



ÁGUAS DO
ae RIO

Resultados

Águas do Rio 1 2T26 & 6M26

05/08/2026

Rio de Janeiro, 05 de agosto 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 segundo trimestre de 2026 ('2T26') e do acumulado de janeiro a junho ('6M26'). Também são apresentadas as comparações sobre o desempenho da Companhia entre o 2T26 e o segundo trimestre de 2025 ('2T25') e entre o 6M26 e o acumulado de janeiro a junho de 2025 ('6M25'). Toda e qualquer informação não contábil ou derivada de números não contábeis não foi examinada pelos auditores independentes.

Destaques

Receita líquida¹
R\$ 985,1 milhões
+9,3% vs. 6M25

EBITDA
R\$ 465,2 milhões
+R\$ 278 MM vs. 6M25

Capex
R\$ 235,2 milhões
+25,5% vs 6M25

- **Avanço das ações de expansão e preservação da infraestrutura de saneamento, com o início das obras no Jardim Catarina, em São Gonçalo, para ampliação dos sistemas de água e esgoto, e reforço da fiscalização contra ligações irregulares de esgoto na capital fluminense;**
- **Avanço da expansão do sistema de abastecimento de água em Rio Bonito, Itaocara, Miracema e Duas Barras, com implantação de novas redes e ligações domiciliares, ampliando o acesso à água tratada e reforçando a segurança hídrica da região.**

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 do 2T26, levaram à reapresentação dos resultados do 2T25.

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 Informações Trimestrais – ITR. 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 diferenciada. 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 ajustes e valores representados podem ser conferidos na nota explicativa nº 4 das Informações Trimestrais – ITR.

Destaques Financeiros

Destaques Financeiros ('000)	2T26	2T25 Reapresentado	Δ %	6M26	6M25 Reapresentado	Δ %
Receita operacional líquida¹	491.363	443.035	10,9%	985.121	901.156	9,3%
Receita de água	339.533	310.590	9,3%	674.312	630.816	6,9%
Receita de esgoto	231.013	191.912	20,4%	451.610	391.207	15,4%
Deduções da receita	(79.183)	(59.467)	33,2%	(140.801)	(120.867)	16,5%
Custos e despesas operacionais²	(258.246)	(293.124)	-11,9%	(525.495)	(718.037)	-26,8%
Margem de Construção⁴	3.143	1.920	63,7%	5.666	3.837	47,7%
EBITDA	236.261	151.831	55,6%	465.293	186.956	148,9%
Margem EBITDA	48,1%	34,3%	40,3%	47,2%	20,7%	26,5 p.p.
Resultado Financeiro	(278.204)	(225.818)	23,2%	(480.287)	(437.661)	9,7%
Resultado Líquido	(88.851)	(94.325)	-5,8%	(125.101)	(257.618)	-51,4%

Receita Líquida¹

Crescimento de 10,9% no 2T26 e 9,3% no 6M26, devido ao reajuste tarifário de 9,75% aplicado em dezembro de 2025 e ao aumento no volume faturado.

Economias³

Economias Faturadas	2T26	2T25 Reapresentado	Δ %
Água	673.348	674.496	-0,2%
Esgoto	364.637	355.729	2,5%
Total	1.037.985	1.030.225	0,8%

Os valores foram revisados para refletir os ajustes contábeis

Crescimento de 0,8% no 2T26, devido principalmente às iniciativas comerciais voltadas à ampliação da base de clientes e aos investimentos em novas conexões de esgoto. A redução de 0,2% nas economias de água é devido ao reforço nas ações comerciais de fiscalização e redução da inadimplência, incluindo a suspensão do fornecimento.

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.

⁴ A margem de construção, reconhecida no âmbito da ICPC 01, corresponde à diferença entre a receita de construção e os respectivos custos incorridos na execução das obras relacionadas à concessão (Receita de Construção – Custo de construção do ativo intangível).

