Resultados

# Aegea 3T26 e 9M26

05/11/2026



# Disclaimer

Esta apresentação e quaisquer materiais relacionados a ela poderão conter informações prospectivas sobre números, resultados, expectativas, declarações, crenças ou opiniões, inclusive relativas aos negócios, situação financeira e resultados da Companhia.

Tais informações prospectivas sobre números, resultados, declarações, expectativas, crenças ou opiniões, bem como quaisquer informações ou dados similares, refletem crenças e expectativas, e envolvem riscos conhecidos e desconhecidos e incertezas, por tratarem de eventos e dependerem de circunstâncias que podem ou não ocorrer no futuro.

A Companhia não oferece nenhuma garantia de que tais declarações ou projeções venham a se materializar ou que tais resultados projetados venham a ser atingidos.

Diversos fatores poderão levar a resultados e acontecimentos materialmente diferentes daqueles expressos ou implícitos em tais declarações e projeções. O desempenho passado da Companhia não deve ser considerado como garantia de desempenho futuro.

Nenhuma declaração feita nesta apresentação deve ser interpretada como projeção de lucro. Com isso, recomendamos aos leitores que não depositem confiança excessiva sobre tais informações prospectivas com relação a números, resultados, declarações, crenças ou opiniões.

A Aegea não pretende nem assume qualquer obrigação de atualizar quaisquer informações setoriais ou declarações prospectivas aqui contidas à luz de eventos ou circunstâncias subsequentes.

Notas:

1 - Conforme explicado no slide 8, o EBITDA Proforma do Ecossistema Aegea é composto (i) pela soma (a) do EBITDA da própria Aegea, (b) do EBITDA da coligada Águas do Rio 1 SPE S.A. (“Águas do Rio 1”), (c) do EBITDA da coligada Águas do Rio 4 SPE S.A. (“Águas do Rio 4” e, em conjunto com Águas do Rio 1, “Águas do Rio”), e (d) do EBITDA da coligada Parsan S.A. (“Parsan”); e (ii) pela exclusão de (a) resultado de equivalência patrimonial da Águas do Rio e da Parsan na Aegea, (b) dividendos declarados pela Águas do Rio, (c) resultado (receitas menos os custos) da prestação de serviços de engenharia da Aegea para a Águas do Rio 1 e Águas do Rio 4, e (d) equivalência patrimonial da Companhia Riograndense de Saneamento S.A. (“Corsan”) na Parsan.

2 - O EBITDA Proforma demonstra os resultados combinados das empresas que compartilham o mesmo modelo operacional e que se beneficiam, por meio desse modelo, da captura de eficiências operacionais, ainda que sejam estruturas não consolidadas nas Demonstrações Financeiras da Companhia.

3 - A conciliação dos valores de EBITDA Ajustado da Aegea, EBITDA Ajustado da Águas do Rio e EBITDA Parsan constam do anexo.

# Destaques

**Receita Líquida Proforma Ecossistema**

**R$ 13,9 bilhões**

**+10,9% vs. 9M25**

**EBITDA Recorrente Proforma Ecossistema**

**R$ 8,5 bilhões**

**+32,5% vs. 9M25** recorrente

**Captações de longo prazo**

**R$ 6,1 bilhões**

**Desembolsados no ano**

- **R$ 6,1 bilhões em captações desembolsadas no ano,** sendo R$ 1,5 bilhão no 3T26 em operações de financiamento para as subsidiárias.
- **Mandato assinado com o IDB Invest,** para financiamento de longo prazo à Águas do Pará, de até **US$ 400 milhões**
- **Aporte de capital de R$ 2,1 bilhões** concluído em agosto. No quinquênio, a Companhia recebeu R$ 7,3 bilhões em aportes de seus acionistas, destinados aos projetos de crescimento e de reforço da estrutura de capital.
- **Conclusão da contratação das fianças bancárias em garantia ao financiamento de longo prazo do BNDES para Águas do Rio,** que possui estrutura de financiamento 100% contratada, sem necessidade de refinanciamento.
- **Posição de caixa de R$ 12,9 bilhões** ao final do período, **sendo R$ 4,2 bilhões na Holding e R$ 8,7 bilhões nas SPEs**, saldo 3,7 vezes superior às amortizações de curto prazo.
- **Aprovação, para recompra no mercado secundário, de Bonds emitidos pela Aegea Finance, em volume equivalente a US$ 50 milhões,** com o objetivo de otimizar o uso dos recursos, reduzir o custo da dívida e o custo de carrego do caixa.

# Atualização: Plano de ação da governança e gestão de capital

Plano de Ação aprovado pelo Conselho de Administração em maio de 2026

## Governança, controles internos e fechamento contábil

### Concluídos

**Diagnóstico de processos e sistemas** realizado por consultorias especializadas

**Melhorias nos controles internos, processo de fechamento contábil e Estruturação das áreas** financeiras e de governança

### Em andamento

**Avanços no Plano Diretor** de Controles Internos

**Elaboração e formalização de políticas contábeis** através de revisão por especialistas e de benchmarking

## Gestão de capital e disciplina financeira

### Plano de contingenciamento de investimentos, custos e despesas

**Redução de Capex: R$ 500 milhões**, preservando investimentos voltados à expansão e à geração de receita

**Redução de Opex (caixa): R$ 484 milhões de redução já capturados**, com destaque para redução de pessoal (economia de R$ 292 milhões com redução de cerca de 500 posições).




**Aporte de Capital de R$ 2,1 bilhões** concluído em agosto

**Pagamento de dividendos condicionado a *covenants* e caixa mínimo**

# Desempenho Ecossistema Aegea – Resultados proforma

Com o objetivo de apresentar o resultado das empresas geridas pela Companhia, ou seja, o Ecossistema Aegea, discutimos a seguir os resultados sob duas óticas:
**i) Visão Societária,** que são os resultados tal como consolidados nas Demonstrações Financeiras da Aegea; e
**ii) Visão Proforma,** que considera os resultados das coligadas que são contabilizados via equivalência patrimonial.

## Reconciliação dos Resultados

**Resultados Societário**
Conforme consolidados nas Demonstrações Financeiras

\+

**Resultados das empresas não consolidadas:**
- Águas do Rio 1 e 4
- Parsan

\-

**Exclusões, para evitar duplicidades:**
- Serviços Partes Relacionadas e
- Equivalência Patrimonial

=

**Resultados Ecossistema**
(Proforma) Aegea

## *Breakdown* do EBITDA Aegea 9M26

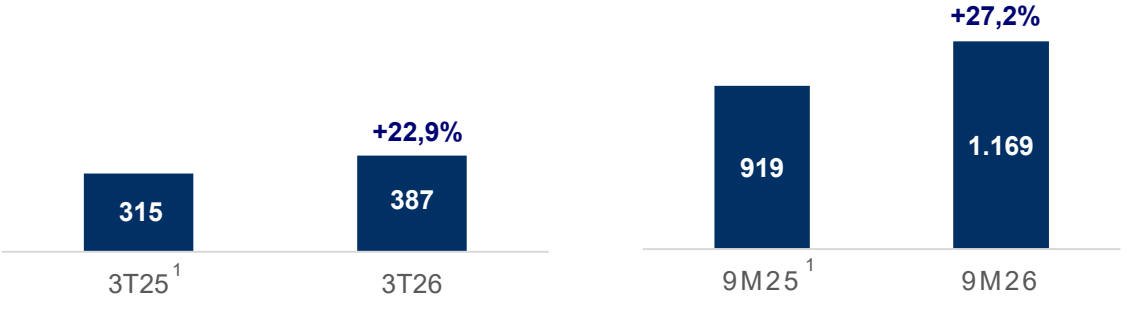



Nota: Os valores Proforma do Ecossistema Aegea representam o somatório dos resultados das empresas controladas e coligadas pela Aegea e que compartilham do mesmo modelo operacional e que se beneficiam, por meio deste modelo, da captura de eficiências operacionais, ainda que sejam estruturas não completamente consolidadas nas Demonstrações Financeiras da Companhia. O detalhamento das exclusões para evitar duplicidades consta da nota de rodapé 1 do slide 2 desta apresentação e sua forma de cálculo consta do anexo a esta apresentação

