



 Cagece

RELEASE DE RESULTADOS

3T23 E 9M23

A CAGECE - Companhia de Água e Esgoto do Ceará - anuncia hoje o resultado do terceiro trimestre de 2023 (3T23) e nove meses de 2023 (9M23). As comparações estão relacionadas com o terceiro trimestre de 2022 (3T22) e nove meses de 2022 (9M22). 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

	3T23	3T22	% AH	9M23	9M22	% AH
Receita Líquida	539.323	559.183	-3,6%	1.470.230	1.399.561	5,0%
Custos e Despesas	-432.208	-388.659	11,2%	-1.293.549	-1.140.121	13,5%
Lucro Bruto	262.146	298.111	-12,1%	654.148	670.117	-2,4%
Margem Bruta	48,6%	53,3%	-4,7 p.p	44,5%	47,9%	-3,4 p.p
EBITDA	155.600	215.875	-27,9%	328.352	385.148	-14,7%
Margem EBITDA	28,9%	38,6%	-9,8 p.p	22,3%	27,5%	-5,2 p.p
Lucro Líquido	52.814	132.905	-60,3%	75.547	192.464	-60,7%
Margem Líquida	9,8%	23,8%	-14 p.p	5,1%	13,8%	-8,6 p.p
Dívida Líquida	1.168.037	524.366	122,8%	1.168.037	524.366	122,8%
Capex Total	352.067	216.432	62,7%	837.242	553.648	51,2%
Dívida Líquida/EBITDA LTM	3,00	1,11	189 p.p	3,00	1,11	189 p.p

DESTAQUES OPERACIONAIS

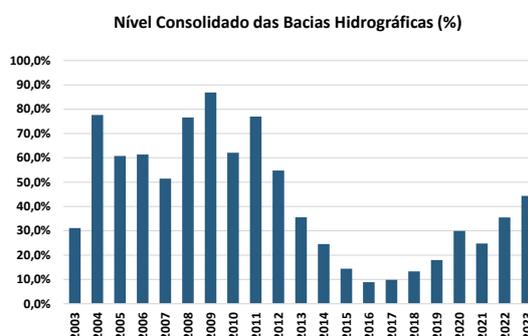
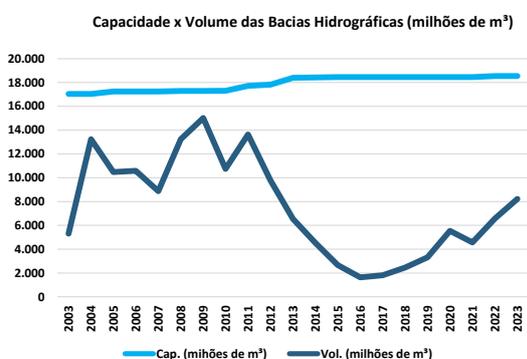
	3T23	3T22	% AH
Água			
Ligações Ativas (1.000 unidades)	1.767	1.721	2,7%
Economias Ativas (1.000 unidades)	2.047	1.992	2,8%
População Coberta (1.000 habitantes)	5.598	5.597	0,0%
Volume Faturado (1.000 m ³)	72.912	69.353	5,1%
Índice de Cobertura do Estado (%)	99,17%	98,49%	0,68 p.p.
Nº de ETAs Ativas (unidades)	153	153	0,0%
Índice de Hidrometração (%)	99,85%	99,84%	0,01 p.p.
IPD (%)	44,43%	46,05%	-1,62 p.p.
Extensão de Rede (km)	17.395	16.195	7,4%
Esgoto			
Ligações Ativas (1.000 unidades)	776	757	2,6%
Economias Ativas (1.000 unidades)	1.015	987	2,8%
População Coberta (1.000 habitantes)	2.687	2.667	0,8%
Volume Faturado (1.000 m ³)	27.303	26.148	4,4%
Índice de Cobertura do Estado (%)	45,64%	44,77%	0,87 p.p.
Nº de ETEs Ativas (unidades)	274	274	0,0%
Extensão de Rede (km)	5.374	5.160	4,1%

SUMÁRIO

1. SITUAÇÃO HÍDRICA DO ESTADO DO CEARÁ	4
2. DESEMPENHO OPERACIONAL	6
3. DESEMPENHO FINANCEIRO.....	9
4. FATOS ADMINISTRATIVOS E EVENTOS SUBSEQUENTES.....	25
5. BALANÇO PATRIMONIAL	26
6. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	27
7. FLUXO DE CAIXA	29

1. SITUAÇÃO HÍDRICA DO ESTADO DO CEARÁ

O nível consolidado dos reservatórios do Estado do Ceará atingiu 44,5% da sua capacidade (8.239,4 milhões de m³) no período referente aos primeiros nove meses de 2023 (*versus* 35,5% ou 6.582,9 milhões de m³ no 9M22) devido ao grande aporte de chuvas no referido comparativo anual (7.180,0 milhões de m³ no 9M23 *versus* 5.140,0 milhões de m³ no 9M22), conforme demonstrado no relatório “Resenha Diária do Monitoramento” disponibilizado no [Portal Hidrológico do Ceará](#). O aumento no supracitado aporte reflete-se no nível consolidado dos reservatórios no comparativo mencionado, que atualmente apresentam estoques hídricos em níveis mais favoráveis quando comparados com os dos períodos de 2013 a 2022, 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, Médio Jaguaribe, Metropolitana e Alto Jaguaribe representaram, em conjunto, 72,8% do estoque hídrico disponível ao final do 9M23.

Estado do Ceará – Regiões Hidrográficas – 30/09/2023

Ord.	Bacias	Vol. (milhões de m ³)	Cap. (milhões de m ³)	Vol./Cap.	% Vol. Total	% Cap. Total
1	Acaraú	1.395,0	1.707,0	81,7%	16,9%	9,2%
2	Alto Jaguaribe	1.604,2	2.766,1	58,0%	19,5%	14,9%
3	Baixo Jaguaribe	20,3	25,1	80,9%	0,2%	0,1%
4	Banabuiú	1.023,7	2.674,1	38,3%	12,4%	14,4%
5	Coreaú	247,2	299,2	82,6%	3,0%	1,6%
6	Curu	334,4	1.056,2	31,7%	4,1%	5,7%
7	Litoral	167,2	206,1	81,1%	2,0%	1,1%
8	Metropolitana	997,8	1.450,9	68,8%	12,1%	7,8%
9	Médio Jaguaribe	2.001,1	7.373,8	27,1%	24,3%	39,8%
10	Salgado	260,5	447,7	58,2%	3,2%	2,4%
11	Serra da Ibiapaba	91,4	140,3	65,1%	1,1%	0,8%
12	Sertões de Crateús	96,6	387,3	24,9%	1,2%	2,1%
TOTAL		8.239,4	18.533,8	44,5%	100,0%	100,0%

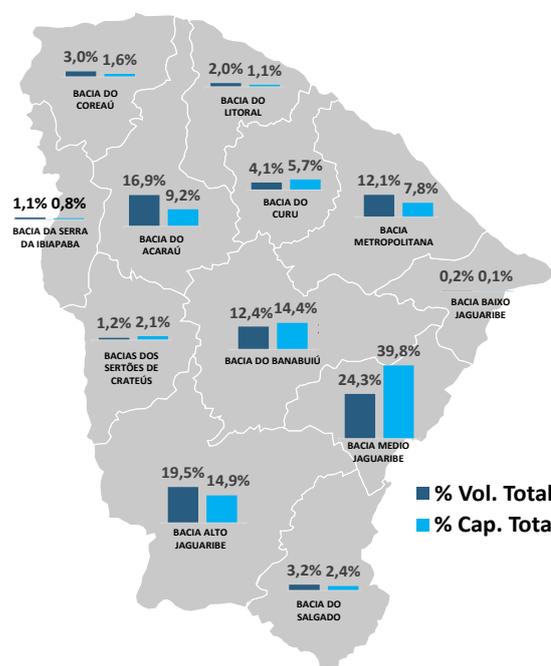
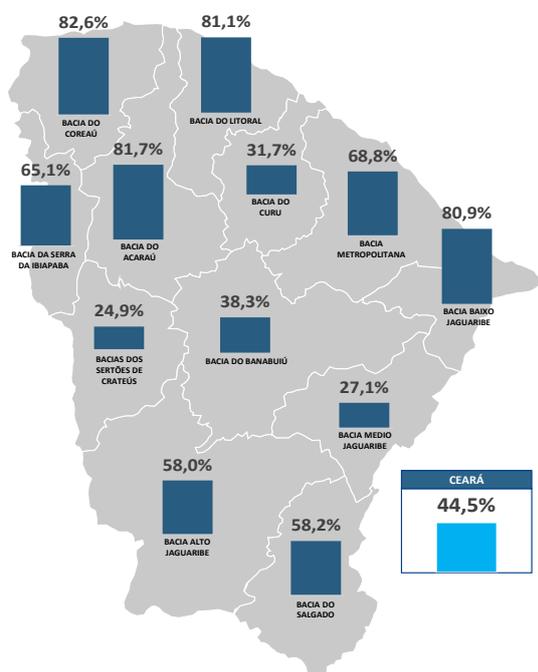


É importante mencionar que as regiões hidrográficas do Médio Jaguaribe e Banabuiú possuem mais da metade da capacidade do Estado do Ceará (39,8% e 14,4%, respectivamente). Estas apresentaram na posição de 30/09/2023 níveis de estoque hídrico da ordem de 24,3% e 12,4% de suas respectivas capacidades, conforme quadro apresentado anteriormente.

Distribuição geográfica das principais Bacias Hidrográficas do Estado – 9M23

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 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 3T23, demonstrando que os 10 maiores contratos foram responsáveis por 76,0% do total no referido período e os demais 142 municípios por 24,0%. O Município de Fortaleza, Capital do Estado do Ceará, foi responsável por 55,5% e 4 municípios (Fortaleza, Maracanaú, Caucaia e Juazeiro do Norte) foram responsáveis por 69,3% da Receita Bruta Total da Companhia, respectivamente, no referido exercício.

Receita Bruta por município (%) – 3T23

Municípios	% da Receita Bruta
FORTALEZA	55,54%
CAUCAIA	4,89%
MARACANAU	4,85%
JUAZEIRO DO NORTE	3,99%
EUSEBIO	1,35%
ITAPIPOCA	1,29%
MARANGUAPE	1,06%
ITAITINGA	1,02%
PACATUBA	1,00%
TIANGUA	1,00%
Subtotal	75,97%
Demais	24,03%
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	3T23	3T22	% AH	2T23	% AH
Ligações Ativas (1.000 unidades)	1.767	1.721	2,7%	1.748	1,1%
Economias Ativas (1.000 unidades)	2.047	1.992	2,8%	2.027	1,0%
População Coberta (1.000 habitantes)	5.598	5.597	0,0%	5.598	0,0%
Extensão de Rede (km)	17.395	16.195	7,4%	17.097	1,7%
Índice de Cobertura do Estado (%)	99,17%	98,49%	0,68 p.p.	99,15%	0,02 p.p.
Nº de ETAs Ativas (unidades)	153	153	0,0%	153	0,0%
Índice de Hidrometração (%)	99,85%	99,84%	0,01 p.p.	99,84%	0,01 p.p.
IPD (%)	44,43%	46,05%	-1,62 p.p.	44,80%	-0,37 p.p.

Obs.: Os dados apresentam a situação em 30/09/2023, 30/09/2022 e 30/06/2023. A metodologia utilizada para o cálculo do IPD é a do IWA. A partir do 3T23 o Índice de Hidrometração passou a ser calculado com base nas ligações ativas, para fins de comparabilidade os índices referentes aos períodos do 3T22 e 2T23 foram recalculados.

ESGOTO	3T23	3T22	% AH	2T23	% AH
Ligações Ativas (1.000 unidades)	776	757	2,6%	770	0,8%
Economias Ativas (1.000 unidades)	1.015	987	2,8%	1.008	0,7%
População Coberta (1.000 habitantes)	2.687	2.667	0,8%	2.685	0,1%
Extensão de Rede (km)	5.374	5.160	4,1%	5.332	0,8%
Índice de Cobertura do Estado (%)	45,64%	44,77%	0,87 p.p.	45,65%	-0,01 p.p.
Nº de ETEs Ativas (unidades)	274	274	0,0%	276	-0,7%

Obs.: Os dados apresentam a situação em 30/09/2023, 30/09/2022 e 30/06/2023.

