

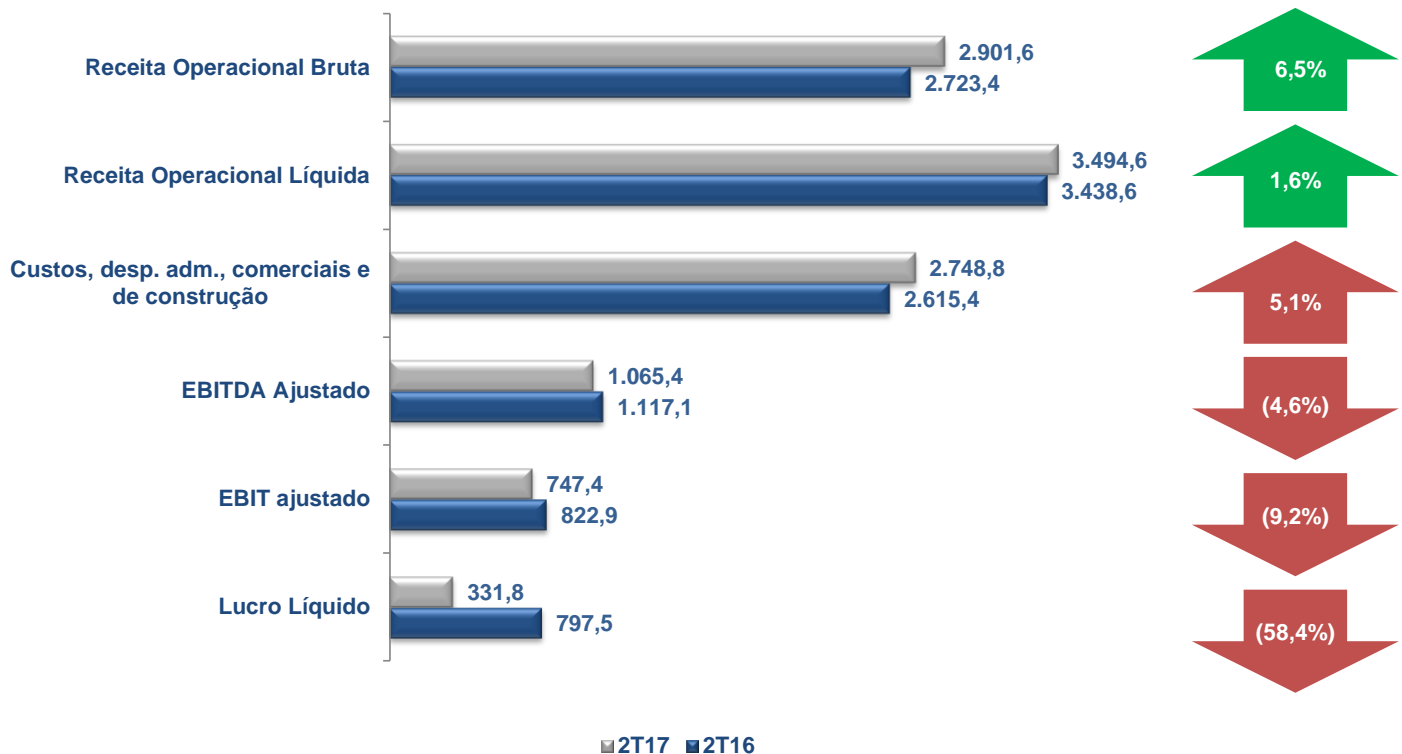
SABESP anuncia resultado do 2T17

São Paulo, 14 de agosto de 2017 - 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 2017**. 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 2016, exceto onde indicado em contrário.

