

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

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

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2025 à 30/09/2025	9
DMPL - 01/01/2024 à 30/09/2024	10
Demonstração de Valor Adicionado	11
Comentário do Desempenho	12
Notas Explicativas	19

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	70
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	72
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	73

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2025
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	629.071.608
Preferenciais	0
Total	629.071.608
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

#Error

#Error

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
1	Ativo Total	14.920.816	14.449.298
1.01	Ativo Circulante	3.793.633	4.316.777
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.757.213	2.784.708
1.01.01.01	Depósitos Bancários	5.317	15.382
1.01.01.02	Aplicações Financeiras	2.751.896	2.769.326
1.01.03	Contas a Receber	955.723	1.481.092
1.01.03.01	Clientes	933.263	1.470.234
1.01.03.01.01	Contas a Receber de Usuários	933.263	1.470.234
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	22.460	10.858
1.01.04	Estoques	16.177	19.688
1.01.06	Tributos a Recuperar	64.520	31.289
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	64.520	31.289
1.02	Ativo Não Circulante	11.127.183	10.132.521
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	6.017.572	5.393.212
1.02.01.02	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes	40.163	101.262
1.02.01.04	Contas a Receber	980.974	168.787
1.02.01.04.01	Clientes	134.902	168.787
1.02.01.04.03	Acordo de Cooperação e Convergência - Águas do Rio 4	846.072	0
1.02.01.07	Tributos Diferidos	341.955	352.271
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	341.955	352.271
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	3.080.530	3.028.465
1.02.01.09.05	Ativos Financeiros Concessões - ERJ	3.080.530	3.028.465
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	1.573.950	1.742.427
1.02.01.10.03	Depósitos e Bloqueios Judiciais	1.552.870	1.723.598
1.02.01.10.04	Outros Créditos	21.080	18.829
1.02.03	Imobilizado	90.024	90.612
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	90.024	90.612
1.02.03.01.01	Bens de Uso Geral	37.153	37.351
1.02.03.01.02	Bens de Uso Geral Reavaliado	52.871	53.261
1.02.04	Intangível	5.019.587	4.648.697
1.02.04.01	Intangíveis	5.019.587	4.648.697
1.02.04.01.02	Bens Afetos	32.649	33.898
1.02.04.01.03	Bens Afetos Reavaliados	1.677.122	1.717.990
1.02.04.01.04	Bens Não Afetos	265.635	274.599
1.02.04.01.05	Bens Não Afetos Reavaliados	1.420.597	1.473.239
1.02.04.01.06	Projetos e Obras em Andamento	1.623.584	1.148.971

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
2	Passivo Total	14.920.816	14.449.298
2.01	Passivo Circulante	1.011.301	814.897
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	4.775	4.125
2.01.01.01	Obrigações Sociais	4.775	4.125
2.01.01.01.01	Ordenados e Salários a Pagar	4.775	4.125
2.01.02	Fornecedores	85.072	83.946
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	85.072	83.946
2.01.03	Obrigações Fiscais	110.950	56.520
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	109.904	55.722
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	61.965	4.538
2.01.03.01.02	IRRF a Recolher	15.708	18.887
2.01.03.01.03	Retenção PIS/COFINS/CSLL	2.996	2.481
2.01.03.01.04	COFINS e PASEP s/Faturamento	10.741	10.988
2.01.03.01.05	COFINS e PASEP Diferidos	18.494	18.828
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.046	798
2.01.03.03.01	ISS a Recolher	1.046	798
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	30.643	26.143
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	30.643	26.143
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	30.643	26.143
2.01.05	Outras Obrigações	481.886	375.292
2.01.05.02	Outros	481.886	375.292
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	242.312	242.312
2.01.05.02.05	Parcelamento - REFIS IV	63.798	59.020
2.01.05.02.06	Parcelamentos Outros	86.460	0
2.01.05.02.07	Outras Contas a Pagar	29.543	29.162
2.01.05.02.08	Agência Reguladora - AGENERSA	59.773	44.798
2.01.06	Provisões	297.975	268.871
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	297.975	268.871
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	167.308	136.242
2.01.06.01.03	Provisões para Benefícios a Empregados	130.667	132.629
2.02	Passivo Não Circulante	7.057.559	7.217.073
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	677.361	573.825
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	677.361	573.825
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	677.361	573.825
2.02.02	Outras Obrigações	400.259	406.948
2.02.02.02	Outros	400.259	406.948
2.02.02.02.02	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	26.944	26.944
2.02.02.02.03	Parcelamento - REFIS IV	142.963	175.887
2.02.02.02.04	Parcelamento - Outros Credores	23.395	0
2.02.02.02.05	Retenção Salarial - MS575/91	198	251
2.02.02.02.06	Prefeitura Municipal do Rio de Janeiro	33.026	30.133
2.02.02.02.07	Parcelamentos - Outros Credores	173.733	173.733
2.02.04	Provisões	5.979.939	6.236.300
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	3.245.507	3.363.021
2.02.04.01.03	Provisões para Benefícios a Empregados	12.728	13.312

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
2.02.04.01.05	Provisões para Contingências	3.232.779	3.349.709
2.02.04.02	Outras Provisões	2.734.432	2.873.279
2.02.04.02.04	Provisões para Passivos Atuariais	2.734.432	2.873.279
2.03	Patrimônio Líquido	6.851.956	6.417.328
2.03.01	Capital Social Realizado	4.754.493	4.027.560
2.03.04	Reservas de Lucros	1.932.428	2.460.839
2.03.04.01	Reserva Legal	257.405	257.405
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	1.675.023	2.203.434
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	434.628	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	2.014.575	2.213.097
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	-2.284.168	-2.284.168

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	797.352	2.417.141	792.113	2.450.190
3.01.01	De Serviços de Abastecimento de Água	828.448	2.512.533	822.723	2.544.809
3.01.03	Deduções da Receita Bruta	-31.096	-95.392	-30.610	-94.619
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-469.002	-1.252.356	-307.614	-1.132.256
3.03	Resultado Bruto	328.350	1.164.785	484.499	1.317.934
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-492.822	-1.247.264	-296.884	-873.678
3.04.01	Despesas com Vendas	11.086	90.953	5.173	8.704
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-184.100	-779.342	-140.195	-411.365
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-319.808	-558.875	-161.862	-471.017
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-164.472	-82.479	187.615	444.256
3.06	Resultado Financeiro	172.907	589.388	109.624	341.189
3.06.01	Receitas Financeiras	199.774	672.222	132.935	417.181
3.06.02	Despesas Financeiras	-26.867	-82.834	-23.311	-75.992
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	8.435	506.909	297.239	785.445
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-33.468	-72.281	-31.421	-76.689
3.08.01	Corrente	-2.503	-61.965	-20.602	-46.290
3.08.02	Diferido	-30.965	-10.316	-10.819	-30.399
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-25.033	434.628	265.818	708.756
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-25.033	434.628	265.818	708.756
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,03979	0,6909	0,42256	1,12667
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-0,03979	0,6909	0,42256	1,12667

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
4.01	Lucro Líquido do Período	-25.033	434.628	265.818	708.756
4.02	Outros Resultados Abrangentes	23.918	198.522	23.943	71.829
4.02.01	Realização da Reserva de Reavaliação	23.918	198.522	23.943	71.829
4.03	Resultado Abrangente do Período	-1.115	633.150	289.761	780.585

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	280.488	545.245
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	565.128	1.195.726
6.01.01.01	Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	506.909	785.445
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	113.022	116.148
6.01.01.03	Juros e Variação Monetária do Financiamento	42.349	26.898
6.01.01.04	Juros Passivos s/Parcelamentos	18.022	26.673
6.01.01.05	Juros e Atualizações Monetárias s/Outras Obrigações	20.283	20.346
6.01.01.06	Provisões para Contingências	62.585	196.441
6.01.01.07	Provisão para Passivo Atuarial	272.381	220.289
6.01.01.08	Provisão para Devedores Duvidosos	-118.546	-41.975
6.01.01.09	Rendimentos de Títulos e Valores Mobiliários	-8.359	-7.525
6.01.01.10	Atualizações de Depósitos Judiciais	-95.375	-92.091
6.01.01.11	Atualização Monetária do Contas a Receber	-10.345	-13.102
6.01.01.12	Atualização Monetária Acordo Cooperação e Convergência - Águas do Rio 4	-125.235	0
6.01.01.13	Atualização Monetária do Ativo Financeiro Concessões ERJ	-112.634	-95.020
6.01.01.14	Baixa de Bens do Imobilizado	71	2.056
6.01.01.16	Prov. p/perdas - Ativos Financeiros Concessões - Teresópolis	0	51.143
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-136.410	-539.101
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	699.747	-181.436
6.01.02.02	Estoques	3.511	6.184
6.01.02.03	Tributos a Recuperar	-33.231	-51.938
6.01.02.04	Depósitos e Bloqueios Judiciais	266.103	455.134
6.01.02.05	Outros Créditos	-13.853	-8.015
6.01.02.06	Empreiteiros e Fornecedores	1.126	-5.429
6.01.02.07	Salários a Pagar	650	-509
6.01.02.08	Impostos e Contribuições a Recolher	97.356	75.094
6.01.02.09	Parcelamentos Tributários	-46.168	-73.562
6.01.02.10	Outros Parcelamentos	109.855	0
6.01.02.11	Provisão Encargos Trabalhistas	31.066	3.374
6.01.02.12	Provisões para Contingências	-179.515	-500.203
6.01.02.13	Provisão Passivo Atuarial	-430.401	-298.262
6.01.02.14	Outras Contas a Pagar	2.637	8.576
6.01.02.15	Acordo de Cooperação e Convergência - Águas do Rio 4	-720.837	0
6.01.02.16	Agência Reguladora - AGENERSA	14.975	6.977
6.01.02.18	Ativos Financeiros Concessões - ERJ	60.569	57.339
6.01.02.19	Adiantamento de Cliente - Teresópolis	0	-32.425
6.01.03	Outros	-148.230	-111.380
6.01.03.01	Contribuição Social Pagos	-107.963	-83.215
6.01.03.02	Juros Pagos	-40.267	-28.165
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-407.552	-280.606
6.02.01	Aquisição de Imobilizado e Intangível	-477.010	-299.577
6.02.02	Títulos e Valores Mobiliários	69.458	18.971
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	99.569	97.794

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
6.03.01	Amortização de Financiamentos	-21.522	-13.986
6.03.02	Financiamento - CCB - Desembolso	121.091	130.446
6.03.05	Financiamento – CCB - Devolução não funcionalidade.	0	-18.666
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-27.495	362.433
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.784.708	2.246.479
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.757.213	2.608.912

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2025 à 30/09/2025

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	4.027.560	0	2.460.839	0	-71.071	6.417.328
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	4.027.560	0	2.460.839	0	-71.071	6.417.328
5.04	Transações de Capital com os Sócios	726.933	0	-726.933	0	0	0
5.04.01	Aumentos de Capital	726.933	0	-726.933	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	434.628	0	434.628
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	434.628	0	434.628
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	198.522	0	-198.522	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	198.522	0	-198.522	0
5.07	Saldos Finais	4.754.493	0	1.932.428	434.628	-269.593	6.851.956

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 30/09/2024

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	3.727.174	0	1.887.506	0	-185.412	5.429.268
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	3.727.174	0	1.887.506	0	-185.412	5.429.268
5.04	Transações de Capital com os Sócios	300.386	0	-300.386	0	0	0
5.04.01	Aumentos de Capital	300.386	0	-300.386	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	708.756	0	708.756
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	708.756	0	708.756
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	71.829	0	-71.829	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	71.829	0	-71.829	0
5.07	Saldos Finais	4.027.560	0	1.658.949	708.756	-257.241	6.138.024

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
7.01	Receitas	2.633.849	2.589.691
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.512.533	2.544.809
7.01.02	Outras Receitas	2.770	2.907
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	118.546	41.975
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.289.952	-599.164
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-163.534	-154.510
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-1.040.604	-634.097
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-85.814	189.443
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.343.897	1.990.527
7.04	Retenções	-113.022	-116.166
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-113.022	-116.166
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.230.875	1.874.361
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	672.222	417.181
7.06.02	Receitas Financeiras	672.222	417.181
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.903.097	2.291.542
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.903.097	2.291.542
7.08.01	Pessoal	1.038.084	1.168.713
7.08.01.01	Remuneração Direta	554.123	588.166
7.08.01.02	Benefícios	452.634	551.460
7.08.01.03	F.G.T.S.	31.327	29.087
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	306.264	286.932
7.08.02.01	Federais	294.544	283.285
7.08.02.02	Estaduais	10.663	2.584
7.08.02.03	Municipais	1.057	1.063
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	124.121	127.141
7.08.03.01	Juros	82.013	90.211
7.08.03.02	Aluguéis	42.108	36.930
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	434.628	708.756
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	434.628	708.756

COMENTÁRIO DE DESEMPENHO – 3º TRIM/2025 x 3º TRIM/2024

Comentário do Desempenho

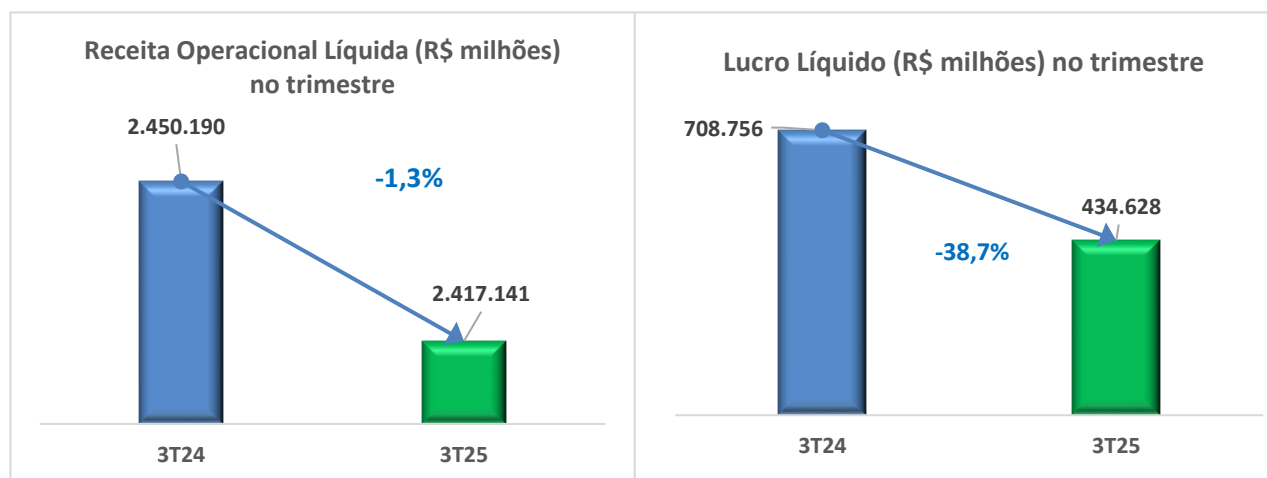


1. DESTAQUES ECONÔMICO-FINANCEIROS (Em milhares)

1.1. Receitas

A receita líquida do 3T25 totalizou R\$ 2.417.141 milhões 1,3% inferior ao 3T24, conforme tabela a seguir:

Descrição – R\$ Milhares	3T25	3T24	Var. %
Receita Operacional Líquida	2.417.141	2.450.190	-1,3%
Resultado antes das Receitas e Despesas Financeiras (EBIT)	(82.479)	444.256	-118,6%
Resultado Financeiro Líquido	589.388	341.189	72,7%
EBITDA	30.543	560.404	-94,5%
Lucro Líquido	434.628	708.756	-38,7%



COMENTÁRIO DE DESEMPENHO – 3º TRIM/2025 x 3º TRIM/2024
Comentário do Desempenho**1.2 Custos e Despesas**

No 3T25, os custos e despesas, que correspondem ao somatório dos custos dos serviços vendidos, despesas com vendas, despesas administrativas e outras despesas decorrentes da exploração dos serviços de água e esgoto, totalizaram R\$ 2.499.620 milhões, contra R\$ 2.005.934 milhões no 3T24, aumento de 24,6%. A tabela a seguir demonstra os custos e despesas nos períodos comparativos:

Descrição - R\$ Milhares	3T25	3T24	Var. %
1. Pessoal	(700.230)	(636.118)	10,1%
2. Material	(172.355)	(171.340)	0,6%
3. Serviços de Terceiros	(683.909)	(591.037)	15,7%
4. Despesas Gerais	(97.923)	(62.249)	57,3%
5. Depreciações e Amortizações	(113.022)	(116.148)	-2,7%
6. Perdas Estimadas para Créditos de Liquidação Duvidosa	118.546	41.975	182,4%
7. Provisões Contingências	(62.585)	(196.441)	-68,1%
8. Provisão Atuarial	(272.381)	(220.289)	23,6%
9. Acordos Judiciais	(291.852)	(4.515)	6364,1%
10. Provisão p/perdas – Aplicações Financeiras	(237.937)	-	100,0%
11. Outras despesas/(receitas)operacionais	14.028	(49.772)	-128,2%
Despesas e Custos Operacionais	(2.499.620)	(2.005.934)	24,6%

A seguir, a Companhia apresenta os comentários sobre os itens que compõem os custos das vendas e dos serviços prestados, despesas com vendas e administrativas que apresentaram variações mais significativas:

Pessoal: Os gastos com pessoal apresentaram um aumento de 10,1% em relação ao 3T24, em função do reajuste no plano de saúde e pela participação no resultado do exercício de 2024.

Serviços de terceiros: Os gastos apresentaram um aumento de 15,7% em relação ao 3T24, que basicamente motivada pelos serviços de manutenção, desenvolvimento e operação de sistemas.

Despesas gerais: O aumento de 57,3% em relação ao 3T24, ocorreu principalmente com gastos em Fundos para Programas do Meio Ambiente.

Perdas Estimadas para Créditos de Liquidação Duvidosa: O aumento da reversão da PECLD em 182,4%, em relação ao 3T24, ocorreu em função das negociações realizadas pela área comercial da Companhia resultando na recuperação de valor a receber que haviam sido anteriormente provisionados.

Provisões Contingências – A redução de 68,1% no 3T25, se deu principalmente em função da diminuição das execuções cíveis e trabalhistas de valores expressivos ocorridas no 3T24.

Provisão Atuarial: O aumento de 23,6%, em relação ao 3T24, ocorre em função das expectativas dos passivos em relação a Prece e a Cedae Saúde.

Acordos Judiciais: O aumento de 6.364,1%, em relação ao 3T24, ocorre em função dos acordos consensuais de reequilíbrio econômico-financeiro com os empreiteiros: Consórcio Camargo Correa/Sergen/Engeform II, Mollitan Investimentos e Participações e Outros e Consórcio Medeiros Darwin.

