

ÁGUAS GUARIROBA

Resultados

Águas Guariroba 3T26 & 9M26

04/11/2026

Campo Grande, 04 de novembro de 2026. A Águas Guariroba S.A. (“Águas Guariroba”, “concessionária” ou "Companhia"), presente em Campo Grande, capital do Mato Grosso do Sul, anuncia hoje os resultados do terceiro trimestre de 2026 (“3T26”) e do acumulado de janeiro a setembro (“9M26”). Também são apresentadas as comparações 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$ 789,3 milhões
+3,6% vs. 9M25

EBITDA
R$ 629,2 milhões
+6,0% vs. 9M25

Margem EBITDA
79,7%
+1,8 p.p vs. 9M25

- Reconhecimento nacional pela eficiência no controle de perdas de água, com Campo Grande figurando entre as capitais com os menores índices do país (20,4%), consolidando-se como referência em gestão hídrica e eficiência operacional.
- Produção média de 283 mil m³/dia de água tratada em julho, com recorde histórico de 305 mil m³ em um único dia em 2026, reforçando a resiliência e a capacidade operacional do sistema de abastecimento.
- Implantação de 180 km de novas redes coletoras de esgoto em 2026, beneficiando aproximadamente 40 mil pessoas, fortalecendo a expansão da cobertura de saneamento e o avanço da universalização dos serviços.
- Ampliação da Tarifa Social para mais de 170 mil pessoas, garantindo 50% de desconto na fatura de água e esgoto e ampliando o acesso aos serviços essenciais com foco em inclusão e equidade social.

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 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 (R$ milhares)	3T26	3T25 Reap	Δ %	9M26	9M25 Reap	Δ %
Receita operacional líquida[1]	**265.505**	**261.683**	1,5%	**789.304**	**762.175**	**3,6%**
Receita de água	189.427	186.105	1,8%	560.111	539.248	3,9%
Receita de esgoto	106.450	104.007	2,3%	315.332	306.181	3,0%
Deduções da receita	(30.372)	(28.429)	6,8%	(86.139)	(83.254)	3,5%
Custos e despesas operacionais[2]	**(58.656)**	**(57.727)**	**1,6%**	**(164.763)**	**(172.058)**	**-4,2%**
Margem de Construção	**1.986**	**1.258**	**57,9%**	**4.670**	**3.533**	**32,2%**
EBITDA CVM 156	**208.836**	**205.214**	**1,8%**	**629.210**	**593.650**	**6,0%**
Margem EBITDA	**78,7%**	**78,4%**	**0,2%**	**79,7%**	**77,9%**	**1,8 p.p.**
Resultado Financeiro	(53.211)	(30.804)	72,7%	(157.091)	(89.269)	76,0%
Lucro Líquido	**87.467**	**101.642**	**-13,9%**	**261.029**	**293.970**	**-11,2%**

Receita Líquida

Crescimento de 1,5% no 3T26 e de 3,6% no 9M26, respectivamente, refletindo o aumento do volume faturado e o reajuste tarifário de 4,49% em janeiro de 2026.

Economias Ativas[3]

Economias Ativas	3T26	3T25 Reap	Δ %
Água	402.500	392.515	2,5%
Esgoto	348.963	323.037	8,0%
Total	**751.463**	**715.552**	**5,0%**

Os valores foram revisados para refletir os ajustes contábeis

Crescimento de 5,0% no 3T26, devido principalmente à ampliação da cobertura de esgoto.

Volume faturado

Volume Faturado (‘000 m³)	3T26	3T25 Reap	Δ %	9M26	9M25 Reap	Δ %
Água	14.070	14.092	-0,2%	41.978	41.446	1,3%
Esgoto	12.283	11.972	2,6%	35.922	34.999	2,6%
Total	**26.352**	**26.064**	**1,1%**	**77.901**	**76.445**	**1,9%**

Os valores foram revisados para refletir os ajustes contábeis

Crescimento de 1,1% no 3T26 e de 1,9% no 9M26, devido principalmente à ampliação 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).

