IGUÁ

RIO

RESULTADOS
3T26 & 9M26

A Iguá Rio registra EBITDA Ajustado de R$ 654 Milhões no 9M26, crescimento de 12,8% em relação ao ano anterior

DESTAQUES:

- **A Receita Líquida Ajustada totalizou R$ 391,3 milhões no 3T26, crescimento de 30,7% em relação ao 3T25. No acumulado de nove meses, atingiu R$ 1.164 milhões, avanço de 15,4% na comparação anual,** impulsionada pela ampliação da base de clientes, pelo desempenho positivo das operações comerciais e pelo reajuste tarifário vigente desde dezembro de 2025.

- **O EBITDA Ajustado atingiu R$ 216,2 milhões no 3T26, crescimento de 2,3% em relação ao mesmo período do ano anterior, com margem de 55,3%. No acumulado, o EBITDA Ajustado alcançou R$ 654 milhões, alta de 12,8%, enquanto a margem recuou 1,3 p.p., para 56,2%.** O resultado reflete o encerramento dos efeitos positivos da PECLD no resultado, a qual representou um impacto significativo no 3T25.

- **As economias de água e esgoto totalizaram 728 mil no encerramento do 3T26, crescimento de 3,1% em relação ao mesmo período do ano anterior, com avanços de 3,6% nas economias de água e de 2,5% nas economias de esgoto.** O resultado reflete as obras de expansão das redes de atendimento, os esforços de recadastramento e a intensificação das ações comerciais e de fiscalização, que contribuíram para a regularização e formalização de ligações.

- **Redução de 1,0 p.p. no Índice de Perdas no Faturamento, que atingiu 49,0% no 3T26.** O resultado é reflexo dos avanços nos investimentos em setorização, ganhos de eficiência decorrentes dos investimentos em infraestrutura e do aprimoramento das ações de controle e fiscalização.

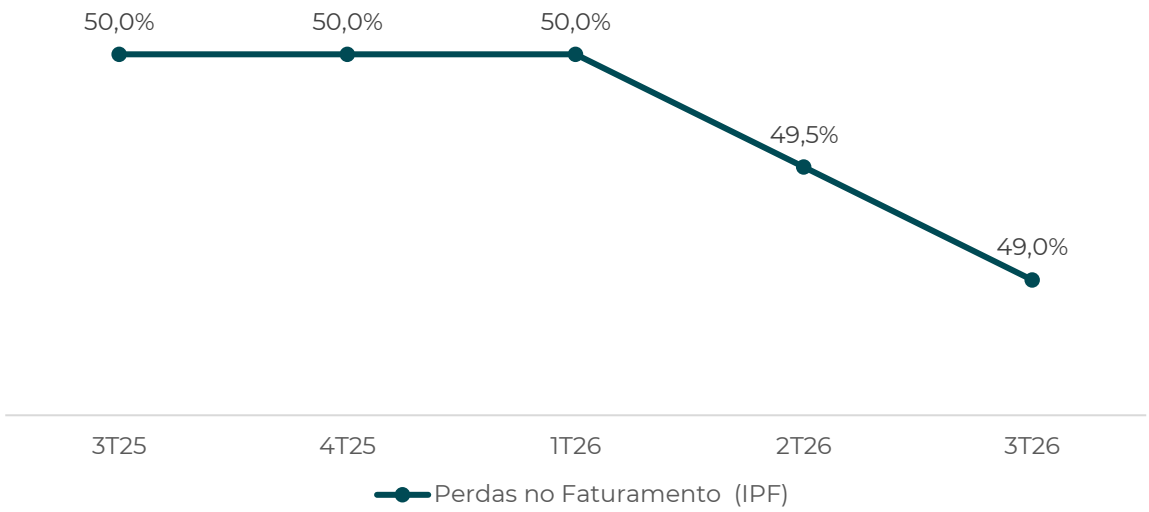
Performance Operacional

	3T26	3T25	Δ%	9M26	9M25	Δ%
Economias (mil)	**727,9**	**706,4**	**3,1%**	**727,9**	**706,4**	**3,1%**
Água	386,7	373,3	3,6%	386,7	373,3	3,6%
Esgoto	341,2	333,0	2,5%	341,2	333,0	2,5%
Volume faturado (milhões m³)	**40,0**	**38,1**	**5,1%**	**120,9**	**118,4**	**2,1%**
Água	21,2	20,2	5,1%	63,9	62,2	2,8%
Esgoto	18,9	18,0	5,0%	57,0	56,2	1,4%
Perdas de faturamento de água (%)	**49,0%**	**50,0%**	**-1,0 p.p.**	**49,0%**	**50,0%**	**-1,0 p.p.**
Inadimplência (%)	**2,32%**	**-0,03%**	**2,3 p.p.**	**2,32%**	**-0,03%**	**2,3 p.p.**