COMENTÁRIO DE DESEMPENHO – 3º TRIM/2025 x 3º TRIM/2024

Comentário do Desempenho



Provisão p/perdas - Aplicações Financeiras: O Banco Central do Brasil decretou a liquidação extrajudicial do Banco Master, instituição emissora de aplicação financeira da Companhia na modalidade Certificado de Depósito Bancário (CDB).

Com a liquidação extrajudicial, os pagamentos do banco foram suspensos e a Companhia deverá realizar a habilitação de crédito junto ao liquidante designado.

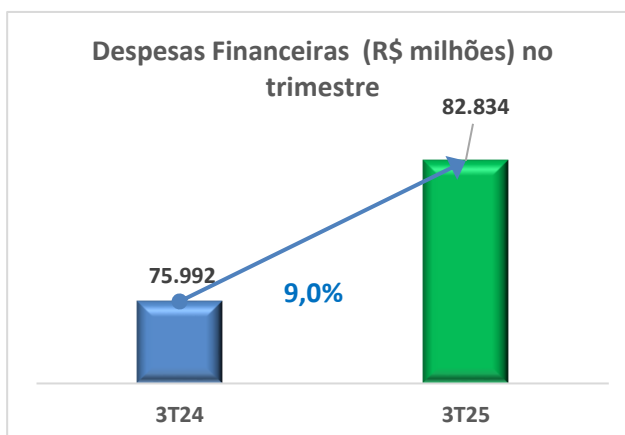
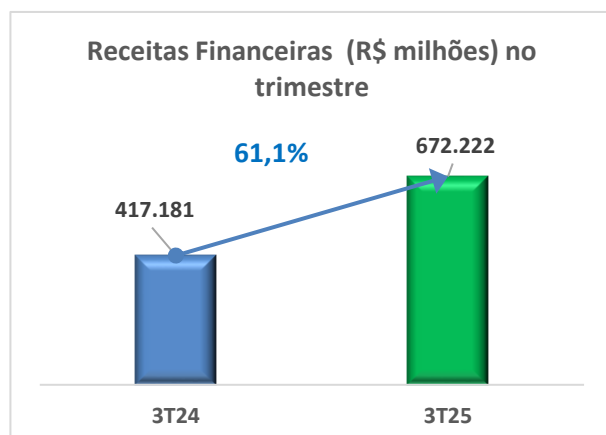
Seguindo o que prescreve as normas brasileiras de contabilidade aplicáveis, a Companhia realizou avaliação da recuperabilidade do crédito, considerando a ordem de preferência dos credores, o histórico de recuperações similares e a adoção de uma postura conservadora, a Administração da Companhia optou por reconhecer a perda do valor na integralidade através da constituição de uma provisão.

Outras despesas/receitas operacionais: A redução de 128,2% se deu em função das reversões das provisões ocorridas no 3T25, sobre outras despesas operacionais.

1.3 Resultado Financeiro

O Resultado financeiro líquido foi positivo em R\$ 589.388 milhões no 3T25, contra um valor positivo de R\$ 341.189 milhões no 3T24, conforme tabela a seguir:

Composição do Resultado Financeiro Líquido R\$	Exercício		
	3T25	3T24	Var. %
Receitas Financeiras	672.222	417.181	61,1%
Atualização monetária	109.658	109.463	0,2%
Atualiz. Acordo Coop.Converg.-Águas do Rio 4	125.235	-	100,0%
Atualiz. monetária do ativo financeiro	112.634	95.020	18,5%
Rendimentos de aplicações financeiras	312.974	198.907	57,3%
Juros auferidos	6.534	9.740	-32,9%
Multas por impontualidade	1.969	2.006	-1,8%
Descontos obtidos e bonificações	3.218	2.045	57,4%
Despesas Financeiras	(82.834)	(75.992)	9,0%
Juros passivos s/parcelamentos tributários	(38.305)	(47.019)	-18,5%
Juros e variações monetárias s/empréstimos e financiamentos	(42.349)	(26.898)	57,4%
Multas, juros e acréscimos moratórios s/pagamentos em atraso das obrigações tributárias	(1.178)	(160)	636,3%
Outras	(1.002)	(1.915)	-47,7%
Resultado Financeiro Líquido	589.388	341.189	72,7%



COMENTÁRIO DE DESEMPENHO – 3º TRIM/2025 x 3º TRIM/2024

Comentário do Desempenho

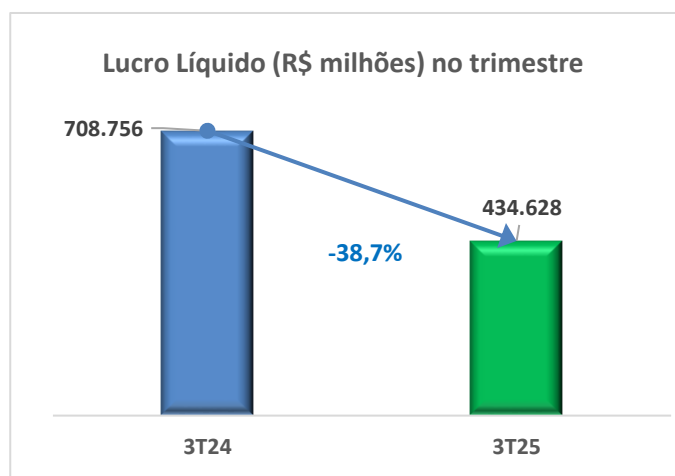


Receitas Financeiras – As receitas financeiras aumentaram 61,1% basicamente em função da atualização do Acordo de Cooperação e Convergência com a Concessionária Águas do Rio 4 e pela taxa selic no trimestre.

1.4 Resultado Líquido

A CEDAE registrou lucro líquido de R\$ 434.628 no 3T25, representando um decréscimo de 38,7% em relação ao lucro de R\$ 708.756 registrado no 3T24. Esse decréscimo ocorre principalmente em função dos acordos consensuais de reequilíbrio econômico-financeiro com os empreiteiros: Consórcio Camargo Correa/Sergen/Engeform II, Mollitan Investimentos e Participações e Outros e Consórcio Medeiros Darwin, juntamente com a provisão p/perdas com aplicações financeiras – Banco Master.

Composição do Lucro Líquido R\$ Milhares	Exercício		
	3T25	3T24	Var. %
(+) Resultado antes do resultado financeiro	(82.479)	444.256	-118,6%
(+/-) Resultado financeiro	589.388	341.189	72,7%
(-) Contribuição Social e Imposto de Renda	(72.281)	(76.689)	-5,7%
(=) Lucro Líquido	434.628	708.756	-38,7%



COMENTÁRIO DE DESEMPENHO – 3º TRIM/2025 x 3º TRIM/2024

Comentário do Desempenho

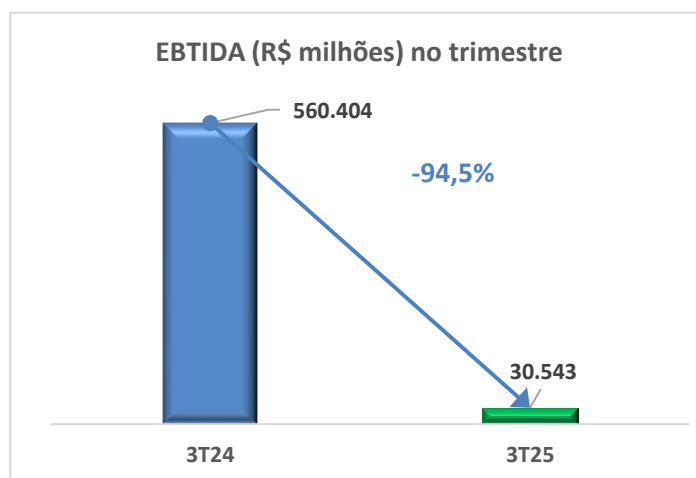


1.5 Geração Operacional de Caixa (EBITDA)

No 3T25, a CEDAE apresentou redução operacional consolidada de caixa de R\$ 30.543 contra a geração operacional consolidada de R\$560.404 no 3T24, ou seja, um decréscimo de 94,5% (ou R\$529.861) ocorrida em função da redução do resultado operacional. O EBITDA é uma medição não contábil adotada pela Companhia, calculada de acordo com a Instrução CVM 527/2012, consistindo no lucro líquido acrescido dos tributos sobre o lucro, resultado financeiro, depreciações e amortizações.

Descrição - R\$ Milhares	Exercício		
	3T25	3T24	Var. %
(=) EBIT	(82.479)	444.256	-118,6%
Margem EBIT (%)	-3,4%	18,1%	-118,8%
(+) Depreciação e amortização	113.022	116.148	-2,7%
(=) EBITDA	30.543	560.404	-94,5%
Margem EBTIDA (%)	1,3%	22,9%	-94,3%

O comportamento do EBITDA da CEDAE no ano pode ser assim demonstrado:



COMENTÁRIO DE DESEMPENHO – 3º TRIM/2025 x 3º TRIM/2024
Comentário do Desempenho**2. ESTRUTURA DO ENDIVIDAMENTO**

Descrição - R\$ Milhares	3T25	3T24	Var. %
Empréstimos e Financiamentos	708.004	509.365	39,0%
Passivo Atuarial ¹	274.566	356.640	-23,0%
Total da Dívida Bruta	982.570	866.005	13,5%
Disponibilidade	(2.757.213)	(2.608.912)	5,7%
Total da Dívida Líquida	(1.774.643)	(1.742.907)	1,8%
PL	6.851.956	6.138.024	11,6%
Dívida Líquida/PL	(0,26)	(0,28)	-7,1%

(1) Refere-se à Dívida da Prece Nota 18 das Notas Explicativas 3ITR25.

Emissão de Cédula de Crédito Bancário – CCB FGTS

Em 30 de dezembro de 2014, a Companhia assinou com a Caixa Econômica Federal a CCB nº 433.257-52 no valor de R\$1.076.595 (1ª tranche), em 23 de dezembro de 2015, a CCB nº 441.050-71 no valor de R\$1.390.817 (2ª tranche) e em 30 de junho de 2017, a CCB nº 441.054-75 no valor de R\$ 570.087 (3ª tranche). Esses valores referem-se às três tranches da operação de crédito de R\$3.037.500 que está sendo captada junto à Caixa Econômica Federal, será utilizada na ampliação e melhoria do abastecimento de água na Baixada Fluminense e na construção do Complexo Guandu 2, que consiste na implantação de uma nova estação de tratamento de água com produção de 12 mil litros por segundo, com elevatória de água tratada, linha de recalque (tubulação que abastece o reservatório) e reservatório com capacidade para armazenar 57 milhões de litros de água potável.

Esses recursos também serão utilizados para a construção, nos diversos municípios da baixada fluminense, de 17 novos reservatórios e reforma de outros nove que hoje estão fora de operação. Na região ainda serão construídas 16 elevatórias de grande porte e assentados 95 quilômetros de adutora para abastecer os reservatórios, e outros 760 quilômetros de tronco e redes distribuidoras, além da instalação de dezenas de milhares de novas ligações domiciliares. Cabe salientar que todas as tranches estão em fase de desembolso.

O prazo para o desembolso dos recursos é de 48 meses da data da assinatura das referidas cédulas, sendo permitida a sua prorrogação. Em 30 de setembro de 2025, o saldo constituído deste financiamento é de R\$ 708.004 (R\$ 509.365 em 30 de setembro de 2024).

COMENTÁRIO DE DESEMPENHO – 3º TRIM/2025 x 3º TRIM/2024
Comentário do Desempenho

Segue abaixo uma breve descrição dos empréstimos e financiamentos da Companhia:

➤ **CAIXA – CCB FGTS 1ª Tranche**

Objeto	Financiamento para a ampliação e melhoria do abastecimento de água na Baixada Fluminense
Saldo devedor em 30/09/2025 (R\$ milhares)	R\$ 503.483
Juros	TR + 8,5% a.a.
Vencimento	2038

➤ **CAIXA – CCB FGTS 2ª Tranche**

Objeto	Financiamento para a ampliação e melhoria do abastecimento de água na Baixada Fluminense
Saldo devedor em 30/09/2025 (R\$ milhares)	R\$ 113.450
Juros	TR + 8,5% a.a.
Vencimento	2039

➤ **CAIXA – CCB FGTS 3ª Tranche**

Objeto	Financiamento para a ampliação e melhoria do abastecimento de água na Baixada Fluminense
Saldo devedor em 30/09/2025 (R\$ milhares)	R\$ 91.071
Juros	TR + 8,7% a.a.
Vencimento	2041

Notas Explicativas**Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE**

Balanço patrimonial

30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	30/09/2025	31/12/2024
Passivo e patrimônio líquido		
Circulante		
Empréstimos e financiamentos (Nota 12)	30.643	26.143
Empreiteiros e fornecedores	85.072	83.946
Salários a pagar	4.775	4.125
Passivo atuarial (Nota 18)	130.667	132.629
Tributos a recolher (Nota 13)	110.950	56.520
Parcelamentos tributários (Nota 14)	63.798	59.020
Dividendos a pagar	242.312	242.312
Provisões de encargos trabalhistas	167.308	136.242
Agência Reguladora – Agenesra	59.773	44.798
Outros parcelamentos (Nota 21.c)	86.460	-
Outras contas a pagar	29.543	29.162
Total do passivo circulante	1.011.301	814.897
Não circulante		
Empréstimos e financiamentos (Nota 12)	677.361	573.825
Parcelamentos tributários (Nota 14)	142.963	175.887
Outros parcelamentos (Nota 21.c)	23.395	-
Provisão para contingências (Nota 15)	3.232.779	3.349.709
Passivo atuarial (Nota 18)	2.734.432	2.873.279
Adiantamentos para futuro aumento de capital (Nota 7)	26.944	26.944
Outras contas a pagar (Nota 17)	219.685	217.429
Total do passivo não circulante	7.057.559	7.217.073
Patrimônio líquido (Nota 19)		
Capital social	4.754.493	4.027.560
Reservas de lucros	1.932.428	2.460.839
AVP – Reserva de Reavaliação	2.014.575	2.213.097
Outros resultados abrangentes	(2.284.168)	(2.284.168)
Resultado do período	434.628	-
Total do patrimônio líquido	6.851.956	6.417.328
Total do passivo e do patrimônio líquido	14.920.816	14.449.298

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas**Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE**

Demonstração do resultado

Períodos findos em 30 de setembro de 2025 e 30 de setembro de 2024

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	30/09/2025	30/09/2024
Receita operacional líquida (Nota 20)	2.417.141	2.450.190
Custo dos serviços prestados (Nota 21.a)	(1.252.356)	(1.132.256)
Lucro bruto	1.164.785	1.317.934
Receitas (despesas) operacionais		
Reversão de Provisão para créditos de liquidação duvidosa (Nota 22.b)		
Despesas comerciais (Nota 21.b)	90.953	8.704
Despesas gerais e administrativas (Nota 21.c)	(779.342)	(411.365)
Outras despesas operacionais, líquidas (Nota 23)	(558.875)	(471.017)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	(82.479)	444.256
Receitas financeiras (Nota 22.b)	672.222	417.181
Despesas financeiras (Nota 22.a)	(82.834)	(75.992)
Lucro antes da contribuição social	506.909	785.445
Contribuição social (Nota 16.a)	(72.281)	(76.689)
Lucro líquido do período	434.628	708.756
Quantidade de lotes de mil ações preferenciais e ordinárias	629.071.608	629.071.608
Lucro líquido (básico e diluído) por ação (em reais) (Nota 19.b)	0,69	1,13

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Demonstração do resultado abrangente
Período findos em 30 de setembro de 2025 e 30 de setembro de 2024
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	30/09/2025	30/09/2024
Lucro líquido do período	434.628	708.756
Outros resultados abrangentes		
Realização da Reserva de Reavaliação	198.522	71.829
Total de outros resultados abrangentes do período	633.150	780.585

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas**Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE**

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Período findos em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Capital social	Reserva de capital	Reservas de lucros		AVP - Reserva de Reavaliação	Outros resultados abrangentes	Lucros acumulados	Total
			Reserva legal	Reserva de retenção de lucros				
Saldos em 1º de janeiro de 2024	3.727.174	-	206.392	1.681.114	2.308.869	(2.494.281)	-	5.429.268
Ajustes de avaliação patrimonial								
Ganhos/(Perdas) atuariais	-	-	-	-	-	210.113	-	210.113
Mutações internas do patrimônio líquido								
Aumento de capital (Nota 19.a)	300.386	-	-	(300.386)	-	-	-	-
Realização da reserva de reavaliação (Nota 19.e)	-	-	-	95.772	(95.772)	-	-	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	1.020.258	1.020.258
Reserva legal (Nota 19.c)	-	-	51.013	-	-	-	(51.013)	-
Dividendos obrigatórios (Nota 19.f)	-	-	-	-	-	-	(242.311)	(242.311)
Reserva de lucros (Nota 19.c)	-	-	-	726.934	-	-	(726.934)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2024	4.027.560	-	257.405	2.203.434	2.213.097	(2.284.168)	-	6.417.328
Realização da reserva de reavaliação (Nota 19.e)								
Aumento de capital (Nota 19.a)	726.933	-	-	(726.933)	-	-	-	-
Realização da reserva de reavaliação (Nota 19.e)	-	-	-	198.522	(198.522)	-	-	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	434.628	434.628
Saldos em 30 de setembro de 2025	4.754.493		257.405	1.675.023	2.014.575	(2.284.168)	434.628	6.851.956

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas**Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE**