# Resultados Societário – Demonstrações Financeiras

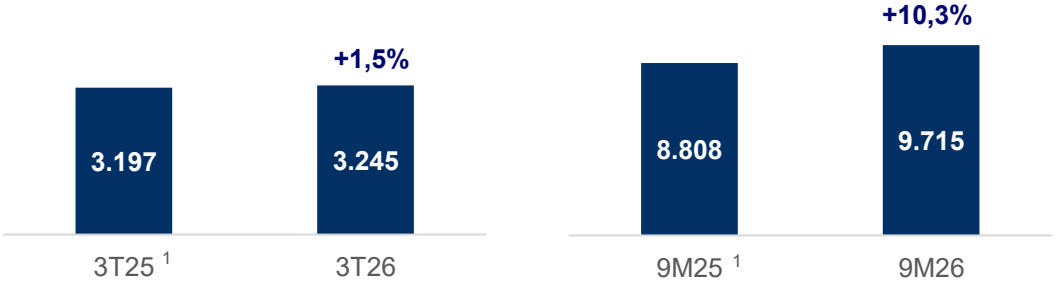
## Volume Faturado (milhões de m³)

Aumento do volume: novos ativos e expansão de cobertura




## Receita Líquida² (R$ milhões)

Aumento da receita: volume e reajustes tarifários




## *Breakdown* Volume Faturado Societário (milhões de m³)




## Breakdown da Receita Líquida Societário (R$ milhões)




1 – Valores reapresentados / 2 - Exclui a receita de construção do ativo intangível

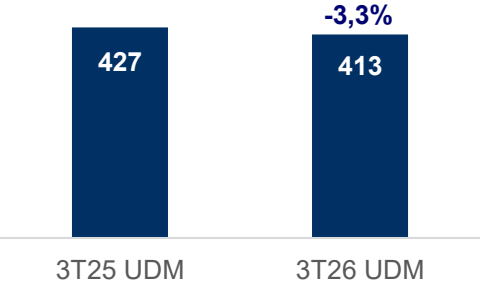
# Resultados Societário – Demonstrações Financeiras

## Custos e Despesas Societário[2] (R$ milhões)

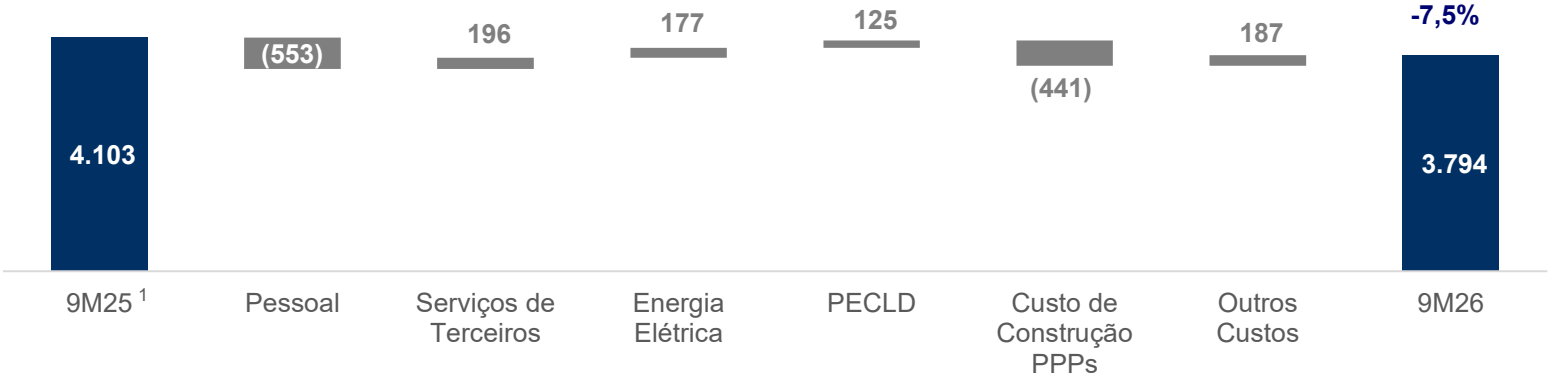
Redução dos custos e despesas: iniciativas de eficiência




## OPEX Gerencial/Economia (R$ / Economia)




## *Breakdown* Custos e Despesas Societário² (R$ milhões)



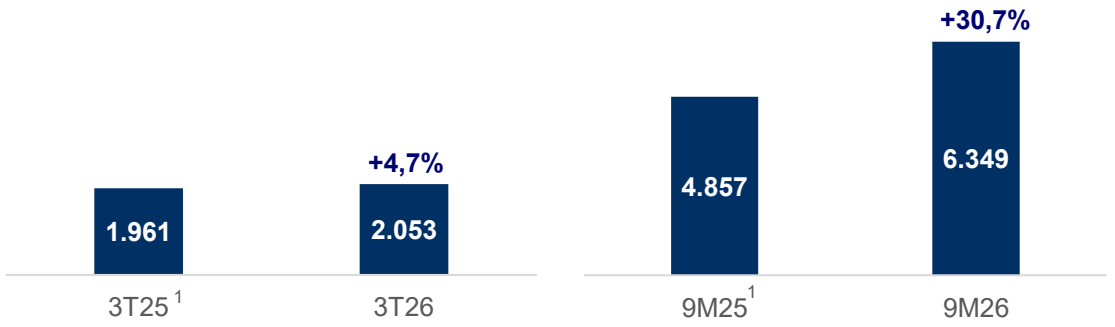

- **Pessoal:** redução de HC
- **Serviços de terceiros e energia elétrica:** novos ativos
- **PECLD: R**$ 50 MM novos ativos / R$ 75 MM aging da carteira
- **Custo de Construção PPPs**: redução no CAPEX
- **Outros custos:** novos ativos

1 – Valores reapresentados / 2 – Custos e despesas, excluindo a amortização e depreciação