SBSP3: R\$ 32,24/ação
 SBS: US\$ 10,06 (ADR=1 ação)
 Total de ações: 683.509.869
 Valor de Mercado: R\$ 22,0 bilhões
 Preço Fechamento: 14/08/2017



R\$ milhões



1. Destaques financeiros

	R\$ milhões							
	2T17	2T16	Var. (R\$)	%	1S17	1S16	Var. (R\$)	%
Receita operacional bruta	2.901,6	2.723,4	178,2	6,5	5.930,9	5.294,1	636,8	12,0
Receita de construção	779,4	897,2	(117,8)	(13,1)	1.502,4	1.522,4	(20,0)	(1,3)
COFINS e PASEP	(186,4)	(182,0)	(4,4)	2,4	(379,8)	(350,1)	(29,7)	8,5
(=) Receita operacional líquida	3.494,6	3.438,6	56,0	1,6	7.053,5	6.466,4	587,1	9,1
Custos e despesas	(1.984,6)	(1.738,0)	(246,6)	14,2	(3.816,6)	(3.532,3)	(284,3)	8,0
Custos de construção	(764,2)	(877,4)	113,2	(12,9)	(1.471,4)	(1.489,8)	18,4	(1,2)
Resultado da equivalência patrimonial	1,6	(0,3)	1,9	(633,3)	3,5	1,8	1,7	94,4
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	12,5	16,2	(3,7)	(22,8)	23,0	21,6	1,4	6,5
(=) Resultado antes das financeiras, IR e CS	759,9	839,1	(79,2)	(9,4)	1.792,0	1.467,7	324,3	22,1
Resultado financeiro	(281,2)	372,7	(653,9)	(175,4)	(277,4)	712,9	(990,3)	(138,9)
(=) Resultado antes do IR e CS	478,7	1.211,8	(733,1)	(60,5)	1.514,6	2.180,6	(666,0)	(30,5)
Imposto de renda e contribuição social	(146,9)	(414,3)	267,4	(64,5)	(508,4)	(754,3)	245,9	(32,6)
(=) Lucro líquido	331,8	797,5	(465,7)	(58,4)	1.006,2	1.426,3	(420,1)	(29,5)
Lucro por ação* (R\$)	0,49	1,17			1,47	2,09		

* Quantidade de ações = 683.509.869

Reconciliação do EBITDA Ajustado (Medições não contábeis)

	R\$ milhões							
	2T17	2T16	Var. (R\$)	%	1S17	1S16	Var. (R\$)	%
Lucro líquido	331,8	797,5	(465,7)	(58,4)	1.006,2	1.426,3	(420,1)	(29,5)
Imposto de renda e contribuição social	146,9	414,3	(267,4)	(64,5)	508,4	754,3	(245,9)	(32,6)
Resultado financeiro	281,2	(372,7)	653,9	(175,4)	277,4	(712,9)	990,3	(138,9)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(12,5)	(16,2)	3,7	(22,8)	(23,0)	(21,6)	(1,4)	6,5
(=) EBIT ajustado*	747,4	822,9	(75,5)	(9,2)	1.769,0	1.446,1	322,9	22,3
Depreciação e amortização	318,0	294,2	23,8	8,1	650,0	578,8	71,2	12,3
(=) EBITDA ajustado**	1.065,4	1.117,1	(51,7)	(4,6)	2.419,0	2.024,9	394,1	19,5
(%) Margem EBITDA ajustada	30,5	32,5			34,3	31,3		

* 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 2T17, a receita operacional líquida, a qual considera a receita de construção, totalizou R\$ 3.494,6 milhões, um acréscimo de 1,6% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Os custos e despesas, que consideram os custos de construção, totalizaram R\$ 2.748,8 milhões, um acréscimo de 5,1% quando comparados ao ano anterior.

O EBIT ajustado, no montante de R\$ 747,4 milhões, recuou 9,2% em relação aos R\$ 822,9 milhões apresentados no 2T16.

O EBITDA ajustado, no montante de R\$ 1.065,4 milhões, diminuiu 4,6% em relação aos R\$ 1.117,1 milhões apresentados no 2T16 (R\$ 4.965,5 milhões nos últimos 12 meses).

A margem EBITDA ajustada do 2T17 foi de 30,5%, ante 32,5% no 2T16 (33,8% nos últimos 12 meses). Desconsiderando os efeitos da receita e do custo de construção a margem EBITDA ajustada resulta em 38,7% no 2T17 (43,1% no 2T16 e 44,5% nos últimos 12 meses).