Demonstração dos fluxos de caixa

Períodos findos em 30 de setembro de 2025 e 30 de setembro de 2024

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	30/09/2025	30/09/2024
Lucro antes da contribuição social	506.909	785.445
Ajustes por:		
Depreciações e amortizações	113.022	116.148
Juros e variação monetária de empréstimos e financiamentos	42.349	26.898
Juros sobre parcelamentos	18.022	26.673
Juros e atualizações monetárias sobre outras obrigações	20.283	20.346
Baixa de bens do imobilizado	71	2.056
Provisão para contingências	62.585	196.441
Passivo atuarial	272.381	220.289
Atualização monetária das contas a receber	(10.345)	(13.102)
Atualização Monetária - Ativo Financeiro Concessões ERJ	(112.634)	(95.020)
Prov. p/perdas – Ativo Financeiro Concessões Teresópolis	-	51.143
Atualização Acordo Coop. e Convergência - Águas do Rio 4	(125.235)	-
Provisão para perdas de crédito esperadas	(118.546)	(41.975)
Rendimentos de títulos e valores mobiliários não realizados	(8.359)	(7.525)
Atualizações monetárias de depósitos judiciais	(95.375)	(92.091)
	565.128	1.195.726
Diminuição (aumento) nos ativos		
Contas a receber de clientes	699.747	(181.436)
Acordo de Cooperação e Convergência – Águas do Rio 4	(720.837)	-
Estoques	3.511	6.184
Tributos a recuperar	(33.231)	(51.938)
Depósitos e bloqueios judiciais	266.103	455.134
Ativo Financeiro Concessões ERJ	60.569	57.339
Outros créditos	(13.853)	(8.015)
Aumento (diminuição) nos passivos		
Empreiteiros e fornecedores	1.126	(5.429)
Salários a pagar	650	(509)
Impostos e contribuições a recolher	97.356	75.094
Parcelamentos tributários	(46.168)	(73.562)
Outros parcelamentos	109.855	-
Provisões de encargos trabalhistas	31.066	3.374
Provisão para contingências	(179.515)	(500.203)
Contribuições a benefícios pós-emprego	(430.401)	(298.262)
Agência Reguladora – AGENERSA	14.975	6.977
Devolução para Clientes – Teresópolis	-	(32.425)
Outras contas a pagar	2.637	8.576
Variações nos ativos e passivos	(136.410)	(539.101)
Contribuição social paga	(107.963)	(83.215)
Juros pagos	(40.267)	(28.165)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	280.488	545.245
Fluxos de caixa das atividades de investimento		
Aquisições de intangível, ativo de contrato e imobilizado	(477.010)	(299.577)
Títulos e valores mobiliários	69.458	18.971
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(407.552)	(280.606)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento		
Amortização de financiamentos	(21.522)	(13.986)
Financiamento – Desembolso	121.091	130.446
Financiamento – Devolução não funcionalidade	-	(18.666)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	99.569	97.794
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	(27.495)	362.433
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	2.784.708	2.246.479
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	2.757.213	2.608.912

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas**Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE**

Demonstração do valor adicionado

Períodos findos em 30 de setembro de 2025 e 30 de setembro de 2024

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	30/09/2025	30/09/2024
Receitas		
Serviços de abastecimento de água e tratamento de esgoto	2.512.533	2.544.809
Outras receitas	2.770	2.907
Provisão para perdas de créditos esperadas	118.546	41.975
	2.633.849	2.589.691
Insumos adquiridos de terceiros		
Material aplicado	(163.534)	(154.510)
Materiais, força e luz, serviços de terceiros e outros	(1.040.604)	(634.097)
Perda e recuperação de valores ativos	(85.814)	189.443
	(1.289.952)	(599.164)
Valor adicionado bruto	1.343.897	1.990.527
Depreciações e amortizações		
Depreciações e amortizações	(113.022)	(116.166)
Valor adicionado líquido produzido	1.230.875	1.874.361
Valor adicionado recebido em transferência		
Receitas financeiras	672.222	417.181
Valor adicionado total a distribuir	1.903.097	2.291.542
Pessoal e encargos	1.038.084	1.168.713
Remuneração direta	554.123	588.166
Benefícios	452.634	551.460
FGTS	31.327	29.087
Impostos, taxas e contribuições	306.264	286.932
Federais	294.544	283.285
Estaduais	10.663	2.584
Municipais	1.057	1.063
Remuneração de capitais de terceiros	124.121	127.141
Juros e variações cambiais	82.013	90.211
Aluguéis	42.108	36.930
Remuneração de capitais próprios	-	-
Dividendos	-	-
Lucros retidos	434.628	708.756
Distribuição do valor adicionado	1.903.097	2.291.542

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Informações Gerais

A Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE ("CEDAE" ou "Companhia") foi constituída em 1º de agosto de 1975 como sociedade anônima de capital aberto de economia mista domiciliada no Brasil, através da incorporação das entidades controladas pelo Estado do Rio de Janeiro: Empresa de Águas do Estado da Guanabara ("Cedag"), Empresa de Saneamento da Guanabara ("Esag") e Companhia de Saneamento do Estado do Rio de Janeiro ("Sanerj"). Atualmente, sediada na Cidade do Rio de Janeiro na Avenida Presidente Vargas, nº 2.655, Cidade Nova, a Companhia é vinculada atualmente à Secretaria de Estado da Casa Civil e Governança (SECCG) e tem como acionista controlador o Estado do Rio de Janeiro.

A Companhia atua no âmbito do Estado do Rio de Janeiro, mediante delegação do Governo do Estado do Rio de Janeiro ("Estado do Rio de Janeiro") e nos municípios através de convênios de cooperação e contratos de programa, sendo suas principais atividades:

- (i) Captação, adução e tratamento de água bruta, além da execução dos investimentos necessários no Sistema Produtor que atende a região metropolitana do Estado do Rio de Janeiro;
- (ii) Captação, adução, tratamento e distribuição da água nos municípios atualmente atendidos;
- (iii) Coleta, tratamento e destinação de esgotos sanitários nos municípios atendidos;
- (iv) Realização de estudos, projetos e execução de obras relativas a novas instalações e ampliação de redes.

Após a transferência dos serviços nos municípios integrantes dos blocos 1, 2, 3 e 4, conforme as Concorrências Internacionais 001/2020 e 001/2021, a Companhia continuou a prestar serviços de abastecimento de água em 17 municípios. Em 1º de janeiro de 2023, o Serviço Autônomo de Água e Esgoto (SAAE) de Angra dos Reis assumiu a operação anteriormente realizada pela CEDAE.

Dos 15 municípios restantes, 12 possuem contratos vigentes com a CEDAE, que permanecerão em vigor até o término de seus prazos, conforme estipulado no art. 10, § 3º, da Lei nº 11.445/2007, incluído pela Lei nº 14.026/2020 (Novo Marco Legal). Esses municípios são: Barra do Piraí, Bom Jesus do Itabapoana, Cardoso Moreira, Engenheiro Paulo de Frontin, Itaiva, Itaperuna, Laje do Muriaé, Macaé, Mangaratiba, Santa Maria Madalena, Sapucaia e Varre-Sai. Nos municípios de Porciúncula, Quissamã e São João da Barra, os contratos expiraram, e os serviços estão sendo prestados em caráter precário (Nota 2.5.1). Nos termos do Novo Marco Legal, esses contratos deverão ser extintos, sendo necessárias as providências descritas no art. 42, § 5º, da Lei nº 11.445/2007.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os contratos de programa/concessão, asseguram à Companhia o direito de cobrar pelos serviços públicos prestados aos clientes por meio de tarifas, durante o período de vigência estabelecido em cada contrato. Além disso, na maioria desses contratos, a Companhia realizou investimentos significativos que ainda não foram totalmente amortizados. Dessa forma, antes da transferência da operação para um novo operador, a CEDAE tem o direito de ser ressarcida por esses investimentos não amortizados.

Nos contratos em que não está prevista tal indenização (cinco contratos na totalidade), existe a obrigatoriedade do Poder Concedente prorrogar o prazo de concessão pelo tempo necessário para que a Companhia recupere o investimento efetuado.

As concessões em termos de número de economias (*) são:

Concessões de água e esgotamento sanitário						
Município	Número de economias (*)	Início	Término	Valor do Ativo	Receita Líq. Gerada	
1 Macaé	84.112	2011	2041	30.424	68.246	
2 Itaperuna	37.247	2008	2038	4.217	34.295	
3 Mangaratiba	14.359	2013	2043	3.494	9.795	
4 Bom Jesus do Itabapoana	11.597	2011	2041	985	11.806	
5 Sapucaia	7.164	2010	2035	902	5.470	
6 Italva	4.895	2012	2042	239	4.055	
7 Barra do Piraí	4.681	2006	2036	594	2.682	
8 Cardoso Moreira	4.055	2002	2027	481	3.127	
9 Eng. Paulo de Frontin	3.734	2008	2048	1.320	2.849	
10 Laje do Muriaé	2.904	2013	2043	462	2.301	
11 Santa Maria Madalena	2.188	2009	2039	785	1.563	
12 Varre-Sai	1.907	2009	2039	125	1.316	
13 Quissamã	6.664	-	-	1.219	5.947	
14 São João da Barra	19.050	-	-	1.740	14.572	
15 Porciúcula	5.643	-	-	107	4.944	

(*) Economia é uma unidade predial, caracterizada segundo o artigo nº 96 do Decreto Estadual do Rio de Janeiro nº 553/1976, para efeito de cobrança (informação não revisada pelos auditores independentes).

1.1. Leilão de concessão

Em 29 dezembro de 2020, o Governo do Estado do Rio de Janeiro, acionista controlador da Companhia, divulgou no Diário Oficial do Estado o Edital para realização de leilão de concessão da Companhia, o qual previa que a distribuição de água e a coleta e tratamento de esgoto nos municípios do Estado, que eram de responsabilidade da Companhia, passaram para a iniciativa privada pelo período de 35 anos.

Os serviços que antes eram prestados, em regra, pela CEDAE foram divididos em duas etapas: a etapa upstream (serviços de reservação, captação, adução e tratamento de água bruta) e a etapa downstream (serviços de adução, reservação e distribuição de água tratada ao usuário final, bem como de coleta e tratamento de esgotos e disposição final de efluentes). A CEDAE permanecerá como prestadora da etapa upstream na Região Metropolitana do Estado do Rio de Janeiro (RMRJ), ao passo que a etapa downstream foi desestatizada, por meio de licitação. Já, no âmbito dos demais municípios do interior, todas as etapas (upstream e downstream) foram delegadas a concessionárias privadas.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

As áreas geográficas de atuação da CEDAE foram divididas em quatro grandes blocos, que foram leiloados separadamente. Cada um abrange uma região da capital e um conjunto de 47 municípios.

Em 30 de abril de 2021, foi realizada concorrência pública para a concessão dos serviços de saneamento básico, que teve o seguinte resultado: (i) Blocos 1 e 4 - vencidos pela Águas do Rio; e (ii) Bloco 2 - vencido pela Iguá Saneamento. Nota-se que naquela oportunidade, dos quatro blocos definidos para a contratação dos concessionários privados, apenas um deles, o Bloco 3, não registrou oferta qualquer de lance durante o leilão e, conseqüentemente, restou deserto o procedimento para a área estabelecida.

Posteriormente, em 11 de agosto de 2021, foram assinados os contratos de concessão entre o Estado do Rio de Janeiro e as sociedades de propósito específico criadas pelas licitantes vencedoras dos leilões (Consórcio Iguá e Consórcio Aegea), coletivamente denominadas "Concessionárias" em cumprimento ao Edital. Segundo a cláusula oitava de tais contratos, o período de operação assistida do sistema teria a duração de até 180 (cento e oitenta) dias, ressalvando-se, nas subcláusulas 8.11 e 8.12, respectivamente, a possibilidade de antecipar ou postergar o prazo de tal operação.

Diante da ausência de licitantes interessados no Bloco 3, em 08 de novembro de 2021, o Estado do Rio de Janeiro, remodelando-o, publicou Edital de Concorrência Internacional nº 01/2021, passando o referido Bloco a conter os seguintes Municípios: Rio de Janeiro (Bairros da AP-5), Bom Jardim, Bom Jesus do Itabapoana, Carapebus, Carmo, Itaguaí, Itatiaia, Macuco, Natividade, Paracambi, Pinheiral, Piraí, Rio Claro, Rio das Ostras, São Fidélis e São Jose de Ubá. Em 29 de dezembro de 2021, foi realizado o leilão para a concessão dos serviços de saneamento básico do Bloco 3, arrematado pela sociedade empresária SAAB Participações II S/A (Águas do Brasil).

Nesse cenário, quanto aos Blocos 1 e 4, foi assinado Termo de Encerramento Antecipado da Operação Assistida e Transferência do Sistema, no qual ficou acordada a data de 1º de novembro de 2021 para a eficácia do Termo de Transferência do Sistema. Quanto ao Bloco 2, o Termo de Transferência foi celebrado em 07 de fevereiro de 2022. Por fim, com relação ao Bloco 3, foi assinado em 29 de julho de 2022 o Termo de Encerramento da Operação Assistida e a Transferência do Sistema ocorreu em 01 de agosto de 2022.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1.2. Imunidade Tributária

Conforme divulgado na Nota 15.b, em 19 de junho de 2018, transitou em julgado junto ao Supremo Tribunal Federal (STF) a Ação Cível Ordinária nº 2757/RJ, de autoria da Companhia. Nessa ação a CEDAE requereu imunidade tributária nos termos do artigo 150, VI “a” da Constituição Federal, por ser entendimento de seus Administradores e consultores jurídicos e legais que a Companhia, por ter como único acionista o Governo do Estado do Rio de Janeiro e prestar serviços de utilidade pública, estava imune a impostos por se equiparar a um ente público. O êxito obtido pela Companhia lhe assegurou a imunidade a impostos e, a partir da data do trânsito em julgado, a Administração deixou de apurar e recolher os impostos federais; baixando os valores a eles relacionados, sejam impostos a recuperar, recolher ou diferidos, uma vez que não existirá base de cálculo para apuração e realização desses impostos. Deve-se observar que a imunidade foi concedida à CEDAE no pressuposto desta ter como único acionista o Estado do Rio de Janeiro e que tal imunidade poderá ser revista, e perdida, caso terceiros passem a deter participação no capital da Companhia. Conforme nota técnica do escritório Sacha Calmon datada de 10 de fevereiro de 2023, a Companhia manteve posicionamento a ação provável, mas não praticamente certo, visto que a Fazenda Nacional continua recorrendo em todas as ações, com possibilidade de alteração nos entendimentos firmados, que ainda não transitaram em julgado.

1.3. Riscos relacionados a conformidade com as leis e regulamentos

Em 1º de julho de 2020, ocorreu na sede da Companhia uma operação conjunta da Polícia Civil, do Ministério Público do Estado do Rio de Janeiro - MPRJ e do Tribunal de Contas do Estado do Rio de Janeiro - TCE. A operação, denominada “Águas Claras”, investiga alegação de fraude em licitações e contratações emergenciais nos anos de 2015 a 2020 e deu cumprimento a medidas de busca e apreensão de documentos envolvendo a Companhia, a empresa contratada Chison Empreendimentos Imobiliários Ltda e determinados colaboradores (atuais e passados) da CEDAE. Adicionalmente em fevereiro de 2021 e em novembro de 2020 as polícias federal e civil do Rio de Janeiro nos solicitaram acesso aos contratos firmados entre a Companhia e as empresas contratadas RC Vieira Engenharia Ltda (“RC”) e Emissão Engenharia e Construções Ltda (“Emissão”), respectivamente.

A Companhia está acompanhando a investigação em andamento na Operação Águas Claras e vem prestando todas as informações solicitadas pelas autoridades. Os documentos pertinentes a investigação (mandado de busca e apreensão e termos de solicitação de informação do TCE) não mencionam valores e até a presente data nenhum colaborador ou ex-colaborador da Companhia foi indiciado.

Em 22 de julho de 2020, a Administração da Companhia designou uma Comissão Permanente de Sindicância para realização de investigação interna e independente, com supervisão e monitoramento contínuo pela Comissão de Ética da CEDAE e acompanhamento pelo Comitê de Auditoria Estatutário, sendo executada por colaboradores da Companhia, com o objetivo de averiguar possíveis irregularidades no âmbito da operação “Águas Claras”.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em continuidade ao processo de investigação interna a Companhia determinou a contratação de consultoria especializada em procedimentos forenses que possa com ferramentas e recursos adicionais complementar o trabalho efetuado pela Comissão de Sindicância. Neste contexto, em 01 de junho de 2021, foi assinado o contrato com consultoria especializada em investigação forense, Mazars Cabrera Assessoria, Consultoria e Planejamento Empresarial Ltda. Os serviços foram executados conforme prazo acordado e o Relatório Final foi emitido em 23 de fevereiro de 2022. As constatações reveladas pela consultoria não geram impacto contábil, ou seja, não repercutem nas Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2022 e foram encaminhadas ao Comitê de Auditoria para encaminhamentos e providências cabíveis.

Durante todo o processo de investigação, a Administração da Companhia apresentou diversas iniciativas, como: (1) acompanhamento processual; (2) colaboração com as autoridades; (3) investigação independente pela Comissão Permanente de Sindicância; (4) contratação de consultores especializados em análises forenses; e (5) acompanhamento "shadow" do trabalho de análise forense pela Auditoria Independente. Tais medidas são apropriadas para o adequado esclarecimento dos fatos e proteção dos interesses da Companhia.

2. Resumo das principais políticas contábeis materiais

2.1. Declaração de conformidade

As informações contábeis intermediárias foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com a NBC TG 21 - Demonstração Intermediária, emitida pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), e de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), e evidenciam todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão.

Adicionalmente, a Companhia considerou as orientações emanadas da Orientação Técnica OCPC 07, emitida pelo CPC em novembro de 2014, na preparação das suas informações trimestrais. Desta forma, as informações relevantes próprias das informações trimestrais estão sendo evidenciadas, e correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão.

Estas informações contábeis intermediárias não incluem todas as informações e divulgações requeridas nas demonstrações financeiras anuais e, portanto, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, aprovadas em 17 de junho de 2025. As práticas contábeis adotadas para estas informações contábeis intermediárias são consistentes com aquelas apresentadas nas demonstrações financeiras da Companhia referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024. Não existem novas normas e alterações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis com vigência a partir de 1º de janeiro de 2024, que na opinião da Administração, possam ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio líquido divulgados pela Companhia.

Em 27 de novembro de 2025, a Diretoria Executiva da Companhia autorizou a emissão destas informações contábeis intermediárias referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2025.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2.2. Continuidade operacional

Considerando o novo cenário trazido após o leilão ocorrido em 30 de abril de 2021, a Companhia contratou empresa de consultoria especializada, com o intuito de realizar reestruturação na CEDAE adequando as suas áreas à nova realidade. Como consequência do leilão, a Companhia teve redução significativa de seu faturamento, assim, para garantir a continuidade de suas operações, ocorreu redução significativa em seus gastos. Neste contexto, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza relevante que possa gerar dúvidas sobre a continuidade operacional da Companhia, sendo assim as informações contábeis intermediárias foram elaboradas levando em conta esse pressuposto.

2.3. Base de mensuração

As informações contábeis intermediárias foram elaboradas utilizando o custo histórico como base de valor, que, no caso de outros ativos e passivos financeiros é ajustado para refletir a mensuração ao valor justo.

2.4. Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas informações contábeis intermediárias são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual a Companhia atua (moeda funcional). As informações contábeis intermediárias estão apresentadas em Reais ("R\$"), que também é a moeda funcional da Companhia.