No comparativo 3T23 *versus* 3T22 relativo ao desempenho operacional de água e esgoto, destacam-se os seguintes pontos:

- Ampliação da rede total de Água (7,4%) e Esgoto (4,1%);
- Aumento de 0,8% na população coberta de esgoto;
- Aumento de 2,8% nas economias ativas de esgoto e 2,8% nas economias ativas de água.

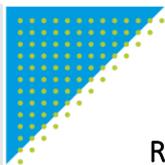
Nos quadros a seguir foram detalhados os volumes de água e esgoto nos comparativos trimestrais e de nove meses.

ÁGUA	3T23	3T22	% AH	2T23	% AH	9M23	9M22	% AH
Volume Captado (em 1.000 m ³)	119.869	112.758	6,3%	114.687	4,5%	345.295	328.242	5,2%
Volume Consumido (em 1.000 m ³)	56.003	51.230	9,3%	51.905	7,9%	161.829	150.318	7,7%
Volume Faturado (em 1.000 m ³)	72.912	69.353	5,1%	70.126	4,0%	214.690	205.279	4,6%
<i>Residencial</i>	66.766	63.729	4,8%	64.317	3,8%	196.985	189.122	4,2%
<i>Comercial</i>	3.527	3.259	8,2%	3.344	5,5%	10.243	9.366	9,4%
<i>Industrial</i>	382	329	16,3%	342	11,7%	1.085	992	9,4%
<i>Pública</i>	2.237	2.036	9,9%	2.123	5,4%	6.377	5.800	9,9%

ESGOTO	3T23	3T22	% AH	2T23	% AH	9M23	9M22	% AH
Volume Coletado (em 1.000 m ³)	22.062	20.718	6,5%	20.877	5,7%	64.309	61.413	4,7%
Volume Faturado (em 1.000 m ³)	27.303	26.148	4,4%	26.330	3,7%	80.579	77.980	3,3%
<i>Residencial</i>	24.060	23.055	4,4%	23.097	4,2%	71.116	68.853	3,3%
<i>Comercial</i>	1.955	1.860	5,1%	1.877	4,2%	5.571	5.310	4,9%
<i>Industrial</i>	550	582	-5,6%	661	-16,8%	1.819	2.019	-9,9%
<i>Pública</i>	738	652	13,2%	695	6,1%	2.074	1.798	15,4%

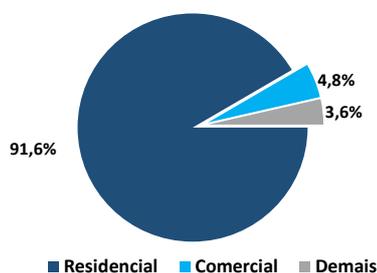
Analisando os volumes nos comparativos trimestrais, destacam-se:

- O Volume de Água Faturado registrou um acréscimo de 5,1% no comparativo 3T23 x 3T22. A categoria “Residencial”, responsável por 91,6% do volume faturado total no 3T23, apresentou um acréscimo de 4,8% no comparativo trimestral, devido principalmente aos efeitos do aumento no número de economias ativas (+3,0%) e do consumo por economia da referida categoria (+1,7%) devido à extinção da cobrança da tarifa de contingência ocorrida em maio de 2022. Já as categorias não residenciais (“Comercial” “Industrial” e “Pública”) apresentaram um crescimento consolidado de 9,3% no comparativo trimestral, devido principalmente ao aumento no consumo por economia em virtude da já mencionada retirada da tarifa de contingência.

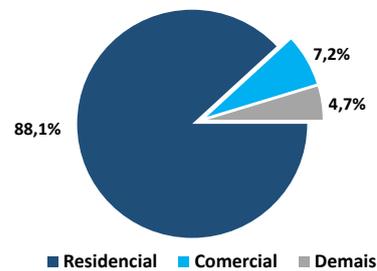


- O volume de esgoto faturado total apresentou um incremento de 4,4% no comparativo 3T23 x 3T22 pelos efeitos combinados de: i) acréscimo de 4,4% no volume da categoria “Residencial”, responsável por 88,1% do volume de esgoto faturado em decorrência principalmente dos efeitos combinados do aumento no número de economias ativas (+3,3%) e aumento do volume faturado por economia (+1,0%) na respectiva categoria; ii) crescimento nas categorias “Comercial” e “Pública” decorrentes dos efeitos combinados da redução no número de economias ativas e aumento do volume faturado por economia; iii) decréscimo na categoria “Industrial” em virtude principalmente de ajustes contratuais com efeito a partir do 1S22.

Volume Faturado (em m³) de Água - 3T23

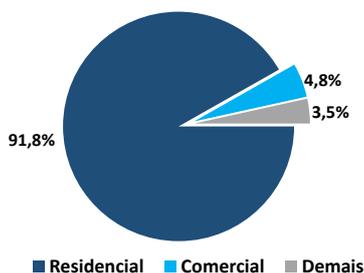
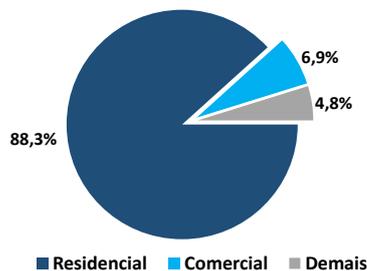


Volume Faturado (em m³) de Esgoto - 3T23



Analisando os volumes nos comparativos de nove meses, destacam-se:

- O volume de água faturado total registrou um acréscimo de 4,6% no comparativo 9M23 x 9M22. A categoria “Residencial”, responsável por 91,8% do volume faturado total no 9M23, apresentou um acréscimo de 4,2% no comparativo do acumulado do ano, devido aos efeitos do aumento no número de economias ativas (+3,0%) e do consumo por economia (+1,1%) devido à extinção da cobrança da tarifa de contingência ocorrida em maio de 2022. As categorias não residenciais (“Comercial” “Industrial” e “Pública”) responsáveis por 8,2% do volume faturado total no acumulado do ano, apresentaram um acréscimo de 9,6% no consolidado, devido principalmente ao aumento no consumo por economia em virtude da já mencionada retirada da tarifa de contingência.
- O volume de esgoto faturado total apresentou um incremento de 3,3% no comparativo 9M23 x 9M22 pelos efeitos combinados de: i) acréscimo de 3,3% no volume da categoria “Residencial”, responsável por 88,3% do volume de esgoto faturado em decorrência principalmente do aumento no número de economias ativas (+3,3%); ii) crescimento nas categorias “Comercial” e “Pública” decorrentes dos efeitos combinados da redução no número de economias ativas e aumento do volume faturado por economia; iii) decréscimo na categoria “Industrial” em virtude principalmente de ajustes contratuais com efeito a partir do 1S22.

Volume Faturado (em m³) de Água - 9M23Volume Faturado (em m³) de Esgoto - 9M23

3. DESEMPENHO FINANCEIRO

3.1. Receita Bruta e Líquida

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

Descrição	3T23	% AV	3T22	% AV	% AH 3T23 x 3T22	Var.Abs 3T23 x 3T22	2T23	% AV	% AH 3T23 x 2T23	Var.Abs 3T23 x 2T23
Receita Bruta	594.475	110,2%	617.222	110,4%	-3,7%	-22.747	513.165	110,4%	15,8%	81.310
Serviços de Água	437.244	81,1%	472.982	84,6%	-7,6%	-35.738	365.854	78,7%	19,5%	71.390
Serviços de Esgoto	157.231	29,2%	144.240	25,8%	9,0%	12.991	147.311	31,7%	6,7%	9.920
Deduções	-55.152	-10,2%	-58.039	-10,4%	-5,0%	2.887	-48.217	-10,4%	14,4%	-6.935
Impostos (PIS / COFINS)	-55.152	-10,2%	-58.039	-10,4%	-5,0%	2.887	-48.217	-10,4%	14,4%	-6.935
Receita Líquida	539.323	100,0%	559.183	100,0%	-3,6%	-19.860	464.948	100,0%	16,0%	74.375

Obs.: As Receitas de Construção (R\$ 239.215 – 3T23; R\$ 128.984 – 3T22 e R\$ 186.920 – 2T23) foram desconsideradas da análise pelo efeito nulo no resultado. Em 23 de setembro de 2022, a ARCE emitiu a ata da 04ª reunião extraordinária do Conselho Diretor de PROC/AGC/12205/2022 autorizando a utilização do saldo remanescente dos recursos oriundos da Tarifa de Contingência no montante de R\$ 121,1 milhões. Diante disso, foi realizada a contabilização do referido valor como receita indireta no 3T22. Adicionalmente, em setembro de 2023, conforme ARCE NUP 13012.001184/2023-32, ficou autorizada a livre utilização dos recursos remanescentes do saldo da tarifa de contingências, visto que todos os projetos estavam finalizados. Diante disso, foi reconhecido no resultado o valor de R\$ 43,9 milhões como receita. O detalhamento dos impactos da respectiva contabilização estão descritos nas notas explicativas das Informações Trimestrais (ITR) do 3T23 e 3T22.

A Receita Bruta auferida pela Companhia no 3T23, excluindo-se os efeitos das Receitas de Construção, atingiu R\$ 594,5 milhões, um decréscimo de 3,7% (R\$ 22,7 milhões) perante os R\$ 617,2 milhões obtidos no 3T22, em virtude principalmente dos efeitos da contabilização da Tarifa de Contingência na referida rubrica (R\$ 43,9 milhões no 3T23 e R\$ 121,1 milhões no 3T22). Em consequência, no comparativo trimestral, a Receita Líquida apresentou uma redução de 3,6% (R\$ 19,9 milhões) no 3T23, atingindo R\$ 539,3 milhões (*versus* R\$ 559,2 milhões no 3T22).

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

Descrição	9M23	% AV	9M22	% AV	% AH 9M23 x 9M22	Var.Abs 9M23 x 9M22
Receita Bruta	1.621.985	110,3%	1.546.399	110,5%	4,9%	75.586
Serviços de Água	1.167.724	79,4%	1.126.449	80,5%	3,7%	41.275
Serviços de Esgoto	454.261	30,9%	419.950	30,0%	8,2%	34.311
Deduções	-151.755	-10,3%	-146.838	-10,5%	3,3%	-4.917
Impostos (PIS / COFINS)	-151.755	-10,3%	-146.838	-10,5%	3,3%	-4.917
Receita Líquida	1.470.230	100,0%	1.399.561	100,0%	5,0%	70.669

Obs.: As Receitas de Construção (R\$ 559.743 – 9M23; R\$ 241.973 – 9M22) foram desconsideradas da análise pelo efeito nulo no resultado. Em 23 de setembro de 2022, a ARCE emitiu a ata da 04ª reunião extraordinária do Conselho Diretor de PROC/AGC/12205/2022 autorizando a utilização do saldo remanescente dos recursos oriundos da Tarifa de Contingência no montante de R\$ 121,1 milhões. Diante disso, foi realizada a contabilização do referido valor como receita indireta no 3T22. O detalhamento dos impactos da respectiva contabilização estão descritos nas notas explicativas 22 e 37 das Informações Trimestrais (ITR) do 3T22. Adicionalmente, em setembro de 2023, conforme ARCE NUP 13012.001184/2023-32, ficou autorizada a livre utilização dos recursos remanescentes do saldo da tarifa de contingências, visto que todos os projetos estavam finalizados. Diante disso, foi reconhecido no resultado o valor de R\$ 43,9 milhões como receita. O detalhamento dos impactos da respectiva contabilização estão descritos nas notas explicativas das Informações Trimestrais (ITR) do 3T23 e 3T22.

A Receita Bruta auferida pela Companhia no 9M23, excluindo-se os efeitos das Receitas de Construção, atingiu R\$ 1.622,0 milhões, um crescimento de 4,9% (R\$ 75,6 milhões) perante os R\$ 1.546,4 milhões obtidos no 9M22, em virtude principalmente dos efeitos da contabilização da Tarifa de Contingência na referida rubrica (R\$ 43,9 milhões no 3T23 e R\$ 121,1 milhões no 3T22). A Receita Líquida apresentou um aumento de 5,0% (R\$ 70,7 milhões) no 9M23, atingindo R\$ 1.470,2 milhões (*versus* R\$ 1.399,6 milhões no 9M22).