Volume Faturado

Volume faturado ('000 m³)	2T26	2T25 Reapresentado	Δ %	6M26	6M25 Reapresentado	Δ %
Água	35.755	35.833	-0,2%	72.438	71.173	1,8%
Esgoto	20.308	19.132	6,1%	40.408	38.197	5,8%
Total	56.063	54.965	2,0%	112.846	109.370	3,2%

Os valores foram revisados para refletir os ajustes contábeis

Crescimento de 2,0% no 2T26 e 3,2% no 6M26, devido ao aumento das economias e às ações comerciais, incluindo fiscalizações e troca de hidrômetros. A redução no faturamento de água no 2T26 é devido à redução das economias de água.

Custos e Despesas

Custos e Despesas ('000)	2T26	2T25 Reapr.	Δ %	6M26	6M25 Reapr.	Δ %
Pessoal	(28.306)	(42.325)	-33,1%	(52.311)	(72.308)	-27,7%
Serviços de terceiros	(156.079)	(161.898)	-3,6%	(294.819)	(322.279)	-8,5%
Materiais, equipamentos e veículos	(2.638)	(3.537)	-25,4%	(5.158)	(4.313)	19,6%
Custo de concessão	(19.680)	(18.052)	9,0%	(35.729)	(35.627)	0,3%
Energia Elétrica	(9.864)	(7.965)	23,8%	(16.600)	(15.546)	6,8%
PECLD (Perdas + Baixas)	(14.226)	(40.239)	-64,6%	(68.992)	(213.202)	-67,6%
<i>Perdas de crédito esperadas</i>	(9.154)	(29.194)	-68,6%	(59.557)	(66.304)	-10,2%
<i>Baixa de títulos</i>	(5.072)	(11.045)	-54,1%	(9.435)	(146.898)	-93,6%
Locação	(57)	(6.617)	-99,1%	(4.574)	(12.207)	-62,5%
Outros	(27.396)	(12.491)	119,3%	(47.312)	(42.555)	11,2%
Custos e despesas operacionais	(258.246)	(293.124)	-11,9%	(525.495)	(718.037)	-26,8%
Depreciação e Amortização	(92.795)	(72.434)	28,1%	(172.240)	(140.941)	22,2%
Total	(351.041)	(365.558)	-4,0%	(697.735)	(858.978)	-18,8%

Redução de 11,9% nos custos e despesas operacionais no 2T26 e 26,8% no 6M26, devido principalmente à redução (i) em pessoal, decorrente das iniciativas de aumento de eficiência e redução de provisões, (ii) em serviços de terceiros, decorrente do desconto na compra de água, (iii) na PECLD, especialmente por conta da redução nas baixas de títulos, decorrente do maior impacto de saldos históricos ocorridas em 2025, associadas à revisão da política contábil.

O custo com a compra de água totalizou R\$ 90,0 milhões no 2T26 e R\$ 178,1 milhões no 6M26, correspondendo a 58% e 60% do total com serviços de terceiros, respectivamente, comparado a R\$ 118,0 milhões no 2T25 e R\$ 237,1 milhões no 6M25.

EBITDA

EBITDA ('000)	2T26	2T25 reapresentado	Δ %	6M26	6M25 Reapresentado	Δ %
Resultado Líquido	(88.851)	(94.325)	5,8%	(125.101)	(257.618)	51,4%
(+) Resultado Financeiro	278.204	225.818	23,2%	480.287	437.661	9,7%
(+) Imposto sobre Lucro	(45.887)	(52.096)	-11,9%	(62.133)	(134.028)	-53,6%
(+) Depreciação e Amortização	92.795	72.434	28,1%	172.240	140.941	22,2%
EBITDA	236.261	151.831	55,6%	465.293	186.956	148,9%
Margem EBITDA	48,1%	34,3%	13,8 p.p.	47,2%	20,7%	26,5 p.p.

Crescimento de 55,6% no 2T26 e 148,9% no 6M26, devido ao crescimento na receita líquida e à redução nos custos e despesas, explicados anteriormente. A margem EBITDA cresceu 13,8 p.p. no 2T26, atingindo 48,1% e 26,5 p.p. no 6M26, totalizando 47,2%.

