

ÁGUAS DE TERESINA

Resultados

Águas de Teresina 3T26 & 9M26

04/11/2026

Teresina, 04 de novembro de 2026. A Águas de Teresina Saneamento SPE S.A. (“Companhia”, “Concessionária" ou “Águas de Teresina”), presente em Teresina, Estado do Piauí, anuncia hoje os resultados do terceiro trimestre de 2026 (“3T26”) e do acumulado de janeiro a setembro (“9M26”). Também apresentamos a comparação sobre o desempenho da Companhia entre o 3T26 e o terceiro trimestre de 2025 (“3T25”) e entre o 9M26 e o acumulado de janeiro a setembro de 2025 (“9M25”). Toda e qualquer informação não contábil ou derivada de números não contábeis não foi examinada pelos auditores independentes.

Destaques

Receita Líquida[1]
R$ 363,7 milhões
+7,1% vs. 9M25

EBITDA
R$ 235,3 milhões
+23,5% vs. 9M25

Margem EBITDA
64,7%
+8,6 p.p. vs. 9M25

- **Índice de perdas de água reduziu para 27,1% no 3T26** comparado com 29,3% no 3T25, reflexo dos investimentos em eficiência operacional.

(1) Exclui a receita de construção do ativo intangível

Reapresentação de Resultados

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 3T26, levaram à reapresentação dos resultados do 3T25.

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. 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 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.

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

Destaques Financeiros

Destaques Financeiros (´000)	3T26	3T25 Reapresentado	Δ %	9M26	9M25 Reapresentado	Δ %
Receita operacional líquida[1]	**129.938**	**119.591**	**8,7%**	**363.660**	**339.607**	**7,1%**
Receita de água	110.495	98.866	11,8%	320.009	277.110	15,5%
Receita de esgoto	39.598	35.631	11,1%	119.952	105.598	13,6%
Deduções da receita	(20.155)	(14.906)	35,2%	(76.301)	(43.101)	77,0%
Custos e despesas operacionais[2]	**(41.063)**	**(44.881)**	**-8,5%**	**(132.44)**	**(152.548)**	**-13,2%**
Margem de Construção[4]	**1.629**	**929**	**75,3%**	**4.105**	**3.432**	**19,6%**
EBITDA CVM 156	**90.507**	**75.637**	**19,7%**	**235.323**	**190.491**	**23,5%**
Margem EBITDA	**69,7%**	**63,2%**	**6,4 p.p.**	**64,7%**	**56,1%**	**8,6 p.p.**
Resultado Financeiro	(46.239)	(26.448)	74,8%	(140.287)	(78.306)	79,2%
Lucro Líquido	**19.883**	**25.681**	**-22,6%**	**30.454**	**54.990**	**-44,6%**

Receita Líquida[1]

Aumento de 8,7% no 3T26 e 7,1% no 9M26, devido ao incremento no volume faturado e ao reajuste tarifário de 6,62% aplicado em junho de 2026.

Economias Ativas[3]

Economias Ativas	3T26	3T25 reapresentado	Δ %
Água	362.546	350.925	3,3%
Esgoto	158.025	149.458	5,7%
Total	520.571	500.383	4,0%

Os valores foram revisados para refletir os ajustes contábeis

Crescimento de 4% no 3T26, devido principalmente ao avanço da cobertura de esgoto.

[1] Receita operacional líquida registrada nas Demonstrações Financeiras deduzidas as receitas de construção do ativo intangível.
[2] Não inclui os custos 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)	3T26	3T25 Reapresentado	Δ %	9M26	9M25 Reapresentado	Δ %
Água	14.648	14.247	2,8%	42.743	41.771	2,3%
Esgoto	6.060	5.905	2,6%	17.633	17.213	2,4%
Total	20.707	20.152	2,8%	60.376	58.984	2,4%

Os valores foram revisados para refletir os ajustes contábeis

Crescimento de 2,8% no 3T26 e 2,4% no 9M26, devido principalmente às ações comerciais, incluindo fiscalizações e troca de hidrômetros, e à expansão da cobertura de esgoto

