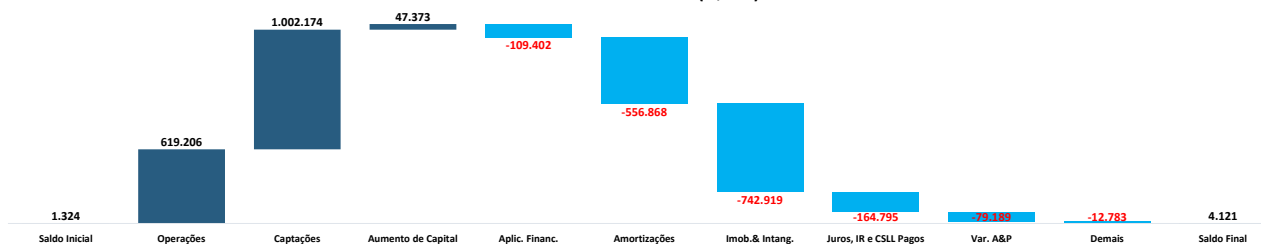
Obs: "Demais" se refere a rubricas presentes nas Atividades de Financiamento (- R\$ 12.144 mil).

**Fluxo de Caixa - 9M25 (R\$ mil)**



Obs: "Demais" se refere a rubricas presentes nas Atividades de Financiamento (- R\$ 3.575 mil) e nas Atividades de Investimento (- R\$ 1.200 mil).

**Fluxo de Caixa - 9M24 (R\$ mil)**



Obs: "Demais" se refere a rubricas presentes nas Atividades de Investimento (- R\$ 12.783 mil).

## 4. EVENTOS SUBSEQUENTES

### REVISÃO TARIFÁRIA

A Agência Reguladora de Serviços Públicos Delegados do Estado do Ceará (Arce) autorizou, por meio da Resolução nº 25/2025, a nova tarifa média da Companhia de Água e Esgoto do Ceará (Cagece), vigente a partir de 5 de novembro de 2025, com o valor passando de R\$ 6,29/m<sup>3</sup> para R\$ 6,90/m<sup>3</sup>. Este reajuste, autorizado em 2 de outubro de 2025, visa recompor o equilíbrio econômico-financeiro da empresa diante do aumento de custos, garantindo a operação, manutenção, expansão e melhoria dos serviços, e assegurando o cumprimento das metas contratuais de universalização, qualidade e continuidade no abastecimento de água e esgotamento sanitário.

### GRUPAMENTO DE AÇÕES

Em 08 de setembro de 2025, a Assembleia Geral Extraordinária da Companhia aprovou e, subsequentemente, concluiu o grupamento da totalidade das suas ações nominativas na proporção de 4 para 1, sem alteração do valor do capital social, em conformidade com a Lei das S.A., e com a consequente alteração dos artigos 4º e 5º do Estatuto Social. Foi concedido um prazo de 30 dias para que os acionistas ajustassem suas posições, visando evitar frações. Após a efetivação, o número total de ações emitidas foi reduzido de 196.892.877 para 49.223.219 ações nominativas, compreendendo 49.208.205 ordinárias (ON), 15.014 preferenciais (PN) e 5 ações em tesouraria.