Custos e despesas

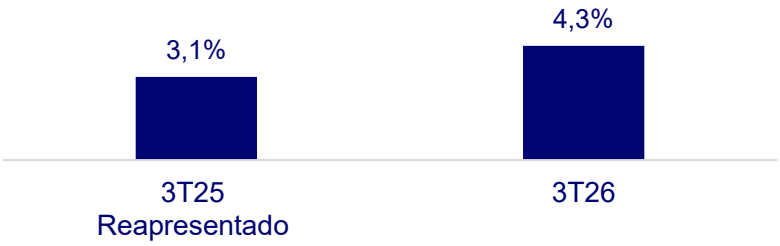
Custos e Despesas (R$ milhares)	3T26	3T25 Reap	Δ %	9M26	9M25 Reap	Δ %
Pessoal	(10.163)	(9.907)	2,6%	(30.346)	(32.236)	-5,9%
Serviços de terceiros	(17.720)	(18.085)	-2,0%	(53.987)	(53.496)	0,9%
Conservação e manutenção	(1.652)	(1.001)	65,0%	(4.038)	(3.868)	4,4%
Materiais, equipamentos e veículos	(939)	(782)	20,1%	(3.209)	(2.468)	30,0%
Custo de concessão	(4.348)	(4.249)	2,3%	(12.883)	(12.521)	2,9%
Energia Elétrica	(8.224)	(7.550)	8,9%	(28.580)	(26.908)	6,2%
Produtos químicos	(1.266)	(1.230)	2,9%	(3.671)	(3.725)	-1,4%
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	(1.937)	(639)	203,1%	(3.399)	(856)	297,1%
PECLD (Perdas + Baixas)	(11.433)	(8.156)	40,2%	(12.805)	(16.742)	-23,5%
Outros	(974)	(6.128)	-84,1%	(11.845)	(19.238)	-38,4%
Custos e despesas operacionais	**(58.656)**	**(57.727)**	**1,6%**	**(164.763)**	**(172.058)**	**-4,2%**
Depreciação e Amortização	(26.882)	(21.852)	23,0%	(79.432)	(65.702)	20,9%
Total	**(85.538)**	**(79.579)**	**7,5%**	**(244.196)**	**(237.760)**	**2,7%**

Principais variações:

- **Pessoal:** Aumento de 2,6% no 3T26 e redução de 5,9% no 9M26, refletindo as às iniciativas de aumento de eficiência e redução de provisões.
- **Serviços de Terceiros:** Redução de 2,0% no 3T26 e aumento de 0,9% no 9M26, refletindo a ampliação dos serviços de esgoto.
- **Energia Elétrica:** Aumento de 8,9% no 3T26 e 6,2% no 9M26, devido principalmente ao reajuste das tarifas das distribuidoras, além do maior volume tratado de água e esgoto, acompanhamento a expansão das operações.
- **PECLD (Perdas + Baixas):** Aumento de 40,2%, principalmente, devido ao aumento do aging da carteira de
- contas a receber. No 9M26, a redução de 23,5% por conta da redução nas baixas de títulos. No 9M25 houve maior impacto da baixa de saldos históricos ocorridas em 2025, associadas à revisão da política contábil.

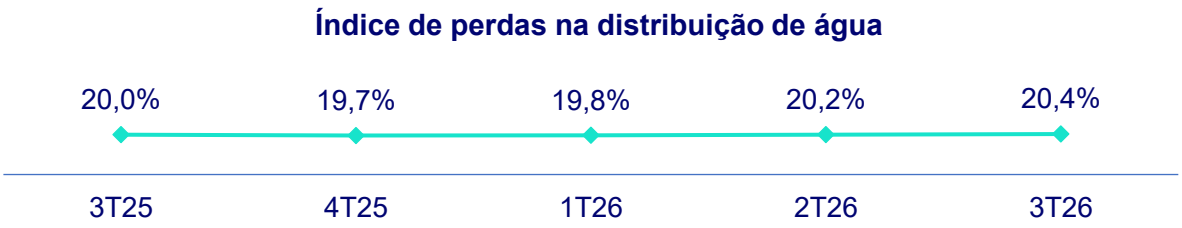
Inadimplência[1]

A inadimplência no 3T26 aumentou em 1,3 p.p., principalmente pelo aumento na linha de perdas, explicado anteriormente.