Resultado Financeiro

Resultado Financeiro ('000')	2T26	2T25 Reapresentado	Δ %	6M26	6M25 Reapresentado	Δ %
Receita Financeira	47.385	24.785	91,2%	80.993	50.514	60,3%
Despesa Financeira	(325.589)	(250.603)	29,9%	(561.280)	(488.175)	15,0%
Despesa Financeira Líquida	(278.204)	(225.818)	23,2%	(480.287)	(437.661)	9,7%

Aumento da despesa financeira líquida de 23,2% no 2T26 e 9,7% no 6M26, devido principalmente ao aumento das despesas com juros, parcialmente compensado pelo maior saldo médio de aplicações financeiras, com aumento da receita financeira.

CAPEX

CAPEX (R\$ Milhões)	2T26	2T25 Reapresentado	Δ %	6M26	6M25 Reapresentado	Δ %
CAPEX	129.641	90.107	43,9%	235.166	187.313	25,5%

Crescimento de 43,9% no 2T26 e 25,5% no 6M26, devido principalmente aos investimentos no sistema de coletor tempo seco (esgoto), projetos comerciais (ampliação da base de clientes) e melhorias no sistema de abastecimento de água.

Endividamento

Endividamento (R\$ milhares)	2T26	2T25 Reapresentado	Δ %
Dívida Líquida	7.237.912	6.887.083	5,1%
(+) Dívida Bruta	7.914.374	7.477.956	5,8%
(-) Caixa e Disponibilidades	(676.462)	(590.873)	14,5%
EBITDA (12 meses)	890.670	572.129	55,7%
Dívida Líquida / EBITDA	8,1x	12,0x	-3,9x

Aumento do endividamento bruto no semestre devido, principalmente, ao accrual de juros. Nos últimos 12 meses, foram desembolsados R\$ 45,7 milhões nos financiamentos de longo prazo do BNDES e do programa "Saneamento para Todos". A redução na alavancagem é decorrente principalmente do aumento do EBITDA. O prazo médio da dívida é de 11,2 anos.

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)	2T26	2T25 Reapresentado	Δ %	6M26	6M25 Reapresentado	Δ %
Receita operacional líquida¹	1.579.146	1.426.148	10,7%	3.130.719	2.884.050	8,6%
Receita de água	1.048.755	960.528	9,2%	2.051.358	1.934.703	6,0%
Receita de esgoto	751.262	674.979	11,3%	1.500.434	1.367.958	9,7%
Deduções da receita	(220.871)	(209.359)	5,5%	(421.073)	(418.611)	0,6%
Custos e despesas operacionais²	(907.800)	(1.063.850)	-14,7%	(1.846.528)	(2.533.633)	-27,1%
Margem de Construção	7.995	6.291	27,1%	14.817	13.923	6,4%
EBITDA	679.341	368.588	84,3%	1.299.009	364.340	256,5%
Margem EBITDA	43,0%	25,8%	17,2 p.p.	41,5%	12,6%	28,9 p.p.
Resultado Financeiro	(640.652)	(497.162)	28,9%	(1.088.480)	(889.591)	22,4%
Resultado Líquido	(110.001)	(186.177)	40,9%	(120.759)	(560.307)	78,4%

Receita Líquida¹

Crescimento de 10,7% no 2T26 e 8,6% no 6M26, devido ao reajuste tarifário aplicado em dezembro de 2025 (9,75% em Águas do Rio 1 e 8,09% em Águas do Rio 4) e ao aumento no volume faturado.

Economias³

Economias Faturadas	2T26	2T25 Reapresentado	Δ %
Água	2.026.759	2.047.975	-1,0%
Esgoto	1.315.609	1.291.674	1,9%
Total	3.342.368	3.339.649	0,1%

Os valores foram revisados para refletir os ajustes contábeis

Crescimento de 1,9% nas economias de esgoto, devido principalmente às iniciativas comerciais voltadas à ampliação da base de clientes e aos investimentos em novas conexões. A redução de 1,0% nas economias de água é devido ao reforço nas ações comerciais de fiscalização e redução da inadimplência, incluindo a suspensão do fornecimento.

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.

