# RELEASE DE **RESULTADOS**

# 3T26 & 9M26



Cagece

A CAGECE - Companhia de Água e Esgoto do Ceará - anuncia hoje o resultado do terceiro trimestre de 2026 (3T26) e nove meses de 2026 (9M26). As comparações estão relacionadas com o terceiro trimestre de 2025 (3T25) e com nove meses de 2025 (9M25). 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.

## DESTAQUES FINANCEIROS

| Destaques Financeiros (R$ mil) | 3T26 | 3T25 | % AH | 9M26 | 9M25 | % AH |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Receita Líquida | 753.080 | 656.782 | *14,7%* | 2.195.969 | 1.909.620 | *15,0%* |
| Custos e Despesas | 629.438 | 525.778 | *19,7%* | 1.785.749 | 1.544.009 | *15,7%* |
| Lucro Bruto | 381.213 | 341.783 | *11,5%* | 1.135.386 | 958.280 | *18,5%* |
| Margem Bruta | *50,6%* | *52,0%* | *-1,4 p.p* | *51,7%* | *50,2%* | *1,5 p.p* |
| EBITDA | 201.303 | 189.778 | *6,1%* | 639.253 | 549.233 | *16,4%* |
| Margem EBITDA | *26,7%* | *28,9%* | *-2,2 p.p* | *29,1%* | *28,8%* | *0,3 p.p* |
| Lucro Líquido | 10.255 | 63.687 | *-83,9%* | 83.625 | 186.617 | *-55,2%* |
| Margem Líquida | *1,4%* | *9,7%* | *-8,3 p.p* | *3,8%* | *9,8%* | *-6 p.p* |
| Dívida Líquida | 2.428.032 | 2.136.444 | *13,6%* | 2.428.032 | 2.136.444 | *13,6%* |
| Capex Total | 323.282 | 232.056 | *39,3%* | 873.527 | 678.267 | *28,8%* |
| Dívida Líquida/EBITDA LTM | 2,85 | 2,93 | *-8 p.p* | 2,85 | 2,93 | *-8 p.p* |

## DESTAQUES OPERACIONAIS

| Destaques Operacionais | 3T26 | 3T25 | % AH | 9M26 | 9M25 | % AH |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Água** | | | | | | |
| Ligações Ativas (1.000 unidades) | 1.861 | 1.833 | *1,5%* | 1.861 | 1.833 | *1,5%* |
| Economias Ativas (1.000 unidades) | 2.111 | 2.073 | *1,8%* | 2.111 | 2.073 | *1,8%* |
| População Coberta (1.000 habitantes) | 5.746 | 5.734 | *0,2%* | 5.746 | 5.734 | *0,2%* |
| Volume Faturado (1.000 m³) | 77.241 | 75.430 | *2,4%* | 230.087 | 225.679 | *2,0%* |
| Índice de Cobertura do Estado (%) | 99,19% | 99,20% | *-0,01 p.p.* | 99,19% | 99,20% | *-0,01 p.p.* |
| Nº de ETAs Ativas (unidades) | 152 | 152 | *0,0%* | 152 | 152 | *0,0%* |
| Índice de Hidrometração (%) | 99,86% | 99,95% | *-0,09 p.p.* | 99,86% | 99,95% | *-0,09 p.p.* |
| IPD (%) | 41,84% | 42,43% | *-0,59 p.p.* | 41,84% | 42,43% | *-0,59 p.p.* |
| IPL (Litros/Ligação/dia) | 286 | 288 | *-0,6%* | 286 | 288 | *-0,6%* |
| Extensão de Rede (km) | 20.332 | 19.382 | *4,9%* | 20.332 | 19.382 | *4,9%* |
| **Esgoto** | | | | | | |
| Ligações Ativas (1.000 unidades) | 903 | 869 | *4,0%* | 903 | 869 | *4,0%* |
| Economias Ativas (1.000 unidades) | 1.148 | 1.089 | *5,4%* | 1.148 | 1.089 | *5,4%* |
| População Coberta (1.000 habitantes) | 2.667 | 2.955 | *-9,7%* | 3.089 | 2.955 | *4,5%* |
| Volume Faturado (1.000 m³) | 32.978 | 30.278 | *8,9%* | 97.790 | 89.522 | *9,2%* |
| Índice de Cobertura do Estado (%) | 52,38% | 50,36% | *2,02 p.p.* | 52,38% | 50,36% | *2,02 p.p.* |
| Nº de ETEs Ativas (unidades) | 285 | 288 | *-1,0%* | 285 | 288 | *-1,0%* |
| Extensão de Rede (km) | 6.713 | 6.028 | *11,4%* | 6.713 | 6.028 | *11,4%* |

# SUMÁRIO

1. SITUAÇÃO HÍDRICA DO ESTADO DO CEARÁ ..... 4

2. DESEMPENHO OPERACIONAL ..... 6

3. DESEMPENHO FINANCEIRO ..... 9

4. FATOS ADMINISTRATIVOS E EVENTOS SUBSEQUENTES ..... 24

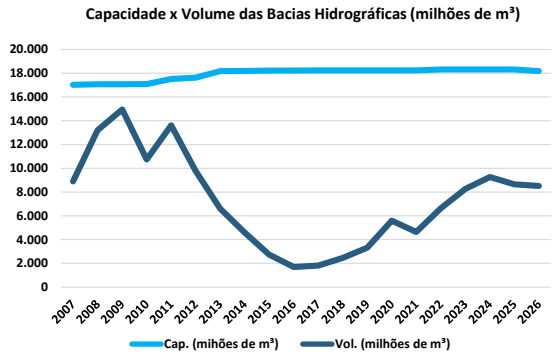
5. BALANÇO PATRIMONIAL ..... 25

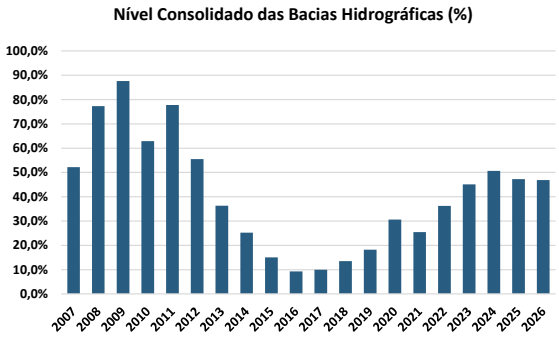
6. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO ..... 26

7. FLUXO DE CAIXA ..... 28

# 1. SITUAÇÃO HÍDRICA DO ESTADO DO CEARÁ

O nível consolidado dos reservatórios do Estado do Ceará atingiu 46,9% da sua capacidade (8.517,4 milhões de m³) no período referente aos nove meses de 2026 (*versus* 47,3% ou 8.657,5 milhões de m³ no 9M25), apesar do maior aporte de chuvas no referido comparativo (6.300,0 milhões de m³ no 9M26 *versus* 6.130,0 milhões de m³ no 9M25), 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 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, 74,7% do estoque hídrico disponível ao final de setembro de 2026.

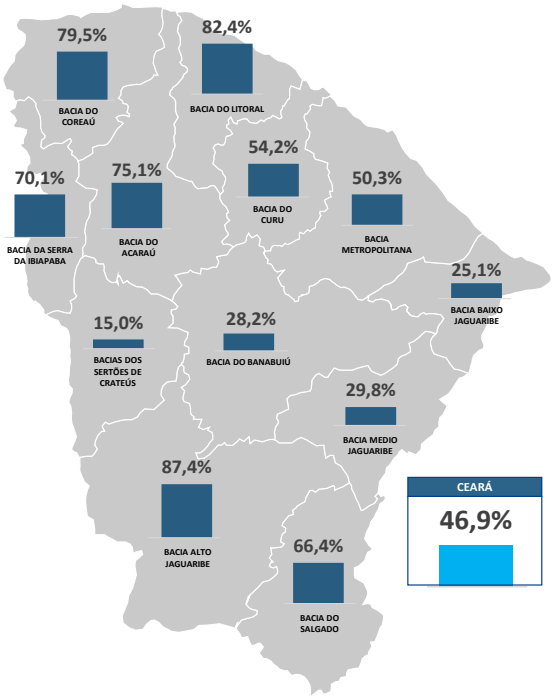
Estado do Ceará – Regiões Hidrográficas – 30/09/2026

| Ord. | Bacias | Vol. (milhões de m³) | Cap. (milhões de m³) | Vol./Cap. | % Vol. Total | % Cap. Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | Acaraú | 1.287,8 | 1.715,5 | *75,1%* | *15,1%* | *9,4%* |
| 2 | Alto Jaguaribe | 2.140,1 | 2.449,3 | *87,4%* | *25,1%* | *13,5%* |
| 3 | Baixo Jaguaribe | 6,3 | 25,1 | *25,1%* | *0,1%* | *0,1%* |
| 4 | Banabuiú | 752,0 | 2.663,5 | *28,2%* | *8,8%* | *14,7%* |
| 5 | Coreaú | 232,4 | 292,2 | *79,5%* | *2,7%* | *1,6%* |
| 6 | Curu | 567,5 | 1.046,1 | *54,2%* | *6,7%* | *5,8%* |
| 7 | Litoral | 141,2 | 171,4 | *82,4%* | *1,7%* | *0,9%* |
| 8 | Metropolitana | 735,1 | 1.460,7 | *50,3%* | *8,6%* | *8,0%* |
| 9 | Médio Jaguaribe | 2.202,1 | 7.379,1 | *29,8%* | *25,9%* | *40,6%* |
| 10 | Salgado | 295,9 | 445,6 | *66,4%* | *3,5%* | *2,5%* |
| 11 | Serra da Ibiapaba | 98,4 | 140,3 | *70,1%* | *1,2%* | *0,8%* |
| 12 | Sertões de Crateús | 58,6 | 391,0 | *15,0%* | *0,7%* | *2,2%* |
| | **TOTAL** | **8.517,4** | **18.179,8** | ***46,9%*** | ***100,0%*** | ***100,0%*** |

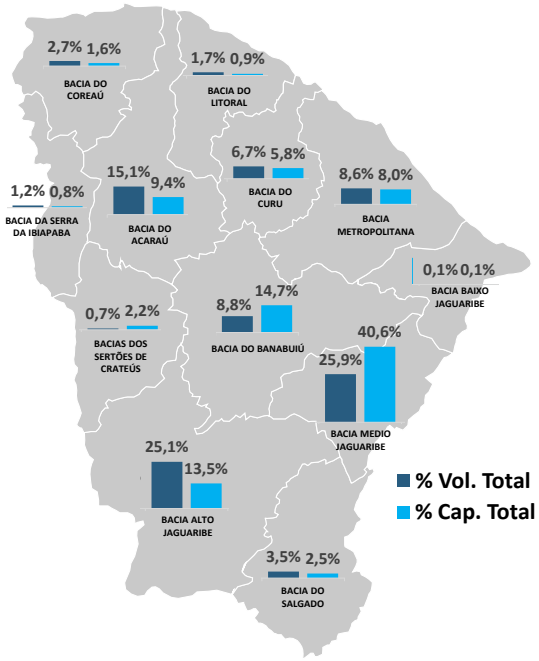
É importante mencionar que as regiões hidrográficas do Alto Jaguaribe, Banabuiú e Médio Jaguaribe possuem em conjunto 68,7% da capacidade de reservação do Estado do Ceará (13,5%, 14,7% e 40,6%, respectivamente). Estas apresentaram na posição de 30/09/2026 níveis de estoque hídrico da ordem de 87,4%, 28,2% e 29,8% e de suas respectivas capacidades, conforme quadro apresentado anteriormente.

**Distribuição geográfica das principais Bacias Hidrográficas do Estado – 9M26**

Volume/Capacidade (%)




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



## 2. DESEMPENHO OPERACIONAL

A Companhia atua em operações de abastecimento de água e/ou operações de esgotamento sanitário em 153 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 9M26, demonstrando que os 10 maiores contratos foram responsáveis por 75,5% do total no referido período e os demais 143 municípios por 24,5%. O Município de Fortaleza, Capital do Estado do Ceará, foi responsável por 53,5% e 4 municípios (Fortaleza, Maracanaú, Caucaia e Juazeiro do Norte) foram responsáveis por 67,3% da Receita Bruta Total da Companhia, respectivamente, no referido exercício.

Receita Bruta por município (%) – 9M26

| Municípios | % da Receita Bruta |
|---|---|
| Fortaleza | 53,49% |
| Maracanaú | 5,00% |
| Caucaia | 4,76% |
| Juazeiro do Norte | 4,03% |
| Itaitinga | 1,87% |
| Eusébio | 1,59% |
| Itapipoca | 1,30% |
| Pacatuba | 1,24% |
| Maranguape | 1,11% |
| Tianguá | 1,07% |
| Subtotal | 75,47% |
| Demais | 24,53% |
| **Total** | **100,00%** |

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

| ÁGUA | 3T26 | 3T25 | % AH | 2T26 | % AH |
|---|---|---|---|---|---|
| Ligações Ativas (1.000 unidades) | 1.861 | 1.833 | *1,5%* | 1.845 | *0,9%* |
| Economias Ativas (1.000 unidades) | 2.111 | 2.073 | *1,8%* | 2.091 | *0,9%* |
| População Coberta (1.000 habitante: | 5.746 | 5.734 | *0,2%* | 5.739 | *0,1%* |
| Índice de Cobertura do Estado (%) | *99,19%* | *99,20%* | *-0,01 p.p.* | *99,18%* | *0,01 p.p.* |
| Extensão de Rede (km) | 20.332 | 19.382 | *4,9%* | 20.137 | *1,0%* |
| Nº de ETAs Ativas (unidades) | *152* | *152* | *0,0%* | *152* | *0,0%* |
| Índice de Hidrometração (%) | *99,86%* | *99,95%* | *-0,09 p.p.* | *99,97%* | *-0,11 p.p.* |
| IPD (%) | *41,84%* | *42,43%* | *-0,59 p.p.* | *41,68%* | *0,16 p.p.* |
| IPL (Litros/Ligação/dia) | 286 | 288 | *-0,6%* | *285* | *0,5%* |

Obs.: Os dados apresentam a situação em 30/09/2026, 30/09/2025 e 30/06/2026. A metodologia utilizada para o cálculo do IPD é a do IWA.

| ESGOTO | 3T26 | 3T25 | % AH | 2T26 | % AH |
|---|---|---|---|---|---|
| Ligações Ativas (1.000 unidades) | 903 | 869 | *4,0%* | 896 | *0,8%* |
| Economias Ativas (1.000 unidades) | 1.148 | 1.089 | *5,4%* | 1.133 | *1,3%* |
| População Coberta (1.000 habitante | 3.089 | 2.955 | *4,5%* | 3.077 | *0,4%* |
| Índice de Cobertura do Estado (%) | *52,38%* | *50,36%* | *2,02 p.p.* | *52,28%* | *0,10 p.p.* |
| Extensão de Rede (km) | 6.713 | 6.028 | *11,4%* | 6.532 | *2,8%* |
| Nº de ETEs Ativas (unidades) | *285* | *288* | *-1,0%* | *283* | *0,7%* |

Obs.: Os dados apresentam a situação em 30/09/2026, 30/09/2025 e 30/06/2026.

