

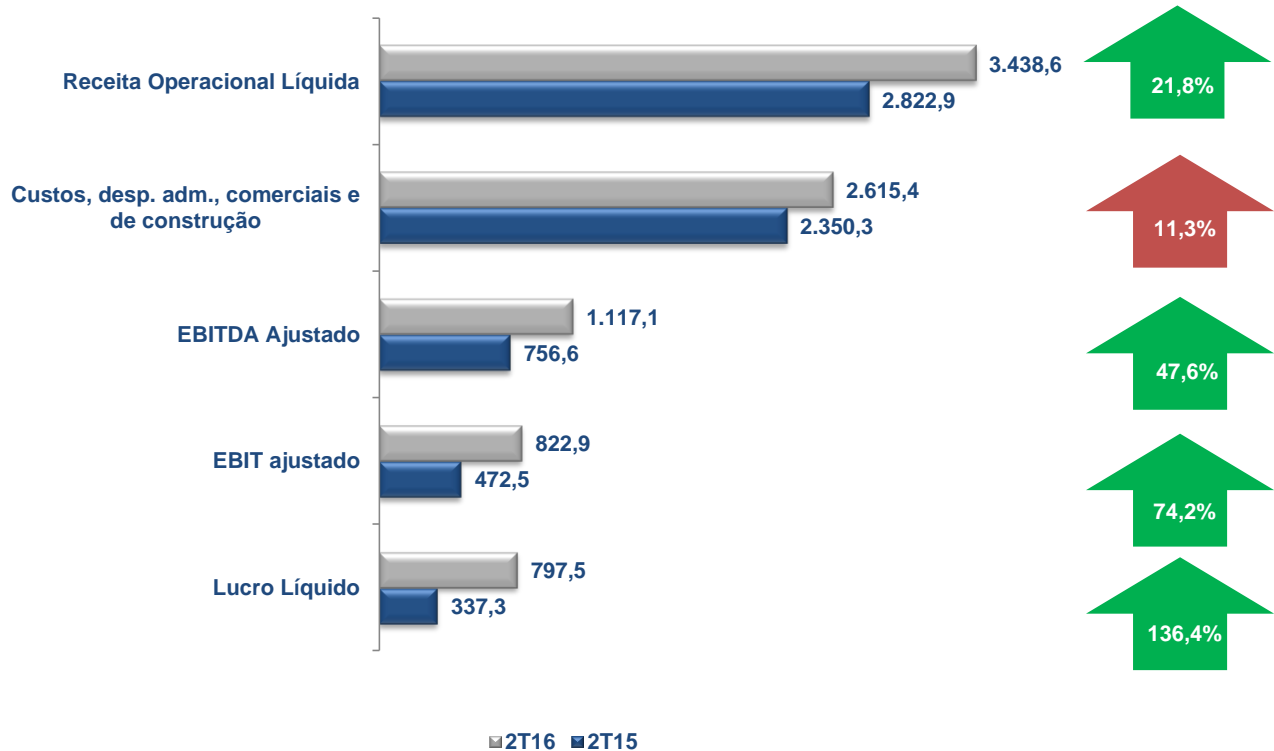
SABESP anuncia resultado do 2T16

São Paulo, 12 de agosto de 2016 - A **Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - SABESP** (BM&FBovespa: 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 2016**. 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 2015, exceto onde indicado em contrário.

SBSP3: R\$ 29,46/ação
 SBS: US\$ 9,17 (ADR=1 ação)
 Total de ações: 683.509.869
 Valor de Mercado: R\$ 20 bilhões
 Preço Fechamento: 12/08/2016