No 2T17 houve um lucro de R\$ 331,8 milhões, ante um lucro de R\$ 797,5 milhões apresentado no 2T16.

2. Receita operacional bruta

A receita operacional bruta relacionada à prestação de serviços de saneamento, no montante de R\$ 2.901,6 milhões, a qual não considera a receita de construção, apresentou um acréscimo de R\$ 178,2 milhões ou 6,5%, quando comparada aos R\$ 2.723,4 milhões totalizados no 2T16.

Os principais fatores responsáveis pelo acréscimo foram:

- Reajuste tarifário de 8,4% desde maio de 2016;
- Aumento de 2,7% no volume faturado total, sendo 2,9% em água e 2,4% em esgoto;
- Concessão de bônus no 2T16, no montante de R\$ 33,6 milhões, no contexto do Programa de Incentivo à Redução no Consumo de Água, finalizado em abril de 2016; e
- Menor provisionamento para perdas de receita com venda no atacado no 2T17, no montante de R\$ 21,0 milhões, devido ao recebimento ocorrido no período.

O aumento ocasionado pelos fatores descritos acima foi atenuado pelo encerramento da aplicação da Tarifa de Contingência em abril de 2016, no montante de R\$ 64,2 milhões no 2T16.

3. Receita de construção

A receita de construção diminuiu R\$ 117,8 milhões ou 13,1%, quando comparada ao mesmo período do 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		
	2T17	2T16	%	2T17	2T16	%	2T17	2T16	%
Residencial	384,8	377,5	1,9	328,2	320,0	2,6	713,0	697,5	2,2
Comercial	40,8	41,0	(0,5)	39,3	39,0	0,8	80,1	80,0	0,1
Industrial	8,0	8,0	-	9,4	9,8	(4,1)	17,4	17,8	(2,2)
Pública	10,4	10,7	(2,8)	9,3	9,4	(1,1)	19,7	20,1	(2,0)
Total varejo	444,0	437,2	1,6	386,2	378,2	2,1	830,2	815,4	1,8
Atacado ⁽²⁾	64,5	56,9	13,4	8,9	7,5	18,7	73,4	64,4	14,0
Total	508,5	494,1	2,9	395,1	385,7	2,4	903,6	879,8	2,7
	1S17	1S16	%	1S17	1S16	%	1S17	1S16	%
Residencial	783,7	758,0	3,4	666,3	640,4	4,0	1.450,0	1.398,4	3,7
Comercial	82,3	81,4	1,1	78,8	77,2	2,1	161,1	158,6	1,6
Industrial	15,8	15,7	0,6	18,7	19,2	(2,6)	34,5	34,9	(1,1)
Pública	20,3	20,3	-	17,9	17,8	0,6	38,2	38,1	0,3
Total varejo	902,1	875,4	3,1	781,7	754,6	3,6	1.683,8	1.630,0	3,3
Atacado ⁽²⁾	126,3	108,8	16,1	18,0	13,2	36,4	144,3	122,0	18,3
Total	1.028,4	984,2	4,5	799,7	767,8	4,2	1.828,1	1.752,0	4,3

(1) Não auditado

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

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

Região	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	2T17	2T16	%	2T17	2T16	%	2T17	2T16	%
Metropolitana	289,5	283,5	2,1	252,4	246,8	2,3	541,9	530,3	2,2
Regional ⁽²⁾	154,5	153,7	0,5	133,8	131,4	1,8	288,3	285,1	1,1
Total varejo	444,0	437,2	1,6	386,2	378,2	2,1	830,2	815,4	1,8
Atacado ⁽³⁾	64,5	56,9	13,4	8,9	7,5	18,7	73,4	64,4	14,0
Total	508,5	494,1	2,9	395,1	385,7	2,4	903,6	879,8	2,7
	1S17	1S16	%	1S17	1S16	%	1S17	1S16	%
Metropolitana	582,3	562,5	3,5	506,3	488,3	3,7	1.088,6	1.050,8	3,6
Regional ⁽²⁾	319,8	312,9	2,2	275,4	266,3	3,4	595,2	579,2	2,8
Total varejo	902,1	875,4	3,1	781,7	754,6	3,6	1.683,8	1.630,0	3,3
Atacado ⁽³⁾	126,3	108,8	16,1	18,0	13,2	36,4	144,3	122,0	18,3
Total	1.028,4	984,2	4,5	799,7	767,8	4,2	1.828,1	1.752,0	4,3

(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, comerciais e de construção

No 2T17 os custos, despesas administrativas, comerciais e de construção tiveram um acréscimo de 5,1% (R\$ 133,4 milhões). Desconsiderando o custo de construção, os custos e despesas apresentaram um acréscimo de R\$ 246,6 milhões (14,2%).