2.5. Contratos de concessão (intangível e ativo de contrato)

A infraestrutura utilizada pela CEDAE relacionada aos contratos de concessão é considerada controlada pelo Município quando:

- (i) O Município controla ou regulamenta quais serviços o operador deve fornecer com a infraestrutura, a quem deve fornecê-los e a que preço;
- (ii) O Município controla a infraestrutura, ou seja, mantém o direito de retomar a infraestrutura no final da concessão;
- (iii) Os direitos da CEDAE sobre a infraestrutura operada em conformidade com contratos são contabilizados como intangível como bens afetos a concessão, uma vez que a CEDAE tem o direito de cobrar pelo uso dos ativos de infraestrutura e os consumidores devem pagar pelos serviços da CEDAE; ou
- (iv) A Companhia ainda considera como intangível, bens não afetos (bens que são utilizados em conjunto por mais de um município, não sendo individualmente afetos a nenhum município) a concessão, a captação e as estações de tratamento, bem como suas respectivas adutoras de água.

O valor justo de construção e outros trabalhos na infraestrutura representa o custo do ativo intangível, desde que se espere que esse trabalho gere benefícios econômicos futuros.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A grande maioria dos contratos de concessão de serviços da Companhia firmados com os municípios é regulada por acordos de concessão de serviço, nos quais a Companhia tem o direito de receber, ao fim do contrato, um pagamento equivalente ao saldo residual dos ativos intangíveis de concessão (que historicamente se opera através de renovação das concessões), que nesse caso é amortizado de acordo com a vida útil dos respectivos bens tangíveis definida pela Administração, quais sejam: infraestruturas de água e esgoto 2%; equipamentos 10%; equipamentos de transportes 20%; móveis e utensílios 10% e outros ativos 4%.

No entanto, o direito de receber caixa previsto nos contratos de concessão não é incondicional, pois, em todos os contratos, existe a opção de prorrogação do prazo ao final da concessão por parte dos municípios. Dessa forma, a Companhia não reconhece em seu balanço patrimonial qualquer ativo financeiro relacionado às indenizações futuras.

Ativos intangíveis de concessão, em que não há direito de receber o saldo residual do ativo no final do contrato, são amortizados pelo método linear de acordo com o período do contrato ou vida útil, o que ocorrer primeiro.

2.5.1. Contratos operados de forma precária

Nos municípios de Quissamã, São João da Barra e Porciúncula, cujos contratos expiraram, os serviços estão sendo prestados de forma precária e apresentam previsão de recebimento de indenização ao final do contrato, conforme composição abaixo apresentada:

	30/09/2025	31/12/2024
Quissamã	1.219	1.249
São João da Barra	1.740	1.547
Porciúncula	107	116
	3.066	2.912

2.5.2. Contratos não mais operados

No caso de Angra dos Reis, onde a CEDAE já não opera, e nos municípios com contratos expirados, a Companhia tem direito à indenização pelos investimentos não amortizados, conforme a legislação vigente.

	30/09/2025	31/12/2024
Angra dos Reis (a)	7.038	7.038
	7.038	7.038

- (a) Em Angra dos Reis, conforme o "Termo de Transferência do Serviço de Abastecimento de Água" celebrado em sede de Ação Civil Pública, o valor da indenização foi estabelecido em R\$ 7.038 já aceito pelo Município.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Gestão de risco financeiro/

3.1. Fatores de risco financeiro

As atividades da Companhia a expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco de taxas de juros, risco cambial e risco de preço), risco de crédito e risco de liquidez.

a) Risco de mercado

Este risco é oriundo da possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas por conta de flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos e financiamentos.

A Companhia não tem pactuado contratos de derivativos para fazer *hedge* contra esse risco, porém monitora continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de avaliar a necessidade de substituição de suas dívidas. Em 30 de setembro de 2025, a Companhia possuía empréstimos e financiamentos captados a taxas variáveis de juros, sendo esses valores projetados.

A tabela abaixo mostra os empréstimos, financiamentos e outros parcelamentos mantidos pela Companhia sujeitos à taxa de juros variável:

	30/09/2025	31/12/2024
Taxa Referencial ("TR")	710.954	601.944
Índice Nacional de Preço ao Consumidor ("INPC")	274.566	325.818

b) Risco de crédito

De acordo com a Legislação Estadual de Saneamento, o devedor é o imóvel ocupado e, portanto, todos os valores devidos são atrelados aos imóveis correspondentes e, caso essas dívidas não sejam liquidadas, ficam imputadas em suas matrículas. A Companhia só pode proceder à baixa da dívida após a constatação da inexistência do imóvel por meio de vistoria no local. O cadastro de clientes da Companhia é permanentemente atualizado através de vistorias realizadas pelas lojas comerciais e o setor de cadastro acompanha diariamente todas as alterações efetuadas em seu banco de dados.

O risco de crédito decorre de contas correntes, aplicações financeiras e depósitos judiciais mantidos em instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber em aberto. Os riscos de crédito são monitorados pela Companhia da seguinte forma:

- (b.1) A Companhia constitui provisão para perdas de crédito esperadas de acordo com a expectativa de perda esperada, utilizando como base a inadimplência média e a recuperação de créditos históricas.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE
Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(b.2) Exposição ao risco de crédito

Em 30 de setembro de 2025, a exposição máxima ao risco de crédito na data de apresentação dessas informações contábeis intermediárias é de R\$3.865.541 (R\$4.524.991 em 31 de dezembro 2024) composto pelo valor contábil dos títulos de dívida classificados como equivalentes de caixa, depósitos em instituições financeiras e contas a receber de clientes na data do balanço representando 26% do total do ativo e 56% do patrimônio líquido (Notas 4 a 6).

c) Risco de liquidez

A liquidez da Companhia depende principalmente do caixa gerado pelas atividades operacionais, dos empréstimos de instituições financeiras do Governo Federal e dos financiamentos nos mercados locais. A gestão do risco de liquidez considera a avaliação dos requisitos de liquidez para assegurar que a Companhia disponha de caixa suficiente para atender às suas despesas de capital e operacionais.

A tabela abaixo analisa os passivos financeiros da Companhia, por faixas de vencimento, incluindo as parcelas de principal e juros a serem pagos de acordo com as cláusulas contratuais.

	Menos de um ano (ii)	Entre um e dois anos (ii)	Entre dois e cinco anos (ii)	Acima de cinco anos (ii)	Total
Em 30 de setembro de 2025 (i)					
Empréstimos e financiamentos	164.804	545.052	1.732.423	3.043.735	5.486.014
Parcelamentos judiciais e extrajudiciais	73.570	60.809	34.385	-	168.764
Empreiteiros e fornecedores	85.072	-	-	-	85.072
Outras contas a pagar e Agenera	89.316	-	-	33.026	122.342
Em 31 de dezembro de 2024 (i)					
Empréstimos e financiamentos	99.891	315.785	1.139.711	3.440.830	4.996.217
Parcelamentos judiciais e extrajudiciais	62.428	76.893	105.744	193.255	438.320
Empreiteiros e fornecedores	83.946	-	-	-	83.946
Outras contas a pagar e Agenera	73.960	-	-	30.133	104.093

- (i) Como os valores incluídos na tabela são fluxos de caixa não descontados contratuais, esses valores não serão conciliados com os valores divulgados no balanço patrimonial para empréstimos financiamentos e parcelamentos.
- (ii) As faixas de vencimento apresentadas não são determinadas pela norma e, sim, baseadas em convenção da Administração da Companhia, de modo a garantir uma análise adequada dos fluxos de pagamentos das principais obrigações ao longo do tempo.

Conforme demonstrado na tabela acima e detalhado na Nota 12, a Companhia vem buscando alinhar a sua geração de caixa às suas necessidades de desembolso e, ações concretas vêm sendo adotadas pela Administração, como a captação de recursos através de diversas operações financeiras, e que resultou em uma redução nas taxas de juros e consequente alongamento dos prazos de pagamento.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3.2. Gestão de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade da Companhia para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

Condizente com outras companhias do setor, a CEDAE monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida expressa como percentual do capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos (considerando os de curto e os de longo prazo, conforme demonstrado no balanço patrimonial), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa. O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial, com a dívida líquida.

Em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024, os índices de alavancagem financeira são calculados da seguinte forma:

	30/09/2025	31/12/2024
Total dos empréstimos (Nota 12)	708.004	599.968
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 4)	(2.757.213)	(2.784.708)
Dívida Líquida	(2.049.209)	(2.184.740)
Total do patrimônio líquido	6.851.956	6.417.328
Capitalização total	4.802.747	4.232.588
Índice de alavancagem financeira (dívida líquida/patrimônio líquido)	N/A	N/A

3.3. Classificação dos níveis hierárquicos de mensuração do valor justo

A Companhia mensura instrumentos financeiros, a valor justo em cada data de fechamento do balanço patrimonial.

Todos os ativos e passivos para os quais o valor justo seja mensurado ou divulgado nas informações contábeis intermediárias são categorizados dentro da hierarquia de valor justo descrita abaixo, com base na informação de nível mais baixo que seja significativa à mensuração do valor justo como um todo:

- Nível 1 - preços cotados (não ajustados) em mercados para ativos ou passivos idênticos a que a entidade possa ter acesso na data de mensuração.
- Nível 2 - técnicas de avaliação para as quais a informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo seja direta ou indiretamente observável.
- Nível 3 - técnicas de avaliação para as quais a informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo não esteja disponível.

Para ativos e passivos reconhecidos nas informações contábeis intermediárias de forma recorrente, a Companhia determina se ocorreram transferências entre níveis da hierarquia, reavaliando a categorização (com base na informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo como um todo) ao final de cada período de divulgação.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Para fins de divulgações do valor justo, a Companhia determinou classes de ativos e passivos com base na natureza, características e riscos do ativo ou passivo e o nível da hierarquia do valor justo, conforme acima explicado.

A Nota 3.5 apresenta a definição da classificação dos níveis hierárquicos de mensuração do valor justo para os principais ativos e passivos financeiros da Companhia em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024.

3.4. Identificação e valorização dos instrumentos financeiros

O método de mensuração utilizado para cômputo do valor de mercado dos instrumentos financeiros foi o fluxo de caixa descontado, considerando expectativas de liquidação desses ativos e passivos, taxas de mercado vigentes e respeitando as particularidades de cada instrumento na data do balanço. Critérios, premissas e limitações utilizados no cálculo dos valores de mercado estão apresentados a seguir:

Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários

Os saldos em conta corrente mantidos em bancos e aplicações financeiras têm seus valores de mercado idênticos ou muito próximos aos saldos contábeis.

Empréstimos e recebíveis

Incluem recebíveis, depósitos judiciais, saldos com fornecedores, bem como empréstimos e financiamentos e debêntures, ambos em moeda nacional.

Os valores de realização estimados de ativos e passivos financeiros da Companhia foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e de metodologias apropriadas de avaliações. Entretanto, considerável julgamento foi requerido na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor de realização mais adequada.

O uso de diferentes metodologias de mercado pode ter um efeito material nos valores de realização estimados.

A gestão desses instrumentos é efetuada pela Administração por meio de estratégias operacionais, visando à liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas versus as vigentes no mercado.

A Companhia não efetua aplicação de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3.5. Definição da classificação dos níveis hierárquicos dos instrumentos financeiros

	30/09/2025	31/12/2024
Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado		
Caixa e equivalentes de caixa (Nível 1)	2.757.213	2.784.708
Títulos e valores mobiliários (Nível 2)	40.163	101.262
Contas a receber de clientes (Nível 2)	1.068.165	1.639.021
Ativos Financeiros Concessões – ERJ (Nível 2)	3.080.530	3.028.465
Depósitos judiciais (Nível 2)	1.552.870	1.723.598
Outros créditos (Nível 2)	43.540	29.687
	8.542.481	9.306.741
Passivos financeiros mensurados ao custo amortizado		
Empréstimos e financiamentos e debêntures (Nível 2)	708.004	599.968
Empreiteiros e fornecedores (Nível 2)	85.072	83.946
Outras contas a pagar (Nível 2)	219.685	217.429
	1.012.761	901.343

3.6. Qualidade de crédito dos ativos financeiros

A qualidade do crédito dos ativos financeiros que não estão vencidos ou sujeitos à provisão para deterioração pode ser avaliada mediante referência às classificações externas de crédito (se houver) ou às informações históricas sobre os índices de inadimplência das contrapartes. Para a qualidade de crédito de contrapartes que são instituições financeiras, como caixa e aplicações financeiras, a Companhia considera o menor rating da contraparte divulgada pelas três principais agências internacionais de rating (Moody's, Fitch Ratings e Standard & Poor's), conforme política interna de gerenciamento de riscos de mercado:

	30/09/2025	31/12/2024
Conta corrente e depósitos bancários de curto prazo (Nota 4)	2.757.213	2.784.708
Títulos e valores mobiliários (Nota 5)	40.163	101.262
	2.797.376	2.885.970
Depósitos e bloqueios judiciais (Nota 15)	1.552.870	1.723.598

O risco de crédito das contas a receber da Companhia encontra-se detalhado na Nota 3.1.b.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A avaliação de rating das instituições financeiras custodiantes dos ativos de conta corrente, depósitos bancários e depósitos judiciais, é assim apresentada:

	Fitch Ratings	Moody's	Standard & Poor's
Bradesco	AAA	AAA	AAA
Banco do Brasil S.A.	AAA	AAA	AAA
Caixa Econômica Federal - CEF	AAA	AAA	AAA
Itaú Unibanco S.A.	AAA	AAA	
Banco Santander	-	AAA	AAA
Daycoval	AA+		AA+
Digimais	BBB		

3.7. Análise de sensibilidade

A seguir é apresentado o demonstrativo da análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros que possam gerar impactos significativos para a Companhia. São apresentados dois cenários a fim de demonstrar os saldos dos ativos e passivos financeiros convertidos a uma taxa projetada para 31 de dezembro de 2025 com apreciação de 25% e 50% no Cenário I e 25% e 50% de deterioração no Cenário II, conforme tabela abaixo.

Cenário I

Instrumentos financeiros	Indexador	Projetada para 31 de dezembro de 2025		
		Valor de risco provável	Taxa maior em 25%	Taxa maior em 50%
Ativo financeiro				
Aplicações financeiras	CDI	2.839.151	2.863.150	2.887.149
Total		2.839.151	2.863.150	2.887.149
Passivo financeiro				
CCB – Subcréditos	TR	713.956	714.707	715.458
Prece	INPC	277.909	278.745	279.580
Total		991.865	993.452	995.038
Referências para passivos financeiros - Cenário I		Taxa projetada para 31 de dezembro de 2025	Aumento da taxa em	
			25%	50%
CDI - trimestral		3,50%	4,37%	5,25%
TR - trimestral		0,42%	0,53%	0,63%
INPC - trimestral		1,22%	1,52%	1,83%

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Cenário II

Instrumentos financeiros	Indexador	Projetada para 31 de dezembro de 2025		
		Valor de risco provável	Taxa menor em 25%	Taxa menor em 50%
Ativo financeiro				
Aplicações financeiras	CDI	2.839.151	2.815.152	2.791.153
Total		2.839.151	2.815.152	2.791.153
Passivo financeiro				
CCB - subcréditos	TR	713.956	713.206	712.455
Prece	INPC	277.909	277.073	276.237
Total		991.865	990.279	988.692
Referências para passivos financeiros - Cenário II		Taxa projetada para 31 de dezembro de 2025	Redução da taxa em	
			25%	50%
CDI - trimestral		3,50%	2,62%	1,75%
TR - trimestral		0,42%	0,32%	0,21%
INPC - trimestral		1,22%	0,91%	0,61%

Essas análises de sensibilidade têm como objetivo mensurar o impacto das mudanças nas variáveis de mercado sobre os instrumentos financeiros da Companhia. Tais valores, quando de sua liquidação, poderão apresentar valores diferentes dos demonstrados acima, devido às estimativas utilizadas no seu processo de elaboração.

4. Caixa e equivalentes de caixa

		30/09/2025	31/12/2024
Caixa e contas movimento		5.317	15.382
Aplicações financeiras		2.751.896	2.769.326
		2.757.213	2.784.708
Aplicações financeiras	Modalidades	30/09/2025	31/12/2024
BTG Pactual	Fundos Renda Fixa	786.223	850.631
Caixa Econômica	Fundos Renda Fixa	492.124	547.967
Itaú	Fundos Renda Fixa	430.568	435.217
XP	Fundos Renda Fixa	244.852	51.292
Santander	Fundos Renda Fixa	349.794	263.051
Master (Nota 23)	CDB	-	231.620
Banco do Brasil	Fundos Renda Fixa	1.183	128.063
Bradesco	Fundos Renda Fixa	300.177	178.759
Outros	Fundos Renda Fixa ou CDBs	146.975	82.726
Total		2.751.896	2.769.326

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O excedente de caixa da Companhia é aplicado em ativos financeiros de acordo com as diretrizes e limites definidos na Política de Aplicações Financeiras da Companhia: ativos financeiros de alta liquidez, de baixo risco e em moeda nacional, tendo como meta esperada repor a rentabilidade do CDI do ano.

Os instrumentos financeiros são predominantemente representados por fundos de investimentos com alta liquidez, sendo conversíveis em recursos disponíveis em até um dia útil (D+1), sendo que a maioria é resgatável em D+0, de acordo com as necessidades de caixa da Companhia, sem que o resgate implique em relevante alteração de valor.

Em 2025 as aplicações financeiras foram remuneradas à taxa média de 100,05% do CDI-trimestral, equivalente a 3,76%.

As receitas financeiras decorrentes de aplicações financeiras, classificadas nas rubricas de caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários, totalizaram R\$312.974 em 30 de setembro de 2025 (R\$198.907 em 30 de setembro de 2024) (Nota 22.b).

5. Títulos e valores mobiliários

	Natureza	30/09/2025	Rentabilidade	31/12/2024	Rentabilidade
Não Circulante					
Fundo de Investimento imobiliário Caixa Cedae (Fiicc)	Fundo Invest. Renda Fixa	-	-	64.206	10,74%
Fundo de Investimento em cotas Fundações – Novo Guandu (Fic)	Fundo Invest. Renda Fixa	-	-	23.554	10,31%
Fundo de Investimento Turquesa Corporativo RF (Fic)	Fundo Invest. Renda Fixa	25.888	9,37%	-	-
Fundo de Investimento Imobiliário – Banco do Brasil (“Ficc”)	Fundo Invest. Imobiliário	7.142	-1,64%	7.260	-1,21%
Outros	Fundo Invest. Renda Fixa	7.133	10,64%	6.242	10,74%
		40.163		101.262	

6. Contas a receber de clientes

	30/09/2025	31/12/2024
Contas a receber faturadas (Antes do Leilão dos Blocos)	17.326.667	17.406.124
Contas a receber – Concessionárias (a)	966.267	1.536.824
Parcelamentos	242.886	282.402
Consumo a faturar	3.446	3.317
	18.539.266	19.228.667
Provisão para perdas de créditos esperadas (Nota 6.1)	(17.471.101)	(17.589.646)
Contas a receber de clientes	1.068.165	1.639.021
Circulante	933.263	1.470.234
Não circulante	134.902	168.787
	1.068.165	1.639.021

(a) A redução do saldo ocorreu pela transferência de R\$ 720.837 para a conta “Acordo de Cooperação e Convergência – Águas do Rio (Nota 9).

