

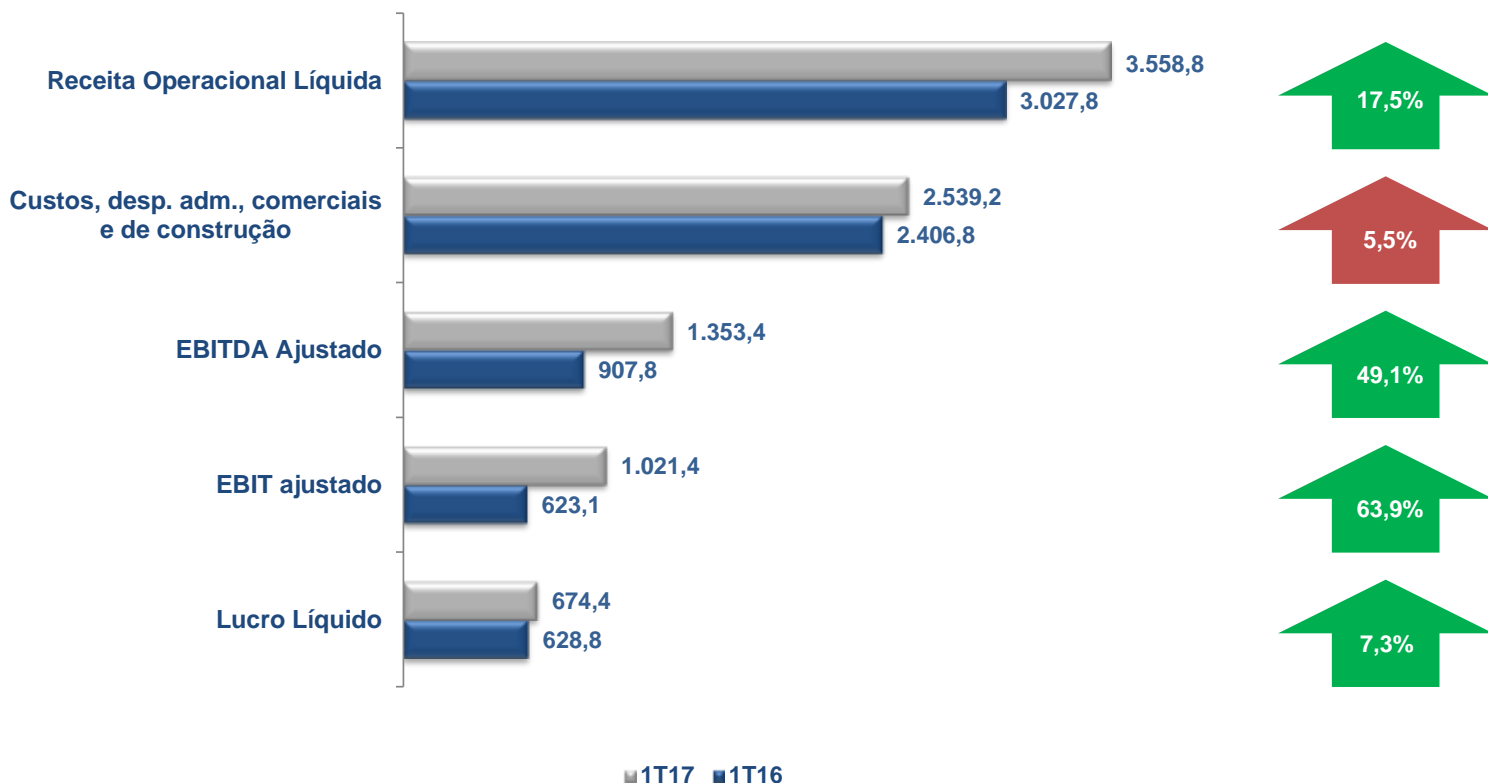
SABESP anuncia resultado do 1T17

São Paulo, 12 de maio de 2017 - 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 primeiro 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\$ 30,98/ação
 SBS: US\$ 9,92 (ADR=1 ação)
 Total de ações: 683.509.869
 Valor de Mercado: R\$ 21,2 bilhões
 Preço Fechamento: 12/05/2017



