



CIA. DE SANEAMENTO BÁSICO DO ESTADO DE SÃO PAULO - SABESP

Rui de Brito Álvares Affonso

Diretor Econômico-Financeiro e de Relações com Investidores

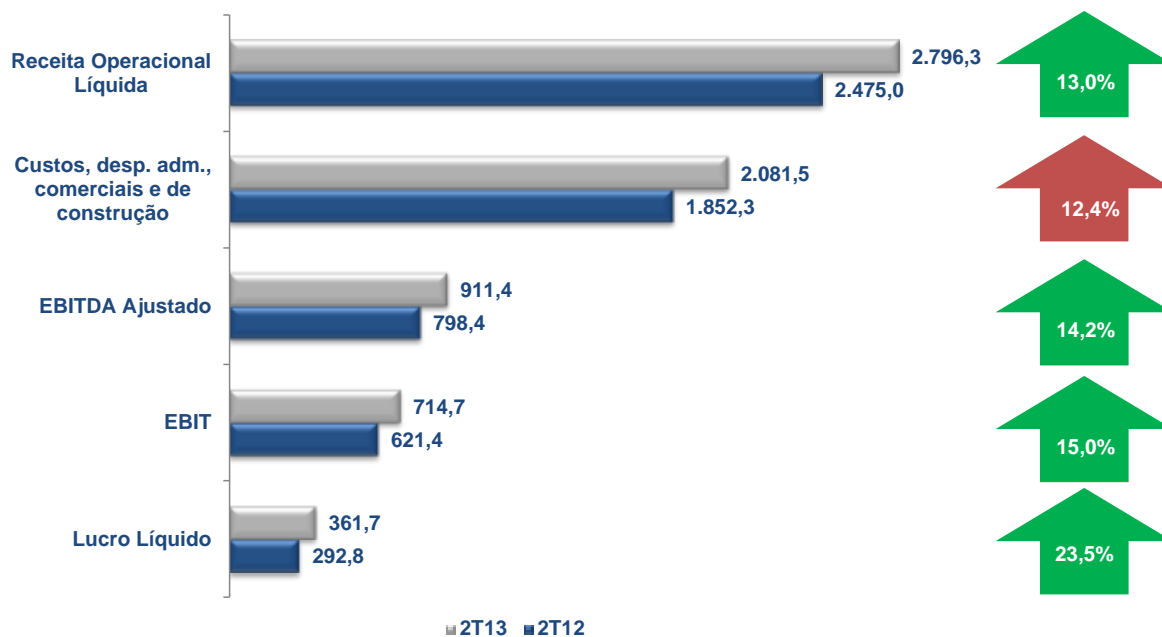
Mario Azevedo de Arruda Sampaio

Superintendente de Captação de Recursos e Relações com Investidores

SABESP anuncia resultado do 2T13

São Paulo, 13 de agosto de 2013 - 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 2013 (2T13)**. 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 2012, exceto onde indicado em contrário.

SBSP3: R\$ 21,78/ ação
SBS: US\$ 9,49 (ADR=1 ação)
Total de ações: 683.509.869
Valor de Mercado: R\$ 14,9 bilhões
Preço Fechamento: 13/08/2013



1. Destaques financeiros

| | R\$ milhões | | | | | | | |
|--|--------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-------------|------------|
| | 2T12 | 2T13 | Var. (R\$) | % | 1S12 | 1S13 | Var. (R\$) | % |
| (+) Receita operacional bruta | 2.048,6 | 2.307,4 | 258,8 | 12,6 | 4.237,9 | 4.626,3 | 388,4 | 9,2 |
| (+) Receita de construção | 577,8 | 656,9 | 79,1 | 13,7 | 1.128,7 | 1.152,4 | 23,7 | 2,1 |
| (-) COFINS e PASEP | 151,4 | 168,0 | 16,6 | 11,0 | 313,9 | 337,4 | 23,5 | 7,5 |
| (=) Receita operacional líquida | 2.475,0 | 2.796,3 | 321,3 | 13,0 | 5.052,7 | 5.441,3 | 388,6 | 7,7 |
| (-) Custos e despesas | 1.286,8 | 1.438,3 | 151,5 | 11,8 | 2.621,6 | 2.870,9 | 249,3 | 9,5 |
| (-) Custos de construção | 565,5 | 643,2 | 77,7 | 13,7 | 1.104,9 | 1.129,2 | 24,3 | 2,2 |
| (+) Resultado da equivalência patrimonial | (1,3) | (0,1) | 1,2 | (92,3) | (3,1) | (0,2) | 2,9 | (93,5) |
| (+) Outras receitas/despesas operacionais | 18,4 | 1,5 | (16,9) | (91,8) | 26,9 | 10,3 | (16,6) | (61,7) |
| (=) Resultado antes das financeiras, IR e CS | 639,8 | 716,2 | 76,4 | 11,9 | 1.350,0 | 1.451,3 | 101,3 | 7,5 |
| (+) Financeiras líquidas | (331,4) | (207,3) | 124,1 | (37,4) | (286,4) | (179,9) | 106,5 | (37,2) |
| (=) Resultado antes do IR e CS | 308,4 | 508,9 | 200,5 | 65,0 | 1.063,6 | 1.271,4 | 207,8 | 19,5 |
| (+) Imposto de renda e contribuição social | (15,6) | (147,2) | (131,6) | 843,6 | (278,9) | (413,5) | (134,6) | 48,3 |
| Lucro Líquido | 292,8 | 361,7 | 68,9 | 23,5 | 784,7 | 857,9 | 73,2 | 9,3 |
| Lucro por ação (R\$) | 0,43 | 0,53 | | | 1,15 | 1,26 | | |