Volume Faturado

Volume faturado ('000 m³)	2T26	2T25 Reapresentado	Δ %	6M26	6M25 Reapresentado	Δ %
Água	122.220	119.992	1,9%	245.962	235.236	4,6%
Esgoto	75.390	69.856	7,9%	150.717	138.237	9,0%
Total	197.610	189.848	4,1%	396.679	373.474	6,2%

Os valores foram revisados para refletir os ajustes contábeis

Crescimento de 4,1% no 2T26 e 6,2% no 6M26, devido ao aumento das economias e às ações comerciais, incluindo fiscalizações e troca de hidrômetros.

Custos e Despesas

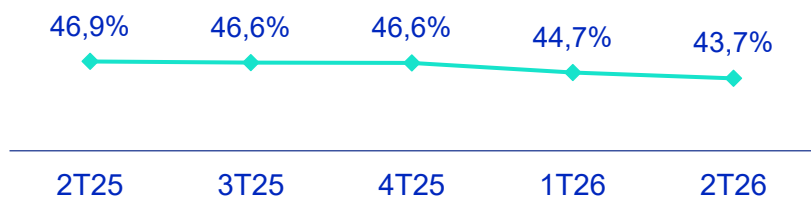
Custos e Despesas ('000)	2T26	2T25 Reap.	Δ %	6M26	6M25 Reapr.	Δ %
Pessoal	(69.788)	(101.246)	-31,1%	(120.824)	(169.689)	-28,8%
Serviços de terceiros	(538.306)	(645.474)	-16,6%	(1.064.342)	(1.309.518)	-18,7%
Materiais, equipamentos e veículos	(5.687)	(5.336)	6,6%	(11.011)	(9.548)	15,3%
Custo de concessão	(61.146)	(57.553)	6,2%	(110.246)	(113.456)	-2,8%
Energia Elétrica	(39.693)	(29.144)	36,2%	(66.638)	(59.130)	12,7%
PECLD (Perdas + Baixas)	(111.310)	(143.548)	-22,5%	(322.736)	(672.189)	-52,0%
<i>Perdas de crédito esperadas</i>	(90.904)	(89.058)	2,1%	(288.950)	(203.172)	42,2%
<i>Baixa de títulos</i>	(20.406)	(54.490)	-62,6%	(33.786)	(469.017)	-92,8%
Locação	(4.475)	(14.573)	-69,3%	(18.345)	(28.307)	-35,2%
Outros	(77.395)	(66.976)	15,6%	(132.386)	(171.796)	-22,9%
Custos e despesas operacionais	(907.800)	(1.063.850)	-14,7%	(1.846.528)	(2.533.633)	-27,1%
Depreciação e Amortização	(207.464)	(167.985)	23,5%	(391.063)	(332.397)	17,6%
Total	(1.115.264)	(1.231.835)	-9,5%	(2.237.591)	(2.866.030)	-21,9%

Principais variações:

- **Pessoal:** Redução de 31,1% no 2T26 e 28,8% no 6M26, devido às iniciativas de aumento de eficiência e redução de provisões.
- **Serviço de Terceiros:** Redução de 16,6% no 2T26 e de 18,7% no 6M26, devido principalmente ao desconto de 24,13% na compra de água. O custo com a compra de água totalizou R\$ 776,4 milhões no 6M26, uma redução de 26,3% frente a 6M25, correspondendo a 73,2% do custo de terceiros ante 80,8% anteriormente.
- **Energia Elétrica:** Aumento de 36,2% no 2T26 e 12,7% no 6M26, devido principalmente, ao reajuste das distribuidoras no ano de 2026.
- **Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber de clientes:** Aumento de 2,1% no 2T26 e 42,2% no 6M26, refletindo, principalmente, o aumento do *aging* da carteira de contas a receber.
Baixa de títulos do contas a receber: Redução de 62,6% 2T26 e de 92,8% no 6M26, decorre das baixas de saldos históricos ocorridas em 2025, associadas à revisão da política contábil.

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.

