
01444-3 CIA SANEAMENTO BÁSICO ESTADO SÃO PAULO 43.776.517/0001-80

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO SOBRE OS RESULTADOS DAS OPERAÇÕES DO TRIMESTRE ENCERRADO EM 30 DE JUNHO DE 2000, COMPARADO COM TRIMESTRE FINDO EM 30 DE JUNHO DE 1999

1. LUCRO LÍQUIDO

O lucro líquido da Companhia no 2º trimestre de 2000 foi de R\$ 170 milhões comparativamente a R\$ 97 milhões apurado no 2º trimestre de 1999, apresentando um crescimento de 76,2%. No acumulado do primeiro semestre de 2000 o lucro líquido alcançou R\$ 397 milhões ante os R\$ 558 milhões de prejuízos obtidos no primeiro semestre de 1999.

2. RECEITAS

A receita líquida alcançou R\$ 847 milhões no 2º trimestre de 2000, representando um aumento de 11,5% em relação à receita de R\$ 760 milhões obtida no 2º trimestre de 1999. Nos 1ºs semestres de 2000 e 1999 a receita líquida acumulou R\$ 1.716 milhões e R\$ 1.513 milhões, respectivamente, tendo contribuído o aumento tarifário de 14,9% ocorrido em julho de 1999.

3. MARGEM OPERACIONAL

A margem operacional antes das despesas financeiras no 2º TRIM/00 foi de 42,3%, comparativamente àquela obtida no 2º TRIM/99, que foi de 43,3%.

COMENTÁRIOS ADICIONAIS DA ADMINISTRAÇÃO SOBRE OS RESULTADOS DAS OPERAÇÕES DO SEMESTRE ENCERRADO EM 30 DE JUNHO DE 2000, COMPARADO COM SEMESTRE FINDO EM 30 DE JUNHO DE 1999

1. INTRODUÇÃO

A Sabesp, apresentou no primeiro semestre de 2000 lucro líquido de R\$ 396,7 milhões, o maior em um só semestre da história da companhia, fundada em 1973, e que mantém a tendência positiva observada desde o início do segundo semestre do ano passado.

No primeiro semestre de 1999, como se recorda, o desempenho financeiro da empresa tinha ficado comprometido pela absorção da desvalorização cambial, registrando prejuízo de R\$ 558 milhões.

01444-3 CIA SANEAMENTO BÁSICO ESTADO SÃO PAULO 43.776.517/0001-80

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

Principais Indicadores

Discriminação	1º sem/99	1º sem/00
Receita Líquida (R\$ milhões)	1.512	1.716
EBITDA (R\$ milhões)	940	1.091
Margem EBITDA	62,1%	63,6%
Lucro (prejuízo) líquido (R\$ milhões)	(558)	397
Margem líquida	(36,9%)	23,1%
Rentabilidade s/ patrimônio líquido	(7,1%)	4,7%
Grau de endividamento oneroso (1)	74,8%	69,5%
Liquidez Corrente	1,1	1,8

(1) Exigível Oneroso/Patrimônio Líquido

Além do lucro líquido, todos os demais indicadores da Sabesp praticamente apresentaram melhorias no período encerrado em 30 de junho. A receita líquida alcançou R\$ 1,716 bilhão contra R\$ 1,512 bilhão no mesmo período do ano anterior, com um crescimento de 13,4%, superior à evolução dos custos e despesas (10,7%).

Como consequência da constante melhoria operacional da empresa, o EBITDA ultrapassou R\$ 1 bilhão no primeiro semestre de 2000, apresentando margem de 63,6%, contra 62,1% do mesmo período do ano anterior.

Face a uma sistemática política de redução e alongamento de dívidas, o grau de endividamento oneroso da empresa baixou de 74,8% em junho de 1999 para os atuais 69,5%.

Também o endividamento a curto prazo foi reduzido no mesmo período de 11,4% para 5,2%, em consequência da emissão de Eurobônus no valor de US\$ 200 milhões, com prazo de três anos e taxa de 12% ao ano e classificação "B+" pela "Standard & Poor's".

2. EFEITOS DA ESTIAGEM

No período, a Sabesp enfrentou – e continua enfrentando – uma das piores estiagens de sua história, o que exigiu a implantação de um sistema de racionamento na distribuição de água em parte da Região Metropolitana de São Paulo, bem como redobrados investimentos na conscientização do uso racional da água junto às populações atendidas.