Abertura da Receita Bruta (Em R\$ mil)

Descrição	3T23	%AV	3T22	%AV	% AH 3T23 x 3T22	Var.Abs 3T23 x 3T22	9M23	%AV	9M22	%AV	% AH 9M23 x 9M22	Var.Abs 9M23 x 9M22
Receita Direta	538.641	90,6%	485.123	78,6%	11,0%	53.518	1.542.482	95,1%	1.391.681	90,0%	10,8%	150.801
Água	383.138	64,4%	342.540	55,5%	11,9%	40.599	1.093.616	67,4%	976.598	63,2%	12,0%	117.018
Esgoto	155.503	26,2%	142.583	23,1%	9,1%	12.920	448.866	27,7%	415.083	26,8%	8,1%	33.783
Receita Indireta	55.834	9,4%	132.099	21,4%	-57,7%	-76.265	79.503	4,9%	154.718	10,0%	-48,6%	-75.215
Água	54.106	9,1%	130.442	21,1%	-58,5%	-76.337	74.108	4,6%	149.852	9,7%	-50,5%	-75.744
Esgoto	1.728	0,3%	1.657	0,3%	4,3%	71	5.395	0,3%	4.866	0,3%	10,9%	529
Receita Bruta	594.475	100,0%	617.222	100,0%	-3,7%	-22.747	1.621.985	100,0%	1.546.399	100%	4,9%	75.586

No quadro acima, é possível observar um crescimento da Receita Direta nos comparativos do 3T23 x 3T22 (+11,0%) e no comparativo de 9M23 x 9M22 (+10,8%). Por sua vez, a Receita Indireta registrou um decréscimo de 57,7% ou R\$ 76,3 milhões no comparativo trimestral, e de 48,6% ou R\$ 75,2 milhões no comparativo de nove meses, em virtude principalmente dos efeitos da contabilização da Tarifa de Contingência na referida rubrica (R\$ 43,9 milhões no 3T23 e R\$ 121,1 milhões no 3T22).

3.1.1. Receita Direta de Água

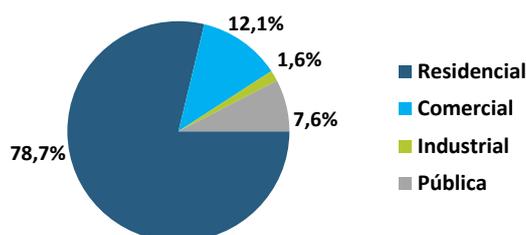
Receita Direta dos Serviços de Água (em R\$ mil)

Categoria	3T23	% AV	3T22	% AV	% AH 3T23 x 3T22	Var.Abs 3T23 x 3T22	2T23	% AV	% AH 3T23 x 2T23	Var.Abs 3T23 x 2T23
Residencial	301.692	78,7%	271.136	79,2%	11,3%	30.556	276.712	77,8%	9,0%	24.979
Comercial	46.176	12,1%	41.436	12,1%	11,4%	4.740	43.950	12,4%	5,1%	2.226
Industrial	6.071	1,6%	4.832	1,4%	25,6%	1.239	5.222	1,5%	16,3%	849
Pública	29.200	7,6%	25.136	7,3%	16,2%	4.063	29.714	8,4%	-1,7%	-515
Total	383.138	100,0%	342.540	100,0%	11,9%	40.599	355.599	100,0%	7,7%	27.539

A Receita Direta dos Serviços de Abastecimento de Água (SAA) registrou um acréscimo de 11,9% no comparativo 3T23 x 3T22, pelos efeitos combinados do aumento no volume faturado (+5,1%) e elevação da tarifa média efetiva (+6,4%), que por sua vez foi decorrente dos efeitos combinados de reajuste tarifário (3,55% em janeiro de 2023) e mudança de faixa de tarifação de clientes pelo crescimento do referido volume faturado.

A categoria “Residencial”, responsável por 78,7% da Receita Direta dos Serviços de Água no 3T23, apresentou um crescimento de 11,3% em relação ao 3T22 devido aos efeitos da elevação do volume faturado (+4,8%) e tarifa média efetiva de (+6,2%). As categorias “Pública”, “Comercial” e “Industrial” apresentaram um crescimento consolidado de 14,1% no comparativo 3T23 x 3T22, devido aos efeitos da elevação do volume faturado (+9,3%) e tarifa média efetiva de (+4,4%).

Receita Direta - Água - 3T23



No comparativo 9M23 x 9M22, a Receita Direta dos Serviços de Água registrou um acréscimo de 12,0% no comparativo 9M23 x 9M22, pelos efeitos combinados do aumento no volume faturado (+4,6%) e elevação da tarifa média efetiva (+7,1%), que por sua vez foi decorrente dos efeitos combinados de reajuste tarifário (3,55% em janeiro de 2023) e mudança de faixa de tarifação de clientes pelo crescimento do referido volume faturado. A categoria “Residencial” foi responsável por 79,0% da Receita Direta dos Serviços de Água no 9M23, apresentou um crescimento de R\$ 87,6 milhões (+11,3%) em relação ao 9M22 devido aos efeitos combinados da elevação do volume faturado (+4,2%) e tarifa média efetiva (+6,8%). As categorias não residenciais (“Comercial”, “Industrial” e “Pública”) responsáveis por 30,3% da Receita Direta de Esgoto

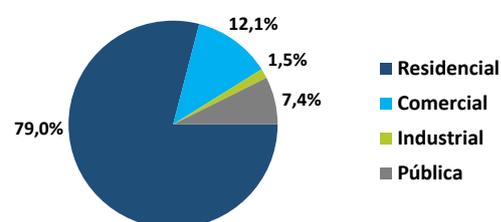
Release de Resultados 3T23

no 9M23 apresentaram crescimento consolidado no comparativo 9M23 x 9M22 de 5,9% devido aos efeitos da elevação do volume faturado (+3,7%) e tarifa média efetiva de (+2,3%).

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

Categoria	9M23	% AV	9M22	% AV	% AH 9M23 x 9M22	Var.Abs 9M23 x 9M22
Residencial	864.249	79,0%	776.663	79,5%	11,3%	87.586
Comercial	131.849	12,1%	115.442	11,8%	14,2%	16.407
Industrial	16.519	1,5%	14.340	1,5%	15,2%	2.179
Pública	80.999	7,4%	70.153	7,2%	15,5%	10.846
Total	1.093.616	100,0%	976.598	100,0%	12,0%	117.018

Receita Direta de Água - 9M23



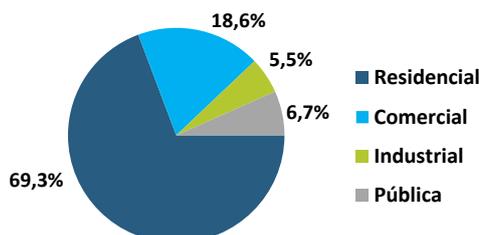
3.1.2. Receita Direta de Esgoto

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

Categoria	3T23	% AV	3T22	% AV	% AH 3T23 x 3T22	Var.Abs 3T23 x 3T22	2T23	% AV	% AH 3T23 x 2T23	Var.Abs 3T23 x 2T23
Residencial	107.766	69,3%	98.222	68,9%	9,7%	9.544	97.004	66,8%	11,1%	10.762
Comercial	28.870	18,6%	26.173	18,4%	10,3%	2.697	27.835	19,2%	3,7%	1.035
Industrial	8.475	5,5%	9.433	6,6%	-10,2%	-957	10.068	6,9%	-15,8%	-1.593
Pública	10.391	6,7%	8.755	6,1%	18,7%	1.636	10.373	7,1%	0,2%	18
Total	155.503	100,0%	142.583	100,0%	9,1%	12.920	145.281	100,0%	7,0%	10.222

A Receita Direta referente aos Serviços de Esgotamento Sanitário (SES) registrou um acréscimo de 9,1% no comparativo 3T23 x 3T22, pelos efeitos combinados do aumento no volume faturado (+4,4%) e elevação da tarifa média efetiva (+4,5%), que por sua vez foi decorrente principalmente do efeito de reajuste tarifário (3,55% em janeiro de 2023). A categoria “Residencial” foi responsável por 69,3% atingindo R\$ 107,8 milhões da Receita Direta dos Serviços de Esgoto no 3T23, um aumento de 9,7% em relação ao 3T22, pelo efeito combinado do incremento na tarifa média efetiva (+5,1%) e volume consolidado (+4,4%). As categorias não residenciais (“Comercial”, “Industrial” e “Pública”), responsáveis por 30,7% da Receita Direta dos Serviços de Esgoto no 3T23, registraram um aumento consolidado de 7,6% no comparativo com o 3T22 pelo efeito combinado do aumento do volume consolidado (+4,8%) e aumento na tarifa média efetiva (+2,7%).

Receita Direta - Esgoto - 3T23

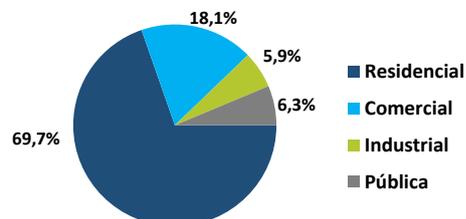


A Receita Direta referente a SES registrou um acréscimo de 8,1% no comparativo 9M23 x 9M22 pelo efeito combinado do: (i) incremento na tarifa média efetiva (+4,7%), em função do reajuste tarifário (+3,55%) e efeito mix (crescimento das categorias não residenciais) e; (ii) incremento do volume consolidado (+3,3%) conforme apresentado na seção “Desempenho Operacional”. A categoria “Residencial” foi responsável por 69,7% atingindo R\$ 312,8 milhões da Receita Direta de Esgoto no 9M23, um aumento de 9,1% em relação ao 9M22, pelo efeito combinado do incremento na tarifa média efetiva (+5,7%) e volume consolidado (+3,3%). As categorias não residenciais (“Comercial”, “Industrial” e “Pública”) responsáveis por 30,3% da Receita Direta de Esgoto no 9M23 apresentaram crescimento consolidado no comparativo 9M23 x 9M22 de 5,9% devido aos efeitos da elevação do volume faturado (+3,7%) e tarifa média efetiva de (+2,3%).