Custos e despesas

Custos e Despesas ('000)	3T26	3T25 Reapresentado	Δ %	9M26	9M25 Reapresentado	Δ %
Pessoal	(8.121)	(8.751)	-7,2%	(24.513)	(24.989)	-1,9%
Serviços de terceiros	(13.105)	(14.357)	-8,7%	(40.459)	(42.034)	-3,7%
Conservação e manutenção	(2.458)	(1.153)	113,2%	(5.274)	(3.508)	50,3%
Materiais, equipamentos e veículos	(327)	(802)	-59,2%	(2.703)	(2.620)	3,2%
Custo de concessão	(1.478)	(1.331)	11,0%	(7.027)	(8.250)	-14,8%
Energia Elétrica	(7.073)	(7.458)	-5,2%	(24.180)	(20.387)	18,6%
Produtos químicos	(2.597)	(1.649)	57,5%	(8.879)	(6.917)	28,4%
Locação	2.642	(1.556)	-269,8%	(999)	(2.624)	-61,9%
Provisões para riscos cíveis e trabalhistas	(2.699)	(643)	319,8%	(3.964)	(2.399)	65,2%
PECLD (Perdas + Baixas)	(6.496)	(5.122)	26,8%	(12.770)	(35.131)	-63,7%
Outros	649	(2.059)	-131,5%	(1.676)	(3.689)	-54,6%
Custos e despesas operacionais	**(41.063)**	**(44.881)**	**-8,5%**	**(132.444)**	**(152.548)**	**-13,2%**
Depreciação e Amortização	(20.953)	(16.751)	25,1%	(58.882)	(46.490)	26,7%
Total	**(62.016)**	**(61.632)**	**0,6%**	**(191.326)**	**(199.038)**	**-3,9%**

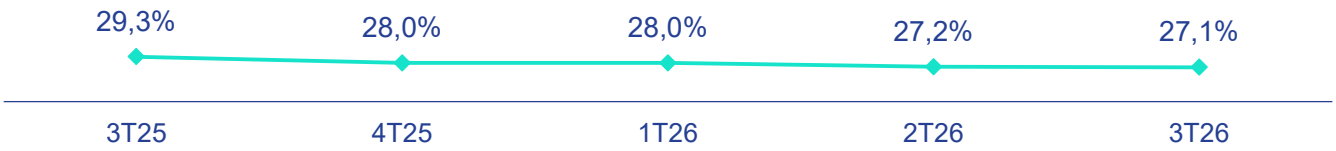
Principais variações:

- **Pessoal:** Redução de 7,2% no 3T26 e 1,9% no 9M26 devido principalmente às iniciativas de eficiência e à redução de provisões.
- **Serviços de Terceiros:** Redução de 8,7% no 3T26 e 3,7% 9M26, devido a primarização das atividades.
- **Energia Elétrica:** Redução de 5,2% no 3T26, devido principalmente ao menor consumo específico de energia no trimestre. Aumento de 18,6% no 9M26, devido ao reajuste nas tarifas das distribuidoras.

  Perdas de crédito esperadas: Aumento de 26,8% no 3T26, decorrente principalmente do aumento do aging da carteira de contas a receber. Redução de 63,7% no 9M26, devido ao menor volume de baixas de títulos em relação ao 9M25, quando ocorreram baixa de saldos históricos, associadas à revisão da política contábil.

Índice de perdas na distribuição de água[1]

Redução de 2,2 p.p. no 3T26, devido principalmente às ações do programa de combate às perdas, como troca de ramais prediais, substituição de hidrômetros e uso de equipamentos para detecção de vazamentos, e às iniciativas comerciais.



EBITDA

EBITDA (´000)	3T26	3T25 reapresentado	Δ %	9M26	9M25 reapresentado	Δ %
Lucro Líquido	**19.883**	**25.681**	**-22,6%**	**30.454**	**54.990**	**-44,6%**
(+) Resultado Financeiro	46.239	26.448	74,8%	140.287	78.306	79,2%
(+) Imposto sobre Lucro	3.433	6.758	-49,2%	5.700	10.705	-46,8%
(+) Depreciação e Amortização	20.953	16.751	25,1%	58.882	46.490	26,7%
EBITDA CVM 156	**90.507**	**75.637**	**19,7%**	**235.323**	**190.491**	**23,5%**
Margem EBITDA	**69,7%**	**63,2%**	**6,4 p.p.**	**64,7%**	**56,1%**	**8,6 p.p.**

Crescimento de 23,5% no EBITDA no 9M26 e de 6,4 p.p. na margem EBITDA, devido principalmente ao reajuste tarifário, ao aumento do volume faturado, e à redução dos custos e despesas.