A participação dos custos e despesas na receita líquida foi de 78,7% no 2T17, ante 76,1% no 2T16.

	R\$ milhões							
	2T17	2T16	Var. (R\$)	%	1S17	1S16	Var. (R\$)	%
Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias	716,0	621,3	94,7	15,2	1.304,5	1.195,7	108,8	9,1
Materiais gerais	41,6	42,7	(1,1)	(2,6)	77,6	78,9	(1,3)	(1,6)
Materiais de tratamento	67,6	66,3	1,3	2,0	138,8	141,4	(2,6)	(1,8)
Serviços	349,8	316,3	33,5	10,6	632,5	598,7	33,8	5,6
Energia elétrica	187,9	242,8	(54,9)	(22,6)	387,6	483,2	(95,6)	(19,8)
Despesas gerais	239,6	166,7	72,9	43,7	449,5	391,3	58,2	14,9
Despesas fiscais	28,4	23,3	5,1	21,9	54,3	43,9	10,4	23,7
Sub-total	1.630,9	1.479,4	151,5	10,2	3.044,8	2.933,1	111,7	3,8
Depreciação e amortização	318,0	294,2	23,8	8,1	650,0	578,8	71,2	12,3
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	35,7	(35,6)	71,3	(200,3)	121,8	20,4	101,4	497,1
Sub-total	353,7	258,6	95,1	36,8	771,8	599,2	172,6	28,8
Custos, despesas administrativas e comerciais	1.984,6	1.738,0	246,6	14,2	3.816,6	3.532,3	284,3	8,0
Custos de construção	764,2	877,4	(113,2)	(12,9)	1.471,4	1.489,8	(18,4)	(1,2)
Custos, desp. adm., comerciais e de construção	2.748,8	2.615,4	133,4	5,1	5.288,0	5.022,1	265,9	5,3
% sobre a receita líquida	78,7	76,1			75,0	77,7		

5.1. Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias

No 2T17 ocorreu um acréscimo de R\$ 94,7 milhões, devido principalmente aos seguintes fatores:

- Aumento de R\$ 76,0 milhões nas provisões para verbas rescisórias (TAC), decorrente principalmente do maior número de empregados aposentados no 2T17; e
- Aumento de R\$ 20,2 milhões, em sua maioria pela aplicação de 1% referente ao Plano de Cargos e Salários, desde dezembro de 2016, e pelo reajuste salarial de 3,71%, ocorrido em maio de 2017.

5.2. Serviços

As despesas com serviços, no montante de R\$ 349,8 milhões, apresentaram acréscimo de R\$ 33,5 milhões sobre os R\$ 316,3 milhões apresentados no 2T16, em sua maioria pela maior realização de serviços de manutenção de redes e ligações de água e esgoto.

5.3. Energia elétrica

As despesas com energia elétrica totalizaram R\$ 187,9 milhões no 2T17, um decréscimo de R\$ 54,9 milhões ou 22,6% comparativamente aos R\$ 242,8 milhões apresentados no 2T16. Os principais fatores que influenciaram esse decréscimo foram:

- Redução média de 16,1% nas tarifas do Ambiente de Contratação Livre (ACL), com acréscimo de 21,9% no consumo;
- Redução média de 27,7% nas Tarifas de Uso do Sistema de Distribuição (TUSD), com acréscimo de 20,3% no consumo; e
- Redução média de 7,6% nas tarifas do Ambiente de Contratação Regulada (ACR), com decréscimo de 11,2% no consumo.