R\$ milhões



1. Destaques financeiros

| | <i>R\$ milhões</i> | | | |
|---|--------------------|-----------|------------|--------|
| | 1T17 | 1T16 | Var. (R\$) | % |
| Receita operacional bruta | 3.029,3 | 2.570,6 | 458,7 | 17,8 |
| Receita de construção | 722,9 | 625,3 | 97,6 | 15,6 |
| COFINS e PASEP | (193,4) | (168,1) | (25,3) | 15,1 |
| (=) Receita operacional líquida | 3.558,8 | 3.027,8 | 531,0 | 17,5 |
| Custos e despesas | (1.832,0) | (1.794,4) | (37,6) | 2,1 |
| Custos de construção | (707,2) | (612,4) | (94,8) | 15,5 |
| Resultado da equivalência patrimonial | 1,8 | 2,1 | (0,3) | (14,3) |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | 10,6 | 5,5 | 5,1 | 92,7 |
| (=) Resultado antes das financeiras, IR e CS | 1.032,0 | 628,6 | 403,4 | 64,2 |
| Resultado financeiro | 3,8 | 340,2 | (336,4) | (98,9) |
| (=) Resultado antes do IR e CS | 1.035,8 | 968,8 | 67,0 | 6,9 |
| Imposto de renda e contribuição social | (361,4) | (340,0) | (21,4) | 6,3 |
| (=) Lucro líquido | 674,4 | 628,8 | 45,6 | 7,3 |
| Lucro por ação* (R\$) | 0,99 | 0,92 | | |

* Quantidade de ações = 683.509.869

Reconciliação do EBITDA Ajustado (Medições não contábeis)

| | <i>R\$ milhões</i> | | | |
|---|--------------------|---------|------------|--------|
| | 1T17 | 1T16 | Var. (R\$) | % |
| Lucro líquido | 674,4 | 628,8 | 45,6 | 7,3 |
| Imposto de renda e contribuição social | 361,4 | 340,0 | 21,4 | 6,3 |
| Resultado financeiro | (3,8) | (340,2) | 336,4 | (98,9) |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | (10,6) | (5,5) | (5,1) | 92,7 |
| (=) EBIT ajustado* | 1.021,4 | 623,1 | 398,3 | 63,9 |
| Depreciação e amortização | 332,0 | 284,7 | 47,3 | 16,6 |
| (=) EBITDA ajustado ** | 1.353,4 | 907,8 | 445,6 | 49,1 |
| (%) Margem EBITDA ajustada | 38,0 | 30,0 | | |

* 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 1T17, a receita operacional líquida, a qual considera a receita de construção, totalizou R\$ 3.558,8 milhões, um acréscimo de 17,5% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Os custos e despesas, que consideram os custos de construção, totalizaram R\$ 2.539,2 milhões, um acréscimo de 5,5% quando comparados ao ano anterior.

O EBIT ajustado, no montante de R\$ 1.021,4 milhões, aumentou 63,9% em relação aos R\$ 623,1 milhões apresentados no 1T16.

O EBITDA ajustado, no montante de R\$ 1.353,4 milhões, aumentou 49,1% em relação aos R\$ 907,8 milhões apresentados no 1T16.

A margem EBITDA ajustada do 1T17 foi de 38,0%, ante 30,0% no 1T16. Desconsiderando os efeitos da receita e do custo de construção a margem EBITDA ajustada resulta em 47,2% no 1T17 (37,2% no 1T16).

No 1T17 houve um lucro de R\$ 674,4 milhões, ante um lucro de R\$ 628,8 milhões apresentado no 1T16.

2. Receita operacional bruta

A receita operacional bruta relacionada à prestação de serviços de saneamento, no montante de R\$ 3.029,3 milhões, a qual não considera a receita de construção, apresentou um acréscimo de R\$ 458,7 milhões ou 17,8%, quando comparada aos R\$ 2.570,6 milhões totalizados no 1T16.

Os principais fatores responsáveis pelo acréscimo foram:

- Reajuste tarifário de 8,4% desde maio de 2016;

- Aumento de 6,0% no volume faturado total, sendo 6,1% em água e 5,9% em esgoto; e
- Concessão de bônus no 1T16, no montante de R\$ 153,8 milhões, no contexto do Programa de Incentivo à Redução no Consumo de Água, finalizado em abril de 2016.

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\$ 160,6 milhões no 1T16.