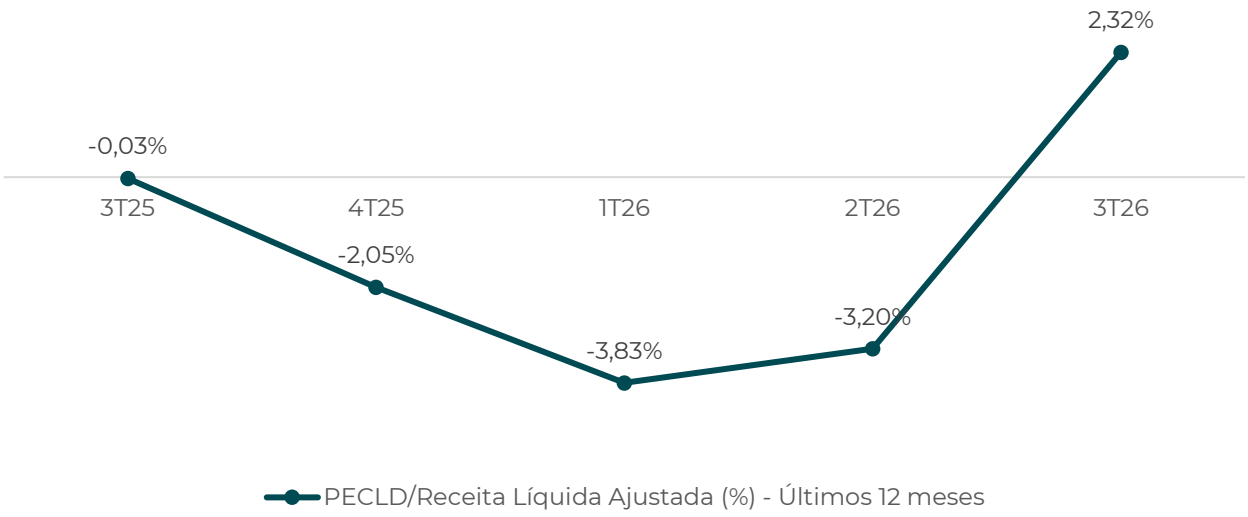
- **Economias:** as economias de água cresceram 3,6%, enquanto as economias de esgoto avançaram 2,5% ante o 3T25, resultando em aumento consolidado de 3,1% na base total. Esse desempenho reflete a efetividade das ações comerciais, que vêm ampliando a base ativa por meio de religações, atualização cadastral do número de economias em ligações ativas, sobretudo em condomínios, consequentemente, sustentando o crescimento da receita. Adicionalmente, a conclusão de obras de expansão de rede e as iniciativas de reurbanização de comunidades realizadas ao longo do ano contribuíram para o crescimento da base de economias.

- **Volume faturado:** No 3T26, os volumes faturados de água e esgoto cresceram 5,1% e 5,0%, respectivamente, em relação ao 3T25. O aumento decorre da expansão da base de economias, evidenciando o resultado da ampliação contínua da base de clientes regulares. Adicionalmente, a Companhia atualizou a política de contabilização do volume faturado dos clientes da Tarifa Social, reduzindo o volume considerado por economia de 21 m³ no 1T25 para 15 m³ no 1T26. A medida resultou em redução apenas no volume considerado para o faturamento mensal destes clientes, mantendo-se inalterado o valor de cobrança, ou seja, sem impacto na receita. Considerando a atualização, houve crescimento de 2,1% em relação ao acumulado do 9M25.

- **Perdas de faturamento de água:** No 3T26, o Índice de Perdas no Faturamento apresentou redução de 1,0 p.p., resultado da efetividade das ações de controle de vazões e setorização de redes, combinadas com iniciativas de fiscalização e regularização de clientes.



Inadimplência: A variação do indicador decorre principalmente do efeito de base relacionado à reversão de PECLD registrada em 2025. A partir do 3T26, esse efeito deixa de impactar a comparação acumulada, encerrando seus reflexos sobre o indicador. Excluído esse efeito, as ações comerciais e de recuperação de crédito implementadas pela Companhia contribuíram para manter a inadimplência controlada em 2,32% no trimestre. A Companhia segue intensificando suas ações de recuperação de crédito e renegociação de débitos, aliadas ao fortalecimento do relacionamento com os clientes.