## Release de Resultados 3T25

### 5. BALANÇO PATRIMONIAL

Balanço Patrimonial (R\$ mil)	3T25	%AV	3T24	% AV	% AH	Var.Abs	2T25	% AV	% AH	Var.Abs
<b>Ativo Total</b>	<b>7.477.999</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.560.767</b>	<b>100,0%</b>	<b>14,0%</b>	<b>917.232</b>	<b>7.190.851</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,0%</b>	<b>287.148</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>1.150.830</b>	<b>15,4%</b>	<b>1.149.630</b>	<b>17,5%</b>	<b>0,1%</b>	<b>1.200</b>	<b>1.081.880</b>	<b>15,0%</b>	<b>6,4%</b>	<b>68.950</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	6.115	0,1%	4.121	0,1%	48,4%	1.994	6.019	0,1%	1,6%	96
Aplicações Financeiras	535.868	7,2%	561.413	8,6%	-4,6%	-25.545	442.702	6,2%	21,0%	93.166
Depósitos Vinculados	1.921	0,0%	34.761	0,5%	-94,5%	-32.840	15.351	0,2%	-87,5%	-13.430
Contas a Receber	504.073	6,7%	494.793	7,5%	1,9%	9.280	511.643	7,1%	-1,5%	-7.570
Estoques	32.016	0,4%	38.881	0,6%	-17,7%	-6.865	34.151	0,5%	-6,3%	-2.135
Tributos a Recuperar	60.959	0,8%	7.565	0,1%	705,8%	53.394	60.945	0,8%	0,0%	14
Outros Ativos CP	9.878	0,1%	8.096	0,1%	22,0%	1.782	11.069	0,2%	-10,8%	-1.191
Adiantamentos a Empregados	5.584	0,1%	5.042	0,1%	10,7%	542	7.151	0,1%	-21,9%	-1.567
Outros Ativos CP	4.294	0,1%	3.054	0,0%	40,6%	1.240	3.918	0,1%	9,6%	376
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>6.327.169</b>	<b>84,6%</b>	<b>5.411.137</b>	<b>82,5%</b>	<b>16,9%</b>	<b>916.032</b>	<b>6.108.971</b>	<b>85,0%</b>	<b>3,6%</b>	<b>218.198</b>
Ativo Realizável a Longo Prazo	171.537	2,3%	152.966	2,3%	12,1%	18.571	116.061	1,6%	47,8%	55.476
Contas a Receber	886	0,0%	1.110	0,0%	-20,2%	-224	1.108	0,0%	-20,0%	-222
Projeto KFW - Recursos Aplicados	3.903	0,1%	4.932	0,1%	-20,9%	-1.029	4.935	0,1%	-20,9%	-1.032
Depósitos Judiciais	31.341	0,4%	36.241	0,6%	-13,5%	-4.900	28.407	0,4%	10,3%	2.934
Depósitos para Reinvestimento	15.435	0,2%	13.626	0,2%	13,3%	1.809	14.884	0,2%	3,7%	551
Depósitos Vinculados a Garantias	108.851	1,5%	90.794	1,4%	19,9%	18.057	55.920	0,8%	94,7%	52.931
Bloqueios Judiciais	945	0,0%	0	0,0%	NA	945	1.090	0,0%	-13,3%	-145
Ativos Financeiros - Contratos de Concessão	9.516	0,1%	5.973	0,1%	59,3%	3.543	8.835	0,1%	7,7%	681
Despesas antecipadas LP	66	0,0%	213	0,0%	-69,0%	-147	115	0,0%	-42,6%	-49
Outros Ativos	594	0,0%	77	0,0%	671,4%	517	767	0,0%	-22,6%	-173
Investimentos	25.280	0,3%	22.427	0,3%	12,7%	2.853	20.971	0,3%	20,5%	4.309
Imobilizado	107.094	1,4%	123.868	1,9%	-13,5%	-16.774	110.699	1,5%	-3,3%	-3.605
Intangível	6.023.258	80,5%	5.111.876	77,9%	17,8%	911.382	5.861.240	81,5%	2,8%	162.018
<b>Balanço Patrimonial (R\$ mil)</b>	<b>7.477.999</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.560.767</b>	<b>100,0%</b>	<b>14,0%</b>	<b>917.232</b>	<b>7.190.851</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,0%</b>	<b>287.148</b>