# Resultados Societário – Demonstrações Financeiras

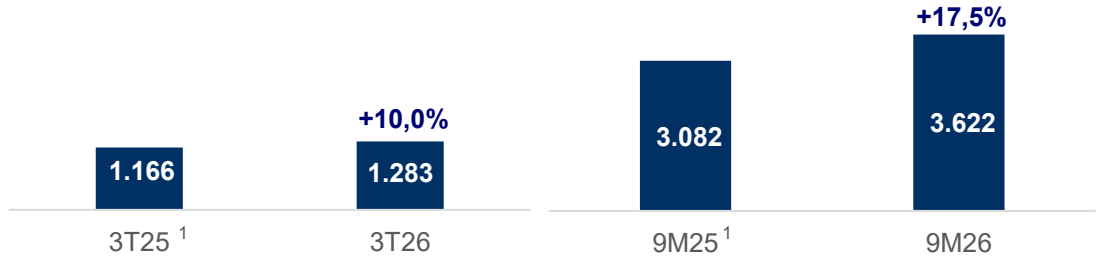
## EBITDA Societário² (R$ milhões)

Crescimento do EBITDA: avanço nas operações e medidas de eficiência

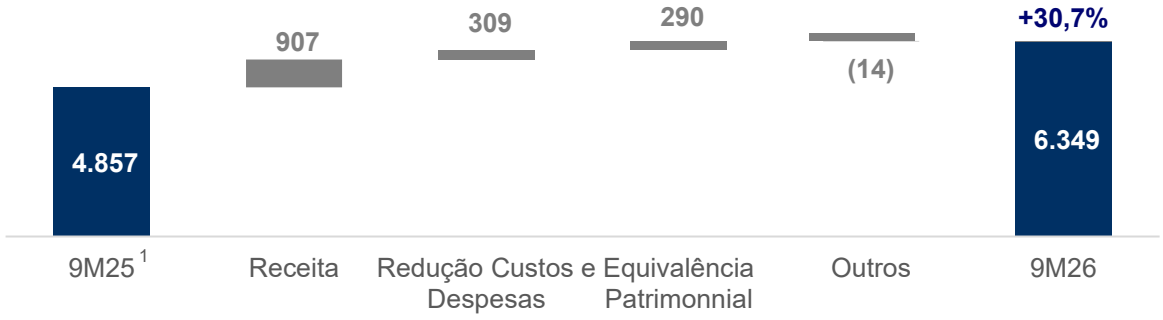



## Fluxo de caixa operacional gerencial Societário (R$ milhões)

Crescimento do FCO gerencial: aumento na arrecadação e medidas de eficiência




## *Breakdown* EBITDA Societário ² (R$ milhões)




## *Breakdown* Fluxo de caixa operacional gerencial Societário (R$ milhões)

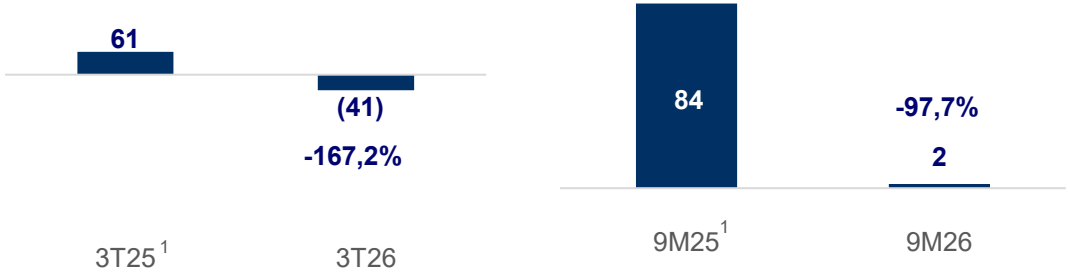



1 – Valores reapresentados / 2 – Exclui créditos de PIS/COFINS / Nota: Os valores Proforma do Ecossistema Aegea representam o somatório dos resultados das empresas controladas e coligadas pela Aegea e que compartilham do mesmo modelo operacional e que se beneficiam, por meio deste modelo, da captura de eficiências operacionais, ainda que sejam estruturas não completamente consolidadas nas Demonstrações Financeiras da Companhia. O detalhamento das exclusões para evitar duplicidades consta da nota de rodapé 1 do slide 2 desta apresentação e sua forma de cálculo consta do anexo a esta apresentação

# Resultados Societário – Demonstrações Financeiras

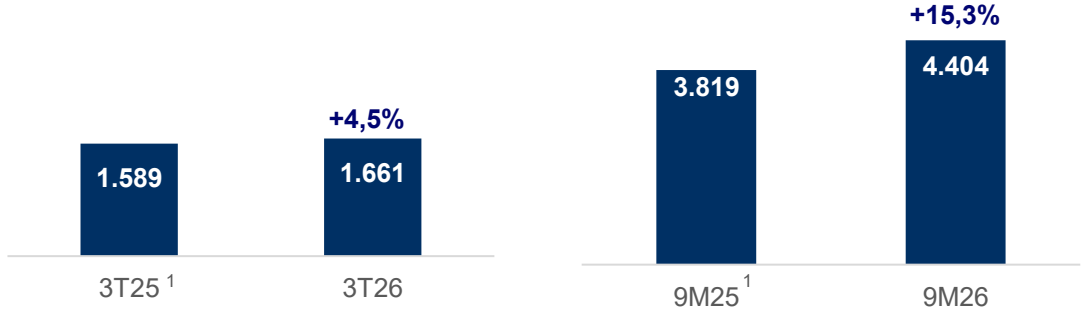
## Resultado líquido recorrente Societário[2] (R$ milhões)

Redução do resultado líquido: aumento das despesas financeiras, parcialmente compensado pelo avanço das operações e medidas de eficiência

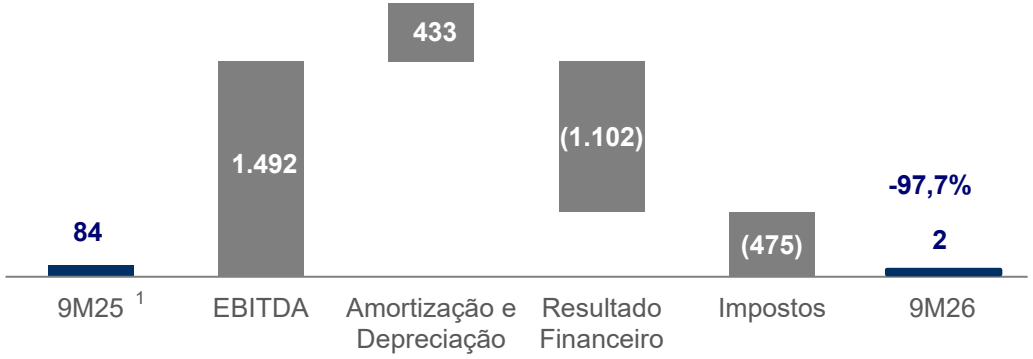



## Capex Societário (R$ milhões)

Aumento do Capex: principalmente pelo avanço nas novas operações




## *Breakdown* Resultado líquido recorrente Societário[2] (R$ milhões)




## *Breakdown* Capex Proforma Societário (R$ milhões)




1 – Valores reapresentados / 2 – Exclui créditos de PIS/COFINS / Nota: Os valores Proforma do Ecossistema Aegea representam o somatório dos resultados das empresas controladas e coligadas pela Aegea e que compartilham do mesmo modelo operacional e que se beneficiam, por meio deste modelo, da captura de eficiências operacionais, ainda que sejam estruturas não completamente consolidadas nas Demonstrações Financeiras da Companhia. O detalhamento das exclusões para evitar duplicidades consta da nota de rodapé 1 do slide 2 desta apresentação e sua forma de cálculo consta do anexo a esta apresentação