Performance Econômico-Financeira

Destaques Financeiros (R$ '000)

	3T26	3T25	Δ%	9M26	9M25	Δ%
Receita de água	248.150	209.569	18,4%	722.378	620.649	16,4%
Receita de esgoto	208.915	203.186	2,8%	611.625	589.722	3,7%
Receita de serviços	33.854	22.890	47,9%	88.610	82.220	7,8%
Receita de construção	84.312	81.047	4,0%	182.171	255.011	-28,6%
Deduções	(99.632)	(136.230)	-26,9%	(258.935)	(283.948)	-8,8%
Receita Operacional Líquida	**475.599**	**380.462**	**25,0%**	**1.345.849**	**1.263.654**	**6,5%**
Compra d'água	(85.592)	(87.689)	-2,4%	(256.587)	(264.042)	-2,8%
Depreciação e amortização	(67.579)	(63.715)	6,1%	(211.558)	(188.806)	12,1%
Custo de construção	(84.312)	(81.047)	4,0%	(182.171)	(255.011)	-28,6%
Perdas estimadas com crédito de liquidação duvidosa	(16.420)	65.125	125,2%	(30.523)	33.195	192,0%
Despesas com pessoal	(29.766)	(31.766)	-6,3%	(94.137)	(93.377)	0,8%
Serviços de terceiros	(14.291)	(8.385)	70,4%	(38.694)	(29.761)	30,0%
Outorga e taxas de fiscalização	(14.578)	(12.929)	12,8%	(45.867)	(40.940)	12,0%
Outros custos e despesas	(14.657)	(12.412)	18,1%	(44.402)	(34.118)	30,1%
Outras receitas (despesas)	250	78	220,5%	668	163	309,8%
Custos e Despesas	**(326.945)**	**(232.740)**	**40,5%**	**(903.271)**	**(872.697)**	**3,5%**
Juros de aplicações financeiras, outros investimentos e depósitos bancários vinculados	9.364	9.969	-6,1%	27.110	41.397	-34,5%
Juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(202.969)	(230.626)	-12,0%	(852.862)	(791.687)	7,7%
Fiança, comissões e despesas bancárias	(11.912)	(9.754)	22,1%	(31.937)	(61.623)	-48,2%
Outras despesas (receitas) financeiras	6.443	2.326	177,0%	10.708	2.214	383,6%
Resultado Financeiro	**(199.074)**	**(228.085)**	**-12,7%**	**(846.981)**	**(809.699)**	**4,6%**
IR/CSLL	17.791	27.721	-35,8%	137.377	141.216	-2,7%
Resultado do Período	**(32.629)**	**(52.642)**	**-38,0%**	**(267.026)**	**(277.526)**	**-3,8%**

- **Receita:** A receita manteve trajetória de crescimento, impulsionada pelo fortalecimento das ações comerciais, ampliação da base de clientes, investimentos contínuos em infraestrutura e fiscalização e, reajuste tarifário aplicado em dezembro de 2025.

    - **Água:** O crescimento de 18,4% em relação ao 3T25 e de 16,4% no acumulado dos nove meses reflete a expansão da cobertura dos serviços e a efetividade das iniciativas de regularização de ligações, evidenciando a capacidade da Companhia de ampliar sua base de clientes e fortalecer a geração de receita.

    - **Esgoto:** O aumento de 2,8% em relação ao 3T25 e 3,7% em relação ao 9M25, reflete a expansão contínua da cobertura de serviços e ações comerciais.

    - **Serviços:** A receita de serviços cresceu de forma substancial em relação ao 3T25, com crescimento de 47,9%. No acumulado de 2026, apresentou aumento mais perene de 7,8% em relação ao 9M25, refletindo a menor contribuição das multas decorrentes das ações pontuais de fiscalização realizadas até meados de 2025.

- **Custos e Despesas:** no 3T26, os custos e despesas totalizaram R$ 327 milhões, aumento de 40,5% em relação ao 3T25, refletindo os efeitos positivos da PECLD no resultado do período anterior.

    - **Pessoal:** No trimestre, as despesas com pessoal reduziram 6,3% em relação ao 3T25, refletindo ganhos de eficiência da operação. No acumulado, o crescimento foi de 0,8%.

