

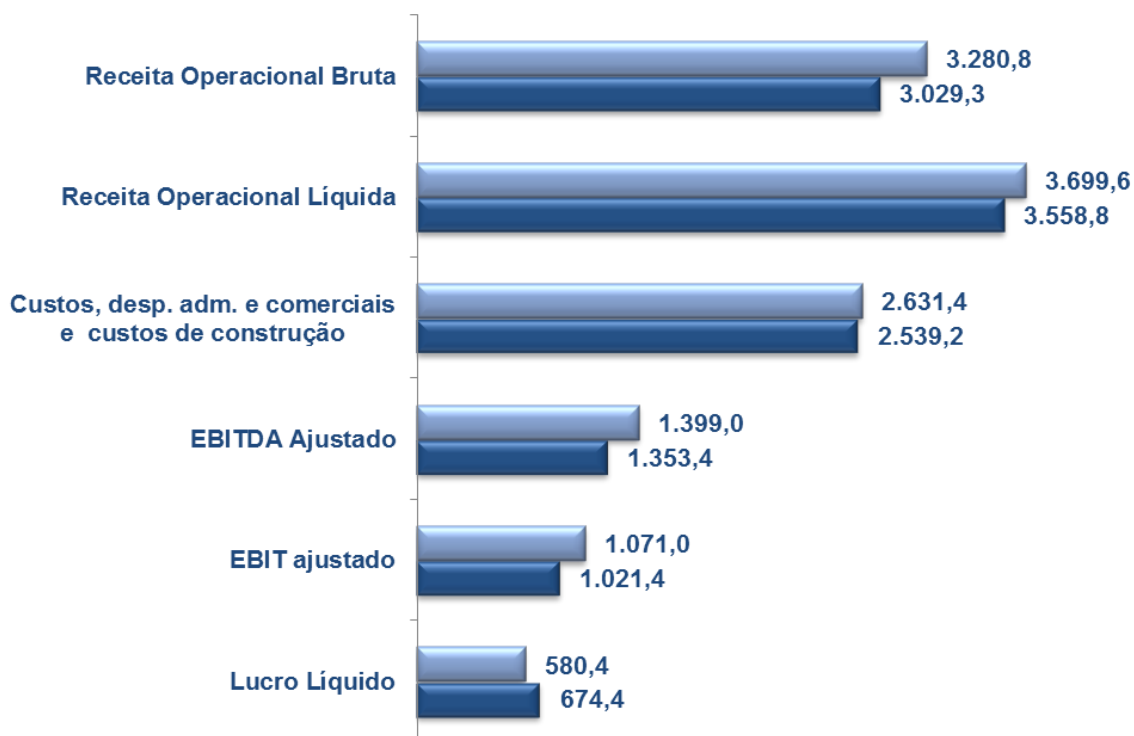
SABESP anuncia resultado do 1T18

São Paulo, 10 de maio 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 primeiro 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\$ 30,73/ação
 SBS: US\$ 8,58 (ADR=1 ação)
 Total de ações: 683.509.869
 Valor de Mercado: R\$ 21,04 bilhões
 Preço Fechamento: 10/05/2018



R\$ milhões



■ 1T18 ■ 1T17

1. Destaques financeiros

	<i>R\$ milhões</i>			
	1T18	1T17	Var. (R\$)	%
Receita operacional bruta ¹	3.280,8	3.029,3	251,5	8,3
Receita de construção	647,2	722,9	(75,7)	(10,5)
Impostos (COFINS e PASEP / TRCF) ²	(228,4)	(193,4)	(35,0)	18,1
(=) Receita operacional líquida	3.699,6	3.558,8	140,8	4,0
Custos e despesas	(1.998,7)	(1.832,0)	(166,7)	9,1
Custos de construção	(632,7)	(707,2)	74,5	(10,5)
Resultado da equivalência patrimonial	2,8	1,8	1,0	55,6
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	11,5	10,6	0,9	8,5
(=) Resultado antes das financeiras, IR e CS	1.082,5	1.032,0	50,5	4,9
Resultado financeiro	(193,9)	3,8	(197,7)	(5.202,6)
(=) Resultado antes do IR e CS	888,6	1.035,8	(147,2)	(14,2)
Imposto de renda e contribuição social	(308,2)	(361,4)	53,2	(14,7)
(=) Lucro líquido	580,4	674,4	(94,0)	(13,9)
Lucro por ação* (R\$)	0,85	0,99		

