

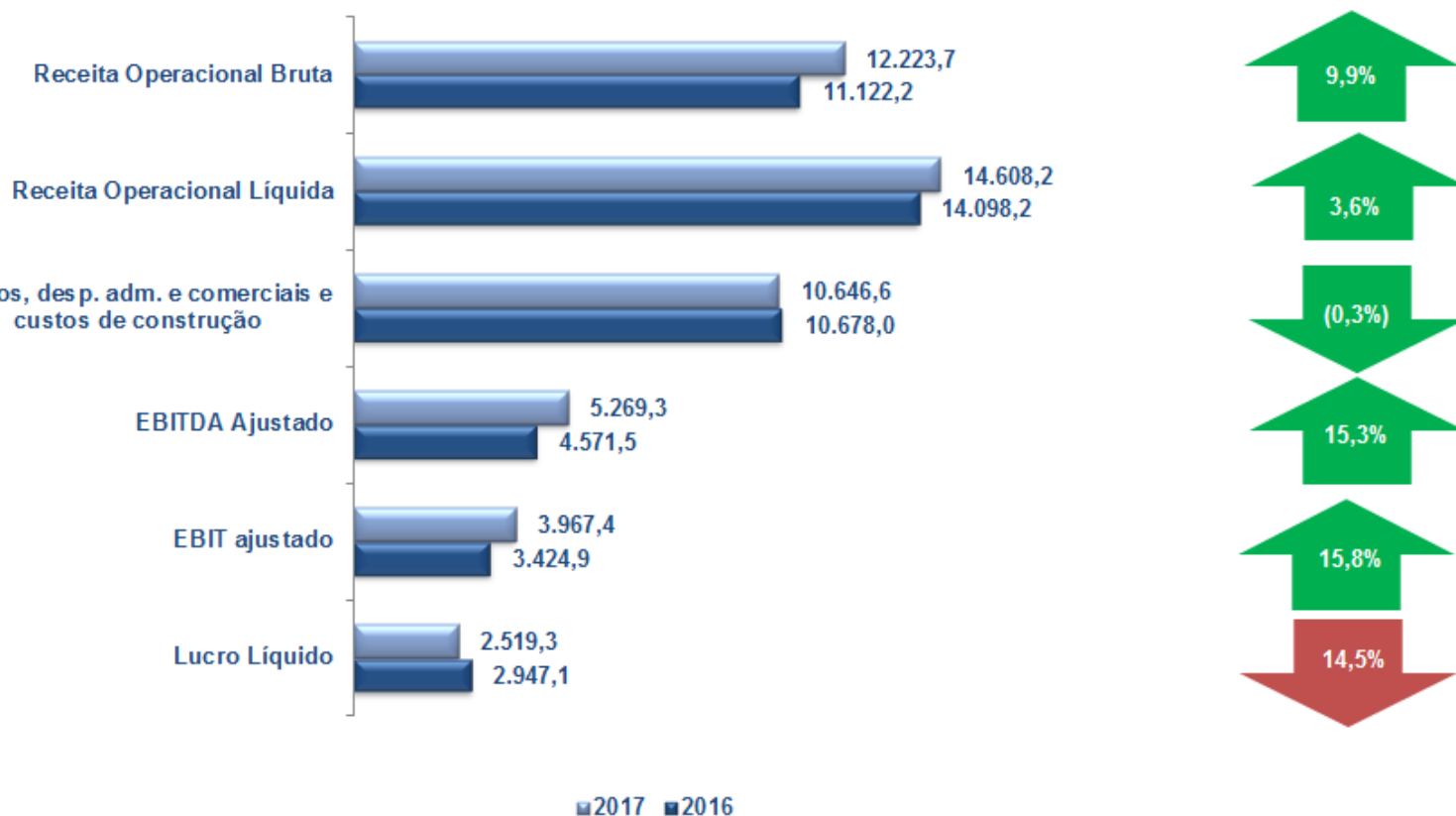
SABESP anuncia resultado de 2017

São Paulo, 27 de março 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 quarto trimestre e ano 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\$ 35,39/ação
 SBS: US\$ 10,57 (ADR=1 ação)
 Total de ações: 683.509.869
 Valor de Mercado: R\$ 24,2 bilhões
 Preço Fechamento: 27/03/2018