3. MERCADO

Independente disso, como mostra o quadro abaixo, registrou-se crescimento tanto no número de ligações como no total da população atendida, devido em parte à incorporação, em novembro do ano passado, do fornecimento desses serviços à população da cidade de Osasco. Por outro lado, a saída de Osasco da categoria de consumidor de água no atacado explica o comportamento desse item.

01444-3 CIA SANEAMENTO BÁSICO ESTADO SÃO PAULO 43.776.517/0001-80

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

Total de ligações	jun/1999 (em milhões)	jun/2000 (em milhões)	População atendida	jun/1999 (em milhões de habitantes)	jun/2000 (em milhões de habitantes)
Água	5,100	5,435	Água	18,9	19,8
Esgoto	3,676	3,884	Esgoto	15,4	16,0
			Água no atacado	4,2	3,6

O volume de água e coleta de esgotos comercializado no varejo também cresceu, tanto na Região Metropolitana como no Interior, como mostra o quadro abaixo:

Volume Faturado de Água e Esgoto - Em milhões de m3

Região	1o Sem/99	1o Sem/00	Var %
Metropolitana	820,1	845,4	3,1
Interior	282,5	290,0	2,7
Litoral	129,0	128,3	-0,5
Total Varejo	1.231,6	1.263,7	2,6

O volume de água vendido no atacado durante o 1º semestre de 2000 (159 milhões de m³) diminuiu 19,5%, comparativamente ao 1º semestre de 1999, em decorrência da assunção dos serviços de Saneamento Básico no Município de Osasco em novembro de 1999.

4. INVESTIMENTOS

Os investimentos da empresa no período somaram R\$ 199,8 milhões. Ao final de 2000 os investimentos devem atingir R\$ 525 milhões, viabilizados pela captação em junho passado de US\$ 200 milhões em Bônus

5. METAS

O bom comportamento de todos os seus indicadores leva a empresa a manter para os próximos 5 anos (2000 – 2004) seu programa de investimentos de R\$ 3,1 bilhões.

O objetivo da empresa é manter em 100% o fornecimento de água para a população atendida, o que significa um acréscimo de 1,2 milhão de pessoas. Na coleta de esgotos, a Sabesp pretende elevar o atendimento dos atuais 80% para no mínimo 90% da população, alcançando mais 2,9 milhões de pessoas. O percentual de tratamento de esgoto também deverá saltar dos atuais 60% para 70% do volume coletado até 2004.

Os recursos para a execução desse programa deverão ser viabilizados da seguinte forma:

01444-3 CIA SANEAMENTO BÁSICO ESTADO SÃO PAULO 43.776.517/0001-80

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

Fonte	Valor R\$ milhões
BID	360
Eurobônus	360
FGTS (*)	1.000
Japan BIC (em negociação)	360
Recursos próprios (Contrapartida)	1.020
Total	3.100

(*) Alternativamente, via captação externa para rolagem de dívida

É importante também destacar que, em julho/2000, a Sabesp firmou com o BID (Banco Interamericano de Desenvolvimento) um contrato de financiamento de U\$ 200 milhões para a execução do Projeto Tietê - Fase 2, orçado em U\$ 400 milhões. Esse financiamento tem prazo de 25 anos e juros de 6,8% ao ano.

6. AÇÕES EM BOLSA

As ações da empresa na Bolsa de Valores de São Paulo registraram movimentação de R\$ 362 milhões no 1º semestre de 2000, superando em 17% o volume negociado no primeiro semestre de 1999 (R\$ 309 milhões).

Desde maio, as ações Sabesp integram a carteira teórica do Índice Bovespa (Ibovespa).

Em Reunião do Conselho de Administração realizada em 29/06/2000, foi aprovada, a título de dividendos, a provisão para distribuição de juros sobre o capital próprio, referente ao 1º semestre de 2000, no montante de R\$ 275,9 milhões aos acionistas possuidores de ações naquela data. Como consequência dessa distribuição, a Sabesp obteve no 1º semestre deste ano uma economia fiscal (IR/CS) de R\$ 89 milhões.

SP 14/08/2000