No comparativo 3T26 *versus* 3T25 relativo ao desempenho operacional de água e esgoto, destacam-se os seguintes pontos:

- Ampliação da rede total de Água (4,9%) e Esgoto (11,4%);
- Aumento na população coberta de Água (0,2%) e de Esgoto (4,5%);
- Aumento nas economias ativas de Água (1,8%) e Esgoto (5,4%).

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

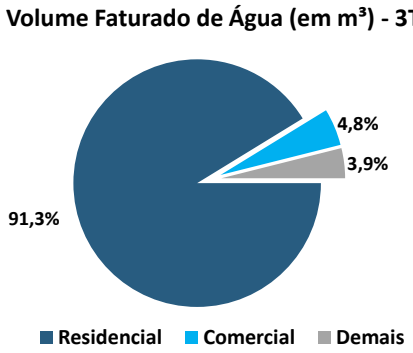
| ÁGUA | 3T26 | 3T25 | % AH | 2T26 | % AH | 9M26 | 9M25 | % AH |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Volume Captado (em 1.000 m³) | 124.055 | 121.583 | *2,0%* | 120.108 | *3,3%* | 364.874 | 358.431 | *1,8%* |
| Volume Consumido (em 1.000 m³) | 58.751 | 57.308 | *2,5%* | 56.483 | *4,0%* | 174.085 | 171.084 | *1,8%* |
| Volume Faturado (em 1.000 m³) | 77.241 | 75.430 | *2,4%* | 75.750 | *2,0%* | 230.087 | 225.679 | *2,0%* |
| *Residencial* | 70.482 | *68.907* | *2,3%* | *69.213* | *1,8%* | 210.179 | 206.461 | *1,8%* |
| *Comercial* | 3.734 | 3.624 | *3,0%* | *3.635* | *2,7%* | 11.019 | 10.717 | *2,8%* |
| *Industrial* | 413 | 405 | *1,9%* | *385* | *7,3%* | 1.216 | 1.238 | *-1,8%* |
| *Pública* | 2.611 | 2.494 | *4,7%* | *2.517* | *3,7%* | 7.674 | 7.263 | *5,7%* |

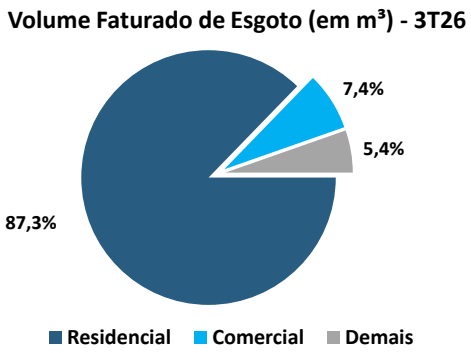
| ESGOTO | 3T26 | 3T25 | % AH | 2T26 | % AH | 9M26 | 9M25 | % AH |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Volume Coletado (em 1.000 m³) | 26.394 | 24.225 | *9,0%* | 25.938 | *1,8%* | 78.422 | 71.807 | *9,2%* |
| Volume Faturado (em 1.000 m³) | 32.978 | 30.278 | *8,9%* | 32.476 | *1,5%* | 97.790 | 89.522 | *9,2%* |
| *Residencial* | 28.779 | 26.413 | *9,0%* | 28.285 | *1,7%* | 85.338 | 78.285 | *9,0%* |
| *Comercial* | 2.430 | 2.214 | *9,7%* | 2.384 | *1,9%* | 7.195 | 6.350 | *13,3%* |
| *Industrial* | 672 | 741 | *-9,2%* | 708 | *-5,1%* | 2.054 | 2.190 | *-6,2%* |
| *Pública* | 1.097 | 910 | *20,6%* | 1.099 | *-0,2%* | 3.202 | 2.696 | *18,8%* |

Analisando os volumes nos comparativos trimestrais, destacam-se:

- O volume faturado de água registrou um acréscimo de 2,4% no comparativo 3T26 x 3T25. A categoria "Residencial", responsável por 91,3% do volume faturado total no 3T26, apresentou um acréscimo de 2,3% no comparativo trimestral, devido principalmente ao aumento no número de economias ativas (+2,2%). Já as categorias não residenciais ("Comercial", "Industrial" e "Pública"), responsáveis por 8,7% do volume faturado total no trimestre, apresentaram um acréscimo de 3,6% no consolidado, decorrente dos efeitos combinados do aumento consumo por economia (+7,3%) e da redução nas economias ativas (-3,4%).

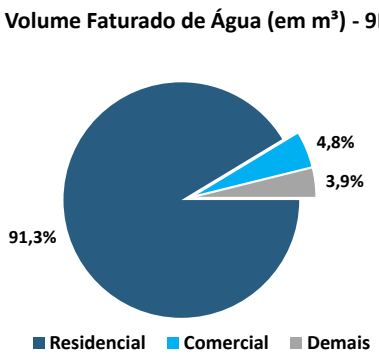
- O volume de esgoto faturado total cresceu 8,9% no comparativo 3T26 x 3T25 pelos efeitos combinados de: *i*) acréscimo de 9,0% no volume da categoria "Residencial", responsável por 87,3% do volume de esgoto faturado em decorrência principalmente aos efeitos combinados do aumento nas economias ativas (+6,0%) e no consumo por economia (+2,8%); *ii*) categorias não residenciais apresentaram acréscimo de 8,7% no comparativo trimestral, devido principalmente aos efeitos combinados do aumento no consumo por economia (+9,9%) e da redução nas economias ativas não residenciais (-1,2%).

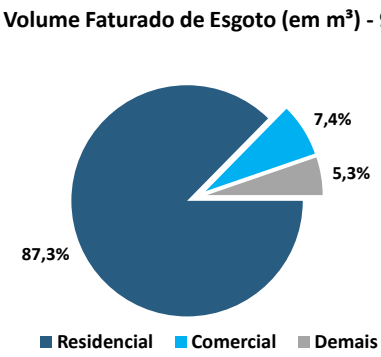



Analisando os volumes nos comparativos acumulados, destacam-se:

- O volume de água faturado total registrou um acréscimo de 2,0% no comparativo 9M26 x 9M25. A categoria "Residencial", responsável por 91,3% do volume faturado total no 9M26, apresentou um acréscimo de 1,8% no comparativo do período, devido principalmente aos efeitos combinados do aumento no número de economias ativas (+2,2%) e da redução no consumo por economia (-0,4%). Já as categorias não residenciais, responsáveis por 8,7% do volume faturado total no período, apresentaram um acréscimo de 3,6% no consolidado, decorrente dos efeitos do aumento no consumo por economia (+7,3%) e da redução nas economias ativas não residenciais (-3,4%).
- O volume de esgoto faturado total cresceu 9,2% no comparativo 9M26 x 9M25. A categoria "Residencial", que representa 87,3% do volume de esgoto faturado no 9M26, teve um crescimento de 9,0% no 9M26 x 9M25, em decorrência principalmente dos efeitos do aumento do número de economias ativas (+6,0%) e do consumo por economia (+2,8%). As categorias não residenciais, responsáveis por 12,7% do volume faturado total no período, apresentaram um acréscimo de 10,8% no consolidado, decorrente dos efeitos combinados do aumento no consumo por economia (+12,1%) e da redução nas economias ativas não residenciais (-1,2%).




# 3. DESEMPENHO FINANCEIRO

## 3.1. Receita Bruta e Líquida

| Descrição | 3T26 | % AV | 3T25 | % AV | % AH 3T26 x 3T25 | Var.Abs 3T26 x 3T25 | 2T26 | % AV | % AH 3T26 x 2T26 | Var.Abs 3T26 x 2T26 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Receita Bruta** | **830.089** | ***110,2%*** | **723.807** | ***110,2%*** | ***14,7%*** | **106.282** | **806.626** | ***110,2%*** | ***2,9%*** | **23.463** |
| Serviços de Água | 570.447 | *75,7%* | 506.956 | *77,2%* | *12,5%* | 63.491 | 548.746 | *75,0%* | *4,0%* | 21.701 |
| Serviços de Esgoto | 259.642 | *34,5%* | 216.851 | *33,0%* | *19,7%* | 42.791 | 257.880 | *35,2%* | *0,7%* | 1.762 |
| **Deduções** | **-77.009** | ***-10,2%*** | **-67.025** | ***-10,2%*** | ***14,9%*** | **-9.984** | **-74.688** | ***-10,2%*** | ***3,1%*** | **-2.321** |
| Impostos e Abatimentos | -77.009 | *-10,2%* | -67.025 | *-10,2%* | *14,9%* | -9.984 | -74.688 | *-10,2%* | *3,1%* | -2.321 |
| **Receita Líquida** | **753.080** | ***100,0%*** | **656.782** | ***100,0%*** | ***14,7%*** | **96.298** | **731.938** | ***100,0%*** | ***2,9%*** | **21.142** |

Obs: As Receitas de Construção (R$ 194.596 – 3T26; R$ 152.116 – 3T25; R$ 151.147 – 2T26) foram desconsideradas da análise pelo efeito nulo no resultado.

A Receita Bruta auferida pela Companhia no 3T26, excluindo-se os efeitos das Receitas de Construção, atingiu R$ 830,1 milhões, um crescimento de 14,7% (R$ 106,3 milhões) perante os R$ 723,8 milhões obtidos no 3T25, sendo 12,5% (R$ 63,5 milhões) em Serviços de Água e 19,7% (R$ 42,8 milhões) em Serviços de Esgotamento Sanitário, em virtude principalmente dos efeitos acumulados de: i) revisão tarifária (+9,73%) em vigor a partir de 05 de novembro de 2025; ii) incremento no volume faturado consolidado (+4,3%) no comparativo trimestral; Em consequência, no referido comparativo trimestral, a Receita Líquida apresentou um aumento de 14,7% (R$ 96,3 milhões) no 3T26, atingindo R$ 753,1 milhões (versus R$ 656,8 milhões no 3T25).

**Receita Bruta e Receita Líquida (Em R$ mil)**

| Descrição | 9M26 | % AV | 9M25 | % AV | % AH 9M26 x 9M25 | Var.Abs 9M26 x 9M25 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Receita Bruta** | **2.420.210** | ***110,2%*** | **2.104.424** | ***110,2%*** | ***15,0%*** | **315.786** |
| Serviços de Água | 1.658.921 | *75,5%* | 1.476.063 | *77,3%* | *12,4%* | 182.858 |
| Serviços de Esgoto | 761.289 | *34,7%* | 628.361 | *32,9%* | *21,2%* | 132.928 |
| **Deduções** | **-224.241** | ***-10,2%*** | **-194.804** | ***-10,2%*** | ***15,1%*** | **-29.437** |
| Impostos e Abatimentos | -224.241 | *-10,2%* | -194.804 | *-10,2%* | *15,1%* | -29.437 |
| **Receita Líquida** | **2.195.969** | ***100,0%*** | **1.909.620** | ***100,0%*** | ***15,0%*** | **286.349** |

Obs: As Receitas de Construção (R$ 473.910 – 9M26; R$ 443.940 – 9M25) foram desconsideradas da análise pelo efeito nulo no resultado.

A Receita Bruta auferida pela Companhia no 9M26, excluindo-se os efeitos das Receitas de Construção, atingiu R$ 2.420,2 milhões, um crescimento de 15,0% (R$ 315,8 milhões) perante os R$ 2.104,4 milhões obtidos no 9M25, sendo 12,4% (R$ 182,9 milhões) em Serviços de Água e 21,2% (R$ 132,9 milhões) em Serviços de Esgotamento Sanitário, em virtude principalmente dos efeitos acumulados de: i) revisão tarifária (+9,73%) em vigor a partir de 05 de novembro de 2025, e; ii) incremento no volume faturado consolidado (+4,0%) no comparativo acumulado. A Receita Líquida apresentou um aumento de 15,0% (R$ 286,3 milhões) no 9M26, atingindo 2.196,0 milhões (*versus* R$ 1.909,6 milhões no 9M25).

**Abertura da Receita Bruta (Em R$ mil)**

| Descrição | 3T26 | %AV | 3T25 | %AV | % AH 3T26 x 3T25 | Var.Abs 3T26 x 3T25 | 9M26 | %AV | 9M25 | %AV | % AH 9M26 x 9M25 | Var.Abs 9M26 x 9M25 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Receita Direta** | **811.783** | **97,8%** | **705.086** | **97,4%** | **15,1%** | **106.697** | **2.365.245** | **107,7%** | **2.054.061** | **107,6%** | **15,1%** | **311.184** |
| Água | 555.526 | 66,9% | 491.041 | 67,8% | 13,1% | 64.485 | 1.613.829 | 73,5% | 1.433.836 | 75,1% | 12,6% | 179.993 |
| Esgoto | 256.257 | 30,9% | 214.045 | 29,6% | 19,7% | 42.212 | 751.416 | 34,2% | 620.225 | 32,5% | 21,2% | 131.191 |
| **Receita Indireta** | **18.306** | **2,2%** | **18.721** | **2,6%** | **-2,2%** | **-415** | **54.965** | **2,5%** | **50.364** | **2,6%** | **9,1%** | **4.601** |
| Água | 14.921 | 1,8% | 15.915 | 2,2% | -6,2% | -994 | 45.092 | 2,1% | 42.227 | 2,2% | 6,8% | 2.865 |
| Esgoto | 3.385 | 0,4% | 2.806 | 0,4% | 20,6% | 579 | 9.873 | 0,4% | 8.137 | 0,4% | 21,3% | 1.736 |
| **Receita Bruta** | **830.089** | **100,0%** | **723.807** | **100,0%** | **14,7%** | **106.282** | **2.420.210** | **110,2%** | **2.104.424** | **110%** | **15,0%** | **315.786** |

No quadro acima, é possível observar um crescimento da Receita Direta nos comparativos do 3T26 x 3T25 (+15,1%) e no comparativo de 9M26 x 9M25 (+15,1%). Por sua vez, a Receita Indireta registrou uma redução de 2,2% ou R$ 415 mil no comparativo trimestral, e um aumento de 9,1% ou R$ 4,6 milhões no comparativo acumulado (9M26 x 9M25), devido, principalmente, aos serviços de cortes e religações.