¹ Inclui receita de Taxa de Regulação, Controle e Fiscalização (TRCF), no montante de R\$ 15,5 milhões.

² Inclui repasse de TRCF, no montante de R\$ 13,5 milhões.

* Quantidade de ações = 683.509.869

Reconciliação do EBITDA Ajustado (Medições não contábeis)

	<i>R\$ milhões</i>			
	1T18	1T17	Var. (R\$)	%
Lucro líquido	580,4	674,4	(94,0)	(13,9)
Imposto de renda e contribuição social	308,2	361,4	(53,2)	(14,7)
Resultado financeiro	193,9	(3,8)	197,7	(5.202,6)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(11,5)	(10,6)	(0,9)	8,5
(=) EBIT ajustado*	1.071,0	1.021,4	49,6	4,9
Depreciação e amortização	328,0	332,0	(4,0)	(1,2)
(=) EBITDA ajustado **	1.399,0	1.353,4	45,6	3,4
(%) Margem EBITDA ajustada	37,8	38,0		

* 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 1T18, a receita operacional líquida, a qual considera a receita de construção, totalizou R\$ 3.699,6 milhões, um acréscimo de 4,0% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Os custos e despesas, que consideram os custos de construção, totalizaram R\$ 2.631,4 milhões, um acréscimo de 3,6% quando comparados ao mesmo período do ano anterior.

O EBIT ajustado, no montante de R\$ 1.071,0 milhões, aumentou 4,9% em relação aos R\$ 1.021,4 milhões apresentados no 1T17.

O EBITDA ajustado, no montante de R\$ 1.399,0 milhões, aumentou 3,4% em relação aos R\$ 1.353,4 milhões apresentados no 1T17 (R\$ 5.314,8 milhões nos últimos 12 meses).

A margem EBITDA ajustada do 1T18 foi de 37,8%, ante 38,0% no 1T17 (36,0% nos últimos 12 meses).

Desconsiderando os efeitos da receita e do custo de construção a margem EBITDA ajustada resulta em 45,4% no 1T18 (47,2% no 1T17 e 44,9% nos últimos 12 meses).

No 1T18 houve um lucro de R\$ 580,4 milhões, ante um lucro de R\$ 674,4 milhões apresentado no 1T17.

2. Receita operacional bruta

A receita operacional bruta relacionada à prestação de serviços de saneamento, no montante de R\$ 3.280,8 milhões, a qual não considera a receita de construção, apresentou um acréscimo de R\$ 251,5 milhões ou 8,3%, quando comparada aos R\$ 3.029,3 milhões totalizados no 1T17.

Os principais fatores responsáveis pelo acréscimo foram:

- Reposicionamento tarifário de 7,9% desde novembro de 2017; e
- Aumento de 2,1% no volume faturado total, sendo 2,1% em água e 2,0% em esgoto.

O aumento ocasionado pelos fatores acima foi atenuado pelo maior reconhecimento de perdas estimadas com receita de venda no atacado no 1T18, no montante de R\$ 36,1 milhões, devido ao menor recebimento ocorrido no período, principalmente do município de Guarulhos.