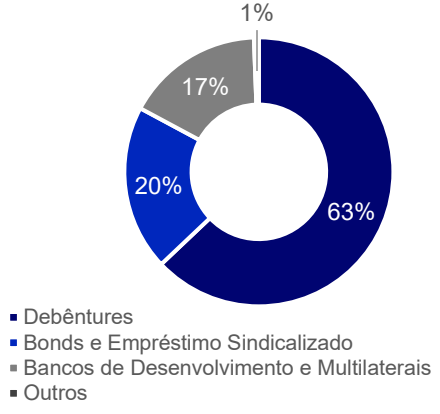
# Endividamento Societário e Ecossistema Proforma

Variação da alavancagem em relação ao 3T25 explicada principalmente pelos investimentos executados no período e pelo aumento das despesas financeiras, parcialmente compensados pelo crescimento do EBITDA e pelos aportes de capital.

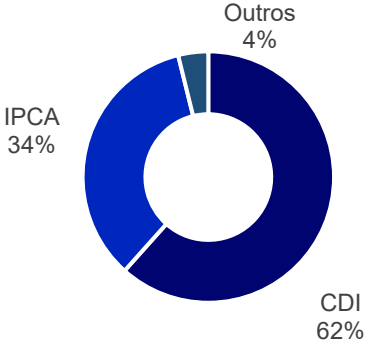
| Endividamento (R$ milhões) | Societário | | | Ecossistema | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 3T26 | 3T25[6] | Δ % | 3T26 | 3T25[6] | Δ % |
| (+) Dívida Bruta[1] | 42.908 | 29.725 | 44,4% | 63.859 | 48.832 | 30,8% |
| (-) Caixa e Disponibilidades[2] | (9.450) | (5.283) | 78,9% | (12.851) | (7.203) | 78,4% |
| **Dívida Líquida** | **33.458** | **24.442** | **36,9%** | **51.008** | **41.629** | **22,5%** |
| **EBITDA (12 meses)[3]** | **8.742** | **7.289** | **19,9%** | **11.762** | **9.668** | **21,7%** |
| **Dívida Líquida / EBITDA** | **3,83x** | **3,35x** | **0,48x** | **4,34x** | **4,31x** | **0,03x** |

**Referência para aferição de *covenants* das dívidas da Aegea**

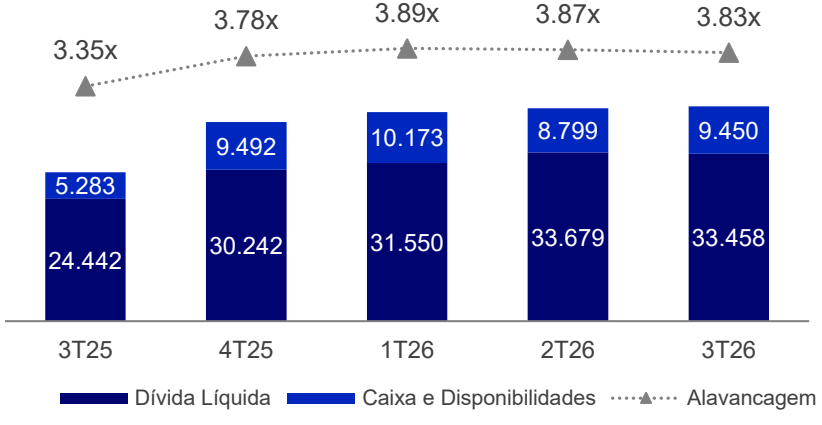
## Dívida por Fonte Ecossistema Proforma (%)




## Dívida por Indexador Ecossistema Proforma (%)



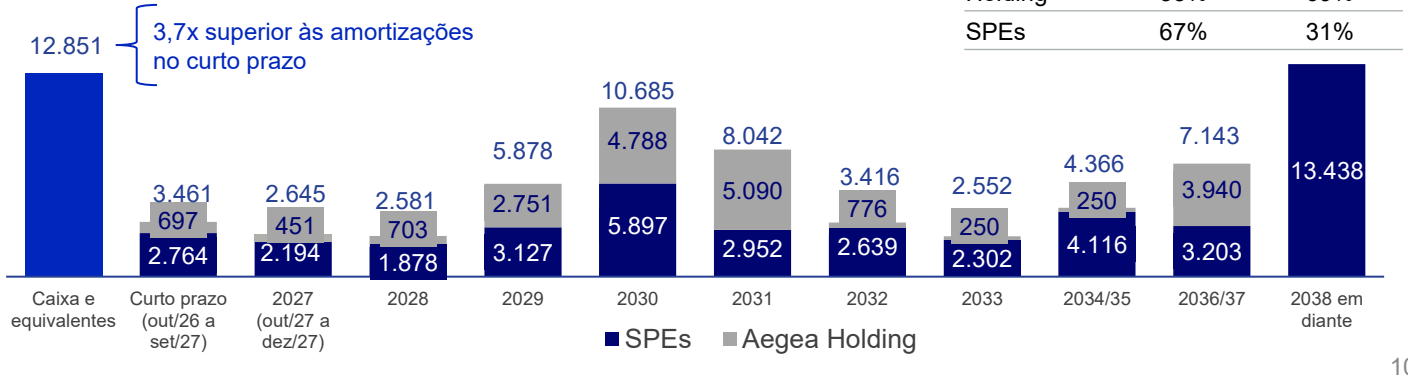

## Dívida líquida/EBITDA Societário[1]




## Caixa e Cronograma de Amortização do Principal Proforma[2] (R$ milhões)

Prazo médio de 7,3 anos, com 95% da dívida no longo prazo

| | Caixa | Dívida Bruta |
|---|---|---|
| Holding | 33% | 69% |
| SPEs | 67% | 31% |




1 -Reconciliação do EBITDA UDM (em R$ milhões): 3T25: 7.289; 4T25: 7.995; 1T26: 8.119; 2T26: 8.696 / 2 - Exclui MTM

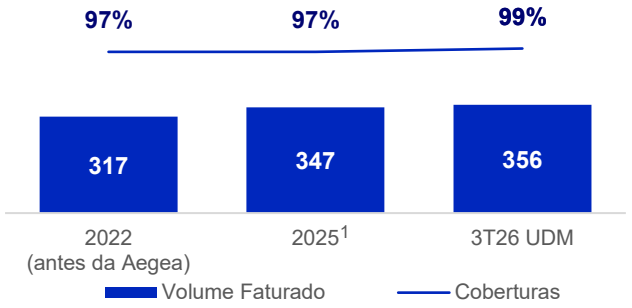
# Atualizações - Corsan

Redução dos custos e despesas como um dos principais vetores para o aumento do EBITDA e da Margem EBITDA

