

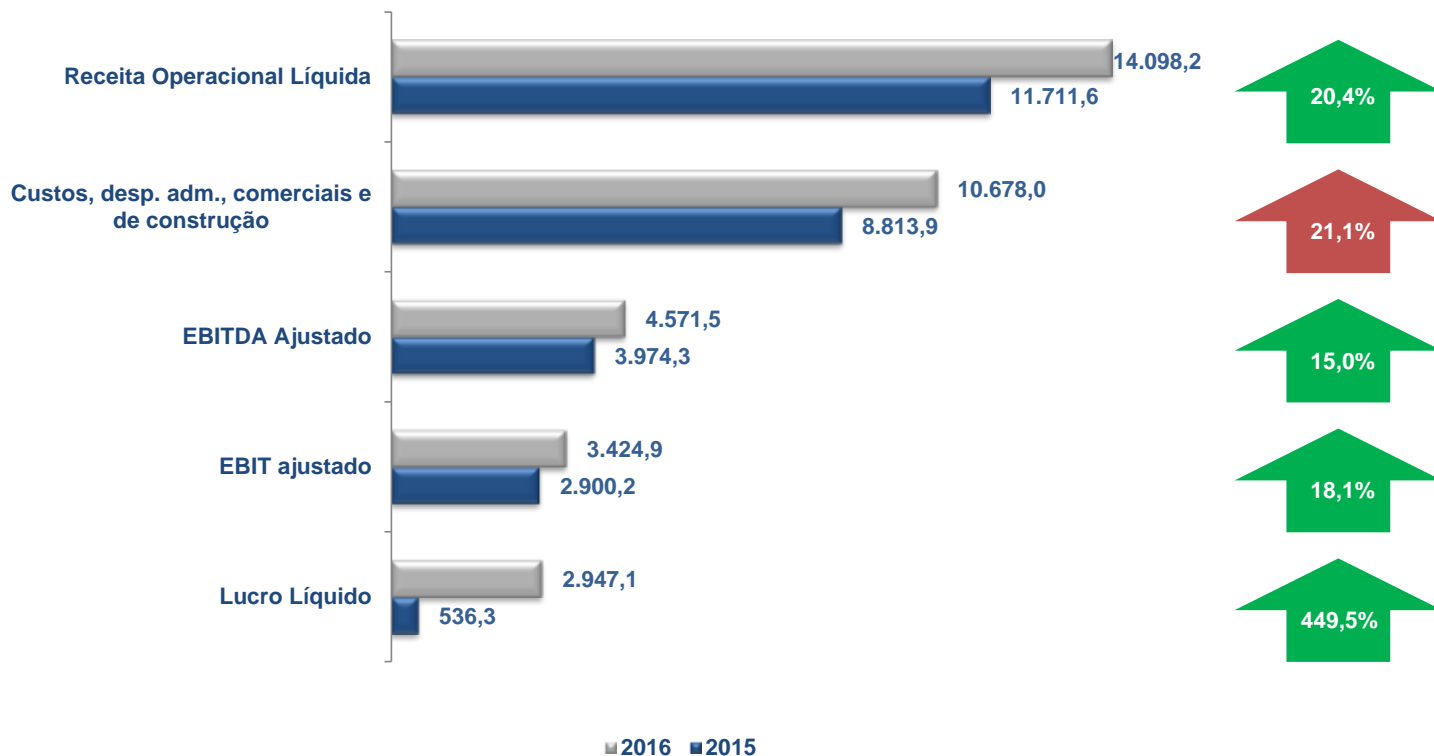
SABESP anuncia resultado de 2016

São Paulo, 27 de março 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 quarto trimestre e ano 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\$ 31,60/ação
 SBS: US\$ 10,06 (ADR=1 ação)
 Total de ações: 683.509.869
 Valor de Mercado: R\$ 21,6 bilhões
 Preço Fechamento: 27/03/2017