<b>Passivo Total &amp; PL</b>	<b>7.477.999</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.560.767</b>	<b>100,0%</b>	<b>14,0%</b>	<b>917.232</b>	<b>7.190.851</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,0%</b>	<b>287.148</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>697.142</b>	<b>9,3%</b>	<b>987.526</b>	<b>15,1%</b>	<b>-29,4%</b>	<b>-290.384</b>	<b>1.163.840</b>	<b>16,2%</b>	<b>-40,1%</b>	<b>-466.698</b>
Fornecedores	294.821	3,9%	328.810	5,0%	-10,3%	-33.989	368.856	5,1%	-20,1%	-74.035
Arrendamento Mercantil	12.307	0,2%	46.827	0,7%	-73,7%	-34.520	22.542	0,3%	-45,4%	-10.235
Empréstimos e Financiamentos	93.516	1,3%	296.624	4,5%	-68,5%	-203.108	375.502	5,2%	-75,1%	-281.986
Debêntures	37.747	0,5%	150.361	2,3%	-74,9%	-112.614	149.084	2,1%	-74,7%	-111.337
Obrigações Sociais e Trabalhistas	66.594	0,9%	63.389	1,0%	5,1%	3.205	60.567	0,8%	10,0%	6.027
Incentivo à Aposentadoria - PRSP	14.314	0,2%	14.345	0,2%	-0,2%	-31	13.313	0,2%	7,5%	1.001
Obrigações Fiscais	46.212	0,6%	43.705	0,7%	5,7%	2.507	41.541	0,6%	11,2%	4.671
Imposto de renda e contribuição social a recolher	4.812	0,1%	10.825	0,2%	-55,5%	-6.013	3.512	0,0%	37,0%	1.300
Obrigações PPP	66.164	0,9%	0	0,0%	NA	66.164	68.155	0,9%	-2,9%	-1.991
Outras Obrigações	60.655	0,8%	32.640	0,5%	85,8%	28.015	60.768	0,8%	-0,2%	-113
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>3.190.996</b>	<b>42,7%</b>	<b>2.430.162</b>	<b>37,0%</b>	<b>31,3%</b>	<b>760.834</b>	<b>2.587.475</b>	<b>36,0%</b>	<b>23,3%</b>	<b>603.521</b>
Fornecedores LP	0	0,0%	112	0,0%	-100,0%	-112	0	0,0%	NA	0
Empréstimos e Financiamentos	1.444.236	19,3%	515.619	7,9%	180,1%	928.617	583.180	8,1%	147,6%	861.056
Debêntures LP	1.102.928	14,7%	1.384.177	21,1%	-20,3%	-281.249	1.362.886	19,0%	-19,1%	-259.958
Incentivo à Aposentadoria - PRSP	36.277	0,5%	19.891	0,3%	82,4%	16.386	35.898	0,5%	1,1%	379
Provisão para Contingências	130.832	1,7%	107.590	1,6%	21,6%	23.242	125.979	1,8%	3,9%	4.853
Prov. Actuarial BD - Plano de Saúde	161.631	2,2%	193.277	2,9%	-16,4%	-31.646	156.334	2,2%	3,4%	5.297
Tributos Diferidos	11.087	0,1%	51.645	0,8%	-78,5%	-40.558	12.919	0,2%	-14,2%	-1.832
Obrigações PPP LP	220.583	2,9%	94.304	1,4%	133,9%	126.279	231.043	3,2%	-4,5%	-10.460
Instrumentos Financeiros Derivativos LP	1.905	0,0%	0	0,0%	NA	1.905	0	0,0%	NA	1.905
Outras Obrigações	81.517	1,1%	63.547	1,0%	28,3%	17.970	60.768	0,8%	34,1%	20.749
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>3.589.861</b>	<b>48,0%</b>	<b>3.143.079</b>	<b>47,9%</b>	<b>14,2%</b>	<b>446.782</b>	<b>3.439.536</b>	<b>47,8%</b>	<b>4,4%</b>	<b>150.325</b>
Capital Social Realizado	2.901.644	38,8%	2.553.227	38,9%	13,6%	348.417	2.811.514	39,1%	3,2%	90.130
Reservas de Lucros	285.429	3,8%	261.228	4,0%	9,3%	24.201	215.674	3,0%	32,3%	69.755
Ajustes de Avaliação Patrimonial	443.101	5,9%	343.572	5,2%	29,0%	99.529	450.756	6,3%	-1,7%	-7.655
Adiantamentos para futuro aumento de capital	0	0,0%	48.871	0,7%	-100,0%	-48.871	0	0,0%	NA	0
Outros Resultados Abrangentes	-40.313	0,5%	-63.819	1,0%	-36,8%	23.506	-38.408	0,5%	5,0%	-1.905