R\$ milhões



1. Destaques financeiros

	R\$ milhões							
	2017	2016	Var. (R\$)	%	4T17	4T16	Var. (R\$)	%
Receita operacional bruta ¹	12.223,7	11.122,2	1.101,5	9,9	3.293,1	2.974,0	319,1	10,7
Receita de construção	3.150,9	3.732,9	(582,0)	(15,6)	935,7	1.112,6	(176,9)	(15,9)
Impostos (COFINS e PASEP / TRCF) ²	(766,4)	(756,9)	(9,5)	1,3	(210,5)	(200,7)	(9,8)	4,9
(=) Receita operacional líquida	14.608,2	14.098,2	510,0	3,6	4.018,3	3.885,9	132,4	3,4
Custos e despesas	(7.566,1)	(7.026,6)	(539,5)	7,7	(2.038,1)	(1.878,8)	(159,3)	8,5
Custos de construção	(3.080,5)	(3.651,4)	570,9	(15,6)	(914,6)	(1.088,1)	173,5	(15,9)
Resultado da equivalência patrimonial	5,8	4,7	1,1	23,4	1,0	2,5	(1,5)	(60,0)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(5,7)	4,7	(10,4)	(221,3)	(43,4)	(23,2)	(20,2)	87,1
(=) Resultado antes das financeiras, IR e CS	3.961,7	3.429,6	532,1	15,5	1.023,2	898,3	124,9	13,9
Resultado financeiro	(458,1)	699,4	(1.157,5)	(165,5)	(403,5)	163,4	(566,9)	(346,9)
(=) Resultado antes do IR e CS	3.503,6	4.129,0	(625,4)	(15,1)	619,7	1.061,7	(442,0)	(41,6)
Imposto de renda e contribuição social	(984,3)	(1.181,9)	197,6	(16,7)	(7,1)	(114,8)	107,7	(93,8)
(=) Lucro líquido	2.519,3	2.947,1	(427,8)	(14,5)	612,6	946,9	(334,3)	(35,3)
Lucro por ação* (R\$)	3,69	4,31			0,90	1,39		

¹ Inclui receita de Taxa de Regulação, Controle e Fiscalização (TRCF), no montante de R\$ 8,8 milhões.

² Inclui repasse de TRCF, no montante de R\$ 8,8 milhões.

* Quantidade de ações = 683.509.869

Reconciliação do EBITDA Ajustado (Medições não contábeis)

	R\$ milhões							
	2017	2016	Var. (R\$)	%	4T17	4T16	Var. (R\$)	%
Lucro líquido	2.519,3	2.947,1	(427,8)	(14,5)	612,6	946,9	(334,3)	(35,3)
Imposto de renda e contribuição social	984,3	1.181,9	(197,6)	(16,7)	7,1	114,8	(107,7)	(93,8)
Resultado financeiro	458,1	(699,4)	1.157,5	(165,5)	403,5	(163,4)	566,9	(346,9)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	5,7	(4,7)	10,4	(221,3)	43,4	23,2	20,2	87,1
(=) EBIT ajustado*	3.967,4	3.424,9	542,5	15,8	1.066,6	921,5	145,1	15,7
Depreciação e amortização	1.301,9	1.146,6	155,3	13,5	327,4	287,6	39,8	13,8
(=) EBITDA ajustado**	5.269,3	4.571,5	697,8	15,3	1.394,0	1.209,1	184,9	15,3
(%) Margem EBITDA ajustada	36,1	32,4			34,7	31,1		

* 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.

Em 2017, a receita operacional líquida, a qual considera a receita de construção, totalizou R\$ 14.608,2 milhões, um acréscimo de 3,6% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Os custos e despesas, que consideram os custos de construção, totalizaram R\$ 10.646,6 milhões, um decréscimo de 0,3% quando comparados ao ano anterior.

O EBIT ajustado, no montante de R\$ 3.967,4 milhões, aumentou 15,8% em relação aos R\$ 3.424,9 milhões apresentados em 2016.

O EBITDA ajustado, no montante de R\$ 5.269,3 milhões, aumentou 15,3% em relação aos R\$ 4.571,5 milhões apresentados em 2016.

A margem EBITDA ajustada de 2017 foi de 36,1%, ante 32,4% em 2016.

Desconsiderando os efeitos da receita e do custo de construção a margem EBITDA ajustada resulta em 45,4% em 2017 (43,3% em 2016).

Em 2017 houve um lucro de R\$ 2.519,3 milhões, ante um lucro de R\$ 2.947,1 milhões apresentado em 2016.