R\$ milhões



1. Destaques financeiros

	R\$ milhões							
	2T16	2T15	Var. (R\$)	%	1S16	1S15	Var. (R\$)	%
Receita operacional bruta	2.723,4	2.047,2	676,2	33,0	5.294,1	4.051,7	1.242,4	30,7
Receita de construção	897,2	904,8	(7,6)	(0,8)	1.522,4	1.493,2	29,2	2,0
COFINS e PASEP	182,0	129,1	52,9	41,0	350,1	253,4	96,7	38,2
(=) Receita operacional líquida	3.438,6	2.822,9	615,7	21,8	6.466,4	5.291,5	1.174,9	22,2
Custos e despesas	1.738,0	1.465,1	272,9	18,6	3.532,3	2.254,3	1.278,0	56,7
Custos de construção	877,4	885,2	(7,8)	(0,9)	1.489,8	1.461,6	28,2	1,9
Resultado da equivalência patrimonial	(0,3)	(0,1)	(0,2)	-	1,8	1,0	0,8	80,0
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	16,2	11,7	4,5	38,5	21,6	43,8	(22,2)	(50,7)
(=) Resultado antes das financeiras, IR e CS	839,1	484,2	354,9	73,3	1.467,7	1.620,4	(152,7)	(9,4)
Resultado financeiro	372,7	155,4	217,3	139,8	712,9	(830,3)	1.543,2	(185,9)
(=) Resultado antes do IR e CS	1.211,8	639,6	572,2	89,5	2.180,6	790,1	1.390,5	176,0
Imposto de renda e contribuição social	414,3	302,3	112,0	37,0	754,3	134,6	619,7	460,4
(=) Lucro líquido	797,5	337,3	460,2	136,4	1.426,3	655,5	770,8	117,6
Lucro por ação* (R\$)	1,17	0,49			2,09	0,96		

* Quantidade de ações = 683.509.869

Reconciliação do EBITDA Ajustado (Medições não contábeis)

	R\$ milhões							
	2T16	2T15	Var. (R\$)	%	1S16	1S15	Var. (R\$)	%
Lucro líquido	797,5	337,3	460,2	136,4	1.426,3	655,5	770,8	117,6
Imposto de renda e contribuição social	414,3	302,3	112,0	37,0	754,3	134,6	619,7	460,4
Resultado financeiro	(372,7)	(155,4)	(217,3)	139,8	(712,9)	830,3	(1.543,2)	(185,9)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(16,2)	(11,7)	(4,5)	38,5	(21,6)	(43,8)	22,2	(50,7)
(=) EBIT ajustado*	822,9	472,5	350,4	74,2	1.446,1	1.576,6	(130,5)	(8,3)
Depreciação e amortização	294,2	284,1	10,1	3,6	578,8	537,4	41,4	7,7
(=) EBITDA ajustado **	1.117,1	756,6	360,5	47,6	2.024,9	2.114,0	(89,1)	(4,2)
(%) Margem EBITDA ajustada	32,5	26,8			31,3	40,0		

* 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 2T16, a receita operacional líquida, a qual considera a receita de construção, totalizou R\$ 3,4 bilhões, um acréscimo de 21,8% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Os custos e despesas, os quais consideram os custos de construção, totalizaram R\$ 2,6 bilhões, um acréscimo de 11,3% quando comparado aos R\$ 2,4 bilhões apresentados no 2T15.

O EBIT ajustado, no montante de R\$ 822,9 milhões, aumentou 74,2% em relação aos R\$ 472,5 milhões apresentados no 2T15.

O EBITDA ajustado, no montante de R\$ 1.117,1 milhões, aumentou 47,6% em relação aos R\$ 756,6 milhões apresentados no 2T15 (R\$ 3.885,1 milhões nos últimos 12 meses).

A margem EBITDA ajustada resultou em 32,5% no 2T16, ante os 26,8% obtidos no 2T15 (30,1% nos últimos 12 meses). Desconsiderando os efeitos da receita e do custo de construção a margem EBITDA ajustada resulta em 43,2% no 2T16 (38,4% no 2T15 e 40,0% nos últimos 12 meses).

No 2T16 houve um lucro de R\$ 797,5 milhões, ante um lucro de R\$ 337,3 milhões apresentado no 2T15.

2. Receita operacional bruta

A receita operacional bruta relacionada à prestação de serviços de água e esgoto, no montante de R\$ 2,7 bilhões, a qual não considera a receita de construção, apresentou um acréscimo de R\$ 676,2 milhões ou 33,0%, quando comparada aos R\$ 2,0 bilhões totalizados no 2T15.

