

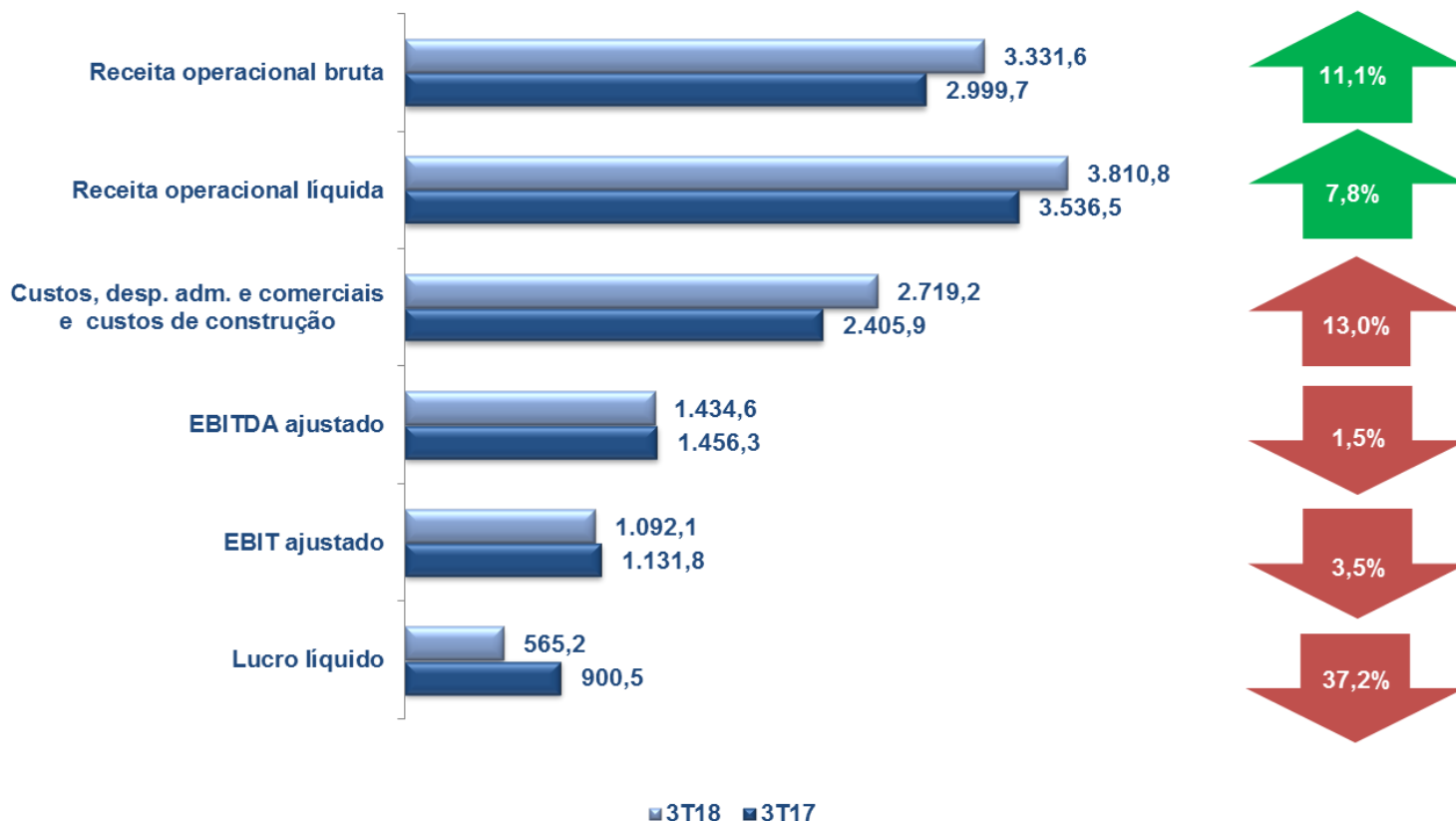
SABESP anuncia resultado do 3T18

São Paulo, 8 de novembro 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 terceiro 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\$ 27,20/ação
 SBS: US\$ 7,32 (ADR=1 ação)
 Total de ações: 683.509.869
 Valor de Mercado: R\$ 19,24 bilhões
 Preço Fechamento: 08/11/2018