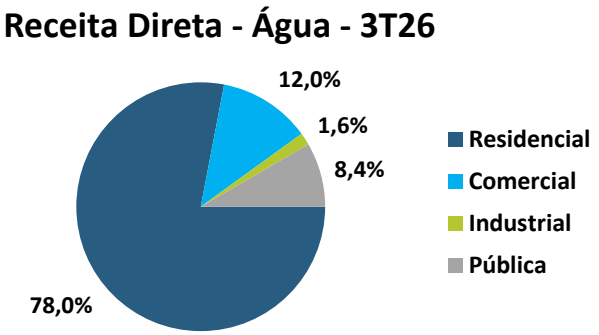
## 3.1.1. Receita Direta de Água

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

| Categoria | 3T26 | % AV | 3T25 | % AV | % AH 3T26 x 3T25 | Var.Abs 3T26 x 3T25 | 2T26 | % AV | % AH 3T26 x 2T26 | Var.Abs 3T26 x 2T26 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Residencial | 433.399 | *78,0%* | 382.664 | *77,9%* | *13,3%* | 50.735 | 417.232 | *78,0%* | *3,9%* | 16.167 |
| Comercial | 66.729 | *12,0%* | 58.965 | *12,0%* | *13,2%* | 7.764 | 64.393 | *12,0%* | *3,6%* | 2.336 |
| Industrial | 8.985 | *1,6%* | 7.487 | *1,5%* | *20,0%* | 1.498 | 7.866 | *1,5%* | *14,2%* | 1.119 |
| Pública | 46.413 | *8,4%* | 41.925 | *8,5%* | *10,7%* | 4.488 | 45.425 | *8,5%* | *2,2%* | 988 |
| **Total** | **555.526** | ***100,0%*** | **491.041** | ***100,0%*** | ***13,1%*** | **64.485** | **534.916** | ***100,0%*** | ***3,9%*** | **20.610** |

A Receita Direta dos Serviços de Água registrou um acréscimo de 13,1% no comparativo 3T26 x 3T25, pelos efeitos combinados da elevação de 13,3% referente à categoria "Residencial" e de 12,7% referente ao consolidado das demais categorias.

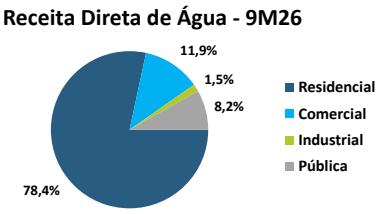
A categoria "Residencial" foi responsável por 78,0% da Receita Direta dos Serviços de Água no 3T26, representando um crescimento de R$ 50,7 milhões (+13,3%) em relação ao 3T25 devido ao efeito combinado de elevação da tarifa média efetiva (+10,7%) e do volume faturado (+2,3%) referentes à respectiva categoria. As categorias não residenciais apresentaram crescimento consolidado no comparativo 3T26 x 3T25 de 12,7% devido aos efeitos da elevação da tarifa média efetiva (+8,8%) e do volume faturado (+3,6%).




A Receita Direta dos Serviços de Água registrou um acréscimo de 12,6% no comparativo 9M26 x 9M25, pelos efeitos combinados da elevação de 12,2% referente à categoria "Residencial" e 14,0% referente ao consolidado das demais categorias. A categoria "Residencial", responsável por 78,4% da Receita Direta dos Serviços de Água no 9M26, apresentou um crescimento de R$ 137,1 milhões (+12,2%) em relação ao 9M25 devido ao efeito combinado de elevação da tarifa média efetiva (+10,2%) e do volume faturado (+1,8%). As categorias não residenciais apresentaram crescimento consolidado no comparativo 9M26 x 9M25 de 14,0% devido aos efeitos da elevação da tarifa média efetiva (+10,1%) e do volume faturado (+3,6%).

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

| Categoria | 9M26 | % AV | 9M25 | % AV | % AH 9M26 x 9M25 | Var.Abs 9M26 x 9M25 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Residencial | 1.264.845 | *78,4%* | 1.127.780 | *78,7%* | *12,2%* | 137.065 |
| Comercial | 192.102 | *11,9%* | 170.472 | *11,9%* | *12,7%* | 21.630 |
| Industrial | 24.918 | *1,5%* | 22.433 | *1,6%* | *11,1%* | 2.485 |
| Pública | 131.964 | *8,2%* | 113.151 | *7,9%* | *16,6%* | 18.813 |
| **Total** | **1.613.829** | ***100,0%*** | **1.433.836** | ***100,0%*** | ***12,6%*** | **179.993** |



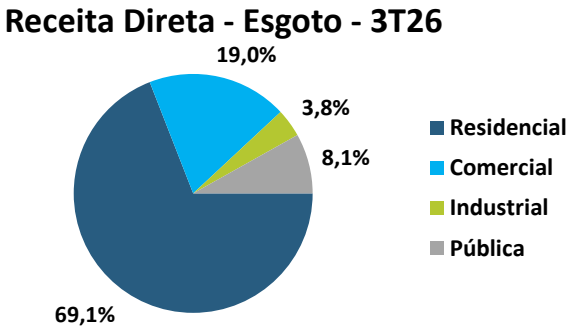

## 3.1.2. Receita Direta de Esgoto

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

| Categoria | 3T26 | % AV | 3T25 | % AV | % AH 3T26 x 3T25 | Var.Abs 3T26 x 3T25 | 2T26 | % AV | % AH 3T26 x 2T26 | Var.Abs 3T26 x 2T26 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Residencial | 177.006 | *69,1%* | 146.733 | *68,6%* | *20,6%* | 30.273 | 172.714 | *67,8%* | *2,5%* | 4.292 |
| Comercial | 48.665 | *19,0%* | 40.044 | *18,7%* | *21,5%* | 8.621 | 47.157 | *18,5%* | *3,2%* | 1.508 |
| Industrial | 9.778 | *3,8%* | 10.850 | *5,1%* | *-9,9%* | -1.072 | 11.253 | *4,4%* | *-13,1%* | -1.475 |
| Pública | 20.808 | *8,1%* | 16.418 | *7,7%* | *26,7%* | 4.390 | 23.454 | *9,2%* | *-11,3%* | -2.646 |
| **Total** | **256.257** | ***100,0%*** | **214.045** | ***100,0%*** | ***19,7%*** | **42.212** | **254.578** | ***100,0%*** | ***0,7%*** | **1.679** |

A Receita Direta referente a SES registrou um acréscimo de 19,7% no comparativo 3T26 x 3T25 pelos efeitos combinados da elevação de 20,6% referente à categoria "Residencial" e 17,7% referente ao consolidado das demais categorias. A categoria "Residencial", responsável por 69,1% da Receita Direta de Esgoto no 3T26

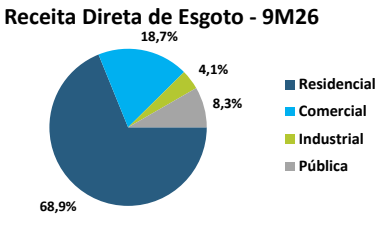
(R$ 177,0 milhões), registrou crescimento (+20,6%) em relação ao 3T25 pelo efeito combinado do incremento da tarifa média efetiva (+10,7%) e do volume faturado (+9,0%). As categorias não residenciais, responsáveis por 30,9% da Receita Direta de Esgoto no 3T26, registrou uma elevação (+17,7%) em relação ao 3T25 pelo efeito combinado do incremento do volume faturado consolidado (+8,7%) e da tarifa média efetiva (8,4%) referentes ao consolidado da categoria.




A Receita Direta referente a SES registrou um acréscimo de 21,2% no comparativo 9M26 x 9M25 pelos efeitos combinados da elevação de 20,5% referente à categoria "Residencial" e 22,7% referente ao consolidado das demais categorias. A categoria "Residencial" foi responsável por 68,9% da Receita Direta de Esgoto no 9M26, atingindo R$ 517,5 milhões, um aumento de R$ 87,9 milhões (+20,5%) em relação ao 9M25, em virtude do efeito combinado do incremento na tarifa média efetiva (+10,5%) e volume faturado (+9,0%). As categorias não residenciais, responsáveis por 31,1% da Receita Direta de Esgoto no 9M26, apresentaram crescimento consolidado no comparativo 9M26 x 9M25 de R$ 43,3 milhões (+22,7%) devido ao efeito combinado do incremento no volume faturado (+10,8%) e tarifa média efetiva (+10,7%).

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

| Categoria | 9M26 | *% AV* | 9M25 | *% AV* | *% AH 9M26 x 9M25* | Var.Abs 9M26 x 9M25 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Residencial | 517.491 | *68,9%* | 429.593 | *69,3%* | *20,5%* | 87.898 |
| Comercial | 140.664 | *18,7%* | 113.529 | *18,3%* | *23,9%* | 27.135 |
| Industrial | 30.680 | *4,1%* | 30.602 | *4,9%* | *0,3%* | 78 |
| Pública | 62.581 | *8,3%* | 46.501 | *7,5%* | *34,6%* | 16.080 |
| **Total** | **751.416** | ***100,0%*** | **620.225** | ***100,0%*** | ***21,2%*** | **131.191** |



## 3.2. Custos e Despesas

| Descrição | 3T26 | % AV | 3T25 | % AV | % AH | Var.Abs | 2T26 | % AV | % AH | Var.Abs |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Serviços | 227.587 | *30,2%* | 187.058 | *28,5%* | *21,7%* | 40.529 | 212.626 | *29,0%* | 7,0% | 14.961 |
| Pessoal | 124.048 | *16,5%* | 106.027 | *16,1%* | *17,0%* | 18.021 | 118.809 | *16,2%* | 4,4% | 5.239 |
| Insumos | 86.297 | *11,5%* | 88.683 | *13,5%* | *-2,7%* | -2.386 | 87.024 | *11,9%* | -0,8% | -727 |
| D&A | 77.661 | *10,3%* | 58.774 | *8,9%* | *32,1%* | 18.887 | 84.293 | *11,5%* | -7,9% | -6.632 |
| PECLD | 45.690 | *6,1%* | 24.361 | *3,7%* | *87,6%* | 21.329 | 31.791 | *4,3%* | 43,7% | 13.899 |
| Custos e despesas gerais | 24.592 | *3,3%* | 21.635 | *3,3%* | *13,7%* | 2.957 | 16.307 | *2,2%* | 50,8% | 8.285 |
| Tributária | 15.286 | *2,0%* | 13.866 | *2,1%* | *10,2%* | 1.420 | 14.220 | *1,9%* | 7,5% | 1.066 |
| Materiais | 13.370 | *1,8%* | 7.555 | *1,2%* | *77,0%* | 5.815 | 8.525 | *1,2%* | 56,8% | 4.845 |
| Concessão | 6.407 | *0,9%* | 5.306 | *0,8%* | *20,8%* | 1.101 | 6.066 | *0,8%* | 5,6% | 341 |
| Transporte | 4.895 | *0,6%* | 3.043 | *0,5%* | *60,9%* | 1.852 | 3.602 | *0,5%* | 35,9% | 1.293 |
| Causas Judiciais | 896 | *0,1%* | 9.422 | *1,4%* | *-90,5%* | -8.526 | 3.037 | *0,4%* | -70,5% | -2.141 |
| Honorários da administração | 1.337 | *0,2%* | 1.077 | *0,2%* | *24,1%* | 260 | 1.202 | *0,2%* | 11,2% | 135 |
| Outras rec./desp. oper. | 1.239 | *0,2%* | -1.120 | *-0,2%* | *NA* | 2.359 | 573 | *0,1%* | 116,2% | 666 |
| Resultado da equivalência patrimonial | 133 | *0,0%* | 91 | *0,0%* | *46,2%* | 42 | -424 | *-0,1%* | NA | 557 |
| **Custos e Despesas Consolidados** | **629.438** | ***83,6%*** | **525.778** | ***80,1%*** | ***19,7%*** | **103.660** | **587.651** | ***80,3%*** | **7,1%** | **41.787** |

Os Custos e Despesas Operacionais Líquidos apresentaram um incremento de R$ 103,7 milhões (+19,7%) no comparativo 3T26 x 3T25, com destaque para os seguintes pontos:

- A rubrica “Serviços” aumentou R$ 40,5 milhões (+21,7%) em comparação ao 3T25, decorrente principalmente dos efeitos:
    a) Incremento nos serviços terceirizados em R$ 16,9 milhões em virtude do efeito conjunto de readequações nas renovações de contratos e ampliação do quadro de colaboradores terceirizados para atendimento das atividades;
    b) Aumento de R$ 11,8 milhões nos serviços de manutenção de água, em virtude majoritariamente do efeito de readequação nas medições contratuais;
    c) Incremento de R$ 8,7 milhões na contraprestação variável da PPP Ambiental Ceará.
- A rubrica “PECLD” teve um incremento de R$ 21,3 milhões (+87,6%) no 3T26 x 3T25 devido ao aumento na constituição da PECLD superior aos pagamentos e renegociações;
- A rubrica “D&A” apresentou acréscimo de R$ 18,9 milhões (+32,1%) devido principalmente aos seguintes fatores:
    a) Aumento de R$ 6,4 milhões do intangível devido ao incremento da base de ativos da Companhia;
    b) Incremento de R$ 5,9 milhões em virtude do contrato para autoprodução de energia através das usinas Arapuá I e II;
    c) Aumento de R$ 5,3 milhões referente a novos contratos de veículos no período comparativo.
- A rubrica “Pessoal” apresentou um acréscimo de R$ 18,0 milhões (+17,0%) devido à combinação dos efeitos de:
    a) Reajustes salariais ocorridos em novembro de 2025 e em setembro de 2026, retroativo a

maio;

b) Aumento nos desligamentos pelo PRSP IV no 3T26 em relação ao 3T25;

- A rubrica "Causas judiciais" apresentou redução de R$ 8,5 milhões (-90,5%) em virtude principalmente de maior volume de reversões de provisões e ganhos de causa ocorridos no 3T26 quando comparados com o 3T25;
- Incremento de R$ 5,8 milhões (+77,0%) na rubrica "Materiais" em virtude majoritariamente do aumento dos serviços de manutenção nos sistemas de água;
- A rubrica "Insumos" apresentou redução de R$ 2,4 milhões (-2,7%) no comparativo do 3T26 x 3T25, sobretudo pelo efeito combinado de:
  a) Aumento de R$ 3,6 milhões em água bruta, em função dos reajustes tarifários aplicados pela Cogerh em agosto de 2025 e 2026, além do efeito mix de volume captado de água;
  b) Aumento de R$ 5,1 milhões em serviço e material de tratamento em função do aumento no quantitativo dos materiais;
  c) Redução de R$ 11,0 milhões em energia em virtude da migração das unidades do mercado livre de energia para a autoprodução através das usinas Arapuá I e II.