[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)). Os resultados do Índice de perdas na distribuição de água foram reapresentados do 4T23 em diante, para refletir valores validados pela agência reguladora

Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R$ milhares)	3T26	3T25 Reapresentado	Δ %	9M26	9M25 Reapresentado	Δ %
Receita Financeira	37	10.433	-99,6%	64.167	67.745	-5,3%
Despesa Financeira	(46.276)	(36.881)	25,5%	(204.454)	(146.051)	40,0%
Resultado Financeiro	**(46.239)**	**(26.448)**	**74,8%**	**(140.287)**	**(78.306)**	**79,2%**

O Resultado Financeiro Líquido aumentou (piora) de 74,8% no 3T26 e 79% no 9M26, devido principalmente, a redução das receitas financeiras, impactado pelo valor não recorrente positivo no 2T26 de valor justo da dívida e o aumento nas despesas com juros.

CAPEX

CAPEX (´000)	3T26	3T25	Δ %	9M26	9M25	Δ %
CAPEX	**57.848**	**36.266**	**59,5%**	**139.943**	**127.142**	**10,1%**

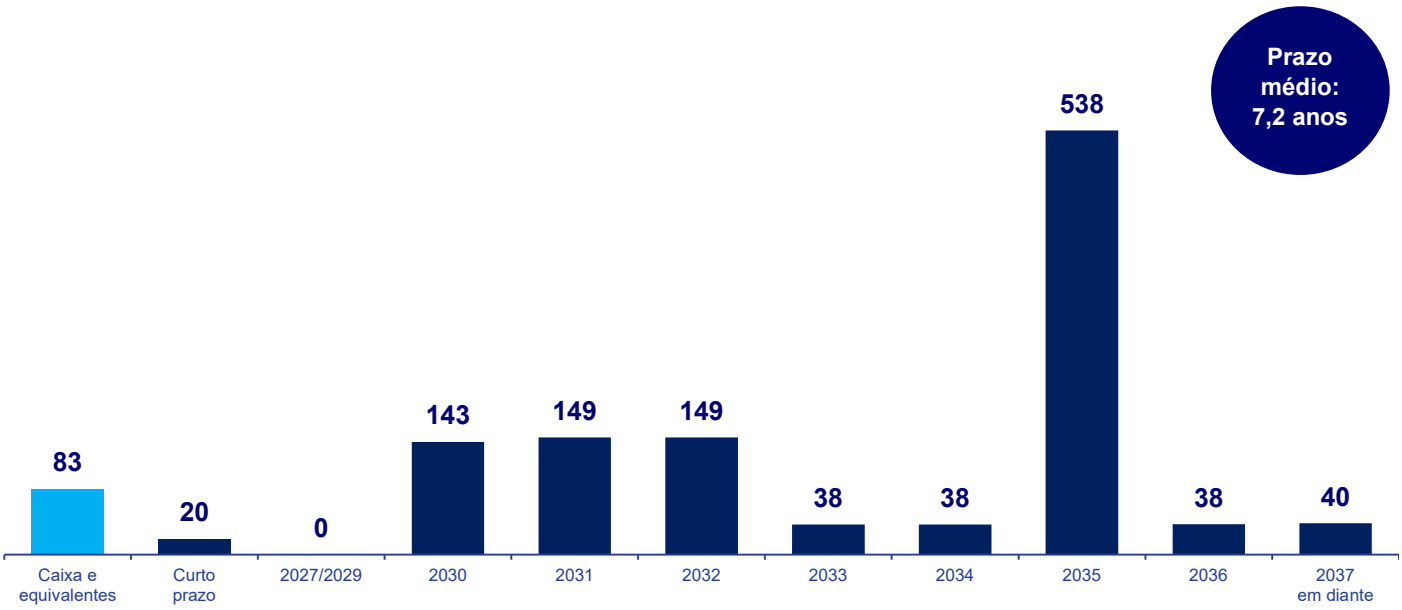
Aumento de 59,5% no 3T26 e 10,1% no 9M26, decorrente principalmente da ampliação de cobertura de esgoto (projeto Bacia Pirajá), melhorias nos sistemas de água e aumento da fiscalização.