R\$ milhões



1. Destaques financeiros

	R\$ milhões							
	3T18	3T17	Var. (R\$)	%	9M18	9M17	Var. (R\$)	%
Receita operacional bruta ¹	3,331.6	2,999.7	331.9	11.1	9,862.3	8,930.6	931.7	10.4
Receita de construção	724.1	712.9	11.2	1.6	2,038.4	2,215.2	(176.8)	(8.0)
Impostos (COFINS e PASEP / TRCF) ²	(244.9)	(176.1)	(68.8)	39.1	(718.0)	(555.9)	(162.1)	29.2
(=) Receita operacional líquida	3,810.8	3,536.5	274.3	7.8	11,182.7	10,589.9	592.8	5.6
Custos e despesas	(2,011.3)	(1,711.4)	(299.9)	17.5	(5,975.5)	(5,528.0)	(447.5)	8.1
Custos de construção	(707.9)	(694.5)	(13.4)	1.9	(1,992.6)	(2,165.9)	173.3	(8.0)
Resultado da equivalência patrimonial	0.5	1.2	(0.7)	(58.3)	4.2	4.7	(0.5)	(10.6)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	34.2	14.6	19.6	134.2	62.0	37.7	24.3	64.5
(=) Resultado antes das financeiras, IR e CS	1,126.3	1,146.4	(20.1)	(1.8)	3,280.8	2,938.4	342.4	11.7
Resultado financeiro	(262.8)	222.9	(485.7)	(217.9)	(1,293.9)	(54.5)	(1,239.4)	2,274.1
(=) Resultado antes do IR e CS	863.5	1,369.3	(505.8)	(36.9)	1,986.9	2,883.9	(897.0)	(31.1)
Imposto de renda e contribuição social	(298.3)	(468.8)	170.5	(36.4)	(659.4)	(977.2)	317.8	(32.5)
(=) Lucro líquido	565.2	900.5	(335.3)	(37.2)	1,327.5	1,906.7	(579.2)	(30.4)
Lucro por ação* (R\$)	0.83	1.32			1.94	2.79		

¹ Inclui receita de Taxa de Regulação, Controle e Fiscalização (TRCF) desde Novembro/2017, no montante de R\$ 15,8 milhões no trimestre e R\$ 47,2 milhões nos 9 meses.

² Inclui repasse de TRCF, no montante de R\$ 13,5 milhões no trimestre e de R\$ 40,4 milhões nos 9 meses.

* Quantidade de ações = 683.509.869

Reconciliação do EBITDA Ajustado (Medições não contábeis)

	R\$ milhões							
	3T18	3T17	Var. (R\$)	%	9M18	9M17	Var. (R\$)	%
Lucro líquido	565,2	900,5	(335,3)	(37,2)	1.327,5	1.906,7	(579,2)	(30,4)
Imposto de renda e contribuição social	298,3	468,8	(170,5)	(36,4)	659,4	977,2	(317,8)	(32,5)
Resultado financeiro	262,8	(222,9)	485,7	(217,9)	1.293,9	54,5	1.239,4	2.274,1
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(34,2)	(14,6)	(19,6)	134,2	(62,0)	(37,7)	(24,3)	64,5
(=) EBIT ajustado*	1.092,1	1.131,8	(39,7)	(3,5)	3.218,8	2.900,7	318,1	11,0
Depreciação e amortização	342,5	324,5	18,0	5,5	997,4	974,5	22,9	2,3
(=) EBITDA ajustado**	1.434,6	1.456,3	(21,7)	(1,5)	4.216,2	3.875,2	341,0	8,8
(%) Margem EBITDA ajustada	37,6	41,2			37,7	36,6		

* 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 3T18, a receita operacional líquida, a qual considera a receita de construção, totalizou R\$ 3.810,8 milhões, um acréscimo de 7,8% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Os custos e despesas, que consideram os custos de construção, totalizaram R\$ 2.719,2 milhões, um acréscimo de 13,0% quando comparados ao mesmo período do ano anterior.

O EBIT ajustado, no montante de R\$ 1.092,1 milhões, diminuiu 3,5% em relação aos R\$ 1.131,8 milhões apresentados no 3T17.

