

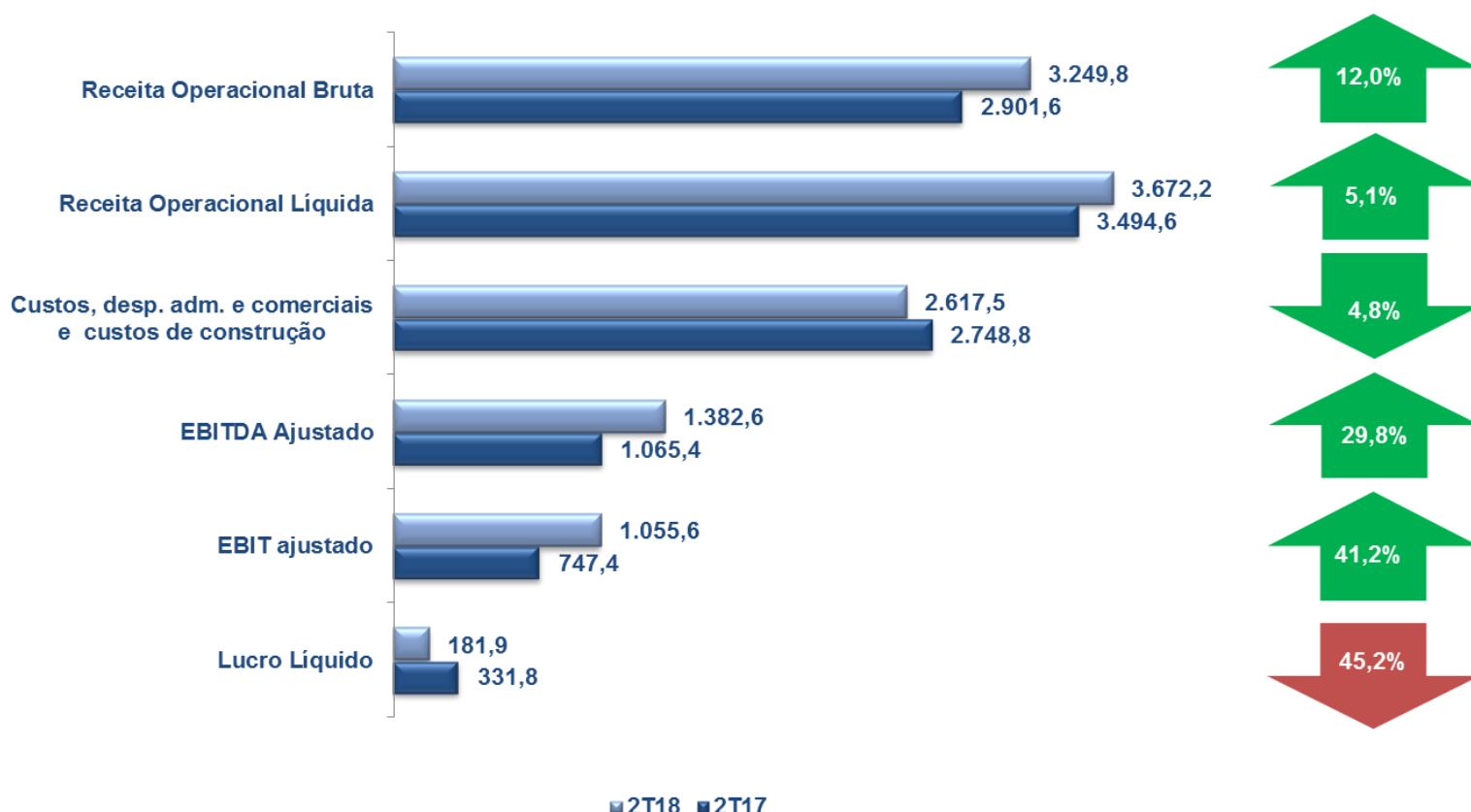
SABESP anuncia resultado do 2T18

São Paulo, 9 de agosto de 2018 - A **Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - SABESP** (B3: SBSP3; NYSE: SBS), uma das maiores prestadoras de serviços de água e esgoto do mundo com base no número de clientes, anuncia hoje seus **resultados referentes ao segundo trimestre de 2018**. As informações financeiras e operacionais abaixo, exceto onde indicado em contrário, são apresentadas em Reais conforme a Legislação Societária. Todas as comparações referem-se ao mesmo período de 2017, exceto onde indicado em contrário.