Reconciliação do EBITDA Ajustado (Medições não contábeis)

| | R\$ milhões | | | | | | | |
|--|-------------|-------|------------|--------|---------|---------|------------|--------|
| | 2T12 | 2T13 | Var. (R\$) | % | 1S12 | 1S13 | Var. (R\$) | % |
| Lucro líquido | 292,8 | 361,7 | 68,9 | 23,5 | 784,7 | 857,9 | 73,2 | 9,3 |
| (+) Imposto de renda e contribuição social | 15,6 | 147,2 | 131,6 | 843,6 | 278,9 | 413,5 | 134,6 | 48,3 |
| (+) Financeiras líquidas | 331,4 | 207,3 | (124,1) | (37,4) | 286,4 | 179,9 | (106,5) | (37,2) |
| (+) Outras receitas/despesas operacionais | (18,4) | (1,5) | 16,9 | (91,8) | (26,9) | (10,3) | 16,6 | (61,7) |
| (=) Resultado antes das financeiras (EBIT) | 621,4 | 714,7 | 93,3 | 15,0 | 1.323,1 | 1.441,0 | 117,9 | 8,9 |
| (+) Depreciação e amortização | 177,0 | 196,7 | 19,7 | 11,1 | 363,5 | 391,9 | 28,4 | 7,8 |
| (=) EBITDA ajustado * | 798,4 | 911,4 | 113,0 | 14,2 | 1.686,6 | 1.832,9 | 146,3 | 8,7 |
| (%) Margem EBITDA ajustada | 32,3 | 32,6 | | | 33,4 | 33,7 | | |

(*) O EBITDA Ajustado corresponde ao lucro líquido antes: (i) das despesas de depreciação e amortização; (ii) do imposto de renda e contribuição social (tributos federais sobre a renda); (iii) do resultado financeiro e (iv) outras despesas operacionais líquidas.

No 2T13, a receita operacional líquida totalizou R\$ 2,8 bilhões, um acréscimo de 13,0% em relação ao 2T12.

Os custos e despesas somados aos custos de construção, no montante de R\$ 2,1 bilhões apresentaram um acréscimo de 12,4% em relação ao 2T12.

O EBIT avançou 15,0%, passando de R\$ 621,4 milhões no 2T12 para R\$ 714,7 milhões no 2T13.

O EBITDA ajustado passou de R\$ 798,4 milhões no 2T12 para R\$ 911,4 milhões no 2T13, um aumento de 14,2%.

A margem EBITDA ajustada no 2T13 atingiu 32,6%, comparativamente a 32,3% no mesmo período do ano anterior. Desconsiderando os efeitos da receita e do custo de construção a margem EBITDA ajustada resulta em 42,0% no 2T13 (41,4% no 2T12).

O lucro líquido do 2T13 totalizou R\$ 361,7 milhões, um avanço de 23,5% em relação ao 2T12.

2. Receita operacional bruta

A receita operacional bruta relacionada à prestação de serviços de fornecimento de água e coleta de esgoto apresentou um acréscimo de R\$ 258,8 milhões ou 12,6%, passando de R\$ 2,0 bilhões no 2T12 para R\$ 2,3 bilhões no 2T13.

Os principais fatores responsáveis pelo acréscimo mencionado foram:

- Reajuste tarifário de 5,15%, aplicado desde setembro de 2012;
- Aplicação do índice de reposicionamento tarifário de 2,35%, desde abril de 2013; e
- Aumento no volume faturado total em 3,5%, sendo 3,3% em água e 3,8% em esgoto.

3. Receita de construção

A receita de construção apresentou um acréscimo de R\$ 79,1 milhões ou 13,7%, quando comparado com o 2T12. A variação se deu principalmente devido ao menor investimento ocorrido no 2T13, em relação ao mesmo período de 2012.

4. Volume faturado

Nos quadros a seguir demonstram-se os volumes faturados de água e esgoto, de acordo com a categoria de uso e região, no 2T12, 2T13, 1S12 e 1S13.

