



ÁGUAS DO
ae RIO

Resultados
Águas do Rio 1 2025
10/04/2026

Rio de Janeiro, 10 de abril de 2026. A Águas do Rio 1 SPE S.A. ("Companhia", "Concessionária" ou "Águas do Rio 1"), presente na capital e em mais 18 municípios do estado do Rio de Janeiro, anuncia hoje os resultados do ano de 2025. Também apresentamos a comparação sobre o desempenho da Companhia entre o ano de 2025 e o ano de 2024. Toda e qualquer informação não contábil ou derivada de números não contábeis não foi examinada pelos auditores independentes.

Destaques

Receita líquida¹
R\$ 1,8 bilhão
+10,9% vs. 2024

Desconto na
compra de água
24,13%

Reajuste
tarifário
9,75%

- **Homologação, em janeiro de 2026, o Termo de Conciliação com medidas de reequilíbrio econômico-financeiro incluindo 24,13% de desconto na compra de água da Águas do Rio 1 e 4, vigente de agosto de 2025 até o fim do desequilíbrio, e reajuste tarifário adicional de 2,59% para a Águas do Rio 1 e de 2,40% para a Águas do Rio 4.** Os eventos de desequilíbrio relacionados ao Termo são relacionados aos desvios nas coberturas de água e esgoto de ambos os blocos e à quantidade de economias beneficiadas pela tarifa social no bloco 4 em relação ao previsto nos documentos da licitação. Essas medidas incluem também a análise unificada dos fluxos de caixa dos blocos 1 e 4 para fins de reequilíbrio, buscando garantir a modicidade tarifária;
- **Aplicação do reajuste tarifário, em dezembro de 2025, de 9,75% na Águas do Rio 1 e de 8,09% na Águas do Rio 4 (incluindo os percentuais de reajuste adicional acima mencionados).** Esses valores incluem a recomposição pela cesta de índices de inflação (5,27% para ambos os blocos), a aplicação do **Índice de Tarifa Social – ITS de 1,62% para a Águas do Rio 1** e de 0,27% para a Águas do Rio 4 e os reajustes tarifários adicionais referentes ao Termo de Conciliação;
- **Conclusão da primeira etapa dos investimentos no Sistema de Coletor em Tempo Seco (CTS) em São Gonçalo, permitindo o direcionamento de 3,5 milhões de litros/dia de efluente para tratamento adequado, contribuindo para a recuperação da Baía de Guanabara;**
- **Início das operações da Estação de Tratamento de Esgoto em Miracema, com 2,7 mil novas ligações de esgoto à rede.**

(1) Valores não contemplam as receitas de construção do ativo intangível

Reapresentação das Demonstrações Financeiras

Como parte do processo contínuo de aprimoramento do reporte das informações financeiras, a Companhia realizou revisões de políticas contábeis e reavaliações de estimativas. Esses ajustes, já incorporados nas demonstrações financeiras de 2025, levaram à reapresentação dos resultados de 2024.

Esses aprimoramentos contribuem para uma melhor representação do desempenho, ao atenuar efeitos decorrentes de lançamentos estritamente contábeis, sem impacto no caixa, proporcionando uma visão mais aderente aos resultados financeiros efetivamente realizados, descritos na nota explicativa nº 4 das Demonstrações Financeiras. A seguir, os principais ajustes e revisões:

- **Reconhecimento de receita:** A Companhia realizou ajustes na forma de reconhecimento contábil da receita, passando a adotar uma abordagem mais conservadora. Foram realizados ajustes na contabilização da receita, especialmente em relação à carteira inadimplente, com saldos vencidos há mais de 6 meses, e aos clientes com situação cadastral incompleta ou desatualizada. Para estes clientes, que continuam recebendo os serviços de água, a Companhia passa a reconhecer a receita apenas após o pagamento, atenuando a diferença entre a receita (contábil) e a arrecadação (caixa). Em decorrência desses ajustes, foram revisadas a receita, os saldos de contas a receber e os indicadores operacionais de economias e volume faturado. A estratégia comercial da Companhia permanece inalterada, e esses clientes continuam em um processo educativo e de conversão.
- **Perdas de crédito esperadas (PECLD):** A Companhia revisou a metodologia de cálculo da PECLD, adotando uma abordagem mais conservadora. Foi construída uma matriz de rolagem, com base no histórico de inadimplência dos últimos 36 meses. Os créditos são classificados por faixa de atraso (a vencer, até 30 dias, 60 dias, 90 dias etc.). Para cada faixa, é aplicada uma taxa de perda esperada, refletindo o comportamento observado no passado. Ou seja, quanto maior o tempo de atraso de um crédito, maior a probabilidade de perda considerada no cálculo da provisão. Para aqueles créditos que foram baixados na revisão da metodologia de reconhecimento de receita, conforme acima descrito, os valores anteriormente provisionados foram revertidos. Adicionalmente, os saldos de parcelamentos decorrentes de renegociações com clientes com parcelas vencidas há mais de 30 dias foram integralmente baixados.
- **Outros ajustes:** Foram realizados ajustes no tratamento contábil da capitalização de juros associados ao pagamento de outorga, resultando em uma redução do montante de juros capitalizados e em um aumento na despesa financeira. Ressaltamos que neste caso, assim como nos outros temas acima, os ajustes foram estritamente contábeis sem afetar a geração de caixa da Companhia.

Detalhes adicionais dos valores representados podem ser conferidos na Nota Explicativa nº 4 das Demonstrações Financeiras da Companhia.

Destaques Financeiros

Considerando que os ajustes contábeis realizados foram concentrados no quarto trimestre, a Companhia optou por apresentar as análises e comparações com foco no resultado do ano, de forma a refletir adequadamente os efeitos desses ajustes e garantir maior consistência na leitura do desempenho.

Destaques Financeiros (´000)	2025	2024 reapresentado	Δ %
Receita operacional líquida¹	1.812.657	1.635.209	10,9%
Receita de água	1.274.402	1.143.535	11,4%
Receita de esgoto	797.432	712.097	12,0%
Deduções da receita	(259.177)	(220.423)	17,6%
Custos e despesas operacionais²	(1.211.316)	(966.347)	25,3%
Margem de Construção	10.989	10.185	7,9%
EBITDA CVM 156	612.330	679.047	-9,8%
Resultado Líquido	(341.805)	(255.534)	33,8%

Receita Líquida¹

Em 2025, o crescimento de 10,9% na Receita Líquida decorre principalmente do reajuste tarifário de 9,83% aplicado em dezembro de 2024 e da expansão no volume faturado.

Economias ³

Economias Faturadas	4T25	4T24 reapresentado	Δ %
Água	674.844	664.742	1,5%
Esgoto	357.889	347.817	2,9%
Total	1.032.733	1.012.559	2,0%

Os valores foram revisados para refletir os ajustes contábeis

Aumento de 2,0% nas economias faturadas é decorrente, principalmente, das iniciativas comerciais voltadas à ampliação das conexões e dos investimentos na expansão da cobertura, principalmente de esgoto.

¹ Receita operacional líquida registrada nas Demonstrações Financeiras/Informações Trimestrais deduzida a receita de construção do ativo intangível.

² Não inclui o custo de construção do ativo intangível, amortização e depreciação.

³ Imóvel de única ocupação, ou subdivisão de imóvel com ocupação independente das demais, perfeitamente identificável ou comprovável em função da finalidade de sua ocupação legal, dotado de instalação privativa ou comum para o uso dos serviços de abastecimento de água ou de coleta de esgoto. Exemplo, um prédio com 10 apartamentos possui uma ligação e 10 economias.

Volume Faturado

Volume faturado ('000 m³)	2025	2024 reapresentado	Δ %
Água	144.212	139.355	3,5%
Esgoto	76.990	74.079	3,9%
Total	221.201	213.435	3,6%

Os valores foram revisados para refletir os ajustes contábeis

Crescimento de 3,6% no volume faturado em 2025 devido às iniciativas para aumento das economias, mencionadas anteriormente, e às ações comerciais, incluindo fiscalizações e troca de hidrômetros.