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6.1. Composição de contas a receber por classificação de cliente e por idade

A segregação das contas a receber entre órgãos da Administração Pública e terceiros, em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024, encontra-se detalhada a seguir:

	Terceiros	Federal	Estadual	Municipal	Total
A vencer	1.130.700	234	77.756	11.655	1.220.345
Vencidas em até 30 dias	6.266	9	149	629	7.053
Vencidas de 31 a 60 dias	5.121	16	11	604	5.752
Vencidas de 61 a 90 dias	12.520	6	14	573	13.113
Vencidas de 91 a 180 dias	14.384	1	26	1.902	16.313
Vencidas mais de 180 dias	15.632.609	235.837	64.912	820.412	16.753.770
Grandes clientes	937.023	-	-	-	937.023
Arrecadação a Disc.	(414.103)	-	-	-	(414.103)
Saldo em 30 de setembro de 2025	17.324.520	236.103	142.868	835.775	18.539.266

	Terceiros	Federal	Estadual	Municipal	Total
A vencer	1.700.712	192	99.779	14.209	1.814.892
Vencidas em até 30 dias	7.581	33	91	793	8.498
Vencidas de 31 a 60 dias	9.934	31	11	582	10.558
Vencidas de 61 a 90 dias	11.601	11	10	692	12.314
Vencidas de 91 a 180 dias	20.255	3	91	2.136	22.485
Vencidas mais de 180 dias	15.709.848	236.003	65.119	815.399	16.826.369
Grandes clientes	927.533	-	-	-	927.533
Arrecadação a disc.	(393.982)	-	-	-	(393.982)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	17.993.482	236.273	165.101	833.811	19.228.667

Abaixo, são apresentadas as informações sobre a exposição ao risco de crédito nas contas a receber da Companhia em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024, utilizando-se de uma matriz de provisão:

Taxa de atraso em 30/09/2025	Terceiros	Federal	Estadual	Municipal
A vencer	0,04%	100%	100%	100%
Vencidas em até 30 dias	0,04%	100%	100%	100%
Vencidas de 31 a 60 dias	0,06%	100%	100%	100%
Vencidas de 61 a 90 dias	0,09%	100%	100%	100%
Vencidas de 91 a 180 dias	0,16%	100%	100%	100%
Vencidas mais de 180 dias	98,30%	100%	100%	100%
Grandes clientes	94,91%	-	-	-
Taxa de atraso em 31/12/2024	Terceiros	Federal	Estadual	Municipal
A vencer	0,04%	100%	100%	100%
Vencidas em até 30 dias	0,05%	100%	100%	100%
Vencidas de 31 a 60 dias	0,06%	100%	100%	100%
Vencidas de 61 a 90 dias	0,07%	100%	100%	100%
Vencidas de 91 a 180 dias	0,13%	100%	100%	100%
Vencidas mais de 180 dias	98,47%	100%	100%	100%
Grandes clientes	95,31%	-	-	-

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A composição por idade do contas a receber líquido da provisão para perdas de crédito esperadas está apresentada a seguir:

	Terceiros	Federal	Estadual	Municipal	Total
A vencer	1.130.288	-	-	-	1.130.288
Vencidas em até 30 dias	6.263	-	-	-	6.263
Vencidas de 31 a 60 dias	5.119	-	-	-	5.119
Vencidas de 61 a 90 dias	12.509	-	-	-	12.509
Vencidas de 91 a 180 dias	14.362	-	-	-	14.362
Vencidas mais de 180 dias	266.065	-	-	-	266.065
Grandes Clientes	47.662	-	-	-	47.662
Arrecadação a Disc.	(414.103)	-	-	-	(414.103)
Saldo em 30 de setembro de 2025	1.068.165	-	-	-	1.068.165

	Terceiros	Federal	Estadual	Municipal	Total
A vencer	1.700.071	-	-	-	1.700.071
Vencidas em até 30 dias	7.577	-	-	-	7.577
Vencidas de 31 a 60 dias	9.928	-	-	-	9.928
Vencidas de 61 a 90 dias	11.593	-	-	-	11.593
Vencidas de 91 a 180 dias	20.229	-	-	-	20.229
Vencidas mais de 180 dias	240.145	-	-	-	240.145
Grandes Clientes	43.460	-	-	-	43.460
Arrecadação a Disc.	(393.982)	-	-	-	(393.982)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	1.639.021	-	-	-	1.639.021

A movimentação da provisão para perda de crédito esperadas pode ser demonstrada da seguinte forma:

Saldo em 1º de janeiro de 2024	(17.786.794)
Constituição	(105.141)
Reversão	302.289
Saldo em 31 de dezembro de 2024	(17.589.646)
Constituição (Nota 21.b)	(51.573)
Reversão (Nota 21.b)	170.118
Saldo em 30 de setembro de 2025	(17.471.101)

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Transações com partes relacionadas

i) Transações e saldos

Em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024, a Companhia possuía os seguintes saldos com o acionista Controlador, o Estado do Rio de Janeiro, e outras Entidades:

	30/09/2025	31/12/2024
Ativo		
Circulante		
Contas a receber de órgãos estaduais (a)	68.096	68.145
	68.096	68.145
Não circulante		
Ativos Financeiros Concessões – ERJ (Nota 8)	3.080.530	3.028.465
Contas a receber de órgãos estaduais (a)	64.856	64.568
	3.145.386	3.093.033
	3.213.482	3.161.178
	30/09/2025	31/12/2024
Passivo		
Circulante		
Prece (c)	(81.533)	(96.801)
Cedae Saúde (c)	(49.134)	(35.828)
	(130.667)	(132.629)
Não circulante		
Adiantamentos para futuro aumento de capital (b)	(26.944)	(26.944)
Prece (c)	(235.475)	(263.797)
Cedae Saúde (c)	(2.455.205)	(2.569.688)
	(2.717.624)	(2.860.429)
Saldo líquido	365.191	168.120
	30/09/2025	30/09/2024
Resultado		
Passivo atuarial (Nota 18)	(272.381)	(220.289)
Serviços de abastecimento de água e esgoto (d)	28.229	27.050
Provisão para perdas de crédito esperada	(68.096)	(76.341)
Instituto Estadual do Ambiente (“Inea”) (e)	(1.332)	(1.156)
	(313.580)	(270.736)

- (a) Contas a receber de órgãos estaduais são valores a receber pela prestação de serviços de fornecimento de água e coleta de esgotos para o Estado do Rio de Janeiro e demais órgãos a ele relacionados, em termos e condições praticados com terceiros não relacionados.
- (b) Os créditos para futuro aumento de capital foram decorrentes de pagamentos efetuados diretamente pelo Estado do Rio de Janeiro, de obras com saneamento básico, contratados pela CEDAE.
- (c) Os saldos do passivo atuarial com a Prece e Cedae Saúde estão devidamente demonstrados na Nota 18.
- (d) Refere-se à prestação de serviços de fornecimento de água e coleta de esgotos para o Estado do Rio de Janeiro e demais órgãos a ele relacionados, nos mesmos termos negociais efetuados com terceiros.
- (e) Refere-se a valores pagos ao Inea pela retirada de água dos rios e mananciais, para utilização no processo operacional da Companhia.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

ii) Remuneração do pessoal-chave da Administração e da governança

O pessoal-chave da Administração e da governança inclui os conselheiros e diretores, os membros do Comitê de Auditoria e o chefe da auditoria interna. A remuneração paga e a pagar está demonstrada a seguir:

	30/09/2025	30/09/2024
Salários e encargos sociais	10.230	7.233
Plano de assistência médica	437	111
Planos de aposentadoria e pensão	115	91
Outros	499	282
	11.281	7.717

Esses valores foram aprovados na Assembleia Geral Extraordinária que foi realizada em 01 de agosto de 2025.

Termos e condições de transações com partes relacionadas

As vendas e compras envolvendo partes relacionadas são efetuadas a preços acordados pelas partes. Os saldos em aberto no fim do exercício não estão atrelados a garantias, não estão sujeitos a juros e são liquidados em dinheiro. Não houve garantias fornecidas ou recebidas em relação a quaisquer contas a receber ou a pagar envolvendo partes relacionadas.

8. Ativos Financeiros Concessões-GERJ

	30/09/2025	31/12/2024
Indenização dos Ativos Leiloados (a)	2.898.929	2.797.075
Valores a receber – Obras Realizadas (b)	181.601	231.390
	3.080.530	3.028.465

a) A Companhia possui registrado em 30 de setembro de 2025 o montante de R\$2.898.929 (R\$2.797.075 em 31 de dezembro de 2024) referentes à indenização dos ativos não amortizados em decorrência do encerramento antecipado dos contratos de programa dos serviços municipais de abastecimento de água e esgotamento sanitário. O saldo é realizado em parcelas, anuais e sucessivas, no valor mínimo de R\$ 150.000, acrescida de atualização monetária anual, com base na inflação oficial acumulada nos meses de intervalo entre os pagamentos, considerando o Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA ou outro índice que vier a substituí-lo. As parcelas serão adimplidas até 31 de dezembro do ano de vencimento preferencialmente por intermédio de dividendos e juros sobre capital próprio pagos pela CEDAE, apurados com base no balanço patrimonial do exercício anterior. Em caso de insuficiência dos dividendos e juros sobre capital próprio para o adimplemento da obrigação prevista no Termo de Compromisso, o Estado do Rio de Janeiro complementará o pagamento por meio de recursos orçamentários até alcançar o valor mínimo previsto.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O saldo foi registrado conforme Termo de Compromisso firmado pelo Estado do Rio de Janeiro, com a interveniência e anuência da Agência Reguladora de Energia e Saneamento Básico do Estado do Rio de Janeiro – AGENERSA, aprovado pela Diretoria e pelo Conselho de Administração da CEDAE, conforme ATA da Reunião do Conselho do dia 17 de abril de 2023.

A movimentação do Ativo Financeiro pode ser demonstrada da seguinte forma:

Saldo em 31 de dezembro de 2023	2.794.755
Atualização monetária	135.022
Juros compensatório	27.694
Baixa Compensação de Dividendos	(100.128)
Recebimento do Governo do Rio de Janeiro	(60.268)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	2.797.075
Atualização monetária	101.854
Saldo em 30 de setembro de 2025	2.898.929

A metodologia de precificação dos ativos não amortizados da Companhia foi analisada pela Comissão Especial criada pela Secretaria de Estado da Casa Civil, através da RESOLUÇÃO N° 85, de 05 de outubro de 2022, conforme Relatório publicado no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro em 06 de outubro de 2022(SEI/ERJ - 42198661 – Relatório).

b) Em 28 de dezembro de 2023 foi celebrado o Oitavo Termo Aditivo ao encontro de contas de 08 de agosto de 2007 entre o Estado do Rio de Janeiro e a CEDAE, em que o Estado reconhece ser devedor de R\$ 291.705, em valores de abril de 2023, resultante da inadimplência parcial do Estado na quitação da dívida prevista na Cláusula Segunda do Termo Aditivo de 19/09/2012, Processo Administrativo nº SEI-150001/010085/2023, no qual o ESTADO se comprometeu a realizar a dação em pagamento, para a CEDAE, dos bens patrimoniais, que seriam incorporados ao ativo da Companhia, após a conclusão das seguintes obras: (i) Ampliação do sistema de abastecimento de água do bairro Parque Fluminense; (ii) Implantação do sistema de abastecimento de água de Inoã e Itaipuaçu; (iii) Ampliação do sistema de abastecimento de água do bairro Campo Grande;

Para a quitação do débito reconhecido e confesso, o ESTADO se compromete a pagar o valor de R\$ 291.705, equivalente a 67.323.219 (sessenta e sete milhões, trezentos e vinte e três mil, duzentos e dezenove) UFIR-RJ do exercício 2023, igual a 4,3329, segundo Resolução da SEFAZ nº 482 de 23 de dezembro de 2022, atualizado pelo INPC, em 48 parcelas mensais no valor de R\$6.077 (seis milhões e setenta e sete reais), com início em janeiro de 2024 e vencimento todo dia 25 de cada mês, ou primeiro dia útil subsequente. Os valores das parcelas serão corrigidos pela UFIR-RJ do ano do efetivo pagamento, acrescidos de 1% a.a. a título de juros compensatórios.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A movimentação do Ativo Financeiro pode ser demonstrada da seguinte forma:

Saldo em 31 de dezembro de 2024	231.390
Pagamento do ERJ – Estado do Rio de Janeiro	(60.569)
Juros compensatórios	10.780
Saldo em 30 de setembro de 2025	181.601

9. Acordo de Cooperação e Convergência – Águas do Rio 4

Em 06 de junho de 2025 a CEDAE e a Concessionária Águas do Rio 4 firmaram o Termo nº 024/2025 - Acordo de Cooperação e Convergência, no qual a Águas do Rio 4 se compromete a quitar o diferimento atualizado até a data do referido acordo no montante de R\$811.760 mil, através da entrega de obras em um período máximo de três anos. O saldo será atualizado pela taxa Selic até o seu cumprimento integral. O acordo firmado entre as partes foi submetido a análise de sua validade ao jurídico interno da Companhia, bem como, à Procuradoria Geral do Estado (PGE), que emitiram parecer favorável, conforme parecer DJU/DMMR nº 016/2025 – CEDAE datado de 12 de maio de 2025 e o parecer PGE nº 033/2025 – GUB/PG 17 datado de 22 de maio de 2025.

A movimentação do Acordo pode ser demonstrada da seguinte forma:

Saldo em 31 de dezembro de 2024	-
Transferência do contas a receber (nota 6 (a))	720.837
Atualização monetária	125.235
Saldo em 30 de setembro de 2025	846.072

10. Intangível e ativo de contrato

	Taxa média de amortização (%)	Custo	Amortização acumulada	Valor contábil	
				30/09/2025	31/12/2024
Contratos em negociação para renovação	12	15.902	(5.763)	10.139	10.214
Contratos programas	3	16.732	(10.362)	6.370	6.797
Contratos concessão	7	42.953	(17.696)	25.257	25.901
Município do Rio de Janeiro	10	2.595.434	(921.132)	1.674.302	1.715.285
Intangíveis não afetos	12	2.939.799	(1.259.907)	1.679.892	1.741.479
Marcas e patentes	7	127	(84)	43	50
Ativo de contrato (obras em andamento)	-	1.623.584	-	1.623.584	1.148.971
		7.234.531	(2.214.944)	5.019.587	4.648.697

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	31/12/2024	Adições (*)	Baixa	Prov. Perda Teresópolis	Baixa Adiantamento Teresópolis	Amortização	Créditos Fiscais	Transferências	Capitalização de Juros	30/09/2025
Contratos em negociação para renovação (i)	10.214	41	-	-	-	(116)	-	-	-	10.139
Contratos programas (ii)	6.797	-	-	-	-	(427)	-	-	-	6.370
Contratos concessão (iii)	25.901	-	-	-	-	(644)	-	-	-	25.257
Município do Rio de Janeiro (iv)	1.715.285	-	-	-	-	(40.983)	-	-	-	1.674.302
Intangíveis não afetos (v)	1.741.479	3.348	-	-	-	(65.235)	-	300	-	1.679.892
Marcas e patentes	50	-	-	-	-	(7)	-	-	-	43
Ativo de contrato (obras em andamento) (vi)	1.148.971	468.528	-	-	-	-	-	(300)	6.385	1.623.584
	4.648.697	471.917	-	-	-	(107.412)	-	-	6.385	5.019.587

	31/12/2023	Adições (*)	Baixa	Prov. Perda Teresópolis	Baixa Adiantamento Teresópolis	Amortização	Créditos Fiscais	Transferências	Capitalização de Juros	31/12/2024
Contratos em negociação para renovação (i)	137.832	200	-	(53.627)	(74.047)	(144)	-	-	-	10.214
Contratos programas (ii)	7.365	-	-	-	-	(568)	-	-	-	6.797
Contratos concessão (iii)	26.821	-	-	-	-	(920)	-	-	-	25.901
Município do Rio de Janeiro (iv)	1.769.894	-	-	-	-	(54.673)	64	-	-	1.715.285
Intangíveis não afetos (v)	1.599.633	568	-	-	-	(90.837)	135	231.980	-	1.741.479
Marcas e patentes	58	-	-	-	-	(8)	-	-	-	50
Ativo de contrato (obras em andamento) (vi)	908.316	486.374	(2.056)	-	-	-	-	(252.652)	8.989	1.148.971
	4.449.919	487.142	(2.056)	(53.627)	(74.047)	(147.150)	199	(20.672)	8.989	4.648.697

(*) As adições ocorridas no período de 30 de setembro de 2025 R\$471.917 foi realizado com recursos próprios, (R\$487.142 em 31 de dezembro 2024)).

A Companhia opera contratos de concessão que preveem a prestação de serviços de saneamento básico e ambiental, captação, adução, tratamento e distribuição de água tratada, e coleta, e tratamento de esgotamento sanitário. Esses contratos de concessão estabelecem direitos e deveres relativos aos bens relacionados à prestação de serviço público. Os contratos preveem que os bens relacionados à prestação de serviços serão revertidos aos municípios ao fim do período de concessão.

Em 30 de setembro de 2025, a Companhia operava em 15 municípios no Estado do Rio de Janeiro (15 municípios em 31 de dezembro de 2024). Na maior parte desses municípios o período de concessão é de 30 anos (Nota 1). A prestação de serviços é remunerada na forma de tarifa.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os intangíveis estão assim classificados:

(i) Contratos em negociação para renovação

Até 30 de setembro de 2025, permaneciam em fase de negociação cinco contratos de concessão com municípios, sem prejuízo da continuidade da prestação de serviço. O valor contábil do intangível utilizado nestes municípios totalizava R\$10.139 em 30 de setembro de 2025 (R\$10.214 em 31 de dezembro de 2024) e os encargos de amortização desses municípios durante o período findo nessa data foram de R\$5.763 (R\$5.637 em 31 de dezembro de 2024). Os contratos de concessão preveem que os bens afetos à distribuição serão revertidos aos municípios no final do prazo, mediante indenização pelo valor residual ou valor de mercado de acordo com o estipulado em cada contrato ou a prorrogação da vigência do contrato (Nota 1).

A Companhia vem trabalhando recorrentemente para a obtenção de resultados positivos no processo de renovação dos contratos de programas junto aos municípios que ainda não renovaram seus contratos com a CEDAE (Nota 2.5.1).