Índice de perdas na distribuição de água[2]

O índice de perdas de água foi de 20,4% no 3T26, em linha com os trimestres anteriores.



EBITDA

EBITDA (R$ milhares)	3T26	3T25 Reap	Δ %	9M26	9M25 Reap	Δ %
Lucro Líquido	**87.467**	**101.642**	**-13,9%**	**261.029**	**293.970**	**-11,2%**
(+) Resultado Financeiro	53.211	30.804	72,7%	157.091	89.269	76,0%
(+) Imposto sobre Lucro	41.276	50.917	-18,9%	131.659	144.709	-9,0%
(+) Depreciação e Amortização	26.882	21.852	23,0%	79.432	65.702	20,9%
EBITDA CVM 156	**208.836**	**205.214**	**1,8%**	**629.211**	**593.650**	**6,0%**
Margem EBITDA	**78,7%**	**78,4%**	**0,2 p.p.**	**79,7%**	**77,9%**	**1,8 p.p.**

No 3T26, crescimento de 1,8% no 3T26 devido ao aumento na receita. A Margem EBITDA ficou em 78,7%, aumento de 0,2 p.p. No 9M26, crescimento de 6% no EBITDA, decorrente da expansão na receita e redução nos custos e despesas, explicados anteriormente. A margem EBITDA cresceu 1,8 p.p no 9M26, atingindo 79,7%.

[1] Cálculo da inadimplência: PECLD (Provisões + Baixas)/ receita bruta excluídos os cancelamentos.

[2] Índice de perdas na distribuição (%) = (Vol. Água produzido (m³) – Vol. Água serviço – vol. Água consumido (m³)/Vol. Água produzido (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	11.406	25.309	-54,9%	67.699	84.439	-19,8%
Despesa Financeira	(64.617)	(56.113)	15,2%	(224.790)	(173.708)	29,4%
Resultado Financeiro	**(53.211)**	**(30.804)**	**72,7%**	**(157.091)**	**(89.269)**	**76,0%**

Aumento da despesa financeira líquida de 72,7% no 3T26 e de 76,0% no 9M26, devido à redução das receitas financeiras, de 54,9% e 19,8%, e ao aumento das despesas financeiras, de 15,2% e 29,4%, respectivamente.

CAPEX

CAPEX (R$ milhares)	3T26	3T25 Reap	Δ %	9M26	9M25 Reap	Δ %
CAPEX	62.530	38.427	62,7%	150.012	115.639	29,7%

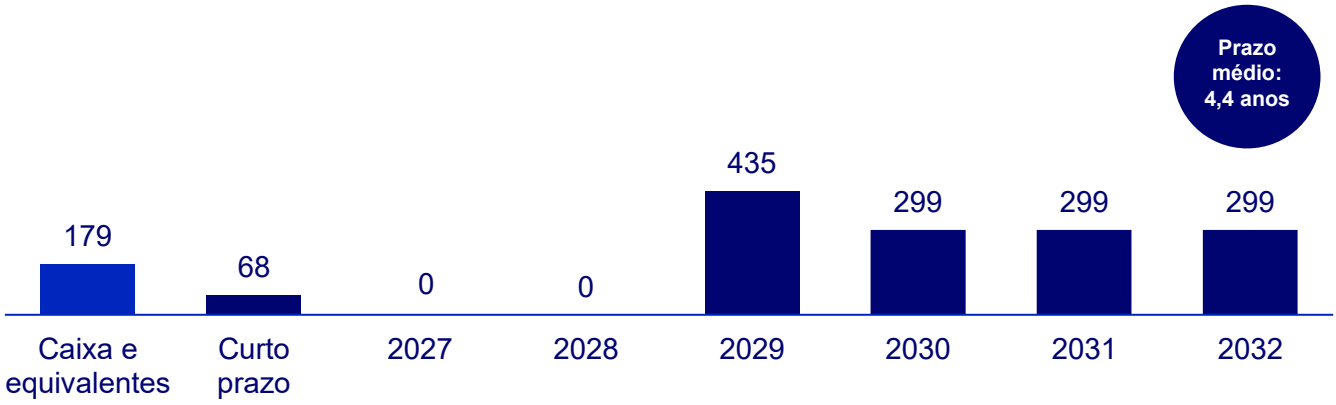
Crescimento de 62,7% no 3T26 e 29,7% no 9M26, devido aos investimentos relacionados as implantações dos sistemas de esgotamento sanitário atendidos pelas ETEs Los Angeles, Botas e Imbirussu.