O EBITDA ajustado, no montante de R\$ 1.434,6 milhões, diminuiu 1,5% em relação aos R\$ 1.456,3 milhões apresentados no 3T17 (R\$ 5.610,3 milhões nos últimos 12 meses).

A margem EBITDA ajustada do 3T18 foi de 37,6%, ante 41,2% no 3T17 (36,9% nos últimos 12 meses).

Desconsiderando os efeitos da receita e do custo de construção a margem EBITDA ajustada resulta em 46,0% no 3T18 (50,9% no 3T17 e 45,3% nos últimos 12 meses).

No 3T18 houve um lucro de R\$ 565,2 milhões, ante um lucro de R\$ 900,5 milhões apresentado no 3T17.

2. Receita operacional bruta

A receita operacional bruta relacionada à prestação de serviços de saneamento, no montante de R\$ 3.331,6 milhões, a qual não considera a receita de construção, apresentou um acréscimo de R\$ 331,9 milhões ou 11,1%, quando comparada aos R\$ 2.999,7 milhões totalizados no 3T17.

Os principais fatores responsáveis pelo acréscimo foram:

- Reposicionamento tarifário de 7,9% desde novembro de 2017; e
- Reposicionamento tarifário de 3,5% desde junho de 2018.

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 3T18, no montante de R\$ 42,7 milhões, decorrente principalmente da menor receita com o município de Guarulhos.

No período comparativo não houve variação relevante no volume faturado total da Companhia.

3. Receita de construção

A receita de construção aumentou R\$ 11,2 milhões ou 1,6%, quando comparada ao mesmo período do ano anterior. A variação deve-se, sobretudo, ao maior 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		
	3T18	3T17	%	3T18	3T17	%	3T18	3T17	%
Residencial	394,6	394,2	0,1	338,4	336,3	0,6	733,0	730,5	0,3
Comercial	41,0	41,6	(1,4)	40,0	40,1	(0,2)	81,0	81,7	(0,9)
Industrial	7,7	7,8	(1,3)	9,2	9,4	(2,1)	16,9	17,2	(1,7)
Pública	10,1	10,2	(1,0)	9,1	9,2	(1,1)	19,2	19,4	(1,0)
Total varejo	453,4	453,8	(0,1)	396,7	395,0	0,4	850,1	848,8	0,2
Atacado ⁽³⁾	66,6	65,4	1,8	7,2	8,6	(16,3)	73,8	74,0	(0,3)
Total Geral	520,0	519,2	0,2	403,9	403,6	0,1	923,9	922,8	0,1

Categoria	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	9M18	9M17	%	9M18	9M17	%	9M18	9M17	%
Residencial	1.199,5	1.177,9	1,8	1.025,7	1.002,7	2,3	2.225,2	2.180,6	2,0
Comercial	124,8	123,9	0,7	120,5	118,9	1,3	245,3	242,8	1,0
Industrial	23,3	23,6	(1,3)	28,2	28,1	0,4	51,5	51,7	(0,4)
Pública	30,3	30,6	(1,0)	27,2	27,1	0,4	57,5	57,7	(0,3)
Total varejo	1.377,9	1.356,0	1,6	1.201,6	1.176,8	2,1	2.579,5	2.532,8	1,8
Atacado ⁽³⁾	196,1	191,6	2,3	23,4	26,5	(11,7)	219,5	218,1	0,6
Total Geral	1.574,0	1.547,6	1,7	1.225,0	1.203,3	1,8	2.799,0	2.750,9	1,7

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

Região	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	3T18	3T17	%	3T18	3T17	%	3T18	3T17	%
Metropolitana	295,2	295,1	-	258,6	257,6	0,4	553,8	552,7	0,2
Regional ⁽²⁾	158,2	158,7	(0,3)	138,1	137,4	0,5	296,3	296,1	0,1
Total varejo	453,4	453,8	(0,1)	396,7	395,0	0,4	850,1	848,8	0,2
Atacado ⁽³⁾	66,6	65,4	1,8	7,2	8,6	(16,3)	73,8	74,0	(0,3)
Total Geral	520,0	519,2	0,2	403,9	403,6	0,1	923,9	922,8	0,1