R\$ milhões



1. Destaques financeiros

	R\$ milhões							
	2016	2015	Var. (R\$)	%	4T16	4T15	Var. (R\$)	%
Receita operacional bruta	11.122,2	8.946,8	2.175,4	24,3	2.974,0	2.567,9	406,1	15,8
Receita de construção	3.732,9	3.336,7	396,2	11,9	1.112,6	828,3	284,3	34,3
COFINS e PASEP	(756,9)	(571,9)	(185,0)	32,3	(200,7)	(173,1)	(27,6)	15,9
(=) Receita operacional líquida	14.098,2	11.711,6	2.386,6	20,4	3.885,9	3.223,1	662,8	20,6
Custos e despesas	(7.026,6)	(5.550,1)	(1.476,5)	26,6	(1.878,8)	(1.725,0)	(153,8)	8,9
Custos de construção	(3.651,4)	(3.263,8)	(387,6)	11,9	(1.088,1)	(809,2)	(278,9)	34,5
Resultado da equivalência patrimonial	4,7	2,5	2,2	88,0	2,5	2,9	(0,4)	(13,8)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	4,7	143,8	(139,1)	(96,7)	(23,2)	45,6	(68,8)	(150,9)
(=) Resultado antes das financeiras, IR e CS	3.429,6	3.044,0	385,6	12,7	898,3	737,4	160,9	21,8
Resultado financeiro	699,4	(2.456,5)	3.155,9	(128,5)	163,4	(86,7)	250,1	(288,5)
(=) Resultado antes do IR e CS	4.129,0	587,5	3.541,5	602,8	1.061,7	650,7	411,0	63,2
Imposto de renda e contribuição social	(1.181,9)	(51,2)	(1.130,7)	2.208,4	(114,8)	(189,8)	75,0	(39,5)
(=) Lucro líquido	2.947,1	536,3	2.410,8	449,5	946,9	460,9	486,0	105,4
Lucro por ação* (R\$)	4,31	0,78			1,39	0,67		

* Quantidade de ações = 683.509.869

Reconciliação do EBITDA Ajustado (Medições não contábeis)

	R\$ milhões							
	2016	2015	Var. (R\$)	%	4T16	4T15	Var. (R\$)	%
Lucro líquido	2.947,1	536,3	2.410,8	449,5	946,9	460,9	486,0	105,4
Imposto de renda e contribuição social	1.181,9	51,2	1.130,7	2.208,4	114,8	189,8	(75,0)	(39,5)
Resultado financeiro	(699,4)	2.456,5	(3.155,9)	(128,5)	(163,4)	86,7	(250,1)	(288,5)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(4,7)	(143,8)	139,1	(96,7)	23,2	(45,6)	68,8	(150,9)
(=) EBIT ajustado*	3.424,9	2.900,2	524,7	18,1	921,5	691,8	229,7	33,2
Depreciação e amortização	1.146,6	1.074,1	72,5	6,7	287,6	265,4	22,2	8,4
(=) EBITDA ajustado **	4.571,5	3.974,3	597,2	15,0	1.209,1	957,2	251,9	26,3
(%) Margem EBITDA ajustada	32,4	33,9			31,1	29,7		

* 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 2016, a receita operacional líquida, a qual considera a receita de construção, totalizou R\$ 14.098,2 milhões, um acréscimo de 20,4% em relação ao ano anterior.

Os custos e despesas, que consideram os custos de construção, totalizaram R\$ 10.678,0 milhões, um acréscimo de 21,1% quando comparados ao ano anterior.

O EBIT ajustado, no montante de R\$ 3.424,9 milhões, aumentou 18,1% em relação aos R\$ 2.900,2 milhões apresentados em 2015.

O EBITDA ajustado, no montante de R\$ 4.571,5 milhões, aumentou 15,0% em relação aos R\$ 3.974,3 milhões apresentados em 2015.

A margem EBITDA ajustada de 2016 foi de 32,4% ante 33,9% em 2015. Desconsiderando os efeitos da receita e do custo de construção a margem EBITDA ajustada resulta em 43,3% em 2016 (46,6% em 2015).