SBSP3: R\$ 26,70/ação
 SBS: US\$ 6,92 (ADR=1 ação)
 Total de ações: 683.509.869
 Valor de Mercado: R\$ 18,13 bilhões
 Preço Fechamento: 09/08/2018



R\$ milhões



1. Destaques financeiros

	R\$ milhões							
	2T18	2T17	Var. (R\$)	%	1S18	1S17	Var. (R\$)	%
Receita operacional bruta ¹	3.249,8	2.901,6	348,2	12,0	6.530,7	5.930,9	599,8	10,1
Receita de construção	667,0	779,4	(112,4)	(14,4)	1.314,2	1.502,3	(188,1)	(12,5)
Impostos (COFINS e PASEP / TRCF) ²	(244,6)	(186,4)	(58,2)	31,2	(473,0)	(379,8)	(93,2)	24,5
(=) Receita operacional líquida	3.672,2	3.494,6	177,6	5,1	7.371,9	7.053,4	318,5	4,5
Custos e despesas	(1.965,5)	(1.984,6)	19,1	(1,0)	(3.964,2)	(3.816,5)	(147,7)	3,9
Custos de construção	(652,0)	(764,2)	112,2	(14,7)	(1.284,7)	(1.471,5)	186,8	(12,7)
Resultado da equivalência patrimonial	0,9	1,6	(0,7)	(43,8)	3,7	3,5	0,2	5,7
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	16,3	12,5	3,8	30,4	27,8	23,1	4,7	20,3
(=) Resultado antes das financeiras, IR e CS	1.071,9	759,9	312,0	41,1	2.154,5	1.792,0	362,5	20,2
Resultado financeiro	(837,2)	(281,2)	(556,0)	197,7	(1.031,2)	(277,4)	(753,8)	271,7
(=) Resultado antes do IR e CS	234,7	478,7	(244,0)	(51,0)	1.123,3	1.514,6	(391,3)	(25,8)
Imposto de renda e contribuição social	(52,8)	(146,9)	94,1	(64,1)	(361,0)	(508,3)	147,3	(29,0)
(=) Lucro líquido	181,9	331,8	(149,9)	(45,2)	762,3	1.006,3	(244,0)	(24,2)
Lucro por ação* (R\$)	0,27	0,49			1,12	1,47		

¹ Inclui receita de Taxa de Regulação, Controle e Fiscalização (TRCF), no montante de R\$ 15,8 milhões no trimestre e de R\$ 31,3 milhões no semestre

² Inclui repasse de TRCF, no montante de R\$ 13,5 milhões no trimestre e de R\$ 26,9 milhões no semestre.

* Quantidade de ações = 683.509.869

Reconciliação do EBITDA Ajustado (Medições não contábeis)

	R\$ milhões							
	2T18	2T17	Var. (R\$)	%	1S18	1S17	Var. (R\$)	%
Lucro líquido	181,9	331,8	(149,9)	(45,2)	762,3	1.006,3	(244,0)	(24,2)
Imposto de renda e contribuição social	52,8	146,9	(94,1)	(64,1)	361,0	508,3	(147,3)	(29,0)
Resultado financeiro	837,2	281,2	556,0	197,7	1.031,2	277,4	753,8	271,7
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(16,3)	(12,5)	(3,8)	30,4	(27,8)	(23,1)	(4,7)	20,3
(=) EBIT ajustado*	1.055,6	747,4	308,2	41,2	2.126,7	1.768,9	357,8	20,2
Depreciação e amortização	327,0	318,0	9,0	2,8	654,9	650,0	4,9	0,8
(=) EBITDA ajustado **	1.382,6	1.065,4	317,2	29,8	2.781,6	2.418,9	362,7	15,0
(%) Margem EBITDA ajustada	37,7	30,5			37,7	34,3		

* O EBIT Ajustado corresponde ao lucro antes: (i) das outras receitas/despesas operacionais, líquidas; (ii) do resultado financeiro; e (iii) do imposto de renda e contribuição social.

** O EBITDA Ajustado corresponde ao lucro líquido antes: (i) das despesas de depreciação e amortização; (ii) do imposto de renda e contribuição social; (iii) do resultado financeiro; e (iv) outras receitas/despesas operacionais, líquidas.

No 2T18, a receita operacional líquida, a qual considera a receita de construção, totalizou R\$ 3.672,2 milhões, um acréscimo de 5,1% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Os custos e despesas, que consideram os custos de construção, totalizaram R\$ 2.617,5 milhões, um decréscimo de 4,8% quando comparados ao mesmo período do ano anterior.

O EBIT ajustado, no montante de R\$ 1.055,6 milhões, aumentou 41,2% em relação aos R\$ 747,4 milhões apresentados no 2T17.

O EBITDA ajustado, no montante de R\$ 1.382,6 milhões, aumentou 29,8% em relação aos R\$ 1.065,4 milhões apresentados no 2T17 (R\$ 5.632,0 milhões nos últimos 12 meses).