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

Categoria	9M23	% AV	9M22	% AV	% AH 9M23 x 9M22	Var.Abs 9M23 x 9M22
Residencial	312.762	69,7%	286.610	69,0%	9,1%	26.152
Comercial	81.145	18,1%	73.724	17,8%	10,1%	7.421
Industrial	26.510	5,9%	30.915	7,4%	-14,2%	-4.405
Pública	28.449	6,3%	23.834	5,7%	19,4%	4.615
Total	448.866	100,0%	415.083	100,0%	8,1%	33.783

Receita Direta de Esgoto - 9M23



3.2. Custos e Despesas

Custos e Despesas Consolidados (Em R\$ mil)

Descrição	3T23	% AV	3T22	% AV	% AH	Var.Abs	2T23	% AV	% AH	Var.Abs
Serviços	144.764	26,8%	130.927	23,4%	10,6%	13.837	134.165	28,9%	7,9%	10.599
Pessoal	93.911	17,4%	89.470	16,0%	5,0%	4.441	94.500	20,3%	-0,6%	-589
Insumos	92.699	17,2%	83.302	14,9%	11,3%	9.397	86.602	18,6%	7,0%	6.097
D&A	48.485	9,0%	45.351	8,1%	6,9%	3.134	56.791	12,2%	-14,6%	-8.306
Tributária	13.804	2,6%	12.178	2,2%	13,4%	1.626	30.373	6,5%	-54,6%	-16.569
Custos e despesas gerais	13.250	2,5%	6.121	1,1%	116,5%	7.129	12.762	2,7%	3,8%	488
PECLD	9.238	1,7%	-2.694	0,5%	NA	11.932	12.647	2,7%	-27,0%	-3.409
Materiais	8.456	1,6%	8.171	1,5%	3,5%	285	8.218	1,8%	2,9%	238
Concessão	4.369	0,8%	3.912	0,7%	11,7%	457	4.170	0,9%	4,8%	199
Causas judiciais	10.392	1,9%	10.062	1,8%	3,3%	330	1.961	0,4%	429,9%	8.431
Transporte	2.145	0,4%	1.590	0,3%	34,9%	555	1.662	0,4%	29,1%	483
Honorários da administração	1.001	0,2%	846	0,2%	18,3%	155	1.203	0,3%	-16,8%	-202
Resultado da equivalência patrimonial	-298	0,1%	-128	0,0%	132,8%	-170	368	0,1%	NA	-666
Outras rec./desp. oper.	-10.008	1,9%	-449	0,1%	2129,0%	-9.559	-2.616	0,6%	282,6%	-7.392
Custos e Despesas Consolidados	432.208	80,1%	388.659	69,5%	11,2%	43.549	442.806	95,2%	-2,4%	-10.598

Os Custos e Despesas Consolidados Líquidos apresentaram aumento de R\$ 43,5 milhões (+11,2%) no comparativo 3T23 x 3T22, em consequência dos seguintes pontos:

- A rubrica “Serviços” aumentou R\$ 13,8 milhões (+10,6%), decorrente do efeito combinado de:
 - a) Aumento nos serviços de manutenção relativos à concessão da PPP, em R\$ 16,6 milhões durante o 3T23;
 - b) Redução de serviços com terceiros (R\$ 13,4 milhões) em virtude dos efeitos da PPP e da transferência de parte dos serviços de terceiros para a construção de ativos, com efeito retroativo de janeiro a agosto de 2023;
 - c) Crescimento dos demais serviços de manutenção (R\$ 9,3 milhões) em virtude da renovação de contratos de manutenção.
- A rubrica “Pessoal” aumentou R\$ 4,4 milhões (+5,0%) devido à combinação dos efeitos de:
 - a) Reajuste salarial de 3,83% (com pagamento retroativo a maio de 2023);
 - b) Saída da primeira turma do PRSP IV e da alteração da taxa *wacc* utilizada para atualizar a valor presente a referida rubrica;
 - c) Transferência de parte dos custos com pessoal para a construção de ativos, com efeito retroativo de janeiro a agosto de 2023.
- A rubrica “Insumos” apresentou um aumento de R\$ 9,4 milhões (+11,3%) no comparativo 3T23 *versus* 3T22, em decorrência do:
 - a) Aumento de R\$ 6,0 milhões nos gastos com água bruta, em função do reajuste da tarifa de água bruta autorizado pela Cogerh em junho de 2023 e crescimento no volume

captado de água;

- b) Elevação em serviços e materiais de tratamento em R\$ 3,6 milhões decorrente principalmente do aumento da quantidade de materiais de tratamento, em função do supracitado incremento no volume captado de água;
 - c) Redução nos gastos com energia (R\$ 0,3 milhões) devido a migração do consumo de 4 unidades do mercado cativo para o mercado livre de energia em 2023.
- As “Perdas Estimadas com Crédito de Liquidação Duvidosa” (PECLD) tiveram um incremento de R\$ 11,9 milhões no 3T23 decorrente de aperfeiçoamentos no processo de apuração da referida rubrica no 3T22, gerando receita na época da melhoria do processo, o que não ocorreu no 3T23.
 - A rubrica “Custos e Despesas Gerais” cresceram R\$ 7,1 milhões no 3T23 x 3T22, em virtude principalmente de gastos publicitários realizados pela Companhia, licenças de softwares e reajustes contratuais em diversas rubricas da conta.
 - A rubrica “Outras Receitas e Despesas Operacionais” gerou uma receita de R\$ 9,6 milhões, em decorrência principalmente de ganho de capital ocorrido na alienação de imobilizado transferido à uma investida no 3T23.

Custos e Despesas Consolidados (Em R\$ mil)

Descrição	9M23	% AV	9M22	% AV	% AH	Var.Abs
Serviços	415.345	28,3%	385.112	27,5%	7,9%	30.233
Pessoal	280.267	19,1%	234.530	16,8%	19,5%	45.737
Insumos	265.382	18,1%	241.243	17,2%	10,0%	24.139
D&A	151.671	10,3%	125.708	9,0%	20,7%	25.963
Tributária	57.465	3,9%	41.838	3,0%	37,4%	15.627
Custos e Despesas Gerais	37.545	2,6%	21.519	1,5%	74,5%	16.026
PECLD	35.457	2,4%	27.552	2,0%	28,7%	7.905
Materiais	26.345	1,8%	21.257	1,5%	23,9%	5.088
Causas judiciais	16.540	1,1%	19.642	1,4%	-15,8%	-3.102
Concessão	12.680	0,9%	11.425	0,8%	11,0%	1.255
Transporte	5.764	0,4%	4.558	0,3%	26,5%	1.206
Honorários da administração	3.144	0,2%	2.744	0,2%	14,6%	400
Resultado da equivalência patrimonial	-156	0,0%	-141	0,0%	10,6%	-15
Outras rec./desp. oper.	-13.900	0,9%	3.134	0,2%	NA	-17.034
Custos e Despesas Consolidados	1.293.549	88,0%	1.140.121	81,5%	13,5%	153.428

Os Custos e Despesas Consolidados Líquidos apresentaram aumento de R\$ 153,4 milhões (+13,5%) no comparativo 9M23 x 9M22, com destaque para os seguintes pontos:

- A rubrica “Serviços” aumentou R\$ 30,2 milhões (+7,9%) em comparação ao 9M22, decorrente principalmente dos efeitos de:

- a) Aumento de R\$ 20,4 milhões nos serviços de operação e manutenção do sistema em função de renovação de contratos de manutenção, além do reajuste de contratos já existentes;
 - b) Reconhecimento nos serviços de manutenção relativos à concessão da PPP em R\$ 19,4 milhões durante o 9M23;
 - c) Redução nos serviços prestados por terceiros no total de R\$ 6,7 milhões.
- No 9M23 a rubrica “Pessoal” apresentou um acréscimo de R\$ 45,7 milhões (+19,5%) devido à combinação dos efeitos de:
 - a) Reajuste salarial ocorrido em setembro de 2023, retroativo a maio, no total de 3,83%;
 - b) Implantação do plano de cargos, carreiras e remuneração (PCCR) iniciado a partir de setembro/22 e, portanto, sem impactos de janeiro a agosto do referido ano, ao passo que em 2023 todos os meses apresentam valores atualizados pelo plano;
 - c) Saída da primeira turma do PRSP IV e da alteração da taxa *wacc* utilizada para atualizar a valor presente a referida rubrica;
 - d) Melhorias nos controles contábeis que permitiram a capitalização de despesas com pessoal relacionadas às construções de ativos.
 - A rubrica “Insumos” apresentou um aumento de R\$ 24,1 milhões (+10,0%) no comparativo 9M23 x 9M22, sobretudo pelo efeito combinado de:
 - a) Aumento de R\$ 18,5 milhões em serviços e materiais de tratamento, em função da elevação no preço de aquisição dos itens da referida rubrica;
 - b) Aumento de R\$ 13,8 milhões nos gastos com água bruta, em função dos reajustes na tarifa de água bruta autorizados pela Cogerh em março de 2022 e junho de 2023, e crescimento no volume captado de água;
 - c) Redução de R\$ 8,1 milhões em energia decorrente dos seguintes efeitos combinados: (i) não aplicação da bandeira tarifária adicional (escassez hídrica), que esteve em vigor até abril de 2022; (ii) redução do ICMS nas contas de energia a partir de abril de 2022 (Lei Complementar nº 194/2022); (iii) aplicações de reajuste tarifário médio de 24,85% em abril de 2022 e revisão tarifária média de 3,06% em abril de 2023, e; (iv) migração do consumo de 4 unidades do mercado cativo para o mercado livre de energia em 2023.
 - A rubrica “D&A” apresentou um incremento de R\$ 26,0 milhões (+20,7%) majoritariamente em razão do:
 - a) Aumento de R\$ 19,9 milhões nas amortizações do intangível devido ao aumento da base de ativos da Companhia, consequente dos investimentos (Capex) necessários ao atingimento das metas de universalização do Marco Legal do Saneamento, da ativação

dos contratos de expansão e da melhoria no processo de ativação da Companhia;

- b) Incremento das amortizações dos arrendamentos de em R\$ 15,8 milhões, decorrente de novos contratos no período comparativo;
- c) Redução de R\$ 11,8 milhões no D&A do Ativo Financeiro, em virtude dos efeitos da mudança da taxa *wacc* na atualização a valor presente de bens do ativo financeiro.
- A rubrica “Outras Receitas e Despesas Operacionais” registrou uma receita de R\$ 13,9 milhões no 9M23 *versus* uma despesa de R\$ 3,1 milhões no 9M22, gerando uma variação de R\$ 17,0 milhões no referido comparativo, em decorrência principalmente de ganho de capital ocorrido na alienação de imobilizado transferido à uma investida no 3T23 e de venda de inservíveis.
 - Os “Custos e Despesas Gerais” registraram um aumento de R\$ 16,0 milhões em razão do crescimento de algumas rubricas, como gastos publicitários realizados pela Companhia, licenças de software e reajustes pulverizados nas contas da rubrica.
 - As “Despesas Tributárias” registraram um incremento de R\$ 15,6 milhões decorrente principalmente de dois novos parcelamentos aderidos no 9M23.

3.3. Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (Em R\$ mil)

Descrição	3T23	% AV	3T22	% AV	% AH 3T23 x 3T22	Var.Abs 3T23 x 3T22	2T23	% AV	% AH 3T23 x 2T23	Var.Abs 3T23 x 2T23
Receitas Financeiras	18.863	3,5%	35.775	6,4%	-47,3%	-16.912	25.217	5,4%	-25,2%	-6.354
Rendimentos de aplic. financeiras	12.469	2,3%	29.353	5,2%	-57,5%	-16.884	19.564	4,2%	-36,3%	-7.095
Juros recebidos de clientes	4.753	0,9%	4.555	0,8%	4,3%	198	4.503	1,0%	5,6%	250
Atualização monetária ativa	2.560	0,5%	1.418	0,3%	80,5%	1.142	2.081	0,4%	23,0%	479
Receita de atualiz. do ativo financeiro	0	0,0%	184	0,0%	NA	-184	286	0,1%	NA	-286
Variação cambial ativa	0	0,0%	1.908	0,3%	NA	-1.908	0	0,0%	NA	0
(-) PIS/Cofins s/ rec. financeira	-919	-0,2%	-1.643	-0,3%	-44,1%	724	-1.217	-0,3%	-24,5%	298
Despesas Financeiras	-45.575	-8,5%	-35.660	-6,4%	27,8%	-9.915	-46.849	-10,1%	-2,7%	1.274
Debêntures	-17.194	-3,2%	-13.828	-2,5%	24,3%	-3.366	-17.661	-3,8%	-2,6%	467
Despesa de atualização do ativo financeiro	-11.246	-2,1%	0	0,0%	NA	-11.246	0	0,0%	NA	-11.246
Juros de financiamentos	-9.605	-1,8%	-11.385	-2,0%	-15,6%	1.780	-11.523	-2,5%	-16,6%	1.918
Atualização monetária passiva	-4.721	-0,9%	-5.557	-1,0%	-15,0%	836	-7.778	-1,7%	-39,3%	3.057
Juros de arrendamento	-1.943	-0,4%	-349	-0,1%	456,7%	-1.594	-1.744	-0,4%	11,4%	-199
Incentivo à aposentadoria	-834	-0,2%	-897	-0,2%	-7,0%	63	-604	-0,1%	38,1%	-230
Outras	-30	0,0%	0	0,0%	NA	-30	-13	0,0%	130,8%	-17
Despesa financeira de tributos	-2	0,0%	0	0,0%	NA	-2	-7.526	-1,6%	-100,0%	7.524
Variação cambial passiva	0	0,0%	-3.644	-0,7%	NA	3.644	0	0,0%	NA	0
Resultado Financeiro	-26.712	-5,0%	115	0,0%	NA	-26.827	-21.632	-4,7%	23,5%	-5.080

As despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 26,7 milhões no 3T23, apresentando um aumento de R\$ 26,8 milhões em relação às receitas financeiras líquidas no 3T22, devido majoritariamente a:

- Redução nas Receitas Financeiras de R\$ 16,9 milhões no comparativo 3T23 x 3T22 principalmente pela redução nos rendimentos de aplicações financeiras no valor de R\$ 16,9 milhões, em virtude do menor saldo de aplicações no 3T23;
- Aumento de R\$ 9,9 milhões nas Despesas Financeiras no comparativo 3T23 x 3T22, em função principalmente da despesa de atualização do ativo financeiro no valor de R\$ 11,2 milhões, em virtude da elevação da taxa *wacc* autorizada pela agência reguladora.