Os principais fatores responsáveis pelo acréscimo foram:

- Reajuste tarifário de 15,2% (7,8% de reajuste tarifário ordinário e 6,9% de revisão tarifária extraordinária) desde junho de 2015;
- Reajuste tarifário de 8,4%, desde maio de 2016;
- Menor concessão de bônus, no contexto do Programa de Incentivo à Redução no Consumo de Água, finalizado em abril de 2016, no montante de R\$ 33,6 milhões no 2T16, ante os R\$ 231,0 milhões concedidos no 2T15; e

- Aumento de 5,4% no volume faturado total, sendo 4,7% em água e 6,3% em esgoto.

O aumento ocasionado pelos fatores acima foi atenuado pela menor aplicação da Tarifa de Contingência no 2T16, também finalizada em abril de 2016, no montante de R\$ 64,2 milhões (R\$ 123,0 milhões no 2T15).

3. Receita de construção

A receita de construção resultou em um decréscimo de R\$ 7,6 milhões ou 0,8%, quando comparada ao período anterior. A variação deve-se principalmente 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		
	2T16	2T15	%	2T16	2T15	%	2T16	2T15	%
Residencial	377,5	358,0	5,4	320,0	301,3	6,2	697,5	659,3	5,8
Comercial	41,0	39,4	4,1	39,0	37,4	4,3	80,0	76,8	4,2
Industrial	8,0	8,0	-	9,8	9,7	1,0	17,8	17,7	0,6
Pública	10,7	10,7	-	9,4	8,4	11,9	20,1	19,1	5,2
Total varejo	437,2	416,1	5,1	378,2	356,8	6,0	815,4	772,9	5,5
Atacado ⁽³⁾	56,9	55,7	2,2	7,5	6,0	25,0	64,4	61,7	4,4
Total	494,1	471,8	4,7	385,7	362,8	6,3	879,8	834,6	5,4
	1S16	1S15	%	1S16	1S15	%	1S16	1S15	%
Residencial	758,0	727,1	4,2	640,4	609,9	5,0	1.398,4	1.337,0	4,6
Comercial	81,4	79,9	1,9	77,2	75,6	2,1	158,6	155,5	2,0
Industrial	15,7	16,5	(4,8)	19,2	19,6	(2,0)	34,9	36,1	(3,3)
Pública	20,3	21,2	(4,2)	17,8	16,5	7,9	38,1	37,7	1,1
Total varejo	875,4	844,7	3,6	754,6	721,6	4,6	1.630,0	1.566,3	4,1
Atacado ⁽³⁾	108,8	112,0	(2,9)	13,2	12,4	6,5	122,0	124,4	(1,9)
Total	984,2	956,7	2,9	767,8	734,0	4,6	1.752,0	1.690,7	3,6

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

Região	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	2T16	2T15	%	2T16	2T15	%	2T16	2T15	%
Metropolitana	283,5	267,1	6,1	246,8	231,6	6,6	530,3	498,7	6,3
Regional ⁽²⁾	153,7	149,0	3,2	131,4	125,2	5,0	285,1	274,2	4,0
Total varejo	437,2	416,1	5,1	378,2	356,8	6,0	815,4	772,9	5,5
Atacado ⁽³⁾	56,9	55,7	2,2	7,5	6,0	25,0	64,4	61,7	4,4
Total	494,1	471,8	4,7	385,7	362,8	6,3	879,8	834,6	5,4
	1S16	1S15	%	1S16	1S15	%	1S16	1S15	%
Metropolitana	562,5	535,1	5,1	488,3	462,6	5,6	1.050,8	997,7	5,3
Regional ⁽²⁾	312,9	309,6	1,1	266,3	259,0	2,8	579,2	568,6	1,9
Total varejo	875,4	844,7	3,6	754,6	721,6	4,6	1.630,0	1.566,3	4,1
Atacado ⁽³⁾	108,8	112,0	(2,9)	13,2	12,4	6,5	122,0	124,4	(1,9)
Total	984,2	956,7	2,9	767,8	734,0	4,6	1.752,0	1.690,7	3,6

(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, comerciais e de construção

No 2T16 os custos, despesas administrativas, comerciais e de construção tiveram um acréscimo de 11,3% (R\$ 265,1 milhões). Desconsiderando os efeitos do custo de construção, os custos e despesas apresentaram um acréscimo de 18,6%.

A participação dos custos e despesas na receita líquida passou de 83,3% no 2T15 para 76,1% no 2T16.