Custos e Despesas

Custos e Despesas ('000)	2025	2024 reapresentado	Δ %
Pessoal	(132.376)	(116.541)	13,6%
Serviços de terceiros	(620.615)	(648.073)	-4,2%
Materiais, equipamentos e veículos	(8.754)	(7.397)	18,3%
Custo de concessão	(72.857)	(66.270)	9,9%
Energia Elétrica	(29.934)	(32.068)	-6,7%
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber de clientes	(76.140)	(60.875)	25,1%
Baixa de títulos do contas a receber	(142.136)	80.245	-277,1%
Locação	(14.209)	(17.642)	-19,5%
Outros	(114.295)	(97.726)	17,0%
Custos e despesas operacionais	(1.211.316)	(966.347)	25,3%
Efeito IFRS 16 ¹	(75.178)	(61.429)	22,4%
Custos e despesas operacionais ex-IFRS 16	(1.286.494)	(1.027.777)	25,2%
Depreciação e Amortização	(294.521)	(250.606)	17,5%
Total	(1.505.837)	(1.216.953)	23,7%

No ano de 2025, as principais variações nos custos e despesas operacionais decorreram das baixas de títulos do contas a receber, da revisão do critério de contabilização da PECLD, do aumento nos custos com pessoal e da redução nos serviços de terceiros devido ao desconto de 24,13% na compra de água, decorrente do reequilíbrio econômico-financeiro homologado pela agência reguladora em janeiro de 2026, vigente desde agosto de 2025.

O custo com a compra de água totalizou R\$ 427,6 milhões em 2025, correspondendo a 69% do total de serviços de terceiros ante 73% no ano anterior.

¹ Valores referentes aos contratos de autoprodução de energia elétrica e de locação que são contabilizados em outras linhas do resultado - arrendamento mercantil IFRS 16/CPC 06 (R2)

EBITDA

EBITDA ('000)	2025	2024 reapresentado	Δ %
Resultado Líquido	(341.805)	(255.534)	33,8%
(+) Resultado Financeiro	837.801	811.895	3,2%
(+) Imposto sobre Lucro	(178.187)	(127.920)	39,3%
(+) Depreciação e Amortização	294.521	250.606	17,5%
EBITDA CVM 156	612.330	679.047	-9,8%
Margem EBITDA	33,8%	41,5%	-7,7 p.p.

Redução de 9,8% no EBITDA do ano, decorrente principalmente das baixas de títulos do contas a receber e da revisão do critério de contabilização da PECLD, parcialmente compensado pelo aumento da receita e pelo desconto na compra de água.

CAPEX

CAPEX ('000)	2025	2024 reapresentado	Δ %
CAPEX	454.332	459.286	-1,1%
Outorga		2.015.935	-
CAPEX + Outorga	454.332	2.475.221	-81,6%

Redução no CAPEX no ano, decorrente da conclusão de alguns projetos, principalmente na capital. A Companhia segue avançando no cronograma de investimentos, com destaque para os projetos de ampliação da cobertura de esgoto, incluindo as obras do Coletor em Tempo Seco, e melhorias operacionais e comerciais.

O pagamento da outorga foi integralmente concluído em novembro de 2024.

Endividamento

Endividamento (R\$ milhares)	2025	2024 reapresentado	Δ %
Dívida Líquida	6.892.015	6.675.461	3,2%
(+) Dívida Bruta	7.594.541	7.219.197	5,2%
(-) Caixa e Disponibilidades	(702.526)	(543.736)	29,2%
EBITDA CVM (12 meses)	612.330	679.047	-9,8%
Dívida Líquida / EBITDA	11,3x	9,8x	1,4x

Em 2025, foram desembolsados R\$ 820,3 milhões nas linhas de financiamento de longo prazo do BNDES e do programa "Saneamento para Todos". O prazo médio da dívida é de 11,7 anos. A Companhia conta com um plano de investimentos integralmente financiado (*fully funded*).