| Descrição | 9M26 | % AV | 9M25 | % AV | % AH | Var.Abs |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Serviços | 633.274 | *28,8%* | 529.904 | *27,7%* | *19,5%* | 103.370 |
| Pessoal | 366.732 | *16,7%* | 328.995 | *17,2%* | *11,5%* | 37.737 |
| Insumos | 269.763 | *12,3%* | 271.029 | *14,2%* | *-0,5%* | -1.266 |
| D&A | 229.033 | *10,4%* | 183.622 | *9,6%* | *24,7%* | 45.411 |
| PECLD | 107.011 | *4,9%* | 69.518 | *3,6%* | *53,9%* | 37.493 |
| Tributária | 48.047 | *2,2%* | 41.739 | *2,2%* | *15,1%* | 6.308 |
| Custos e Despesas Gerais | 55.815 | *2,5%* | 50.562 | *2,6%* | *10,4%* | 5.253 |
| Materiais | 30.382 | *1,4%* | 26.653 | *1,4%* | *14,0%* | 3.729 |
| Concessão | 18.970 | *0,9%* | 16.456 | *0,9%* | *15,3%* | 2.514 |
| Transporte | 10.753 | *0,5%* | 7.965 | *0,4%* | *35,0%* | 2.788 |
| Causas judiciais | 6.025 | *0,3%* | 12.961 | *0,7%* | *-53,5%* | -6.936 |
| Outras rec./desp. oper. | 5.774 | *0,3%* | 494 | *0,0%* | *1068,8%* | 5.280 |
| Honorários da administração | 3.591 | *0,2%* | 3.095 | *0,2%* | *16,0%* | 496 |
| Resultado da equivalência patrimonial | 579 | *0,0%* | 1.016 | *0,1%* | *-43,0%* | -437 |
| **Custos e Despesas Consolidados** | **1.785.749** | ***81,3%*** | **1.544.009** | ***80,9%*** | ***15,7%*** | **241.740** |

Os Custos e Despesas Operacionais Líquidos apresentaram aumento de R$ 241,7 milhões (+15,7%) no comparativo 9M26 x 9M25, com destaque para os seguintes pontos:

- Em "Serviços" houve um acréscimo de R$ 103,4 milhões (+19,5%) em comparação ao 9M25, decorrente principalmente dos efeitos:
  a) Incremento nos serviços terceirizados em R$ 59,6 milhões, em decorrência do efeito

conjunto de readequações nas renovações de contratos e ampliação do quadro de colaboradores terceirizados para atendimento das atividades;

b) Aumento de R$ 18,4 milhões nos serviços de manutenção de água, em virtude majoritariamente do efeito combinado de readequação nas medições contratuais e de novo contrato de manutenção;

c) Incremento de R$ 10,8 milhões na contraprestação variável da PPP Ambiental Ceará;

- A rubrica "D&A" apresentou acréscimo de R$ 45,4 milhões (+24,7%) devido principalmente aos seguintes fatores:
  a) Aumento na depreciação de aluguéis de veículos em R$ 19,5 milhões devido a novos contratos de veículos no período comparativo;
  b) Incremento de R$ 11,8 milhões em virtude do início do contrato para autoprodução de energia através das usinas Arapuá I e II;
  c) Aumento de R$ 10,3 milhões do intangível devido ao incremento da base de ativos da Companhia;
- A rubrica "Pessoal" apresentou um acréscimo de R$ 37,7 milhões (+11,5%) devido à combinação dos efeitos de:
  a) Reajustes salariais ocorridos em novembro de 2025 e em setembro de 2026, retroativo a maio;
  b) Aumento nos desligamentos pelo PRSP IV no 9M26 em relação ao 9M25;
- As "Perdas Estimadas com Crédito de Liquidação Duvidosa" (PECLD) tiveram um incremento de R$ 37,5 milhões (+53,9%) no comparativo 9M26 x 9M25 devido ao aumento na constituição da PECLD superior aos pagamentos e renegociações;
- A rubrica "Causas judiciais" apresentou redução de R$ 6,9 milhões (-53,5%) em virtude principalmente de maior volume de reversões de provisões e ganhos de causa ocorridos no 9M26 quando comparados com o 9M25;
- A rubrica de "Despesas Tributárias" apresentou acréscimo de R$ 6,3 milhões no período comparativo, decorrente principalmente do incremento de FESB impulsionado pelo maior faturamento do período e em ACFOR, decorrente do início de repasses à agência em 2026;
- A rubrica "Insumos" apresentou redução de R$ 1,3 milhão (-0,5%) no comparativo 9M26 x 9M25, sobretudo pelo efeito combinado de:
  a) Aumento de R$ 8,9 milhões nos gastos com água bruta, em função do reajuste tarifário aplicado pela Cogerh em agosto de 2025 e 2026 e efeito mix do volume captado de água;
  b) Aumento de R$ 9,9 milhões nos gastos com serviço e material de tratamento decorrente dos efeitos combinados de aumento no quantitativo dos materiais e de maior desconto

obtido junto a fornecedor no 9M25;

c) Redução de R$ 20,1 milhões em energia em virtude da migração das unidades do mercado livre de energia para a autoprodução através das usinas Arapuá I e II.

## 3.3. Resultado Financeiro

| Descrição | 3T26 | % AV | 3T25 | % AV | % AH 3T26 x 3T25 | Var.Abs 3T26 x 3T25 | 2T26 | % AV | % AH 3T26 x 2T26 | Var.Abs 3T26 x 2T26 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Receitas Financeiras** | **-61.277** | *-8,1%* | **48.534** | *7,4%* | *NA* | **-109.811** | **48.006** | *6,6%* | *NA* | **-109.283** |
| Rendimentos de aplic. financeiras | 17.490 | *2,3%* | 28.221 | *4,3%* | *-38,0%* | -10.731 | 17.879 | *2,4%* | *-2,2%* | -389 |
| Juros recebidos de clientes | 6.341 | *0,8%* | 6.089 | *0,9%* | *4,1%* | 252 | 6.139 | *0,8%* | *3,3%* | 202 |
| Atualização monetária ativa | 4.584 | *0,6%* | 2.116 | *0,3%* | *116,6%* | 2.468 | 2.927 | *0,4%* | *56,6%* | 1.657 |
| Receita de atualiz. do ativo financeirc | 744 | *0,1%* | 276 | *0,0%* | *169,6%* | 468 | 678 | *0,1%* | *9,7%* | 66 |
| (-) PIS/Cofins s/ rec. financeira | -1.321 | *-0,2%* | -2.352 | *-0,4%* | *-43,8%* | 1.031 | -1.253 | *-0,2%* | *5,4%* | -68 |
| Swap | -10.623 | *-1,4%* | 0 | *0,0%* | *NA* | -10.623 | 0 | *0,0%* | *NA* | -10.623 |
| Variação cambial ativa | -78.492 | *-10,4%* | 14.184 | *2,2%* | *NA* | -92.676 | 21.636 | *3,0%* | *NA* | -100.128 |
| **Despesas Financeiras** | **-50.609** | *-6,7%* | **-108.733** | *-16,6%* | *-53,5%* | **58.124** | **-158.409** | *-21,6%* | *-68,1%* | **107.800** |
| Debêntures | -37.331 | *-5,0%* | -49.198 | *-7,5%* | *-24,1%* | 11.867 | -39.935 | *-5,5%* | *-6,5%* | 2.604 |
| Despesas de juros da PPP | -31.849 | *-4,2%* | -14.174 | *-2,2%* | *124,7%* | -17.675 | -30.966 | *-4,2%* | *2,9%* | -883 |
| Juros de arrendamento | -12.198 | *-1,6%* | -543 | *-0,1%* | *2146,4%* | -11.655 | -13.354 | *-1,8%* | *-8,7%* | 1.156 |
| Atualização monetária passiva | -9.190 | *-1,2%* | -30.896 | *-4,7%* | *-70,3%* | 21.706 | -12.643 | *-1,7%* | *-27,3%* | 3.453 |
| Incentivo à aposentadoria | -2.724 | *-0,4%* | -1.425 | *-0,2%* | *NA* | -1.299 | -2.117 | *-0,3%* | *28,7%* | -607 |
| Outras | -165 | *0,0%* | -25 | *0,0%* | *560,0%* | -140 | -48 | *0,0%* | *243,8%* | -117 |
| Despesa financeira de tributos | 0 | *0,0%* | 1 | *0,0%* | *NA* | -1 | 0 | *0,0%* | *NA* | 0 |
| Variação cambial passiva | 9.879 | *1,3%* | 0 | *0,0%* | *NA* | 9.879 | -11.041 | *-1,5%* | *NA* | 20.920 |
| Juros de financiamentos | 12.683 | *1,7%* | -12.473 | *-1,9%* | *NA* | 25.156 | -16.304 | *-2,2%* | *NA* | 28.987 |
| Swap | 20.286 | *2,7%* | 0 | *0,0%* | *NA* | 20.286 | -32.001 | *-4,4%* | *NA* | 52.287 |
| **Resultado Financeiro** | **-111.886** | *-14,9%* | **-60.199** | *-9,2%* | *85,9%* | **-51.687** | **-110.403** | *-15,1%* | *1,3%* | **-1.483** |

Obs: A partir do 3T26, a Companhia implementou melhorias no processo de contabilização do *hedge accounting*, do instrumento de proteção cambial vinculado à operação com a AFD. O detalhamento está evidenciado na Nota Explicativa n° 27 das Demonstrações Financeiras de 30/09/2026.

As despesas financeiras líquidas totalizaram R$ 111,9 milhões no 3T26, apresentando um aumento de R$ 51,7 milhões (+85,9%) em relação às despesas financeiras líquidas no 3T25. Essa variação no comparativo se deve majoritariamente a:

- Redução nas Receitas Financeiras de R$ 109,8 milhões devido principalmente a:
  a) Redução de R$ 103,3 milhões no consolidado de variação cambial ativa e *swap* decorrente dos efeitos da adequação do processo de contabilização de *hedge accounting*, conforme o CPC 48;
  b) Redução nos rendimentos de aplicações financeiras em R$ 10,7 milhões (-38,0%), em função do menor saldo médio de aplicações financeiras no referido período comparativo;
  c) Incremento de R$ 3,5 milhões no consolidado de atualização monetária ativa e Pis/Cofins sobre receita financeira.
- Redução de R$ 58,1 milhões nas Despesas Financeiras no supracitado comparativo trimestral em decorrência principalmente de:

a) Redução de R$ 55,3 milhões no consolidado das rubricas juros de financiamento, *swap* e variação cambial passiva decorrente dos efeitos da adequação do processo de contabilização de *hedge accounting*;

b) Redução na atualização monetária passiva em R$ 21,7 milhões em virtude principalmente dos efeitos da supracitada adequação do processo de contabilização de *hedge accounting* no 3T26 em R$ 12,8 milhões e de despesas com comissão de financiamento de R$ 7,7 milhões que ocorreram no 3T25 que não ocorreram no 3T26;

c) Aumento em despesa de juros da PPP no valor de R$ 17,7 milhões (+124,7%), face a remuneração dos investimentos realizados para a universalização;

d) Redução nos juros de debêntures em R$ 11,9 milhões (-24,1%), em virtude dos efeitos do pagamento do resgate antecipado da primeira emissão de debêntures no 3T25 e do menor saldo médio de debêntures no 3T26;

e) Aumento nos juros de arrendamento em R$ 11,7 milhões primordialmente em função do contrato de autoprodução de energia através das usinas Arapuá I e II.

## Resultado Financeiro (Em R$ mil)

| Descrição | 9M26 | % AV | 9M25 | % AV | % AH 9M26 x 9M25 | Var.Abs 9M26 x 9M25 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Receitas Financeiras** | **83.778** | ***3,8%*** | **95.829** | ***5,0%*** | ***-12,6%*** | **-12.051** |
| Rendimentos de aplic. financeiras | 56.803 | *2,6%* | 62.774 | *3,3%* | *-9,5%* | -5.971 |
| Juros recebidos de clientes | 18.142 | *0,8%* | 17.678 | *0,9%* | *2,6%* | 464 |
| Atualização monetária ativa | 11.294 | *0,5%* | 5.068 | *0,3%* | *122,8%* | 6.226 |
| Receita de atualiz. do ativo financeiro | 2.043 | *0,1%* | 761 | *0,0%* | *168,5%* | 1.282 |
| Variação cambial ativa | 0 | *0,0%* | 14.184 | *0,7%* | *NA* | -14.184 |
| (-) PIS/Cofins s/ rec. financeira | -4.504 | *-0,2%* | -4.636 | *-0,2%* | *-2,8%* | 132 |
| **Despesas Financeiras** | **-401.315** | ***-18,3%*** | **-254.709** | ***-13,3%*** | ***57,6%*** | **-146.606** |
| Debêntures | -117.954 | *-5,4%* | -124.823 | *-6,5%* | *-5,5%* | 6.869 |
| Despesas de juros da PPP | -99.564 | *-4,5%* | -22.002 | *-1,2%* | *352,5%* | -77.562 |
| Swap | -92.139 | *-4,2%* | 0 | *0,0%* | *NA* | -92.139 |
| Atualização monetária passiva | -37.040 | *-1,7%* | -51.532 | *-2,7%* | *-28,1%* | 14.492 |
| Juros de arrendamento | -27.356 | *-1,2%* | -2.040 | *-0,1%* | *1241,0%* | -25.316 |
| Juros de financiamentos | -19.109 | *-0,9%* | -49.949 | *-2,6%* | *-61,7%* | 30.840 |
| Incentivo à aposentadoria | -6.702 | *-0,3%* | -3.926 | *-0,2%* | *70,7%* | -2.776 |
| Variação cambial passiva | -1.180 | *-0,1%* | 0 | *0,0%* | *NA* | -1.180 |
| Outras | -271 | *0,0%* | -76 | *0,0%* | *256,6%* | -195 |
| Despesa financeira de tributos | 0 | *0,0%* | -361 | *0,0%* | *NA* | 361 |
| **Resultado Financeiro** | **-317.537** | ***-14,5%*** | **-158.880** | ***-8,3%*** | ***99,9%*** | **-158.657** |

As despesas financeiras líquidas totalizaram R$ 317,5 milhões no 9M26, apresentando um aumento de R$ 158,7 milhões (+99,9%) em relação às despesas financeiras líquidas no 9M25. Essa variação se deve majoritariamente a:

- Redução nas Receitas Financeiras de R$ 12,1 milhões (-12,6%) em virtude principalmente:
    a) Redução de R$ 14,2 milhões na variação cambial ativa decorrente dos efeitos da adequação do processo de contabilização de *hedge accounting*, conforme o CPC 48;
    b) Incremento de R$ 6,2 milhões na atualização monetária ativa, em virtude principalmente dos efeitos de maior correção monetária e de descontos recebidos por pagamento antecipado.
    c) Redução nos rendimentos de aplicações financeiras em R$ 6,0 milhões, em função do menor saldo médio de aplicações financeiras no referido período comparativo;
- Aumento de R$ 146,6 milhões (+57,6%) nas Despesas Financeiras majoritariamente em virtude de:
    a) Incremento de despesa de *swap* em R$ 92,1 milhões decorrente principalmente dos efeitos da supracitada adequação do processo de contabilização de *hedge accounting* no 3T26, conforme o CPC 48;
    b) Aumento em despesa de juros da PPP no valor de R$ 77,6 milhões, face a remuneração dos investimentos realizados para a universalização;
    c) Redução nos juros de financiamento em R$ 30,8 milhões em virtude principalmente dos efeitos combinados da supracitada adequação do processo de contabilização de *hedge accounting* no 3T26 (R$ 20,8 milhões) e do processo de classificação das contas de juros e correção monetária (R$ 5,7 milhões) ocorrida no 2T25;
    d) Incremento de R$ 25,3 milhões em juros de arrendamento primordialmente em função do contrato de autoprodução de energia através das usinas Arapuá I e II e Sane;
    e) Redução na atualização monetária passiva em R$ 14,5 milhões, em virtude majoritariamente da adequação do processo de contabilização de *hedge accounting* no 3T26, conforme o CPC 48.