	<i>R\$ milhões</i>							
	2T16	2T15	Var. (R\$)	%	1S16	1S15	Var. (R\$)	%
Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias	621,3	528,8	92,5	17,5	1.195,7	1.063,4	132,3	12,4
Materiais gerais	42,7	43,1	(0,4)	(0,9)	78,9	91,7	(12,8)	(14,0)
Materiais de tratamento	66,3	63,6	2,7	4,2	141,4	135,9	5,5	4,0
Serviços	316,3	270,0	46,3	17,1	598,7	566,0	32,7	5,8
Energia elétrica	242,8	208,3	34,5	16,6	483,2	367,4	115,8	31,5
Despesas gerais	166,7	48,7	118,0	242,3	391,3	103,1	288,2	279,5
Despesas fiscais	23,3	18,3	5,0	27,3	43,9	38,2	5,7	14,9
Reembolso GESB	-	-	-	-	-	(696,3)	696,3	-
Sub-total	1.479,4	1.180,8	298,6	25,3	2.933,1	1.669,4	1.263,7	75,7
Depreciação e amortização	294,2	284,1	10,1	3,6	578,8	537,4	41,4	7,7
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(35,6)	0,2	(35,8)	(17.900,0)	20,4	47,5	(27,1)	(57,1)
Sub-total	258,6	284,3	(25,7)	(9,0)	599,2	584,9	14,3	2,4
Custos, despesas administrativas e comerciais	1.738,0	1.465,1	272,9	18,6	3.532,3	2.254,3	1.278,0	56,7
Custos de construção	877,4	885,2	(7,8)	(0,9)	1.489,8	1.461,6	28,2	1,9
Custos, desp. Adm., comerciais e de construção	2.615,4	2.350,3	265,1	11,3	5.022,1	3.715,9	1.306,2	35,2
% sobre a receita líquida	76,1	83,3			77,7	70,2		

5.1. Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias

No 2T16 ocorreu um acréscimo de R\$ 92,5 milhões ou 17,5%, devido aos seguintes fatores:

- R\$ 47,7 milhões, principalmente pelo reajuste salarial médio de 9,7% ocorrido desde maio de 2015, pela aplicação de 1,0% referente ao Plano de Cargos e Salários, desde julho de 2015 e pelo reajuste salarial de 10,03%, ocorrido desde maio de 2016;
- R\$ 19,0 milhões na provisão com planos de pensão, em função de mudanças nas premissas atuariais; e
- R\$ 11,7 milhões nas despesas com o Programa de Participação no Resultado, devido à menor reversão de provisão ocorrida no 2T16, em função do maior cumprimento das metas previstas para o período.

5.2. Serviços

As despesas com serviços, no montante de R\$ 316,3 milhões, apresentaram acréscimo de R\$ 46,3 milhões ou 17,1% sobre os R\$ 270,0 milhões apresentados no 2T15. Os principais fatores que contribuíram para esse acréscimo foram:

- Estimativa de despesas com serviços, no montante de R\$ 17,0 milhões, principalmente pela maior realização de manutenção em sistemas, redes e ligações de água e esgoto e de campanhas publicitárias ocorrida no 2T16;
- Manutenção em sistemas, redes e ligações de água e esgoto, no montante de R\$ 10,4 milhões; e
- Campanhas publicitárias, no montante de R\$ 10,2 milhões.

5.3. Energia elétrica

As despesas com energia elétrica totalizaram R\$ 242,8 milhões no 2T16, um acréscimo de R\$ 34,5 milhões ou 16,6% em comparação aos R\$ 208,3 milhões apresentados no 2T15. Os principais fatores que influenciaram esse acréscimo foram:

- Aumento médio de 12,0% nas Tarifas de Uso do Sistema de Distribuição (TUSD), com acréscimo de 13,5% no consumo;
- Aumento médio de 20,8% nas tarifas do Ambiente de Contratação Livre (ACL), com queda de 6,7% no consumo; e

- Redução média de 6,1% nas tarifas do Ambiente de Contratação Regulada (ACR), com acréscimo de 8,4% no consumo.

No 2T16, a TUSD representou 28,4% do montante total de energia consumido pela Companhia, o ACL 31,2% e o ACR 40,4% desse montante.