Resultado gerencial Águas do Rio

A Águas do Rio 1 e a coligada Águas do Rio 4 são sociedades por ações de propósito específico-SPE que possuem a mesma estrutura acionária e que têm por objeto social a prestação regionalizada dos serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário na área da concessão relativa aos blocos 1 e 4, respectivamente, do leilão da Cedae (Edital de Concorrência Internacional nº 001/2021).

Por questões contratuais, foram constituídas duas SPEs, mas a Águas do Rio opera de forma conjunta, visando maximizar as sinergias e os ganhos de eficiência de ambas as empresas. Por isso, apresentamos neste relatório a análise gerencial de Águas do Rio 1 e Águas do Rio 4 (juntas "Águas do Rio"), para demonstrar, da melhor maneira, os resultados operacionais e financeiros a partir das sinergias capturadas em ambas as empresas.

Destaques Financeiros

Destaques Financeiros ('000)	2025	2024 reapresentado	Δ %
Receita operacional líquida¹	5.829.112	5.287.718	10,2%
Receita de água	3.908.583	3.444.410	13,5%
Receita de esgoto	2.782.713	2.572.339	8,2%
Deduções da receita	(862.184)	(729.031)	18,3%
Custos e despesas operacionais²	(4.154.809)	(3.318.681)	25,2%
Margem de Construção	31.336	33.078	-5,3%
EBITDA CVM 156	1.705.639	2.002.114	-14,8%
Margem EBITDA	29,3%	37,9%	-8,6 p.p.
Resultado Financeiro	(1.916.838)	(1.853.662)	3,4%
Resultado Líquido	(583.892)	(287.849)	102,8%

Receita Líquida¹

Em 2025, o crescimento de 10,2% na Receita Líquida decorre principalmente do reajuste tarifário aplicado em dezembro de 2024, de 9,83% em Águas do Rio 1 e de 12,78% em Águas do Rio 4, e da expansão no volume faturado.

Economias³

Economias Faturadas	4T25	4T24 reapresentado	Δ %
Água	2.037.196	2.020.644	0,8%
Esgoto	1.314.516	1.289.323	2,0%
Total	3.351.712	3.309.967	1,3%

Os valores foram revisados para refletir os ajustes contábeis

¹ Receita operacional líquida registrada nas Demonstrações/Informações Trimestrais deduzida a receita de construção do ativo intangível.

² Não inclui o custo de construção do ativo intangível, amortização e depreciação.

³ Imóvel de única ocupação, ou subdivisão de imóvel com ocupação independente das demais, perfeitamente identificável ou comprovável em função da finalidade de sua ocupação legal, dotado de instalação privativa ou comum para o uso dos serviços de abastecimento de água ou de coleta de esgoto. Exemplo, um prédio com 10 apartamentos possui uma ligação e 10 economias.

Aumento de 1,3% nas economias faturadas como resultado, principalmente, das iniciativas comerciais voltadas à ampliação das conexões e dos investimentos na expansão da cobertura, principalmente de esgoto.

Volume Faturado

Volume faturado ('000 m³)	2025	2024 reapresentado	Δ %
Água	479.057	467.970	2,4%
Esgoto	280.654	277.667	1,1%
Total	759.711	745.637	1,9%

Os valores foram revisados para refletir os ajustes contábeis

Crescimento de 1,9% no volume faturado em 2025 devido às iniciativas para aumento das economias, mencionadas anteriormente, e às ações comerciais, incluindo fiscalizações e troca de hidrômetros.

Custos e Despesas

Custos e Despesas ('000)	2025	2024 reapresentado	Δ %
Pessoal	(313.716)	(253.071)	24,0%
Serviços de terceiros	(2.324.128)	(2.280.661)	1,9%
Materiais, equipamentos e veículos	(19.200)	(19.014)	1,0%
Custo de concessão	(231.864)	(209.895)	10,5%
Energia Elétrica	(119.968)	(119.800)	0,1%
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber de clientes	(241.080)	(301.656)	-20,1%
Baixa de títulos do contas a receber	(509.566)	233.302	-318,4%
Locação	(39.473)	(33.607)	17,5%
Outros	(355.814)	(334.279)	6,4%
Custos e despesas operacionais	(4.154.809)	(3.318.681)	25,2%
Efeito IFRS 16 ¹	(221.952)	(193.159)	14,9%
Custos e despesas operacionais ex-IFRS	(4.376.761)	(3.511.840)	24,6%
Depreciação e Amortização	(688.537)	(587.752)	17,1%
Total	(4.843.346)	(3.906.433)	24,0%