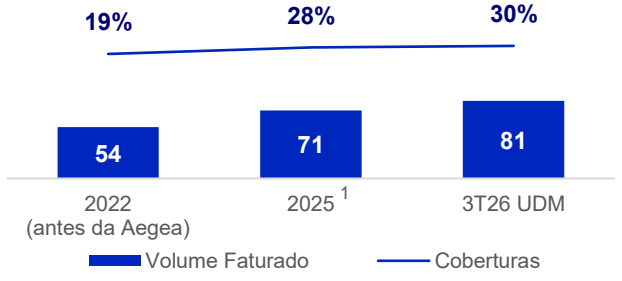
## Evolução da concessão

### Volume Faturado e Cobertura de Água (milhões de m³)

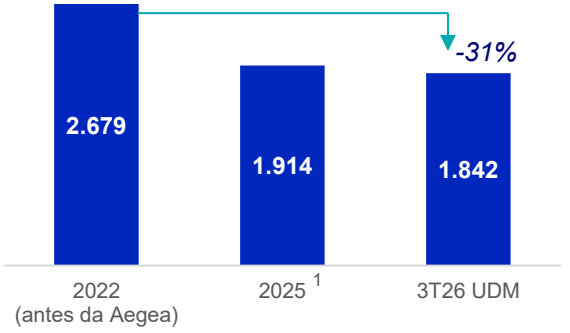
**Prazo da concessão:** 2062



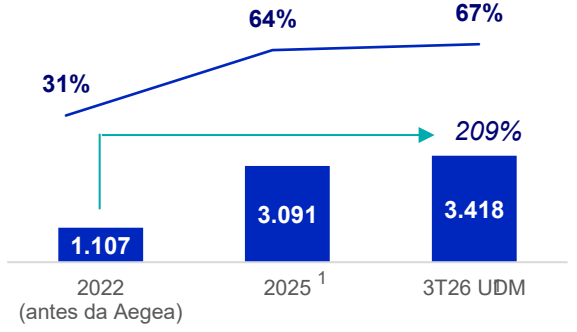

### Volume Faturado e Cobertura de Esgoto (milhões de m³)




### Custos e Despesas Operacionais (R$ milhões)




### EBITDA Recorrente² (R$ milhões) e Margem EBITDA (%)




## Destaques

### Reequilíbrio

**+ 5,76% na tarifa** pela expansão da Tarifa social, aplicado em julho de 2026

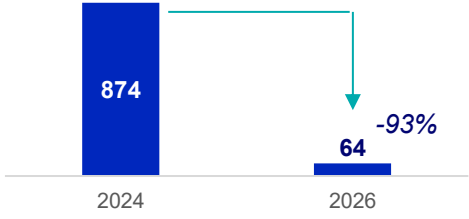
### Captações

**Desembolso de R$ 700 milhões em debêntures 'Ecoinvest',** com prazo de 10 anos e custo de CDI + 0,84%

### El Niño

Aumento das chuvas e ventos, com impactos na interrupção do fornecimento de energia. Desde 2024, a Companhia vem fortalecendo sua preparação para eventos climáticos extremos por meio da implementação de um plano de resiliência hídrica. Medidas tomadas incluem a **aquisição de geradores, elevação de estruturas, perfuração de poços**, dentre outras.

### Precipitações (mm acima da média)




1 - Valores reapresentados. | 2 - Exclui créditos de PIS/COFINS

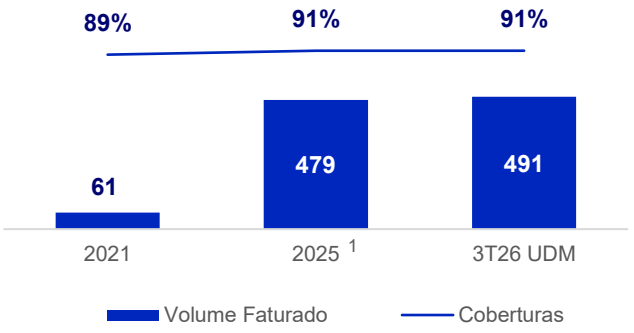
# Atualizações - Águas do Rio

Aumento da conversão do faturamento em arrecadação, contribuindo para o crescimento da geração operacional de caixa

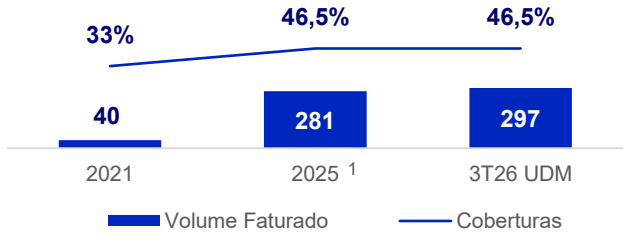
## Evolução da concessão

### Volume Faturado e Cobertura de Água (milhões de m³)

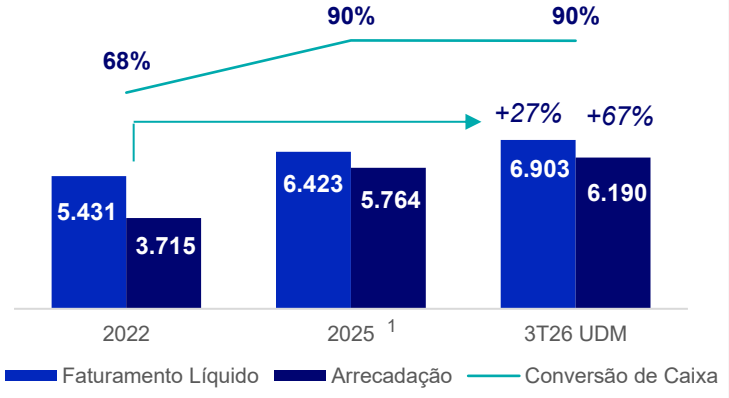
**Prazo da concessão:** 2056



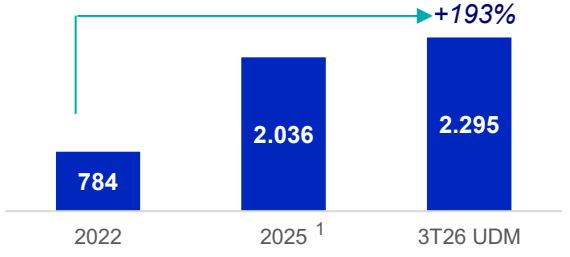

### Volume Faturado e Cobertura de Esgoto (milhões de m³)




### Faturamento Líquido (R$ milhões)




### Geração Operacional de Caixa (R$ milhões)




## Destaques

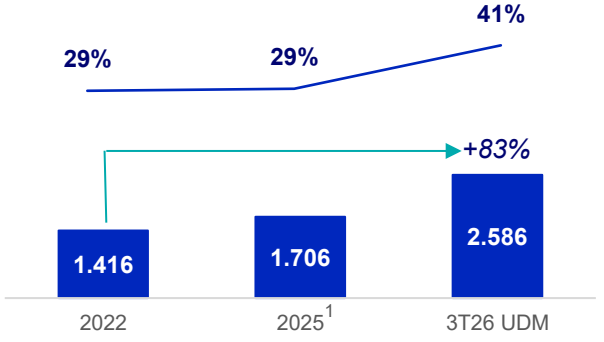
### Reajuste tarifário

**14,24% para a Águas do Rio 1 e 12,97% para a Águas do Rio 4.** Incluem **inflação, ITS** e **reequilíbrio** pelo desvio nas coberturas e fim do desconto na compra de água. Valores serão deliberados pela Agência Reguladora.