5.4. Despesas gerais

Acréscimo de R\$ 118,0 milhões, totalizando R\$ 166,7 milhões no 2T16, ante os R\$ 48,7 milhões apresentados no 2T15, principalmente em função de:

- Aumento de R\$ 81,0 milhões no provisionamento de processos judiciais, principalmente pela reversão de R\$ 70,4 milhões ocorrida no 2T15; e
- Maior provisão para repasse ao Fundo Municipal de Saneamento Ambiental e Infraestrutura, no montante de R\$ 31,5 milhões, decorrente do aumento da receita obtida com o município de São Paulo.

5.5. Despesas fiscais

Acréscimo de R\$ 5,0 milhões, em grande parte pelo reajuste aplicado sobre o IPTU de 2016, referente aos imóveis localizados em São Paulo.

5.6. Depreciação e amortização

Acréscimo de R\$ 10,1 milhões ou 3,6%, totalizando R\$ 294,2 milhões no 2T16, ante os R\$ 284,1 milhões apresentados no 2T15, em sua maioria referente à entrada em operação de ativos intangíveis, no montante de R\$ 2,4 bilhões.

5.7. Provisão para créditos de liquidação duvidosa

Decréscimo de R\$ 35,8 milhões, em grande parte pela reversão ocorrida na provisão para perdas com os municípios de Guarulhos e Mauá no 2T16, nos montantes de R\$ 34,8 milhões e de R\$ 3,4 milhões, respectivamente, decorrente do recebimento de precatórios.

6. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

As outras receitas e despesas operacionais, líquidas, apresentaram uma variação positiva de R\$ 4,5 milhões, devido principalmente aos seguintes fatores:

- Decréscimo de R\$ 17,5 milhões nas outras despesas operacionais, em grande parte pela menor provisão para baixa de bens imóveis e projetos e pelo menor custo excedente sobre energia elétrica no 2T16, nos montantes de R\$ 6,0 milhões e de R\$ 5,9 milhões, respectivamente; e
- Decréscimo de R\$ 13,1 milhões nas outras receitas operacionais, em sua maioria pela venda de excedente de energia elétrica no 2T15, não recorrente, no montante de R\$ 15,8 milhões.

7. Resultado financeiro

	<i>R\$ milhões</i>			
	2T16	2T15	Var.	%
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(81,8)	(64,5)	(17,3)	26,8
Variações monetárias e cambiais, líquidas	454,5	219,9	234,6	106,7
Resultado financeiro	372,7	155,4	217,3	139,8

7.1. Despesas e receitas financeiras

	<i>R\$ milhões</i>			
	2T16	2T15	Var.	%
Despesas financeiras				
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos externos	(24,3)	(25,1)	0,8	(3,2)
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos internos	(73,1)	(81,0)	7,9	(9,8)
Outras despesas financeiras	(51,3)	(48,9)	(2,4)	4,9
Total das despesas financeiras	(148,7)	(155,0)	6,3	(4,1)
Receitas financeiras	66,9	90,5	(23,6)	(26,1)
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(81,8)	(64,5)	(17,3)	26,8

7.1.1. Despesas financeiras

Decréscimo de R\$ 6,3 milhões, principalmente em função da menor despesa com juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos internos, no montante de R\$ 7,9 milhões, decorrente principalmente da redução ocorrida no saldo da dívida, pela amortização parcial antecipada da 19ª emissão de debêntures, no 1T16.

7.1.2. Receitas financeiras

Decréscimo de R\$ 23,6 milhões, decorrente principalmente da menor celebração de acordos no 2T16, ocasionando no menor reconhecimento de juros.

7.2. Variações cambiais e monetárias passivas e ativas

	<i>R\$ milhões</i>			
	2T16	2T15	Var.	%
Variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos	(32,8)	(41,6)	8,8	(21,2)
Variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos	460,8	208,9	251,9	120,6
Outras variações monetárias	(11,4)	17,8	(29,2)	(164,0)
Variações monetárias/cambiais passivas	416,6	185,1	231,5	125,1
Variações monetárias/cambiais ativas	37,9	34,8	3,1	8,9
Variações monetárias/cambiais líquidas	454,5	219,9	234,6	106,7