3. Receita de construção

A receita de construção diminuiu R\$ 75,7 milhões ou 10,5%, 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, 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		
	1T18	1T17	%	1T18	1T17	%	1T18	1T17	%
Residencial	406,8	398,9	2,0	346,5	338,1	2,5	753,3	737,0	2,2
Comercial	42,0	41,5	1,2	40,0	39,5	1,3	82,0	81,0	1,2
Industrial	7,8	7,8	-	9,7	9,3	4,3	17,5	17,1	2,3
Pública	9,7	9,9	(2,0)	8,7	8,7	-	18,4	18,6	(1,1)
Total varejo	466,3	458,1	1,8	404,9	395,6	2,4	871,2	853,7	2,0
Atacado ⁽³⁾	64,7	61,9	4,5	7,7	9,0	(14,4)	72,4	70,9	2,1
Total	531,0	520,0	2,1	412,6	404,6	2,0	943,6	924,6	2,1

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

Região	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	1T18	1T17	%	1T18	1T17	%	1T18	1T17	%
Metropolitana	299,7	292,9	2,3	260,7	254,0	2,6	560,4	546,9	2,5
Regional ⁽²⁾	166,6	165,2	0,8	144,2	141,6	1,8	310,8	306,8	1,3
Total varejo	466,3	458,1	1,8	404,9	395,6	2,4	871,2	853,7	2,0
Atacado ⁽³⁾	64,7	61,9	4,5	7,7	9,0	(14,4)	72,4	70,9	2,1
Total	531,0	520,0	2,1	412,6	404,6	2,0	943,6	924,6	2,1

(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\$ 92,2 milhões no 1T18 (3,6%). Desconsiderando os custos de construção, houve um acréscimo de R\$ 166,7 milhões (9,1%).

A participação dos custos, despesas administrativas e comerciais e custos de construção na receita líquida foi de 71,1% no 1T18, ante 71,3% no 1T17.

	<i>R\$ milhões</i>			
	1T18	1T17	Var. (R\$)	%
Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias	630,0	588,4	41,6	7,1
Materiais gerais	55,0	36,0	19,0	52,8
Materiais de tratamento	75,9	71,3	4,6	6,5
Serviços	377,1	282,8	94,3	33,3
Energia elétrica	221,9	199,7	22,2	11,1
Despesas gerais	246,2	209,9	36,3	17,3
Despesas fiscais	16,0	25,8	(9,8)	(38,0)
Sub-total	1.622,1	1.413,9	208,2	14,7
Depreciação e amortização	328,0	332,0	(4,0)	(1,2)
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	48,6	86,1	(37,5)	(43,6)
Sub-total	376,6	418,1	(41,5)	(9,9)
Custos, despesas administrativas e comerciais	1.998,7	1.832,0	166,7	9,1
Custos de construção	632,7	707,2	(74,5)	(10,5)
Custos, desp. adm. e comerciais e custos de construção	2.631,4	2.539,2	92,2	3,6
% sobre a receita líquida	71,1	71,3		

5.1. Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias

No 1T18, houve um acréscimo de R\$ 41,6 milhões ou 7,1%, devido principalmente aos seguintes fatores:

- Acréscimo de R\$ 22,2 milhões, principalmente pelo reajuste salarial de 3,71%, ocorrido em maio de 2017 e pela aplicação de 1,7% referente ao Plano de Cargos e Salários, em fevereiro de 2018;
- Acréscimo de R\$ 7,4 milhões na provisão com o TAC aposentados;
- Acréscimo de R\$ 5,7 milhões nas despesas com horas extras; e
- Acréscimo de R\$ 4,7 milhões nas despesas com assistência médica.

5.2. Materiais gerais

Acréscimo de R\$ 19,0 milhões ou 52,8%, ocasionado em grande parte pelos seguintes fatores:

- Aumento de R\$ 8,1 milhões, pela maior aplicação de materiais na manutenção de redes e ligações de água e esgoto; e
- Maior aplicação de materiais na conservação de imóveis, móveis e equipamentos, no montante de R\$ 6,7 milhões.