A margem EBITDA ajustada do 2T18 foi de 37,7%, ante 30,5% no 2T17 (37,7% nos últimos 12 meses).

Desconsiderando os efeitos da receita e do custo de construção a margem EBITDA ajustada resulta em 45,5% no 2T18 (38,7% no 2T17 e 46,5% nos últimos 12 meses).

No 2T18 houve um lucro de R\$ 181,9 milhões, ante um lucro de R\$ 331,8 milhões apresentado no 2T17.

2. Receita operacional bruta

A receita operacional bruta relacionada à prestação de serviços de saneamento, no montante de R\$ 3.249,8 milhões, a qual não considera a receita de construção, apresentou um acréscimo de R\$ 348,2 milhões ou 12,0%, quando comparada aos R\$ 2.901,6 milhões totalizados no 2T17.

Os principais fatores responsáveis pelo acréscimo foram:

- Reposicionamento tarifário de 7,9% desde novembro de 2017;
- Reposicionamento tarifário de 3,5% desde junho de 2018; e
- Aumento de 3,1% no volume faturado total, sendo 2,9% em água e 3,3% em esgoto.

O aumento ocasionado pelos fatores acima foi atenuado pelo maior reconhecimento de perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa, referente às vendas no atacado no 2T18, no montante de R\$ 45,8 milhões, devido ao menor recebimento ocorrido no período, principalmente do município de Guarulhos.

3. Receita de construção

A receita de construção diminuiu R\$ 112,4 milhões ou 14,4%, quando comparada ao ano anterior. A variação deve-se, sobretudo, ao menor investimento efetuado nos municípios operados.

4. Volume faturado

Os quadros a seguir demonstram os volumes faturados de água e esgoto, em comparação trimestral e acumulada, de acordo com a categoria de uso e região.

VOLUME FATURADO⁽¹⁾ DE ÁGUA E ESGOTO POR CATEGORIA DE USO - milhões de m³

Categoria	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	2T18	2T17	%	2T18	2T17	%	2T18	2T17	%
Residencial	398,1	384,8	3,5	340,8	328,2	3,8	738,9	713,0	3,6
Comercial	41,7	40,8	2,2	40,4	39,3	2,8	82,1	80,1	2,5
Industrial	7,7	8,0	(3,8)	9,2	9,4	(2,1)	16,9	17,4	(2,9)
Pública	10,5	10,4	1,0	9,4	9,3	1,1	19,9	19,7	1,0
Total varejo	458,0	444,0	3,2	399,8	386,2	3,5	857,8	830,2	3,3
Atacado ⁽³⁾	65,1	64,5	0,9	8,5	8,9	(4,5)	73,6	73,4	0,3
Total Geral	523,1	508,5	2,9	408,3	395,1	3,3	931,4	903,6	3,1

Categoria	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	1S18	1S17	%	1S18	1S17	%	1S18	1S17	%
Residencial	805,0	783,7	2,7	687,4	666,3	3,2	1.492,4	1.450,0	2,9
Comercial	83,8	82,3	1,8	80,4	78,8	2,0	164,2	161,1	1,9
Industrial	15,5	15,8	(1,9)	19,0	18,7	1,6	34,5	34,5	-
Pública	20,1	20,3	(1,0)	18,1	17,9	1,1	38,2	38,2	-
Total varejo	924,4	902,1	2,5	804,9	781,7	3,0	1.729,3	1.683,8	2,7
Atacado ⁽³⁾	129,6	126,3	2,6	16,1	18,0	(10,6)	145,7	144,3	1,0
Total Geral	1.054,0	1.028,4	2,5	821,0	799,7	2,7	1.875,0	1.828,1	2,6

VOLUME FATURADO⁽¹⁾ DE ÁGUA E ESGOTO POR REGIÃO - milhões de m³

Região	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	2T18	2T17	%	2T18	2T17	%	2T18	2T17	%
Metropolitana	298,3	289,5	3,0	260,8	252,4	3,3	559,1	541,9	3,2
Regional ⁽²⁾	159,7	154,5	3,4	139,0	133,8	3,9	298,7	288,3	3,6
Total varejo	458,0	444,0	3,2	399,8	386,2	3,5	857,8	830,2	3,3
Atacado ⁽³⁾	65,1	64,5	0,9	8,5	8,9	(4,5)	73,6	73,4	0,3
Total Geral	523,1	508,5	2,9	408,3	395,1	3,3	931,4	903,6	3,1