O efeito nas variações monetárias/cambiais passivas no 2T16 foi de R\$ 231,5 milhões superior aos valores do 2T15, com destaque para:

- Variação positiva de R\$ 251,9 milhões nas despesas com variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos, devido à maior desvalorização do dólar frente ao real no 2T16, quando comparada à desvalorização apresentada no 2T15 (-9,8% e -3,3%, respectivamente);
- Decréscimo nas despesas com variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos, no montante de R\$ 8,8 milhões, essencialmente pela menor variação do IPCA no 2T16, quando comparada a variação apresentada no 2T15 (1,75% e 2,26%, respectivamente); e
- Acréscimo de despesa em outras variações monetárias, no montante de R\$ 29,2 milhões, principalmente pela reversão de R\$ 25,6 milhões ocorrida na provisão com processos judiciais no 2T15.

8. Imposto de renda e contribuição social

Apresentou acréscimo de R\$ 112,0 milhões, decorrente do aumento no resultado tributável do 2T16, quando comparado ao 2T15.

9. Indicadores

9.1. Operacionais

O volume produzido de água apresentou uma alta de 10,4% no trimestre e 9,6% no semestre.

Quanto às perdas de água, observa-se que a perda relativa à micromedição (IPM) aumentou de 28,5% no 2T15 para 30,7% no 2T16. O número do 2T15 foi influenciado não só pelas ações de controle de perdas, mas também pela gestão de demanda devido à crise hídrica e consequente necessidade de diminuição das pressões na rede.

Indicadores operacionais *	2T16	2T15	%
Ligações de água ⁽¹⁾	8.527	8.310	2,6
Ligações de esgoto ⁽¹⁾	6.970	6.753	3,2
População atendida com abastecimento de água ⁽²⁾	25,7	25,4	1,2
População atendida com coleta de esgoto ⁽²⁾	23,0	22,6	1,8
Número de empregados	14.227	14.147	0,6
Volume produzido de água no trimestre ⁽³⁾	669	606	10,4
Volume produzido de água no semestre ⁽³⁾	1.336	1.219	9,6
IPM - Índice de perdas medido (%)	30,7	28,5	7,7
IPDt (litros/ligação x dia)	287	272	5,5

(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. Financeiros

Índices Econômicos ao final do trimestre *	2T16	2T15
IPCA acumulado (%)	1,75	2,26
TR acumulado (%)	0,49	0,40
CDI (%)	14,13	13,64
DÓLAR (R\$)	3,2098	3,1026
IENE (R\$)	0,03123	0,02541

* Não auditado

10. Empréstimos e financiamentos

No segundo trimestre de 2016, o indicador “Dívida Total Ajustada / EBITDA Ajustado”, atingiu 3,0 vezes. No mesmo trimestre de 2015, este valor foi de 3,27 vezes. A exposição cambial, no 2T16 foi de 48,3%, enquanto que no mesmo período de 2015 foi de 46,2%. Cabe destacar que o valor do dólar ao fechamento do 2T16 foi de R\$ 3,2098, pouco superior aos R\$ 3,1026 observado no 2T15.

INSTITUIÇÃO	R\$ milhões							Total
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 até 2038	
País								
Caixa Econômica Federal	26,6	56,9	60,8	62,6	64,7	67,9	768,8	1.108,3
Debêntures	66,5	594,1	883,0	990,5	411,6	195,2	426,6	3.567,5
BNDES	41,4	82,8	84,8	87,5	69,7	69,3	340,3	775,8
Arrendamento Mercantil	7,2	25,8	27,1	28,5	30,0	31,7	398,7	549,0
Outros	0,3	0,7	1,4	1,4	1,4	1,4	5,3	11,9
Juros e Encargos	50,6	32,9	-	-	-	-	-	83,5
Total País	192,6	793,2	1.057,1	1.170,5	577,4	365,5	1.939,7	6.096,0
Exterior								
BID	61,2	184,4	103,8	103,8	103,9	103,8	1.112,1	1.773,0
BIRD	-	-	-	6,5	13,1	13,1	163,3	196,0
Euro Bônus	449,3	-	-	-	1.119,7	-	-	1.569,0
JICA	34,2	69,7	71,0	114,8	114,8	114,8	1.260,5	1.779,8
BID 1983AB	-	76,9	76,0	56,8	54,7	24,7	47,0	336,1
Juros e encargos	36,9	-	-	-	-	-	-	36,9
Total exterior	581,6	331,0	250,8	281,9	1.406,2	256,4	2.582,9	5.690,8
Total geral	774,2	1.124,2	1.307,9	1.452,4	1.983,6	621,9	4.522,6	11.786,8

11. Investimentos

No segundo trimestre de 2016 foram investidos R\$ 901,6 milhões, totalizando R\$ 1,6 bilhão no semestre.