(ii) Contratos de programa - investimentos realizados

Referem-se às renovações dos contratos celebrados nas décadas de 70 e 80, denominados de concessão, através de contratos de programa nos moldes da Lei Federal nº 11.445/2007, que tem por objeto a prestação de serviços públicos municipais de abastecimento de água e esgotamento sanitário, em que a Companhia detém concessão dos bens existentes, adquiridos ou construídos durante a vigência destes contratos que estão sendo amortizados pela vida útil dos bens relacionados. Ao final dos contratos de programa, o valor residual dos ativos afetos aos contratos é calculado pela Companhia e caso o Poder Concedente opte pela assunção dos serviços deverá antes adimplir o montante apurado dos ativos afetos. Se a quitação de tais ativos não ocorrer, a concessão é prorrogada até a efetiva quitação.

(iii) Contratos de concessão

Os contratos de concessão e de programa preveem que os bens de distribuição serão revertidos ao município ao final do período contratual, pelo valor residual ou valor de mercado, de acordo com os termos de cada contrato. A amortização é calculada de acordo com método linear, que considera a vida útil dos bens. Ao final dos contratos de concessão, o valor residual dos ativos afetos aos contratos é calculado pela Companhia e caso o município opte pela assunção dos serviços deverá antes adimplir o montante apurado dos ativos afetos. Se a quitação de tais ativos não ocorrer, a concessão é prorrogada até a efetiva quitação.

(iv) Município do Rio de Janeiro

No Município do Rio de Janeiro foi celebrado o Termo de reconhecimento recíproco de direitos e obrigações que constitui um ato jurídico perfeito firmado pelo Estado, Município e CEDAE para a gestão associada dos serviços públicos de abastecimento de água e esgotamento sanitário pelo prazo de 50 anos, automaticamente renovável por mais 50 anos.

Como parte desse termo, a Companhia tem a obrigação, em conjunto com o Município do Rio de Janeiro, de instalar, em suas respectivas áreas de atuação, de forma gradual e progressiva, sistemas de esgotamento sanitário pelo método de separadores absolutos, substituindo a utilização das galerias de águas pluviais e canais de drenagem pluvial para transporte de efluentes provenientes de unidades de tratamento de esgotos, que permanecerá em caráter transitório e sem quaisquer ônus. A Administração da Companhia cumprirá essa obrigação até o término do referido termo, previsto para o ano de 2057. Os bens estão sendo amortizados durante o tempo de vida útil.

(v) Intangíveis não afetos às concessões (adutoras e outros)

Referem-se à infraestrutura necessária à execução dos serviços prestados em comum a todos os contratos de concessão, a qual, conseqüentemente, não pode ser individualmente vertida a nenhum município ao final do contrato de concessão. Essa infraestrutura em comum fica de forma vitalícia sob contrato de concessão, uma vez que os prazos dos contratos com os municípios não convergem.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(vi) Obras em andamento - Ativo de contrato

As obras em andamento referem-se, principalmente, a novos projetos e são representados por redes de captação e tratamento de água no valor de R\$1.623.584 em 30 de setembro de 2025 (R\$1.148.971 em 31 de dezembro de 2024).

(vii) Reavaliação

A Companhia optou pela isenção do custo atribuído, conforme permitido pelo pronunciamento técnico CPC 37 (R1) - Adoção Inicial das Normas Internacionais de Contabilidade, mantendo, assim, os seus bens do imobilizado, transferidos posteriormente para o intangível, pelos valores reavaliados na data-base de 2006. Em virtude do exposto, a Companhia reclassificou, em 1º de janeiro de 2009, o valor integral da reserva de reavaliação para outros resultados abrangentes no patrimônio líquido.

Foram realizados, por amortização ou baixa no exercício findo em 30 de setembro de 2025, os montantes de R\$198.522 (R\$95.772 em 31 de dezembro de 2024) de outros resultados abrangentes, registrados em contrapartida da conta de "Lucros acumulados", deduzidos dos efeitos tributários (Nota 18.e).

Em 30 de setembro de 2025, a contribuição social registrada no passivo não circulante decorrente desse acréscimo patrimonial de R\$19.634 (R\$9.472 em 2024) (Nota 18.e).

(viii) Concessão – Teresópolis

A concessão de Teresópolis foi licitada em 25 de agosto de 2023, com a Companhia Águas de Imperatriz sendo a vencedora do processo licitatório para administrar a concessão. O contrato de concessão foi assinado em 01 de dezembro de 2023, e a Cedae deixou de operar a concessão em 06 de janeiro de 2024. O valor residual dos ativos não amortizados nesta data era de R\$127.858. Inicialmente, o contrato estimava o valor da indenização no mesmo montante, contudo, a Agerensa deveria firmar o valor indenizatório posteriormente, utilizando a metodologia adequada.

Por meio do Ofício SCEXEC nº2417, de 30 de agosto de 2024, a Agerensa definiu o montante de R\$73.817 como indenização pela transferência da concessão de Teresópolis. Deste valor, R\$44.290 (60%) foram pagos em 2023, e o saldo de R\$29.527 será quitado até 06 de dezembro de 2024. Devido a isso, a Companhia constituiu, em 30 de agosto de 2024, uma provisão para perdas relacionadas a essa transação (impairment) de R\$51.143.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE
Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Imobilizado

	Taxa de depreciação (%)	Custo	Depreciação acumulada	Valor contábil	
				30/09/2025	31/12/2024
Terrenos	-	51.037	-	51.037	51.037
Edificações	4	18.171	(11.328)	6.843	7.328
Máquinas, equipamentos e instalações	10	30.045	(15.505)	14.540	11.840
Móveis e utensílios	10	5.070	(3.764)	1.306	1.194
Computadores	20	30.489	(15.070)	15.419	18.791
Programas	20	444	(12)	432	-
Veículos	20	2.234	(2.166)	68	10
Benfeitorias	10	1.095	(716)	379	412
Máquinas, tratores e similares	20	1.249	(1.249)	-	-
		139.834	(49.810)	90.024	90.612

As movimentações do ativo imobilizado em 30 de setembro 2025 e 31 de dezembro de 2024 estão demonstradas a seguir:

	31/12/2024	Adições	Baixas	Depreciação	Crédito fiscal	30/09/2025
Terrenos	51.037	-	-	-	-	51.037
Edificações	7.328	-	-	(485)	-	6.843
Máquinas, equipamentos e instalações	11.840	4.265	(54)	(1.511)	-	14.540
Móveis e utensílios	1.194	265	(17)	(136)	-	1.306
Computadores	18.791	57	-	(3.429)	-	15.419
Programas	0	444	-	(12)	-	432
Veículos	10	62	-	(4)	-	68
Benfeitorias	412	-	-	(33)	-	379
Máquinas, tratores e similares	-	-	-	-	-	-
	90.612	5.093	(71)	(5.610)	-	90.024

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	31/12/2023	Adições	Baixas	Depreciação	Crédito fiscal	Prov. Perda Teresópolis	Baixa Adiantamento Teresópolis	Transferências	31/12/2024
Terrenos	50.438	599	-	-	-	-	-	-	51.037
Edificações	7.411	562	-	(645)	-	-	-	-	7.328
Máquinas, equipamentos e instalações	11.114	2.659	-	(1.781)	-	(66)	(86)	-	11.840
Móveis e utensílios	956	442	-	(168)	-	(15)	(21)	-	1.194
Computadores	447	1.668	-	(3.996)	-	-	-	20.672	18.791
Veículos	15	-	-	(5)	-	-	-	-	10
Benfeitorias	413	-	-	(44)	43	-	-	-	412
Máquinas, tratores e similares	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	70.794	5.930	-	(6.639)	43	(81)	(107)	20.672	90.612

a) Ativos dados em garantia

A Companhia não possui ativos imobilizados dados como garantia em operações realizadas com terceiros.

b) Imóveis pendentes de regularização (informação não revisada)

Conforme apresentado no laudo de avaliação dos peritos (exercício-base 2005), a Companhia possui a posse de 581 imóveis, no valor de R\$115.583 e de 85 terrenos no valor de R\$55.803, pendentes de legalização. Somente quando da regularização desses imóveis é que tais ativos serão reconhecidos contabilmente pela Companhia.

c) A depreciação acima não está apresentada com os efeitos de redução ocorridos através do benefício de recuperação de créditos fiscais de Pasep e Cofins baseados nas Leis nºs 10.637/2002 e 10.833/2003.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Empréstimos e financiamentos

	30/09/2025	31/12/2024	Vencimento	Taxa
Financiamento - CCB FGTS 1ª Tranche (b)	503.483	438.150	2038	8,5% + TR a.a.
Financiamento - CCB FGTS 2ª Tranche (b)	113.450	111.976	2039	8,5% + TR a.a.
Financiamento - CCB FGTS 3ª Tranche (b)	91.071	49.842	2041	8,7% + TR a.a.
	708.004	599.968		

	30/09/2025	31/12/2024
Circulante	30.643	26.143
Não circulante	677.361	573.825
	708.004	599.968

Os empréstimos e financiamentos junto à Caixa Econômica Federal (CEF) foram captados para aplicação em ampliação de redes de águas e esgotos sanitários, como também para ampliação de estações de tratamento, incidindo sobre eles as taxas de juros demonstradas acima. Os referidos empréstimos e financiamentos não apresentam cláusulas restritivas e garantias, exceto o que for expressamente ressalvado em nota explicativa.

A movimentação dos empréstimos em 30 de setembro de 2025 é dada como segue:

	30/09/2025	31/12/2024
Saldo em 1º de janeiro	599.968	408.818
Captação	121.091	226.393
Devolução não funcionalidade	-	(18.666)
Juros e variação monetária	48.734	43.259
Amortizações	(21.522)	(20.117)
Juros pagos	(40.267)	(39.719)
Saldo	708.004	599.968

As parcelas de longo prazo referentes aos contratos de financiamentos, com base nas regras definidas, têm os seguintes vencimentos:

	30/09/2025	31/12/2024
2026	9.121	26.143
2027	30.643	26.143
2028 em diante	637.597	521.539
	677.361	573.825

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Financiamento junto à Caixa Econômica Federal (Ampliação e Melhoria do abastecimento de água na Baixada Fluminense Construção Complexo Guandu)

Em 30 de dezembro de 2014, a Companhia assinou com a Caixa Econômica Federal a CCB nº 433.257-52 no valor de R\$1.076.596 (1ª tranche) em 23 de dezembro de 2015, a CCB nº 441.050-71 no valor de R\$1.390.817 (2ª tranche) em 30 de junho de 2017, a CCB nº 441.054-75 no valor de R\$570.087 (3ª tranche). Esses valores referem-se à totalidade da operação de crédito de R\$3.037.500, que foi captada junto à Caixa Econômica Federal, e será utilizada na ampliação e melhoria do abastecimento de água na Baixada Fluminense e na construção do Complexo Guandu 2, que consiste na implantação de uma nova estação de tratamento com produção de 12 mil litros de água por segundo, com elevatória de água tratada, linha de recalque (tubulação que abastece o reservatório) e reservatório com capacidade para armazenar 57 milhões de litros de água potável.

Esses recursos também serão usados para a construção, nos diversos municípios da baixada fluminense, de 17 novos reservatórios e reforma de outros nove que hoje estão fora de operação. Na região ainda serão construídas 16 elevatórias de grande porte e assentados 95 quilômetros de adutora para abastecer os reservatórios e outros 760 quilômetros de tronco e redes distribuidoras, além da instalação de dezenas de milhares de novas ligações domiciliares.

No momento, todas as tranches estão na fase de desembolso. O prazo para o desembolso dos recursos é de 48 meses da data da assinatura das referidas cédulas, sendo permitida a sua prorrogação.

O Financiamento (CCB nº 433.257-52 - 1ª tranche) possui carência de 48 meses, encerrados em 20 de janeiro de 2019. A amortização será feita por meio de 240 parcelas mensais, sendo a primeira amortização com vencimento em 15 de fevereiro de 2019. Em 30 de setembro de 2025, o saldo constituído deste financiamento é de R\$503.483 (R\$438.150 em 31 de dezembro de 2024). Os juros remuneratórios dessa CCB são de TR + 8,5% a.a. Em junho de 2025 ocorreu um desembolso de R\$ 24.724. Em julho de 2025 ocorreu um desembolso de R\$ 50.576.

A 2ª tranche (CCB nº 441.050-71) também apresenta carência de 48 meses com juros remuneratórios de TR + 8,5% a.a. A amortização será feita por meio de 240 parcelas mensais, sendo a primeira amortização com vencimento em 15 de janeiro de 2020. Em 30 de setembro de 2025, o saldo constituído desse financiamento é de R\$113.450 (R\$111.976 em 31 de dezembro de 2024). Em 13 de março de 2025 ocorreu um desembolso de R\$ 1.189. Em maio de 2025 ocorreu um desembolso de R\$ 2.385.

A 3ª tranche (CCB nº 441.054-75) também apresenta carência de 48 meses com juros remuneratórios de TR + 8,7% a.a. A amortização será feita por meio de 240 parcelas mensais, sendo a primeira amortização com vencimento em 15 de julho de 2021. Em 30 de setembro de 2025, o saldo constituído desse financiamento é de R\$91.071 (R\$49.842 em 31 de dezembro de 2024). Em abril de 2025 ocorreu um desembolso de R\$ 20.347. Em maio de 2025 ocorreu um desembolso de R\$ 12.187. Em agosto de 2025 ocorreu um desembolso de R\$ 9.683.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Tributos a recuperar e a recolher

	30/09/2025	31/12/2024
Tributos a recuperar		
Imposto de renda e contribuição social (i)	63.451	30.220
Pasep e Cofins	1.069	1.069
	64.520	31.289
Impostos, taxas e contribuições a recolher		
IRRF e CSLL (ii)	77.673	23.425
Pasep e Cofins a recolher (iii)	13.737	13.469
Pasep e Cofins (iv)	18.494	18.828
ISS a recolher	1.046	798
	110.950	56.520

- (i) Refere-se a valores recolhidos de IRPJ que se recupera devido à Imunidade Tributária conforme ACO nº 2.757/RJ, e CSLL e IRPJ retidos na fonte conforme Lei nº 9.430/96, conforme divulgado na Nota 15.
- (ii) Refere-se a Contribuição Social s/ Lucro Líquido e IRRF s/ folha de pagamento.
- (iii) Refere-se a valores provisionados da competência de setembro de 2025.
- (iv) Refere-se Pasep e Cofins diferidos sobre as contas faturadas de água e esgoto para órgãos públicos.

14. Parcelamentos tributários

	30/09/2025	31/12/2024
Refis da Copa (a)	37.755	42.648
Parcelamento Simplificado – SRFB (b)	169.006	192.259
	206.761	234.907
Circulante	63.798	59.020
Não circulante	142.963	175.887
	206.761	234.907

Em 30 de setembro de 2025, a Companhia estava em cumprimento com todas as condições exigidas para sua manutenção nos parcelamentos tributários. As parcelas que vencerão a longo prazo possuem o seguinte cronograma de pagamentos:

Ano de vencimento	30/09/2025	31/12/2024
2026	16.256	59.589
2027	65.020	59.589
2028 em diante	61.687	56.709
	142.963	175.887

Em julho de 2003, a Administração da Companhia optou pela adesão ao Parcelamento Especial ("Paes") instituído pela Lei Federal nº 10.684/2003 e, em 28 de dezembro de 2006, aderiu ao Parcelamento Excepcional ("Paex") instituído pela Medida Provisória nº 303/2006. Parte dos saldos desses dois programas pertencentes à Receita Federal do Brasil (RFB), Procuradoria Geral da Fazenda Nacional ("PGFN") e INSS foram incluídos em 30 de junho de 2011 no parcelamento Programa de Recuperação Fiscal IV ("Refis IV").

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

a) Refis da Copa

Em agosto de 2014, com o advento da Lei Federal nº 12.996/2014 ("Refis da Copa"), que possibilitou a inclusão de novos débitos no Refis, a Companhia, por ser mais vantajoso em vista da anistia de juros e multas, desistiu do parcelamento ordinário e incluiu o saldo remanescente no Refis da Copa que apresenta o seguinte saldo devedor:

	30/09/2025	31/12/2024
Saldo remanescente do parcelamento ordinário	122.230	122.230
Juros	6.511	6.511
Amortizações	(27.368)	(27.368)
	101.373	101.373
Redução por anistia de juros e multas	(14.617)	(14.617)
Principal do Refis da Copa	86.756	86.756
Juros	46.385	44.382
Amortização	(95.386)	(88.490)
	37.755	42.648

b) Parcelamento Simplificado – SRFB

A Companhia reconheceu em seus registros contábeis os impactos financeiros e contábeis em virtude dos leilões de concessão realizados pelo ERJ em 30/04/2021 e 29/12/2021, ocasionando o reconhecimento da CSLL no valor de R\$ 189.497. Em novembro de 2023, a companhia aderiu ao parcelamento Simplificado - SRFB, referente à CSLL de 2021, no prazo de 60 parcelas mensais, atualizadas pela SELIC, com término previsto para outubro de 2028.

	30/09/2025	31/12/2024
Valor da adesão (principal)	224.818	224.818
Juros	38.940	22.922
Amortizações	(94.752)	(55.481)
	169.006	192.259

15. Depósitos e bloqueios judiciais e provisão para contingências

a) Depósitos e bloqueios judiciais

A composição dos depósitos e bloqueios judiciais está demonstrada a seguir:

	30/09/2025	31/12/2024
Trabalhistas	871.584	917.485
Cíveis (i)	621.306	750.005
Tributárias (ii)	59.980	56.108
	1.552.870	1.723.598

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE
Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O decréscimo apresentado nos depósitos e bloqueios judiciais se deu em função dos pagamentos relevantes registrados no primeiro semestre de 2025, com destaque para processos cíveis com execuções parceladas totalizando R\$128 mil, também como do direito concedido por liminar de pagar seus débitos judiciais por meio do regime de precatórios que determinou a suspensão dos efeitos de medidas de execução judicial contra a CEDAE que impliquem bloqueio, penhora e liberação de valores constantes das contas bancárias da CEDAE à revelia do regime previsto no artigo 100 da Constituição Federal, com a imediata liberação dos valores à conta bancária da estatal, através da devolução/desbloqueio dos recursos.

b) Provisão para contingências

A Administração da Companhia, embasada nas informações remetidas pelos seus assessores internos, externos e nas análises das demandas judiciais pendentes, constitui provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas como prováveis com as ações em curso, como segue:

	30/09/2025	31/12/2024
Cíveis (i)	2.348.152	2.515.637
Trabalhistas (ii)	777.577	737.519
Tributárias (iii)	107.050	96.553
	3.232.779	3.349.709

A movimentação das provisões em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024 está apresentada como segue:

Natureza da contingência	31/12/2024	Constituições (*)	Reversões (*)	Pagamentos	30/09/2025
Cíveis	2.515.637	253.595	(327.351)	(93.729)	2.348.152
Trabalhistas	737.519	146.282	(20.578)	(85.646)	777.577
Tributárias	96.553	14.468	(3.833)	(138)	107.050
	3.349.709	414.345	(351.762)	(179.513)	3.232.779

Natureza da contingência	31/12/2023	Constituições (*)	Reversões (*)	Pagamentos	31/12/2024
Cíveis	2.682.698	406.664	(216.430)	(357.295)	2.515.637
Trabalhistas	863.569	97.284	(12.455)	(210.879)	737.519
Tributárias	90.443	16.212	(10.102)	-	96.553
	3.636.710	520.160	(238.987)	(568.174)	3.349.709

(*) Contém atualização monetária.