2. Receita operacional bruta

A receita operacional bruta relacionada à prestação de serviços de saneamento, no montante de R\$ 12.223,7 milhões, a qual não considera a receita de construção, apresentou um acréscimo de R\$ 1.101,5 milhões ou 9,9%, quando comparada aos R\$ 11.122,2 milhões totalizados em 2016.

Os principais fatores responsáveis pelo acréscimo foram:

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

- Reposicionamento tarifário de 7,9% desde novembro de 2017;
- Aumento de 4,3% no volume faturado total, sendo 4,3% em água e 4,2% em esgoto;
- Concessão de bônus em 2016, no montante de R\$ 187,4 milhões, no contexto do Programa de Incentivo à Redução no Consumo de Água, finalizado em abril de 2016, e
- Menor reconhecimento de perdas estimadas com receita de venda no atacado em 2017, no montante de R\$ 125,1 milhões, devido ao recebimento ocorrido no período, principalmente do município de Guarulhos.

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\$ 224,7 milhões em 2016.

3. Receita de construção

A receita de construção diminuiu R\$ 582,0 milhões ou 15,6%, 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 anual e 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		
	2017	2016	%	2017	2016	%	2017	2016	%
Residencial	1.580,9	1.527,6	3,5	1.346,5	1.294,0	4,1	2.927,4	2.821,6	3,7
Comercial	166,1	162,9	2,0	159,3	155,0	2,8	325,4	317,9	2,4
Industrial	31,4	31,6	(0,6)	37,5	38,3	(2,1)	68,9	69,9	(1,4)
Pública	40,8	40,8	-	36,3	35,9	1,1	77,1	76,7	0,5
Total varejo	1.819,2	1.762,9	3,2	1.579,6	1.523,2	3,7	3.398,8	3.286,1	3,4
Atacado ⁽³⁾	256,7	227,4	12,9	37,6	29,0	29,7	294,3	256,4	14,8
Total	2.075,9	1.990,3	4,3	1.617,2	1.552,2	4,2	3.693,1	3.542,5	4,3
	4T17	4T16	%	4T17	4T16	%	4T17	4T16	%
Residencial	403,0	392,0	2,8	343,9	332,7	3,4	746,9	724,7	3,1
Comercial	42,2	41,2	2,4	40,4	39,3	2,8	82,6	80,5	2,6
Industrial	7,8	7,9	(1,3)	9,3	9,6	(3,1)	17,1	17,5	(2,3)
Pública	10,2	10,3	(1,0)	9,2	9,1	1,1	19,4	19,4	-
Total varejo	463,2	451,4	2,6	402,8	390,7	3,1	866,0	842,1	2,8
Atacado ⁽³⁾	65,1	60,2	8,1	11,1	7,8	42,3	76,2	68,0	12,1
Total	528,3	511,6	3,3	413,9	398,5	3,9	942,2	910,1	3,5

(1) Não auditado

(3) No atacado estão inclusos os volumes de água de reuso e esgotos não domésticos

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

Região	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	2017	2016	%	2017	2016	%	2017	2016	%
Metropolitana	1.175,8	1.136,7	3,4	1.024,1	987,8	3,7	2.199,9	2.124,5	3,5
Regional ⁽²⁾	643,4	626,2	2,7	555,5	535,4	3,8	1.198,9	1.161,6	3,2
Total varejo	1.819,2	1.762,9	3,2	1.579,6	1.523,2	3,7	3.398,8	3.286,1	3,4
Atacado ⁽³⁾	256,7	227,4	12,9	37,6	29,0	29,7	294,3	256,4	14,8
Total	2.075,9	1.990,3	4,3	1.617,2	1.552,2	4,2	3.693,1	3.542,5	4,3
	4T17	4T16	%	4T17	4T16	%	4T17	4T16	%
Metropolitana	298,3	290,7	2,6	260,2	252,8	2,9	558,5	543,5	2,8
Regional ⁽²⁾	164,9	160,7	2,6	142,6	137,9	3,4	307,5	298,6	3,0
Total varejo	463,2	451,4	2,6	402,8	390,7	3,1	866,0	842,1	2,8
Atacado ⁽³⁾	65,1	60,2	8,1	11,1	7,8	42,3	76,2	68,0	12,1
Total	528,3	511,6	3,3	413,9	398,5	3,9	942,2	910,1	3,5

(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 decréscimo de R\$ 31,4 milhões em 2017 (0,3%). Desconsiderando os custos de construção, houve um acréscimo de R\$ 539,5 milhões (7,7%).