Resultado Financeiro (Em R\$ mil)

Descrição	9M23	% AV	9M22	% AV	% AH 9M23 x 9M22	Var.Abs 9M23 x 9M22
Receitas Financeiras	64.678	4,4%	136.933	9,8%	-52,8%	-72.255
Rendimentos de aplic. financeiras	48.429	3,3%	80.050	5,7%	-39,5%	-31.621
Juros recebidos de clientes	13.798	0,9%	13.125	0,9%	5,1%	673
Atualização monetária ativa	5.605	0,4%	4.672	0,3%	20,0%	933
Receita de atualiz. do ativo financeiro	0	0,0%	516	0,0%	NA	-516
Variação cambial ativa	0	0,0%	43.120	3,1%	NA	-43.120
(-) PIS/Cofins s/ rec. financeira	-3.154	-0,2%	-4.550	-0,3%	-30,7%	1.396
Despesas Financeiras	-130.999	-8,9%	-146.326	-10,5%	-10,5%	15.327
Debêntures	-57.361	-3,9%	-77.340	-5,5%	-25,8%	19.979
Juros de financiamentos	-32.894	-2,2%	-20.513	-1,5%	60,4%	-12.381
Atualização monetária passiva	-15.951	-1,1%	-13.555	-1,0%	17,7%	-2.396
Despesa de atualização do ativo financeiro	-10.692	-0,7%	0	0,0%	NA	-10.692
Despesa financeira de tributos	-7.528	-0,5%	0	0,0%	NA	-7.528
Juros de arrendamento	-4.275	-0,3%	-1.338	-0,1%	219,5%	-2.937
Incentivo à aposentadoria	-2.255	-0,2%	-3.378	-0,2%	-33,2%	1.123
Outras	-43	0,0%	-1	0,0%	4200,0%	-42
Variação cambial passiva	0	0,0%	-30.201	-2,2%	NA	30.201
Resultado Financeiro	-66.321	-4,5%	-9.393	-0,7%	606,1%	-56.928

As despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 66,3 milhões no 9M23, apresentando um aumento de R\$ 56,9 milhões em relação às despesas financeiras líquidas no 9M22. Essa variação se deve majoritariamente a:

- Redução nas Receitas Financeiras de R\$ 72,3 milhões em decorrência sobretudo de:
 - a) Redução de R\$ 43,1 milhões na variação cambial ativa no comparativo 9M23 x 9M22, em virtude da conversão da dívida em moeda estrangeira para moeda nacional em 03/08/2022;
 - b) Redução nos rendimentos de aplicações financeiras no valor de R\$ 31,6 milhões, em virtude principalmente do menor saldo de disponibilidades ao longo do 9M23.
- Redução de R\$ 15,3 milhões nas Despesas Financeiras em decorrência principalmente de:
 - a) Redução da variação cambial passiva no valor de R\$ 30,2 milhões, em virtude da supracitada conversão da dívida em moeda estrangeira para moeda nacional;

- b) Redução de juros de debêntures no valor de R\$ 20,0 milhões, principalmente pela redução do IPCA no referido comparativo 9M23 x 9M22;
- c) Aumento nos juros de financiamentos no valor de R\$ 12,4 milhões, em consequência principalmente do crescimento da dívida bruta no referido comparativo para atendimento das necessidades de investimentos da Companhia;
- d) Aumento na despesa de atualização do ativo financeiro no valor de R\$ 10,7 milhões em função principalmente dos efeitos combinados do aumento na despesa de atualização do ativo financeiro, em virtude da elevação da taxa *wacc* autorizada pela agência reguladora, e;
- e) Aumento na despesa financeira de tributos no valor de R\$ 7,5 milhões, decorrente principalmente de dois novos parcelamentos aderidos no 2T23.

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.

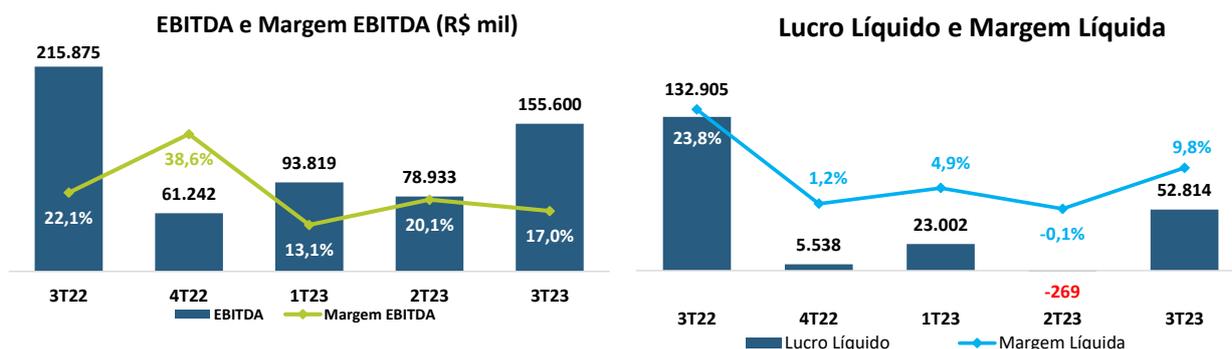
Lucro Líquido e EBITDA (Em R\$ mil)

Descrição	3T23	% AV	3T22	% AV	% AH 3T23 x 3T22	Var.Abs 3T23 x 3T22	2T23	% AV	% AH 3T23 x 2T23	Var.Abs 3T23 x 2T23
Lucro Líquido	52.814	9,8%	132.905	23,8%	-60,3%	-80.091	-269	-0,1%	NA	53.083
(-) IRPJ/CSLL	27.589	5,1%	37.734	6,7%	-26,9%	-10.145	779	0,2%	3441,6%	26.810
(-) Resultado Financeiro	26.712	5,0%	-115	0,0%	NA	26.827	21.632	4,7%	23,5%	5.080
(-) D&A - Custos	36.895	6,8%	39.687	7,1%	-7,0%	-2.792	46.111	9,9%	-20,0%	-9.216
(-) D&A - Despesas	11.590	2,1%	5.664	1,0%	104,6%	5.926	10.680	2,3%	8,5%	910
EBITDA	155.600	28,9%	215.875	38,6%	-27,9%	-60.275	78.933	17,0%	97,1%	76.667

Receita Líquida e EBITDA (Em R\$ mil)

Descrição	3T23	% AV	3T22	% AV	% AH 3T23 x 3T22	Var.Abs 3T23 x 3T22	2T23	% AV	% AH 3T23 x 2T23	Var.Abs 3T23 x 2T23
Receita Líquida	539.323	100,0%	559.183	100,0%	-3,6%	-19.860	464.948	100,0%	16,0%	74.375
Custos Operacionais	-277.177	51,4%	-261.072	46,7%	6,2%	-16.105	-271.075	58,3%	2,3%	-6.102
D&A - Custos	36.895	6,8%	39.687	7,1%	-7,0%	-2.792	46.111	9,9%	-20,0%	-9.216
Despesas Operacionais	-155.031	28,7%	-127.587	22,8%	21,5%	-27.444	-171.731	36,9%	-9,7%	16.700
D&A - Despesas	11.590	2,1%	5.664	1,0%	104,6%	5.926	10.680	2,3%	8,5%	910
EBITDA	155.600	28,9%	215.875	38,6%	-27,9%	-60.275	78.933	17,0%	97,1%	76.667

Nota: Excluindo-se os efeitos da Tarifa de Contingência, os valores de Ebitda e Lucro Líquido seriam no 3T23: R\$ 115.787 mil, R\$ 22.392 mil com Margem Ebitda e Margem Líquida iguais a 23,2% e 4,5%, respectivamente. Já no 3T22 seriam de R\$ 106.004 mil e R\$ 49.149 mil, com Margem Ebitda e Margem Líquida iguais a 23,6% e 10,9%, respectivamente.



Lucro Líquido e EBITDA (Em R\$ mil)

Descrição	9M23	% AV	9M22	% AV	% AH 9M23 x 9M22	Var.Abs 9M23 x 9M22
Lucro Líquido	75.547	5,1%	192.464	13,8%	-60,7%	-116.917
(-) IRPJ/CSLL	34.813	2,4%	57.583	4,1%	-39,5%	-22.770
(-) Resultado Financeiro	66.321	4,5%	9.393	0,7%	606,1%	56.928
(-) D&A - Custos	125.547	8,5%	114.091	8,2%	10,0%	11.456
(-) D&A - Despesas	26.124	1,8%	11.617	0,8%	124,9%	14.507
EBITDA	328.352	22,3%	385.148	27,5%	-14,7%	-56.796

Receita Líquida e EBITDA (Em R\$ mil)

Descrição	9M23	% AV	9M22	% AV	% AH 9M23 x 9M22	Var.Abs 9M23 x 9M22
Receita Líquida	1.470.230	100,0%	1.399.561	100,0%	5,0%	70.669
Custos Operacionais	-816.082	55,5%	-729.444	52,1%	11,9%	-86.638
D&A - Custos	125.547	8,5%	114.091	8,2%	10,0%	11.456
Despesas Operacionais	-477.467	32,5%	-410.677	29,3%	16,3%	-66.790
D&A - Despesas	26.124	1,8%	11.617	0,8%	124,9%	14.507
EBITDA	328.352	22,3%	385.148	27,5%	-14,7%	-56.796

Nota: Excluindo-se os efeitos da Tarifa de Contingência, os valores de Ebitda e Lucro Líquido seriam no 9M23: R\$ 288.539 mil, R\$ 45.125 mil com Margem Ebitda e Margem Líquida iguais a 20,2% e 3,2%, respectivamente. Já no 9M22 seriam de R\$ 275.277 mil e R\$ 108.708 mil, com Margem Ebitda e Margem Líquida iguais a 21,3% e 8,4%, respectivamente.

3.5. Endividamento

A Dívida Bruta da Companhia totalizou R\$ 1.570,8 milhões no 3T23, apresentando um crescimento de 26,7% em relação ao 3T22. A seguir, apresentamos o detalhamento e respectivo *breakdown* por agente financiador, exigibilidade, prazo de vencimento e moeda.