12. Próximos eventos

Teleconferência em Português

16 de agosto de 2016

10:30 (Brasília) / 9:30 (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: 29397441

[Clique aqui](#) para acessar o webcast

Teleconferência em Inglês

16 de agosto de 2016

10:30 (Brasília) / 09:30 (US EST)

Número de acesso: 1 (412) 317-5486
Código: Sabesp

Replay disponível por 7 dias

Número de acesso: 1(412) 317-0088
Código: 10088123

[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	
	2T16	2T15
Receita operacional líquida	3.438.589	2.822.852
Custo operacional	(2.267.151)	(2.105.409)
Lucro bruto	1.171.438	717.443
Despesas operacionais		
Vendas	(134.942)	(146.971)
Receitas (despesas) administrativas	(213.278)	(97.932)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	16.183	11.777
Lucro operacional antes das participações societárias	839.401	484.317
Equivalência patrimonial	(334)	(115)
Lucro antes do resultado financeiro, líquido	839.067	484.202
Financeiras, líquidas	(88.153)	(53.569)
Variações cambiais, líquidas	460.873	208.961
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	1.211.787	639.594
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(412.214)	(225)
Diferidos	(2.042)	(302.054)
Lucro líquido do período	797.531	337.315
Número de ações ('000)	683.509	683.509
Lucro líquido por ação em R\$ (por ação)	1,17	0,49
Depreciação e amortização	(294.182)	(284.087)
EBITDA ajustado	1.117.066	756.512
% sobre receita líquida	32,5%	26,8%

Composição da receita operacional líquida	R\$ mil	
	2T16	2T15
Receita operacional bruta	3.620.621	2.952.002
Fornecimento de água - varejo	1.435.720	1.116.535
Fornecimento de água - atacado	22.082	11.261
Coleta e tratamento de esgoto	1.215.626	880.702
Coleta e tratamento de esgoto - atacado	9.875	4.816
Receita de Construção Água	632.749	551.489
Receita de Construção Esgoto	264.410	353.271
Prestação de outros serviços	40.159	33.928
Dedução da receita bruta (Cofins/Pasep)	(182.032)	(129.150)
Receita operacional líquida	3.438.589	2.822.852

Balanço patrimonial

Legislação Societária		R\$ mil	
ATIVO	30/06/2016	31/12/2015	
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	1.374.400	1.639.214	
Contas a receber de clientes	1.500.225	1.326.972	
Saldos com partes relacionadas	157.339	156.155	
Estoques	49.757	64.066	
Caixa restrito	26.679	29.156	
Impostos a recuperar	11.669	77.828	
Demais contas a receber	92.730	156.942	
Total do ativo circulante	3.212.799	3.450.333	
Não circulante			
Contas a receber de clientes	166.683	182.616	
Saldos com partes relacionadas	719.571	715.952	
Depósitos judiciais	79.982	76.663	
Imposto de renda e contribuição social diferidos	125.155	128.242	
Agência Nacional de Águas – ANA	80.627	88.368	
Demais contas a receber	119.427	140.676	
Investimentos	28.845	28.105	
Propriedades para investimento	58.560	56.957	
Intangível	29.501.360	28.513.626	
Imobilizado	324.211	325.076	
Total do ativo não circulante	31.204.421	30.256.281	
Total do Ativo	34.417.220	33.706.614	
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		30/06/2016	31/12/2015
Circulante			
Empreiteiros e fornecedores	236.626	248.158	
Parcela corrente de empréstimos e financiamentos de longo prazo	1.595.718	1.526.262	
Salários, encargos e contribuições sociais	374.154	347.976	
Impostos e contribuições a recolher	329.185	107.295	
Juros sobre o capital próprio a pagar	103	127.441	
Provisões	676.349	631.890	
Serviços a pagar	403.546	387.279	
Parceria Público-Privada – PPP	34.367	33.255	
Compromissos Contratos de Programa	116.054	228.659	
Outras obrigações	79.693	102.101	
Total do passivo circulante	3.845.795	3.740.316	
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	10.191.065	11.595.338	
Cofins/Pasep diferidos	133.491	132.921	
Provisões	474.095	450.324	
Obrigações previdenciárias	2.948.701	2.832.216	
Parceria Público-Privada – PPP	1.461.801	1.001.778	
Compromissos Contratos de Programa	97.236	92.055	
Outras obrigações	133.563	145.060	
Total do passivo não circulante	15.439.952	16.249.692	
Total do passivo	19.285.747	19.990.008	
Patrimônio líquido			
Capital social	10.000.000	10.000.000	
Reservas de lucros	4.058.535	4.069.988	
Ajuste de avaliação patrimonial	(353.382)	(353.382)	
Lucros acumulados	1.426.320	-	
Total do patrimônio líquido	15.131.473	13.716.606	
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	34.417.220	33.706.614	