### Desconto na compra de água

Impactos no 3T26 e 9M26: R$ 41,1 milhões no caixa (fatura de setembro), e R$ 219,0 milhões contábil (competências de mai/26 a set/26)

### EBITDA (R$ milhões) e Margem EBITDA (%)






1 - Valores reapresentados.

# Atualizações - Águas do Pará e Águas do Piauí

*Ramp up* das operações e início dos investimentos, com foco na ampliação e melhoria no abastecimento de água

ÁGUAS DO PARÁ

**Operações**

**Iniciadas em 119** dos **126 municípios**

**Investimentos**

**R$ 659 milhões** desde o início das operações, com **avanços na melhoria da qualidade da água** e na prestação dos serviços à população

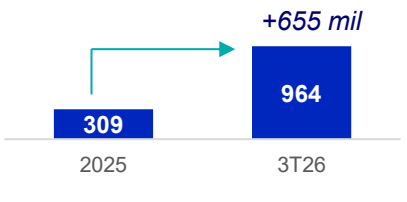
***Funding***

Mandato assinado com o **IDB Invest para financiamento de longo prazo de até US$ 400 milhões**, a ser desembolsado a partir de 2027

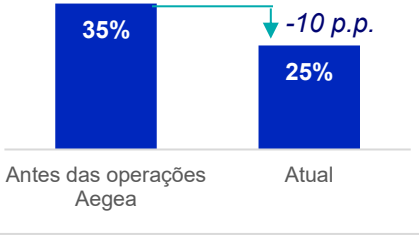
**Inadimplência 180 dias**

Avanço na arrecadação refletindo a melhoria nos serviços prestados, os programas comerciais e subsídios tarifários

Economias de Água (mil)




Inadimplência 180 dias




ÁGUAS DO PIAUÍ

**Operações**

**Iniciada em todos os 224 municípios**

**Investimentos**

**R$ 432 milhões** desde o início das operações, com mais de 27 mil ações para melhoria no **abastecimento de água** dentre outras, **beneficiando mais de 280 mil pessoas**

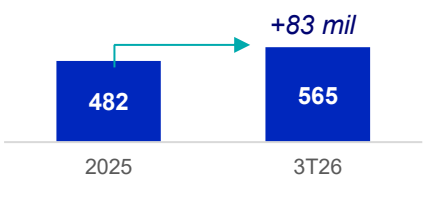
**El Niño -** Previsão de seca e redução no nível dos mananciais, com aumento nas temperaturas e impacto no abastecimento de água.

**Ações de resiliência hídrica: i) Piauí:** Perfuração de **53 poços**, revitalização de outros **213** e **mobilização de ETAs, reservatórios móveis, geradores e caminhões-pipa**, adicionando **mais de 5 mil m³/h de capacidade; ii) Manaus**: Desde 2024, instalação de bombas anfíbias, ampliando a capacidade de captação em **25% (120 milhões de litros).**

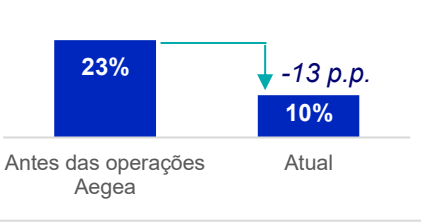
**Inadimplência 180 dias**

Avanço na arrecadação refletindo a melhoria nos serviços prestados, os programas comerciais e subsídios tarifários

Economias de Água (mil)




Inadimplência 180 dias



# *Anexos*

# Reconciliação dos Resultados: do Societário para o Ecossistema

| | 3T26 | | | | | | 9M26 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Reconciliação dos Resultados Operacionais e Financeiros** | **Societário** | **(+) Águas do Rio** | **(+) Rio Investimentos** | **(+) Parsan** | **(- ) Eliminações** | **Ecossistema** | **Societário** | **(+) Águas do Rio** | **(+) Rio Investimentos** | **(+) Parsan** | **(- ) Eliminações** | **Ecossistema** |
| Economias (milhões) | 11,8 | 3,4 | - | - | - | 15,2 | 11,8 | 3,4 | - | - | - | 15,2 |
| Volume faturado (milhões m³) | 387 | 196 | - | - | - | 583 | 1.169 | 593 | - | - | - | 1.762 |
| Receita líquida[1] (R$ milhões) | 3.245 | 1.554 | - | - | -164 | 4.634 | 9.715 | 4.685 | - | - | -532 | 13.868 |
| Custos e Despesas[2] (R$ milhões) | -1.268 | -1.145 | 0 | 0 | 63 | -2.350 | -3.793 | -2.992 | -1 | -5 | 339 | -6.451 |
| Margem de Construção (R$ milhões) | 234 | 7 | - | - | 70 | 312 | 814 | 22 | - | - | 150 | 986 |
| Equivalência Patrimonial (R$ milhões) | -180 | - | -120 | 479 | -179 | - | -448 | - | -241 | 1.406 | -718 | - |
| EBITDA CVM 156 (R$ milhões) | 2.053 | 416 | -121 | 477 | -202 | 2.623 | 6.349 | 1.715 | -242 | 1.402 | -751 | 8.473 |
| Resultado Financeiro (R$ milhões) | -1.284 | -405 | 25 | -129 | 0 | -1.793 | -4.065 | -1.494 | 72 | -396 | - | -5.883 |
| Imposto sobre Lucro (R$ milhões) | -326 | -69 | -8 | -1 | 138 | -266 | -918 | -128 | -24 | -1 | 257 | -814 |
| Resultado líquido (R$ milhões) | -41 | -120 | -104 | 348 | -202 | -120 | 2 | -241 | -194 | 1.005 | -751 | -179 |
| Investimentos[3] (R$ milhões) | 1.666 | 333 | - | - | - | 2.000 | 4.812 | 996 | - | - | - | 5.809 |
| Dívida Líquida (R$ milhões) | 33.458 | 15.474 | - | 2.888 | - | 51.008 | 33.458 | 15.474 | - | 2.888 | - | 51.008 |
| Dívida líquida / EBITDA DM (x) | 3,83 x | 5,98 x | n.a | n.a | n.a | 4,34 x | 3,83 x | 5,98 x | n.a | n.a | n.a | 4,34 x |

A reconciliação dos números pode ser encontrada nos anexos do Earnings Release

# Arrecadação e PECLD

## Conversão da receita em caixa

| R$ milhões | Faturamento 9M26[1] | Arrecadação 9M26 | % Arrecadação/ Faturamento |
|---|---|---|---|
| Ecossistema | 15.346 | 13.764 | **90%** |
| Societário | 10.177 | 9.057 | **89%** |
| Águas do Rio | 5.169 | 4.707 | **91%** |

## Cobertura da PECLD

| R$ milhões | Contas a receber vencido | Saldo PECLD | PECLD / Contas a receber vencido (%) |
|---|---|---|---|
| Ecossistema | 2.611 | 2.699 | **103%** |
| Societário | 1.292 | 1.301 | **101%** |
| Águas do Rio | 1.320 | 1.398 | **106%** |