Principais variações:

- **Pessoal:** Aumento de 24,0% em 2025 devido principalmente ao aumento no quadro de colaboradores e ao dissídio. A Águas do Rio encerrou 2025 com 7.668 colaboradores, um aumento de 13,8%.
- **Serviço de Terceiros:** No ano, o desconto com a compra de água foi parcialmente compensado por aumentos na linha de serviços de terceiros. O custo com a compra de água totalizou R\$ 1.781,4 milhões em 2025, correspondendo a 76,6% do custo de terceiros ante 77% no ano anterior.
- **Energia Elétrica:** Os contratos de autoprodução têm custos contabilizados em outras linhas do resultado. Incluindo esses contratos, o custo total com energia foi de R\$ 178,5 milhões em 2025, um aumento de 9,6%.

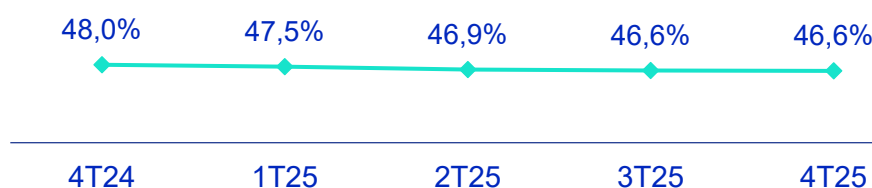
¹ Valores de arrendamento mercantil relativos à norma IFRS 16/CPC 06 (R2), que são contabilizados em outras linhas do resultado e impactaram na redução dos custos com energia elétrica e locação.

em virtude de intervenções para melhorias nos sistemas de água e esgoto e da menor performance das usinas de autoprodução, impactadas pelo efeito do *curtailment*.

Indicadores de Energia	2025	2024	Δ %
Consumo específico de energia (kWh/m ³)	0,20	0,20	0,0%
Custos unitários de energia elétrica (R\$/m ³)	0,10	0,10	0,0%

PECLD: As variações tanto na PECLD quanto na baixa de títulos do contas a receber são decorrentes dos ajustes contábeis.

Índice de perdas na distribuição de água¹



Redução de 1,4 p.p. entre o 4T25 e o 4T24, devido principalmente aos investimentos para redução das perdas físicas, incluindo a substituição e reparo de adutoras e outras estruturas para maior controle de pressão e vazão, ao uso de satélite, geofones, inteligência artificial e outras ferramentas para monitoramento e gerenciamento do sistema de abastecimento e às ações de fiscalização e conscientização incluindo o programa “Vem com a Gente”.

EBITDA

EBITDA ('000)	2025	2024 reapresentado	Δ %
Resultado Líquido	(583.892)	(287.849)	102,8%
(+) Resultado Financeiro	1.916.838	1.853.662	3,4%
(+) Imposto sobre Lucro	(315.844)	(151.450)	108,5%
(+) Depreciação e Amortização	688.537	587.752	17,1%
EBITDA CVM 156	1.705.639	2.002.115	-14,8%
Margem EBITDA	29,3%	37,9%	-8,6 p.p.

Redução de 14,8% no EBITDA no ano decorrente dos ajustes contábeis que impactaram a PECLD, parcialmente compensado pelo aumento da receita e pelo desconto na compra de água.

¹ IN049 (SNIS) – Cálculo Índice Perdas na distribuição (%): (Vol. de água Produzido (m³) + Vol. de água Tratada Importado (m³) – Vol. Água Serviço (m³)) - Vol. Água Consumido (m³)/(Volume de água Produzido (m³) + Volume de água Tratada Importado (m³) – Vol. Água Serviço (m³)).