    - **Serviços de Terceiros:** Registrou aumento de 70,4% em relação ao 3T25 e de 30,0% em relação ao 9M25, principalmente em razão da intensificação das atividades de fiscalização e combate a irregularidades, do aumento dos serviços de campo e das despesas com locação e manutenção da frota e de equipamentos. Adicionalmente, o período foi impactado por despesas com agência e publicidade.

    - **Compra de Água:** Apresentou uma redução de 2,4% em relação ao 3T25 e de 2,8% na comparação com o 9M25, refletindo a aplicação da nova faixa de volume mínimo contratual para aquisição de água.

    - **PECLD:** A variação da PECLD reflete principalmente a base de comparação do 3T25, período em que foi registrada uma reversão de R$ 65,1 milhões, decorrente de negociações comerciais iniciadas em 2025. Esse efeito teve caráter pontual e não se repetiu no trimestre atual, que registrou uma despesa de R$ 16,4 milhões. Paralelamente, a Companhia segue implementando iniciativas voltadas à prevenção de novas ocorrências de inadimplência e à recuperação da carteira existente.

EBITDA (R$ '000)[1]

	3T26	3T25	Δ%	9M26	9M25	Δ%
Resultado do período	**(32.629)**	**(52.642)**	**-38,0%**	**(267.026)**	**(277.526)**	**-3,8%**
(+) Tributos sobre o lucro	(17.791)	(27.721)	-35,8%	(137.377)	(141.216)	-2,7%
(+) Financeiras líquidas	199.074	228.085	-12,7%	846.981	809.699	4,6%
(+) Amortização / Depreciação	67.579	63.715	6,1%	211.558	188.806	12,1%
EBITDA IFRS	**216.233**	**211.437**	**2,3%**	**654.136**	**579.763**	**12,8%**
(+/-) ICPC 01	84.312	81.047	4,0%	182.171	255.011	-28,6%
Receita Líquida ajustada[1]	**391.287**	**299.415**	**30,7%**	**1.163.678**	**1.008.643**	**15,4%**
EBITDA Ajustado[1]	**216.233**	**211.437**	**2,3%**	**654.136**	**579.763**	**12,8%**
Margem EBITDA Ajustado	**55,3%**	**70,6%**	**-15,4 p.p.**	**56,2%**	**57,5%**	**-1,3 p.p.**

A Receita Líquida Ajustada totalizou R$ 391,3 milhões no trimestre, crescimento de 30,7%, sustentada pelo crescimento da base de clientes e impacto positivo do reajuste tarifário de 7,80%, aplicado em dezembro de 2025.

O EBITDA Ajustado da Iguá Rio alcançou R$ 216,2 milhões no trimestre, aumento de 2,3% em relação ao 3T25, refletindo principalmente o crescimento da receita. A margem EBITDA Ajustada atingiu 56,2% nos nove meses de 2026, redução de 1,3 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior. Essa variação reflete, principalmente, a reversão pontual de PECLD registrada em 2025, efeito que não se repetiu em 2026.

No acumulado do ano, o EBITDA Ajustado atingiu R$ 654,1 milhões, um aumento de 12,8% em relação aos R$ 579,8 milhões registrados nos nove meses de 2025. A margem EBITDA Ajustada alcançou 56,2%, redução de 1,3 p.p. em relação aos 9M25.

[1] A partir do 1T25, a Companhia adotou novo critério para cálculo do EBITDA Ajustado, reduzindo a quantidade de ajustes e aproximando o indicador do resultado contábil auditado. Com isso, os efeitos dos CPCs 47 e 48 (Receita do Cliente e PECLD) passaram a ser incluídos nas bases de Receita e EBITDA Ajustados, alterando a base comparativa para os períodos anteriores. O ajuste denominado "ICPC 01" refere-se à exclusão das receitas de construção reconhecidos nos termos da ICPC 01 (Contratos de Concessão). Tais valores decorrem da contabilização dos investimentos realizados na infraestrutura da concessão e, embora impactem o resultado contábil, não representam a geração operacional de caixa nem estão diretamente relacionados à prestação dos serviços de água e esgoto. Dessa forma, a Administração entende que sua exclusão da receita contribui para uma melhor representação da performance operacional recorrente da Companhia.