Em 2016 houve um lucro de R\$ 2.947,1 milhões, ante um lucro de R\$ 536,3 milhões apresentado em 2015.

2. Receita operacional bruta

A receita operacional bruta relacionada à prestação de serviços de água e esgoto, no montante de R\$ 11.122,2 milhões, a qual não considera a receita de construção, apresentou um acréscimo de R\$ 2.175,4 milhões ou 24,3%, quando comparada aos R\$ 8.946,8 milhões totalizados em 2015.

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;
- Aumento de 4,4% no volume faturado total, sendo 4,0% em água e 4,8% em esgoto; e
- Menor concessão de bônus em 2016, cujo montante foi de R\$ 187,4 milhões (R\$ 926,1 milhões em 2015), 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, cujo montante foi de R\$ 224,7 milhões em 2016 (R\$ 499,7 milhões em 2015).

3. Receita de construção

A receita de construção resultou em um acréscimo de R\$ 396,2 milhões ou 11,9%, quando comparada a 2015. 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 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		
	4T16	4T15	%	4T16	4T15	%	4T16	4T15	%
Residencial	392,0	374,9	4,6	332,7	316,0	5,3	724,7	690,9	4,9
Comercial	41,2	40,5	1,7	39,3	38,5	2,1	80,5	79,0	1,9
Industrial	7,9	8,0	(1,3)	9,6	9,7	(1,0)	17,5	17,7	(1,1)
Pública	10,3	9,8	5,1	9,1	8,6	5,8	19,4	18,4	5,4
Total varejo	451,4	433,2	4,2	390,7	372,8	4,8	842,1	806,0	4,5
Atacado ⁽³⁾	60,2	50,7	18,7	7,8	6,1	27,9	68,0	56,8	19,7
Total	511,6	483,9	5,7	398,5	378,9	5,2	910,1	862,8	5,5
	2016	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%
Residencial	1.527,6	1.465,0	4,3	1.294,0	1.232,1	5,0	2.821,6	2.697,1	4,6
Comercial	162,9	160,0	1,8	155,0	151,9	2,0	317,9	311,9	1,9
Industrial	31,6	32,6	(3,1)	38,3	38,9	(1,5)	69,9	71,5	(2,2)
Pública	40,8	40,6	0,5	35,9	33,4	7,5	76,7	74,0	3,6
Total varejo	1.762,9	1.698,2	3,8	1.523,2	1.456,3	4,6	3.286,1	3.154,5	4,2
Atacado ⁽³⁾	227,4	215,5	5,5	29,0	24,4	18,9	256,4	239,9	6,9
Total	1.990,3	1.913,7	4,0	1.552,2	1.480,7	4,8	3.542,5	3.394,4	4,4

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

Região	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	4T16	4T15	%	4T16	4T15	%	4T16	4T15	%
Metropolitana	290,7	277,6	4,7	252,8	240,8	5,0	543,5	518,4	4,8
Regional ⁽²⁾	160,7	155,6	3,3	137,9	132,0	4,5	298,6	287,6	3,8
Total varejo	451,4	433,2	4,2	390,7	372,8	4,8	842,1	806,0	4,5
Atacado ⁽³⁾	60,2	50,7	18,7	7,8	6,1	27,9	68,0	56,8	19,7
Total	511,6	483,9	5,7	398,5	378,9	5,2	910,1	862,8	5,5
	2016	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%
Metropolitana	1.136,7	1.084,3	4,8	987,8	939,1	5,2	2.124,5	2.023,4	5,0
Regional ⁽²⁾	626,2	613,9	2,0	535,4	517,2	3,5	1.161,6	1.131,1	2,7
Total varejo	1.762,9	1.698,2	3,8	1.523,2	1.456,3	4,6	3.286,1	3.154,5	4,2
Atacado ⁽³⁾	227,4	215,5	5,5	29,0	24,4	18,9	256,4	239,9	6,9
Total	1.990,3	1.913,7	4,0	1.552,2	1.480,7	4,8	3.542,5	3.394,4	4,4

(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

Em 2016 os custos, despesas administrativas, comerciais e de construção tiveram um acréscimo de 21,1% (R\$ 1.864,1 milhões). Desconsiderando os efeitos do custo de construção, os custos e despesas apresentaram um acréscimo de 26,6% (R\$ 1.476,5 milhões).