5.3. Serviços

Acréscimo de R\$ 94,3 milhões ou 33,3%, ocasionado em grande parte pelos seguintes fatores:

- Aumento na estimativa de despesas, no montante de R\$ 47,5 milhões, devido à maior realização ocorrida em diversos serviços contratados no 1T18, principalmente em manutenção de redes e ligações de água e esgoto;
- Aumento de R\$ 15,8 milhões com campanhas publicitárias; e
- Aumento nos gastos com recuperação de créditos, no montante de R\$ 7,3 milhões.

5.4. Energia elétrica

As despesas com energia elétrica totalizaram R\$ 221,9 milhões no 1T18, um acréscimo de R\$ 22,2 milhões ou 11,1% comparativamente aos R\$ 199,7 milhões apresentados no 1T17. Os principais fatores que influenciaram essa variação foram:

- Aumento médio de 0,8% nas tarifas do Ambiente de Contratação Livre (ACL), com acréscimo de 13,4% no consumo;
- Redução média de 9,9% nas Tarifas de Uso do Sistema de Distribuição (TUSD), com acréscimo de 12,3% no consumo; e
- Aumento médio de 1,7% nas tarifas do Ambiente de Contratação Regulada (ACR), com decréscimo de 6,9% no consumo.

No 1T18, o ACL representou 36,2% do montante total de energia consumido pela Companhia, a TUSD 35,9% e o ACR representou 27,9% desse montante.

5.5. Despesas gerais

Acréscimo de R\$ 36,3 milhões ou 17,3%, totalizando R\$ 246,2 milhões no 1T18, ante os R\$ 209,9 milhões apresentados no 1T17, principalmente em função dos seguintes fatores:

- Maior provisão para repasse ao Fundo Municipal de Saneamento Ambiental e Infraestrutura, no montante de R\$ 17,2 milhões, decorrente do aumento da receita obtida com o município de São Paulo;
- Aumento nas despesas relacionadas ao uso da água, no montante de R\$ 4,9 milhões; e
- Maior provisionamento de processos judiciais no 1T18, no montante de R\$ 4,1 milhões.

5.6. Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa

Decréscimo de R\$ 37,5 milhões, devido principalmente à maior recuperação de valores ocorrida no 1T18.

6. Resultado financeiro

	<i>R\$ milhões</i>			
	1T18	1T17	Var. R\$	%
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(67,2)	(68,9)	1,7	(2,5)
Variações monetárias e cambiais, líquidas	(126,7)	72,7	(199,4)	(274,3)
Resultado financeiro	(193,9)	3,8	(197,7)	(5.202,6)

6.1. Despesas financeiras, líquidas das receitas

	<i>R\$ milhões</i>			
	1T18	1T17	Var. R\$	%
Despesas financeiras				
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos externos	(78,2)	(64,8)	(13,4)	20,7
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos internos	(36,6)	(22,2)	(14,4)	64,9
Outras despesas financeiras	(14,9)	(42,1)	27,2	(64,6)
Total das despesas financeiras	(129,7)	(129,1)	(0,6)	0,5
Receitas financeiras	62,5	60,2	2,3	3,8
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(67,2)	(68,9)	1,7	(2,5)

Decréscimo de R\$ 1,7 milhão, principalmente pelos seguintes fatores:

- Acréscimo de R\$ 13,4 milhões nos juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos internos, decorrente principalmente da menor capitalização de juros nas obras em andamento ocorrida no 1T18, quando comparada à capitalização ocorrida no 1T17;
- Acréscimo de R\$ 14,4 milhões nos juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos externos, ocasionado em sua maioria pela valorização do dólar frente ao real no 1T18, ante uma desvalorização ocorrida no 1T17 (0,5% e -2,8%, respectivamente), e pela maior valorização do iene frente ao real no 1T18, quando comparada à valorização ocorrida no 1T17 (6,3% e 1,9%, respectivamente); e
- Decréscimo de R\$ 27,2 milhões nas outras despesas financeiras, em grande parte pelo menor provisionamento de juros sobre processos judiciais no 1T18.