Região	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	1S18	1S17	%	1S18	1S17	%	1S18	1S17	%
Metropolitana	598,0	582,3	2,7	521,6	506,3	3,0	1.119,6	1.088,6	2,8
Regional ⁽²⁾	326,4	319,8	2,1	283,3	275,4	2,9	609,7	595,2	2,4
Total varejo	924,4	902,1	2,5	804,9	781,7	3,0	1.729,3	1.683,8	2,7
Atacado ⁽³⁾	129,6	126,3	2,6	16,1	18,0	(10,6)	145,7	144,3	1,0
Total Geral	1.054,0	1.028,4	2,5	821,0	799,7	2,7	1.875,0	1.828,1	2,6

(1) Não auditado

(2) Composto pelas regiões do litoral e interior

(3) No atacado estão inclusos os volumes de água de reuso e esgotos não domésticos

5. Custos, despesas administrativas e comerciais e custos de construção

Custos, despesas administrativas e comerciais e custos de construção tiveram um decréscimo de R\$ 131,3 milhões no 2T18 (4,8%). Desconsiderando os custos de construção, houve um decréscimo de R\$ 19,1 milhões (1,0%).

A participação dos custos, despesas administrativas e comerciais e custos de construção na receita líquida foi de 71,3% no 2T18, ante 78,7% no 2T17.

	2T18		2T17		R\$		%		1S18		1S17		R\$		%	
Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias	680,2	716,0	(35,8)	(5,0)	1.310,1	1.304,5	5,6	0,4								
Materiais gerais	53,9	41,6	12,3	29,6	108,9	77,6	31,3	40,3								
Materiais de tratamento	61,4	67,5	(6,1)	(9,0)	137,4	138,8	(1,4)	(1,0)								
Serviços	319,5	349,8	(30,3)	(8,7)	696,7	632,5	64,2	10,2								
Energia elétrica	228,8	187,9	40,9	21,8	450,7	387,6	63,1	16,3								
Despesas gerais	222,1	239,6	(17,5)	(7,3)	468,3	449,5	18,8	4,2								
Despesas fiscais	14,5	28,4	(13,9)	(48,9)	30,5	54,3	(23,8)	(43,8)								
Sub-total	1.580,4	1.630,8	(50,4)	(3,1)	3.202,6	3.044,8	157,8	5,2								
Depreciação e amortização	327,0	318,0	9,0	2,8	654,9	650,0	4,9	0,8								
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	58,1	35,8	22,3	62,3	106,7	121,8	(15,1)	(12,4)								
Sub-total	385,1	353,8	31,3	8,8	761,6	771,8	(10,2)	(1,3)								
Custos, despesas administrativas e comerciais	1.965,5	1.984,6	(19,1)	(1,0)	3.964,2	3.816,6	147,6	3,9								
Custos de construção	652,0	764,2	(112,2)	(14,7)	1.284,7	1.471,5	(186,8)	(12,7)								
Custos, desp. adm. e comerciais e custos de construção	2.617,5	2.748,8	(131,3)	(4,8)	5.248,9	5.288,1	(39,2)	(0,7)								
% sobre a receita líquida	71,3	78,7			71,2	75,0										

5.1. Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias

No 2T18, houve um decréscimo de R\$ 35,8 milhões ou 5,0%, ocasionado pelos seguintes fatores:

- Reversão de R\$ 73,3 milhões na provisão do Termo de Ajustamento de Conduta (TAC), assinado com o Ministério Público do Estado de São Paulo em 2009. Essa reversão se deve a implantação do Programa de Retenção do Conhecimento (PRC) lançado pela Companhia no 2T18, objetivando atenuar o impacto da saída dos empregados que possuem conhecimento estratégico adquirido ao longo da carreira, através da transferência do capital intelectual; e
- Menor quantidade de empregados aposentados no 2T18, gerando uma redução de R\$ 50,7 milhões na provisão do TAC quando comparada ao 2T17.

O decréscimo acima foi parcialmente compensado pelos seguintes fatores:

- Acréscimo de R\$ 90,9 milhões, decorrente da provisão para os empregados que aderiram ao PRC; e
- Aumento de R\$ 3,5 milhões, decorrente em sua maioria da aplicação de 1,7% referente ao Plano de Cargos e Salários em fevereiro de 2018 e do reajuste salarial de 1,29% ocorrido em maio de 2018, além disso, houve uma redução de 3,4% na quantidade de empregados.

5.2. Materiais gerais

Acréscimo de R\$ 12,3 milhões ou 29,6%, ocasionado em grande parte pela maior aplicação de materiais na manutenção de redes e ligações de água e esgoto, no montante de R\$ 8,1 milhões.