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

| Categoria | Água | | | Esgoto | | | Água + Esgoto | | |
|---------------------|----------------|----------------|------------|--------------|--------------|------------|----------------|----------------|------------|
| | 2T12 | 2T13 | % | 2T12 | 2T13 | % | 2T12 | 2T13 | % |
| Residencial | 371,5 | 383,6 | 3,3 | 307,0 | 318,7 | 3,8 | 678,5 | 702,3 | 3,5 |
| Comercial | 42,6 | 43,7 | 2,6 | 39,7 | 40,8 | 2,8 | 82,3 | 84,5 | 2,7 |
| Industrial | 9,3 | 9,7 | 4,3 | 10,6 | 11,7 | 10,4 | 19,9 | 21,4 | 7,5 |
| Pública | 14,1 | 14,1 | - | 10,9 | 10,9 | - | 25,0 | 25,0 | - |
| Total varejo | 437,5 | 451,1 | 3,1 | 368,2 | 382,1 | 3,8 | 805,7 | 833,2 | 3,4 |
| Atacado | 73,8 | 74,4 | 0,8 | 7,2 | 7,5 | 4,2 | 81,0 | 81,9 | 1,1 |
| Água de reuso | 0,1 | 3,0 | - | - | - | - | 0,1 | 3,0 | - |
| Total | 511,4 | 528,5 | 3,3 | 375,4 | 389,6 | 3,8 | 886,8 | 918,1 | 3,5 |
| | 1S12 | 1S13 | % | 1S12 | 1S13 | % | 1S12 | 1S13 | % |
| Residencial | 756,1 | 772,6 | 2,2 | 622,3 | 639,9 | 2,8 | 1.378,4 | 1.412,5 | 2,5 |
| Comercial | 85,6 | 86,8 | 1,4 | 79,4 | 80,7 | 1,6 | 165,0 | 167,5 | 1,5 |
| Industrial | 18,9 | 19,3 | 2,1 | 20,9 | 22,2 | 6,2 | 39,8 | 41,5 | 4,3 |
| Pública | 27,2 | 26,9 | (1,1) | 21,0 | 21,1 | 0,5 | 48,2 | 48,0 | -0,4 |
| Total varejo | 887,8 | 905,6 | 2,0 | 743,6 | 763,9 | 2,7 | 1.631,4 | 1.669,5 | 2,3 |
| Atacado | 147,1 | 149,0 | 1,3 | 13,5 | 14,8 | 9,6 | 160,6 | 163,8 | 2,0 |
| Água de reuso | 0,2 | 8,7 | - | - | - | - | 0,2 | 8,7 | - |
| Total | 1.035,1 | 1.063,3 | 2,7 | 757,1 | 778,7 | 2,9 | 1.792,2 | 1.842,0 | 2,8 |

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

| Região | Água | | | Esgoto | | | Água + Esgoto | | |
|-------------------------|----------------|----------------|------------|--------------|--------------|------------|----------------|----------------|------------|
| | 2T12 | 2T13 | % | 2T12 | 2T13 | % | 2T12 | 2T13 | % |
| Metropolitana | 290,2 | 298,8 | 3,0 | 247,6 | 255,1 | 3,0 | 537,8 | 553,9 | 3,0 |
| Regional ⁽²⁾ | 147,3 | 152,3 | 3,4 | 120,6 | 127,0 | 5,3 | 267,9 | 279,3 | 4,3 |
| Total varejo | 437,5 | 451,1 | 3,1 | 368,2 | 382,1 | 3,8 | 805,7 | 833,2 | 3,4 |
| Atacado | 73,8 | 74,4 | 0,8 | 7,2 | 7,5 | 4,2 | 81,0 | 81,9 | 1,1 |
| Água de reuso | 0,1 | 3,0 | - | - | - | - | 0,1 | 3,0 | - |
| Total | 511,4 | 528,5 | 3,3 | 375,4 | 389,6 | 3,8 | 886,8 | 918,1 | 3,5 |
| | 1S12 | 1S13 | % | 1S12 | 1S13 | % | 1S12 | 1S13 | % |
| Metropolitana | 583,4 | 595,6 | 2,1 | 495,9 | 507,4 | 2,3 | 1.079,3 | 1.103,0 | 2,2 |
| Regional ⁽²⁾ | 304,4 | 310,0 | 1,8 | 247,7 | 256,5 | 3,6 | 552,1 | 566,5 | 2,6 |
| Total varejo | 887,8 | 905,6 | 2,0 | 743,6 | 763,9 | 2,7 | 1.631,4 | 1.669,5 | 2,3 |
| Atacado | 147,1 | 149,0 | 1,3 | 13,5 | 14,8 | 9,6 | 160,6 | 163,8 | 2,0 |
| Água de reuso | 0,2 | 8,7 | - | - | - | - | 0,2 | 8,7 | - |
| Total | 1.035,1 | 1.063,3 | 2,7 | 757,1 | 778,7 | 2,9 | 1.792,2 | 1.842,0 | 2,8 |

(1) Não auditado

(2) Composto pelas regiões do litoral e interior

5. Custos, despesas administrativas, comerciais e de construção

No 2T13, os custos das vendas e dos serviços prestados, de construção, despesas administrativas e comerciais tiveram um acréscimo de 12,4% (R\$ 229,2 milhões). Desconsiderando os efeitos do custo de construção, os custos e despesas apresentaram um acréscimo de 11,8%. A participação dos custos e despesas na receita líquida baixou de 74,8% no 2T12 para 74,4% no 2T13.