A participação dos custos, despesas administrativas e comerciais e custos de construção na receita líquida foi de 72,9% em 2017, ante 75,7% em 2016.

	2017		2016		Var. (R\$)		%		R\$ milhões	
	2017	2016	Var. (R\$)	%	4T17	4T16	Var. (R\$)	%		
Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias	2.604,3	2.171,2	433,1	19,9	676,3	683,2	(6,9)	(1,0)		
Materiais gerais	173,8	179,4	(5,6)	(3,1)	56,5	54,8	1,7	3,1		
Materiais de tratamento	287,6	279,2	8,4	3,0	88,7	73,8	14,9	20,2		
Serviços	1.299,1	1.278,8	20,3	1,6	378,2	333,0	45,2	13,6		
Energia elétrica	796,1	935,0	(138,9)	(14,9)	204,9	227,1	(22,2)	(9,8)		
Despesas gerais	928,2	855,0	73,2	8,6	294,3	214,4	79,9	37,3		
Despesas fiscais	92,4	91,0	1,4	1,5	16,6	24,5	(7,9)	(32,2)		
Sub-total	6.181,5	5.789,6	391,9	6,8	1.715,5	1.610,8	104,7	6,5		
Depreciação e amortização	1.301,9	1.146,6	155,3	13,5	327,4	287,6	39,8	13,8		
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	82,7	90,4	(7,7)	(8,5)	(4,8)	(19,6)	14,8	(75,5)		
Sub-total	1.384,6	1.237,0	147,6	11,9	322,6	268,0	54,6	20,4		
Custos, despesas administrativas e comerciais	7.566,1	7.026,6	539,5	7,7	2.038,1	1.878,8	159,3	8,5		
Custos de construção	3.080,5	3.651,4	(570,9)	(15,6)	914,6	1.088,1	(173,5)	(15,9)		
Custos, desp. adm. e comerciais e custos de construção	10.646,6	10.678,0	(31,4)	(0,3)	2.952,7	2.966,9	(14,2)	(0,5)		
% sobre a receita líquida	72,9	75,7			73,5	76,4				

5.1. Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias

Em 2017, houve um acréscimo de R\$ 433,1 milhões ou 19,9%, devido principalmente aos seguintes fatores:

- Redução de R\$ 307,4 milhões nas despesas em 2016, não recorrente, devido à migração de 3.572 participantes do Plano de Benefício Definido (G1) para o Plano de Contribuição Definida (Sabesprev Mais), gerando uma redução antecipada de R\$ 334,2 milhões no déficit atuarial, atenuada pela contribuição extraordinária e incentivo de R\$ 26,8 milhões;
- Acréscimo de R\$ 110,4 milhões, principalmente pela aplicação de 1% referente ao Plano de Cargos e Salários, desde dezembro de 2016, e pelo reajuste salarial de 3,71%, ocorrido em maio de 2017;
- Acréscimo de R\$ 31,9 milhões com despesas rescisórias;

- Acréscimo de R\$ 18,0 milhões nas despesas com assistência médica; e
- Acréscimo de R\$ 14,7 milhões nas despesas com horas extras.

Os acréscimos acima foram compensados, parcialmente, pelo decréscimo de R\$ 63,9 milhões na provisão com planos de pensão, em função de mudanças nas premissas atuariais.

5.2. Energia elétrica

As despesas com energia elétrica totalizaram R\$ 796,1 milhões em 2017, um decréscimo de R\$ 138,9 milhões ou 14,9% comparativamente aos R\$ 935,0 milhões apresentados em 2016. Os principais fatores que influenciaram essa variação foram:

- Redução média de 12,7% nas tarifas do Ambiente de Contratação Livre (ACL), com acréscimo de 16,9% no consumo;
- Redução média de 27,5% nas Tarifas de Uso do Sistema de Distribuição (TUSD), com acréscimo de 19,6% no consumo; e
- Redução média de 5,3% nas tarifas do Ambiente de Contratação Regulada (ACR), com decréscimo de 5,7% no consumo.

Em 2017, o ACL representou 34,9% do montante total de energia consumido pela Companhia, a TUSD 32,9% e o ACR representou 32,2% desse montante.