Fluxo de caixa

Legislação Societária	R\$ mil	
	Jan-Jun 2016	Jan-Jun 2015
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	2.180.610	790.096
Ajustes para reconciliação do lucro líquido:		
Depreciação e amortização	578.838	537.395
Valor residual do imobilizado e intangível baixados	4.106	3.491
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	20.473	47.520
Provisões e variações monetárias de provisões	147.862	(171.045)
Juros calculados sobre empréstimos e financiamentos a pagar	239.883	232.201
Variações monetárias e cambiais de empréstimos e financiamentos	(858.439)	773.054
Juros e variações monetárias passivas	17.224	12.123
Juros e variações monetárias ativas	(55.343)	(28.367)
Encargos financeiros de clientes	(112.094)	(111.328)
Margem de construção sobre ativos intangíveis resultantes de contratos de concessão	(32.667)	(31.627)
Provisão para Termo de Ajustamento de Conduta (TAC)	6.423	(43.148)
Resultado da equivalência patrimonial	(1.753)	(999)
Repasso Prefeitura Municipal de São Paulo	12.962	(3.808)
Provisão Sabesprev Mais	4.585	4.605
Obrigações previdenciárias	206.620	164.130
Outros ajustes	(6.559)	(2.298)
Acordo GESP	-	(696.283)
	2.352.731	1.475.712
Variação no ativo		
Contas a receber de clientes	(31.286)	(18.269)
Saldos e transações com partes relacionadas	(8.364)	13.019
Estoques	15.626	11.045
Impostos a recuperar	66.159	36.437
Depósitos judiciais	21.172	14.978
Demais contas a receber	99.990	(12.408)
Variação no passivo		
Empreiteiros e fornecedores	(15.166)	(15.114)
Serviços recebidos	3.305	(12.485)
Salários, encargos e contribuições sociais	19.755	8.894
Impostos e contribuições a recolher	(101.364)	11.317
Cofins/Pasep diferidos	570	1.784
Provisões	(79.632)	(73.324)
Obrigações previdenciárias	(90.135)	(82.835)
Outras obrigações	(35.223)	(16.827)
	2.218.138	1.341.924
Caixa proveniente das operações		
Juros pagos	(415.747)	(389.020)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(427.345)	(17.743)
	1.375.046	935.161
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de intangíveis	(854.534)	(1.196.001)
Caixa restrito	2.477	(421)
Aumento de investimento	-	243
Dividendos recebidos	-	1.526
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(18.949)	(14.784)
	(871.006)	(1.209.437)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Empréstimos e financiamentos		
Captações	370.426	388.012
Amortizações	(854.994)	(876.443)
Pagamento de juros sobre o capital próprio	(139.395)	(106.985)
Parceria Público-Privada – PPP	(15.888)	(11.333)
Compromissos Contratos de Programa	(129.003)	(38.935)
	(768.854)	(645.684)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos		
Redução de caixa e equivalentes de caixa	(264.814)	(919.960)
Representado por:		
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1.639.214	1.722.991
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	1.374.400	803.031
Redução de caixa e equivalentes de caixa	(264.814)	(919.960)