## 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:

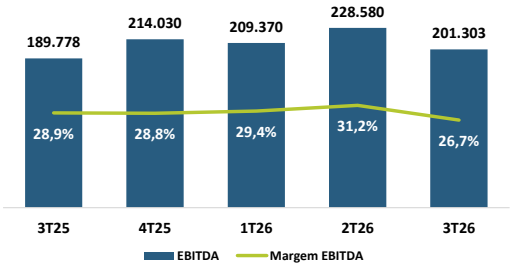
## Lucro Líquido e EBITDA (Em R$ mil)

| Descrição | 3T26 | % AV | 3T25 | % AV | % AH 3T26 x 3T25 | Var.Abs 3T26 x 3T25 | 2T26 | % AV | % AH 3T26 x 2T26 | Var.Abs 3T26 x 2T26 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Lucro Líquido** | **10.255** | ***1,4%*** | **63.687** | ***9,7%*** | ***-83,9%*** | **-53.432** | **30.581** | ***4,2%*** | ***-66,5%*** | **-20.326** |
| ( - ) IRPJ/CSLL | 1.501 | *0,2%* | 7.118 | *1,1%* | *-78,9%* | -5.617 | 3.303 | *0,5%* | *-54,6%* | -1.802 |
| ( - ) Resultado Financeiro | 111.886 | *14,9%* | 60.199 | *9,2%* | *85,9%* | 51.687 | 110.403 | *15,1%* | *1,3%* | 1.483 |
| ( - ) D&A - Custos | 78.110 | *10,4%* | 55.926 | *8,5%* | *39,7%* | 22.184 | 77.009 | *10,5%* | *1,4%* | 1.101 |
| ( - ) D&A - Despesas | -449 | *-0,1%* | 2.848 | *0,4%* | *NA* | -3.297 | 7.284 | *1,0%* | *NA* | -7.733 |
| **EBITDA** | **201.303** | ***26,7%*** | **189.778** | ***28,9%*** | ***6,1%*** | **11.525** | **228.580** | ***31,2%*** | ***-11,9%*** | **-27.277** |

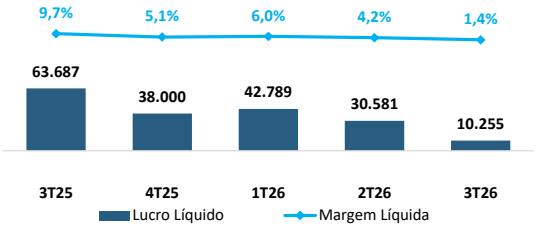
## Receita Líquida e EBITDA (Em R$ mil)

| Descrição | 3T26 | % AV | 3T25 | % AV | % AH 3T26 x 3T25 | Var.Abs 3T26 x 3T25 | 2T26 | % AV | % AH 3T26 x 2T26 | Var.Abs 3T26 x 2T26 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Receita Líquida** | **753.080** | ***100,0%*** | **656.782** | ***100,0%*** | ***14,7%*** | **96.298** | **731.938** | ***100,0%*** | ***2,9%*** | **21.142** |
| Custos Operacionais | -371.867 | *-49,4%* | -314.999 | *-48,0%* | *18,1%* | -56.868 | -353.730 | *-48,3%* | *5,1%* | -18.137 |
| D&A - Custos | 78.110 | *10,4%* | 55.926 | *8,5%* | *39,7%* | 22.184 | 77.009 | *10,5%* | *1,4%* | 1.101 |
| Despesas Operacionais | -257.571 | *-34,2%* | -210.779 | *-32,1%* | *22,2%* | -46.792 | -233.921 | *-32,0%* | *10,1%* | -23.650 |
| D&A - Despesas | -449 | *-0,1%* | 2.848 | *0,4%* | *NA* | -3.297 | 7.284 | *1,0%* | *NA* | -7.733 |
| **EBITDA** | **201.303** | ***26,7%*** | **189.778** | ***28,9%*** | ***6,1%*** | **11.525** | **228.580** | ***31,2%*** | ***-11,9%*** | **-27.277** |

**EBITDA e Margem EBITDA (R$ mil)**




**Lucro Líquido e Margem Líquida (R$ mil)**




## Lucro Líquido e EBITDA (Em R$ mil)

| Descrição | 9M26 | % AV | 9M25 | % AV | % AH 9M26 x 9M25 | Var.Abs 9M26 x 9M25 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Lucro Líquido** | **83.625** | ***3,8%*** | **186.617** | ***9,8%*** | ***-55,2%*** | **-102.992** |
| ( - ) IRPJ/CSLL | 9.058 | *0,4%* | 20.114 | *1,1%* | *-55,0%* | -11.056 |
| ( - ) Resultado Financeiro | 317.537 | *14,5%* | 158.880 | *8,3%* | *99,9%* | 158.657 |
| ( - ) D&A - Custos | 215.457 | *9,8%* | 173.451 | *9,1%* | *24,2%* | 42.006 |
| ( - ) D&A - Despesas | 13.576 | *0,6%* | 10.171 | *0,5%* | *33,5%* | 3.405 |
| **EBITDA** | **639.253** | ***29,1%*** | **549.233** | ***28,8%*** | ***16,4%*** | **90.020** |

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

| Descrição | 9M26 | % AV | 9M25 | % AV | % AH 9M26 x 9M25 | Var.Abs 9M26 x 9M25 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Receita Líquida** | **2.195.969** | ***100,0%*** | **1.909.620** | ***100,0%*** | ***15,0%*** | **286.349** |
| Custos Operacionais | -1.060.583 | *-48,3%* | -951.340 | *-49,8%* | *11,5%* | -109.243 |
| D&A - Custos | 215.457 | *9,8%* | 173.451 | *9,1%* | *24,2%* | 42.006 |
| Despesas Operacionais | -725.166 | *-33,0%* | -592.669 | *-31,0%* | *22,4%* | -132.497 |
| D&A - Despesas | 13.576 | *0,6%* | 10.171 | *0,5%* | *33,5%* | 3.405 |
| **EBITDA** | **639.253** | ***29,1%*** | **549.233** | ***28,8%*** | ***16,4%*** | **90.020** |

## 3.5. Endividamento

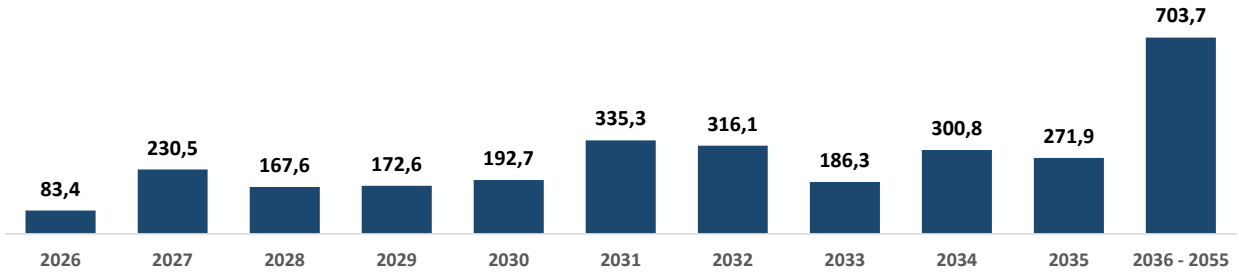
A Dívida Bruta da Companhia totalizou R$ 2.961,0 milhões no 3T26, apresentando um crescimento de 10,5% em relação aos R$ 2.678,4 milhões do 3T25. A seguir, apresentamos o detalhamento e respectivo *breakdown* por agente financiador, exigibilidade, prazo de vencimento e moeda.

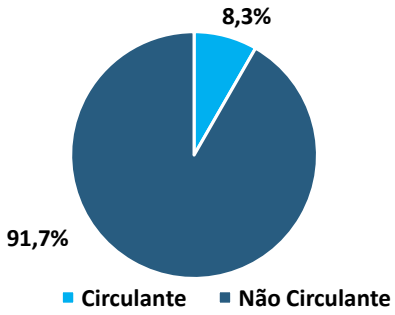
| Descrição | 3T26 | % AV | 3T25 | % AV | % AH 3T26 x 3T25 | Var.Abs 3T26 x 3T25 | 2T26 | % AV | % AH 3T26 x 2T26 | Var.Abs 3T26 x 2T26 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Moeda nacional** | | | | | | | | | | |
| Debêntures | 1.152.801 | *38,9%* | 1.140.675 | *42,6%* | *1,1%* | 12.126 | 1.142.960 | *43,7%* | *0,9%* | 9.841 |
| BNB | 502.068 | *17,0%* | 524.481 | *19,6%* | *-4,3%* | -22.413 | 514.871 | *19,7%* | *-2,5%* | -12.803 |
| Caixa Econômica Federal | 143.632 | *4,9%* | 130.622 | *4,9%* | *10,0%* | 13.010 | 145.243 | *5,6%* | *-1,1%* | -1.611 |
| BID | 101.033 | *3,4%* | 130.323 | *4,9%* | *-22,5%* | -29.290 | 97.429 | *3,7%* | *3,7%* | 3.604 |
| Citibank | 100.000 | *3,4%* | - | *0,0%* | *NA* | 100.000 | - | *0,0%* | *NA* | 100.000 |
| **Subtotal em Moeda Nacional** | **1.999.534** | ***67,5%*** | **1.926.101** | ***71,9%*** | ***3,8%*** | **73.433** | **1.900.503** | ***72,7%*** | ***5,2%*** | **99.031** |
| **Moeda Estrangeira** | | | | | | | | | | |
| AFD | 961.446 | *32,5%* | 752.326 | *28,1%* | *27,8%* | 209.120 | 713.554 | *27,3%* | *34,7%* | 247.892 |
| **Subtotal em Moeda Estrangeira** | **961.446** | ***32,5%*** | **752326** | ***28,1%*** | ***27,8%*** | **209.120** | **713.554** | ***27,3%*** | ***34,7%*** | **247.892** |
| **Dívida Bruta** | **2.960.980** | ***100,0%*** | **2.678.427** | ***100,0%*** | ***10,5%*** | **282.553** | **2.614.057** | ***100,0%*** | ***13,3%*** | **346.923** |
| Circulante | 246.054 | *8,3%* | 131.263 | *4,9%* | *87,5%* | 114.791 | 126.267 | *4,8%* | *94,9%* | 119.787 |
| Não Circulante | 2.714.926 | *91,7%* | 2.547.164 | *95,1%* | *6,6%* | 167.762 | 2.487.790 | *95,2%* | *9,1%* | 227.136 |

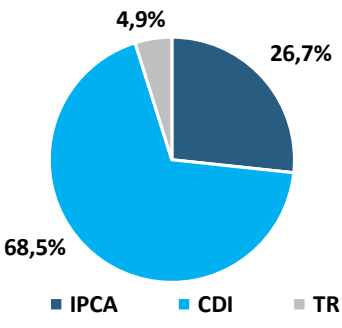
***Breakdown*** **por Vencimento**

| Descrição (R$ milhões) | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 - 2055 | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AFD | 14,6 | - | - | - | 47,3 | 94,7 | 94,7 | 94,7 | 94,7 | 94,7 | 426,1 | 961,4 |
| BID | 14,8 | 28,7 | 28,7 | 28,7 | - | - | - | - | - | - | - | 101,0 |
| BNB | 13,5 | 48,6 | 48,6 | 48,6 | 46,1 | 34,8 | 34,8 | 28,5 | 9,6 | 9,6 | 179,4 | 502,1 |
| Caixa Econômica Federal | 3,9 | 15,7 | 15,5 | 15,1 | 13,8 | 13,4 | 8,0 | 5,4 | 5,4 | 5,4 | 42,0 | 143,6 |
| Citibank | - | 100,0 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 100,0 |
| Debêntures | 36,5 | 37,4 | 74,8 | 80,1 | 85,5 | 192,5 | 178,6 | 57,8 | 191,1 | 162,2 | 56,2 | 1.152,8 |
| Total | 83,4 | 230,5 | 167,6 | 172,6 | 192,7 | 335,3 | 316,1 | 186,3 | 300,8 | 271,9 | 703,7 | 2.961,0 |

Dívida Bruta 3T26 (R$ milhões e %) – *Breakdown* por vencimento e por indexador



No 3T26, a Dívida Líquida da Companhia totalizou R$ 2.428,0 milhões, um aumento de 13,6% ou R$ 291,6 milhões no comparativo 3T26 x 3T25, em função do alongamento do perfil da dívida. Em decorrência, o Índice de Alavancagem atingiu 38,6% e a Dívida Líquida por EBITDA LTM resultou em 2,85.