Release de Resultados 3T25

## 6. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

DRE - GERENCIAL (R\$ mil)	3T25	% AV	3T24	% AV	% AH	Var.Abs	2T25	% AV	% AH	Var.Abs
<b>Receita Operacional Líquida de Serviços</b>	<b>656.782</b>	<b>100%</b>	<b>622.752</b>	<b>100%</b>	<b>5,5%</b>	<b>34.030</b>	<b>634.986</b>	<b>100%</b>	<b>3,4%</b>	<b>21.796</b>
<b>Custos e Despesas Consolidados</b>	<b>-525.778</b>	<b>80,1%</b>	<b>-509.571</b>	<b>-81,8%</b>	<b>3,2%</b>	<b>-16.207</b>	<b>-507.514</b>	<b>79,9%</b>	<b>3,6%</b>	<b>-18.264</b>
Serviços	-187.058	28,5%	-169.491	-27,2%	10,4%	-17.567	-172.720	27,2%	8,3%	-14.338
Pessoal	-106.027	16,1%	-111.613	-17,9%	-5,0%	5.586	-118.002	18,6%	-10,1%	11.975
Insumos	-88.683	13,5%	-92.720	-14,9%	-4,4%	4.037	-91.831	14,5%	-3,4%	3.148
D&A	-58.774	8,9%	-63.659	-10,2%	-7,7%	4.885	-59.972	9,4%	-2,0%	1.198
PECLD	-24.361	3,7%	-26.266	-4,2%	-7,3%	1.905	-23.164	3,6%	5,2%	-1.197
Tributária	-13.866	2,1%	-17.429	-2,8%	-20,4%	3.563	-13.152	2,1%	5,4%	-714
Custos e despesas gerais	-21.635	3,3%	-24.795	-4,0%	-12,7%	3.160	-15.590	2,5%	38,8%	-6.045
Materiais	-7.555	1,2%	-9.192	-1,5%	-17,8%	1.637	-9.017	1,4%	-16,2%	1.462
Concessão	-5.306	0,8%	-5.137	-0,8%	3,3%	-169	-5.590	0,9%	-5,1%	284
Transporte	-3.043	0,5%	-3.226	-0,5%	-5,7%	183	-2.345	0,4%	29,8%	-698
Honorários da administração	-1.077	0,2%	-1.079	-0,2%	-0,2%	2	-990	0,2%	8,8%	-87
Resultado da equivalência patrimonial	-91	0,0%	-860	-0,1%	-89,4%	769	-165	0,0%	-44,8%	74
Outras rec./desp. Oper.	1.120	0,2%	2.260	0,4%	-50,4%	-1.140	-316	0,0%	NA	1.436
Causas judiciais	-9.422	1,4%	13.636	2,2%	NA	-23.058	5.340	0,8%	NA	-14.762
<b>EBIT</b>	<b>131.004</b>	<b>19,9%</b>	<b>113.181</b>	<b>18,2%</b>	<b>15,7%</b>	<b>17.823</b>	<b>127.472</b>	<b>20,1%</b>	<b>2,8%</b>	<b>3.532</b>
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>-60.199</b>	<b>9,2%</b>	<b>-38.988</b>	<b>-6,3%</b>	<b>54,4%</b>	<b>-21.211</b>	<b>-51.572</b>	<b>8,1%</b>	<b>16,7%</b>	<b>-8.627</b>
Receitas Financeiras	48.534	7,4%	26.623	4,3%	82,3%	21.911	23.645	3,7%	105,3%	24.889
Despesas Financeiras	-108.733	16,6%	-65.611	-10,5%	65,7%	-43.122	-75.217	11,8%	44,6%	-33.516
<b>LAIR</b>	<b>70.805</b>	<b>10,8%</b>	<b>74.193</b>	<b>11,9%</b>	<b>-4,6%</b>	<b>-3.388</b>	<b>75.900</b>	<b>12,0%</b>	<b>-6,7%</b>	<b>-5.095</b>
<b>IR&amp;CSLL</b>	<b>-7.118</b>	<b>1,1%</b>	<b>-21.021</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-66,1%</b>	<b>13.903</b>	<b>-7.154</b>	<b>1,1%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>36</b>
Corrente	-8.951	1,4%	-21.027	-3,4%	-57,4%	12.076	-8.028	1,3%	11,5%	-923
Diferido	1.833	0,3%	6	0,0%	30450,0%	1.827	874	0,1%	NA	959
<b>Lucro Líquido</b>	<b>63.687</b>	<b>9,7%</b>	<b>53.172</b>	<b>8,5%</b>	<b>19,8%</b>	<b>10.515</b>	<b>68.746</b>	<b>10,8%</b>	<b>-7,4%</b>	<b>-5.059</b>
<b>EBITDA</b>	<b>189.778</b>	<b>28,9%</b>	<b>176.840</b>	<b>28,4%</b>	<b>7,3%</b>	<b>12.938</b>	<b>187.444</b>	<b>29,5%</b>	<b>1,2%</b>	<b>2.334</b>