3. Receita de construção

A receita de construção cresceu R\$ 97,6 milhões ou 15,6%, 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, 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 | | |
|------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|---------------|--------------|------------|
| | 1T17 | 1T16 | % | 1T17 | 1T16 | % | 1T17 | 1T16 | % |
| Residencial | 398,9 | 380,4 | 4,9 | 338,1 | 320,3 | 5,6 | 737,0 | 700,7 | 5,2 |
| Comercial | 41,5 | 40,4 | 2,7 | 39,5 | 38,2 | 3,4 | 81,0 | 78,6 | 3,1 |
| Industrial | 7,8 | 7,7 | 1,3 | 9,3 | 9,5 | (2,1) | 17,1 | 17,2 | (0,6) |
| Pública | 9,9 | 9,5 | 4,2 | 8,7 | 8,4 | 3,6 | 18,6 | 17,9 | 3,9 |
| Total varejo | 458,1 | 438,0 | 4,6 | 395,6 | 376,4 | 5,1 | 853,7 | 814,4 | 4,8 |
| Atacado ⁽³⁾ | 61,9 | 52,0 | 19,0 | 9,0 | 5,7 | 57,9 | 70,9 | 57,7 | 22,9 |
| Total | 520,0 | 490,0 | 6,1 | 404,6 | 382,1 | 5,9 | 924,6 | 872,1 | 6,0 |

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

| Região | Água | | | Esgoto | | | Água + Esgoto | | |
|-------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|---------------|--------------|------------|
| | 1T17 | 1T16 | % | 1T17 | 1T16 | % | 1T17 | 1T16 | % |
| Metropolitana | 292,9 | 279,0 | 5,0 | 254,0 | 241,5 | 5,2 | 546,9 | 520,5 | 5,1 |
| Regional ⁽²⁾ | 165,2 | 159,0 | 3,9 | 141,6 | 134,9 | 5,0 | 306,8 | 293,9 | 4,4 |
| Total varejo | 458,1 | 438,0 | 4,6 | 395,6 | 376,4 | 5,1 | 853,7 | 814,4 | 4,8 |
| Atacado ⁽³⁾ | 61,9 | 52,0 | 19,0 | 9,0 | 5,7 | 57,9 | 70,9 | 57,7 | 22,9 |
| Total | 520,0 | 490,0 | 6,1 | 404,6 | 382,1 | 5,9 | 924,6 | 872,1 | 6,0 |

(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 1T17 os custos, despesas administrativas, comerciais e de construção tiveram um acréscimo de 5,5% (R\$ 132,4 milhões). Desconsiderando o custo de construção, os custos e despesas apresentaram um acréscimo de R\$ 37,6 milhões (2,1%).

A participação dos custos e despesas na receita líquida foi de 71,3% no 1T17, ante 79,5% no 1T16.

| | R\$ milhões | | | |
|--|--------------------|----------------|-------------------|--------------|
| | 1T17 | 1T16 | Var. (R\$) | % |
| Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias | 588,4 | 574,3 | 14,1 | 2,5 |
| Materiais gerais | 36,0 | 36,2 | (0,2) | (0,6) |
| Materiais de tratamento | 71,3 | 75,1 | (3,8) | (5,1) |
| Serviços | 282,8 | 282,4 | 0,4 | 0,1 |
| Energia elétrica | 199,7 | 240,4 | (40,7) | (16,9) |
| Despesas gerais | 209,9 | 224,6 | (14,7) | (6,5) |
| Despesas fiscais | 25,8 | 20,6 | 5,2 | 25,2 |
| Sub-total | 1.413,9 | 1.453,6 | (39,7) | (2,7) |
| Depreciação e amortização | 332,0 | 284,7 | 47,3 | 16,6 |
| Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa | 86,1 | 56,1 | 30,0 | 53,5 |
| Sub-total | 418,1 | 340,8 | 77,3 | 22,7 |
| Custos, despesas administrativas e comerciais | 1.832,0 | 1.794,4 | 37,6 | 2,1 |
| Custos de construção | 707,2 | 612,4 | 94,8 | 15,5 |
| Custos, desp. adm., comerciais e de construção | 2.539,2 | 2.406,8 | 132,4 | 5,5 |
| % sobre a receita líquida | 71,3 | 79,5 | | |

5.1. Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias

No 1T17 ocorreu um acréscimo de R\$ 14,1 milhões, devido principalmente aos seguintes fatores:

- Aumento de R\$ 36,1 milhões, em sua maioria pelo reajuste salarial de 10,03%, ocorrido em maio de 2016 e pela aplicação de 1% referente ao Plano de Cargos e Salários, desde dezembro de 2016; e
- Aumento de R\$ 2,2 milhões nas despesas com o Plano de Contribuição Definida (Sabesprev Mais), devido à migração de 3.572 participantes oriundos do Plano de Benefício Definido (G1), em agosto de 2016.