A participação dos custos e despesas na receita líquida foi de 75,7% em 2016 ante 75,3% em 2015.

	R\$ milhões							
	2016	2015	Var. (R\$)	%	4T16	4T15	Var. (R\$)	%
Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias	2.171,2	2.193,7	(22,5)	(1,0)	683,2	578,3	104,9	18,1
Materiais gerais	179,4	178,6	0,8	0,4	54,8	44,9	9,9	22,0
Materiais de tratamento	279,2	269,3	9,9	3,7	73,8	70,5	3,3	4,7
Serviços	1.278,8	1.162,6	116,2	10,0	333,0	300,1	32,9	11,0
Energia elétrica	935,0	817,5	117,5	14,4	227,1	230,1	(3,0)	(1,3)
Despesas gerais	855,0	466,7	388,3	83,2	214,4	219,1	(4,7)	(2,1)
Despesas fiscais	91,0	81,5	9,5	11,7	24,5	23,6	0,9	3,8
Reembolso GESB	-	(696,3)	696,3	-	-	-	-	-
Sub-total	5.789,6	4.473,6	1.316,0	29,4	1.610,8	1.466,6	144,2	9,8
Depreciação e amortização	1.146,6	1.074,1	72,5	6,7	287,6	265,4	22,2	8,4
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	90,4	2,4	88,0	3.666,7	(19,6)	(7,0)	(12,6)	180,0
Sub-total	1.237,0	1.076,5	160,5	14,9	268,0	258,4	9,6	3,7
Custos, despesas administrativas e comerciais	7.026,6	5.550,1	1.476,5	26,6	1.878,8	1.725,0	153,8	8,9
Custos de construção	3.651,4	3.263,8	387,6	11,9	1.088,1	809,2	278,9	34,5
Custos, desp. adm., comerciais e de construção	10.678,0	8.813,9	1.864,1	21,1	2.966,9	2.534,2	432,7	17,1
% sobre a receita líquida	75,7	75,3			76,4	78,6		

5.1. Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias

Em 2016 ocorreu um decréscimo de R\$ 22,5 milhões, devido principalmente aos seguintes fatores:

- Decréscimo de R\$ 307,4 milhões, 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, compensado pela contribuição extraordinária e incentivo, no montante de R\$ 26,8 milhões.

O decréscimo acima foi parcialmente compensado pelos seguintes fatores:

- Aumento de R\$ 126,8 milhões ocasionado pelo reajuste salarial de 10,03%, ocorrido em maio de 2016;
- Aumento de R\$ 129,9 milhões nas provisões para verbas rescisórias (TAC), decorrente principalmente da maior quantidade de empregados aposentados em 2016; e
- Aumento de R\$ 27,6 milhões nas provisões com pagamentos complementares às aposentadorias e pensões do Plano G0, em função de mudanças nas premissas atuariais.

5.2. Serviços

As despesas com serviços, no montante de R\$ 1.278,8 milhões, apresentaram acréscimo de R\$ 116,2 milhões ou 10,0% sobre os R\$ 1.162,6 milhões de 2015. Os principais itens que contribuíram para esse acréscimo foram:

- Manutenção em redes e ligações de esgoto e equipamentos, no montante de R\$ 28,8 milhões;
- Campanhas publicitárias, no montante de R\$ 19,5 milhões;
- Reposição asfáltica e de calçamentos, no montante de R\$ 15,6 milhões;
- Leitura de hidrômetros e entrega de contas, no montante de R\$ 14,1 milhões;
- Contratos de vigilância, no montante de R\$ 7,9 milhões; e
- Contratos para recuperação de créditos, no montante de R\$ 7,7 milhões.