## Release de Resultados 3T25

DRE - GERENCIAL (R\$ mil)	9M25	% AV	9M24	% AV	% AH	Var.Abs
<b>Receita Operacional Líquida de Serviços</b>	<b>1.909.620</b>	<b>100%</b>	<b>1.761.780</b>	<b>100%</b>	<b>8,4%</b>	<b>147.840</b>
<b>Custos e Despesas Consolidados</b>	<b>-1.544.009</b>	<b>80,9%</b>	<b>-1.433.483</b>	<b>81,4%</b>	<b>7,7%</b>	<b>-110.526</b>
Serviços	-529.904	27,7%	-481.758	27,3%	10,0%	-48.146
Pessoal	-328.995	17,2%	-316.589	18,0%	3,9%	-12.406
Insumos	-271.029	14,2%	-266.950	15,2%	1,5%	-4.079
D&A	-183.622	9,6%	-186.644	10,6%	-1,6%	3.022
PECLD	-69.518	3,6%	-59.817	3,4%	16,2%	-9.701
Custos e Despesas Gerais	-50.562	2,6%	-46.624	2,6%	8,4%	-3.938
Tributária	-41.739	2,2%	-43.512	2,5%	-4,1%	1.773
Materiais	-26.653	1,4%	-26.684	1,5%	-0,1%	31
Concessão	-16.456	0,9%	-15.408	0,9%	6,8%	-1.048
Transporte	-7.965	0,4%	-7.802	0,4%	2,1%	-163
Honorários da administração	-3.095	0,2%	-3.288	0,2%	-5,9%	193
Resultado da equivalência patrimonial	-1.016	0,1%	-176	0,0%	477,3%	-840
Outras rec./desp. Oper.	-494	0,0%	3.280	0,2%	NA	-3.774
Causas judiciais	-12.961	0,7%	18.489	1,0%	NA	-31.450
<b>EBIT</b>	<b>365.611</b>	<b>19,1%</b>	<b>328.297</b>	<b>19%</b>	<b>11,4%</b>	<b>37.314</b>
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>-158.880</b>	<b>8,3%</b>	<b>-83.762</b>	<b>4,8%</b>	<b>89,7%</b>	<b>-75.118</b>
Receitas Financeiras	95.829	5,0%	61.508	3,5%	55,8%	34.321
Despesas Financeiras	-254.709	13,3%	-145.270	8,2%	75,3%	-109.439
<b>LAIR</b>	<b>206.731</b>	<b>10,8%</b>	<b>244.535</b>	<b>14%</b>	<b>-15,5%</b>	<b>-37.804</b>
<b>IR&amp;CSLL</b>	<b>-20.114</b>	<b>1,1%</b>	<b>-65.081</b>	<b>3,7%</b>	<b>-69,1%</b>	<b>44.967</b>
Corrente	-24.685	1,3%	-68.517	3,9%	-64,0%	43.832
Diferido	4.571	0,2%	3.436	0,2%	33,0%	1.135
<b>Lucro Líquido</b>	<b>186.617</b>	<b>9,8%</b>	<b>179.454</b>	<b>10,2%</b>	<b>4,0%</b>	<b>7.163</b>
<b>EBITDA</b>	<b>549.233</b>	<b>28,8%</b>	<b>514.941</b>	<b>29,2%</b>	<b>6,7%</b>	<b>34.292</b>