| | <i>R\$ milhões</i> | | | | | | | |
|--|--------------------|----------------|--------------|-------------|----------------|----------------|--------------|-------------|
| | 2T12 | 2T13 | Var. (R\$) | % | 1S12 | 1S13 | Var. (R\$) | % |
| Salários e encargos | 443,6 | 492,0 | 48,4 | 10,9 | 849,9 | 953,8 | 103,9 | 12,2 |
| Materiais gerais | 43,2 | 49,4 | 6,2 | 14,4 | 83,7 | 93,7 | 10,0 | 11,9 |
| Materiais de tratamento | 51,4 | 55,2 | 3,8 | 7,4 | 96,0 | 120,0 | 24,0 | 25,0 |
| Serviços | 252,6 | 295,1 | 42,5 | 16,8 | 517,5 | 523,9 | 6,4 | 1,2 |
| Energia elétrica | 147,6 | 133,0 | (14,6) | (9,9) | 298,0 | 277,8 | (20,2) | (6,8) |
| Despesas gerais | 123,7 | 186,3 | 62,6 | 50,6 | 291,5 | 401,8 | 110,3 | 37,8 |
| Despesas fiscais | 11,1 | 11,8 | 0,7 | 6,3 | 46,1 | 51,8 | 5,7 | 12,4 |
| Sub-total | 1.073,2 | 1.222,8 | 149,6 | 13,9 | 2.182,7 | 2.422,8 | 240,1 | 11,0 |
| Depreciação e amortização | 177,0 | 196,7 | 19,7 | 11,1 | 363,5 | 391,9 | 28,4 | 7,8 |
| Baixa de crédito | 36,6 | 18,8 | (17,8) | (48,6) | 75,4 | 56,2 | (19,2) | (25,5) |
| Sub-total | 213,6 | 215,5 | 1,9 | 0,9 | 438,9 | 448,1 | 9,2 | 2,1 |
| Custos e despesas | 1.286,8 | 1.438,3 | 151,5 | 11,8 | 2.621,6 | 2.870,9 | 249,3 | 9,5 |
| Custos de construção | 565,5 | 643,2 | 77,7 | 13,7 | 1.104,9 | 1.129,2 | 24,3 | 2,2 |
| Custos, desp. adm, comerciais e de construção | 1.852,3 | 2.081,5 | 229,2 | 12,4 | 3.726,5 | 4.000,1 | 273,6 | 7,3 |
| % sobre a receita líquida | 74,8 | 74,4 | | | 73,8 | 73,5 | | |

5.1. Salários e encargos

No 2T13 ocorreu um acréscimo de R\$ 48,4 milhões ou 10,9% nos salários e encargos, passando de R\$ 443,6 milhões para R\$ 492,0 milhões, em decorrência dos seguintes fatores:

- Reajustes salariais de 6,17% desde maio de 2012 e 8,00% desde maio de 2013, associados à implantação do novo plano de cargos e salários da Companhia, com impacto de aproximadamente R\$ 31,0 milhões;
- Acréscimo na provisão do Plano de Benefício Definido em aproximadamente R\$ 6,5 milhões, em função de mudanças nas premissas atuariais;
- Acréscimo na provisão referente ao TAC aposentados, no montante de R\$ 2,8 milhões, devido principalmente aos reajustes salariais ocorridos no período; e
- Acréscimo de R\$ 2,8 milhões nas horas-extras devido, principalmente, aos reajustes salariais ocorridos no período.

5.2. Materiais gerais

No 2T13 houve um acréscimo de R\$ 6,2 milhões ou 14,4%, quando comparado ao ano anterior, passando de R\$ 43,2 milhões para R\$ 49,4 milhões, relacionados a: (i) manutenção preventiva e corretiva em diversos sistemas de operação de água e esgoto, no valor de R\$ 2,5 milhões; (ii) manutenção de redes de água e esgoto, no valor de R\$ 1,2 milhão; e (iii) combustíveis e lubrificantes, no valor de R\$ 0,5 milhão.

5.3. Materiais de tratamento

Os gastos no 2T13 foram superiores aos do 2T12 em R\$ 3,8 milhões ou 7,4%, passando de R\$ 51,4 milhões para R\$ 55,2 milhões. Essa variação está relacionada, principalmente, aos seguintes fatores:

- Acréscimo de R\$ 2,9 milhões em função do maior consumo de policloreto de alumínio nas represas Jundiá, Taiaçupeba, Guarapiranga e Rio Grande, garantindo a melhoria na qualidade da água bruta desses reservatórios;

- Maior consumo de hipoclorito de sódio, com acréscimo de R\$ 2,2 milhões, devido principalmente ao uso desse produto em substituição ao “Cloro Gás” nas estações de tratamento de água Hortolândia, Paulínia, Indaiá e Rio Grande, pela maior eficiência no tratamento da água e maior segurança operacional no manuseio;
- Maior consumo de sulfato de alumínio, com acréscimo de R\$ 1,2 milhão, devido principalmente ao aumento no consumo do produto na estação de tratamento de água Taiacupeba, objetivando a redução na concentração de ferro e manganês na água, associado ao reajuste no preço; e
- Acréscimo de R\$ 1,7 milhão no consumo de outros produtos, tais como: (i) peróxido de hidrogênio, pelo aumento de odor em diversas estações elevatórias de esgoto da Baixada Santista; e (ii) oxigênio, pelo aumento na vazão média da Estação de Tratamento de Esgotos (ETE) Taubaté/Tremembé.

Os acréscimos acima foram compensados, parcialmente, pela redução no consumo de carvão ativado nas Estações de Tratamento de Água (ETA) Taiacupeba, ABV e Guaraú, devido à melhoria nas condições climáticas e na qualidade da água bruta, gerando um decréscimo de R\$ 7,5 milhões.