5.3. Serviços

Decréscimo de R\$ 30,3 milhões ou 8,7%, ocasionado em grande parte pelos seguintes fatores:

- Maior contratação de serviços técnicos para redução de perdas de água no 2T17, no montante de R\$ 7,9 milhões;
- Redução de R\$ 5,1 milhões nas despesas com telefonia; e
- Redução de R\$ 5,1 milhões nas despesas com publicidade.

5.4. Energia elétrica

As despesas com energia elétrica totalizaram R\$ 228,8 milhões no 2T18, um acréscimo de R\$ 40,9 milhões ou 21,8% comparativamente aos R\$ 187,9 milhões apresentados no 2T17. Os principais fatores que influenciaram essa variação foram:

- Aumento médio de 9,7% nas tarifas do Ambiente de Contratação Livre (ACL), com acréscimo de 5,9% no consumo;
- Redução média de 7,2% nas Tarifas de Uso do Sistema de Distribuição (TUSD), com acréscimo de 15,9% no consumo; e
- Aumento médio de 10,1% nas tarifas do Ambiente de Contratação Regulada (ACR), com decréscimo de 3,5% no consumo.

No 2T18, o ACL representou 35,0% do montante total de energia consumido pela Companhia, a TUSD 34,6% e o ACR representou 30,4% desse montante.

5.5. Despesas gerais

Decréscimo de R\$ 17,5 milhões ou 7,3%, totalizando R\$ 222,1 milhões no 2T18, ante os R\$ 239,6 milhões apresentados no 2T17, principalmente em função do menor provisionamento de processos judiciais no 2T18, no montante de R\$ 30,5 milhões.

O decréscimo acima foi compensado parcialmente pelos seguintes fatores:

- Maior despesa com cobrança pelo uso da água, no montante de R\$ 3,3 milhões; e
- Maior provisão para repasse ao Fundo Municipal de Saneamento Ambiental e Infraestrutura, no montante de R\$ 1,8 milhão.

5.6. Depreciação e amortização

As despesas com depreciação e amortização apresentaram um acréscimo de R\$ 9,0 milhões ou 2,8%, resultante em sua maioria da entrada em operação de ativos intangíveis, no montante de R\$ 1,0 bilhão.

5.7. Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa

Acréscimo de R\$ 22,3 milhões, devido principalmente à menor recuperação de valores ocorrida no 2T18.

6. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

6.1. Outras receitas operacionais

Acréscimo de R\$ 22,4 milhões, decorrente em sua maioria dos seguintes fatores:

- Maior recuperação de valores, no 2T18, depositados anteriormente por ordem judicial, no montante de R\$ 10,9 milhões; e
- Receita proveniente da desapropriação de bem imóvel no 2T18, no montante de R\$ 8,1 milhões.

6.2. Outras despesas operacionais

Acréscimo de R\$ 18,6 milhões, devido em grande parte à baixa de bens imóveis no 2T18, no montante de R\$ 15,6 milhões.

7. Resultado financeiro

	<i>R\$ milhões</i>			
	2T18	2T17	Var.	%
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(66,9)	(72,1)	5,2	(7,2)
Variações monetárias e cambiais, líquidas	(770,3)	(209,1)	(561,2)	268,4
Resultado financeiro	(837,2)	(281,2)	(556,0)	197,7

7.1. Despesas financeiras, líquidas das receitas

	<i>R\$ milhões</i>			
	2T18	2T17	Var.	%
Despesas financeiras				
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos internos	(84,4)	(66,0)	(18,4)	27,9
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos externos	(47,2)	(29,4)	(17,8)	60,5
Outras despesas financeiras	(33,8)	(45,4)	11,6	(25,6)
Total das despesas financeiras	(165,4)	(140,8)	(24,6)	17,5
Receitas financeiras	98,5	68,7	29,8	43,4
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(66,9)	(72,1)	5,2	(7,2)

7.1.1. Despesas financeiras

Acréscimo de R\$ 24,6 milhões, principalmente pelos seguintes fatores:

- Acréscimo de R\$ 18,4 milhões nos juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos internos, decorrente principalmente do menor valor capitalizado ao investimento no 2T18, quando comparado ao 2T17;
- Acréscimo de R\$ 17,8 milhões nos juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos externos, ocasionado em sua maioria pela maior valorização do dólar e do iene frente ao real no 2T18 (16,0% e 11,4%, respectivamente), quando comparada à valorização ocorrida no 2T17 (4,4% e 3,5%, respectivamente); e
- Decréscimo de R\$ 11,6 milhões nas outras despesas financeiras, em grande parte pelo menor provisionamento de juros sobre processos judiciais no 2T18.

7.1.2. Receitas financeiras

Acréscimo de R\$ 29,8 milhões, ocasionado pelo reconhecimento de juros sobre o acordo com o Governo do Estado de São Paulo (Acordo GESP de 2015) no 2T18, no montante de R\$ 46,6 milhões.