## Release de Resultados 3T25

### 7. FLUXO DE CAIXA

FLUXO DE CAIXA (R\$ mil)	3T25	3T24	% AH	Var.Abs
<b>Caixa Líquido Atividades Operacionais</b>	<b>27.251</b>	<b>211.537</b>	<b>-87,1%</b>	<b>-184.286</b>
<b>Caixa Gerado nas Operações</b>	<b>220.199</b>	<b>214.522</b>	<b>2,6%</b>	<b>5.677</b>
Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	70.805	74.193	-4,6%	-3.388
Depreciação e amortização	58.774	63.659	-7,7%	-4.885
Valor residual da baixa de ativos imobilizados e intangíveis	11.607	10.376	11,9%	1.231
Resultado ativos financeiros - contratos de concessão	-276	-166	66,3%	-110
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	24.361	26.266	-7,3%	-1.905
Constituição/Reversão de contingência	8.887	-24.406	NA	33.293
Provisão incentivo à aposentadoria – PRSP	4.786	13.067	-63,4%	-8.281
Atualização da provisão incentivo a aposentadoria – PRSP	1.425	1.299	9,7%	126
Ajuste a valor presente – PRSP	-479	-4.152	-88,5%	3.673
Provisão atuarial - Benefício definido Plano de saúde	5.297	4.494	17,9%	803
Provisão de Parcelamentos Tributários	0	4.448	NA	-4.448
Juros, variações monetária e cambial	59.417	54.076	9,9%	5.341
Tributos diferidos	-1.832	-5	NA	-1.827
Rendimento aplicações financeiras	-28.470	-9.862	188,7%	-18.608
Ajuste a valor presente de arrendamento	543	1.292	-58,0%	-749
Resultado de equivalência patrimonial	91	-860	NA	951
Apropriação gastos iniciais das debêntures	5.263	803	555,4%	4.460
<b>Variações nos Ativos e Passivos</b>	<b>-143.502</b>	<b>42.703</b>	<b>NA</b>	<b>-186.205</b>
Depósitos vinculados a convênios	10.802	-18.080	NA	28.882
Contas a receber de clientes	-16.569	-61.929	-73,2%	45.360
Estoques	2.135	398	436,4%	1.737
Tributos a recuperar	-14	-65	-78,5%	51
Depósitos vinculados a garantias	-50.535	1.582	NA	-52.117
Outros ativos	-12.534	4.240	NA	-16.774
Fornecedores	-74.035	76.283	NA	-150.318
Obrigações sociais	6.027	6.073	-0,8%	-46
Incentivo à aposentadoria – PRSP	-4.352	-4.716	-7,7%	364
Imposto de renda e contribuição social a recolher	2.302	-19.522	NA	21.824
Tributos a recolher	3.118	4.789	-34,9%	-1.671
Acordos judiciais a pagar	4.450	7.943	-44,0%	-3.493
Depósitos Judiciais e provisão para contingências	-2.934	-4.420	-33,6%	1.486
Projetos Alvorada e KfW II	1.032	0	NA	1.032
Outros passivos	56	-8.924	NA	8.980
Obrigações PPP	-12.451	59.051	NA	-71.502
<b>Outros</b>	<b>-49.446</b>	<b>-45.688</b>	<b>8,2%</b>	<b>-3.758</b>
Juros pagos	-41.326	-47.322	-12,7%	5.996
IRPJ e CSLL pagos	-8.120	1.634	NA	-9.754
<b>Caixa Líquido Atividades de Investimento</b>	<b>-288.572</b>	<b>-579.326</b>	<b>-50,2%</b>	<b>290.754</b>
Aplicações financeiras	-64.871	-261.665	-75,2%	196.794
Aquisição de imobilizado, ativo de contrato e intangível	-222.462	-305.517	-27,2%	83.055
Pagamento gastos iniciais debêntures	-1.200	-12.144	-90,1%	10.944
Adiantamento para futuro aumento de capital em participações societárias	-39	0	NA	-39
<b>Caixa Líquido Atividades de Financiamento</b>	<b>261.417</b>	<b>368.274</b>	<b>-29,0%</b>	<b>-106.857</b>
Amortização de empréstimos e financiamentos	-336.900	-308.027	9,4%	-28.873
Amortização de obrigações por arrendamento	-11.109	0	NA	-11.109
Captação de empréstimos e financiamentos	916.926	774	NA	916.152
Emissão de debêntures	400.000	699.500	-42,8%	-299.500
Amortização de debêntures	-797.630	-65.000	1127,1%	-732.630
Adiantamento para futuro aumento de capital	0	41.027	NA	-41.027
Aporte de Capital	90.130	0	NA	90.130
<b>Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes</b>	<b>96</b>	<b>485</b>	<b>-80,2%</b>	<b>-389</b>
<b>Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes</b>	<b>6.019</b>	<b>3.636</b>	<b>65,5%</b>	<b>2.383</b>
<b>Saldo Final de Caixa e Equivalentes</b>	<b>6.115</b>	<b>4.121</b>	<b>48,4%</b>	<b>1.994</b>