Os acréscimos acima foram parcialmente compensados pela redução de R\$ 27,2 milhões nas despesas com pensão complementar (G0) e com o Plano de Benefício Definido (G1), devido: (i) às mudanças ocorridas nas premissas atuariais (taxa de juros); (ii) à migração de empregados do Plano de Benefício Definido para o Plano de Contribuição Definida (ocorrida em agosto de 2016); e (iii) ao início do pagamento do déficit atuarial por parte dos empregados, desde dezembro de 2016, reduzindo as despesas da Companhia.

5.2. Energia elétrica

As despesas com energia elétrica totalizaram R\$ 199,7 milhões no 1T17, um decréscimo de R\$ 40,7 milhões ou 16,9% comparativamente aos R\$ 240,4 milhões apresentados no 1T16. Os principais fatores que influenciaram esse acréscimo foram:

- Redução média de 17,4% nas tarifas do Ambiente de Contratação Livre (ACL), com acréscimo de 21,2% no consumo;
- Redução média de 27,3% nas Tarifas de Uso do Sistema de Distribuição (TUSD), com acréscimo de 21,7% no consumo; e
- Redução média de 14,0% nas tarifas do Ambiente de Contratação Regulada (ACR), com decréscimo de 10,2% no consumo.

No 1T17, o ACR representou 32,3% do montante total de energia consumido pela Companhia, o ACL 34,4% e a TUSD 33,3% desse montante.

5.3. Despesas gerais

Decréscimo de R\$ 14,7 milhões ou 6,5%, totalizando R\$ 209,9 milhões no 1T17, ante os R\$ 224,6 milhões apresentados no 1T16, especialmente em função da redução de R\$ 23,4 milhões no provisionamento de processos judiciais no 1T17, parcialmente compensada pela maior provisão para repasse ao Fundo Municipal de

Saneamento Ambiental e Infraestrutura, no montante de R\$ 10,9 milhões, decorrente do aumento da receita obtida com o município de São Paulo.

5.4. Depreciação e amortização

Acréscimo de R\$ 47,3 milhões ou 16,6%, totalizando R\$ 332,0 milhões no 1T17, ante os R\$ 284,7 milhões apresentados no 1T16, em sua maioria referente à entrada em operação de ativos intangíveis, no montante de R\$ 2,1 bilhões.

5.5. Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa

Acréscimo de R\$ 30,0 milhões, ocasionado principalmente por:

- Aumento na inadimplência, com impacto de R\$ 26,5 milhões; e
- Recebimento de precatórios no 1T16, não recorrente, no montante de R\$ 14,4 milhões, principalmente do município de Guarulhos.

Esse acréscimo foi compensado, em parte, pela maior recuperação de valores através de acordos no 1T17, no montante de R\$ 10,8 milhões.

6. Resultado financeiro

| | <i>R\$ milhões</i> | | | |
|---|--------------------|--------------|----------------|---------------|
| | 1T17 | 1T16 | Var. | % |
| Despesas financeiras, líquidas das receitas | (68,9) | (99,8) | 30,9 | (31,0) |
| Variações monetárias e cambiais, líquidas | 72,7 | 440,0 | (367,3) | (83,5) |
| Resultado financeiro | 3,8 | 340,2 | (336,4) | (98,9) |

6.1. Despesas e receitas financeiras

| | <i>R\$ milhões</i> | | | |
|--|--------------------|----------------|-------------|---------------|
| | 1T17 | 1T16 | Var. | % |
| Despesas financeiras | | | | |
| Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos internos | (64,8) | (95,2) | 30,4 | (31,9) |
| Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos externos | (22,2) | (37,6) | 15,4 | (41,0) |
| Outras despesas financeiras | (42,1) | (52,5) | 10,4 | (19,8) |
| Total das despesas financeiras | (129,1) | (185,3) | 56,2 | (30,3) |
| Receitas financeiras | 60,2 | 85,5 | (25,3) | (29,6) |
| Despesas financeiras, líquidas das receitas | (68,9) | (99,8) | 30,9 | (31,0) |