CAPEX

CAPEX ('000)	2025	2024 reapresentado	Δ %
CAPEX	1.331.314	1.448.133	-8,1%
Outorga	0	3.786.762	N/A
CAPEX + Outorga	1.331.314	5.234.895	-74,6%

Redução no CAPEX, devido à conclusão de alguns projetos, principalmente na capital. A Companhia segue avançando no cronograma de investimentos, com destaque para os projetos de ampliação da cobertura de esgoto, incluindo as obras do Coletor em Tempo Seco, e melhorias operacionais e comerciais.

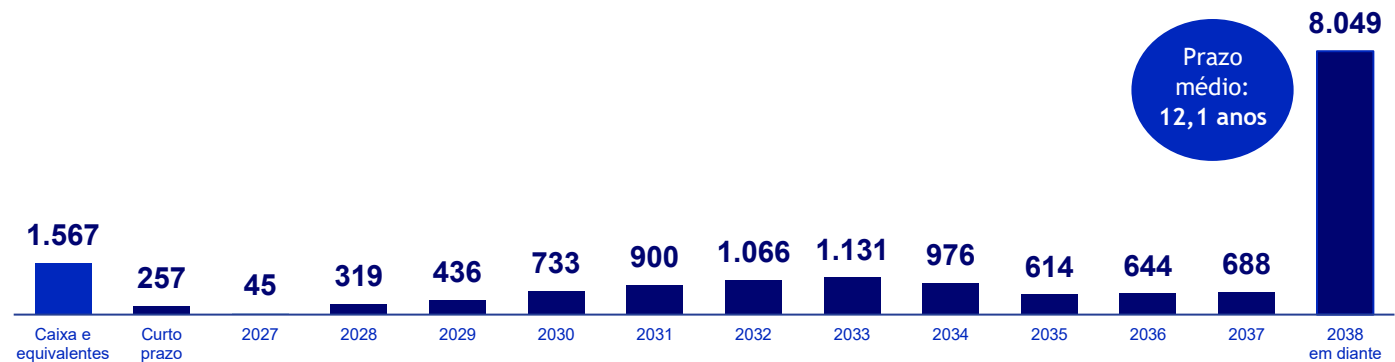
O pagamento da outorga foi integralmente concluído em novembro de 2024.

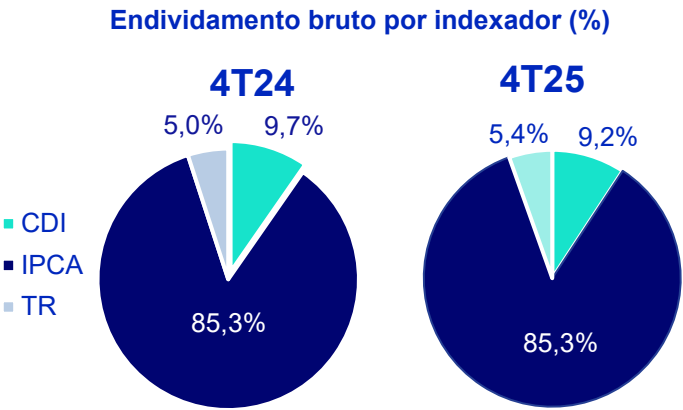
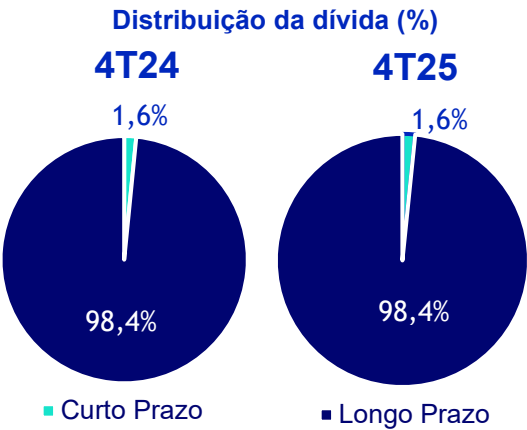
Endividamento