No 2T17, o ACL representou 35,2% do montante total de energia consumido pela Companhia, a TUSD 31,6% e o ACR representou 33,2% desse montante.

5.4. Despesas gerais

Acréscimo de R\$ 72,9 milhões ou 43,7%, totalizando R\$ 239,6 milhões no 2T17, ante os R\$ 166,7 milhões apresentados no 2T16, principalmente em função de:

- Aumento de R\$ 42,3 milhões no provisionamento de processos judiciais no 2T17; e
- Maior provisão para repasse ao Fundo Municipal de Saneamento Ambiental e Infraestrutura, no montante de R\$ 16,0 milhões, decorrente do aumento da receita obtida com o município de São Paulo.

5.5. Depreciação e amortização

Acréscimo de R\$ 23,8 milhões ou 8,1%, totalizando R\$ 318,0 milhões no 2T17, ante os R\$ 294,2 milhões apresentados no 2T16, em sua maioria referente à entrada em operação de ativos intangíveis, no montante de R\$ 1,6 bilhão.

5.6. Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa

Acréscimo de R\$ 71,3 milhões, ocasionado principalmente pelo recebimento de precatórios do município de Guarulhos no 2T16, não recorrente, no montante de R\$ 57,8 milhões.

6. Resultado financeiro

	<i>R\$ milhões</i>			
	2T17	2T16	Var.	%
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(72,0)	(81,8)	9,8	(12,0)
Variações monetárias e cambiais, líquidas	(209,2)	454,5	(663,7)	(146,0)
Resultado financeiro	(281,2)	372,7	(653,9)	(175,4)

6.1. Despesas e receitas financeiras

	<i>R\$ milhões</i>			
	2T17	2T16	Var.	%
Despesas financeiras				
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos externos	(29,4)	(24,3)	(5,1)	21,0
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos internos	(66,0)	(73,1)	7,1	(9,7)
Outras despesas financeiras	(45,4)	(51,3)	5,9	(11,5)
Total das despesas financeiras	(140,8)	(148,7)	7,9	(5,3)
Receitas financeiras	68,8	66,9	1,9	2,8
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(72,0)	(81,8)	9,8	(12,0)

6.1.1. Despesas financeiras

Decréscimo de R\$ 7,9 milhões, principalmente pelos seguintes fatores:

- Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos externos: acréscimo de R\$ 5,1 milhões, ocasionado principalmente pela valorização do dólar e do iene frente ao real no fechamento do 2T17 (4,4% e 3,5%, respectivamente), ante uma desvalorização ocorrida no 2T16 (-9,8% e -1,4%, respectivamente);
- Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos internos: decréscimo de R\$ 7,1 milhões, decorrente principalmente da redução ocorrida no saldo da dívida, pelas amortizações parciais da 10ª e da 15ª emissões de debêntures em janeiro e fevereiro de 2017, respectivamente, e pela amortização total da 19ª emissão em junho de 2017; e
- Outras despesas financeiras: decréscimo de R\$ 5,9 milhões, em grande parte pelo menor provisionamento de juros sobre processos judiciais no 2T17.

6.2. Variações cambiais e monetárias passivas e ativas

	<i>R\$ milhões</i>			
	2T17	2T16	Var.	%
Variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos	(19,1)	(32,8)	13,7	(41,8)
Variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos	(212,1)	460,8	(672,9)	(146,0)
Outras variações monetárias	(7,5)	(11,4)	3,9	(34,2)
Variações monetárias/cambiais passivas	(238,7)	416,6	(655,3)	(157,3)
Variações monetárias/cambiais ativas	29,5	37,9	(8,4)	(22,2)
Variações monetárias/cambiais líquidas	(209,2)	454,5	(663,7)	(146,0)

6.2.1. Variações monetárias/cambiais passivas

O efeito nas variações monetárias/cambiais passivas no 2T17 foi de R\$ 655,3 milhões superior aos valores do 2T16, com destaque para:

- Decréscimo nas despesas com variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos, no montante de R\$ 13,7 milhões, essencialmente pela menor variação do IPCA no 2T17, quando comparada à variação apresentada no 2T16 (0,2% e 1,8%, respectivamente); e
- Acréscimo de R\$ 672,9 milhões nas variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos, devido à valorização do dólar e do iene frente ao real no 2T17 (4,4% e 3,5%, respectivamente), ante uma desvalorização ocorrida no 2T16 (-9,8% e -1,4%, respectivamente).