6.1.1. Despesas financeiras

Decréscimo de R\$ 56,2 milhões, principalmente pelos seguintes fatores:

- Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos internos: decréscimo de R\$ 30,4 milhões, decorrente principalmente da redução ocorrida no saldo da dívida, pela amortização antecipada da 19ª emissão de debêntures em março de 2016, da 10ª emissão em janeiro de 2017 e da 15ª emissão em fevereiro de 2017;
- Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos externos: decréscimo de R\$ 15,4 milhões, ocasionado principalmente pela desvalorização do dólar frente ao real no fechamento do 1T17, quando comparado ao 1T16, em 11%; e
- Outras despesas financeiras: decréscimo de R\$ 10,4 milhões, pelo menor provisionamento de juros sobre processos judiciais no 1T17.

6.1.2. Receitas financeiras

Decréscimo de R\$ 25,3 milhões, devido principalmente ao menor reconhecimento de juros sobre acordos de parcelamento no 1T17, quando comparado ao 1T16.

6.2. Variações cambiais e monetárias passivas e ativas

| | <i>R\$ milhões</i> | | | |
|---|--------------------|--------------|----------------|---------------|
| | 1T17 | 1T16 | Var. | % |
| Variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos | (21,8) | (52,9) | 31,1 | (58,8) |
| Variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos | 89,3 | 483,3 | (394,0) | (81,5) |
| Outras variações monetárias | (15,5) | (45,1) | 29,6 | (65,6) |
| Variações monetárias/cambiais passivas | 52,0 | 385,3 | (333,3) | (86,5) |
| Variações monetárias/cambiais ativas | 20,7 | 54,7 | (34,0) | (62,2) |
| Variações monetárias/cambiais líquidas | 72,7 | 440,0 | (367,3) | (83,5) |

6.2.1. Variações monetárias/cambiais passivas

O efeito nas variações monetárias/cambiais passivas no 1T17 foi de R\$ 333,3 milhões inferior aos valores do 1T16, com destaque para:

- Decréscimo nas despesas com variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos, no montante de R\$ 31,1 milhões, essencialmente pela menor variação do IPCA no 1T17, quando comparada à variação apresentada no 1T16 (0,96% e 2,62%, respectivamente);
- Decréscimo de R\$ 394,0 milhões nas variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos, devido à menor desvalorização do dólar e à valorização do iene frente ao real no 1T17 (-2,8% e 1,9%, respectivamente), quando comparada à desvalorização apresentada em ambas moedas no 1T16 (-8,9% e -2,4%, respectivamente); e
- Decréscimo de despesa em outras variações monetárias, no montante de R\$ 29,6 milhões, principalmente pela redução ocorrida no montante provisionado com processos judiciais no 1T17.

6.2.2. Variações monetárias/cambiais ativas

Decréscimo de R\$ 34,0 milhões, essencialmente em razão da menor atualização sobre depósitos judiciais no 1T17.

7. Imposto de renda e contribuição social

Apresentou acréscimo de R\$ 21,4 milhões, devido principalmente aos incrementos da receita operacional. Esses incrementos foram parcialmente compensados pelo pior resultado financeiro apresentado no período, impactado pela oscilação nas taxas de câmbio.

8. Indicadores

8.1. Operacionais

| Indicadores operacionais * | 1T17 | 1T16 | % |
|---|--------|--------|------|
| Ligações de água ⁽¹⁾ | 8.703 | 8.477 | 2,7 |
| Ligações de esgoto ⁽¹⁾ | 7.140 | 6.917 | 3,2 |
| População atendida com abastecimento de água ⁽²⁾ | 24,8 | 24,5 | 1,2 |
| População atendida com coleta de esgoto ⁽²⁾ | 21,3 | 21,0 | 1,4 |
| Número de Empregados | 14.086 | 13.816 | 2,0 |
| Volume produzido de água ⁽³⁾ | 700 | 667 | 4,9 |
| IPM - Índice de perdas medido (%) | 31,5 | 29,9 | 5,4 |
| IPDt (litros/ligação x dia) | 308 | 275 | 12,0 |