6.2. Variações monetárias e cambiais, líquidas

	<i>R\$ milhões</i>			
	1T18	1T17	Var. R\$	%
Variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos	(19,6)	(21,8)	2,2	(10,1)
Variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos	(112,0)	89,3	(201,3)	(225,4)
Outras variações monetárias	(9,7)	(15,5)	5,8	(37,4)
Variações monetárias/cambiais passivas	(141,3)	52,0	(193,3)	(371,7)
Variações monetárias/cambiais ativas	14,6	20,7	(6,1)	(29,5)
Variações monetárias/cambiais líquidas	(126,7)	72,7	(199,4)	(274,3)

O efeito nas variações monetárias/cambiais líquidas no 1T18 foi de R\$ 199,4 milhões superior aos valores do 1T17, com destaque para o acréscimo de R\$ 201,3 milhões nas variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos, devido à valorização do dólar frente ao real no 1T18, ante uma desvalorização ocorrida no 1T17 (0,5% e -2,8%, respectivamente), e pela maior valorização do iene frente ao real no 1T18, quando comparada à valorização ocorrida no 1T17 (6,3% e 1,9%, respectivamente).

7. Imposto de renda e contribuição social

Apresentou decréscimo de R\$ 53,2 milhões, devido ao menor resultado tributável apresentado no 1T18, impactado principalmente pela valorização do dólar frente ao real, ante uma desvalorização ocorrida no 1T17 e pela maior valorização do iene frente ao real, quando comparada à valorização ocorrida no 1T17.

8. Indicadores

8.1. Operacionais

Indicadores operacionais *	1T18	1T17	%
Ligações de água ⁽¹⁾	8.908	8.703	2,4
Ligações de esgoto ⁽¹⁾	7.345	7.140	2,9
População atendida com abastecimento de água ⁽²⁾	24,9	24,8	0,4
População atendida com coleta de esgoto ⁽²⁾	21,6	21,3	1,4
Número de Empregados	13.610	14.086	(3,4)
Volume produzido de água no trimestre ⁽³⁾	702	700	0,3
IPM - Índice de perdas medido (%)	30,4	31,5	(3,5)
IPDt (litros/ligação x dia)	298	308	(3,2)

(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 *	1T18	1T17
IPCA (%) ⁽¹⁾	0,70	0,96
INPC ⁽¹⁾	0,48	0,98
IPC ⁽¹⁾	0,04	0,38
TR ⁽¹⁾	0,0000	0,3525
CDI (%) ⁽²⁾	6,39	12,13
DÓLAR (R\$) ⁽³⁾	3,3238	3,1684
IENE (R\$) ⁽³⁾	0,03126	0,02844

(1) Acumulado no ano em %

(2) Média do último dia

(3) R\$/venda no último dia

(*) Não auditado

9. Empréstimos e financiamentos

R\$ milhões

INSTITUIÇÃO	PERFIL DA DÍVIDA							Total
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024 em diante	
País								
Caixa Econômica Federal	52.063	71.159	73.743	77.573	81.709	73.856	832.949	1.263.052
Debêntures	366.754	1.029.909	579.963	476.635	556.106	359.749	347.850	3.716.966
BNDES	78.478	117.441	99.282	98.833	98.833	93.145	505.791	1.091.803
Arrendamento Mercantil	13.013	32.900	34.553	36.350	38.304	41.035	369.999	566.154
Outros	1.266	1.373	1.373	1.373	1.373	1.373	2.628	10.759
Juros e Encargos	48.227	11.878	-	-	-	-	-	60.105
Total País	559.801	1.264.660	788.914	690.764	776.325	569.158	2.059.217	6.708.839
Exterior								
BID	59.111	118.223	118.223	118.223	118.223	118.224	1.061.600	1.711.827
BIRD	-	10.104	20.208	20.208	20.208	20.209	212.175	303.112
Deutsche Bank 350	249.285	244.432	-	-	-	-	-	493.717
Euro Bônus	-	-	1.161.066	-	-	-	-	1.161.066
JICA	36.970	122.884	122.884	122.884	122.884	122.884	1.138.558	1.789.948
BID 1983AB	79.504	58.806	57.632	25.568	25.568	23.750	-	270.828
Juros e Encargos	43.139	-	-	-	-	-	-	43.139
Total Exterior	468.009	554.449	1.480.013	286.883	286.883	285.067	2.412.333	5.773.637
Total geral	1.027.810	1.819.109	2.268.927	977.647	1.063.208	854.225	4.471.550	12.482.476