5.4. Serviços

No 2T13 este item apresentou acréscimo de R\$ 42,5 milhões ou 16,8%, passando de R\$ 252,6 milhões para R\$ 295,1 milhões. Os principais fatores que contribuíram para essa variação foram:

- Aumento na estimativa de despesas com serviços, no valor de R\$ 12,2 milhões, decorrente da reversão de provisões no montante de R\$ 6,5 milhões no 2T12 e do aumento da estimativa de despesa no montante de R\$ 5,7 milhões no 2T13;
- Manutenção corretiva e preventiva nos sistemas de operação de água e esgoto, no valor de R\$ 9,0 milhões;
- Manutenção de redes e ligações de água e esgoto, no valor de R\$ 5,9 milhões, devido principalmente à intensificação na execução de serviços em diversas áreas da Região Metropolitana de São Paulo (RMSP), e devido ao reajuste de preço no contrato do Global Sourcing;
- Leitura de hidrômetros e entrega de contas, no valor de R\$ 2,9 milhões, pela assinatura de novos contratos e reajuste de preços ocorridos na RMSP;
- Serviço de pavimentação e reposição de calçamento com acréscimo de R\$ 2,9 milhões, relacionado ao Programa de Redução de Perdas de Água; e
- Conservação de imóveis e instalações, no valor de R\$ 1,8 milhão.

5.5. Energia elétrica

Apresentou um decréscimo de R\$ 14,6 milhões ou 9,9%, passando de R\$ 147,6 milhões no 2T12 para R\$ 133,0 milhões no 2T13 associado, principalmente à redução média de 22,7% nas Tarifas de Uso do Sistema de Distribuição (TUSD), como consequência da MP nº 579/12 e Lei nº 12.783/13, gerando um decréscimo de R\$ 17,5 milhões. O decréscimo acima foi compensado, parcialmente, pelo aumento de 15,4% nas tarifas do ambiente de contratação livre, gerando um aumento de R\$ 3,9 milhões no período avaliado.

5.6. Despesas gerais

Acréscimo de R\$ 62,6 milhões ou 50,6%, passando de R\$ 123,7 milhões no 2T12 para R\$ 186,3 milhões no 2T13, decorrente dos seguintes fatores:

- Provisão de processos judiciais, no valor de R\$ 49,0 milhões, principalmente com contingências ambientais de R\$ 25,6 milhões no 2T13, e pela reversão de provisão com fornecedores ocorrida no 2T12, no montante de R\$ 29,9 milhões; e

- Provisão para pagamento ao Fundo Municipal de Saneamento Ambiental e Infraestrutura, previsto no contrato de prestação de serviços com a Prefeitura Municipal de São Paulo, de R\$ 6,4 milhões, em função do aumento da base da receita.

5.7. Depreciação e Amortização

Acréscimo de R\$ 19,7 milhões ou 11,1%, passando de R\$ 177,0 milhões no 2T12 para R\$ 196,7 milhões no 2T13, resultante da transferência de obras para o ativo intangível operacional, com aumento líquido de R\$ 2,1 bilhões.

5.8. Baixa de créditos

Decréscimo de R\$ 17,8 milhões ou 48,6%, variando de R\$ 36,6 milhões no 2T12 para R\$ 18,8 milhões no 2T13, principalmente em função da reversão de provisão de R\$ 15,3 milhões referente a acordos de parcelamentos firmados.

6. Financeiras líquidas

| | <i>R\$ milhões</i> | | | |
|---|--------------------|----------------|--------------|---------------|
| | 2T12 | 2T13 | Var. | % |
| Despesas financeiras, líquidas das receitas | (48,2) | (11,5) | 36,7 | (76,1) |
| Variações Monetárias líquidas | (283,2) | (195,8) | 87,4 | (30,9) |
| Financeiras líquidas | (331,4) | (207,3) | 124,1 | (37,4) |

6.1. Despesas e receitas financeiras

| | <i>R\$ milhões</i> | | | |
|--|--------------------|-------------|---------------|---------------|
| | 2T12 | 2T13 | Var. | % |
| Despesas financeiras | | | | |
| Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos internos | 69,9 | 64,9 | (5,0) | (7,2) |
| Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos externos | 25,7 | 22,1 | (3,6) | (14,0) |
| Outras despesas financeiras | 14,1 | 5,6 | (8,5) | (60,3) |
| Total das despesas financeiras | 109,7 | 92,6 | (17,1) | (15,6) |
| Receitas financeiras | 61,5 | 81,1 | 19,6 | 31,9 |
| Despesas financeiras, líquidas das receitas | 48,2 | 11,5 | (36,7) | (76,1) |

6.1.1. Despesas financeiras

No 2T13 ocorreu um decréscimo de R\$ 17,1 milhões, ou 15,6%. Os principais fatores que influenciaram esse resultado foram:

- Redução dos juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos internos decorrente da queda nas taxas de juros e pela troca de dívida (emissão da 17ª debênture em fevereiro de 2013 e liquidação antecipada do saldo da 11ª debênture);
- Redução de juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos externos devido a menor valorização do iene frente ao real no 2T13 em 4,2%, quando comparada com a valorização de 14,6% apresentada no 2T12; e
- Redução de outras despesas financeiras, decorrente da reversão de juros sobre provisão de processos judiciais com clientes.



6.1.2. Receitas financeiras

As receitas financeiras apresentaram um acréscimo de R\$ 19,6 milhões, devido principalmente aos juros aplicados sobre os acordos de parcelamento.