O acréscimo acima foi parcialmente compensado pelo menor reconhecimento de juros sobre aplicações financeiras no 2T18, no montante de R\$ 9,4 milhões, decorrente da menor variação do CDI.

7.2. Variações monetárias e cambiais, líquidas

	<i>R\$ milhões</i>			
	2T18	2T17	Var.	%
Variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos	(12,7)	(19,0)	6,3	(33,2)
Variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos	(797,3)	(212,1)	(585,2)	275,9
Outras variações monetárias	(6,0)	(7,5)	1,5	(20,0)
Variações monetárias/cambiais passivas	(816,0)	(238,6)	(577,4)	242,0
Variações monetárias/cambiais ativas	45,7	29,5	16,2	54,9
Variações monetárias/cambiais líquidas	(770,3)	(209,1)	(561,2)	268,4

O efeito nas variações monetárias e cambiais líquidas no 2T18 foi de R\$ 561,2 milhões superior aos valores do 2T17, com destaque para o acréscimo de R\$ 585,2 milhões nas variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos, devido à maior valorização do dólar e do iene frente ao real no 2T18 (16,0% e 11,4%, respectivamente), quando comparada à valorização ocorrida no 2T17 (4,4% e 3,5%, respectivamente).

8. Imposto de renda e contribuição social

Apresentou decréscimo de R\$ 94,1 milhões, devido ao menor resultado tributável apresentado no 2T18, impactado principalmente pela maior valorização do dólar e do iene frente ao real no 2T18, quando comparada à valorização ocorrida no 2T17.

9. Indicadores

9.1. Operacionais

Indicadores operacionais *	2T18	2T17	%
Ligações de água ⁽¹⁾	8.957	8.749	2,4
Ligações de esgotos ⁽¹⁾	7.395	7.189	2,9
População atendida com abastecimento de água ⁽²⁾	24,9	24,8	0,4
População atendida com coleta de esgoto ⁽²⁾	21,7	21,4	1,4
Número de empregados	13.537	14.008	(3,4)
Volume produzido de água no trimestre ⁽³⁾	695	687	1,1
Volume produzido de água no semestre ⁽³⁾	1.396	1.387	0,7
IPM - Índice de perdas medido (%)	30,0	31,5	(4,8)
IPDt (litros/ligação x dia)	293	308	(4,9)

(1) Ligações totais ativas e inativas em milhares de unidades no final do período

(2) Em milhões de habitantes, no final do período. Não inclui o fornecimento por atacado

(3) Em milhões de m³

(*) Não auditado

9.2. Econômicos

Variáveis Econômicas ao final do período*	2T18	2T17
IPCA ⁽¹⁾	1,89	0,22
INPC ⁽¹⁾	2,08	0,14
IPC ⁽¹⁾	1,17	0,61
TR ⁽¹⁾	0,0000	0,1503
CDI (%) ⁽²⁾	6,39	10,8
DÓLAR (R\$) ⁽³⁾	3,8558	3,3082
IENE (R\$) ⁽³⁾	0,03483	0,02944

(1) Acumulado no trimestre em %

(2) Média do trimestre

(3) R\$/venda no último dia

(*) Não auditado

10. Empréstimos e financiamentos

INSTITUIÇÃO	PERFIL DA DÍVIDA							R\$ mil
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024 até 2038	Total
País								
Caixa Econômica Federal	35.909	73.184	75.892	79.855	84.132	76.429	882.511	1.307.912
Debêntures	338.370	1.035.420	582.504	477.566	556.878	360.510	349.837	3.701.085
BNDES	57.906	121.064	102.879	102.430	102.430	96.700	539.841	1.123.250
Arrendamento Mercantil	8.961	33.583	35.236	37.033	38.987	41.750	370.841	566.391
Outros	830	1.375	1.375	1.375	1.375	1.375	2.631	10.336
Juros e Encargos	40.191	31.255	-	-	-	-	-	71.446
Total País	482.167	1.295.881	797.886	698.259	783.802	576.764	2.145.661	6.780.420
Exterior								
BID	69.433	138.865	138.865	138.865	138.865	138.865	1.254.851	2.018.609
BIRD	-	11.721	23.442	23.442	23.442	23.442	246.192	351.681
Deutsche Bank 350	144.593	285.237	-	-	-	-	-	429.830
Euro Bônus	-	-	1.347.471	-	-	-	-	1.347.471
JICA	39.532	136.676	136.676	136.676	136.676	136.676	1.266.090	1.989.002
BID 1983AB	-	68.218	67.180	29.660	29.660	27.930	-	222.648
Juros e Encargos	46.585	-	-	-	-	-	-	46.585
Total Exterior	300.143	640.717	1.713.634	328.643	328.643	326.913	2.767.133	6.405.826
Total geral	782.310	1.936.598	2.511.520	1.026.902	1.112.445	903.677	4.912.794	13.186.246

11. Investimentos

No 2T18 o investimento foi de R\$ 757,8 milhões, inclusos R\$ 129,7 milhões referentes à PPP São Lourenço.