5.3. Energia elétrica

As despesas com energia elétrica totalizaram R\$ 935,0 milhões em 2016, um acréscimo de R\$ 117,5 milhões ou 14,4% comparativamente aos R\$ 817,5 milhões apresentados em 2015. Os principais fatores que influenciaram esse acréscimo foram:

- Aumento médio de 15,4% nas tarifas do Ambiente de Contratação Livre (ACL), com acréscimo de 2,3% no consumo;
- Aumento médio de 21,5% nas Tarifas de Uso do Sistema de Distribuição (TUSD), com acréscimo de 5,0% no consumo; e
- Aumento médio de 1,5% nas tarifas do Ambiente de Contratação Regulada (ACR), sem variação relevante no consumo.

Em 2016, o ACR representou 37,3% do montante total de energia consumido pela Companhia, o ACL 32,6% e a TUSD 30,1% desse montante.

5.4. Despesas gerais

Acréscimo de R\$ 388,3 milhões ou 83,2%, totalizando R\$ 855,0 milhões em 2016, ante os R\$ 466,7 milhões apresentados em 2015, especialmente em função de:

- Aumento de R\$ 212,3 milhões, principalmente pelo maior provisionamento de processos judiciais em 2016 e pelas reversões de processos ocorridas em 2015, como consequências de decisões judiciais;
- Maior provisão para repasse ao Fundo Municipal de Saneamento Ambiental e Infraestrutura, no montante de R\$ 101,1 milhões, decorrente do aumento da receita obtida com o município de São Paulo;
- Provisionamento de R\$ 38,1 milhões referente ao acordo realizado com a Empresa Metropolitana de Águas e Energia – EMAE; e
- Reversão de provisão em 2015, no montante de R\$ 17,9 milhões, referente à recuperação de valores junto ao Governo do Estado de São Paulo - GESP, devido à cessão de empregados.

5.5. Reembolso GESP

Em 2015, a Companhia celebrou um Termo de Acordo com o Governo do Estado de São Paulo (GESP), visando o recebimento do valor incontroverso referente às dívidas do Estado com a Companhia, pelo pagamento de benefícios do qual trata a Lei Estadual nº 4.819, de 26 de agosto de 1958 a ex-funcionários (G0), que gerou um crédito no resultado no montante de R\$ 696,3 milhões.

5.6. Depreciação e amortização

Acréscimo de R\$ 72,5 milhões ou 6,7%, totalizando R\$ 1.146,6 milhões em 2016, ante os R\$ 1.074,1 milhões apresentados em 2015, em sua maioria referente à entrada em operação de ativos intangíveis, no montante de R\$ 2,1 bilhões.

5.7. Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa

Acréscimo de R\$ 88,0 milhões, ocasionado principalmente por:

- Aumento na inadimplência, com impacto de R\$ 165,4 milhões; e
- Menor recuperação de valores, no montante de R\$ 34,5 milhões.

Esse acréscimo foi compensado em parte pelo maior recebimento de precatórios, principalmente do município de Guarulhos, no montante de R\$ 110,9 milhões.

6. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

As outras receitas e despesas operacionais, líquidas, apresentaram uma variação negativa de R\$ 139,1 milhões, sobretudo pelos seguintes fatores:

- Menor receita proveniente da venda de bens imóveis, no montante de R\$ 47,4 milhões;
- Menor receita proveniente da venda de excedente de energia elétrica, no montante de R\$ 42,8 milhões; e
- Menor recebimento referente ao Programa Estadual de Apoio à Recuperação de Águas (REAGUA), no montante de R\$ 23,2 milhões.