6.2.2. Variações monetárias/cambiais ativas

Decréscimo de R\$ 8,4 milhões, essencialmente em razão da menor atualização sobre depósitos judiciais no 2T17.

7. Imposto de renda e contribuição social

Apresentou decréscimo de R\$ 267,4 milhões, devido principalmente ao menor resultado tributável apresentado no período, impactado principalmente pela valorização do dólar e do iene frente ao real no 2T17, ante uma desvalorização ocorrida no 2T16.

8. Indicadores

8.1. Operacionais

Indicadores operacionais *	2T17	2T16	%
Ligações de água ⁽¹⁾	8.749	8.527	2,6
Ligações de esgoto ⁽¹⁾	7.189	6.970	3,1
População atendida com abastecimento de água ⁽²⁾	24,8	24,6	0,8
População atendida com coleta de esgoto ⁽²⁾	21,4	21,1	1,4
Número de Empregados	14.008	14.227	(1,5)
Volume produzido de água no trimestre ⁽³⁾	687	669	2,7
Volume produzido de água no semestre ⁽³⁾	1.387	1.336	3,8
IPM - Índice de perdas medido (%)	31,5	30,7	2,6
IPDt (litros/ligação x dia)	308	287	7,3

(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

8.2. Econômicos

Variáveis Econômicas ao final do período *	2T17	2T16
IPCA variação (%)	0,22	1,75
TR variação (%)	0,1503	0,4888
CDI (%)	10,14	14,13
DÓLAR (R\$)	3,3082	3,2098
IENE (R\$)	0,02944	0,03123

* Não auditado

9. Empréstimos e financiamentos

Em 13 de julho de 2017, a Companhia realizou a 21ª Emissão de Debêntures no montante total de R\$ 500,0 milhões, em duas séries, para distribuição pública, com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM 476. A primeira série, no montante de R\$ 150,0 milhões, com vencimento em 3 anos e remuneração de CDI + 0,60% a.a., e a segunda série, no montante de R\$ 350,0 milhões, com vencimento em 5 anos e remuneração de CDI + 0,90% a.a.. Os recursos provenientes desta captação destinam-se ao refinanciamento de compromissos financeiros vencíveis em 2017 e à recomposição de caixa da Companhia.

R\$ milhões

INSTITUIÇÃO	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 em diante	Total
País								
Caixa Econômica Federal	30,8	65,2	67,1	69,5	73,1	77,0	788,3	1.171,0
Debêntures	87,1	896,7	1.014,1	423,2	199,3	178,7	255,7	3.054,8
BNDES	44,0	98,0	112,1	94,0	93,6	93,6	536,7	1.072,0
Arrendamento Mercantil	7,8	29,1	30,6	32,2	33,9	35,8	384,6	554,0
Outros	0,4	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4	4,0	11,4
Juros e Encargos	34,6	32,8	-	-	-	-	-	67,4
Total País	204,7	1.123,2	1.225,3	620,3	401,3	386,5	1.969,3	5.930,6
Exterior								
BID	97,6	112,2	112,2	112,2	112,2	112,2	1.104,8	1.763,4
BIRD	-	-	9,0	17,9	18,0	18,0	206,6	269,5
Deutsche Bank 350	-	248,1	240,8	-	-	-	-	488,9
Eurobônus	-	-	-	1.155,0	-	-	-	1.155,0
JICA	33,5	67,0	113,7	113,7	113,7	113,6	1.158,0	1.713,2
BID 1983AB	-	78,8	58,5	57,0	25,4	25,4	23,4	268,5
Juros e encargos	35,7	-	-	-	-	-	-	35,7
Total exterior	166,8	506,1	534,2	1.455,8	269,3	269,2	2.492,8	5.694,2
Total geral	371,5	1.629,3	1.759,5	2.076,1	670,6	655,7	4.462,1	11.624,8