**Dívida Líquida e Capitalização (Em R$ mil)**

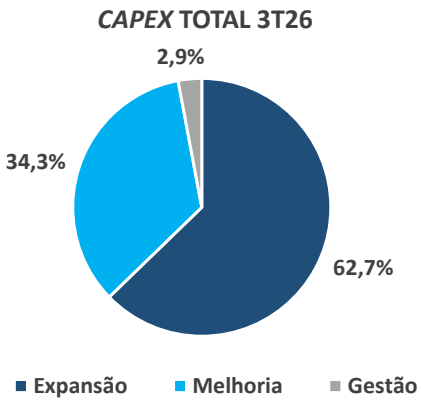
| Descrição | 3T26 | % AV | 3T25 | % AV | % AH 3T26 x 3T25 | Var.Abs 3T26 x 3T25 | 2T26 | % AV | % AH 3T26 x 2T26 | Var.Abs 3T26 x 2T26 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Dívida Bruta** | **2.960.980** | ***47,0%*** | **2.678.427** | ***46,8%*** | ***10,5%*** | **282.553** | **2.614.057** | ***42,5%*** | ***13,3%*** | **346.923** |
| ( - ) Disponibilidades | 532.948 | *8,5%* | 541.983 | *9,5%* | *-1,7%* | -9.035 | 317.117 | *5,2%* | *68,1%* | 215.831 |
| **Dívida Líquida** | **2.428.032** | ***38,6%*** | **2.136.444** | ***37,3%*** | ***13,6%*** | **291.588** | **2.296.940** | ***37,3%*** | ***5,7%*** | **131.092** |
| ( + ) Patrimônio Líquido | 3.869.612 | *61,4%* | 3.589.861 | *62,7%* | *7,8%* | 279.751 | 3.859.158 | *62,7%* | *0,3%* | 10.454 |
| **Capitalização** | **6.297.644** | ***100,0%*** | **5.726.305** | ***100,0%*** | ***10,0%*** | **571.339** | **6.156.098** | ***100,0%*** | ***2,3%*** | **141.546** |
| Índice de Alavancagem | *38,55%* | | *37,31%* | | *1,25 p.p.* | | *37,31%* | | *1,24 p.p.* | |
| **Ebitda LTM** | **853.283** | | **728.212** | | ***17,2%*** | **125.071** | **841.758** | | ***1,4%*** | **11.525** |
| **Dívida Líquida / Ebitda LTM** | **2,85** | | **2,93** | | | -0,09 | **2,73** | | | **0,12** |

## 3.6. *Capex*

Nos quadros a seguir, apresentamos o comparativo trimestral do *Capex* por tipo de serviço e natureza. No 3T26, o *Capex* Total atingiu R$ 323,3 milhões (aumento de 39,3% em relação aos R$ 232,1 milhões do 3T25). No acumulado dos nove meses, o *Capex* Total atingiu R$ 873,5,2 milhões (crescimento de 28,8% em relação aos R$ 678,3 milhões do 9M25).

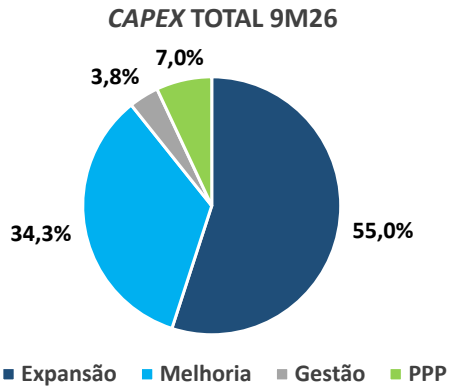
| Descrição | 3T26 | % AV | 3T25 | % AV | % AH 3T26 x 3T25 | Var.Abs 3T26 x 3T25 | 2T26 | % AV | % AH 3T26 x 2T26 | Var.Abs 3T26 x 2T26 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ÁGUA** | **196.284** | ***60,7%*** | **140.206** | ***60,4%*** | ***40,0%*** | **56.078** | **164.619** | ***50,3%*** | ***19,2%*** | **31.665** |
| Expansão | 122.847 | *38,0%* | 57.276 | *24,7%* | *114,5%* | 65.571 | 91.334 | *27,9%* | *34,5%* | 31.513 |
| Melhoria | 73.437 | *22,7%* | 82.930 | *35,7%* | *-11,4%* | -9.493 | 73.285 | *22,4%* | *0,2%* | 152 |
| **ESGOTO** | **109.408** | ***33,8%*** | **69.650** | ***30,0%*** | ***57,1%*** | **39.757** | **81.686** | ***24,9%*** | ***33,9%*** | **27.722** |
| Expansão | 78.360 | *24,2%* | 57.607 | *24,8%* | *36,0%* | 20.752 | 52.918 | *16,2%* | *48,1%* | 25.442 |
| Melhoria | 31.048 | *9,6%* | 12.043 | *5,2%* | *157,8%* | 19.005 | 28.768 | *8,8%* | *7,9%* | 2.279 |
| **ÁGUA/ESGOTO** | **8.082** | ***2,5%*** | **12.900** | ***5,6%*** | ***-37,3%*** | **-4.818** | **5.287** | ***1,6%*** | ***52,9%*** | **2.795** |
| Expansão | 1.630 | *0,5%* | 5.100 | *2,2%* | *-68,0%* | -3.470 | 3.386 | *1,0%* | *-51,9%* | -1.756 |
| Melhoria | 6.453 | *2,0%* | 7.800 | *3,4%* | *-17,3%* | -1.347 | 1.901 | *0,6%* | *239,4%* | 4.551 |
| **GESTÃO** | **9.508** | ***2,9%*** | **7.233** | ***3,1%*** | ***31,4%*** | **2.274** | **15.037** | ***4,6%*** | ***-36,8%*** | **-5.529** |
| ***CAPEX* CAGECE** | **323.282** | ***100,0%*** | **229.990** | ***99,1%*** | ***40,6%*** | **93.292** | **266.629** | ***81,4%*** | ***21,2%*** | **56.653** |
| ***CAPEX* PPP** | **0** | ***0,0%*** | **2.066** | ***0,9%*** | ***NA*** | **-2.066** | **60.820** | ***18,6%*** | ***-100,0%*** | **-60.820** |
| ***CAPEX* TOTAL** | **323.282** | ***100,0%*** | **232.056** | ***100,0%*** | ***39,3%*** | **91.226** | **327.449** | ***100,0%*** | ***-1,3%*** | **-4.167** |

Obs: Os valores de Capex incluem despesas capitalizáveis de juros de financiamento e mão de obra (R$ 22.697 mil – 3T26; R$ 25.220 mil – 3T25; e R$ 24.066 mil – 2T26).



| Descrição | 9M26 | % AV | 9M25 | % AV | % AH 9M26 x 9M25 | Var.Abs 9M26 x 9M25 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **ÁGUA** | **505.262** | ***57,8%*** | **369.570** | ***54,5%*** | ***36,7%*** | **135.691** |
| Expansão | 296.086 | *33,9%* | 163.253 | *24,1%* | *81,4%* | 132.834 |
| Melhoria | 209.175 | *23,9%* | 206.318 | *30,4%* | *1,4%* | 2.858 |
| **ESGOTO** | **239.051** | ***27,4%*** | **245.643** | ***36,2%*** | ***-2,7%*** | **-6.592** |
| Expansão | 172.694 | *19,8%* | 167.027 | *24,6%* | *3,4%* | 5.667 |
| Melhoria | 66.357 | *7,6%* | 78.616 | *11,6%* | *-15,6%* | -12.259 |
| **ÁGUA/ESGOTO** | **35.506** | ***4,1%*** | **32.689** | ***4,8%*** | ***8,6%*** | **2.817** |
| Expansão | 11.651 | *1,3%* | 15.422 | *2,3%* | *-24,5%* | -3.771 |
| Melhoria | 23.855 | *2,7%* | 17.266 | *2,5%* | *38,2%* | 6.588 |
| **GESTÃO** | **32.780** | ***3,8%*** | **19.952** | ***2,9%*** | ***64,3%*** | **12.828** |
| ***CAPEX* CAGECE** | **812.598** | ***93,0%*** | **667.854** | ***98,5%*** | ***21,7%*** | **144.744** |
| ***CAPEX* PPP** | **60.929** | ***7,0%*** | **10.413** | ***1,5%*** | ***485,1%*** | **50.516** |
| ***CAPEX* TOTAL** | **873.527** | ***100,0%*** | **678.267** | ***100,0%*** | ***28,8%*** | **195.260** |

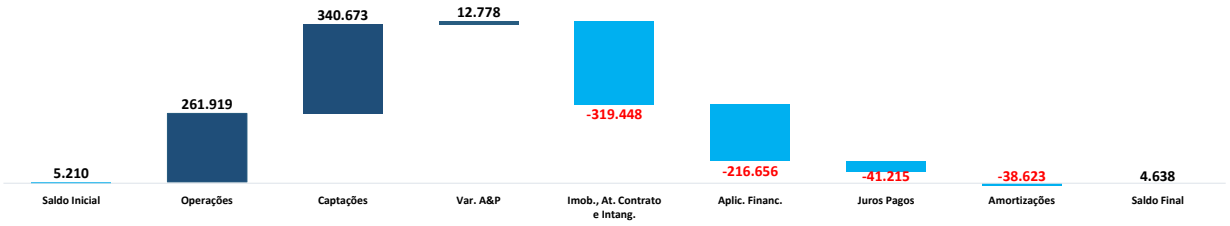
Obs: Os valores de Capex incluem despesas capitalizáveis de juros de financiamento e mão de obra (R$ 68.826 mil – 9M26 e R$ 90.290 mil – 9M25)



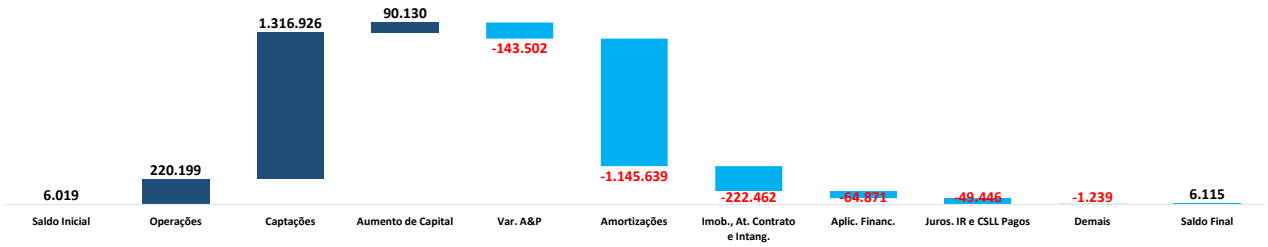
## 3.7. Fluxo de Caixa

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

**Fluxo de Caixa - 3T26 (R$ mil)**

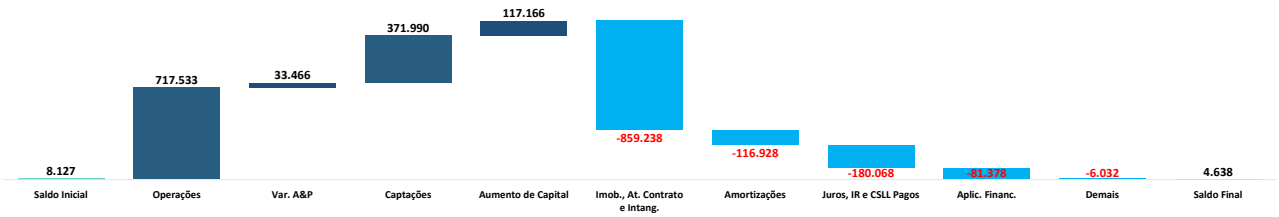



**Fluxo de Caixa - 3T25 (R$ mil)**



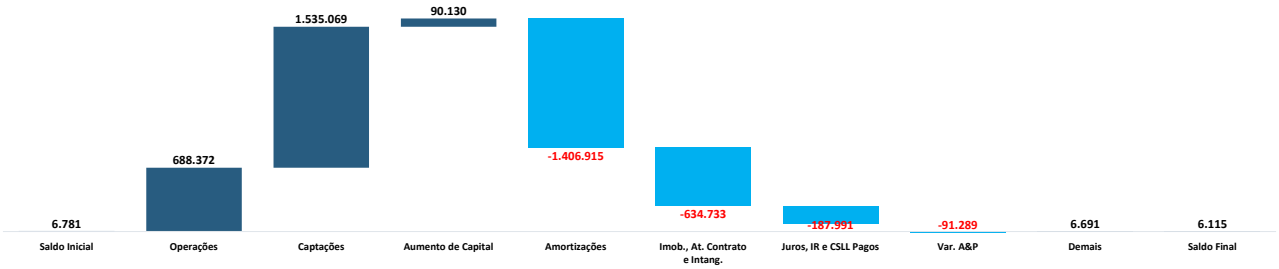

Obs: "Demais" se refere a rubricas presentes nas Atividades de Investimento (R$ 1.239 mil).

**Fluxo de Caixa - 9M26 (R$ mil)**




Obs: "Demais" se refere ao consolidado das rubricas presentes nas Atividades de Financiamento (- R$ 6.678 mil) e nas Atividades de Investimento (+ R$ 646 mil).

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




Obs: "Demais" se refere a rubricas presentes nas Atividades de Financiamento ( -R$ 10.274 mil) e nas Atividades de Investimento ( R$ 3.589 mil).

# 4. FATOS ADMINISTRATIVOS E EVENTOS SUBSEQUENTES

### Liberação da AFD

Em 29 de agosto de 2026, foi recebida a segunda tranche do financiamento com a Agência Francesa de Desenvolvimento (AFD), no montante de EUR 40 milhões. Os recursos recebidos foram utilizados para ressarcimentos de investimentos realizados através de pagamentos com recursos próprios, bem como investimentos vincendos. A tranche remanescente, de EUR 40 milhões, possui previsão de desembolso para o exercício de 2027. O prazo total da operação é de 15 anos, com carência de 5 anos a partir da primeira liberação. A Companhia realizou *hedge* de *full swap* do montante no 3T26.

### Aporte de *Equity*

Em 21 de outubro de 2026, a Companhia recebeu o aporte de R$ 18,7 milhões realizado pelo Governo do Estado do Ceará. O referido montante, somado aos R$ 90 milhões integralizados em 2025 e R$ 117 milhões integralizados em 2026, faz parte do aporte de R$ 500 milhões provenientes do Governo do Estado do Ceará, com recursos do financiamento contratado junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), em 26 de setembro de 2024, através do programa BNDES *Invest* Impacto. Os recursos recebidos serão destinados a investimentos em infraestrutura no setor hídrico e de saneamento básico, o que contribuirá para o alcance das metas de universalização até 2033.