12. Próximos Eventos

Teleconferência em Português

14 de agosto de 2018 – 3ª feira

10h30 (Brasília) / 09h30 (US ET)

Nº de acesso: (11) 3193-1001

Código: SABESP

Replay disponível por 7 dias

Número de acesso: + 55 (11) 3193-1012

Código: 267246#

[Clique aqui](#) para acessar o webcast

Teleconferência em Inglês

14 de agosto de 2018 – 3ª feira

14h00 (Brasília) / 13h00 (US ET)

Número de acesso: +1 (412) 317-5486

Código: Sabesp

Replay disponível por 7 dias

Número de acesso: +1 (412) 317-0088

Código: 10121815

[Clique aqui](#) para acessar o webcast

Para informações adicionais, favor contatar:

Mario Arruda Sampaio
Superintendente de Captação de Recursos e Relações com Investidores
Tel.(55 11) 3388-8664
E-mail: maasampaio@sabesp.com.br

Angela Beatriz Airoidi
Gerente de Relações com Investidores
Tel.(55 11) 3388-8793
E-mail: abairoidi@sabesp.com.br

Informações contidas neste documento podem incluir considerações futuras e refletem a percepção atual e perspectivas da diretoria sobre a evolução do ambiente macroeconômico, condições da indústria, desempenho da SABESP e resultados financeiros. Quaisquer declarações, expectativas, capacidades, planos e conjecturas contidos neste documento e que não descrevam fatos históricos, tais como informações a respeito da declaração de pagamento de dividendos, a direção futura das operações, a implementação de estratégias operacionais e financeiras relevantes, o programa de investimento, os fatores ou tendências que afetem a condição financeira, liquidez ou resultados das concessionárias, são considerações futuras de significado previsto no "U.S. Private Securities Litigation Reform Act" de 1995 e contemplam diversos riscos e incertezas. Não há garantias de que tais resultados venham a ocorrer. As declarações são baseadas em diversos fatores e expectativas, incluindo condições econômicas, mercadológicas e políticas, além de fatores operacionais. Quaisquer mudanças em tais expectativas e fatores podem implicar que o resultado real seja materialmente diferente das expectativas correntes.

Demonstração de resultados

Legislação Societária	R\$ mil	
	2T18	2T17
Receita operacional líquida	3.672.234	3.494.635
Custo operacional	(2.152.364)	(2.241.443)
Lucro bruto	1.519.870	1.253.192
Despesas operacionais		
Vendas	(225.406)	(213.438)
Receitas (despesas) administrativas	(239.735)	(293.914)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	16.320	12.509
Lucro operacional antes das participações societárias	1.071.049	758.349
Equivalência patrimonial	877	1.597
Lucro antes do resultado financeiro, líquido	1.071.926	759.946
Financeiras, líquidas	(42.091)	(69.207)
Variações cambiais, líquidas	(795.143)	(212.009)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	234.692	478.730
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	25.238	(142.403)
Diferidos	(78.044)	(4.519)
Lucro líquido do período	181.886	331.808
Número de ações ('000)	683.509	683.509
Lucro líquido por ação em R\$ (por ação)	0,27	0,49
Depreciação e amortização	(326.987)	(318.023)
EBITDA ajustado	1.382.593	1.065.460
% sobre receita líquida	37,7%	30,5%