10. Investimentos

No 1T18 o investimento foi de R\$ 689,2 milhões, inclusos R\$ 172,9 milhões referentes à PPP São Lourenço.

11. Próximos Eventos

Teleconferência em Português

15 de maio de 2018 – 3ª feira
 10h30 (Brasília) / 09h30 (US ET)
 Nº de acesso: (11) 2188-0155
 Código: SABESP

Replay disponível por 7 dias
 Número de acesso: + 55 (11) 2188-0400
 Código: SABESP

[Clique aqui](#) para acessar o webcast

Teleconferência em Inglês

15 de março 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: 10119569

[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	
	1T18	1T17
Receita operacional líquida	3.699.668	3.558.825
Custo operacional	(2.139.237)	(2.061.416)
Lucro bruto	1.560.431	1.497.409
Despesas operacionais		
Vendas	(224.155)	(238.680)
Receitas (despesas) administrativas	(267.980)	(239.134)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	11.492	10.564
Lucro operacional antes das participações societárias	1.079.788	1.030.159
Equivalência patrimonial	2.817	1.870
Lucro antes do resultado financeiro, líquido	1.082.605	1.032.029
Financeiras, líquidas	(81.784)	(85.869)
Variações cambiais, líquidas	(112.149)	89.667
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	888.672	1.035.827
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(325.870)	(350.440)
Diferidos	17.629	(11.025)
Lucro líquido do período	580.431	674.362
Número de ações ('000)	683.509	683.509
Lucro líquido por ação em R\$ (por ação)	0,85	0,99
Depreciação e amortização	(327.899)	(331.948)
EBITDA ajustado	1.399.012	1.353.413
% sobre receita líquida	37,8%	38,0%

Balanço patrimonial

Legislação Societária		R\$ mil	
ATIVO	31/03/2018	31/12/2017	
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	2.963.862	2.283.047	
Contas a receber de clientes	1.762.793	1.672.595	
Saldos com partes relacionadas	166.053	180.773	
Estoques	75.492	85.671	
Caixa restrito	14.064	18.822	
Impostos a recuperar	190.516	276.585	
Demais contas a receber	167.897	56.592	
Total do ativo circulante	5.340.677	4.574.085	
Não circulante			
Contas a receber de clientes	217.271	215.910	
Saldos com partes relacionadas	619.465	634.387	
Depósitos judiciais	147.646	122.686	
Agência Nacional de Águas – ANA	71.552	70.487	
Demais contas a receber	112.774	113.123	
Investimentos	40.404	36.932	
Propriedades para investimento	57.640	57.652	
Intangível	33.830.713	33.466.132	
Imobilizado	247.472	255.050	
Total do ativo não circulante	35.344.937	34.972.359	
Total do Ativo	40.685.614	39.546.444	
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
	31/03/2018	31/12/2017	
Circulante			
Empreiteiros e fornecedores	310.685	344.947	
Parcela corrente de empréstimos e financiamentos de longo prazo	1.876.775	1.746.755	
Salários, encargos e contribuições sociais	633.146	588.073	
Impostos e contribuições a recolher	126.977	183.965	
Juros sobre o capital próprio a pagar	598.612	598.612	
Provisões	584.948	607.959	
Serviços a pagar	515.852	408.275	
Parceria Público-Privada – PPP	76.151	60.007	
Compromissos Contratos de Programa	138.591	128.802	
Outras obrigações	106.988	104.485	
Total do passivo circulante	4.968.725	4.771.880	
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	10.605.701	10.354.211	
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19.125	36.754	
Cofins/Pasep diferidos	128.769	130.182	
Provisões	449.172	470.245	
Obrigações previdenciárias	2.939.958	2.932.338	
Parceria Público-Privada – PPP	3.155.812	3.011.409	
Compromissos Contratos de Programa	105.201	110.698	
Outras obrigações	219.711	215.718	
Total do passivo não circulante	17.623.449	17.261.555	
Total do passivo	22.592.174	22.033.435	
Patrimônio líquido			
Capital social	10.000.000	10.000.000	
Reservas de lucros	8.051.110	8.051.110	
Ajuste de avaliação patrimonial	(538.101)	(538.101)	
Lucros acumulados	580.431	-	
Total do patrimônio líquido	18.093.440	17.513.009	
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	40.685.614	39.546.444	