7. Resultado financeiro

	<i>R\$ milhões</i>			
	2016	2015	Var.	%
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(332,8)	(435,4)	102,6	(23,6)
Variações monetárias e cambiais, líquidas	1.032,2	(2.021,1)	3.053,3	(151,1)
Resultado financeiro	699,4	(2.456,5)	3.155,9	(128,5)

7.1. Despesas e receitas financeiras

	<i>R\$ milhões</i>			
	2016	2015	Var.	%
Despesas financeiras				
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos internos	(317,4)	(326,3)	8,9	(2,7)
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos externos	(113,3)	(127,3)	14,0	(11,0)
Outras despesas financeiras	(198,6)	(210,1)	11,5	(5,5)
Total das despesas financeiras	(629,3)	(663,7)	34,4	(5,2)
Receitas financeiras	296,5	228,3	68,2	29,9
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(332,8)	(435,4)	102,6	(23,6)

7.1.1. Despesas financeiras

Decréscimo de R\$ 34,4 milhões, principalmente pelos seguintes fatores:

- Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos internos: decréscimo de R\$ 8,9 milhões, pela maior capitalização de juros ocorrida em 2016, devido ao aumento do saldo de obras em andamento; e
- Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos externos: decréscimo de R\$ 14,0 milhões, ocasionado pela redução ocorrida no montante total da dívida, devido à desvalorização do dólar e do iene em 2016 (16,5% e 13,9%, respectivamente), ante uma valorização ocorrida em 2015 (47,0% e 45,9%, respectivamente).

7.1.2. Receitas financeiras

Acréscimo de R\$ 68,2 milhões, devido principalmente ao maior reconhecimento de juros sobre aplicações financeiras em 2016, ocasionado pelo maior montante aplicado.

7.2. Variações cambiais e monetárias passivas e ativas

	<i>R\$ milhões</i>			
	2016	2015	Var.	%
Variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos	(121,0)	(171,7)	50,7	(29,5)
Variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos	1.090,2	(1.992,7)	3.082,9	(154,7)
Outras variações monetárias	(89,5)	(24,3)	(65,2)	268,3
Variações monetárias/cambiais passivas	879,7	(2.188,7)	3.068,4	(140,2)
Variações monetárias/cambiais ativas	152,5	167,6	(15,1)	(9,0)
Variações monetárias/cambiais líquidas	1.032,2	(2.021,1)	3.053,3	(151,1)

7.2.1. Variações monetárias/cambiais passivas

O efeito nas variações monetárias/cambiais passivas em 2016 foi de R\$ 3.068,4 milhões inferior aos valores de 2015, com destaque para:

- Decréscimo nas despesas com variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos, no montante de R\$ 50,7 milhões, essencialmente pela menor variação do IPCA em 2016, quando comparada à variação apresentada em 2015 (6,29% e 10,67%, respectivamente);
- Variação positiva de R\$ 3.082,9 milhões nas despesas com variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos, devido à desvalorização do dólar e do iene frente ao real em 2016 (16,5% e 13,9%, respectivamente), quando comparada à valorização apresentada em 2015 (47,0% e 45,9%, respectivamente); e
- Acréscimo de despesa em outras variações monetárias, no montante de R\$ 65,2 milhões, principalmente pelo aumento ocorrido na provisão com processos judiciais em 2016.

7.2.2. Variações monetárias/cambiais ativas

Decréscimo de R\$ 15,1 milhões, essencialmente em razão da menor atualização sobre depósitos judiciais em 2016.

8. Imposto de renda e contribuição social

Apresentou acréscimo de R\$ 1.130,7 milhões, devido principalmente aos incrementos da receita operacional e do resultado financeiro, o qual foi impactado pela oscilação nas taxas de câmbio. Esses incrementos foram parcialmente compensados pelo aumento dos custos e despesas operacionais.

9. Indicadores

9.1. Operacionais

O volume produzido de água apresentou crescimento de 9,3% no ano de 2016.