As constituições e reversões ocorridas no período findo em 30 de setembro de 2025 apresentam o valor líquido de R\$62.583 (R\$281.173 em 31 de dezembro de 2024) e tem como contrapartida a conta de “Constituição de provisão para contingências e passivos fiscais, líquida” no grupo de “Outras despesas operacionais” (Nota 23).

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os objetos das causas classificadas como de perda provável, segregados por natureza, estão informados abaixo:

i) Ações cíveis

	30/09/2025	31/12/2024
Juizados Especiais Cíveis		
Questionamentos de cobrança	427	210
Demais ações	3.404	3.179
Desabastecimento	611	993
Total dos Juizados Especiais Cíveis	4.442	4.382
Juizados de Fazenda Pública		
Desconstituição da tarifa diferenciada/progressiva/mínima	1.351.260	1.402.676
Desconstituição da tarifa de esgoto	257.332	275.577
Demais ações	318.466	269.706
Descumprimentos de contratos	95.602	243.746
Cobranças indevidas	151.797	150.491
Acidentes vazamentos/bueiro	23.279	22.833
Dano ambiental	145.974	146.226
Total de Varas Cíveis e de Fazenda Pública	2.343.710	2.511.255
Total das ações cíveis	2.348.152	2.515.637

ii) Ações trabalhistas

	30/09/2025	31/12/2024
Desvio de função	169.681	123.550
Incremento salarial	156.952	165.642
Progressão horizontal	78.021	87.064
Horas extras	101.852	119.709
Demais ações	194.381	163.192
Reintegração/reintegração aposentado	42.854	40.163
Retenção salarial	12.374	17.652
Equiparação/diferenças salariais	7.064	7.051
Enquadramento e reenquadramento	14.398	13.496
	777.577	737.519

iii) Ações tributárias

As contingências de natureza tributária referem-se, principalmente, a questões ligadas à cobrança de tributos, questionada em virtude da divergência de interpretação da legislação por parte dos assessores legais da Companhia, tendo como o objeto mais relevante autos de infração.

A Companhia realiza constantes revisões nos critérios de provisionamento, de forma que revelem valores mais apurados. Nesse contexto, em relação a diversos objetos de demandas judiciais repetitivas e que envolvam questões fáticas similares, foram atualizados os valores médios de condenações para fins de provisionamento, de modo a adotar critério que demonstre, tanto quanto possível, o quantitativo de futuras condenações.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

c) Causas possíveis

Em 30 de setembro de 2025, as causas classificadas como possíveis totalizam R\$1.439.419 (R\$1.443.934 em 31 de dezembro de 2024), sendo R\$389.623 de ações trabalhistas, R\$422.887 de ações cíveis e R\$626.909 de ações tributárias (R\$414.737, R\$448.101 e R\$581.096, respectivamente, em 31 de dezembro de 2024). As principais causas possíveis estão abaixo elencadas:

	30/09/2025	31/12/2024
Riscos trabalhistas		
Desvio de função	112.426	135.859
Progressão horizontal por antiguidade	18.543	20.731
Reintegração	44.847	43.878
Enquadramento	1.951	2.558
Isonomia salarial	2.065	2.131
Outros	209.791	209.580
	389.623	414.737
Riscos cíveis		
Esgoto	146.101	157.611
Cobrança indevida	1.518	604
Contratos	46.194	47.251
Concessão de serviços	61.184	61.310
Outros	167.890	181.325
	422.887	448.101
Riscos tributários		
Pasep e COFINS	240.513	229.600
IRPJ e CSLL	365.468	331.489
Outros	20.928	20.007
	626.909	581.096

Conforme as decisões do Tribunal de Contas do Estado do Rio de Janeiro em diferentes procedimentos administrativos, a Companhia poderá vir a ser titular de créditos (ativo contingente) que atingem o montante de R\$36.731 em 30 de setembro de 2025 (R\$36.731 em 31 de dezembro de 2024), referente a decisões que determinaram a devolução de valores pagos em razão de contratos celebrados mediante declaração de dispensa ou inexigibilidade de licitação. Tais valores não estão registrados nas informações contábeis intermediárias da Companhia, visto que não existem certezas em relação à realização desses montantes, uma vez que o processo não transitou em julgado a favor da Companhia.

c.1) *Correção dos passivos trabalhistas pelo IPCA*

- (I) A atualização dos créditos decorrentes de condenação judicial e a correção dos depósitos recursais em contas judiciais na Justiça do Trabalho deverão observar a incidência do IPCA-E na fase pré-judicial e, a partir da citação, a incidência da taxa SELIC;
- (II) Serão considerados válidos os pagamentos já realizados com a utilização da TR (ou IPCA-E ou qualquer outro índice), não ensejando qualquer rediscussão;

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

- (III) Serão mantidas e executadas todas as decisões transitadas e julgadas que adotaram em sua fundamentação a TR (ou o IPCA-E) e os juros de mora de 1%, não cabendo discussão sobre o índice à luz do novo entendimento firmado pelo STF;
- (IV) Os processos em curso que estejam sobrestados na fase de conhecimento (ainda sem decisão ou em fase recursal) devem ter aplicação, de forma retroativa, da taxa SELIC (juros e correção monetária).

16. Contribuição social corrente e diferida

	30/09/2025	31/12/2024
Contribuição diferida passivo		
Ativo intangível - CSLL (Nota 9.vi)	199.243	218.877
Depósitos judiciais – CSLL	105.680	97.328
	304.923	316.205
Contribuição diferida ativo		
Provisões para contingências – CSLL	(275.801)	(286.557)
Perda atuarial – CSLL	(340.474)	(349.660)
Perda PECLD – CSLL	(19.821)	(22.068)
Outras perdas – CSLL	(10.782)	(10.191)
	(646.878)	(668.476)
Não circulante	(341.955)	(352.271)

A contribuição social diferida é calculada sobre diferenças temporárias entre as bases de cálculo da contribuição sobre ativos e passivos e os valores contábeis das informações contábeis intermediárias. A alíquota desse tributo é de 9%.

Contribuição social ativa é reconhecida na extensão em que seja provável que o lucro futuro tributável esteja disponível para ser utilizado na compensação das diferenças temporárias, com base em projeções de resultados futuros elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações.

Como divulgado na Nota 15.b, a Companhia se tornou ente imune a impostos, consequentemente os créditos e débitos diferidos sobre IRPJ foram revertidos, uma vez que não existirá base de cálculo, que possibilite a realização dos valores diferidos de IRPJ.

A partir dos recolhimentos da Contribuição Social sobre o lucro do exercício de 2020 a Companhia optou pelo regime de apuração anual. Com recolhimento apurado com base no balancete de suspensão e redução mensal.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Movimentação da contribuição diferida ativos e passivos

	(Ganho) perda atuarial	Diferenças temporárias	Diferença temporária sobre reavaliação	Depósitos judiciais	Outras perdas	Total
Em 1º de janeiro de 2025	349.660	286.557	(218.877)	(97.328)	32.259	352.271
Perda atuarial	(9.186)	-	-	-	-	(9.186)
Provisão para contingências	-	(10.756)	-	-	-	(10.756)
Depósitos e bloqueios judiciais	-	-	-	(8.352)	-	(8.352)
Ativo intangível	-	-	19.634	-	-	19.634
Outras perdas	-	-	-	-	(1.656)	(1.656)
Em 30 de setembro de 2025	340.474	275.801	(199.243)	(105.680)	30.603	341.955
	(Ganho) perda atuarial	Diferenças temporárias	Diferença temporária sobre reavaliação	Depósitos judiciais	Outras perdas	Total
Em 1º de janeiro de 2024	374.501	312.636	(228.348)	(86.650)	42.785	414.924
Perda atuarial	(24.841)	-	-	-	-	(24.841)
Provisão para contingências	-	(26.079)	-	-	-	(26.079)
Depósitos e bloqueios judiciais	-	-	-	(10.678)	-	(10.678)
Ativo intangível	-	-	9.471	-	-	9.471
Outras perdas	-	-	-	-	(10.526)	(10.526)
Em 31 de dezembro de 2024	349.660	286.557	(218.877)	(97.328)	32.259	352.271

a) Reconciliação da despesa da Contribuição Social sobre Lucro Líquido (CSLL)

A reconciliação entre a despesa da contribuição social pela alíquota nominal e pela efetiva está demonstrada a seguir:

	30/09/2025	30/09/2024
Lucro antes da contribuição social	506.909	785.445
Alíquota nominal da contribuição social - %	9%	9%
Contribuição social às alíquotas vigentes	(45.622)	(70.690)
Ajustes para cálculo pela alíquota efetiva		
Cancelamento de contas	(5.129)	(4.640)
Outros	(21.530)	(1.359)
Contribuição social no resultado do período	(72.281)	(76.689)
Contribuição social corrente	(61.965)	(46.290)
Contribuição social diferido	(10.316)	(30.399)
Contribuição social no resultado do período	(72.281)	(76.689)

b) Imunidade Tributária sobre impostos federais "Ação Cível Ordinária nº 2.757/RJ"

Como reflexo da decisão, foram revertidos todos os ativos e passivos fiscais diferidos de IRPJ sendo também baixados os impostos a recuperar e a recolher em aberto até a data da obtenção da imunidade.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A CEDAE efetuou o pedido de restituição administrativa, junto à Receita Federal do Brasil, dos impostos federais recolhidos nos 5 (cinco) anos anteriores à propositura da ACO 2757, bem como durante o trâmite da ação, no valor de R\$3.136.026 (Três Bilhões e Cento e Trinta e Seis Milhões e Vinte e Seis Mil) atualizados pela SELIC. Esse montante não está registrado nas informações contábeis intermediárias, uma vez que sua realização depende de eventos futuros (resultado de processos judiciais) que não estão integralmente no controle da Companhia. Esse crédito será reconhecido contabilmente pela CEDAE somente quando forem cumpridas todas as etapas legais e judiciais aplicáveis à sua realização e quando tal realização puder ser considerada praticamente certa.

c) *Mudança da forma de Tributação do PIS e da COFINS de Não Cumulativa para Cumulativa - Processo nº 0031167-36.2018.4.02.5101 em razão da "Ação Cível Ordinária nº 2.757/RJ"*

A CEDAE peticionou junto à Justiça Federal do Estado do Rio de Janeiro ação de mudança da forma de tributação do PIS e da COFINS para Cumulativa e também solicitou a repetição de Indébito Tributário solicitando devolução de valores, uma vez que foi reconhecida a imunidade tributária de R\$1.598.330 (Um Bilhão e Quinhentos e Noventa e Oito Milhões e Trezentos e Trinta Mil) atualizados pela SELIC. Esse montante não está registrado nas informações contábeis intermediárias, uma vez que sua realização depende de eventos futuros (resultado de processos judiciais) que não estão integralmente no controle da Companhia. Esse crédito será reconhecido contabilmente pela CEDAE somente quando forem cumpridas todas as etapas legais e judiciais aplicáveis à sua realização e quando tal realização puder ser considerada praticamente correta.

17. Outras contas a pagar

	30/09/2025	31/12/2024
Indústria Antártica do Sudeste (a)	122.043	122.043
General Electric do Brasil (b)	50.735	50.735
Provisão para licença prêmio (c)	12.727	13.311
Outras contas a pagar	34.180	31.340
	219.685	217.429

(a) Indústria Antártica do Sudeste

1. Processo Principal – Antártica / AMBEV (0125330-44.1996.8.19.0001)

A ação discute a cobrança de tarifa de esgoto em imóvel industrial da antiga Indústria de Bebidas Antártica. Sentença e acórdão reconheceram a inexistência de serviço prestado e condenaram a CEDAE à restituição de valores desde 1987. Após recursos rejeitados, as partes firmaram, em 1999, Transação Geral de Direitos, prevendo compensação da dívida por meio de fornecimento de água (em m³).

O processo principal foi encerrado, e os autos foram remetidos ao arquivo definitivo em 15/04/2024. A discussão remanescente refere-se exclusivamente à execução da transação.

2. Cumprimento de Sentença – Conversão em Perdas e Danos (0118695-65.2024.8.19.0001)

A AMBEV ajuizou cumprimento de sentença para converter a obrigação de fornecer água (m³) em perdas e danos, indicando valor atualizado original de R\$ 70.451.938,52. A CEDAE apresentou impugnação, alegando impossibilidade de cumprimento após a desestatização e ausência de título líquido.

Em 29/05/2025, o juízo converteu a obrigação em perdas e danos e determinou a liquidação por arbitramento, com realização de perícia contábil. Os Embargos de Declaração da CEDAE foram rejeitados, e foi interposto Agravo de Instrumento, cujo efeito suspensivo foi negado.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O Agravo de Instrumento interposto pela CEDAE, que buscava a reversão da conversão em perdas e danos, foi desprovido em 28/10/2025. Em 10/11/2025 a CEDAE opôs novo recurso buscando a reversão da conversão. Em razão da inexistência de efeito suspensivo, o cumprimento de sentença 0118695-65.2024.8.19.0001 segue para análise pericial com indicação de quesitos em novembro de 2025.

(b) General Electric do Brasil

Trata-se de ação ajuizada pela GE visando a regularização do serviço de esgotamento sanitário e a restituição de valores pagos a título de tarifa de esgoto. Após sentença favorável à CEDAE, o Tribunal de Justiça reformou a decisão e condenou a Companhia a: (i) construir estação elevatória para prestação integral do serviço; (ii) restituir, de forma simples, os valores pagos a partir de julho/2015; e (iii) cobrar apenas 25% da tarifa de esgoto até a conclusão da obra. O Recurso Especial interposto pela CEDAE foi rejeitado, tendo havido trânsito em julgado em 15/09/2023.

O processo encontra-se em fase de execução, iniciada em janeiro de 2024. A CEDAE informou a transferência da responsabilidade dos serviços para a concessionária Águas do Rio (AEGEA) em 01/11/2021 e requereu sua exclusão do cumprimento da obrigação. O juízo determinou a suspensão do processo em 19/03/2024, até o julgamento do IRDR nº 0024943-76.2023.8.19.0000, que definirá a responsabilidade das novas concessionárias após a desestatização, portanto o processo permanece suspenso.

(c) Conforme disposto no Acordo Coletivo de Trabalho, assinado em 1º de setembro de 2016, referente ao período de 2016 a 2018, a licença-prêmio de três meses para cada cinco anos de serviços prestados é um benefício adquirido pelos empregados que tenham sido admitidos até de 2001 pela Companhia. A partir de 1º de janeiro de 2009, não serão computados novos períodos de licença-prêmio, e para aqueles empregados que não tenham cinco anos completos a licença será computada de forma proporcional. Esse valor é atualizado mensalmente considerando os períodos de direitos adquiridos completos, sendo R\$15.947 em setembro de 2025 (R\$15.755 em 2024) registrados no passivo circulante (no grupo de contas de provisões de encargos trabalhistas) e R\$12.727 no passivo não circulante (R\$13.311 em 2024).

18. Passivo atuarial

A Prece - Previdência Complementar ("Prece") e a Cedae Saúde foram instituídas pela CEDAE como política de recursos humanos na forma de pessoa jurídica de direito privado, sem fins lucrativos, e com autonomia administrativa e financeira, com o objetivo de complementar os benefícios previdenciários e de assistência médica de seus funcionários, respectivamente. Na condição de patrocinadora, juntamente com seus empregados participantes, a CEDAE contribui mensalmente com o montante equivalente a 100% da contribuição base dos contribuintes ativos para a Prece.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A composição das obrigações registradas no balanço patrimonial é a seguinte:

	30/09/2025	31/12/2024
Plano de previdência complementar - Prece	42.442	34.781
Dívida Prece	274.566	325.818
	317.008	360.599
Plano de assistência médica - Cedae Saúde	2.504.339	2.605.516
Prêmio aposentadoria	43.752	39.793
	2.548.091	2.645.309
	2.865.099	3.005.908
Circulante	130.667	132.629
Não circulante	2.734.432	2.873.279
	2.865.099	3.005.908

Em 30 de setembro de 2025, não ocorreram alterações na natureza e nas condições dos Planos de Benefícios à aposentadoria, de acordo com o descrito na Nota 19, apresentada nas demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2024.

Em 30 de setembro de 2025 o saldo contabilizado referente ao PRECE IV é de R\$72.130.

Em 30 de setembro de 2025 o saldo previsto no laudo atuarial conforme disposto no CPC 33 R1 (R\$199.417) está menor que os valores contabilizados existentes entre a Companhia e a PRECE (R\$244.877).

A reconciliação dos ativos e passivos (valores negativos) líquidos pode ser assim demonstrada:

	Prece I	Prece II	Prece III	Prece CV	Cedae Saúde	Prêmio de Aposentadoria	Total
Em 1º de janeiro de 2024	(69.237)	(8.777)	-	(292.357)	(2.771.880)	(38.340)	(3.180.591)
Custo do serviço corrente	7	-	-	-	(24.196)	(1.536)	(25.725)
Custo com juros	(8.990)	(3.570)	-	(62.012)	(233.583)	(3.072)	(311.227)
Rendimentos esperados dos ativos	3.097	2.824	-	37.312	-	-	43.233
Contribuições da patrocinadora	207	-	-	-	317.688	377	318.272
Ganhos (perdas) atuariais, líquidas	38.414	5.932	-	147.425	106.455	2.778	301.004
Em 31 de dezembro de 2024	(36.502)	(3.591)	-	(169.632)	(2.605.516)	(39.793)	(2.855.034)
Custo do serviço corrente	-	-	-	-	(16.881)	(1.072)	(17.953)
Custo com juros	(7.409)	(3.374)	-	(50.748)	(231.598)	(3.347)	(296.476)
Rendimentos esperados dos ativos	4.037	3.039	-	34.972	-	-	42.048
Contribuições da patrocinadora	8.892	1.796	-	21.233	349.656	460	382.037
Ganhos (perdas) atuariais, líquidas	-	-	-	-	-	-	-
Em 30 de setembro de 2025	(30.982)	(2.130)	-	(164.175)	(2.504.339)	(43.752)	(2.745.378)

Todos os planos de benefícios definidos da CEDAE possuem fundamento, ou seja, existem ativos garantindo os passivos atuariais. Dessa forma, a Companhia só possui planos com cobertura parcial ou totalmente cobertos, por isso não segregou sua análise atuarial.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE
Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os valores reconhecidos no resultado são:

	30/09/2025	30/09/2024
Custo do serviço corrente	(17.953)	(19.295)
Juros sobre obrigações atuariais	(296.476)	(233.420)
Rendimento esperado dos ativos	42.048	32.426
Reconhecido no resultado (Nota 22)	(272.381)	(220.289)

19. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 30 de setembro de 2025, o capital social da Companhia é de R\$4.754.493 (R\$4.027.560 em 31 de dezembro de 2024), totalmente subscrito e integralizado, dividido em 629.071.608 ações ordinárias nominativas, todas sem valor nominal (629.071.608 ações em 31 de dezembro de 2024).