Região	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	9M18	9M17	%	9M18	9M17	%	9M18	9M17	%
Metropolitana	893,3	877,5	1,8	780,2	763,9	2,1	1.673,5	1.641,4	2,0
Regional ⁽²⁾	484,6	478,5	1,3	421,4	412,9	2,1	906,0	891,4	1,6
Total varejo	1.377,9	1.356,0	1,6	1.201,6	1.176,8	2,1	2.579,5	2.532,8	1,8
Atacado ⁽³⁾	196,1	191,6	2,3	23,4	26,5	(11,7)	219,5	218,1	0,6
Total Geral	1.574,0	1.547,6	1,7	1.225,0	1.203,3	1,8	2.799,0	2.750,9	1,7

(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 acréscimo de R\$ 313,3 milhões no 3T18 (13,0%). Desconsiderando os custos de construção, houve um acréscimo de R\$ 299,9 milhões (17,5%).

A participação dos custos, despesas administrativas e comerciais e custos de construção na receita líquida foi de 71,4% no 3T18, ante 68,0% no 3T17.

	3T18		3T17		R\$		%		9M18		9M17		R\$		%	
Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias	692,2	623,4	68,8	11,0	2.002,3	1.927,8	74,5	3,9								
Materiais gerais	61,0	39,8	21,2	53,3	169,9	117,4	52,5	44,7								
Materiais de tratamento	58,1	60,1	(2,0)	(3,3)	195,5	198,9	(3,4)	(1,7)								
Serviços	366,5	288,4	78,1	27,1	1.063,2	920,9	142,3	15,5								
Energia elétrica	241,5	203,6	37,9	18,6	692,1	591,2	100,9	17,1								
Despesas gerais	216,7	184,4	32,3	17,5	685,0	633,9	51,1	8,1								
Despesas fiscais	13,5	21,6	(8,1)	(37,5)	44,1	75,9	(31,8)	(41,9)								
Sub-total	1.649,5	1.421,3	228,2	16,1	4.852,1	4.466,0	386,1	8,6								
Depreciação e amortização	342,5	324,5	18,0	5,5	997,4	974,5	22,9	2,3								
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	19,3	(34,4)	53,7	(156,1)	126,0	87,5	38,5	44,0								
Sub-total	361,8	290,1	71,7	24,7	1.123,4	1.062,0	61,4	5,8								
Custos, despesas administrativas e comerciais	2.011,3	1.711,4	299,9	17,5	5.975,5	5.528,0	447,5	8,1								
Custos de construção	707,9	694,5	13,4	1,9	1.992,6	2.165,9	(173,3)	(8,0)								
Custos, desp. adm. e comerciais e custos de construção	2.719,2	2.405,9	313,3	13,0	7.968,1	7.693,9	274,2	3,6								
% sobre a receita líquida	71,4	68,0			71,3	72,7										

5.1. Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias

No 3T18, houve um acréscimo de R\$ 68,8 milhões ou 11,0%, ocasionado pelos seguintes fatores:

- Acréscimo de R\$ 61,5 milhões, decorrente da provisão para os empregados que aderiram ao 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;
- Aumento de R\$ 43,7 milhões nas despesas com assistência médica; e
- Aumento de R\$ 16,7 milhões, principalmente pela aplicação de 1,7% referente ao Plano de Cargos e Salários em fevereiro de 2018, pelo reajuste salarial de 1,3% ocorrido em maio de 2018 e pela contratação de 675 empregados no 3T18.

Os acréscimos acima foram parcialmente compensados pela reversão de R\$ 56,2 milhões na provisão do Termo de Ajustamento de Conduta - TAC, decorrente da migração dos empregados que aderiram ao PRC.

5.2. Materiais gerais

Acréscimo de R\$ 21,2 milhões ou 53,3%, devido principalmente à maior aplicação de materiais na manutenção de sistemas de água e esgoto e na conservação de imóveis e instalações, nos montantes de R\$ 8,0 milhões e R\$ 5,9 milhões, respectivamente.