5.3. Despesas gerais

Acréscimo de R\$ 73,2 milhões ou 8,6%, totalizando R\$ 928,2 milhões em 2017, ante os R\$ 855,0 milhões apresentados em 2016, principalmente em função dos seguintes fatores:

- Acréscimo no montante de R\$ 70,3 milhões referente ao acordo assinado com a EMAE em 28 de outubro de 2016, que possuía cláusula suspensiva, cumprida em 19 de outubro de 2017; e
- Maior provisão para repasse ao Fundo Municipal de Saneamento Ambiental e Infraestrutura, no montante de R\$ 36,6 milhões, decorrente do aumento da receita obtida com o município de São Paulo.

Os acréscimos acima foram parcialmente compensados pelo menor provisionamento de processos judiciais em 2017, no montante de R\$ 29,5 milhões.

5.4. Depreciação e amortização

Acréscimo de R\$ 155,3 milhões ou 13,5%, totalizando R\$ 1.301,9 milhões em 2017, ante os R\$ 1.146,6 milhões apresentados em 2016, principalmente pela entrada em operação de ativos intangíveis, no montante de R\$ 1,8 bilhão.

6. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

Apresentaram decréscimo de R\$ 10,4 milhões, devido predominantemente à estimativa para perdas, em 2017, sobre concessões descontinuadas, no montante de R\$ 24,1 milhões.

O fator acima foi parcialmente compensado pela maior receita proveniente da venda de excedente de energia elétrica, no montante de R\$ 8,5 milhões.

7. Resultado financeiro

	<i>R\$ milhões</i>			
	2017	2016	Var.	%
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(338,6)	(332,8)	(5,8)	1,7
Variações monetárias e cambiais, líquidas	(119,5)	1.032,2	(1.151,7)	(111,6)
Resultado financeiro	(458,1)	699,4	(1.157,5)	(165,5)

7.1. Despesas e receitas financeiras

	<i>R\$ milhões</i>			
	2017	2016	Var.	%
Despesas financeiras				
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos internos	(289,7)	(317,4)	27,7	(8,7)
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos externos	(119,1)	(113,3)	(5,8)	5,1
Outras despesas financeiras	(167,0)	(198,7)	31,7	(16,0)
Total das despesas financeiras	(575,8)	(629,4)	53,6	(8,5)
Receitas financeiras	237,2	296,6	(59,4)	(20,0)
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(338,6)	(332,8)	(5,8)	1,7

7.1.1. Despesas financeiras

Decréscimo de R\$ 53,6 milhões, principalmente pelos seguintes fatores:

- Decréscimo de R\$ 27,7 milhões nos juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos internos, decorrente principalmente da menor variação do CDI em 2017, quando comparada ao ano anterior (9,9% e 14,0%, respectivamente);
- Acréscimo de R\$ 5,8 milhões nos juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos externos, ocasionado em sua maioria pela valorização do dólar e do iene frente ao real em 2017 (1,5% e 5,3%, respectivamente), ante a desvalorização ocorrida em 2016 (-16,5% e -13,9%, respectivamente); e
- Decréscimo de R\$ 31,7 milhões nas outras despesas financeiras, em grande parte pelo menor provisionamento de juros sobre processos judiciais em 2017.

7.1.2. Receitas financeiras

Decréscimo de R\$ 59,4 milhões, ocasionado em sua maioria pelo maior ajuste a valor presente de acordos de parcelamento em 2017.

7.2. Variações monetárias e cambiais passivas e ativas

	<i>R\$ milhões</i>			
	2017	2016	Var.	%
Variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos	(62,8)	(121,0)	58,2	(48,1)
Variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos	(96,4)	1.090,2	(1.186,6)	(108,8)
Outras variações monetárias	(49,6)	(89,5)	39,9	(44,6)
Variações monetárias/cambiais passivas	(208,8)	879,7	(1.088,5)	(123,7)
Variações monetárias/cambiais ativas	89,3	152,5	(63,2)	(41,4)
Variações monetárias/cambiais líquidas	(119,5)	1.032,2	(1.151,7)	(111,6)

7.2.1. Variações monetárias/cambiais passivas

O efeito nas variações monetárias/cambiais passivas em 2017 foi de R\$ 1.088,5 milhões superior aos valores de 2016, com destaque para:

- Decréscimo nas despesas com variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos, no montante de R\$ 58,2 milhões, essencialmente pela menor variação do IPCA em 2017, quando comparada à variação apresentada em 2016 (3,0% e 6,3%, respectivamente);
- Acréscimo de R\$ 1.186,6 milhões nas variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos, devido à valorização do dólar e do iene frente ao real em 2017 (1,5% e 5,3%, respectivamente), ante uma desvalorização ocorrida em 2016 (-16,5% e -13,9%, respectivamente); e
- Decréscimo de R\$ 39,9 milhões nas outras variações monetárias, devido à menor atualização sobre processos judiciais em 2017, resultante da redução do INPC.