Em 31 de julho de 2025, através da Ata da Assembleia Geral Extraordinária foi aprovado o aumento seu capital social em R\$726.933 mediante capitalização do excedente do lucro líquido após as destinações legais, sem alteração do número de ações.

A composição do capital social em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024 por quantidade de ações está assim distribuída:

	30/09/2025		31/12/2024	
	Quantidade de ações	%	Quantidade de ações	%
Estado do Rio de Janeiro	629.069.118	99,9996	629.069.118	99,9996
Outros	2.490	0,0004	2.490	0,0004
	629.071.608	100,0000	629.071.608	100,0000

b) Resultado por ação

Em atendimento ao CPC 41 - Resultado por Ação, a Companhia apresenta a seguir as informações sobre o lucro por ação em 30 de setembro de 2025 e 30 de setembro de 2024.

O cálculo básico de lucro por ação é feito através da divisão do lucro líquido do exercício, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o exercício.

O lucro diluído por ação é calculado através da divisão do lucro líquido atribuído aos detentores de ações ordinárias da Companhia pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o exercício mais a quantidade média ponderada de ações ordinárias que seriam emitidas na conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídos em ações ordinárias. A Companhia não possui ações ordinárias potenciais em 30 de setembro de 2025 e 30 de setembro de 2024, logo o lucro básico por ação é igual ao lucro diluído por ação, naquelas datas.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

As tabelas abaixo apresentam os dados de resultado e ações utilizados no cálculo dos lucros básico e diluído por ação:

	30/09/2025	30/09/2024
Lucro atribuível aos acionistas da Companhia	434.628	708.756
Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas - milhares	629.072	629.072
Lucro básico por ação (R\$)	0,69	1,13

c) Reserva de lucros e reserva legal

Conforme estabelecido pelo artigo 199 da Lei das Sociedades por Ações, o saldo das reservas de lucros, exceto as para contingências, de incentivos fiscais e de lucros a realizar, não poderá ultrapassar o capital social.

A reserva legal é constituída pela alocação de 5% do lucro líquido do exercício até o limite de 20% do capital social sendo que a Companhia poderá deixar de constituir a reserva legal no exercício em que o saldo dessa reserva, acrescido do montante das reservas de capital, exceder 30% do capital social, conforme previsto no artigo 193 da Lei Federal nº 6.404/1976. A reserva legal tem por finalidade assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízos ou aumentar o capital. Em 30 de setembro de 2025, o saldo da reserva legal é de R\$257.405 (R\$257.405 em 31 de dezembro de 2024).

d) Reserva estatutária

Reserva para expansão, que tem por fim assegurar recursos para financiar aplicações adicionais de capital fixo e circulante. É formada com até 100% do lucro líquido que remanesecer após as destinações legais, conforme previsto na Lei Federal nº 6.404/1976, não podendo o total desta reserva ultrapassar o valor do Capital Social da Companhia. Em 30 de abril de 2020, foi aprovada em AGO, a destinação de R\$300.000, para esta reserva.

e) Outros resultados abrangentes

A movimentação é composta pelo saldo da reserva de reavaliação, líquido das realizações do período que em 30 de setembro de 2025 foram de R\$198.522 (R\$95.772 em 31 de dezembro de 2024), sendo ambos os saldos líquidos da contribuição social diferidos.

f) Remuneração aos acionistas

Nos termos do Estatuto Social, os acionistas têm direito a receber dividendo mínimo obrigatório de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado pela diminuição ou acréscimo dos valores especificados nos incisos I, II e III do Artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

20. Receita operacional líquida

A reconciliação entre a receita bruta e a receita líquida é como segue:

	01/07/2025 a 30/09/2025	01/01/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024
Serviço de fornecimento de água dos blocos 1, 2, 3 e 4 (a) (b)	771.860	2.340.549	769.093	2.303.228
Serviços de distribuição de água	56.588	171.984	53.630	241.581
Receita bruta de serviços	828.448	2.512.533	822.723	2.544.809
Tributos sobre faturamento	(31.096)	(95.392)	(30.610)	(94.619)
	797.352	2.417.141	792.113	2.450.190

- (a) Conforme firmado nos contratos de interdependência entre a Cedae e as novas concessionárias, será efetuado o pagamento pelo fornecimento de água entregue até o término do quarto ano da concessão, o qual será faturado mensalmente. Atualmente, as concessionárias pagam o valor de R\$1,70/m3 de água e partir do quinto ano da concessão será pago o valor de R\$1,63/m3, sendo esses valores reajustados pelos índices e prazos aplicáveis. A Cedae deverá disponibilizar os volumes mínimos de água estipulados pela agência reguladora (Agenera) para cada bloco durante os 3 primeiros anos de concessão. Em até 60 dias antes do término estipulado para encerramento do terceiro ano da concessão, a concessionária enviará a Agenera o planejamento estimado de demanda de volume mínimo de água potável a ser fornecido pela CEDAE.
- (b) Em julho de 2023 a CEDAE assinou o Termo de Compromisso originado da solicitação da Águas do Rio, concessionária do Bloco 4, junto ao Governo do Estado do Rio de Janeiro, pleiteando uma redução do valor das faturas a serem cobradas referentes ao faturamento da venda de água tratada. Essa solicitação, conforme justificativa da concessionária, deve-se por ter sido identificado um número substancial de usuários com tarifa social na área de concessão do Bloco 4, que segundo a concessionária, excedia o previsto no Edital de concessão, resultando em um desequilíbrio econômico-financeiro do contrato. Em acordo realizado entre governo do Estado e a Concessionária, com o aceite da CEDAE, formalizado através do Termo de Compromisso, houve a concordância no diferimento temporário do pagamento das faturas em 22% do valor total limitada pelo tempo necessário para que a agência reguladora realize os ajustes necessários na tarifa de água, a fim de manter o benefício da tarifa social para as 1.263.600 pessoas residentes na área de concessão do bloco 4. O ressarcimento dos valores diferidos, conforme termo de compromisso, é garantido pelo Estado do Rio de Janeiro.
Em 06 de junho de 2025 a Companhia assinou em conjunto com a empresa Águas do Rio acordo de cooperação e convergência que teve como objetivo a regularização do saldo devedor relativo ao diferimento. (Nota 9).

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

21. Custo dos serviços prestados e despesas operacionais

a) Custo dos serviços prestados

	01/07/2025 a 30/09/2025	01/01/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024
Energia Elétrica (*)	(89.273)	(275.519)	(80.835)	(318.459)
Custos com serviços de terceiros	(86.328)	(210.480)	(15.129)	(113.362)
Custos com pessoal	(188.427)	(457.700)	(126.077)	(411.486)
Custos com depreciação e amortização (Notas 9 e 10)	(37.758)	(113.022)	(37.499)	(116.148)
Custos com material	(61.078)	(170.658)	(44.550)	(167.963)
Outras	(6.138)	(24.977)	(3.524)	(4.838)
	(469.002)	(1.252.356)	(307.614)	(1.132.256)

(*) A primeira licitação para a compra de energia elétrica no mercado livre foi realizada no dia 1 de setembro de 2023, com a participação de seis empresas. A Lightcom, do Grupo Light, foi a vencedora dos dois lotes oferecidos: um da Estação de Tratamento de Água (ETA) Laranjal, em São Gonçalo; e outro da captação de água bruta de Imunana, em Itaboraí. O serviço foi iniciado em fevereiro de 2024, com duração até o fim de 2028.

b) Despesas comerciais

	01/07/2025 a 30/09/2025	01/01/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024
Despesas com serviços de terceiros	(5.145)	(13.103)	(6.153)	(16.426)
Despesas com pessoal	(5.855)	(14.441)	(4.505)	(13.642)
Despesas com material	(32)	(47)	(7)	(1.715)
Outras	(1)	(2)	(1.270)	(1.488)
	(11.033)	(27.593)	(11.935)	(33.271)

Reversão de prov. para perdas de crédito esperadas, líquida (Nota 6.1)	22.119	118.546	17.108	41.975
--	--------	---------	--------	--------

c) Despesas gerais e administrativas

	01/07/2025 a 30/09/2025	01/01/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024
Despesas com pessoal	(83.643)	(228.089)	(78.019)	(210.990)
Despesas com serviços de terceiros	(69.426)	(184.807)	(43.392)	(142.790)
Despesas com material	(715)	(1.650)	(736)	(1.662)
Acordos Judiciais (*)	(10.463)	(291.852)	-	(4.515)
Outras	(19.853)	(72.944)	(18.048)	(51.408)
	(184.100)	(779.342)	(140.195)	(411.365)

(*) - Acordo Consensual de reequilíbrio econômico-financeiro do contrato em virtude das prorrogações de prazo do contrato nº 011/2002 (ETE de Alegria) – celebrado em 06 de fevereiro de 2025 entre a CEDAE e o Consórcio Camargo Correa/SERGEN/Engeform II – no valor de R\$128.538, a ser quitado em 12 parcelas, liquidado até 30 de junho de 2025 quatro parcelas no montante de R\$42.844.
- Acordo proc. 0403197-75.2009.8.19.0001 RTE Mollitian Investimentos e Partic. e Outros.
- Acordo proc. 0041188-67.2020.8.19.0001 RTE Cons. Medeiros Darwin.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

22. Resultado financeiro

a) Despesas financeiras

	01/07/2025 a 30/09/2025	01/01/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024
Juros e variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos	(15.147)	(42.349)	(7.529)	(26.899)
Juros passivos e sobre parcelamentos tributários	(10.696)	(38.305)	(15.111)	(47.019)
Multas, juros e acréscimos moratórios sobre pagamento em atraso das obrigações tributárias	(730)	(1.178)	(58)	(160)
Outras	(294)	(1.002)	(613)	(1.914)
	(26.867)	(82.834)	(23.311)	(75.992)

b) Receitas financeiras

	01/07/2025 a 30/09/2025	01/01/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024
Atualização monetária	32.522	109.658	30.650	109.463
Atualiz. Acordo Coop.Converg-Águas do Rio 4	26.912	125.235	-	-
Atualiz. monetária do ativo financeiro (Nota 8)	18.161	112.634	24.541	95.020
Rendimentos de aplicações financeiras (Nota 4)	117.446	312.974	71.098	198.907
Multas por impontualidade	664	1.969	648	2.006
Juros auferidos	2.600	6.534	5.444	9.740
Descontos obtidos e bonificações	1.469	3.218	554	2.045
	199.774	672.222	132.935	417.181

23. Outras receitas e (despesas) operacionais, líquidas

	01/07/2025 a 30/09/2025	01/01/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024
Outras receitas operacionais				
Demais receitas operacionais	546	2.770	1.425	4.068
Reversão de provisões	1.193	4.840	1.733	7.751
Recuperação de despesas judiciais	12.842	31.200	6.632	18.211
	14.581	38.810	9.790	30.030
Outras despesas operacionais				
Constituição de provisão para contingências, líquida (Nota 14(b))	1.151	(62.585)	(24.480)	(196.441)
Constituição de passivo atuarial, líquida (Nota 17)	(90.794)	(272.381)	(73.429)	(220.289)
Prov.p/Perdas Aplic.Financ.-Banco Master (*)	(237.937)	(237.937)	-	-
Despesas fiscais	(3.198)	(11.720)	(2.519)	(4.625)
Constituição de provisão para perda de ativos, líquida	(2.623)	(10.334)	(54.480)	(61.545)
Outras	(988)	(2.728)	(16.744)	(18.147)
	(334.389)	(597.685)	(171.652)	(501.047)
	(319.808)	(558.875)	(161.862)	(471.017)

(*) Diante do rebaixamento da nota de crédito pela agência FITCH de classificação de risco, a Companhia decidiu provisionar o saldo da aplicação em CDB mantida nesta instituição. O valor total do investimento registrado em 30 de setembro de 2025 é de R\$ 237.937.

Em 18 de novembro de 2025, o Banco Central do Brasil decretou a liquidação extrajudicial do Banco Master, instituição emissora da aplicação financeira da Companhia na modalidade Certificado de Depósito Bancário (CDB).

Com a liquidação extrajudicial, os pagamentos do banco foram suspensos, e a Companhia deverá realizar a habilitação de crédito junto ao liquidante designado. Seguindo as normas brasileiras de contabilidade aplicáveis, a Companhia realizou uma avaliação da recuperabilidade do crédito. Considerando a ordem de preferência dos credores, o histórico de recuperações similares e a adoção de uma postura conservadora, a Administração da Companhia optou por reconhecer a perda integral do valor mediante a constituição de uma provisão.

A Administração permanecerá atenta e continuará acompanhando o andamento da liquidação extrajudicial. Caso surjam novas informações, a estimativa de perda poderá ser revista. A Companhia publicou um fato relevante sobre o assunto em 18 de novembro de 2025.

Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE
Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

24. Seguros

A Companhia possui um programa de gerenciamento de riscos com o objetivo de delimitá-los, contratando no mercado coberturas compatíveis com o seu porte e operação. As coberturas foram contratadas por montantes considerados suficientes pela Administração para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza da sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros.

Em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024, a Companhia apresentava as seguintes principais apólices de seguro contratadas com terceiros e importâncias seguradas:

Riscos	Data vigência		30/09/2025	31/12/2024
	De	Até		
Riscos operacionais (imóveis) danos materiais	11/09/2025	11/09/2026	214.965	288.715
Responsabilidade Civil de Administradores e Diretores	24/08/2025	24/08/2026	20.000	20.000
Prédio sede - Av. Presidente Vargas, 2655	01/05/2025	01/05/2030	73.832	-

Aguinaldo Ballon
Diretor-Presidente

Antonio Carlos dos Santos
Diretor Administrativo-Financeiro e de Relação com Investidores

José Ricardo Ferreira de Brito
Diretor de Saneamento e Grande Operação

Marco Aurélio Damato Porto
Diretor de Desenvolvimento das Cidades

Diogo Mentor de Mattos Rocha
Diretor Jurídico

Humberto de Mello Filho
Diretor Técnico e de Projetos

Renato Ferreira Coelho
Assessor de Controladoria
Contador - CRC-RJ089799/O-3

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE A REVISÃO DAS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS

Aos
Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE
Rio de Janeiro - RJ

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR), referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2025, que compreendem o balanço patrimonial intermediário em 30 de setembro de 2025 e as respectivas demonstrações intermediárias do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos nessa data, e das demonstrações intermediárias das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

A Administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com a NBC TG 21 (R4)- Demonstração intermediária e com a norma internacional "IAS 34 - Interim Financial Reporting", emitida pelo "International Accounting Standards Board (IASB)", assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias, respectivamente NBC TR 2410 - Revisão de informações intermediárias executada pelo auditor da entidade e ISRE 2410 - Review of interim financial information performed by the independent auditor of the entity. Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias incluídas nas Informações Trimestrais (ITR) acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 (R4) e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Ênfases

Riscos relacionados a conformidade com leis e regulamentos

Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 1.1 às demonstrações financeiras, em julho de 2020, foi iniciada investigação conjunta da Polícia Civil, do Ministério Público do Estado do Rio de Janeiro - MPRJ e do Tribunal de Contas do Estado do Rio de Janeiro - TCE. A operação, denominada "Águas Claras", investiga alegação de fraude em licitações e contratações emergenciais e deu cumprimento a medidas de busca e apreensão de documentos. A operação Águas Claras ainda está em curso e neste momento, não é possível prever todos os desdobramentos futuros que poderão decorrer desses processos de investigação pelas autoridades públicas, nem seus eventuais efeitos reflexos sobre as informações contábeis intermediárias da Companhia. Nossa conclusão não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Outros assuntos

Demonstrações intermediárias do valor adicionado (DVA) - informação suplementar

As informações contábeis intermediárias acima referidas incluem as informações intermediárias do valor adicionado (DVA), referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2025, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas informações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações contábeis intermediárias, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 – "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas informações intermediárias do valor adicionado não foram

elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 27 de novembro de 2025.

BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda.
CRC 2 RJ 001837/F-4

Fernando Eduardo Ramos dos Santos
Contador CRC 1 GO 014553/O-0 - S – RJ

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**DECLARAÇÃO DE REVISÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PELOS DIRETORES**

Em atendimento ao inciso VI do artigo 25 da Instrução CVM nº 480 de 07 de dezembro de 2009, o Diretor Presidente e os demais Diretores da Companhia Estadual de Águas e Esgotos – CEDAE, sociedade anônima de economia mista, de capital aberto, com sede na Av. Presidente Vargas, Nº 2655 - Cidade Nova, Rio de Janeiro, RJ, inscrita no CNPJ sob o nº 33.352.394/0001-04, declaram que reviram, discutiram e concordaram com as demonstrações financeiras em IFRS da Companhia Estadual de Águas e Esgotos – CEDAE relativas ao 3º trimestre de 2025.

Rio de Janeiro, 27 de novembro de 2025.

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

DECLARAÇÃO DE REVISÃO DO PARECER DE AUDITORIA INDEPENDENTE PELOS DIRETORES

Em atendimento ao inciso V do artigo 25 da Instrução CVM nº 480 de 07 de dezembro de 2009, o Diretor Presidente e os demais Diretores da Companhia Estadual de Águas e Esgotos – CEDAE, sociedade anônima de economia mista, de capital aberto, com sede na Av. Presidente Vargas, Nº 2655 - Cidade Nova, Rio de Janeiro, RJ, inscrita no CNPJ sob o nº 33.352.394/0001-04, declaram que reviram, discutiram e concordaram com as opiniões expressas no parecer da BDO RCS Auditores Independentes, relativamente às demonstrações financeiras em IFRS da Companhia Estadual de Águas e Esgotos – CEDAE referentes ao 3º trimestre de 2025.

Rio de Janeiro, 27 de novembro de 2025.