Endividamento (R\$ milhares)	4T25	4T24 reapresentado	Δ %
Dívida Líquida	14.540.748	13.330.289	9,1%
(+) Dívida Bruta	16.107.588	15.264.866	5,5%
(-) Caixa e Disponibilidades	(1.566.840)	(1.934.577)	-19,0%
EBITDA CVM (12 meses)	1.705.639	2.002.115	-14,8%
Dívida Líquida / EBITDA	8,5x	6,7x	1,9x

Em 2025, foram desembolsados R\$ 1,9 bilhões nas linhas de financiamento de longo prazo do BNDES e do programa “Saneamento para Todos”. O prazo médio da dívida é de 11,7 anos. A Companhia conta com um plano de investimentos integralmente financiado (*fully funded*).

Caixa e Cronograma de amortização da dívida (R\$ milhões)





Anexos



Indicadores de Equidade e de Diversidade – Lei Federal nº 6.404/1976, conforme alterações incluídas pela Lei Federal nº 15.177/2025

Em 31 de dezembro de 2025, as mulheres representavam 32,4% do total de empregados, 40,4% dos cargos de liderança e 50% da administração (diretoria estatutária e conselho de administração), ante 28,7%, 38,2% e 33,3%, respectivamente, em 31 de dezembro de 2024. A diferença média de remuneração total entre mulheres e homens, calculada como a razão entre o salário base médio de mulheres e o salário base médio de homens em cada exercício, foi de 1,19 em 2025 e 1,23 em 2024.

A Aegea e suas controladas e coligadas mantêm compromisso com a promoção da diversidade, equidade e inclusão. A Aegea desenvolve iniciativas para ampliar a representatividade e fortalecer equipes diversas, incluindo metas para aumentar a participação feminina em posições de liderança. Esse compromisso também está refletido em metas públicas associadas à emissão de Sustainability-Linked Bonds (SLB) da Aegea, entre elas elevar a participação de mulheres em cargos de liderança de 32% para 45% até 2030, além de ampliar a representatividade racial na liderança. Essas medidas fazem parte da estratégia da Companhia, que busca refletir, em seu quadro de colaboradores, a diversidade da população dos locais em que atua, contribuindo para o fortalecimento de sua licença social para operar.

Demonstrações Financeiras

Balanço Patrimonial (valores R\$ milhares)

	31/12/2025	31/12/2024 reapresentado
ATIVO CIRCULANTE	656.663	601.546
Caixa e equivalentes de caixa	45.750	32.155
Aplicações financeiras	184.033	178.988
Contas a receber de clientes	270.593	245.578
Estoques	12.028	13.500
Tributos a recuperar	114.464	104.236
Outros créditos	29.795	27.089
ATIVO NÃO CIRCULANTE	11.344.709	10.720.058
Aplicações financeiras	472.743	332.593
Contas a receber de clientes	29.856	140.086
Depósitos judiciais	27.705	21.296
Ativo fiscal diferido	740.525	563.192
Outros Créditos	512	624
Imobilizado	190.059	164.339
Ativo de contrato da concessão	183.007	80.825
Intangível	9.700.302	9.417.103
TOTAL ATIVO	12.001.372	11.321.604
PASSIVO CIRCULANTE	712.068	575.747
Fornecedores e empreiteiros	429.021	365.100
Empréstimos, financiamentos e debêntures	134.251	124.637
Obrigações trabalhistas e sociais	37.705	36.863
Obrigações fiscais	11.071	4.019
Outras contas a pagar	100.020	45.128
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	7.638.266	7.255.673
Fornecedores e empreiteiros	17.064	10.468
Empréstimos, financiamentos e debêntures	7.460.290	7.094.560
Provisão para demandas judiciais	38.242	27.731
Outras contas a pagar	120.636	119.742
Provisão de Benefício Pós-Emprego	2.034	3.172
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3.651.038	3.490.184
Capital social	4.619.299	4.217.299
Adiantamento para futuro aumento de capital	501.000	402.000
Ajuste de avaliação patrimonial	610	(1.049)
Prejuízos acumulados	(1.469.871)	(1.128.066)
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	12.001.372	11.321.604

Demonstração do Resultado (valores R\$ milhares)