7.2.2. Variações monetárias/cambiais ativas

Decréscimo de R\$ 63,2 milhões, essencialmente em razão da menor atualização monetária sobre depósitos judiciais e sobre contas recebidas em atraso, resultante da redução do INPC e do IPC, em 2017 (2,07% e 2,28%, respectivamente), quando comparado ao ano anterior (6,58% e 6,55%, respectivamente).

8. Imposto de renda e contribuição social

Apresentou decréscimo de R\$ 197,6 milhões, devido ao menor resultado tributável apresentado no período, impactado principalmente pela valorização do dólar e do iene frente ao real em 2017, ante uma desvalorização ocorrida em 2016.

9. Indicadores

9.1. Operacionais

Indicadores operacionais *	2017	2016	%
Ligações de água ⁽¹⁾	8.863	8.654	2,4
Ligações de esgoto ⁽¹⁾	7.302	7.091	3,0
População atendida com abastecimento de água ⁽²⁾	24,9	24,7	0,8
População atendida com coleta de esgoto ⁽²⁾	21,6	21,3	1,4
Número de Empregados	13.672	14.137	(3,3)
Volume produzido de água no ano ⁽³⁾	2.783	2.696	3,2
IPM - Índice de perdas medido (%)	30,7	31,8	(3,5)
IPDt (litros/ligação x dia)	302	308	(1,9)

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

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

(3) Em milhões de m³

(*) Não auditado

9.2. Econômicos

Variáveis Econômicas ao final do período*	2017	2016
IPCA variação (%) ⁽¹⁾	2,95	6,29
INPC ⁽¹⁾	2,07	6,58
IPC ⁽¹⁾	2,28	6,55
TR ⁽¹⁾	0,62	2,01
CDI (%) ⁽²⁾	6,89	13,63
DÓLAR (R\$) ⁽³⁾	3,308	3,2591
IENE (R\$) ⁽³⁾	0,0294	0,02792

(1) Acumulado no ano em %

(2) Média do último dia

(3) R\$/venda no último dia

(*) Não auditado

10. Empréstimos e financiamentos

Em fevereiro de 2018, a Companhia realizou sua 22ª emissão de debêntures no montante total de R\$ 750,0 milhões, em três séries. A primeira série no valor de R\$ 100,0 milhões, com vencimento em fevereiro de 2021, remunerada a CDI mais spread de 0,58% ao ano, a segunda no valor de R\$ 400,0 milhões, com vencimento em fevereiro de 2023, remunerada a CDI mais spread de 0,90% ao ano, ambas com pagamento semestral de juros, e a terceira série no valor de R\$ 250,0 milhões, com vencimento em fevereiro de 2025, remunerada a IPCA mais juros de 6,00% ao ano, com pagamento anual de juros. Os recursos destinaram-se ao refinanciamento de compromissos financeiros vincendos em 2018 e à recomposição de caixa da Companhia.

INSTITUIÇÃO								R\$ milhões	
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024 em diante	Total	
País									
Caixa Econômica Federal	78,5	69,5	72,0	75,7	79,7	71,8	785,9	1.233,1	
Debêntures	901,5	1.022,2	576,4	375,7	354,8	159,8	97,2	3.487,6	
BNDES	98,5	112,6	94,5	94,0	94,0	88,3	451,1	1.033,0	
Arrendamento Mercantil	17,6	32,8	34,3	36,1	38,1	40,8	361,9	561,6	
Outros	1,5	1,4	1,4	1,4	1,4	1,3	2,6	11,0	
Juros e Encargos	101,8	-	-	-	-	-	-	101,8	
Total País	1.199,4	1.238,5	778,6	582,9	568,0	362,0	1.698,7	6.428,1	
Exterior									
BID	115,7	115,7	115,7	115,8	115,8	115,8	1.034,6	1.729,1	
BIRD	-	10,1	20,1	20,1	20,1	20,1	211,2	301,7	
Deutsche Bank 350	248,1	242,3	-	-	-	-	-	490,4	
Euro Bônus	-	-	1.155,3	-	-	-	-	1.155,3	
JICA	66,9	114,2	114,2	114,2	114,2	114,2	1.051,9	1.689,8	
BID 1983AB	79,2	58,5	58,5	25,4	25,4	22,0	-	269,0	
Juros e Encargos	37,5	-	-	-	-	-	-	37,5	
Total Exterior	547,4	540,8	1.463,8	275,5	275,5	272,1	2.297,7	5.672,8	
Total geral	1.746,8	1.779,3	2.242,4	858,4	843,5	634,1	3.996,4	12.100,9	

11. Investimentos

Em 2017 o investimento realizado, no montante de R\$ 3,4 bilhões inclui R\$ 866 milhões referente à PPP São Lourenço, ainda refletiu a priorização da infraestrutura de abastecimento de água.