Fluxo de caixa

Legislação Societária	R\$ mil	
	Jan-Mar 2018	Jan-Mar 2017
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	888.672	1.035.827
Ajustes para reconciliação do lucro líquido:		
Depreciação e amortização	327.899	331.948
Valor residual do imobilizado, intangível e propriedades para investimentos baixados	4.282	11.314
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	48.631	86.136
Provisões e variações monetárias de provisões	36.513	62.657
Juros calculados sobre empréstimos e financiamentos a pagar	119.242	90.640
Variações monetárias e cambiais de empréstimos e financiamentos	131.664	(67.648)
Juros e variações monetárias passivas	8.099	2.950
Juros e variações monetárias ativas	(3.929)	(10.569)
Encargos financeiros de clientes	(60.324)	(60.716)
Margem de construção sobre ativos intangíveis resultantes de contratos de concessão	(14.551)	(15.699)
Provisão para Termo de Ajustamento de Conduta (TAC)	7.387	2.314
Resultado da equivalência patrimonial	(2.817)	(1.870)
Repasse Prefeitura Municipal de São Paulo	-	104.360
Obrigações previdenciárias	59.948	77.268
Outros ajustes	6.303	(12.295)
	1.557.019	1.636.617
Variação no ativo		
Contas a receber de clientes	(77.646)	(49.660)
Saldos e transações com partes relacionadas	28.282	16.050
Estoques	10.179	(6.047)
Impostos a recuperar	86.069	28.438
Depósitos judiciais	(21.891)	16.047
Demais contas a receber	(112.021)	(71.154)
Variação no passivo		
Empreiteiros e fornecedores	(244.286)	(29.084)
Serviços a pagar	107.577	(127.199)
Salários, encargos e contribuições sociais	37.686	(5.959)
Impostos e contribuições a recolher	(160.978)	(78.771)
Cofins/Pasep diferidos	(1.413)	(300)
Provisões	(80.597)	(49.923)
Obrigações previdenciárias	(52.328)	(54.489)
Outras obrigações	4.304	24.542
	1.079.956	1.249.108
Caixa proveniente das operações	1.079.956	1.249.108
Juros pagos	(196.060)	(213.824)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(221.880)	(271.672)
	662.016	763.612
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	662.016	763.612
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de intangíveis	(229.976)	(520.886)
Caixa restrito	4.758	2.079
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(2.786)	(10.601)
Aumento de investimento	(655)	-
	(228.659)	(529.408)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(228.659)	(529.408)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Empréstimos e financiamentos		
Captações	943.048	275.208
Amortizações	(681.698)	(403.698)
Parceria Público-Privada – PPP	(13.892)	(7.741)
Compromissos Contratos de Programa	-	(372)
	247.458	(136.603)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos	247.458	(136.603)
Aumento/(Redução) de caixa e equivalentes de caixa	680.815	97.601
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	2.963.862	1.983.822
Aumento/(Redução) de caixa e equivalentes de caixa	680.815	97.601