10. Próximos Eventos

Teleconferência em Português

15 de agosto de 2017 – 3ª feira

10h30 (Brasília) / 9h30 (US EST)

Número de acesso: 55 (11) 3127-4971 ou

55 (11) 3728-5971

Código: Sabesp

Replay disponível por 7 dias

Número de acesso: 55 (11) 3127-4999

Código: 63650522

[Clique aqui](#) para acessar o webcast

Teleconferência em Inglês

15 de agosto de 2017 – 3ª feira

14h00 (Brasília) / 13h00 (US EST)

Número de acesso: 1 (412) 317-5486

Código: Sabesp

Replay disponível por 7 dias

Número de acesso: 1 (412) 317-0088

Código: 10108124

[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	
	2T17	2T16
Receita operacional líquida	3.494.635	3.438.589
Custo operacional	(2.241.443)	(2.267.151)
Lucro bruto	1.253.192	1.171.438
Despesas operacionais		
Vendas	(213.438)	(134.942)
Receitas (despesas) administrativas	(293.914)	(213.278)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	12.509	16.183
Lucro operacional antes das participações societárias	758.349	839.401
Equivalência patrimonial	1.597	(334)
Lucro antes do resultado financeiro, líquido	759.946	839.067
Financeiras, líquidas	(69.207)	(88.153)
Variações cambiais, líquidas	(212.009)	460.873
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	478.730	1.211.787
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(142.403)	(412.214)
Diferidos	(4.519)	(2.042)
Lucro líquido do período	331.808	797.531
Número de ações ('000)	683.509	683.509
Lucro líquido por ação em R\$ (por ação)	0,49	1,17
Depreciação e amortização	(318.023)	(294.182)
EBITDA ajustado	1.065.460	1.117.066
% sobre receita líquida	30,5%	32,5%

Composição da receita operacional líquida	R\$ mil	
	2T17	2T16
Receita operacional bruta	3.681.012	3.620.621
Fornecimento de água - varejo	1.483.053	1.435.720
Fornecimento de água - atacado	56.043	22.082
Coleta e tratamento de esgoto	1.306.794	1.215.626
Coleta e tratamento de esgoto - atacado	10.616	9.875
Receita de Construção Água	456.280	632.749
Receita de Construção Esgoto	323.141	264.410
Prestação de outros serviços	45.085	40.159
Dedução da receita bruta (Cofins/Pasep)	(186.377)	(182.032)
Receita operacional líquida	3.494.635	3.438.589

Balanço patrimonial

Legislação Societária		R\$ mil	
ATIVO	30/06/2017	31/12/2016	
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	1.367.605	1.886.221	
Contas a receber de clientes	1.481.552	1.557.472	
SalDOS com partes relacionadas	204.558	202.553	
Estoques	66.677	58.002	
Caixa restrito	30.597	24.078	
Impostos a recuperar	82.139	42.633	
Demais contas a receber	95.902	52.676	
Total do ativo circulante	3.329.030	3.823.635	
Não circulante			
Contas a receber de clientes	186.176	153.834	
SalDOS com partes relacionadas	638.951	669.156	
Depósitos judiciais	56.611	77.915	
Imposto de renda e contribuição social diferidos	170.801	186.345	
Agência Nacional de Águas – ANA	82.926	81.221	
Demais contas a receber	125.060	114.693	
Investimentos	34.563	31.096	
Propriedades para investimento	57.913	57.968	
Intangível	32.180.958	31.246.788	
Imobilizado	273.352	302.383	
Total do ativo não circulante	33.807.311	32.921.399	
Total do Ativo	37.136.341	36.745.034	
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		30/06/2017	31/12/2016
Circulante			
Empreiteiros e fornecedores	384.174	311.960	
Parcela corrente de empréstimos e financiamentos de longo prazo	1.342.046	1.246.567	
Salários, encargos e contribuições sociais	511.541	458.299	
Impostos e contribuições a recolher	112.525	168.757	
Juros sobre o capital próprio a pagar	276	700.034	
Provisões	726.971	730.334	
Serviços a pagar	480.873	460.054	
Parceria Público-Privada – PPP	33.193	31.898	
Compromissos Contratos de Programa	103.841	109.042	
Outras obrigações	118.734	85.563	
Total do passivo circulante	3.814.174	4.302.508	
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	10.282.765	10.717.576	
Cofins/Pasep diferidos	134.624	138.071	
Provisões	463.671	442.741	
Obrigações previdenciárias	3.310.339	3.265.250	
Parceria Público-Privada – PPP	2.526.187	2.217.520	
Compromissos Contratos de Programa	47.723	69.051	
Outras obrigações	194.196	173.106	
Total do passivo não circulante	16.959.505	17.023.315	
Total do passivo	20.773.679	21.325.823	
Patrimônio líquido			
Capital social	10.000.000	10.000.000	
Reservas de lucros	6.182.140	6.244.859	
Ajuste de avaliação patrimonial	(825.648)	(825.648)	
Lucros acumulados	1.006.170	-	
Total do patrimônio líquido	16.362.662	15.419.211	
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	37.136.341	36.745.034	