## Release de Resultados 3T25

FLUXO DE CAIXA (R\$ mil)	9M25	9M24	% AH	Var.Abs
<b>Caixa Líquido Atividades Operacionais</b>	<b>415.293</b>	<b>375.222</b>	<b>10,7%</b>	<b>40.071</b>
<b>Caixa Gerado nas Operações</b>	<b>688.372</b>	<b>619.206</b>	<b>11,2%</b>	<b>69.166</b>
Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	206.731	244.535	-15,5%	-37.804
Depreciação e amortização	183.622	186.644	-1,6%	-3.022
Valor residual da baixa de ativos imobilizados e intangíveis	29.162	27.026	7,9%	2.136
Resultado ativos financeiros - contratos de concessão	-668	-449	48,8%	-219
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	69.518	59.817	16,2%	9.701
Constituição/Reversão de contingência	4.924	-47.419	NA	52.343
Provisão incentivo à aposentadoria – PRSP	39.836	28.151	41,5%	11.685
Atualização da provisão incentivo a aposentadoria – PRSP	3.926	3.362	16,8%	564
Ajuste a valor presente – PRSP	-13.732	-8.860	55,0%	-4.872
Provisão atuarial - Benefício definido Plano de saúde	15.874	12.890	23,1%	2.984
Provisão de Parcelamentos Tributários	-38	4.448	NA	-4.486
Juros, variações monetária e cambial	191.334	130.206	46,9%	61.128
Tributos diferidos	-4.570	-3.436	33,0%	-1.134
Rendimento aplicações financeiras	-47.498	-23.904	98,7%	-23.594
Ajuste a valor presente de arrendamento	2.040	4.508	-54,7%	-2.468
Resultado de equivalência patrimonial	1.016	-176	NA	1.192
Apropriação gastos iniciais das debêntures	6.895	1.863	270,1%	5.032
<b>Variações nos Ativos e Passivos</b>	<b>-85.088</b>	<b>-79.189</b>	<b>7,4%</b>	<b>-5.899</b>
Depósitos vinculados a convênios	21.401	-23.825	NA	45.226
Contas a receber de clientes	-63.271	-104.636	-39,5%	41.365
Estoques	6.277	4.168	50,6%	2.109
Tributos a recuperar	-1.434	14.910	NA	-16.344
Depósitos vinculados a garantias	-9.336	2.550	NA	-11.886
Outros ativos	-17.828	-3.085	477,9%	-14.743
Fornecedores	-20.705	-11.917	73,7%	-8.788
Obrigações sociais	1.274	1.973	-35,4%	-699
Incentivo à aposentadoria – PRSP	-12.565	-16.180	-22,3%	3.615
Imposto de renda e contribuição social a recolher	8.074	-35.957	NA	44.031
Tributos a recolher	-4.151	-4.612	-10,0%	461
Acordos judiciais a pagar	10.031	17.462	-42,6%	-7.431