Endividamento

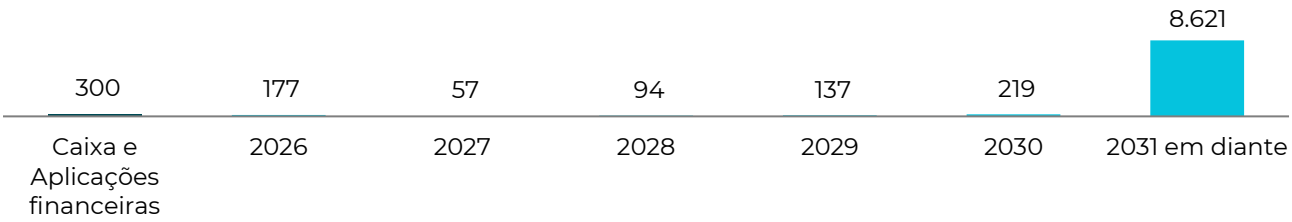
Alavancagem (R$ ‘000)

	3T26	3T25	Δ%
Caixa, equivalentes de caixa, aplicações financeiras e depósitos vinculados	**300.090**	**357.414**	**-16,0%**
Empréstimos e financiamentos	664.597	616.106	7,9%
Debêntures emitidas	8.285.026	7.830.329	5,8%
Partes Relacionadas	(98.567)	(86.368)	14,1%
Dívida Bruta	**8.851.056**	**8.360.066**	**5,9%**
Dívida Líquida	**8.550.966**	**8.002.653**	**6,9%**
EBITDA Ajustado (12 meses)	849.990	728.297	16,7%
Alavancagem	**10,1x**	**11,0x**	**-0,9x**

A dívida líquida registrou um aumento de 6,9% em relação ao mesmo período no ano anterior, refletindo a atualização monetária das debêntures de longo prazo. O caixa e as aplicações financeiras totalizaram R$ 300,1 milhões no encerramento do 3T26, redução de 16% em relação ao mesmo período do ano anterior.

A companhia manteve sua trajetória de desalavancagem, com redução da alavancagem de 11,0x para 10,1x em relação ao mesmo período do ano anterior, refletindo o crescimento do EBITDA Ajustado e o avanço do processo de ramp-up operacional.

Cronograma de Vencimento da Dívida (R$ ‘000)[2]



[2] Cronograma do pagamento de principal, considerando os juros acruados. Desconsidera as debêntures adquiridas pela controladora Iguá Saneamento.

Os valores referem-se principalmente às debêntures IRJS14, IRJS15 e IRJS24, que possuem amortizações semestrais customizadas ao fluxo de caixa esperado do projeto, além do pagamento mensal dos juros do Programa Saneamento para Todos. O prazo médio da dívida é de 12,8 anos, refletindo um perfil de longo prazo alinhado à geração de caixa esperada da concessão.

Investimentos

(R$ '000)	3T26	3T25	Δ%	9M26	9M25	Δ%
Rede de Água	36.493	15.116	141,4%	63.344	70.024	-9,5%
Rede de Esgoto	28.194	51.877	-45,7%	84.790	145.889	-41,9%
Demais investimentos	9.347	14.056	-33,5%	34.068	39.099	-12,9%
Total	**74.034**	**81.049**	**-8,7%**	**182.202**	**255.012**	**-28,6%**

A Iguá Rio investiu, no 3T26, R$ 74 milhões, somando R$ 182 milhões no ano, com foco em projetos estruturantes voltados à expansão e modernização dos sistemas de esgotamento sanitário e abastecimento de água nas áreas sob concessão.

No município do Rio de Janeiro, os investimentos foram direcionados principalmente às obras do Complexo Lagunar, à Adutora Outeiro, à expansão do sistema de abastecimento de água em comunidades, bem como às iniciativas de captação de clientes e atendimento ao crescimento vegetativo da região.

O Complexo Lagunar segue em execução, com avanço consistente das frentes de dragagem, contribuindo para a recuperação ambiental e para a melhoria das condições operacionais da região. Foram iniciadas as atividades de dragagem na Lagoa de Jacarepaguá, bem como mobilização das atividades no Canal da Joatinga, caracterizando uma nova etapa importante do projeto.

O projeto das novas adutoras do Outeiro e do Rio Morto, que somam mais de 5 quilômetros de extensão e beneficiarão mais de 320 mil pessoas, atingiu 1 quilômetro de avanço de obras, representando um marco importante para a gestão da obra.

As ações de captação de clientes e crescimento vegetativo, com destaque para o projeto de ampliação do acesso aos serviços de saneamento em comunidades, contribuíram para a incorporação de mais de 12 mil novas residências à base de clientes, ampliando o acesso aos serviços de saneamento e fortalecendo a trajetória de crescimento da Companhia.