Endividamento

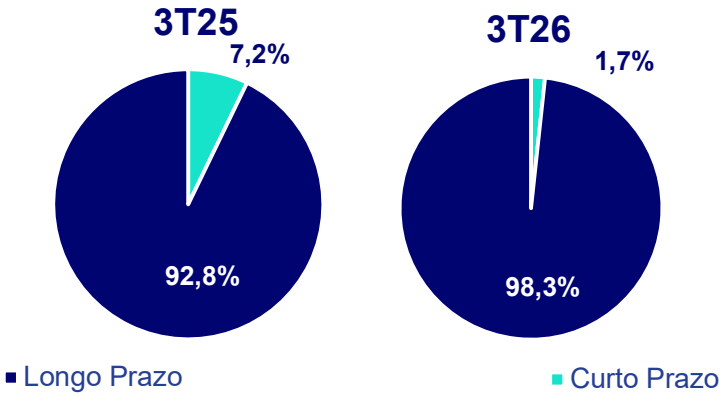
Endividamento (R$ milhares)	3T26	3T25 reapresentado	Δ %
Dívida Líquida	**1.030.371**	**960.754**	**7,2%**
(+) Dívida Bruta (incluindo derivativos)	1.113.661	1.173.443	-5,1%
(-) Caixa e Disponibilidades	(83.290)	(212.688)	-60,8%
EBITDA CVM (12 meses)	**338.620**	**258.137**	**31,2%**
Dívida Líquida / EBITDA	**3,0x**	**3,7x**	**-0,7x**

O aumento da Dívida líquida é devido à menor posição de caixa. No 3T25 ocorreu a 5ª emissão de debêntures em setembro de 2025 (R$ 500 milhões; CDI+1,05% a.a; 10 anos).

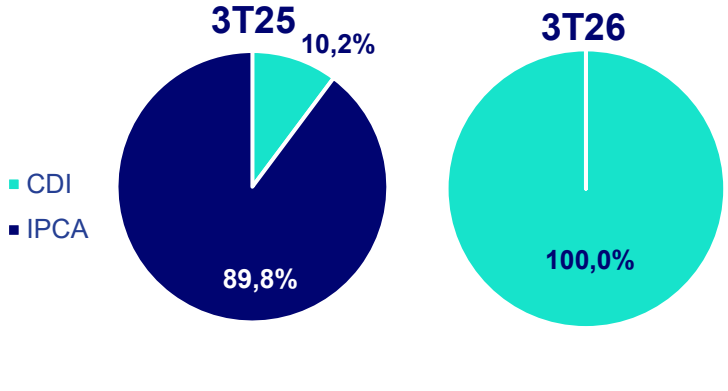
Caixa e Cronograma de amortização da dívida (R$ milhões)



Distribuição da dívida (%)



Endividamento bruto por indexador (%)



Anexos

Demonstrações Financeiras

Balanço Patrimonial (valores R$ milhares)

	30/09/2026	31/12/2025
ATIVO CIRCULANTE	**166.319**	**314.761**
Caixa e equivalentes de caixa	5.783	7.221
Aplicações financeiras	77.507	203.320
Contas a receber de clientes	51.179	56.226
Estoques	2.505	2.428
Tributos a recuperar	23.599	38.387
Outros créditos	5.746	7.179
ATIVO NÃO CIRCULANTE	**1.487.683**	**1.327.009**
Contas a receber de clientes	16.626	18.595
Tributos a recuperar	82	82
Depósitos judiciais	3.472	2.857
Instrumentos financeiros derivativos	37.304	19.879
Outros créditos	3	850
Imobilizado	114.675	129.508
Ativo de contrato da concessão	65.056	96.045
Intangível	1.250.465	1.059.193
TOTAL ATIVO	**1.654.002**	**1.641.770**
PASSIVO CIRCULANTE	**213.288**	**206.026**
Fornecedores e empreiteiros	60.035	38.846
Debêntures	19.677	94.874
Obrigações trabalhistas e sociais	11.916	10.355
Obrigações fiscais	4.868	3.112
Imposto de renda e contribuição social a pagar	9.923	7.685
Dividendos a pagar	82.444	20.495
Outras contas a pagar	24.425	30.659
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	**1.268.211**	**1.232.069**
Fornecedores e empreiteiros	7.447	8.743
Debêntures	1.131.288	1.100.202
Provisão para demandas judiciais	4.044	1.366
Provisão para benefício pós-emprego	1.792	1.792
Passivo fiscal diferido	17.366	17.065
Outras contas a pagar	106.274	102.901
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**172.503**	**203.675**
Capital social	12.988	12.988
Reservas de lucros	12.988	12.988
Ajuste de avaliação patrimonial	(203)	(203)
Reserva de incentivo fiscal	120.887	115.953
Dividendos adicionais propostos	-	61.949
Lucros acumulados	-	-
Lucro líquido do período	25.843	-
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**1.654.002**	**1.641.770**