(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* | 1T17 | 1T16 |
|---|---------|---------|
| IPCA variação (%) | 0,96 | 2,62 |
| TR variação (%) | 0,35 | 0,45 |
| CDI (%) | 12,13 | 14,13 |
| DÓLAR (R\$) | 3,1684 | 3,5589 |
| IENE (R\$) | 0,02844 | 0,03166 |

* Não auditado

9. Empréstimos e financiamentos

| INSTITUIÇÃO | R\$ milhões | | | | | | | Total |
|-------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|----------------|-----------------|
| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 em diante | |
| País | | | | | | | | |
| Caixa Econômica Federal | 45,4 | 64,6 | 66,6 | 68,9 | 72,4 | 76,2 | 773,3 | 1.167,4 |
| Debêntures | 315,2 | 894,3 | 1.009,3 | 420,2 | 198,4 | 177,9 | 254,9 | 3.270,2 |
| BNDES | 66,0 | 98,0 | 111,9 | 93,9 | 93,5 | 93,5 | 535,5 | 1.092,3 |
| Arrendamento Mercantil | 11,2 | 28,2 | 29,7 | 31,3 | 33,1 | 35,0 | 385,7 | 554,2 |
| Outros | 0,6 | 1,4 | 1,3 | 1,4 | 1,4 | 1,4 | 3,9 | 11,4 |
| Juros e Encargos | 57,3 | 12,4 | - | - | - | - | - | 69,7 |
| Total País | 495,7 | 1.098,9 | 1.218,8 | 615,7 | 398,8 | 384,0 | 1.953,3 | 6.165,2 |
| Exterior | | | | | | | | |
| BID | 132,9 | 106,9 | 106,9 | 106,8 | 106,8 | 106,9 | 1.049,5 | 1.716,7 |
| BIRD | - | - | 8,6 | 17,2 | 17,2 | 17,2 | 197,8 | 258,0 |
| Deutsche Bank 350 | - | 237,6 | 229,4 | - | - | - | - | 467,0 |
| Eurobônus | - | - | - | 1.105,9 | - | - | - | 1.105,9 |
| JICA | 32,4 | 64,7 | 109,8 | 109,8 | 109,8 | 109,8 | 1.118,6 | 1.654,9 |
| BID 1983AB | 75,9 | 75,4 | 56,1 | 54,4 | 24,4 | 24,3 | 22,2 | 332,7 |
| Juros e encargos | 41,1 | - | - | - | - | - | - | 41,1 |
| Total exterior | 282,3 | 484,6 | 510,8 | 1.394,1 | 258,2 | 258,2 | 2.388,1 | 5.576,3 |
| Total geral | 778,0 | 1.583,5 | 1.729,6 | 2.009,8 | 657,0 | 642,2 | 4.341,4 | 11.741,5 |

10. Investimentos

Para o ano de 2017, estão previstos investimentos no montante de R\$ 2,3 bilhões sendo que R\$ 745,4 milhões foram investidos no primeiro trimestre de 2017. Esse montante inclui R\$ 189,8 milhões referentes à PPP São Lourenço.

11. Próximos eventos

Teleconferência em Português

15 de maio de 2017 – 2ª feira

9:30h (Brasília) / 8:30h (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: 29788047

[Clique aqui](#) para acessar o webcast

Teleconferência em Inglês

15 de maio de 2017 – 2ª feira

11:00h (Brasília) / 10:00h (US EST)