Índice de perdas na distribuição de água¹



Redução de 3,2 p.p. em relação ao 2T25, 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)	2T26	2T25 Reapresentado	Δ %	6M26	6M25 Reapresentado	Δ %
Resultado Líquido	(110.001)	(186.177)	-40,9%	(120.759)	(560.307)	78,4%
(+) Resultado Financeiro	640.652	497.162	28,9%	1.088.480	889.591	22,4%
(+) Imposto sobre Lucro	(58.774)	(110.382)	-46,8%	(59.776)	(297.341)	-79,9%
(+) Depreciação e Amortização	207.463	167.985	23,5%	391.063	332.397	17,6%
EBITDA	679.341	368.588	84,3%	1.299.009	364.340	256,5%
Margem EBITDA	43,0%	25,8%	17,2 p.p.	41,5%	12,6%	28,9 p.p.

Crescimento de R\$ 310 milhões no 2T26 e R\$ 934 milhões no 6M26, devido principalmente ao crescimento da receita líquida e à redução dos custos e despesas, explicados anteriormente. A Margem EBITDA aumentou 17,2 p.p. no 2T26, atingindo 43,0%, e 28,9 p.p. no 6M26, atingindo 41,5%.

Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ milhares)	2T26	2T25 Reapresentado	Δ %	6M26	6M25 Reapresentado	Δ %
Receita Financeira	177.402	86.455	105,2%	243.137	172.572	40,9%
Despesa Financeira	(818.054)	(583.617)	40,2%	(1.331.617)	(1.062.163)	25,4%
Despesa Financeira Líquida	(640.652)	(497.162)	28,9%	(1.088.480)	(889.591)	22,4%

Aumento da despesa financeira líquida de 28,9% no 2T26 e 22,4% no 6M26, devido principalmente ao aumento das despesas com juros, parcialmente compensado pelo maior saldo médio de aplicações financeiras, com aumento da receita financeira.

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 (R\$ milhões)	2T26	2T25 reapresentado	Δ %	6M26	6M25 Reapresentado	Δ %
CAPEX	347.046	290.769	19,4%	663.191	588.039	12,8%

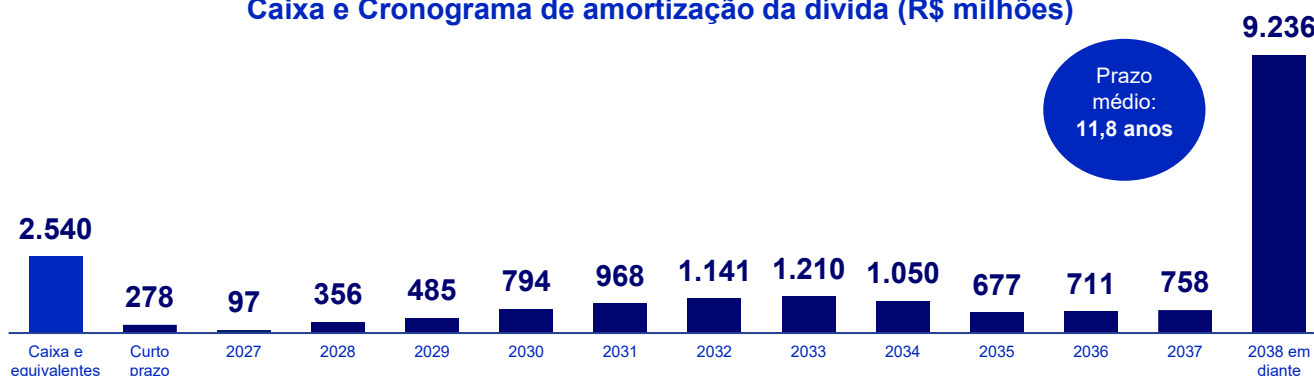
Crescimento de 19,4% no 2T26 e 12,8% no 6M26, devido principalmente aos investimentos no sistema de coletor tempo seco (esgoto), projetos comerciais (ampliação da base de clientes) e melhorias no sistema de abastecimento de água.