6.2. Variações monetárias passivas e ativas

| | <i>R\$ milhões</i> | | | |
|---|--------------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2T12 | 2T13 | Var. | % |
| Variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos | 8,9 | 16,4 | 7,5 | 84,3 |
| Variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos | 281,7 | 201,7 | (80,0) | (28,4) |
| Outras variações monetárias/cambiais | 2,1 | (2,1) | (4,2) | (200,0) |
| Variações monetárias passivas | 292,7 | 215,9 | (76,8) | (26,2) |
| Variações monetárias ativas | 9,5 | 20,1 | 10,6 | 111,6 |
| Variações monetárias/cambiais líquidas | 283,2 | 195,8 | (87,4) | (30,9) |

6.2.1. Variações monetárias passivas

O efeito nas variações monetárias passivas no 2T13 foi R\$ 76,8 milhões inferior ao 2T12, com destaque para:

- Decréscimo nas despesas com variação cambial sobre empréstimos e financiamentos de R\$ 80,0 milhões, decorrente de: (i) menor valorização do iene frente ao real no 2T13 em 4,2%, quando comparada com a valorização de 14,6% apresentada no 2T12; e (ii) menor valorização do dólar norte americano frente ao real no 2T13 em 10,0%, quando comparada com a valorização de 10,9% apresentada no 2T12;
- Decréscimo em outras variações monetárias/cambiais em R\$ 4,2 milhões devido, principalmente, à provisão de processos judiciais com clientes, de R\$ 4,7 milhões; e
- Acréscimo nas despesas com variação monetária sobre empréstimos e financiamentos internos, de R\$ 7,5 milhões, principalmente pela captação da 17ª emissão de debêntures, ocorrida em fevereiro de 2013.

6.2.2. Variações monetárias ativas

As variações monetárias ativas apresentaram um acréscimo de R\$ 10,6 milhões no 2T13 motivado, principalmente, pelas atualizações ocorridas sobre acordos de parcelamento.

7. Imposto de renda e contribuição social

As despesas com imposto de renda e contribuição social apresentaram acréscimo de R\$ 131,6 milhões, principalmente pelo reconhecimento contábil, no 2T12, da parcela adicional dos Juros Sobre o Capital Próprio declarados em 2011, que reduziu a base fiscal daquele período.

8. Indicadores operacionais

Com relação ao índice de perdas, o índice teve ligeira melhora e fechou o trimestre em 25,3%.

Cabe lembrar que os recursos obtidos junto ao JICA, que irão apoiar a contratação das ações previstas na 1ª Etapa do Programa, tem o início de execução programado para o 2º semestre de 2013, a partir de quando se espera a retomada de queda do índice.

| Indicadores operacionais* | 2T12 | 2T13 | % |
|---|--------|--------|-------|
| Ligações de água ⁽¹⁾ | 7.576 | 7.778 | 2,7 |
| Ligações de esgoto ⁽¹⁾ | 6.017 | 6.223 | 3,4 |
| População atendida com abastecimento de água ⁽²⁾ | 24,1 | 24,4 | 1,2 |
| População atendida com coleta de esgoto ⁽²⁾ | 20,7 | 21,2 | 2,4 |
| Número de empregados | 14.496 | 15.121 | 4,3 |
| Volume produzido de água ⁽³⁾ | 1.531 | 1.514 | (1,1) |
| Perdas de água (%) | 25,9 | 25,3 | (2,3) |

(1) Ligações totais ativas e inativas em milhares de unidades no final do período

(2) Em milhões de habitantes, no final do período. Não inclui o fornecimento por atacado

(3) Em milhões de m³ acumulado no final do período

(*) Não auditado

9. Empréstimos e financiamentos

R\$ milhões

| INSTITUIÇÃO | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 em diante | Total |
|-------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| País | | | | | | | | |
| Banco do Brasil | 194,3 | 100,3 | - | - | - | - | - | 294,6 |
| Caixa Econômica Federal | 58,3 | 79,9 | 58,4 | 58,0 | 60,7 | 64,1 | 644,3 | 1.023,7 |
| Debêntures | - | - | 594,3 | 235,0 | 237,1 | 405,8 | 852,4 | 2.324,6 |
| Debêntures BNDES | 24,9 | 57,0 | 72,8 | 72,8 | 72,8 | 72,8 | 194,7 | 567,8 |
| Debêntures FI FGTS | - | 22,7 | 45,4 | 45,5 | 45,5 | 45,5 | 294,9 | 499,5 |
| BNDES | 21,9 | 44,8 | 46,0 | 46,3 | 46,3 | 46,3 | 185,9 | 437,5 |
| Outros | 0,3 | 0,5 | 0,6 | 0,6 | 0,7 | 0,5 | 330,5 | 333,7 |
| Juros e Encargos | 30,8 | 41,0 | - | - | - | - | - | 71,8 |
| Total País | 330,5 | 346,2 | 817,5 | 458,2 | 463,1 | 635,0 | 2.502,7 | 5.553,2 |
| Exterior | | | | | | | | |
| BID | 42,3 | 84,5 | 84,6 | 84,6 | 100,1 | 44,5 | 523,4 | 964,0 |
| BIRD | - | - | - | - | - | - | 70,4 | 70,4 |
| Euro Bônus | - | - | - | 309,8 | - | - | 768,8 | 1.078,6 |
| JICA | 24,4 | 48,9 | 48,9 | 48,8 | 49,1 | 49,4 | 679,2 | 948,7 |
| BID 1983AB | - | 53,0 | 53,0 | 53,1 | 53,0 | 52,6 | 127,5 | 392,2 |
| Juros e encargos | 16,0 | 3,3 | - | - | - | - | - | 19,3 |
| Total exterior | 82,7 | 189,7 | 186,5 | 496,3 | 202,2 | 146,5 | 2.169,3 | 3.473,2 |
| Total geral | 413,2 | 535,9 | 1.004,0 | 954,5 | 665,3 | 781,5 | 4.672,0 | 9.026,4 |