Endividamento

Endividamento (R$ milhares)	3T26	3T25 Reapresentado	Δ %
Dívida Líquida	**1.219.352**	**898.443**	**35,7%**
(+) Dívida Bruta (Incluindo Derivativos)	1.398.695	973.956	43,6%
(-) Caixa e Disponibilidades	(179.343)	(75.513)	137,5%
EBITDA (12 meses)	**819.696**	**804.207**	**1,9%**
Dívida Líquida / EBITDA	**1,5x**	**1,1x**	**0,4x**

A dívida líquida atingiu R$ 1,2 bilhão no 9M26, aumento de 35,7%, enquanto a dívida bruta alcançou R$ 1,4 bilhão, alta de 43,6%. O indicador Dívida Líquida/EBITDA ficou em 1,5x, ante 1,1x no 9M25, com caixa e disponibilidades de R$ 179,3 milhões.

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	**361.674**	**1.049.626**
Caixa e equivalentes de caixa	5.614	6.283
Aplicações financeiras	173.729	878.160
Contas a receber de clientes	153.611	133.005
Estoques	3.159	3.403
Tributos a recuperar	13.650	15.684
Instrumentos financeiros derivativos	695	1.577
Outros créditos	11.216	11.514
ATIVO NÃO CIRCULANTE	**2.057.794**	**1.926.262**
Contas a receber de clientes	9.071	29.548
Tributos a recuperar	1.637	1.637
Instrumentos financeiros derivativos	-	4.285
Depósitos judiciais	2.008	1.867
Outros créditos	13	16
Imobilizado	167.274	185.038
Ativo de contrato da concessão	99.594	106.530
Intangível	1.778.197	1.597.341
TOTAL ATIVO	**2.419.468**	**2.975.888**
PASSIVO CIRCULANTE	**224.270**	**357.702**
Empréstimos e debêntures	67.589	221.101
Fornecedores e empreiteiros	55.555	32.518
Obrigações trabalhistas e sociais	15.428	14.029
Obrigações fiscais	13.925	11.097
Dividendos a pagar	1.825	-
Imposto de renda e contribuição social a pagar	45.786	40.418
Outras contas a pagar	24.162	38.539
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	**1.558.379**	**1.947.859**
Fornecedores e empreiteiros	9.903	10.574
Empréstimos e debêntures	1.331.620	1.714.641
Provisão para demandas judiciais	3.702	1.763
Passivo fiscal diferido	35.690	45.896
Provisão para benefício pós-emprego	10.735	10.735
Outras contas a pagar	166.729	164.250
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**636.819**	**670.327**
Capital social	343.639	343.639
Custo com emissão de novas ações	(17.356)	(17.356)
Reservas de lucros	68.728	343.639
Dividendo adicional proposto	-	1.825
Ajuste de avaliação patrimonial	(1.341)	(1.420)
Lucros acumulados	243.149	-
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**2.419.468**	**2.975.888**

Demonstração do Resultado (valores R$ milhares)