# 5. BALANÇO PATRIMONIAL

| Balanço Patrimonial (R$ mil) | 3T26 | %AV | 3T25 | % AV | % AH | Var.Abs | 2T26 | % AV | % AH | Var.Abs |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ativo Total** | **9.310.456** | *100,0%* | **7.477.999** | *100,0%* | *24,5%* | **1.832.457** | **8.855.947** | *100,0%* | *5,1%* | **454.509** |
| **Ativo Circulante** | **1.206.270** | *13,0%* | **1.150.830** | *15,4%* | *4,8%* | **55.440** | **984.904** | *11,1%* | *22,5%* | **221.366** |
| Caixa e Equivalentes de Caixa | 4.638 | *0,0%* | 6.115 | *0,1%* | *-24,2%* | -1.477 | 5.210 | *0,1%* | *-11,0%* | -572 |
| Aplicações Financeiras | 528.310 | *5,7%* | 535.868 | *7,2%* | *-1,4%* | -7.558 | 311.907 | *3,5%* | *69,4%* | 216.403 |
| Depósitos Vinculados | 1.356 | *0,0%* | 1.921 | *0,0%* | *-29,4%* | -565 | 2.187 | *0,0%* | *-38,0%* | -831 |
| Contas a Receber | 585.447 | *6,3%* | 504.073 | *6,7%* | *16,1%* | 81.374 | 575.448 | *6,5%* | *1,7%* | 9.999 |
| Estoques | 31.198 | *0,3%* | 32.016 | *0,4%* | *-2,6%* | -818 | 33.856 | *0,4%* | *-7,9%* | -2.658 |
| Tributos a Recuperar | 46.104 | *0,5%* | 60.959 | *0,8%* | *-24,4%* | -14.855 | 45.611 | *0,5%* | *1,1%* | 493 |
| Outros Ativos CP | 9.217 | *0,1%* | 9.878 | *0,1%* | *-6,7%* | -661 | 10.685 | *0,1%* | *-13,7%* | -1.468 |
| **Ativo Não Circulante** | **8.104.186** | *87,0%* | **6.327.169** | *84,6%* | *28,1%* | **1.777.017** | **7.871.043** | *88,9%* | *3,0%* | **233.143** |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 210.242 | *2,3%* | 171.537 | *2,3%* | *22,6%* | 38.705 | 202.211 | *2,3%* | *4,0%* | 8.031 |
| Contas a Receber | 1.036 | *0,0%* | 886 | *0,0%* | *16,9%* | 150 | 1.047 | *0,0%* | *-1,1%* | -11 |
| Projeto KFW - Recursos Aplicados | 3.914 | *0,0%* | 3.903 | *0,1%* | *0,3%* | 11 | 3.913 | *0,0%* | *0,0%* | 1 |
| Depósitos Judiciais | 31.525 | *0,3%* | 31.341 | *0,4%* | *0,6%* | 184 | 29.602 | *0,3%* | *6,5%* | 1.923 |
| Depósitos para Reinvestimento | 17.671 | *0,2%* | 15.435 | *0,2%* | *14,5%* | 2.236 | 17.085 | *0,2%* | *3,4%* | 586 |
| Depósitos Vinculados a Garantias | 125.946 | *1,4%* | 108.851 | *1,5%* | *15,7%* | 17.095 | 121.839 | *1,4%* | *3,4%* | 4.107 |
| Bloqueios Judiciais | 772 | *0,0%* | 945 | *0,0%* | *-18,3%* | -173 | 743 | *0,0%* | *3,9%* | 29 |
| Ativos Financeiros - Contratos de Concessão | 28.420 | *0,3%* | 9.516 | *0,1%* | *198,7%* | 18.904 | 26.819 | *0,3%* | *6,0%* | 1.601 |
| Despesas antecipadas LP | 821 | *0,0%* | 66 | *0,0%* | *1143,9%* | 755 | 966 | *0,0%* | *-15,0%* | -145 |
| Outros Ativos | 137 | *0,0%* | 594 | *0,0%* | *-76,9%* | -457 | 197 | *0,0%* | *-30,5%* | -60 |
| Investimentos | 23.457 | *0,3%* | 25.280 | *0,3%* | *-7,2%* | -1.823 | 23.590 | *0,3%* | *-0,6%* | -133 |
| Imobilizado | 677.465 | *7,3%* | 107.094 | *1,4%* | *532,6%* | 570.371 | 693.719 | *7,8%* | *-2,3%* | -16.254 |
| Intangível | 7.193.022 | *77,3%* | 6.023.258 | *80,5%* | *19,4%* | 1.169.764 | 6.951.523 | *78,5%* | *3,5%* | 241.499 |

| Balanço Patrimonial (R$ mil) | 3T26 | %AV | 3T25 | % AV | % AH | Var.Abs | 2T26 | % AV | % AH | Var.Abs |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Passivo Total & PL** | **9.310.456** | *100,0%* | **7.477.999** | *100,0%* | *24,5%* | **1.832.457** | **8.855.947** | *100,0%* | *5,1%* | **454.509** |
| **Passivo Circulante** | **1.075.553** | *11,6%* | **697.142** | *9,3%* | *54,3%* | **378.411** | **872.708** | *9,9%* | *23,2%* | **202.845** |
| Fornecedores | 443.251 | *4,8%* | 294.821 | *3,9%* | *50,3%* | 148.430 | 368.045 | *4,2%* | *20,4%* | 75.206 |
| Arrendamento Mercantil | 66.141 | *0,7%* | 12.307 | *0,2%* | *437,4%* | 53.834 | 67.607 | *0,8%* | *-2,2%* | -1.466 |
| Empréstimos e Financiamentos | 209.507 | *2,3%* | 93.516 | *1,3%* | *124,0%* | 115.991 | 98.884 | *1,1%* | *111,9%* | 110.623 |
| Debêntures | 36.547 | *0,4%* | 37.747 | *0,5%* | *-3,2%* | -1.200 | 27.383 | *0,3%* | *33,5%* | 9.164 |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas | 72.613 | *0,8%* | 66.594 | *0,9%* | *9,0%* | 6.019 | 65.522 | *0,7%* | *10,8%* | 7.091 |
| Incentivo à Aposentadoria - PRSP | 21.199 | *0,2%* | 14.314 | *0,2%* | *48,1%* | 6.885 | 19.265 | *0,2%* | *10,0%* | 1.934 |
| Obrigações Fiscais | 52.422 | *0,6%* | 46.212 | *0,6%* | *13,4%* | 6.210 | 50.339 | *0,6%* | *4,1%* | 2.083 |
| Imposto de renda e contribuição social a recolher | 82 | *0,0%* | 4.812 | *0,1%* | *-98,3%* | -4.730 | 1.650 | *0,0%* | *-95,0%* | -1.568 |
| Obrigações PPP | 112.565 | *1,2%* | 66.164 | *0,9%* | *70,1%* | 46.401 | 112.565 | *1,3%* | *0,0%* | 0 |
| Outras Obrigações CP | 61.226 | *0,7%* | 60.655 | *0,8%* | *0,9%* | 571 | 61.448 | *0,7%* | *-0,4%* | -222 |
| **Passivo Não Circulante** | **4.365.291** | *46,9%* | **3.190.996** | *42,7%* | *36,8%* | **1.174.295** | **4.124.081** | *46,6%* | *5,8%* | **241.210** |
| Empréstimos e Financiamentos | 1.598.672 | *17,2%* | 1.444.236 | *19,3%* | *10,7%* | 154.436 | 1.372.213 | *15,5%* | *16,5%* | 226.459 |
| Debêntures LP | 1.116.254 | *12,0%* | 1.102.928 | *14,7%* | *1,2%* | 13.326 | 1.115.577 | *12,6%* | *0,1%* | 677 |
| Arrendamento Mercantil LP | 547.166 | *5,9%* | 20.226 | *0,3%* | *NA* | 526.940 | 559.807 | *6,3%* | *NA* | -12.641 |
| Incentivo à Aposentadoria - PRSP | 56.605 | *0,6%* | 36.277 | *0,5%* | *56,0%* | 20.328 | 56.431 | *0,6%* | *0,3%* | 174 |
| Provisão para Contingências | 138.656 | *1,5%* | 130.832 | *1,7%* | *6,0%* | 7.824 | 135.089 | *1,5%* | *2,6%* | 3.567 |
| Prov. Atuarial BD - Plano de Saúde | 102.960 | *1,1%* | 161.631 | *2,2%* | *-36,3%* | -58.671 | 99.783 | *1,1%* | *3,2%* | 3.177 |
| Tributos Diferidos | 11.032 | *0,1%* | 11.087 | *0,1%* | *-0,5%* | -55 | 12.947 | *0,1%* | *-14,8%* | -1.915 |
| Obrigações PPP LP | 627.397 | *6,7%* | 220.583 | *2,9%* | *184,4%* | 406.814 | 627.316 | *7,1%* | *0,0%* | 81 |
| Instrumentos Financeiros Derivativos LP | 103.425 | *1,1%* | 1.905 | *0,0%* | *5329,1%* | 101.520 | 82.774 | *0,9%* | *24,9%* | 20.651 |
| Outras Obrigações | 63.124 | *0,7%* | 61.291 | *0,8%* | *3,0%* | 1.833 | 62.144 | *0,7%* | *1,6%* | 980 |
| **Patrimônio Líquido** | **3.869.612** | *41,6%* | **3.589.861** | *48,0%* | *7,8%* | **279.751** | **3.859.158** | *43,6%* | *0,3%* | **10.454** |
| Capital Social Realizado | 3.250.387 | *34,9%* | 2.901.644 | *38,8%* | *12,0%* | 348.743 | 3.250.387 | *36,7%* | *0,0%* | 0 |
| Reservas de Lucros | 192.082 | *2,1%* | 285.429 | *3,8%* | *-32,7%* | -93.347 | 177.659 | *2,0%* | *8,1%* | 14.423 |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial | 413.967 | *4,4%* | 443.101 | *5,9%* | *-6,6%* | -29.134 | 421.187 | *4,8%* | *-1,7%* | -7.220 |
| Outros Resultados Abrangentes | 13.176 | *0,1%* | -40.313 | *0,5%* | *NA* | 53.489 | 9.925 | *0,1%* | *32,8%* | 3.251 |

# 6. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

| DRE - GERENCIAL (R$ mil) | 3T26 | % AV | 3T25 | % AV | % AH | Var.Abs | 2T26 | % AV | % AH | Var.Abs |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Receita Operacional Líquida de Serviços** | **753.080** | ***100%*** | **656.782** | ***100%*** | ***14,7%*** | **96.298** | **731.938** | ***100%*** | **2,9%** | **21.142** |
| **Custos e Despesas Consolidados** | **-629.438** | ***-83,6%*** | **-525.778** | ***-80,1%*** | ***19,7%*** | **-103.660** | **-587.651** | **-80,3%** | **7,1%** | **-41.787** |
| Serviços | -227.587 | *-30,2%* | -187.058 | *-28,5%* | *21,7%* | -40.529 | -212.626 | -29,0% | 7,0% | -14.961 |
| Pessoal | -124.048 | *-16,5%* | -106.027 | *-16,1%* | *17,0%* | -18.021 | -118.809 | -16,2% | 4,4% | -5.239 |
| Insumos | -86.297 | *-11,5%* | -88.683 | *-13,5%* | *-2,7%* | 2.386 | -87.024 | -11,9% | -0,8% | 727 |
| D&A | -77.661 | *-10,3%* | -58.774 | *-8,9%* | *32,1%* | -18.887 | -84.293 | -11,5% | -7,9% | 6.632 |
| PECLD | -45.690 | *-6,1%* | -24.361 | *-3,7%* | *87,6%* | -21.329 | -31.791 | -4,3% | 43,7% | -13.899 |
| Tributária | -15.286 | *-2,0%* | -13.866 | *-2,1%* | *10,2%* | -1.420 | -14.220 | -1,9% | 7,5% | -1.066 |
| Custos e despesas gerais | -24.592 | *-3,3%* | -21.635 | *-3,3%* | *13,7%* | -2.957 | -16.307 | -2,2% | 50,8% | -8.285 |
| Materiais | -13.370 | *-1,8%* | -7.555 | *-1,2%* | *77,0%* | -5.815 | -8.525 | -1,2% | 56,8% | -4.845 |
| Concessão | -6.407 | *-0,9%* | -5.306 | *-0,8%* | *20,8%* | -1.101 | -6.066 | -0,8% | 5,6% | -341 |
| Transporte | -4.895 | *-0,6%* | -3.043 | *-0,5%* | *60,9%* | -1.852 | -3.602 | -0,5% | 35,9% | -1.293 |
| Honorários da administração | -1.337 | *-0,2%* | -1.077 | *-0,2%* | *24,1%* | -260 | -1.202 | -0,2% | 11,2% | -135 |
| Resultado da equivalência patrimonial | -133 | *0,0%* | -91 | *0,0%* | *46,2%* | -42 | 424 | 0,1% | NA | -557 |
| Outras rec./desp. Oper. | -1.239 | *-0,2%* | 1.120 | *0,2%* | *NA* | -2.359 | -573 | -0,1% | 116,2% | -666 |
| Causas judiciais | -896 | *-0,1%* | -9.422 | *-1,4%* | *-90,5%* | 8.526 | -3.037 | -0,4% | -70,5% | 2.141 |
| **EBIT** | **123.642** | ***16,4%*** | **131.004** | ***19,9%*** | ***-5,6%*** | **-7.362** | **144.287** | ***19,7%*** | **-14,3%** | **-20.645** |
| **Resultado Financeiro** | **-111.886** | ***-14,9%*** | **-60.199** | ***-9,2%*** | ***85,9%*** | **-51.687** | **-110.403** | **-15,1%** | **1,3%** | **-1.483** |
| Receitas Financeiras | -61.277 | *-8,1%* | 48.534 | *7,4%* | *NA* | -109.811 | 48.006 | 6,6% | NA | -109.283 |
| Despesas Financeiras | -50.609 | *-6,7%* | -108.733 | *-16,6%* | *-53,5%* | 58.124 | -158.409 | -21,6% | -68,1% | 107.800 |
| **LAIR** | **11.756** | ***1,6%*** | **70.805** | ***10,8%*** | ***-83,4%*** | **-59.049** | **33.884** | ***4,6%*** | **-65,3%** | **-22.128** |
| **IR&CSLL** | **-1.501** | ***-0,2%*** | **-7.118** | ***-1,1%*** | ***-78,9%*** | **5.617** | **-3.303** | **-0,5%** | **-54,6%** | **1.802** |
| Corrente | -3.416 | *-0,5%* | -8.951 | *-1,4%* | *-61,8%* | 5.535 | -4.698 | -0,6% | -27,3% | 1.282 |
| Diferido | 1.915 | *0,3%* | 1.833 | *0,3%* | *4,5%* | 82 | 1.395 | 0,2% | NA | 520 |
| **Lucro Líquido** | **10.255** | ***1,4%*** | **63.687** | ***9,7%*** | ***-83,9%*** | **-53.432** | **30.581** | ***4,2%*** | **-66,5%** | **-20.326** |
| **EBITDA** | **201.303** | ***26,7%*** | **189.778** | ***28,9%*** | ***6,1%*** | **11.525** | **228.580** | ***31,2%*** | **-11,9%** | **-27.277** |