Endividamento

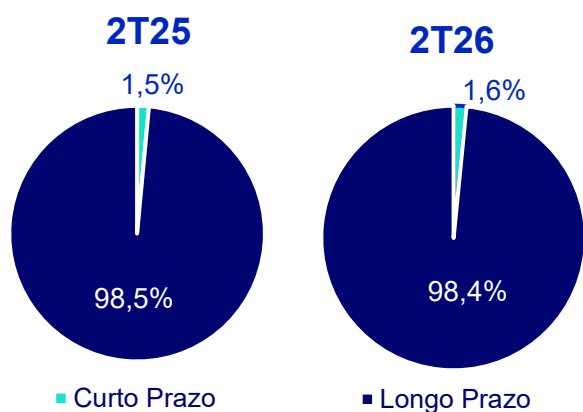
Endividamento (R\$ milhares)	2T26	2T25 Reapresentado	Δ %
Dívida Líquida	15.219.118	14.078.307	8,1%
(+) Dívida Bruta	17.759.335	15.829.275	12,2%
(-) Caixa e Disponibilidades	(2.540.217)	(1.750.968)	45,1%
EBITDA (12 meses)	2.640.311	1.698.752	55,4%
Dívida Líquida / EBITDA	5,8x	8,3x	-2,5x

Nos últimos 12 meses foram desembolsados R\$ 1,1 bilhão nos financiamentos de longo prazo do BNDES e do programa “Saneamento para Todos”. O indicador Dívida Líquida/EBITDA ficou em 5,8x no 2T26, redução de 2,5x em relação ao 2T25, devido principalmente ao aumento do EBITDA no período. O prazo médio da dívida é de 11,8 anos.

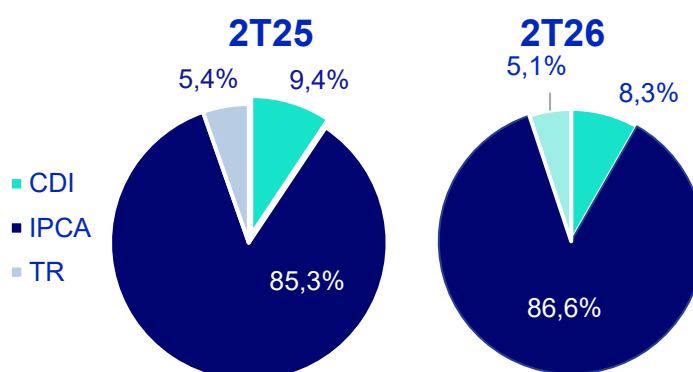
Caixa e Cronograma de amortização da dívida (R\$ milhões)



Distribuição da dívida (%)



Endividamento bruto por indexador (%)



Anexos

Demonstrações Financeiras

Balanço Patrimonial (valores R\$ milhares)

	30/06/2026	31/12/2025
ATIVO CIRCULANTE	648.677	656.663
Caixa e equivalentes de caixa	29.314	45.750
Aplicações financeiras	134.705	184.033
Contas a receber de clientes	288.685	270.593
Estoques	10.797	12.028
Tributos a recuperar	144.647	114.464
Outros créditos	40.529	29.795
ATIVO NÃO CIRCULANTE	11.667.396	11.344.709
Aplicações financeiras	512.443	472.743
Contas a receber de clientes	32.295	29.856
Depósitos judiciais	30.082	27.705
Ativo fiscal diferido	802.658	740.525
Outros Créditos	403	512
Imobilizado	181.954	190.059
Ativo de contrato da concessão	230.295	183.007
Intangível	9.877.266	9.700.302
TOTAL ATIVO	12.316.073	12.001.372
PASSIVO CIRCULANTE	775.235	712.068
Fornecedores e empreiteiros	525.042	429.021
Empréstimos, financiamentos e debêntures	140.450	134.251
Obrigações trabalhistas e sociais	33.990	37.705
Obrigações fiscais	3.989	11.071
Outras contas a pagar	71.764	100.020
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	7.976.901	7.638.266
Fornecedores e empreiteiros	19.609	17.064
Empréstimos, financiamentos e debêntures	7.773.924	7.460.290
Provisão para demandas judiciais	40.276	38.242
Outras contas a pagar	139.920	120.636
Provisão de Benefício Pós-Emprego	3.172	2.034
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3.563.937	3.651.038
Capital social	5.120.299	4.619.299
Adiantamento para futuro aumento de capital	38.000	501.000
Ajuste de avaliação patrimonial	610	610
Prejuízos acumulados	(1.594.972)	(1.469.871)
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	12.316.073	12.001.372