	30/09/2026	30/09/2025 Reapresentado	Δ %
Receita bruta	**1.113.647**	**1.025.601**	**9%**
Receita direta	875.443	845.429	4%
Receita de construção ativo intangível	238.204	180.172	32%
Deduções da receita bruta	(86.139)	(83.254)	3%
Receita operacional líquida	**1.027.508**	**942.347**	**9%**
Custos dos serviços prestados	**(382.200)**	**(313.054)**	**22%**
Custos operacionais	(148.666)	(136.415)	9%
Custos de construção ativo intangível	(233.534)	(176.639)	32%
Despesas Operacionais	**(95.529)**	**(101.345)**	**-6%**
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber	(18.397)	4.156	n.a
Gerais e administrativas	(78.253)	(106.025)	-26%
Outras receitas e despesas operacionais líquidas	1.121	524	114%
Resultado operacional	**549.779**	**527.948**	**4%**
Resultado financeiro	(157.091)	(89.269)	76%
Receitas Financeiras	67.699	84.439	-20%
Despesas Financeiras	(224.790)	(173.708)	29%
Imposto de renda e contribuição social corrente	(141.904)	(134.917)	5%
Imposto de renda e contribuição social diferido	10.245	(9.792)	n.a
Resultado do período	**261.029**	**293.970**	**-11%**

Demonstração do Fluxo de Caixa (valores R$ milhares)

	30/09/2026	30/09/2025 Reapresentado
Resultado antes dos tributos	**392.688**	**438.679**
Ajustes para:	**226.480**	**127.323**
Amortização e depreciação	79.432	65.702
Provisão para demandas judiciais	3.399	856
Provisão (reversão) de perdas de crédito esperadas sobre contas a receber	18.397	(4.156)
(Recuperação) baixa de títulos do contas a receber	(5.592)	20.898
Resultado na baixa do imobilizado e intangível	2.796	26
Margem de construção ativo intangível	(4.670)	(3.533)
Perdas líquidas com instrumentos financeiros derivativos	2.484	6.797
Rendimentos de aplicações financeiras	(51.643)	(27.616)
Encargos sobre empréstimos e debêntures	156.387	82.299
Valor justo líquido da dívida por meio do resultado	4.399	(15.525)
Amortização do custo de captação	4.679	1.062
Variação cambial líquida	(297)	(1.381)
Ajuste a valor presente de clientes	1.685	(3.587)
Atualização monetária de demandas judiciais	-	(4.975)
Juros de arrendamentos	15.024	10.456
Variações nos ativos e passivos	**3.917**	**11.259**
(Aumento) / Diminuição dos ativos	**(18.917)**	**11.318**
Contas a receber de clientes	(14.619)	(8.547)
Estoques	244	369
Depósitos judiciais	(141)	(57)
Tributos a recuperar	(4.703)	23.289
Outros créditos	301	(3.736)
Aumento / (Diminuição) dos passivos	**22.835**	**(59)**
Fornecedores e empreiteiros	21.320	(3.193)
Obrigações trabalhistas e sociais	1.399	1.729
Obrigações fiscais	2.828	817
Pagamento de demandas judiciais	(1.460)	(1.379)
Outras contas a pagar	(1.252)	1.967
Juros pagos sobre empréstimos e debêntures	(279.945)	(113.683)
Juros pagos sobre arrendamentos	(11.956)	(10.456)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(116.752)	(132.254)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais	**214.432**	**320.868**
Aplicações financeiras, líquidas	691.170	233.783
Juros recebidos sobre aplicações financeiras	51.859	30.347
Aquisição de ativo imobilizado	(3.011)	(5)
Aquisição de ativo de contrato da concessão	(217.826)	(148.678)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de investimento	**522.192**	**115.447**
Empréstimos e debêntures pagas	(430.190)	(154.293)
Instrumentos financeiros derivativos pagos	0	(9.851)
Instrumentos financeiros derivativos recebidos	2.800	657
Pagamentos de arrendamentos	(17.112)	(17.733)
Dividendos pagos	(292.791)	(255.584)
Fluxo de caixa líquido usado nas atividades de financiamento	**(737.293)**	**(436.804)**
Redução líquido em caixa e equivalentes de caixa	**(669)**	**(489)**
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	**6.283**	**4.899**
Caixa e equivalentes de caixa em 30 de setembro	**5.614**	**4.410**
Redução líquido em caixa e equivalentes de caixa	**(669)**	**(489)**

ÁGUAS
GUARIROBA

Relação com investidores

ri@aegea.com.br

https://ri.aegea.com.br/debentures-companhias-abertas/aguas-guariroba/