Depósitos Judiciais e provisão para contingências	-701	4.198	NA	-4.899
Projetos Alvorada e KfW II	1.030	44	2240,9%	986
Outros passivos	213	-15.491	NA	15.704
Obrigações PPP	-9.598	91.209	NA	-100.807
<b>Outros</b>	<b>-187.991</b>	<b>-164.795</b>	<b>14,1%</b>	<b>-23.196</b>
Juros pagos	-161.441	-146.487	10,2%	-14.954
IRPJ e CSLL pagos	-26.550	-18.308	45,0%	-8.242
<b>Caixa Líquido Atividades de Investimento</b>	<b>-630.660</b>	<b>-865.104</b>	<b>-27,1%</b>	<b>234.444</b>
Aplicações financeiras	11.474	-109.402	NA	120.876
Aquisição de imobilizado, ativo de contrato e intangível	-640.934	-742.919	-13,7%	101.985
Pagamento gastos iniciais debêntures	-1.200	-12.144	-90,1%	10.944
<b>Caixa Líquido Atividades de Financiamento</b>	<b>214.701</b>	<b>492.679</b>	<b>-56,4%</b>	<b>-277.978</b>
Amortização de empréstimos e financiamentos	-523.913	-491.868	6,5%	-32.045
Amortização de obrigações por arrendamento	-20.372	0	NA	-20.372
Captação de empréstimos e financiamentos	1.135.069	302.674	275,0%	832.395
Emissão de debêntures	400.000	699.500	-42,8%	-299.500
Amortização de debêntures	-862.630	-65.000	1227,1%	-797.630
Adiantamento para futuro aumento de capital	-8	47.373	NA	-47.381
Aporte de Capital	90.130	0	NA	90.130
<b>Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes</b>	<b>-666</b>	<b>2.797</b>	<b>NA</b>	<b>-3.463</b>
<b>Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes</b>	<b>6.781</b>	<b>1.324</b>	<b>412,2%</b>	<b>5.457</b>
<b>Saldo Final de Caixa e Equivalentes</b>	<b>6.115</b>	<b>4.121</b>	<b>48,4%</b>	<b>1.994</b>

## Release de Resultados 3T25

Para informações adicionais, favor contatar o time de Relações com Investidores através do e-mail [ri@cagece.com.br](mailto:ri@cagece.com.br) ou através dos seguintes contatos:

**Dario Perini**

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores - DFR  
[dario.perini@cagece.com.br](mailto:dario.perini@cagece.com.br)

**Álvaro de Paula**

Assessor de Relações com Investidores - ASRIN  
+55 (85) 3133-7455  
[alvaro.depaula@cagece.com.br](mailto:alvaro.depaula@cagece.com.br)

Equipe de Relações com Investidores:

**Suelen Magalhães**

**Wanessa Nascimento**

Visite nosso site de RI: [ri.cagece.com.br](http://ri.cagece.com.br)