5.3. Serviços

As despesas com serviços, no montante de R\$ 366,5 milhões, apresentaram um acréscimo de R\$ 78,1 milhões ou 27,1% sobre os R\$ 288,4 milhões apresentados no 3T17. O acréscimo neste grupo ocorreu de forma distribuída em diversos itens, sendo que os principais foram:

- Maior contratação de serviços técnico-profissionais no 3T18, no montante de R\$ 27,9 milhões, principalmente relacionados a: (i) serviços de atendimento ao cliente, no montante de R\$ 3,7 milhões; e (ii) serviços de suporte técnico em informática, no montante de R\$ 3,5 milhões;
- Maior realização de serviços de manutenção em sistemas de água e esgoto, no montante de R\$ 7,8 milhões;
- Aumento nos gastos com vigilância, no montante de R\$ 6,1 milhões; e
- Conservação de imóveis e instalações, no montante de R\$ 5,4 milhões.

5.4. Energia elétrica

As despesas com energia elétrica totalizaram R\$ 241,5 milhões no 3T18, um acréscimo de R\$ 37,9 milhões ou 18,6% comparativamente aos R\$ 203,6 milhões apresentados no 3T17. Os principais fatores que influenciaram essa variação foram:

- Aumento médio de 10,1% nas tarifas do Ambiente de Contratação Livre - ACL, com decréscimo de 1,3% no consumo;
- Aumento médio de 11,4% nas Tarifas de Uso do Sistema de Distribuição - TUSD, com acréscimo de 10,5% no consumo; e
- Aumento médio de 20,4% nas tarifas do Ambiente de Contratação Regulada - ACR, com decréscimo de 0,9% no consumo.

No 3T18, o ACL representou 34,3% do montante total de energia consumido pela Companhia, a TUSD 34,1% e o ACR representou 31,6% desse montante.

5.5. Despesas gerais

Acréscimo de R\$ 32,3 milhões ou 17,5%, totalizando R\$ 216,7 milhões no 3T18, ante os R\$ 184,4 milhões apresentados no 3T17, principalmente em função dos seguintes fatores:

- Maior despesa com cobrança pelo uso da água, no montante de R\$ 23,0 milhões, referente ao complemento sobre o pagamento efetuado à Fundação Agência Bacia Hidrográfica Alto Tietê - FABHAT - entre os anos de 2014 e 2016, devido à celebração de Termo de Reconhecimento de Obrigações entre a Companhia e a FABHAT no 3T18; e
- Maior provisão para repasse ao Fundo Municipal de Saneamento Ambiental e Infraestrutura de São Paulo, no montante de R\$ 15,2 milhões.

Os acréscimos acima foram compensados parcialmente pelo menor provisionamento de processos judiciais no 3T18, no montante de R\$ 8,7 milhões.

5.6. Depreciação e amortização

As despesas com depreciação e amortização apresentaram um acréscimo de R\$ 18,0 milhões ou 5,5% resultante, em sua maioria, da entrada em operação de ativos intangíveis, no montante de R\$ 3,7 bilhões.

5.7. Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa

Acréscimo de R\$ 53,7 milhões, ocasionado principalmente por:

- Menor recuperação de valores no 3T18, no montante de R\$ 30,1 milhões; e
- Aumento na inadimplência, com impacto de R\$ 23,6 milhões.

6. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

Apresentaram um acréscimo de R\$ 19,6 milhões ocasionado, principalmente, pelo maior recebimento de recursos do Programa de Despoluição de Bacias Hidrográficas no 3T18, no montante de R\$ 12,8 milhões.

7. Resultado financeiro

	<i>R\$ milhões</i>			
	3T18	3T17	Var.	%
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(95,1)	(44,5)	(50,6)	113,7
Variações monetárias e cambiais, líquidas	(167,7)	267,4	(435,1)	(162,7)
Resultado financeiro	(262,8)	222,9	(485,7)	(217,9)

7.1. Despesas financeiras, líquidas das receitas

	<i>R\$ milhões</i>			
	3T18	3T17	Var.	%
Despesas financeiras				
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos internos	(84,2)	(72,4)	(11,8)	16,3
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos externos	(45,7)	(28,7)	(17,0)	59,2
Outras despesas financeiras	(46,3)	(30,6)	(15,7)	51,3
Total das despesas financeiras	(176,2)	(131,7)	(44,5)	33,8
Receitas financeiras	81,1	87,2	(6,1)	(7,0)
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(95,1)	(44,5)	(50,6)	113,7