O quadro a seguir detalha o investimento realizado, segregado em água, esgoto e região:

Investimento realizado em 2017	R\$ milhões		
	Água	Esgoto	Total
Região Metropolitana	1.816,9	769,5	2.586,4
Sistemas Regionais	408,5	393,0	801,5
Total	2.225,4	1.162,5	3.387,9

Plano de investimentos 2018 – 2022: R\$ 17,3 bilhões

Para o período de 2018 a 2022, a Companhia planeja investir diretamente cerca de R\$ 17,3 bilhões, sendo R\$ 7,1 bilhões em água e R\$ 10,2 bilhões em coleta e tratamento de esgoto.

	R\$ milhões					
	2018	2019	2020	2021	2022	Total
Água	1.446	1.520	1.445	1.368	1.341	7.120
Coleta de Esgoto	1.200	1.460	1.398	1.799	1.875	7.732
Tratamento de Esgoto	254	394	657	596	541	2.442
Total	2.900	3.374	3.500	3.763	3.757	17.294

12. Próximos Eventos

Teleconferência em Português

29 de março de 2018 – 5ª feira

10h30 (Brasília) / 09h30 (US ET)

Nº de acesso: (11) 3127-4971 / 3728-5971

Código: SABESP

Replay disponível por 7 dias

Número de acesso: + 55 (11) 3127-4999

Código: 43846523

[Clique aqui](#) para acessar o webcast

Teleconferência em Inglês

29 de março de 2018 – 5ª 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: 10116593

[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	
	2017	2016
Receita operacional líquida	14.608.233	14.098.208
Custo operacional	(8.778.963)	(9.013.120)
Lucro bruto	5.829.270	5.085.088
Despesas operacionais		
Vendas	(768.693)	(730.047)
Receitas (despesas) administrativas	(1.098.990)	(934.896)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(5.679)	4.722
Lucro operacional antes das participações societárias	3.955.908	3.424.867
Equivalência patrimonial	5.760	4.740
Lucro antes do resultado financeiro, líquido	3.961.668	3.429.607
Financeiras, líquidas	(362.036)	(391.181)
Variações cambiais, líquidas	(96.018)	1.090.628
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	3.503.614	4.129.054
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(882.787)	(1.121.289)
Diferidos	(101.517)	(60.667)
Lucro líquido do período	2.519.310	2.947.098
Número de ações ('000)	683.509	683.509
Lucro líquido por ação em R\$ (por ação)	3,69	4,31
Depreciação e amortização	(1.301.897)	(1.146.626)
EBITDA ajustado	5.269.244	4.571.511
% sobre receita líquida	36,1%	32,4%