Demonstração do Resultado (valores R\$ milhares)

	30/06/2026	30/06/2025 reapresentado	Δ %
Receita bruta	1.414.911	1.217.740	16,2%
Receita direta	1.125.922	1.022.023	10,2%
Receita de construção ativo intangível	288.989	195.717	47,7%
Deduções da receita bruta	(140.801)	(120.867)	16,5%
Receita operacional líquida	1.274.110	1.096.873	16,2%
Custos dos serviços prestados	(743.723)	(684.243)	8,7%
Custos operacionais	(460.401)	(492.363)	-6,5%
Custos de construção ativo intangível	(283.322)	(191.880)	47,7%
Despesas Operacionais	(237.334)	(366.615)	-35,3%
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber	(59.557)	(66.304)	-10,2%
Gerais e administrativas	(177.081)	(301.347)	-41,2%
Outras receitas e despesas operacionais líquidas	(696)	1.036	-167,2%
Resultado operacional	293.053	46.015	536,9%
Resultado financeiro	(480.287)	(437.661)	9,7%
Imposto de renda e contribuição social diferido	62.133	134.028	-53,6%
Resultado do período	(125.101)	(257.618)	-51,4%

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

	30/06/2026	30/06/2025 reapresentado
Resultado antes dos tributos	(187.234)	(391.646)
Ajustes para:	772.426	813.428
Amortização e depreciação	172.240	140.941
Provisão para demandas judiciais	18.459	18.824
Provisão para benefício pós-emprego	1.138	-
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber	59.557	66.304
Margem de construção ativo intangível	(5.666)	(3.838)
Rendimentos de aplicações financeiras	(38.612)	(25.142)
Encargos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	489.568	445.102
Amortização do custo de captação	22.857	24.164
Baixa de títulos do contas a receber	9.435	146.898
Atualização de depósitos judiciais	-	-
Ajuste a valor presente de clientes	(1.519)	(29.941)
Estorno custo de captação	14.792	0
Fianças bancárias relacionadas a captações	20.636	18.242
Juros de arrendamentos	9.541	11.874
Variações nos ativos e passivos	(103.008)	27.070
(Aumento) / Diminuição dos ativos	(123.912)	(56.334)
Contas a receber de clientes	(88.004)	(95.850)
Estoques	1.231	1.147
Depósitos judiciais	(2.377)	(3.828)
Tributos a recuperar	(24.137)	33.705
Outros créditos	(10.625)	8.492
Aumento / (Diminuição) dos passivos	20.904	83.404
Fornecedores e empreiteiros	53.135	79.189
Obrigações trabalhistas e sociais	(3.715)	(1.285)
Obrigações fiscais	(7.082)	(1.430)
Pagamento de demandas judiciais	(16.425)	(10.046)
Outras contas a pagar	(5.009)	16.976
Juros pagos sobre arrendamentos	(8.877)	(11.874)
Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(323.183)	(307.662)
Fluxo de caixa líquido usado nas atividades operacionais	150.124	129.316
Aplicações financeiras, líquidas	17.110	(30.827)
Juros recebidos sobre aplicações financeiras	25.084	10.346
Aquisição de imobilizado	(827)	(1.611)
Aquisição de ativo de contrato da concessão	(223.418)	(208.604)
Aquisição de intangível	-	-
Fluxo de caixa líquido usado nas atividades de investimento	(182.051)	(230.696)
Empréstimos, financiamentos e debêntures captadas	28.857	16.862
Custos relacionados aos financiamentos e debêntures	(22.109)	(19.335)
Integralização de capital	-	-
Pagamentos de arrendamentos	(29.257)	(19.710)
Adiantamento para futuro aumento de capital	38.000	128.000
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	15.491	105.817
Aumento (Redução) líquida em caixa e equivalentes de caixa	(16.436)	4.437
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	45.750	32.155
Caixa e equivalentes de caixa em 30 de junho	29.314	36.592
Aumento (Redução) líquida em caixa e equivalentes de caixa	(16.436)	4.437



Relação com investidores

ri@aegea.com.br

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