Acréscimo de R\$ 50,6 milhões, principalmente pelos seguintes fatores:

- Acréscimo de R\$ 11,8 milhões nos juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos internos, decorrente principalmente do menor valor capitalizado ao intangível no 3T18, quando comparado ao 3T17;
- Acréscimo de R\$ 17,0 milhões nos juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos externos, ocasionado em sua maioria pelo maior saldo médio devedor no 3T18, quando comparado ao 3T17, devido à valorização do dólar e do iene frente ao real; e
- Acréscimo de R\$ 15,7 milhões nas outras despesas financeiras, devido principalmente a: (i) reconhecimento de juros sobre contratos de Parceria Público-Privada - PPP no 3T18, no montante de R\$ 36,1 milhões, devido à entrada em operação definitiva do Sistema Produtor São Lourenço, em julho de 2018; e (ii) menor reconhecimento de juros sobre processos judiciais, no montante de R\$ 16,8 milhões.

7.2. Variações monetárias e cambiais, líquidas

	<i>R\$ milhões</i>			
	3T18	3T17	Var.	%
Variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos	(21,3)	(3,6)	(17,7)	491,7
Variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos	(190,8)	253,2	(444,0)	(175,4)
Outras variações monetárias	2,3	(0,9)	3,2	(355,6)
Variações monetárias/cambiais passivas	(209,8)	248,7	(458,5)	(184,4)
Variações monetárias/cambiais ativas	42,1	18,7	23,4	125,1
Variações monetárias/cambiais líquidas	(167,7)	267,4	(435,1)	(162,7)

O efeito nas variações monetárias e cambiais líquidas no 3T18 foi de R\$ 435,1 milhões superior aos valores do 3T17, com destaque para o acréscimo de R\$ 444,0 milhões nas variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos, devido à valorização do dólar e do iene frente ao real no 3T18 (3,8% e 1,3%, respectivamente), quando comparada à desvalorização ocorrida no 3T17 (-4,2% e -4,5%, respectivamente).

8. Imposto de renda e contribuição social

Apresentou decréscimo de R\$ 170,5 milhões, devido ao menor resultado tributável apresentado no 3T18, impactado principalmente pela valorização do dólar e do iene frente ao real no 3T18, quando comparada à desvalorização ocorrida no 3T17.

9. Indicadores

9.1. Operacionais

Indicadores operacionais *	3T18	3T17	%
Ligações de água ⁽¹⁾	9.010	8.807	2,3
Ligações de esgotos ⁽¹⁾	7.449	7.247	2,8
População atendida com abastecimento de água ⁽²⁾	25,0	24,9	0,4
População atendida com coleta de esgoto ⁽²⁾	21,7	21,5	0,9
Número de empregados	14.170	13.901	1,9
Volume produzido de água no trimestre ⁽³⁾	693	695	(0,3)
Volume produzido de água no ano ⁽³⁾	2.087	2.082	0,2
IPM - Índice de perdas medido (%)	30,0	31,1	(3,5)
IPDt (litros/ligação x dia)	292	306	(4,6)

(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 *	3T18	3T17
IPCA ⁽¹⁾	0,72	0,59
INPC ⁽¹⁾	0,55	0,12
IPC ⁽¹⁾	1,03	0,11
TR ⁽¹⁾	0,0000	0,1132
CDI ⁽²⁾	6,39	8,14
DÓLAR ⁽³⁾	4,0039	3,1680
IENE ⁽³⁾	0,03528	0,02813