## PECLD + baixas / Faturamento[1]

| R$ milhões | (A) Faturamento[1] | (B) PECLD | 3T26 B / A | 3T25 | 3T26 Vs. 3T25 | 9M26 B / A | 9M25 | 9M26 Vs. 9M25 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ecossistema | 5.222 | 318 | **6,1%** | **3,4%** | **2,7 p.p** | **5,8%** | **8,0%** | **-2,2 p.p** |
| Societário | 3.462 | 201 | **5,8%** | **2,9%** | **2,9 p.p** | **4,3%** | **3,4%** | **0,9 p.p** |
| Águas do Rio | 1.760 | 117 | **6,7%** | **4,3%** | **2,3 p.p** | **8,5%** | **15,8%** | **-7,3 p.p** |

1– Exclui a receita de construção do ativo intangível, de partes relacionadas e os cancelamentos

# Reapresentação dos Resultados do 9M25 – Principais ajustes

O processo de aprimoramento do reporte das informações financeiras, cujos ajustes já foram incorporados às Informações do 9M26, resultou na reapresentação dos resultados do 9M25

## Principais ajustes no resultado Aegea Societário

| Destaques Financeiros Aegea Societário R$ Milhões | 9M25 | Ajustes | 9M25 Reapresentado | 9M26 | Δ % 9M25 reapresentado x 9M26 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Receita líquida[1]** | **9.600** | **(792)** | **8.808** | **9.715** | **10%** |
| Serviços de Água | 6.712 | (134) | 6.578 | 7.669 | 17% |
| Construção do ativo financeiro (PPPs) | 1.886 | (737) | 1.149 | 573 | -50% |
| Deduções | (1.224) | 79 | (1.145) | (1.448) | 26% |
| **Custos e Despesas[2]** | **(3.878)** | **(225)** | **(4.103)** | **(3.794)** | **-8%** |
| PECLD | (180) | (89) | (270) | (394) | 46% |
| **Resultado Equivalência Patrimonial** | **(242)** | **(496)** | **(738)** | **(448)** | **65%** |
| **Margem de Construção[3]** | **350** | **457** | **807** | **814** | **1%** |
| **EBITDA CVM 156** | **6.421** | **(974)** | **5.447** | **6.349** | **17%** |
| *Margem EBITDA* (%) | *66,9%* | *-5,0%* | *61,8%* | *65,4%* | *3,5 p.p* |
| **Resultado financeiro** | **(2.535)** | **(221)** | **(2.756)** | **(4.065)** | **48%** |
| **Lucro líquido** | **1.722** | **(1.050)** | **672** | **2** | **-100%** |
| **Dívida Líquida** | **24.391** | **51** | **24.442** | **33.458** | **37%** |
| *Dívida líquida / EBITDA* (x) | *2,86x* | *0,5x* | *3,35x* | *3,83x* | *0,5 p.p* |

1 - Exclui a receita de construção do ativo intangível / 2 - Custos e despesas, excluindo custo de construção do ativo intangível e amortização e depreciação / 3 - Soma da receita e custo de construção do ativo intangível

# Reconciliação do EBITDA

| EBITDA Societário e Ecossistema (R$ milhares) | 3T26 | 3T25 Reapres. | Δ % | 9M26 | 9M25 Reapres. | Δ % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Lucro Líquido** | **(40.755)** | **60.614** | **-167%** | **1.947** | **672.387** | **-100%** |
| (+) Resultado Financeiro | 1.283.524 | 1.229.460 | 4% | 4.065.456 | 2.755.739 | 48% |
| (+) Imposto sobre Lucro | 326.024 | 338.911 | -4% | 917.656 | 1.088.671 | -16% |
| (+) Depreciação e Amortização | 484.497 | 332.088 | 46% | 1.363.931 | 930.577 | 47% |
| **EBITDA Societário CVM 156** | **2.053.290** | **1.961.073** | **5%** | **6.348.990** | **5.447.374** | **17%** |
| (+) EBITDA CVM 156 - Águas do Rio 1 | 192.999 | 172.643 | 12% | 658.292 | 359.599 | 83% |
| (+) EBITDA CVM 156 - Águas do Rio 4 | 222.938 | 297.343 | -25% | 1.056.654 | 474.727 | 123% |
| (+) EBITDA CVM 156 - Parsan | 476.820 | 383.140 | 24% | 1.401.717 | 1.947.885 | -28% |
| (-) Resultado de Equivalência Patrimonial - Consolidado Parsan | (478.864) | (389.603) | 23% | (1.406.475) | (1.960.198) | -28% |
| (-) Resultado de Equivalência Patrimonial - Consolidado Aegea | 179.888 | 204.662 | -12% | 447.831 | 737.792 | -39% |
| (-) Outros Ajustes | (23.974) | (8.397) | 186% | (33.891) | (23.250) | 46% |
| **EBITDA Proforma Ecossistema Aegea[1]** | **2.623.097** | **2.620.861** | **0%** | **8.473.118** | **6.983.929** | **21%** |
| (-) Crédito PIS/COFINS - Corsan | - | - | 0% | - | (590.863) | -100% |
| **EBITDA Proforma Ecossistema Aegea ex. efeito não-recorrente** | **2.623.097** | **2.620.861** | **0%** | **8.473.118** | **6.393.066** | **33%** |

1 - Do EBITDA Proforma do Ecossistema Aegea são feitos ajustes ao cálculo, que têm como objetivo excluir duplicidades da combinação dos valores dos EBITDAS da Aegea e das coligadas Águas do Rio 1, Águas do Rio 4 (em conjunto "Águas do Rio") e Parsan, sendo eles: i) Resultado de Equivalência Patrimonial Consolidado Aegea, que são os resultados de equivalência patrimonial da Águas do Rio e da Parsan contabilizados nas Demonstrações de Resultado da Aegea; ii) Dividendos Declarados Águas do Rio, que são os dividendos declarados para a Aegea e contabilizados nas Demonstrações dos Fluxos de Caixa da Aegea; iii) Serviços de Partes Relacionadas, que é o resultado (receita menos os custos) da prestação de serviços de engenharia da Aegea para a Águas do Rio, contabilizados nas Demonstrações de Resultado Consolidado da Aegea. As receitas associadas aos serviços prestados para a Águas do Rio são os valores que constam na nota explicativa "Receita Operacional Líquida", linha "Receita de Serviços Partes Relacionadas" das DFs. Já os custos associados a esses serviços constam da nota explicativa "Custos e Despesas Por Natureza" somados a outros custos consolidados da Aegea; e iv) Resultado de Equivalência Patrimonial – Consolidado Parsan, que são os resultados de equivalência patrimonial da Corsan contabilizados nas Demonstrações de Resultado da Parsan / 2 - Para fins de cálculo de covenant são considerados 12 meses de resultados da Regenera Rio, que foi adquirida pela Aegea em dezembro de 2025.