| DRE - GERENCIAL (R$ mil) | 9M26 | % AV | 9M25 | % AV | % AH | Var.Abs |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Receita Operacional Líquida de Serviços** | **2.195.969** | ***100%*** | **1.909.620** | ***100%*** | ***15,0%*** | **286.349** |
| **Custos e Despesas Consolidados** | **-1.785.749** | ***81,3%*** | **-1.544.009** | ***80,9%*** | ***15,7%*** | **-241.740** |
| Serviços | -633.274 | *28,8%* | -529.904 | *27,7%* | *19,5%* | -103.370 |
| Pessoal | -366.732 | *16,7%* | -328.995 | *17,2%* | *11,5%* | -37.737 |
| Insumos | -269.763 | *12,3%* | -271.029 | *14,2%* | *-0,5%* | 1.266 |
| D&A | -229.033 | *10,4%* | -183.622 | *9,6%* | *24,7%* | -45.411 |
| PECLD | -107.011 | *4,9%* | -69.518 | *3,6%* | *53,9%* | -37.493 |
| Custos e Despesas Gerais | -55.815 | *2,5%* | -50.562 | *2,6%* | *10,4%* | -5.253 |
| Tributária | -48.047 | *2,2%* | -41.739 | *2,2%* | *15,1%* | -6.308 |
| Materiais | -30.382 | *1,4%* | -26.653 | *1,4%* | *14,0%* | -3.729 |
| Concessão | -18.970 | *0,9%* | -16.456 | *0,9%* | *15,3%* | -2.514 |
| Transporte | -10.753 | *0,5%* | -7.965 | *0,4%* | *35,0%* | -2.788 |
| Honorários da administração | -3.591 | *0,2%* | -3.095 | *0,2%* | *16,0%* | -496 |
| Resultado da equivalência patrimonial | -579 | *0,0%* | -1.016 | *0,1%* | *-43,0%* | 437 |
| Outras rec./desp. Oper. | -5.774 | *0,3%* | -494 | *0,0%* | *1068,8%* | -5.280 |
| Causas judiciais | -6.025 | *0,3%* | -12.961 | *0,7%* | *-53,5%* | 6.936 |
| **EBIT** | **410.220** | ***18,7%*** | **365.611** | ***19,1%*** | ***12,2%*** | **44.609** |
| **Resultado Financeiro** | **-317.537** | ***14,5%*** | **-158.880** | ***8,3%*** | ***99,9%*** | **-158.657** |
| Receitas Financeiras | 83.778 | *3,8%* | 95.829 | *5,0%* | *-12,6%* | -12.051 |
| Despesas Financeiras | -401.315 | *18,3%* | -254.709 | *13,3%* | *57,6%* | -146.606 |
| **LAIR** | **92.683** | ***4,2%*** | **206.731** | ***10,8%*** | ***-55,2%*** | **-114.048** |
| **IR&CSLL** | **-9.058** | ***0,4%*** | **-20.114** | ***1,1%*** | ***-55,0%*** | **11.056** |
| Corrente | -14.081 | *0,6%* | -24.685 | *1,3%* | *-43,0%* | 10.604 |
| Diferido | 5.023 | *0,2%* | 4.571 | *0,2%* | *9,9%* | 452 |
| **Lucro Líquido** | **83.625** | ***3,8%*** | **186.617** | ***9,8%*** | ***-55,2%*** | **-102.992** |
| **EBITDA** | **639.253** | ***29,1%*** | **549.233** | ***28,8%*** | ***16,4%*** | **90.020** |

## 7. FLUXO DE CAIXA

| FLUXO DE CAIXA (R$ mil) | 3T26 | 3T25 | % AH | Var.Abs |
|---|---|---|---|---|
| **Caixa Líquido Atividades Operacionais** | **233.482** | **27.251** | ***756,8%*** | **206.231** |
| **Caixa Gerado nas Operações** | **261.919** | **220.199** | ***18,9%*** | **41.720** |
| Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social | 11.756 | 70.805 | *-83,4%* | -59.049 |
| Depreciação e amortização | 77.661 | 58.774 | *32,1%* | 18.887 |
| Valor residual da baixa de ativos imobilizados e intangíveis | 17.276 | 11.607 | *48,8%* | 5.669 |
| Resultado ativos financeiros - contratos de concessão | -744 | -276 | *169,6%* | -468 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 45.690 | 24.361 | *87,6%* | 21.329 |
| Constituição/Reversão de contingência | -2.875 | 8.887 | *NA* | -11.762 |
| Provisão incentivo à aposentadoria – PRSP | 718 | 4.786 | *-85,0%* | -4.068 |
| Atualização da provisão incentivo a aposentadoria – PRSP | 2.725 | 1.425 | *91,2%* | 1.300 |
| Ajuste a valor presente – PRSP | 4.780 | -479 | *NA* | 5.259 |
| Provisão atuarial - Benefício definido Plano de saúde | 3.177 | 5.297 | *-40,0%* | -2.120 |
| Juros, variações monetária e cambial | 65.649 | 59.417 | *10,5%* | 6.232 |
| Tributos diferidos | -1.915 | -1.832 | *NA* | -83 |
| Rendimento aplicações financeiras | 1.460 | -28.470 | *NA* | 29.930 |
| Ajuste a valor presente de arrendamento | 12.198 | 543 | *2146,4%* | 11.655 |
| Resultado de equivalência patrimonial | 133 | 91 | *46,2%* | 42 |
| Apropriação gastos iniciais das debêntures | 329 | 5.263 | *-93,7%* | -4.934 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 23.901 | 0 | *NA* | 23.901 |
| **Variações nos Ativos e Passivos** | **12.778** | **-143.502** | ***NA*** | **156.280** |
| Depósitos vinculados a convênios | 814 | 10.802 | *-92,5%* | -9.988 |
| Contas a receber de clientes | -55.678 | -16.569 | *236,0%* | -39.109 |
| Estoques | 2.658 | 2.135 | *24,5%* | 523 |
| Tributos a recuperar | -493 | -14 | *NA* | -479 |
| Depósitos vinculados a garantias | -5.911 | -50.535 | *-88,3%* | 44.624 |
| Outros ativos | -1.366 | -12.534 | *-89,1%* | 11.168 |
| Fornecedores | 75.206 | -74.035 | *NA* | 149.241 |
| Obrigações sociais | 7.091 | 6.027 | *17,7%* | 1.064 |
| Incentivo à aposentadoria – PRSP | -6.115 | -4.352 | *40,5%* | -1.763 |
| Imposto de renda e contribuição social a recolher | -3.069 | 2.302 | *NA* | -5.371 |
| Tributos a recolher | 51 | 3.118 | *-98,4%* | -3.067 |
| Acordos judiciais a pagar | 1.459 | 4.450 | *-67,2%* | -2.991 |
| Depósitos Judiciais e provisão para contingências | -1.923 | -2.934 | *-34,5%* | 1.011 |
| Projetos Alvorada e KfW II | -1 | 1.032 | *NA* | -1.033 |
| Outros passivos | -26 | 56 | *NA* | -82 |
| Obrigações PPP | 81 | -12.451 | *NA* | 12.532 |
| **Outros** | **-41.215** | **-49.446** | ***-16,6%*** | **8.231** |
| Juros pagos | -41.215 | -41.326 | *-0,3%* | 111 |
| IRPJ e CSLL pagos | 0 | -8.120 | *NA* | 8.120 |
| **Caixa Líquido Atividades de Investimento** | **-536.104** | **-288.572** | ***85,8%*** | **-247.532** |
| Aplicações financeiras | -216.656 | -64.871 | *234,0%* | -151.785 |
| Aquisição de imobilizado, ativo de contrato e intangível | -319.448 | -222.462 | *43,6%* | -96.986 |
| Pagamento gastos iniciais debêntures | 0 | -1.200 | *NA* | 1.200 |
| Adiantamento para futuro aumento de capital em participações societárias | 0 | -39 | *NA* | 39 |
| **Caixa Líquido Atividades de Financiamento** | **302.050** | **261.417** | ***15,5%*** | **40.633** |
| Amortização de empréstimos e financiamentos | -14.523 | -336.900 | *-95,7%* | 322.377 |
| Amortização de obrigações por arrendamento | -24.100 | -11.109 | *116,9%* | -12.991 |
| Captação de empréstimos e financiamentos | 340.673 | 916.926 | *NA* | -576.253 |
| Emissão de debêntures | 0 | 400.000 | *NA* | -400.000 |
| Amortização de debêntures | 0 | -797.630 | *NA* | 797.630 |
| Aporte de Capital | 0 | 90.130 | *NA* | -90.130 |
| **Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes** | **-572** | **96** | ***NA*** | **-668** |
| **Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes** | **5.210** | **6.019** | ***-13,4%*** | **-809** |
| **Saldo Final de Caixa e Equivalentes** | **4.638** | **6.115** | ***-24,2%*** | **-1.477** |

| FLUXO DE CAIXA (R$ mil) | 9M26 | 9M25 | % AH | Var.Abs |
|---|---|---|---|---|
| **Caixa Líquido Atividades Operacionais** | **570.931** | **409.092** | ***39,6%*** | **161.839** |
| **Caixa Gerado nas Operações** | **717.533** | **688.372** | ***4,2%*** | **29.161** |
| Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social | 92.683 | 206.731 | *-55,2%* | -114.048 |
| Depreciação e amortização | 229.033 | 183.622 | *24,7%* | 45.411 |
| Valor residual da baixa de ativos imobilizados e intangíveis | 33.971 | 29.162 | *16,5%* | 4.809 |
| Resultado ativos financeiros - contratos de concessão | -2.043 | -668 | *205,8%* | -1.375 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 103.420 | 69.518 | *48,8%* | 33.902 |
| Constituição/Reversão de contingência | 5.958 | 4.924 | *21,0%* | 1.034 |
| Provisão incentivo à aposentadoria – PRSP | 42.572 | 39.836 | *6,9%* | 2.736 |
| Atualização da provisão incentivo a aposentadoria – PRSP | 6.702 | 3.926 | *70,7%* | 2.776 |
| Ajuste a valor presente – PRSP | -9.352 | -13.732 | *-31,9%* | 4.380 |
| Provisão atuarial - Benefício definido Plano de saúde | 9.736 | 15.874 | *-38,7%* | -6.138 |
| Atualização monetária de depósitos judiciais e REFIS | 669 | 0 | *NA* | 669 |
| Provisão de Parcelamentos Tributários | 0 | -38 | *NA* | 38 |
| Juros, variações monetária e cambial | 130.026 | 191.334 | *-32,0%* | -61.308 |
| Tributos diferidos | -5.023 | -4.570 | *9,9%* | -453 |
| Rendimento aplicações financeiras | -31.744 | -47.498 | *-33,2%* | 15.754 |
| Ajuste a valor presente de arrendamento | 27.356 | 2.040 | *1241,0%* | 25.316 |
| Resultado de equivalência patrimonial | 579 | 1.016 | *-43,0%* | -437 |
| Apropriação gastos iniciais das debêntures | 976 | 6.895 | *-85,8%* | -5.919 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 82.014 | 0 | *NA* | 82.014 |
| **Variações nos Ativos e Passivos** | **33.466** | **-91.289** | ***NA*** | **124.755** |
| Depósitos vinculados a convênios | 11.314 | 21.401 | *-47,1%* | -10.087 |
| Contas a receber de clientes | -122.527 | -63.271 | *93,7%* | -59.256 |
| Estoques | 2.329 | 6.277 | *-62,9%* | -3.948 |
| Tributos a recuperar | -4.918 | -1.434 | *243,0%* | -3.484 |
| Depósitos vinculados a garantias | 2.838 | -9.336 | *NA* | 12.174 |
| Outros ativos | -23.230 | -17.828 | *30,3%* | -5.402 |
| Fornecedores | 83.011 | -20.705 | *NA* | 103.716 |
| Obrigações sociais | 1.989 | 1.274 | *56,1%* | 715 |
| Incentivo à aposentadoria – PRSP | -15.891 | -12.565 | *26,5%* | -3.326 |
| Imposto de renda e contribuição social a recolher | 9.230 | 8.074 | *14,3%* | 1.156 |
| Tributos a recolher | -7.093 | -4.151 | *70,9%* | -2.942 |
| Acordos judiciais a pagar | 1.513 | 10.031 | *-84,9%* | -8.518 |
| Depósitos Judiciais e provisão para contingências | -1.444 | -701 | *106,0%* | -743 |
| Projetos Alvorada e KfW II | -9 | 1.030 | *NA* | -1.039 |
| Outros passivos | -106 | 213 | *NA* | -319 |
| Obrigações PPP | 96.460 | -9.598 | *NA* | 106.058 |
| **Outros** | **-180.068** | **-187.991** | ***-4,2%*** | **7.923** |
| Juros pagos | -161.862 | -161.441 | *0,3%* | -421 |
| IRPJ e CSLL pagos | -18.206 | -26.550 | *-31,4%* | 8.344 |
| **Caixa Líquido Atividades de Investimento** | **-939.970** | **-624.459** | ***50,5%*** | **-315.511** |
| Aplicações financeiras | -81.378 | 11.474 | *NA* | -92.852 |
| Aquisição de imobilizado, ativo de contrato e intangível | -859.238 | -634.733 | *35,4%* | -224.505 |
| Pagamento gastos iniciais debêntures | 0 | -1.200 | *NA* | 1.200 |
| Dividendos de participações societárias recebidos | 646 | 0 | *NA* | 646 |
| **Caixa Líquido Atividades de Financiamento** | **365.550** | **214.701** | ***70,3%*** | **150.849** |
| Amortização de empréstimos e financiamentos | -64.369 | -523.913 | *-87,7%* | 459.544 |
| Amortização de obrigações por arrendamento | -52.559 | -20.372 | *158,0%* | -32.187 |
| Captação de empréstimos e financiamentos | 371.990 | 1.135.069 | *-67,2%* | -763.079 |
| Emissão de debêntures | 0 | 400.000 | *NA* | -400.000 |
| Amortização de debêntures | 0 | -862.630 | *NA* | 862.630 |
| Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio | -6.678 | -3.575 | *86,8%* | -3.103 |
| Adiantamento para futuro aumento de capital | 0 | -8 | *NA* | 8 |
| Aporte de Capital | 117.166 | 90.130 | *30,0%* | 27.036 |
| **Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes** | **-3.489** | **-666** | ***423,9%*** | **-2.823** |
| **Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes** | **8.127** | **6.781** | ***19,8%*** | **1.346** |
| **Saldo Final de Caixa e Equivalentes** | **4.638** | **6.115** | ***-24,2%*** | **-1.477** |

**Dario Perini**
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores - DFR
dario.perini@cagece.com.br

**Álvaro de Paula**
Assessor de Relações com Investidores - ASRIN
+55 (85) 3133-7455
alvaro.depaula@cagece.com.br

Equipe de Relações com Investidores:

**Suelen Magalhães**

**Wanessa Nascimento**

**Visite nosso site de RI:** ri.cagece.com.br