10. Próximos eventos

Teleconferência em Português

15 de agosto de 2013

11:00 (Brasília) / 10:00 (US EST)

Número de acesso: (11) 3728-5971 ou (11) 3127-4971

Código: Sabesp

Replay disponível até 20/08/2013

Número de acesso: (11) 3127-4999

Código: 39238190

[Clique aqui](#) para acessar o webcast

Teleconferência em Inglês

15 de agosto de 2013

14:30 (Brasília) / 13:30 (US EST)

Número de acesso: 1 (412) 317-6776

Código: Sabesp

Replay disponível até 20/08/2013

Número de acesso: 1(412) 317-0088

Código: 10031160

[Clique aqui](#) para acessar o webcast

Para informações adicionais, favor contatar:

Mario Arruda Sampaio

Tel.(55 11) 3388-8664

E-mail: maasampaio@sabesp.com.br

Angela Beatriz Airoidi

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 | |
|---|------------------|------------------|
| | CONTROLADORA | |
| | 2T13 | 2T12 |
| Receita bruta das vendas e serviços | 2.964.272 | 2.626.406 |
| Fornecimento de água - varejo | 1.196.615 | 1.049.444 |
| Fornecimento de água - atacado | 52.877 | 49.919 |
| Coleta e tratamento de esgoto | 1.013.554 | 901.397 |
| Coleta e tratamento de esgoto - atacado | 8.436 | 6.286 |
| Receita de Construção Água | 276.904 | 249.752 |
| Receita de Construção Esgoto | 379.940 | 328.126 |
| Prestação de outros serviços | 35.946 | 41.482 |
| Dedução da receita bruta (Cofins/Pasep) | (167.994) | (151.357) |
| Receita líquida de vendas e/ou serviços | 2.796.278 | 2.475.049 |
| Custo das vendas e dos serviços prestados | (1.731.945) | (1.567.770) |
| Lucro bruto | 1.064.333 | 907.279 |
| Despesas operacionais | | |
| Vendas | (164.722) | (168.512) |
| Administrativas | (184.843) | (116.040) |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | 1.507 | 18.397 |
| Lucro operacional antes das participações societárias | 716.275 | 641.124 |
| Equivalência patrimonial | (111) | (1.297) |
| Lucro antes do resultado financeiro, líquido | 716.164 | 639.827 |
| Financeiras, líquidas | (5.823) | (49.890) |
| Variações cambiais, líquidas | (201.433) | (281.485) |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | 508.908 | 308.452 |
| Imposto de renda e contribuição social | | |
| Corrente | (116.317) | 24.541 |
| Diferidos | (30.922) | (40.181) |
| LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO | 361.669 | 292.812 |
| Número de ações ('000) | 683.509 | 683.509 |
| Lucro líquido por ação em R\$ (por ação) | 0,53 | 0,43 |
| Depreciação e amortização | (196.758) | (177.015) |
| EBITDA ajustado | 911.415 | 798.445 |
| % sobre receita líquida | 32,6% | 32,3% |



Balço patrimonial

| Legislação Societária | R\$ mil | |
|---|-------------------|-------------------|
| | CONTROLADORA | |
| ATIVO | 30/06/2013 | 31/12/2012 |
| Circulante | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 1.669.087 | 1.915.974 |
| Contas a receber de clientes | 1.033.698 | 1.038.945 |
| SalDOS com partes relacionadas | 115.156 | 109.273 |
| Estoques | 52.307 | 53.028 |
| Caixa restrito | 12.488 | 64.977 |
| Impostos a recuperar | 17.663 | 118.421 |
| Demais contas a receber | 68.463 | 29.980 |
| Total do ativo circulante | 2.968.862 | 3.330.598 |
| Não Circulante | | |
| Realizável a longo prazo: | | |
| Contas a receber de clientes | 335.769 | 335.687 |
| SalDOS com partes relacionadas | 135.233 | 153.098 |
| Depósitos judiciais | 51.955 | 53.158 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 135.672 | 145.302 |
| Agência Nacional de Água - ANA | 103.195 | 108.099 |
| Demais contas a receber | 94.778 | 111.047 |
| | 856.602 | 906.391 |
| Investimentos | 20.922 | 20.826 |
| Propriedades para investimentos | 54.039 | 54.046 |
| Intangível | 22.892.185 | 21.967.526 |
| Imobilizado | 190.865 | 196.710 |
| | 23.158.011 | 22.239.108 |
| Total do ativo não circulante | 24.014.613 | 23.145.499 |
| Total do ativo | 26.983.475 | 26.476.097 |
| PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 30/06/2013 | 31/12/2012 |
| Circulante | | |
| Empreiteiros e fornecedores | 239.393 | 295.392 |
| Parcela corrente de empréstimos e financiamentos de longo prazo | 766.323 | 1.342.594 |
| Salários, encargos e contribuições sociais | 312.419 | 267.332 |
| Outros impostos e contribuições a recolher | 86.713 | 152.710 |
| Juros sobre o capital próprio a pagar | 151 | 414.355 |
| Provisões | 594.456 | 565.083 |
| Serviços a pagar | 404.710 | 389.091 |
| Parceria público-privada | 13.759 | 24.357 |
| Compromissos contratos de programa | 155.931 | 148.220 |
| Outras obrigações | 129.174 | 159.055 |
| Total do passivo circulante | 2.703.029 | 3.758.189 |
| Não Circulante | | |
| Empréstimos e financiamentos | 8.260.155 | 7.532.661 |
| Cofins/Pasep diferidos | 127.812 | 123.731 |
| Provisões | 616.161 | 624.071 |
| Obrigações previdenciárias | 2.652.990 | 2.592.550 |
| Parceria público-privada | 335.789 | 331.960 |
| Compromissos contratos de programa | 98.502 | 87.407 |
| Outras obrigações | 154.605 | 168.766 |
| Total do passivo não circulante | 12.246.014 | 11.461.146 |
| Patrimônio líquido | | |
| Capital social | 6.203.688 | 6.203.688 |
| Reserva de capital | 5.431.688 | 5.511.889 |
| Outros resultados abrangentes | (458.815) | (458.815) |
| Reserva de lucros e lucros acumulados | 857.871 | - |
| Total do patrimônio líquido | 12.034.432 | 11.256.762 |
| Total do passivo e do patrimônio líquido | 26.983.475 | 26.476.097 |