Fluxo de caixa

Legislação Societária	R\$ mil	
	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	1.514.557	2.180.610
Ajustes para reconciliação do lucro líquido:		
Depreciação e amortização	649.971	578.838
Valor residual do imobilizado, intangível e propriedades para investimento baixados	11.408	4.106
Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	121.860	20.473
Provisões e variações monetárias de provisões	127.706	147.862
Juros calculados sobre empréstimos e financiamentos a pagar	191.428	239.883
Variações monetárias e cambiais de empréstimos e financiamentos	163.480	(858.439)
Juros e variações monetárias passivas	5.347	17.224
Juros e variações monetárias ativas	(24.965)	(55.343)
Encargos financeiros de clientes	(89.398)	(112.094)
Margem de construção sobre ativos intangíveis resultantes de contratos de concessão	(30.893)	(32.667)
Provisão para Termo de Ajustamento de Conduta (TAC)	82.754	6.423
Resultado da equivalência patrimonial	(3.467)	(1.753)
Repasse Prefeitura Municipal de São Paulo	214.959	12.962
Provisão Sabesprev Mais	-	4.585
Obrigações previdenciárias	152.279	206.620
Outros ajustes	(14.205)	(6.559)
	3.072.821	2.352.731
Variação no ativo		
Contas a receber de clientes	32.730	(31.286)
Saldos e transações com partes relacionadas	28.330	(8.364)
Estoques	(8.639)	15.626
Impostos a recuperar	(39.506)	66.159
Depósitos judiciais	24.525	21.172
Demais contas a receber	(55.298)	99.990
Variação no passivo		
Empreiteiros e fornecedores	(252.487)	(15.166)
Serviços a pagar	(194.140)	3.305
Salários, encargos e contribuições sociais	(29.512)	19.755
Impostos e contribuições a recolher	(46.352)	(101.364)
Cofins/Pasep diferidos	(3.447)	570
Provisões	(110.139)	(79.632)
Obrigações previdenciárias	(107.190)	(90.135)
Outras obrigações	57.510	(35.223)
Caixa proveniente das operações	2.369.206	2.218.138
Juros pagos	(382.910)	(415.747)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(499.267)	(427.345)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	1.487.029	1.375.046
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de intangíveis	(670.319)	(854.534)
Caixa restrito	(6.519)	2.477
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(10.859)	(18.949)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(687.697)	(871.006)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Empréstimos e financiamentos		
Captações	302.803	370.426
Amortizações	(802.548)	(854.994)
Pagamento de juros sobre o capital próprio	(765.933)	(139.395)
Parceria Público-Privada – PPP	(15.556)	(15.888)
Compromissos Contratos de Programa	(36.714)	(129.003)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos	(1.317.948)	(768.854)
Redução de caixa e equivalentes de caixa	(518.616)	(264.814)
Representado por:		
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1.886.221	1.639.214
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	<u>1.367.605</u>	<u>1.374.400</u>
Redução de caixa e equivalentes de caixa	(518.616)	(264.814)