(1) Acumulado no ano em %

(2) Média do trimestre

(3) Ptax de venda no último dia

(*) Não auditado

10. Empréstimos e financiamentos

R\$ mil

INSTITUIÇÃO	PERFIL DA DÍVIDA							Total
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024 até 2034	
País								
Caixa Econômica Federal	18.270	74.079	76.853	80.875	85.215	77.578	909.839	1.322.709
Debêntures	309.883	1.044.297	587.169	479.076	558.337	361.791	353.247	3.693.800
BNDES	30.307	121.229	103.019	102.569	102.569	96.837	540.620	1.097.150
Arrendamento Mercantil	4.527	33.924	35.577	37.374	39.328	42.091	374.771	567.592
Outros	344	1.376	1.376	1.376	1.376	1.376	2.640	9.864
Juros e Encargos	43.231	58.181	0					101.412
Total País	406.562	1.333.086	803.994	701.270	786.825	579.673	2.181.117	6.792.527
Exterior								
BID	-	169.385	169.385	169.385	169.385	169.385	1.604.859	2.451.784
BIRD	-	12.171	24.342	24.342	24.342	24.342	255.666	365.205
Deutsche Bank 350	150.146	297.253	-	-	-	-	-	447.399
Euro Bônus	-	-	1.399.512	-	-	-	-	1.399.512
JICA	1.489	139.060	139.060	139.060	139.060	139.060	1.290.668	1.987.457
BID 1983AB	-	70.838	69.935	30.799	30.799	29.158	-	231.529
Juros e Encargos	41.972	9.583	-	-	-	-	-	51.555
Total Exterior	193.607	698.290	1.802.234	363.586	363.586	361.945	3.151.193	6.934.441
Total geral	600.169	2.031.376	2.606.228	1.064.856	1.150.411	941.618	5.332.310	13.726.968

11. Investimentos

No 3T18 o investimento foi de R\$ 795,6 milhões, sendo R\$ 61,6 milhões referentes à PPP São Lourenço.

12. Próximos Eventos

Teleconferência em Português

09 de novembro de 2018 – 6ª feira

10h30 (Brasília) / 07h30 (US ET)

Nº de acesso: (11) 3193-1001

Código: SABESP

Replay disponível por 7 dias

Número de acesso: + 55 (11) 3193-1012

Código: 5189882

[Clique aqui](#) para acessar o webcast

Teleconferência em Inglês

09 de novembro de 2018 – 6ª feira

14h00 (Brasília) / 11h00 (US ET)

Número de acesso: +1 (412) 317-5486

Código: Sabesp

Replay disponível por 7 dias

Número de acesso: +1 (412) 317-0088

Código: 10123641

[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	
	3T18	3T17
Receita operacional líquida	3.810.781	3.536.444
Custo operacional	(2.313.289)	(2.047.318)
Lucro bruto	1.497.492	1.489.126
Despesas operacionais		
Vendas	(189.329)	(124.619)
Receitas (despesas) administrativas	(216.543)	(233.926)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	34.159	14.642
Lucro operacional antes das participações societárias	1.125.779	1.145.223
Equivalência patrimonial	502	1.232
Lucro antes do resultado financeiro, líquido	1.126.281	1.146.455
Financeiras, líquidas	(83.141)	(30.289)
Variações cambiais, líquidas	(179.629)	253.158
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	863.511	1.369.324
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(303.572)	(406.548)
Diferidos	5.225	(62.251)
Lucro líquido do período	565.164	900.525
Número de ações ('000)	683.509	683.509
Lucro líquido por ação em R\$ (por ação)	0,83	1,32
Depreciação e amortização	(342.520)	(324.516)
EBITDA ajustado	1.434.642	1.456.329
% sobre receita líquida	37,7%	41,2%