Número de acesso: 1 (412) 317-5486

Código: Sabesp

Replay disponível por 7 dias

Número de acesso: 1 (412) 317-0088

Código: 10104335

[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 Airoldi

Gerente de Relações com Investidores

Tel.(55 11) 3388-8793

E-mail: abairoldi@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 | |
|---|------------------|------------------|
| | 1T17 | 1T16 |
| Receita operacional líquida | 3.558.825 | 3.027.842 |
| Custo operacional | (2.061.416) | (1.941.276) |
| Lucro bruto | 1.497.409 | 1.086.566 |
| Despesas operacionais | | |
| Vendas | (238.680) | (205.278) |
| Receitas (despesas) administrativas | (239.134) | (260.194) |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | 10.564 | 5.482 |
| Lucro operacional antes das participações societárias | 1.030.159 | 626.576 |
| Equivalência patrimonial | 1.870 | 2.087 |
| Lucro antes do resultado financeiro, líquido | 1.032.029 | 628.663 |
| Financeiras, líquidas | (85.869) | (143.159) |
| Variações cambiais, líquidas | 89.667 | 483.319 |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | 1.035.827 | 968.823 |
| Imposto de renda e contribuição social | | |
| Corrente | (350.440) | (338.989) |
| Diferidos | (11.025) | (1.045) |
| Lucro líquido do período | 674.362 | 628.789 |
| Número de ações ('000) | 683.509 | 683.509 |
| Lucro líquido por ação em R\$ (por ação) | 0,99 | 0,92 |
| Depreciação e amortização | (331.948) | (284.656) |
| EBITDA ajustado | 1.353.413 | 907.837 |
| % sobre receita líquida | 38,0% | 30,0% |

| Composição da receita operacional líquida | R\$ mil | |
|---|------------------|------------------|
| | 1T17 | 1T16 |
| Receita operacional bruta | 3.752.219 | 3.195.908 |
| Fornecimento de água - varejo | 1.558.496 | 1.409.269 |
| Fornecimento de água - atacado | 81.858 | 21.443 |
| Coleta e tratamento de esgoto | 1.335.438 | 1.095.489 |
| Coleta e tratamento de esgoto - atacado | 10.991 | 6.656 |
| Receita de Construção Água | 476.696 | 428.136 |
| Receita de Construção Esgoto | 246.232 | 197.144 |
| Prestação de outros serviços | 42.508 | 37.771 |
| Dedução da receita bruta (Cofins/Pasep) | (193.394) | (168.066) |
| Receita operacional líquida | 3.558.825 | 3.027.842 |

Balanço patrimonial

| Legislação Societária | | R\$ mil | |
|---|-------------------|-------------------|--|
| ATIVO | 31/03/2017 | 31/12/2016 | |
| Circulante | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 1.983.822 | 1.886.221 | |
| Contas a receber de clientes | 1.580.821 | 1.557.472 | |
| Saldos com partes relacionadas | 208.055 | 202.553 | |
| Estoques | 64.085 | 58.002 | |
| Caixa restrito | 21.999 | 24.078 | |
| Impostos a recuperar | 14.195 | 42.633 | |
| Demais contas a receber | 115.065 | 52.676 | |
| Total do ativo circulante | 3.988.042 | 3.823.635 | |
| Não circulante | | | |
| Contas a receber de clientes | 161.786 | 153.834 | |
| Saldos com partes relacionadas | 647.891 | 669.156 | |
| Depósitos judiciais | 65.089 | 77.915 | |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 175.320 | 186.345 | |
| Agência Nacional de Águas – ANA | 82.676 | 81.221 | |
| Demais contas a receber | 122.003 | 114.693 | |
| Investimentos | 32.966 | 31.096 | |
| Propriedades para investimento | 57.938 | 57.968 | |
| Intangível | 31.680.567 | 31.246.788 | |
| Imobilizado | 284.180 | 302.383 | |
| Total do ativo não circulante | 33.310.416 | 32.921.399 | |
| Total do Ativo | 37.298.458 | 36.745.034 | |
| PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 31/03/2017 | 31/12/2016 | |
| Circulante | | | |
| Empreiteiros e fornecedores | 201.694 | 311.960 | |
| Parcela corrente de empréstimos e financiamentos de longo prazo | 1.444.967 | 1.246.567 | |
| Salários, encargos e contribuições sociais | 454.654 | 458.299 | |
| Impostos e contribuições a recolher | 168.754 | 168.757 | |
| Juros sobre o capital próprio a pagar | 700.034 | 700.034 | |
| Provisões | 712.963 | 730.334 | |
| Serviços a pagar | 437.215 | 460.054 | |
| Parceria Público-Privada – PPP | 32.533 | 31.898 | |
| Compromissos Contratos de Programa | 110.098 | 109.042 | |
| Outras obrigações | 106.505 | 85.563 | |
| Total do passivo circulante | 4.369.417 | 4.302.508 | |
| Não circulante | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 10.296.502 | 10.717.576 | |
| Cofins/Pasep diferidos | 137.771 | 138.071 | |
| Provisões | 472.846 | 442.741 | |
| Obrigações previdenciárias | 3.288.029 | 3.265.250 | |
| Parceria Público-Privada – PPP | 2.394.656 | 2.217.520 | |
| Compromissos Contratos de Programa | 70.573 | 69.051 | |
| Outras obrigações | 175.091 | 173.106 | |
| Total do passivo não circulante | 16.835.468 | 17.023.315 | |
| Total do passivo | 21.204.885 | 21.325.823 | |
| Patrimônio líquido | | | |
| Capital social | 10.000.000 | 10.000.000 | |
| Reservas de lucros | 6.244.859 | 6.244.859 | |
| Ajuste de avaliação patrimonial | (825.648) | (825.648) | |
| Lucros acumulados | 674.362 | - | |
| Total do patrimônio líquido | 16.093.573 | 15.419.211 | |
| Total do Passivo e do Patrimônio Líquido | 37.298.458 | 36.745.034 | |