# Reconciliação dos EBITDAs

| 3T26 | Águas do Rio 1 | Águas do Rio 4 | Águas do Rio Consolidado | Corsan | Águas Guariroba | Prolagos | Águas de Teresina | Águas de Manaus |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Lucro Líquido** | **(48.025)** | **(72.340)** | **(120.365)** | **487.714** | **87.467** | **38.878** | **19.882** | **38.790** |
| (+) Resultado Financeiro | 177.831 | 227.278 | 405.109 | 21.795 | 53.210 | 32.758 | 46.239 | 25.854 |
| (+) Imposto sobre Lucro | (26.363) | (42.153) | (68.516) | 192.708 | 41.276 | 21.205 | 3.433 | 662 |
| (+) Depreciação e Amortização | 89.556 | 110.153 | 199.709 | 132.288 | 26.882 | 23.953 | 20.953 | 36.246 |
| **EBITDA CVM 156** | **192.999** | **222.938** | **415.937** | **834.505** | **208.835** | **116.794** | **90.507** | **101.553** |
| **Margem EBITDA CVM 156** | **39%** | **21%** | **27%** | **66%** | **79%** | **71%** | **70%** | **40%** |

| 3T25 Reapresentado | Águas do Rio 1 | Águas do Rio 4 | Águas do Rio Consolidado | Corsan | Águas Guariroba | Prolagos | Águas de Teresina | Águas de Manaus |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Lucro Líquido** | **(60.254)** | **(46.105)** | **(106.359)** | **440.411** | **101.642** | **30.855** | **25.681** | **25.198** |
| (+) Resultado Financeiro | 193.824 | 269.253 | 463.077 | 57.140 | 30.804 | 39.794 | 26.448 | 61.528 |
| (+) Imposto sobre Lucro | (31.561) | (25.455) | (57.017) | 77.575 | 50.916 | 13.327 | 6.758 | 8.380 |
| (+) Depreciação e Amortização | 70.634 | 99.650 | 170.284 | 116.006 | 21.852 | 19.594 | 16.751 | 29.795 |
| **EBITDA CVM 156** | **172.643** | **297.343** | **469.986** | **691.132** | **205.214** | **103.570** | **75.638** | **124.901** |
| **Margem EBITDA CVM 156** | **41%** | **31%** | **34%** | **60%** | **78%** | **69%** | **63%** | **52%** |

| 9M26 | Águas do Rio 1 | Águas do Rio 4 | Águas do Rio Consolidado | Corsan | Águas Guariroba | Prolagos | Águas de Teresina | Águas de Manaus |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Lucro Líquido** | **(173.126)** | **(67.998)** | **(241.124)** | **1.432.887** | **261.029** | **73.629** | **30.454** | **136.545** |
| (+) Resultado Financeiro | 658.118 | 835.472 | 1.493.590 | 188.492 | 157.090 | 80.434 | 140.287 | 152.890 |
| (+) Imposto sobre Lucro | (88.496) | (39.796) | (128.292) | 554.326 | 131.659 | 38.880 | 5.700 | 26.326 |
| (+) Depreciação e Amortização | 261.796 | 328.976 | 590.772 | 395.018 | 79.433 | 47.330 | 58.882 | 106.092 |
| **EBITDA CVM 156** | **658.292** | **1.056.654** | **1.714.946** | **2.570.723** | **629.211** | **240.273** | **235.323** | **421.853** |
| **Margem EBITDA CVM 156** | **45%** | **33%** | **37%** | **67%** | **80%** | **69%** | **65%** | **58%** |

| 9M25 Reapresentado | Águas do Rio 1 | Águas do Rio 4 | Águas do Rio Consolidado | Corsan | Águas Guariroba | Prolagos | Águas de Teresina | Águas de Manaus |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Lucro Líquido** | **(317.872)** | **(348.794)** | **(666.666)** | **2.031.567** | **293.969** | **79.584** | **54.990** | **75.726** |
| (+) Resultado Financeiro | 631.485 | 721.183 | 1.352.668 | (78.464) | 89.269 | 72.036 | 78.306 | 168.839 |
| (+) Imposto sobre Lucro | (165.589) | (188.768) | (354.358) | 551.614 | 144.710 | 38.644 | 10.705 | 27.050 |
| (+) Depreciação e Amortização | 211.575 | 291.106 | 502.681 | 330.524 | 65.701 | 39.396 | 46.490 | 86.681 |
| **EBITDA CVM 156** | **359.599** | **474.727** | **834.326** | **2.835.241** | **593.649** | **229.660** | **190.491** | **358.296** |
| **Margem EBITDA CVM 156** | **27%** | **16%** | **20%** | **79%** | **78%** | **69%** | **56%** | **52%** |

# Reconciliação dos Custos e Despesas Ecossistema

| Custos e Despesas Proforma (R$ milhões) | 3T26 | 3T25 Reapres. | Δ % | 9M26 | 9M25 Reapres. | Δ % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pessoal | (497.714) | (523.005) | -4,8% | (1.279.657) | (1.887.875) | -32,2% |
| Serviços de terceiros | (864.015) | (638.289) | 35,4% | (2.040.102) | (1.942.161) | 5,0% |
| Conservação e manutenção | (53.229) | (39.653) | 34,2% | (141.819) | (139.073) | 2,0% |
| Materiais, equipamentos e veículos | (46.414) | (30.148) | 54,0% | (143.545) | (109.511) | 31,1% |
| Custo de concessão | (96.053) | (83.289) | 15,3% | (278.064) | (249.211) | 11,6% |
| Energia Elétrica | (236.236) | (176.810) | 33,6% | (680.417) | (490.555) | 38,7% |
| Produtos químicos | (68.505) | (33.282) | 105,8% | (211.396) | (126.874) | 66,6% |
| Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber | (317.685) | (168.999) | 88,0% | (834.323) | (1.010.894) | -17,5% |
| Baixa de títulos do contas a receber | *(222.414)* | *(140.430)* | *58,4%* | *(635.418)* | *(441.263)* | *44,0%* |
| Provisões para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais | *(95.271)* | *(28.569)* | *233,5%* | *(198.905)* | *(569.631)* | *-65,1%* |
| Custo de Construção | (35.114) | (67.651) | -48,1% | (142.000) | (11.176) | 1170,6% |
| Impostos, taxas e contribuições | (13.732) | (358.475) | -96,2% | (316.202) | (757.324) | -58,2% |
| Locação | (5.281) | (10.346) | -49,0% | (21.636) | (24.309) | -11,0% |
| Outros | (15.835) | (35.812) | -55,8% | (82.551) | (105.811) | -22,0% |
| **Custos e Despesas Operacionais** | (99.980) | (127.172) | -21,4% | (279.104) | (375.528) | -25,7% |
| Custo de construção do ativo intangível | **(2.349.793)** | **(2.292.931)** | **2,5%** | **(6.450.816)** | **(7.230.302)** | **-10,8%** |
| Depreciação e Amortização | (1.960.348) | (1.601.803) | 22,4% | (5.264.885) | (4.275.644) | 23,1% |
| Outras Receitas Operacionais | (684.204) | (502.365) | 36,2% | (1.954.704) | (1.433.258) | 36,4% |
| **Custos e Despesas** | 26.690 | 42.910 | -37,8% | 70.087 | 685.848 | -89,8% |