Legislação Societária	Balanço patrimonial		R\$ mil
ATIVO	30/09/2018	31/12/2017	
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3.619.253	2.283.047	
Contas a receber de clientes	1.739.377	1.672.595	
Saldos com partes relacionadas	152.518	180.773	
Estoques	66.946	85.671	
Caixa restrito	25.017	18.822	
Impostos a recuperar	238.713	276.585	
Demais contas a receber	112.540	56.592	
Total do ativo circulante	5.954.364	4.574.085	
Não circulante			
Contas a receber de clientes	221.408	215.910	
Saldos com partes relacionadas	674.876	634.387	
Depósitos judiciais	163.980	122.686	
Agência Nacional de Águas – ANA	50.454	70.487	
Demais contas a receber	111.476	113.123	
Investimentos	41.783	36.932	
Propriedades para investimento	47.632	57.652	
Intangível	34.733.454	33.466.132	
Imobilizado	246.648	255.050	
Total do ativo não circulante	36.291.711	34.972.359	
Total do Ativo	42.246.075	39.546.444	
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	30/09/2018	31/12/2017	
Circulante			
Empreiteiros e fornecedores	384.482	344.947	
Parcela corrente de empréstimos e financiamentos de longo prazo	2.104.480	1.746.755	
Salários, encargos e contribuições sociais	609.295	588.073	
Impostos e contribuições a recolher	109.114	183.965	
Juros sobre o capital próprio a pagar	436	598.612	
Provisões	509.687	607.959	
Serviços a pagar	399.590	408.275	
Parceria Público-Privada – PPP	78.832	60.007	
Compromissos Contratos de Programa	175.405	128.802	
Outras obrigações	112.780	104.485	
Total do passivo circulante	4.484.101	4.771.880	
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	11.622.488	10.354.211	
Imposto de renda e contribuição social diferidos	91.944	36.754	
Cofins/Pasep diferidos	136.493	130.182	
Provisões	425.507	470.245	
Obrigações previdenciárias	2.962.815	2.932.338	
Parceria Público-Privada – PPP	3.312.730	3.011.409	
Compromissos Contratos de Programa	66.552	110.698	
Outras obrigações	356.494	215.718	
Total do passivo não circulante	18.975.023	17.261.555	
Total do passivo	23.459.124	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	1.327.481	-	
Total do patrimônio líquido	18.786.951	17.513.009	
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	42.246.075	39.546.444	

Fluxo de caixa

Legislação Societária

	R\$ mil	
	Jan-Set 2018	Jan-Set 2017
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	1.986.875	2.883.881
Ajustes para reconciliação do lucro líquido:		
Depreciação e amortização	997.406	974.487
Valor residual do imobilizado, intangível e propriedades para investimentos baixados	16.893	11.528
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	126.005	87.480
Provisões e variações monetárias de provisões	50.794	138.571
Juros calculados sobre empréstimos e financiamentos a pagar	391.455	296.665
Variações monetárias e cambiais de empréstimos e financiamentos	1.153.748	(86.081)
Juros e variações monetárias passivas	20.886	6.948
Juros e variações monetárias ativas	(55.069)	(28.710)
Encargos financeiros de clientes	(219.514)	(169.194)
Margem de construção sobre ativos intangíveis resultantes de contratos de concessão	(45.829)	(49.299)
Provisão para Termo de Ajustamento de Conduta (TAC)	(75.450)	60.670
Resultado da equivalência patrimonial	(4.196)	(4.699)
Repasse Prefeitura Municipal de São Paulo	7.601	318.920
Obrigações previdenciárias	181.995	228.404
Outros ajustes	20.002	(10.332)
	4.553.602	4.659.239
Variação no ativo		
Contas a receber de clientes	555	49.471
Saldos e transações com partes relacionadas	45.175	68.390
Estoques	18.725	(65.200)
Impostos a recuperar	37.872	31.586
Depósitos judiciais	(22.960)	(17.678)
Demais contas a receber	(32.403)	(56.751)
Variação no passivo		
Empreiteiros e fornecedores	(206.041)	(217.200)
Serviços a pagar	(16.286)	(392.765)
Salários, encargos e contribuições sociais	96.672	79.361
Impostos e contribuições a recolher	(162.720)	(151.611)
Cofins/Pasep diferidos	6.311	(5.828)
Provisões	(193.804)	(209.865)
Obrigações previdenciárias	(151.518)	(160.699)
Outras obrigações	142.676	7.805
Caixa proveniente das operações	4.115.856	3.618.255
Juros pagos	(513.176)	(494.094)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(514.657)	(784.965)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	3.088.023	2.339.196
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de intangíveis	(1.366.684)	(1.233.769)
Caixa restrito	(6.195)	8.849
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(23.043)	(12.442)
Aumento de investimento	(655)	-
Recebimento pela venda de ativos	8.131	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(1.388.446)	(1.237.362)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Empréstimos e financiamentos		
Captações	1.555.670	893.178
Amortizações	(1.170.632)	(953.482)
Pagamento de juros sobre o capital próprio	(653.393)	(765.933)
Parceria Público-Privada – PPP	(63.469)	(23.528)
Compromissos Contratos de Programa	(31.547)	(37.290)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos	(363.371)	(887.055)
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	1.336.206	214.779
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	3.619.253	2.101.000
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	1.336.206	214.779