Fluxo de caixa

| Legislação Societária | R\$ mil | |
|--|------------------|------------------|
| | 1T17 | 1T16 |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | | |
| Lucro antes do imposto de renda e contribuição social | 1.035.827 | 968.823 |
| Ajustes para reconciliação do lucro líquido: | | |
| Depreciação e amortização | 331.948 | 284.656 |
| Valor residual do imobilizado, intangível e propriedades para investimento baixados | 11.314 | 339 |
| Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa | 86.136 | 56.078 |
| Provisões e variações monetárias de provisões | 62.657 | 122.301 |
| Juros calculados sobre empréstimos e financiamentos a pagar | 90.640 | 136.821 |
| Variações monetárias e cambiais de empréstimos e financiamentos | (67.648) | (430.351) |
| Juros e variações monetárias passivas | 2.950 | 9.967 |
| Juros e variações monetárias ativas | (10.569) | (50.977) |
| Encargos financeiros de clientes | (60.716) | (67.055) |
| Margem de valor justo sobre ativos intangíveis resultantes de contratos de concessão | (15.699) | (12.894) |
| Provisão para Termo de Ajustamento de Conduta (TAC) | 2.314 | 2.073 |
| Resultado da equivalência patrimonial | (1.870) | (2.087) |
| Repasse Prefeitura Municipal de São Paulo | 104.360 | 97.402 |
| Provisão Sabesprev Mais | - | 2.277 |
| Obrigações previdenciárias | 77.268 | 102.972 |
| Outros ajustes | (12.295) | (6.900) |
| | 1.636.617 | 1.212.445 |
| Variação no ativo | | |
| Contas a receber de clientes | (49.660) | (90.341) |
| Saldos e transações com partes relacionadas | 16.050 | 17.534 |
| Estoques | (6.047) | 7.242 |
| Impostos a recuperar | 28.438 | 61.897 |
| Depósitos judiciais | 16.047 | 9.422 |
| Demais contas a receber | (71.154) | (32.345) |
| Variação no passivo | | |
| Empreiteiros e fornecedores | (29.084) | (5.380) |
| Serviços a pagar | (127.199) | (1.705) |
| Salários, encargos e contribuições sociais | (5.959) | 19.538 |
| Impostos e contribuições a recolher | (78.771) | (85.300) |
| Cofins/Pasep diferidos | (300) | 1.356 |
| Provisões | (49.923) | (52.287) |
| Obrigações previdenciárias | (54.489) | (42.827) |
| Outras obrigações | 24.542 | (12.079) |
| | 1.249.108 | 1.007.170 |
| Caixa proveniente das operações | | |
| Juros pagos | (213.824) | (228.369) |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | (271.672) | (46.154) |
| | 763.612 | 732.647 |
| Fluxo de caixa das atividades de investimentos | | |
| Aquisição de intangíveis | (520.886) | (400.978) |
| Caixa restrito | 2.079 | 2.597 |
| Aquisição de bens do ativo imobilizado | (10.601) | (12.906) |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos | (529.408) | (411.287) |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamentos | | |
| Empréstimos e financiamentos | | |
| Captações | 275.208 | 174.708 |
| Amortizações | (403.698) | (662.193) |
| Parceria Público-Privada – PPP | (7.741) | (8.111) |
| Compromissos Contratos de Programa | (372) | (33.102) |
| Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos | (136.603) | (528.698) |
| Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa | 97.601 | (207.338) |
| 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 | 1.983.822 | 1.431.876 |
| Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa | 97.601 | (207.338) |