Demonstração do Resultado (valores R$ milhares)

	30/09/2026	30/09/2025 reapresentado
Receita bruta	**649.347**	**557.736**
Receita direta	439.962	382.708
Receita de construção ativo intangível	209.385	175.028
Deduções da receita bruta	(76.302)	(43.100)
Receita operacional líquida	**573.045**	**514.636**
Custos dos serviços prestados	**(319.173)**	**(275.224)**
Custos operacionais	(113.894)	(103.627)
Custos de construção ativo intangível	(205.279)	(171.597)
Despesas Operacionais	**(77.431)**	**(95.410)**
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber	(3.771)	(28.247)
Gerais e administrativas	(73.742)	(69.360)
Outras receitas e despesas operacionais líquidas	82	2.197
Resultado operacional	**176.441**	**144.002**
Resultado financeiro	(140.287)	(78.306)
Imposto de renda e contribuição social corrente	(5.398)	(12.207)
Imposto de renda e contribuição social diferido	(301)	1.502
Resultado do período	**30.455**	**54.991**

Demonstração do Fluxo de Caixa (valores R$ milhares)

Resultado antes dos tributos	**36.154**	**65.696**
Ajustes para:	**195.486**	**156.833**
Amortização e depreciação	58.882	46.489
Provisão para demandas judiciais	3.964	2.399
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber	3.771	28.247
Baixa de títulos do contas a receber	8.999	6.884
Margem de construção ativo intangível	(4.106)	(3.431)
Rendimentos de aplicações financeiras	(14.244)	(4.776)
Perdas líquidas com instrumentos financeiros derivativos	6.120	4.213
Encargos sobre debêntures	112.802	63.890
Valor justo líquido da dívida por meio do resultado	3.886	5.778
Ajuste a valor presente de clientes	(853)	(13)
Amortização do custo de captação	2.026	1.965
Juros de arrendamentos	14.239	5.188
Variações nos ativos e passivos	**37.067**	**(18.112)**
(Aumento) / Diminuição dos ativos	**9.505**	**12.086**
Contas a receber de clientes	(4.901)	(1.458)
Estoques	(77)	(878)
Tributos a recuperar	12.818	17.683
Depósitos judiciais	(615)	(969)
Outros créditos	2.280	(2.292)
Aumento / (Diminuição) dos passivos	**27.562**	**(30.198)**
Fornecedores e empreiteiros	22.338	(29.602)
Obrigações trabalhistas e sociais	1.561	725
Obrigações fiscais	1.756	994
Pagamento de demandas judiciais	(1.286)	(1.193)
Outras contas a pagar	3.193	(1.122)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais	**268.707**	**204.417**
Juros pagos sobre arrendamentos	(8.171)	(5.188)
Juros pagos sobre debêntures	(102.151)	(36.239)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(1.070)	(5.734)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais	**157.315**	**157.256**
Aplicações financeiras, líquidas	120.709	(163.873)
Juros recebidos sobre aplicações financeiras	19.228	3.084
Aquisição de imobilizado	(79)	(668)
Aquisição de ativo de contrato da concessão	(192.977)	(210.895)
Fluxo de caixa líquido usado nas atividades de investimento	**(53.119)**	**(372.352)**
Debêntures captadas	-	500.000
Debêntures pagas	(66.667)	(66.667)
Custo na captação de debêntures	-	(4.526)
Instrumentos financeiros derivativos pagos	(23.545)	(18.643)
Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos	-	(180.000)
Pagamentos de arrendamentos	(15.422)	(14.309)
Conta corrente líquida - partes relacionadas	-	-
Fluxo de caixa líquido usado nas atividades financiamento	**(105.634)**	**215.855**
Redução líquida em caixa e equivalentes de caixa	**(1.438)**	**759**
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	**7.221**	**3.761**
Caixa e equivalentes de caixa em 30 de setembro	**5.783**	**4.520**
Redução líquida em caixa e equivalentes de caixa	**(1.438)**	**759**

ÁGUAS DE

TERESINA

Relação com investidores

ri@aegea.com.br
https://ri.aegea.com.br/debentures-companhias-abertas/aguas-de-teresina/