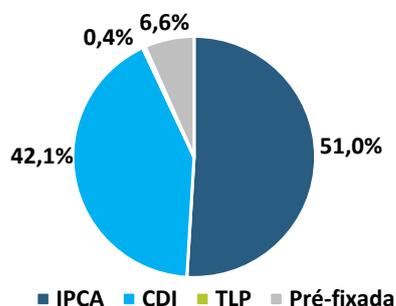
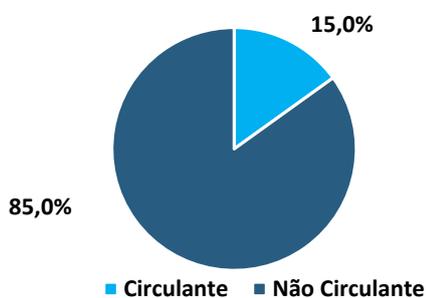
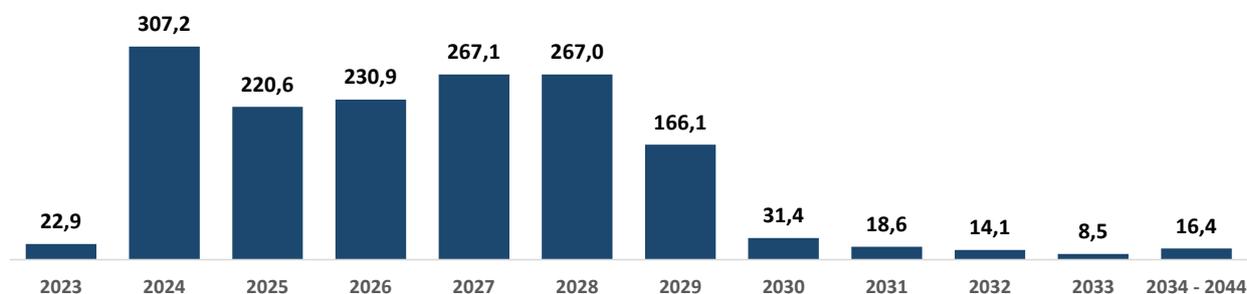
DÍVIDA BRUTA (Em R\$ mil)

Descrição	3T23	% AV	3T22	% AV	% AH 3T23 x 3T22	Var.Abs 3T23 x 3T22	2T23	% AV	% AH 3T23 x 2T23	Var.Abs 3T23 x 2T23
Moeda nacional										
Debêntures	864.274	55,0%	833.648	67,3%	3,7%	30.626	878.888	56,4%	-1,7%	-14.614
BID	187.624	11,9%	210.343	17,0%	-10,8%	-22.719	181.310	11,6%	3,5%	6.314
BNB	196.442	12,5%	105.107	8,5%	86,9%	91.335	184.278	11,8%	6,6%	12.164
Caixa Econômica Federal	103.641	6,6%	77.516	6,3%	33,7%	26.125	101.842	6,5%	1,8%	1.799
BNDES	6.104	0,4%	12.616	1,0%	-51,6%	-6.512	7.749	0,5%	-21,2%	-1.645
Banco Santander	0	0,0%	87	0,0%	NA	-87	0	0,0%	NA	0
Votorantim	106.958	6,8%	0	0,0%	NA	106.958	102.949	6,6%	3,9%	4.009
Notas Comerciais	105.755	6,7%	0	0,0%	NA	105.755	101.828	6,5%	3,9%	3.927
Subtotal em Moeda Nacional	1.570.796	100,0%	1.239.317	100,0%	26,7%	331.479	1.558.843	100,0%	0,8%	11.953
Dívida Bruta	1.570.796	100,0%	1.239.317	100,0%	26,7%	331.480	1.558.843	100,0%	0,8%	11.954
Circulante	236.252	15,0%	69.550	5,6%	239,7%	166.702	172.870	11,1%	36,7%	63.382
Não Circulante	1.334.545	85,0%	1.169.767	94,4%	14,1%	164.778	1.385.973	88,9%	-3,7%	-51.428

BREAKDOWN POR VENCIMENTO

Descrição (R\$ milhões)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034 - 2044	Total
Debêntures	0,0	67,7	128,2	165,1	201,3	201,3	100,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	864,3
BID	14,4	28,9	28,9	28,9	28,9	28,9	28,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	187,6
BNB	4,2	16,4	19,8	26,6	26,6	26,6	22,5	10,2	10,2	6,8	0,0	0,0	196,4
Caixa Econômica Federal	2,6	10,3	10,3	10,3	10,3	10,2	9,9	8,9	8,5	4,0	1,7	16,4	103,6
BNDES	1,7	4,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	6,1
Votorantim	0,0	107,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	107,0
Notas Comerciais	0,0	72,4	33,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	105,8
Total	22,9	307,2	220,6	230,9	267,1	267,0	166,1	31,4	18,6	14,1	8,5	16,4	1.570,8

Dívida Bruta 3T23 (R\$ milhões e %) – Breakdown por vencimento e por indexador



No 3T23, a Dívida Líquida da Companhia totalizou R\$ 1.020,1 milhões (aumento de 122,8% ou R\$ 643,7 milhões no comparativo 3T23 x 3T22, em função de novas captações de recursos e da redução das disponibilidades). Em decorrência, o Índice de Alavancagem atingiu 28,97% e a Dívida Líquida por EBITDA LTM resultou em 3,00.

DÍVIDA LÍQUIDA E CAPITALIZAÇÃO (Em R\$ mil)

Descrição	3T23	% AV	3T22	% AV	% AH 3T23 x 3T22	Var.Abs 3T23 x 3T22	2T23	% AV	% AH 3T23 x 2T23	Var.Abs 3T23 x 2T23
Dívida Bruta	1.570.796	39,0%	1.239.317	37,0%	26,7%	331.479	1.558.843	40,7%	0,8%	11.953
(-) Disponibilidades*	402.760	10,0%	714.951	21,3%	-43,7%	-312.191	538.729	14,1%	-25,2%	-135.969
Dívida Líquida	1.168.036	29,0%	524.366	15,6%	122,8%	643.670	1.020.114	26,6%	14,5%	147.922
(+) Patrimônio Líquido	2.863.657	71,0%	2.826.357	84,4%	1,3%	37.300	2.810.627	73,4%	1,9%	53.030
Capitalização	4.031.693	100,0%	3.350.723	100,0%	20,3%	680.970	3.830.741	100,0%	5,2%	200.952
Índice de Alavancagem	28,97%		15,65%		13,32 p.p.		26,63%		2,34 p.p.	
Ebitda LTM	389.594		472.269		-17,5%	-82.675	449.869		-13,4%	-60.275
Dívida Líquida / Ebitda LTM	2,998		1,110			1,888	2,268			0,731

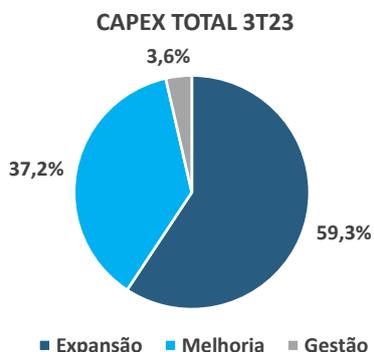
*Não foram considerados os recursos da rubrica “Depósitos Vinculados” oriundos da tarifa de contingência nas Disponibilidades do demonstrativo acima. Os saldos referentes a tarifa de contingência na referida rubrica foram de R\$ 8.779 no 9M23, e R\$ 214.523 no 9M22, devidamente contabilizados no Ativo Circulante da Companhia, vide as notas explicativas na DFP da Companhia.

3.6. Capex

Nos quadros a seguir, apresentamos os comparativos trimestrais do Capex por tipo de serviço e natureza. No 3T23, o Capex Total atingiu R\$ 352,1 milhões (aumento de 62,7% em relação aos R\$ 216,4 milhões do 3T22).

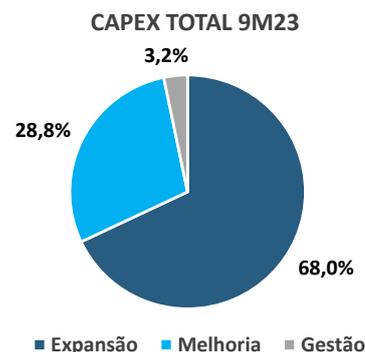
CAPEX (Em R\$ mil)

Descrição	3T23	% AV	3T22	% AV	% AH 3T23 x 3T22	Var.Abs 3T23 x 3T22	2T23	% AV	% AH 3T23 x 2T23	Var.Abs 3T23 x 2T23
ÁGUA	188.471	53,5%	96.330	44,5%	95,7%	92.141	139.566	53,4%	35,0%	48.905
Expansão	102.451	29,1%	89.257	41,2%	14,8%	13.194	91.047	34,9%	12,5%	11.404
Melhoria	86.020	24,4%	7.073	3,3%	1116,2%	78.947	48.519	18,6%	77,3%	37.500
ESGOTO	130.738	37,1%	106.546	49,2%	22,7%	24.192	108.826	41,7%	20,1%	21.912
Expansão	88.184	25,0%	70.056	32,4%	25,9%	18.128	87.930	33,7%	0,3%	254
Melhoria	42.554	12,1%	36.490	16,9%	16,6%	6.065	20.896	8,0%	103,6%	21.658
ÁGUA/ESGOTO	20.316	5,8%	6.434	3,0%	215,8%	13.882	3.305	1,3%	514,7%	17.011
Expansão	18.022	5,1%	4.797	2,2%	275,7%	13.225	2.514	1,0%	616,8%	15.508
Melhoria	2.294	0,7%	1.636	0,8%	40,2%	657	790	0,3%	190,2%	1.503
GESTÃO	12.542	3,6%	7.123	3,3%	76,1%	5.420	9.532	3,6%	31,6%	3.010
CAPEX TOTAL	352.067	100,0%	216.432	100,0%	62,7%	135.635	261.229	100,0%	34,8%	90.838



CAPEX (Em R\$ mil)

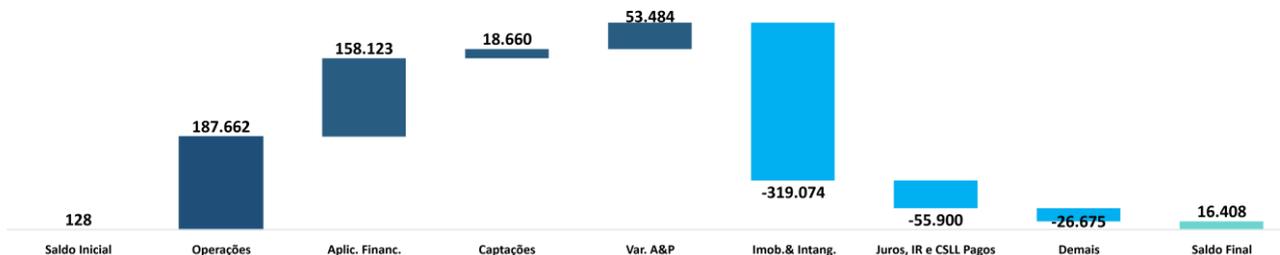
Descrição	9M23	% AV	9M22	% AV	% AH 9M23 x 9M22	Var.Abs 9M23 x 9M22
ÁGUA	446.097	53,3%	282.492	51,0%	57,9%	163.605
Expansão	295.806	35,3%	271.366	49,0%	9,0%	24.441
Melhoria	150.291	18,0%	11.126	2,0%	1250,8%	139.165
ESGOTO	326.381	39,0%	218.831	39,5%	49,1%	107.550
Expansão	240.066	28,7%	146.951	26,5%	63,4%	93.115
Melhoria	86.314	10,3%	71.880	13,0%	20,1%	14.435
ÁGUA/ESGOTO	37.556	4,5%	30.117	5,4%	24,7%	7.439
Expansão	33.281	4,0%	27.874	5,0%	19,4%	5.407
Melhoria	4.276	0,5%	2.243	0,4%	90,6%	2.032
GESTÃO	27.207	3,2%	22.209	4,0%	22,5%	4.999
CAPEX TOTAL	837.242	100,0%	553.648	100,0%	51,2%	283.593



3.7. Fluxo de Caixa

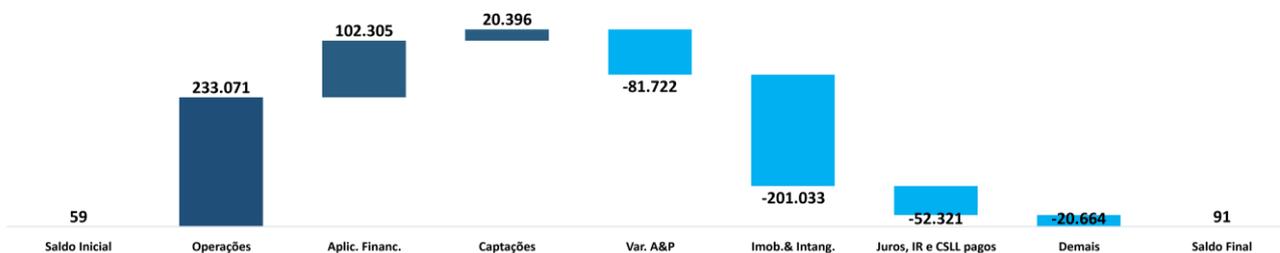
Os gráficos a seguir apresentam a evolução do fluxo de caixa nos comparativos trimestrais e anuais.