Balanço patrimonial

Legislação Societária	R\$ mil	
ATIVO	31/12/2017	31/12/2016
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	2.283.047	1.886.221
Contas a receber de clientes	1.672.595	1.557.472
Saldos com partes relacionadas	180.773	202.553
Estoques	85.671	58.002
Caixa restrito	18.822	24.078
Impostos a recuperar	276.585	42.633
Demais contas a receber	56.592	52.676
Total do ativo circulante	4.574.085	3.823.635
Não circulante		
Contas a receber de clientes	215.910	153.834
Saldos com partes relacionadas	634.387	669.156
Depósitos judiciais	122.686	77.915
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	186.345
Agência Nacional de Águas – ANA	70.487	81.221
Demais contas a receber	113.123	114.693
Investimentos	36.932	31.096
Propriedades para investimento	57.652	57.968
Intangível	33.466.132	31.246.788
Imobilizado	255.050	302.383
Total do ativo não circulante	34.972.359	32.921.399
Total do Ativo	39.546.444	36.745.034
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	31/12/2017	31/12/2016
Circulante		
Empreiteiros e fornecedores	344.947	311.960
Parcela corrente de empréstimos e financiamentos de longo prazo	1.746.755	1.246.567
Salários, encargos e contribuições sociais	588.073	458.299
Impostos e contribuições a recolher	183.965	168.757
Juros sobre o capital próprio a pagar	598.612	700.034
Provisões	607.959	730.334
Serviços a pagar	408.275	460.054
Parceria Público-Privada – PPP	60.007	31.898
Compromissos Contratos de Programa	128.802	109.042
Outras obrigações	104.485	85.563
Total do passivo circulante	4.771.880	4.302.508
Não circulante		
Empréstimos e financiamentos	10.354.211	10.717.576
Imposto de renda e contribuição social diferidos	36.754	-
Cofins/Pasep diferidos	130.182	138.071
Provisões	470.245	442.741
Obrigações previdenciárias	2.932.338	3.265.250
Parceria Público-Privada – PPP	3.011.409	2.217.520
Compromissos Contratos de Programa	110.698	69.051
Outras obrigações	215.718	173.106
Total do passivo não circulante	17.261.555	17.023.315
Total do passivo	22.033.435	21.325.823
Patrimônio líquido		
Capital social	10.000.000	10.000.000
Reservas de lucros	8.051.110	6.244.859
Ajuste de avaliação patrimonial	(538.101)	(825.648)
Total do patrimônio líquido	17.513.009	15.419.211
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	39.546.444	36.745.034

Fluxo de caixa

Legislação Societária

R\$ mil

	Jan-Dez 2017	Jan-Dez 2016
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	3.503.614	4.129.054
Ajustes para reconciliação do lucro líquido:		
Depreciação e amortização	1.301.897	1.146.626
Valor residual do imobilizado, intangível e propriedades para investimento baixados	24.935	15.168
Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	82.681	90.488
Provisões e variações monetárias de provisões	185.080	276.654
Obrigações previdenciárias - redução antecipada (curtailment)	-	(334.152)
Juros calculados sobre empréstimos e financiamentos a pagar	426.781	449.470
Variações monetárias e cambiais de empréstimos e financiamentos	159.087	(969.430)
Juros e variações monetárias passivas	25.751	24.297
Juros e variações monetárias ativas	(31.619)	(80.675)
Encargos financeiros de clientes	(193.683)	(207.789)
Margem de construção sobre ativos intangíveis resultantes de contratos de concessão	(70.335)	(81.513)
Provisão para Termo de Ajustamento de Conduta (TAC)	72.933	89.083
Resultado da equivalência patrimonial	(5.760)	(4.740)
Provisão Sabesprev Mais	-	235
Obrigações previdenciárias	304.500	377.886
Outros ajustes	92.461	24.412
	5.878.323	4.945.074
Variação no ativo		
Contas a receber de clientes	(42.194)	(34.665)
Saldos e transações com partes relacionadas	51.594	(3.163)
Estoques	(27.633)	7.156
Impostos a recuperar	(233.952)	35.195
Depósitos judiciais	(32.200)	33.232
Demais contas a receber	8.312	144.920
Variação no passivo		
Empreiteiros e fornecedores	(180.353)	6.371
Serviços a pagar	(51.779)	72.775
Salários, encargos e contribuições sociais	56.841	21.240
Impostos e contribuições a recolher	15.983	(90.325)
Cofins/Pasep diferidos	(7.889)	5.150
Provisões	(279.951)	(185.793)
Obrigações previdenciárias	(228.282)	(201.736)
Outras obrigações	(16.741)	17.842
	4.910.079	4.773.273
Caixa proveniente das operações	4.910.079	4.773.273
Juros pagos	(676.087)	(739.944)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(932.110)	(1.029.737)
	3.301.882	3.003.592
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de intangíveis	(1.957.780)	(2.108.167)
Caixa restrito	5.256	5.078
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(18.920)	(27.631)
	(1.971.444)	(2.130.720)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Empréstimos e financiamentos		
Captações	1.007.572	1.250.524
Amortizações	(1.098.558)	(1.535.312)
Pagamento de juros sobre o capital próprio	(765.933)	(139.399)
Parceria Público-Privada – PPP	(31.758)	(30.498)
Compromissos Contratos de Programa	(44.935)	(171.180)
	(933.612)	(625.865)
Aumento/(Redução) de caixa e equivalentes de caixa	396.826	247.007
Representado por:		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	1.886.221	1.639.214
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	2.283.047	1.886.221
Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa	396.826	247.007