Balanço patrimonial

Legislação Societária

R\$ mil

ATIVO	30/06/2018	31/12/2017
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	2.832.735	2.283.047
Contas a receber de clientes	1.673.590	1.672.595
Saldos com partes relacionadas	164.423	180.773
Estoques	64.843	85.671
Caixa restrito	13.798	18.822
Impostos a recuperar	327.646	276.585
Demais contas a receber	121.485	56.592
Total do ativo circulante	5.198.520	4.574.085
Não circulante		
Contas a receber de clientes	217.568	215.910
Saldos com partes relacionadas	666.702	634.387
Depósitos judiciais	130.308	122.686
Agência Nacional de Águas – ANA	53.249	70.487
Demais contas a receber	112.961	113.123
Investimentos	41.281	36.932
Propriedades para investimento	47.644	57.652
Intangível	34.255.597	33.466.132
Imobilizado	246.725	255.050
Total do ativo não circulante	35.772.035	34.972.359
Total do Ativo	40.970.555	39.546.444
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	30/06/2018	31/12/2017
Circulante		
Empreiteiros e fornecedores	271.137	344.947
Parcela corrente de empréstimos e financiamentos de longo prazo	1.968.966	1.746.755
Salários, encargos e contribuições sociais	578.926	588.073
Impostos e contribuições a recolher	131.299	183.965
Juros sobre o capital próprio a pagar	436	598.612
Provisões	571.680	607.959
Serviços a pagar	419.088	408.275
Parceria Público-Privada – PPP	88.421	60.007
Compromissos Contratos de Programa	117.814	128.802
Outras obrigações	107.089	104.485
Total do passivo circulante	4.254.856	4.771.880
Não circulante		
Empréstimos e financiamentos	11.217.280	10.354.211
Imposto de renda e contribuição social diferidos	97.169	36.754
Cofins/Pasep diferidos	130.906	130.182
Provisões	424.180	470.245
Obrigações previdenciárias	2.953.028	2.932.338
Parceria Público-Privada – PPP	3.263.154	3.011.409
Compromissos Contratos de Programa	99.534	110.698
Outras obrigações	308.661	215.718
Total do passivo não circulante	18.493.912	17.261.555
Total do passivo	22.748.768	22.033.435
Patrimônio líquido		
Capital social	10.000.000	10.000.000
Reservas de lucros	7.997.571	8.051.110
Ajuste de avaliação patrimonial	(538.101)	(538.101)
Lucros acumulados	762.317	-
Total do patrimônio líquido	18.221.787	17.513.009
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	40.970.555	39.546.444

Fluxo de caixa

Legislação Societária

	R\$ mil	
	Jan-Jun 2018	Jan-Jun 2017
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	1.123.364	1.514.557
Ajustes para reconciliação do lucro líquido:		
Depreciação e amortização	654.886	649.971
Valor residual do imobilizado, intangível e propriedades para investimentos baixados	13.784	11.408
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	106.698	121.860
Provisões e variações monetárias de provisões	50.040	127.706
Juros calculados sobre empréstimos e financiamentos a pagar	256.304	191.428
Variações monetárias e cambiais de empréstimos e financiamentos	941.692	163.480
Juros e variações monetárias passivas	16.025	5.347
Juros e variações monetárias ativas	(39.672)	(24.965)
Encargos financeiros de clientes	(148.191)	(89.398)
Margem de construção sobre ativos intangíveis resultantes de contratos de concessão	(29.548)	(30.893)
Provisão para Termo de Ajustamento de Conduta (TAC)	51.730	82.754
Resultado da equivalência patrimonial	(3.694)	(3.467)
Repasse Prefeitura Municipal de São Paulo	114.498	214.959
Obrigações previdenciárias	121.784	152.279
Outros ajustes	12.442	(14.205)
	3.242.142	3.072.821
Variação no ativo		
Contas a receber de clientes	21.491	32.730
Saldos e transações com partes relacionadas	32.345	28.330
Estoques	20.828	(8.639)
Impostos a recuperar	(51.061)	(39.506)
Depósitos judiciais	1.089	24.525
Demais contas a receber	(45.628)	(55.298)
Variação no passivo		
Empreiteiros e fornecedores	(248.804)	(252.487)
Serviços a pagar	(103.685)	(194.140)
Salários, encargos e contribuições sociais	(60.877)	(29.512)
Impostos e contribuições a recolher	(44.327)	(46.352)
Cofins/Pasep diferidos	724	(3.447)
Provisões	(132.384)	(110.139)
Obrigações previdenciárias	(101.094)	(107.190)
Outras obrigações	91.237	57.510
	2.621.996	2.369.206
Caixa proveniente das operações		
Juros pagos	(360.993)	(382.910)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(307.293)	(499.267)
	1.953.710	1.487.029
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de intangíveis	(801.502)	(670.319)
Caixa restrito	5.024	(6.519)
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(12.572)	(10.859)
Aumento de investimento	(655)	-
Recebimento pela venda de ativos	8.131	-
	(801.574)	(687.697)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Empréstimos e financiamentos		
Captações	1.085.460	302.803
Amortizações	(975.245)	(802.548)
Pagamento de juros sobre o capital próprio	(653.393)	(765.933)
Parceria Público-Privada – PPP	(27.786)	(15.556)
Compromissos Contratos de Programa	(31.484)	(36.714)
	(602.448)	(1.317.948)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos		
	549.688	(518.616)
Representado por:		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	2.283.047	1.886.221
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	<u>2.832.735</u>	<u>1.367.605</u>
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	549.688	(518.616)