Fluxo de Caixa - 3T23 (R\$ mil)



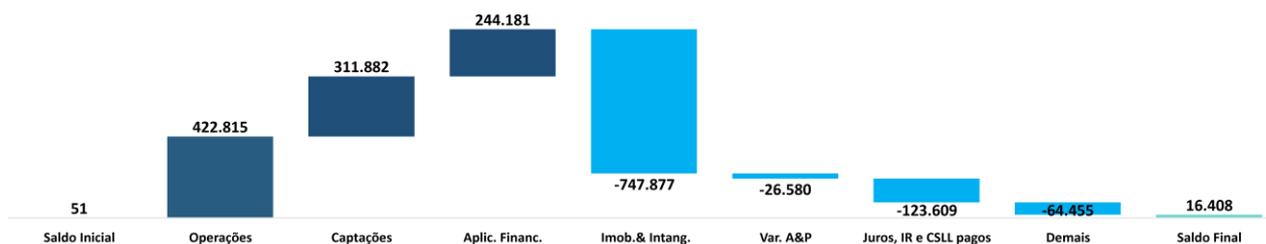
Obs: "Demais" se refere a rubricas presentes nas Atividades de Financiamento (- R\$ 19.574 mil) e nas Atividades de Investimento (- R\$ 7.101 mil).

Fluxo de Caixa - 3T22 (R\$ mil)



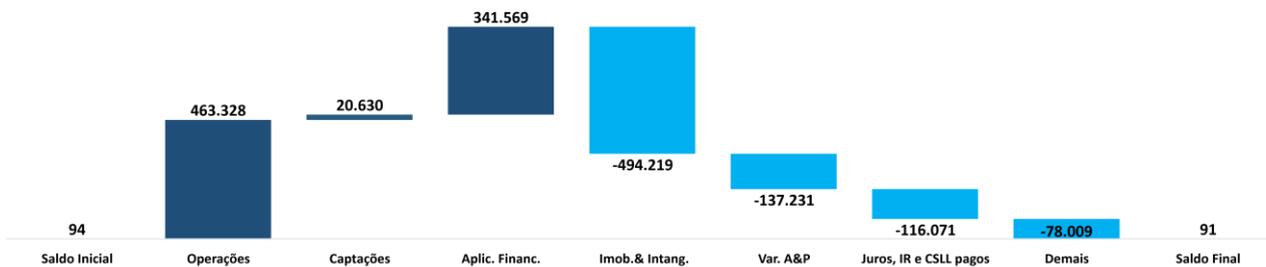
Obs: "Demais" se refere a rubricas presentes nas Atividades de Financiamento (- R\$ 16.744 mil) e nas Atividades de Investimento (- R\$ 3.920 mil).

Fluxo de Caixa - 9M23 (R\$ mil)



Obs: "Demais" se refere a rubricas presentes nas Atividades de Financiamento (- R\$ 57.476 mil) e nas Atividades de Investimento (- R\$ 6.979 mil).

Fluxo de Caixa - 9M22 (R\$ mil)



Obs: "Demais" se refere a rubricas presentes nas Atividades de Financiamento (- R\$ 67.037 mil) e nas Atividades de Investimento (- R\$ 10.972 mil).

4. FATOS ADMINISTRATIVOS E EVENTOS SUBSEQUENTES

Autorização de Revisão Tarifária Extraordinária

Em 29 de setembro de 2023, por meio da Resolução ARCE 09 de 2023, a agência reguladora aprovou a revisão extraordinária da tarifa média dos serviços de abastecimento de água potável e esgotamento sanitário da Companhia, passando de 5,09/m³ faturado para 5,82/m³ faturado, equivalendo a um aumento tarifário médio da ordem de 14,39%. Esse reajuste passará a ser cobrado a partir de 29 de outubro de 2023.

5. BALANÇO PATRIMONIAL

Balanço Patrimonial (R\$ mil)	3T23	%AV	3T22	% AV	% AH	Var.Abs	2T23	% AV	% AH	Var.Abs
Ativo Total	5.506.487	100,0%	5.024.476	100,0%	9,6%	482.011	5.365.824	100,0%	2,6%	140.663
Ativo Circulante	879.600	16,0%	1.378.223	27,4%	-36,2%	-498.623	1.033.907	19,3%	-14,9%	-154.307
Caixa e Equivalentes de Caixa	16.408	0,3%	91	0,0%	17930,8%	16.317	128	0,0%	12718,8%	16.280
Aplicações Financeiras	386.352	7,0%	714.860	14,2%	-46,0%	-328.508	538.601	10,0%	-28,3%	-152.249
Depósitos Vinculados	8.779	0,2%	218.223	4,3%	-96,0%	-209.444	38.629	0,7%	-77,3%	-29.850
Contas a Receber	399.679	7,3%	375.881	7,5%	6,3%	23.798	382.341	7,1%	4,5%	17.338
Estoques	42.055	0,8%	41.770	0,8%	0,7%	285	44.511	0,8%	-5,5%	-2.456
Tributos a Recuperar	19.036	0,3%	19.563	0,4%	-2,7%	-527	20.052	0,4%	-5,1%	-1.016
Outros Ativos CP	7.291	0,1%	7.835	0,2%	-6,9%	-544	9.645	0,2%	-24,4%	-2.354
Ativo Não Circulante	4.626.887	84,0%	3.646.253	72,6%	26,9%	980.634	4.331.917	80,7%	6,8%	294.970
Ativo Realizável a Longo Prazo	189.321	3,4%	160.468	3,2%	18,0%	28.853	196.876	3,7%	-3,8%	-7.555
Investimentos	21.040	0,4%	11.854	0,2%	77,5%	9.186	14.015	0,3%	50,1%	7.025
Imobilizado	126.610	2,3%	72.417	1,4%	74,8%	54.193	123.141	2,3%	2,8%	3.469
Intangível	4.289.916	77,9%	3.401.514	67,7%	26,1%	888.402	3.997.885	74,5%	7,3%	292.031
Balanço Patrimonial (R\$ mil)	5.506.487	100,0%	5.024.476	100,0%	9,6%	482.011	5.365.824	100,0%	2,6%	140.663
Passivo Total & PL	5.506.487	100,0%	5.024.476	100,0%	9,6%	482.011	5.365.824	100,0%	2,6%	140.663
Passivo Circulante	793.287	14,4%	545.684	10,9%	45,4%	247.603	661.442	12,3%	19,9%	131.845
Fornecedores	324.505	5,9%	205.565	4,1%	57,9%	118.940	262.781	4,9%	23,5%	61.724
Arrendamento Mercantil	47.859	0,9%	14.137	0,3%	238,5%	33.722	39.219	0,7%	22,0%	8.640
Empréstimos e Financiamentos	168.510	3,1%	66.519	1,3%	153,3%	101.991	152.090	2,8%	10,8%	16.420
Debêntures	67.742	1,2%	3.031	0,1%	2135,0%	64.711	20.780	0,4%	226,0%	46.962
Obrigações Sociais e Trabalhistas	60.203	1,1%	57.191	1,1%	5,3%	3.012	53.794	1,0%	11,9%	6.409
Incentivo à Aposentadoria - PRSP	17.938	0,3%	18.393	0,4%	-2,5%	-455	18.162	0,3%	-1,2%	-224
Obrigações Fiscais	63.637	1,2%	70.436	1,4%	-9,7%	-6.799	37.582	0,7%	69,3%	26.055
Obrigações com Tarifa de Contingência	0	0,0%	106.408	2,1%	NA	-106.408	33.538	0,6%	-100,0%	-33.538
Outras Obrigações	42.893	0,8%	4.004	0,1%	971,3%	38.889	43.496	0,8%	-1,4%	-603
Passivo Não Circulante	1.849.543	33,6%	1.652.435	32,9%	11,9%	197.108	1.893.755	35,3%	-2,3%	-44.212
Fornecedores LP	1.115	0,0%	2.342	0,0%	-52,4%	-1.227	1.450	0,0%	-23,1%	-335
Empréstimos e Financiamentos	538.013	9,8%	339.150	6,7%	58,6%	198.863	527.865	9,8%	1,9%	10.148
Debêntures LP	796.532	14,5%	830.617	16,5%	-4,1%	-34.085	858.108	16,0%	-7,2%	-61.576
Incentivo à Aposentadoria - PRSP	10.343	0,2%	22.849	0,5%	-54,7%	-12.506	9.229	0,2%	12,1%	1.114
Projeto KFW II - Recursos Recebidos	54.515	1,0%	53.551	1,1%	1,8%	964	54.515	1,0%	0,0%	0
Provisão para Contingências	134.006	2,4%	112.296	2,2%	19,3%	21.710	122.237	2,3%	9,6%	11.769
Prov. Atuarial BD - Plano de Saúde	183.686	3,3%	171.102	3,4%	7,4%	12.584	180.057	3,4%	2,0%	3.629
Tributos Diferidos	61.716	1,1%	89.913	1,8%	-31,4%	-28.197	70.691	1,3%	-12,7%	-8.975
Outras Obrigações	69.617	1,3%	30.615	0,6%	127,4%	39.002	69.603	1,3%	0,0%	14
Patrimônio Líquido	2.863.657	52,0%	2.826.357	56,3%	1,3%	37.300	2.810.627	52,4%	1,9%	53.030
Capital Social Realizado	2.413.728	43,8%	2.251.558	44,8%	7,2%	162.170	2.413.728	45,0%	0,0%	0
Reservas de Lucros	153.233	2,8%	256.956	5,1%	-40,4%	-103.723	95.697	1,8%	60,1%	57.536
Ajustes de Avaliação Patrimonial	367.099	6,7%	390.736	7,8%	-6,0%	-23.637	373.103	7,0%	-1,6%	-6.004
Adiantamentos para futuro aumento de capital	1.498	0,0%	0	0,0%	NA	1.498	0	0,0%	NA	1.498
Outros Resultados Abrangentes	-71.901	1,3%	-72.893	1,5%	-1,4%	992	-71.901	1,3%	0,0%	0

6. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

DRE - GERENCIAL (R\$ mil)	3T23	% AV	3T22	% AV	% AH	Var.Abs	2T23	% AV	% AH	Var.Abs
Receita Operacional Líquida de Serviços	539.323	100%	559.183	100%	-3,6%	-19.860	464.948	100%	16,0%	74.375
Custos e Despesas Consolidados	-432.208	80,1%	-388.659	-69,5%	11,2%	-43.549	-442.806	95,2%	-2,4%	10.598
Serviços	-144.764	26,8%	-130.927	-23,4%	10,6%	-13.837	-134.165	28,9%	7,9%	-10.599
Pessoal	-93.911	17,4%	-89.470	-16,0%	5,0%	-4.441	-94.500	20,3%	-0,6%	589
Insumos	-92.699	17,2%	-83.302	-14,9%	11,3%	-9.397	-86.602	18,6%	7,0%	-6.097
D&A	-48.485	9,0%	-45.351	-8,1%	6,9%	-3.134	-56.791	12,2%	-14,6%	8.306
Tributária	-13.804	2,6%	-12.178	-2,2%	13,4%	-1.626	-30.373	6,5%	-54,6%	16.569
Causas judiciais	-10.392	1,9%	-10.062	-1,8%	3,3%	-330	-1.961	0,4%	429,9%	-8.431
Custos e despesas gerais	-13.250	2,5%	-6.121	-1,1%	116,5%	-7.129	-12.762	2,7%	3,8%	-488
PECLD	-9.238	1,7%	2.694	0,5%	NA	-11.932	-12.647	2,7%	-27,0%	3.409
Materiais	-8.456	1,6%	-8.171	-1,5%	3,5%	-285	-8.218	1,8%	2,9%	-238
Concessão	-4.369	0,8%	-3.912	-0,7%	11,7%	-457	-4.170	0,9%	4,8%	-199
Transporte	-2.145	0,4%	-1.590	-0,3%	34,9%	-555	-1.662	0,4%	29,1%	-483
Honorários da administração	-1.001	0,2%	-846	-0,2%	18,3%	-155	-1.203	0,3%	-16,8%	202
Resultado da equivalência patrimonial	298	0,1%	128	0,0%	132,8%	170	-368	0,1%	NA	666
Outras rec./disp. Oper.	10.008	1,9%	449	0,1%	2129,0%	9.559	2.616	0,6%	282,6%	7.392
EBIT	107.115	19,9%	170.524	30,5%	-37,2%	-63.409	22.142	4,8%	383,8%	84.973
Resultado Financeiro	-26.712	5,0%	115	0,0%	NA	-26.827	-21.632	4,7%	23,5%	-5.080
Receitas Financeiras	18.863	3,5%	35.775	6,4%	-47,3%	-16.912	25.217	5,4%	-25,2%	-6.354
Despesas Financeiras	-45.575	8,5%	-35.660	-6,4%	27,8%	-9.915	-46.849	10,1%	-2,7%	1.274
LAIR	80.403	14,9%	170.639	30,5%	-52,9%	-90.236	510	0,1%	15665,3%	79.893
IR&CSLL	-27.589	5,1%	-37.734	-6,7%	-26,9%	10.145	-779	0,2%	3441,6%	-26.810
Corrente	-36.564	6,8%	-47.546	-8,5%	-23,1%	10.982	-5.892	1,3%	520,6%	-30.672
Diferido	8.975	1,7%	9.812	1,8%	-8,5%	-837	5.113	1,1%	75,5%	3.862
Lucro Líquido	52.814	9,8%	132.905	23,8%	-60,3%	-80.091	-269	0,1%	NA	53.083
EBITDA	155.600	28,9%	215.875	38,6%	-27,9%	-60.275	78.933	17,0%	97,1%	76.667