	31/12/2025	31/12/2024 reapresentado	Δ %
Receita bruta	2.632.274	2.375.069	10,8%
Receita direta	2.071.834	1.855.632	11,7%
Receita de construção ativo intangível	560.440	519.437	7,9%
Deduções da receita bruta	(259.177)	(220.423)	17,6%
Receita operacional líquida	2.373.097	2.154.646	10,1%
Custos dos serviços prestados	(1.495.607)	(1.477.865)	1,2%
Custos operacionais	(946.156)	(968.613)	-2,3%
Custos de construção ativo intangível	(549.451)	(509.252)	7,9%
Despesas Operacionais	(559.681)	(248.340)	125,4%
Gerais e administrativas	(564.507)	(249.016)	126,7%
Outras receitas e despesas operacionais líquidas	4.826	676	613,9%
Resultado operacional	317.809	428.441	-25,8%
Resultado financeiro	(837.801)	(811.895)	3,2%
Imposto de renda e contribuição social diferido	178.187	127.920	39,3%
Resultado do período	(341.805)	(255.534)	33,8%

Demonstração do Fluxo de Caixa (valores R\$ milhares)

	31/12/2025	31/12/2024 reapresentado
Resultado antes dos tributos	(519.992)	(383.454)
Ajustes para:	1.348.321	909.388
Amortização e depreciação	294.521	250.606
Provisão para demandas judiciais	39.823	25.502
Provisão para benefício pós-emprego	1.375	30
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber	76.140	60.876
Margem de construção ativo intangível	(10.989)	(10.185)
Rendimentos de aplicações financeiras	(61.277)	(96.871)
Encargos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	791.291	612.885
Amortização do custo de captação	49.216	45.517
Baixa de títulos do contas a receber	142.136	(80.245)
Atualização de depósitos judiciais	(1.992)	196
Ajuste a valor presente de clientes	(30.556)	36.434
Fianças bancárias relacionadas a captações	37.489	43.643
Juros de arrendamentos	21.144	21.000
Variações nos ativos e passivos	10.642	(67.218)
(Aumento) / Diminuição dos ativos	(28.445)	(121.371)
Contas a receber de clientes	(102.505)	(95.644)
Estoques	1.472	995
Depósitos judiciais	(4.417)	(8.278)
Tributos a recuperar	79.599	(16.471)
Outros créditos	(2.594)	(1.973)
Aumento / (Diminuição) dos passivos	39.087	54.153
Fornecedores e empreiteiros	39.833	(91.330)
Obrigações trabalhistas e sociais	842	2.507
Obrigações fiscais	7.053	(59)
Pagamento de demandas judiciais	(29.312)	(16.404)
Outras contas a pagar	20.671	159.439
Juros pagos sobre arrendamentos	(21.144)	(21.000)
Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(625.680)	(461.131)
Fluxo de caixa líquido proveniente das (usado nas) atividades operacionais	192.147	(23.415)
Aplicações financeiras, líquidas	(134.672)	(172.997)
Juros recebidos sobre aplicações financeiras	41.050	62.544
Aquisição de imobilizado	(2.857)	(3.132)
Aquisição de ativo de contrato da concessão	(496.495)	(497.925)
Aquisição de intangível	-	(2.015.935)
Fluxo de caixa líquido usado nas atividades de investimento	(592.974)	(2.627.445)
Empréstimos, financiamentos e debêntures captadas	2.365	2.151.472
Custos relacionados aos financiamentos e debêntures	(38.407)	(152.694)
Integralização de capital	-	259.171
Pagamentos de arrendamentos	(50.536)	(33.407)
Adiantamento para futuro aumento de capital F	501.000	402.000
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	414.422	2.626.542
Aumento (Redução) líquida em caixa e equivalentes de caixa	13.595	(24.318)
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	32.155	56.473
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de Dezembro	45.750	32.155
Aumento (Redução) líquida em caixa e equivalentes de caixa	13.595	(24.318)



Relação com investidores

ri@aegea.com.br

www.ri.aegea.com.br/debentures-companhias-abertas/aguas-do-rio/