Fluxo de caixa

| Legislação Societária | R\$ mil | |
|--|------------------|------------------|
| | CONTROLADORA | |
| Descrição | Jan-Jun/13 | Jan-Jun/12 |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | | |
| Lucro antes do imposto de renda e contribuição social | 1.271.359 | 1.063.640 |
| Provisões e variações monetárias de provisões | 157.834 | (6) |
| Encargos financeiros de clientes | (118.983) | (76.551) |
| Valor residual do imobilizado baixado | 5.433 | 2.056 |
| Depreciação e amortização | 391.924 | 363.511 |
| Juros sobre empréstimos e financiamentos | 192.352 | 204.957 |
| Variações monetárias e cambiais de empréstimos e financiamentos | 112.612 | 139.890 |
| Juros e variações monetárias sobre passivos | 12.974 | 863 |
| Juros e variações monetárias sobre ativos | (8.736) | (5.182) |
| Provisão para devedores duvidosos | 165.304 | 183.738 |
| Provisão p/ Termo de Ajustamento de Conduta (TAC) | 10.228 | 20.315 |
| Resultado da equivalência patrimonial | 261 | 3.057 |
| Provisão Sabesprev Mais | 4.849 | (5.147) |
| Outros ajustes | (21.512) | 3.668 |
| Repasse PMSP | (5.007) | (2.638) |
| Margem de valor justo sobre ativos intangíveis resultantes de indenizações a receber | (23.262) | (23.862) |
| Obrigações previdenciárias | 130.853 | 48.649 |
| Lucro líquido ajustado (Caixa gerado nas operações) | 2.278.483 | 1.920.958 |
| Variações nos Ativos e Passivos | (301.029) | (126.068) |
| Variações nos ativos: | | |
| Contas a receber de clientes | (40.196) | 53.196 |
| Saldos e transações c/ partes relacionadas | 19.758 | 28.946 |
| Estoques | 455 | 10.443 |
| Impostos a recuperar | (21.226) | (20.715) |
| Demais contas a receber | (17.310) | (54.003) |
| Depósitos judiciais | 1.203 | (36.306) |
| Variações nos passivos: | | |
| Empreiteiros e fornecedores | (22.834) | (71.735) |
| Salários, encargos e contribuições sociais | 45.087 | 18.800 |
| Obrigações previdenciárias | (70.413) | (5.022) |
| Outros impostos e contribuições a recolher | (66.150) | (78.891) |
| Serviços recebidos | 15.619 | (7.619) |
| Outras obrigações | (12.732) | 147.351 |
| Contingências | (136.371) | (111.920) |
| COFINS/PASEP diferidos | 4.081 | 1.407 |
| Outros | (572.594) | (505.560) |
| Juros pagos | (294.990) | (320.951) |
| Imposto de renda e contribuições pagos | (277.604) | (184.609) |
| Caixa líquido proveniente das atividades operacionais | 1.404.860 | 1.289.330 |
| Fluxo de caixa das atividades de investimentos: | | |
| Aquisição de bens do ativo imobilizado | (7.947) | (9.198) |
| Aquisição de intangíveis | (999.765) | (858.859) |
| Aumento de investimentos | (357) | (5.064) |
| Caixa restrito | 52.489 | 8.882 |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos | (955.580) | (864.239) |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamentos | | |
| Captações | 1.262.709 | 888.842 |
| Amortizações | (1.409.371) | (1.174.793) |
| Pagamento de juros sobre o capital próprio | (498.648) | (537.772) |
| Parceria público-privada | (20.963) | - |
| Compromissos contratos de programa | (29.894) | - |
| Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades de financiamentos | (696.167) | (823.723) |
| Aumento (redução) de caixa e equivalentes | (246.887) | (398.632) |
| Caixa e Equivalentes de Caixa no início do exercício | 1.915.974 | 2.142.079 |
| Caixa e Equivalentes de Caixa no final do exercício | 1.669.087 | 1.743.447 |
| Variação de caixa e equivalentes | (246.887) | (398.632) |