DRE - GERENCIAL (R\$ mil)	9M23	% AV	9M22	% AV	% AH	Var.Abs
Receita Operacional Líquida de Serviços	1.470.230	100%	1.399.561	100%	5,0%	70.669
Custos e Despesas Consolidados	-1.293.549	88,0%	-1.140.121	81,5%	13,5%	-153.428
Serviços	-415.345	28,3%	-385.112	27,5%	7,9%	-30.233
Pessoal	-280.267	19,1%	-234.530	16,8%	19,5%	-45.737
Insumos	-265.382	18,1%	-241.243	17,2%	10,0%	-24.139
D&A	-151.671	10,3%	-125.708	9,0%	20,7%	-25.963
Tributária	-57.465	3,9%	-41.838	3,0%	37,4%	-15.627
Custos e Despesas Gerais	-16.540	1,1%	-19.642	1,4%	-15,8%	3.102
PECLD	-35.457	2,4%	-21.519	1,5%	64,8%	-13.938
Materiais	-26.345	1,8%	-27.552	2,0%	-4,4%	1.207
Causas judiciais	-16.540	1,1%	-21.257	1,5%	-22,2%	4.717
Concessão	-12.680	0,9%	-11.425	0,8%	11,0%	-1.255
Transporte	-5.764	0,4%	-4.558	0,3%	26,5%	-1.206
Honorários da administração	-3.144	0,2%	-2.744	0,2%	14,6%	-400
Resultado da equivalência patrimonial	156	0,0%	141	0,0%	10,6%	15
Outras rec./desp. Oper.	13.900	0,9%	-3.134	0,2%	NA	17.034
EBIT	176.681	12,0%	259.440	19%	-31,9%	-82.759
Resultado Financeiro	-66.321	4,5%	-9.393	0,7%	606,1%	-56.928
Receitas Financeiras	64.678	4,4%	136.933	9,8%	-52,8%	-72.255
Despesas Financeiras	-130.999	8,9%	-146.326	10,5%	-10,5%	15.327
LAIR	110.360	7,5%	250.047	18%	-55,9%	-139.687
IR&CSLL	-34.813	2,4%	-57.583	4,1%	-39,5%	22.770
Corrente	-55.843	3,8%	-77.653	5,5%	-28,1%	21.810
Diferido	21.030	1,4%	20.070	1,4%	4,8%	960
Lucro Líquido	75.547	5,1%	192.464	13,8%	-60,7%	-116.917
EBITDA	328.352	22,3%	385.148	27,5%	-14,7%	-56.796

7. FLUXO DE CAIXA

FLUXO DE CAIXA (R\$ mil)	3T23	3T22	% AH	Var. Abs
Caixa Líquido Atividades Operacionais	185.247	99.028	87,1%	86.219
Caixa Gerado nas Operações	187.660	233.071	-19,5%	-45.411
Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	80.403	170.639	-52,9%	-90.236
Depreciação e amortização	48.485	45.351	6,9%	3.134
Valor residual da baixa de ativos imobilizados e intangíveis	2.843	5.480	-48,1%	-2.637
Resultado ativos financeiros - contratos de concessão	11.246	-184	NA	11.430
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	9.238	-2.694	NA	11.932
Constituição/Reversão de contingência	9.691	7.962	21,7%	1.729
Provisão incentivo à aposentadoria – PRSP	7.885	-3.038	NA	10.923
Atualização da provisão incentivo a aposentadoria – PRSP	833	901	-7,5%	-68
Ajuste a valor presente – PRSP	-2.967	748	NA	-3.715
Provisão atuarial - Benefício definido Plano de saúde	3.629	3.441	5,5%	188
Atualização monetária de depósitos judiciais e REFIS	85	-274	NA	359
Provisão de Parcelamentos Tributários	1.093	0	NA	1.093
Juros, variações monetária e cambial	29.942	27.959	7,1%	1.983
Tributos diferidos	-8.975	-9.812	-8,5%	837
Rendimento aplicações financeiras	-8.548	-14.165	-39,7%	5.617
Ajuste a valor presente de arrendamento	1.943	349	456,7%	1.594
Resultado de equivalência patrimonial	298	-128	NA	426
Apropriação gastos iniciais das debêntures	536	536	0,0%	0
Variações nos Ativos e Passivos	53.487	-81.722	NA	135.209
Depósitos vinculados a convênios	29.911	10.945	173,3%	18.966
Contas a receber de clientes	-26.521	-14.117	87,9%	-12.404
Estoques	2.456	-1.694	NA	4.150
Tributos a recuperar	7.013	8.568	-18,1%	-1.555
Depósitos vinculados a garantias	97	6.049	-98,4%	-5.952
Outros ativos	2.106	-4.210	NA	6.316
Fornecedores	61.389	16.798	265,5%	44.591
Obrigações sociais	6.409	0	NA	6.409
Incentivo à aposentadoria – PRSP	-4.861	-4.095	18,7%	-766
Obrigações com tarifa de contingência	-33.538	-132.048	-74,6%	98.510
Imposto de renda e contribuição social a recolher	11.349	1.210	837,9%	10.139
Tributos a recolher	1.207	17.131	-93,0%	-15.924
Depósitos Judiciais e provisão para contingências	-1.833	-406	351,5%	-1.427
Projetos Alvorada e KfW II	-5	-564	-99,1%	559
Outros passivos	-1.692	14.711	NA	-16.403
Outros	-55.900	-52.321	6,8%	-3.579
Juros pagos	-40.010	-39.504	1,3%	-506
IRPJ e CSLL pagos	-15.890	-12.817	24,0%	-3.073
Caixa Líquido Atividades de Investimento	-168.052	-102.648	63,7%	-65.404
Aplicações financeiras	158.123	102.305	54,6%	55.818
Aquisição de imobilizado, ativo de contrato e intangível	-319.074	-201.033	58,7%	-118.041
Aumento de Capital Social em participações societárias	-7.129	-3.920	81,9%	-3.209
Constituição de investimento em participações societárias	1	0	NA	1
Adiantamento para futuro aumento de capital em participações societárias	27	0	NA	27
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-915	3.652	NA	-4.567
Amortização de empréstimos	-6.925	-7.572	-8,5%	647
Amortização de obrigações por arrendamento	-14.148	-3.172	346,0%	-10.976
Captação de empréstimos e financiamentos	18.660	20.396	-8,5%	-1.736
Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio	0	-6.000	NA	6.000
Adiantamento para futuro aumento de capital	1.498	0	NA	1.498
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	16.280	32	50775,0%	16.248
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	128	59	116,9%	69
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	16.408	91	17930,8%	16.317

FLUXO DE CAIXA (R\$ mil)	9M23	9M22	% AH	Var.Abs
Caixa Líquido Atividades Operacionais	272.627	210.026	29,8%	62.601
Caixa Gerado nas Operações	422.813	463.328	-8,7%	-40.515
Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	110.360	250.047	-55,9%	-139.687
Depreciação e amortização	151.671	125.708	20,7%	25.963
Valor residual da baixa de ativos imobilizados e intangíveis	14.957	22.971	-34,9%	-8.014
Resultado ativos financeiros - contratos de concessão	10.692	-516	NA	11.208
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	35.457	27.552	28,7%	7.905
Constituição/Reversão de contingência	13.497	15.100	-10,6%	-1.603
Provisão incentivo à aposentadoria – PRSP	5.694	-9.722	NA	15.416
Atualização da provisão incentivo a aposentadoria – PRSP	2.254	3.376	-33,2%	-1.122
Ajuste a valor presente – PRSP	-2.689	1.806	NA	-4.495
Provisão atuarial - Benefício definido Plano de saúde	11.070	10.553	4,9%	517
Atualização monetária de depósitos judiciais e REFIS	-1.659	-580	186,0%	-1.079
Provisão de Parcelamentos Tributários	19.887	0	NA	19.887
Juros, variações monetária e cambial	99.973	97.114	2,9%	2.859
Tributos diferidos	-21.030	-20.069	4,8%	-961
Rendimento aplicações financeiras	-33.342	-62.799	-46,9%	29.457
Ajuste a valor presente de arrendamento	4.275	1.338	219,5%	2.937
Resultado de equivalência patrimonial	156	-141	NA	297
Apropriação gastos iniciais das debêntures	1.590	1.590	0,0%	0
Variações nos Ativos e Passivos	-26.577	-137.231	-80,6%	110.654
Depósitos vinculados a convênios	57.042	-10.738	NA	67.780
Contas a receber de clientes	-62.335	-36.645	70,1%	-25.690
Estoques	4.852	-20.223	NA	25.075
Tributos a recuperar	2.825	1.993	41,7%	832
Depósitos para reinvestimento	-2.697	-918	193,8%	-1.779
Depósitos vinculados a garantias	-5.857	-4.062	44,2%	-1.795
Outros ativos	-4.653	-5.738	-18,9%	1.085
Fornecedores	67.136	31.196	115,2%	35.940
Obrigações sociais	4.157	0	NA	4.157
Incentivo à aposentadoria – PRSP	-13.456	-11.764	14,4%	-1.692
Obrigações com tarifa de contingência	-73.881	-106.091	-30,4%	32.210
Imposto de renda e contribuição social a recolher	12.825	4.727	171,3%	8.098
Tributos a recolher	4.747	14.445	-67,1%	-9.698
Acordos judiciais a pagar	0	-1.461	NA	1.461
Depósitos Judiciais e provisão para contingências	-14.914	-6.668	123,7%	-8.246
Projetos Alvorada e KfW II	-5	-942	-99,5%	937
Outros passivos	-2.363	15.658	NA	-18.021
Outros	-123.609	-116.071	6,5%	-7.538
Juros pagos	-99.584	-82.247	21,1%	-17.337
IRPJ e CSLL pagos	-24.025	-33.824	-29,0%	9.799
Caixa Líquido Atividades de Investimento	-510.675	-163.622	212,1%	-347.053
Aplicações financeiras	244.181	341.569	-28,5%	-97.388
Aquisição de imobilizado, ativo de contrato e intangível	-747.877	-494.219	51,3%	-253.658
Aumento de Capital Social em participações societárias	-7.129	-10.972	-35,0%	3.843
Dividendos de participações societárias recebidos	150	0	NA	150
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	254.405	-46.407	NA	300.812
Amortização de empréstimos	-32.455	-31.834	2,0%	-621
Amortização de obrigações por arrendamento	-26.515	-15.344	72,8%	-11.171
Captação de empréstimos e financiamentos	311.882	20.630	1411,8%	291.252
Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio	-5	-19.859	-100,0%	19.854
Adiantamento para futuro aumento de capital	1.498	0	NA	1.498
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	16.357	-3	NA	16.360
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	51	94	-45,7%	-43
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	16.408	91	17930,8%	16.317



Release de Resultados 3T23



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

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

Talita Melo

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