Indicadores operacionais *	2016	2015	%
Ligações de água ⁽¹⁾	8.654	8.420	2,8
Ligações de esgoto ⁽¹⁾	7.091	6.861	3,4
População atendida com abastecimento de água ⁽²⁾	24,7	24,4	1,2
População atendida com coleta de esgoto ⁽²⁾	21,3	21,0	1,4
Número de Empregados ⁽³⁾	14.137	14.223	(0,6)
Volume produzido de água ⁽⁴⁾	2.696	2.467	9,3
IPM - Índice de perdas medido (%)	31,8	28,5	11,6
IPDt (litros/ligação x dia)	308	258	19,4

(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) No ano de 2015 o número inclui 370 empregados aposentados por invalidez, retirados da quantidade total de 2016

(4) Em milhões de m³

(*) Não auditado

9.2. Financeiros

Índices Econômicos ao final do período *	2016	2015
IPCA acumulado (%)	6,29	10,67
TR acumulado (%)	2,01	1,80
CDI (%)	13,63	14,14
DÓLAR (R\$)	3,2591	3,9048
IENE (R\$)	0,02792	0,03243

* Não auditado

10. Empréstimos e financiamentos

Em novembro de 2016 ocorreu o pagamento final do principal e juros do contrato Eurobônus 2016, no montante de R\$ 454 milhões.

INSTITUIÇÃO	R\$ milhões							
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 em diante	Total
País								
Caixa Econômica Federal	59,2	63,5	65,4	67,6	71,1	74,8	745,8	1.147,4
Debêntures	596,0	889,4	1.001,5	416,9	197,1	176,7	253,6	3.531,2
BNDDES	87,5	93,3	101,4	83,4	83,0	83,0	408,0	939,6
Arrendamento Mercantil	14,9	39,1	29,0	30,6	32,3	34,1	372,4	552,4
Outros	0,7	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4	3,9	11,6
Juros e Encargos	121,6	-	-	-	-	-	-	121,6
Total País	879,9	1.086,7	1.198,7	599,9	384,9	370,0	1.783,7	6.303,8
Exterior								
BID	190,4	108,6	108,6	108,6	108,6	108,6	1.064,7	1.798,1
BIRD	-	-	8,7	17,4	17,4	17,4	199,4	260,3
Deutsche Bank 350	-	240,1	240,1	-	-	-	-	480,2
Eurobônus	-	-	-	1.137,4	-	-	-	1.137,4
JICA	62,3	63,5	105,2	105,2	105,2	105,2	1.060,0	1.606,6
BID 1983AB	78,0	77,4	57,7	55,8	25,0	25,0	22,9	341,8
Juros e encargos	35,9	-	-	-	-	-	-	35,9
Total exterior	366,6	489,6	520,3	1.424,4	256,2	256,2	2.347,0	5.660,3
Total geral	1.246,5	1.576,3	1.719,0	2.024,3	641,1	626,2	4.130,7	11.964,1

11. Investimentos

Em 2016 o investimento realizado, no montante de R\$ 3,9 bilhões incluindo R\$ 1,3 bilhão 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 2016	R\$ milhões		
	Água	Esgoto	Total
Região Metropolitana	2.373,5	819,4	3.192,9
Sistemas Regionais	270,1	414,7	684,8
Total	2.643,6	1.234,1	3.877,7

Obs.: Não inclui os compromissos assumidos com os contratos de programa (R\$ 5,8 milhões)

Plano de investimentos 2017 – 2021: R\$ 13,9 bilhões

Para o período de 2017 a 2021, a Companhia planeja investir diretamente cerca de R\$ 13,9 bilhões, sendo R\$ 7,1 bilhões em água e R\$ 6,8 bilhões em coleta e tratamento de esgoto.

	R\$ milhões					
	2017	2018	2019	2020	2021	Total
Água	1.553	1.617	1.327	1.192	1.409	7.098
Coleta de Esgoto	642	989	1.152	1.395	1.245	5.423
Tratamento de Esgoto	136	248	330	362	282	1.358
Total	2.331	2.854	2.809	2.949	2.936	13.879

12. Próximos eventos

Teleconferência em Português

28 de março de 2017

10:30h (Brasília) / 9:30h (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: 24033715

[Clique aqui](#) para acessar o webcast

Teleconferência em Inglês

28 de março de 2017

14:00h (Brasília) / 13:00h (US EST)

Número de acesso: 1 (412) 317-5486

Código: Sabesp

Replay disponível por 7 dias

Número de acesso: 1 (412) 317-0088

Código: 10098739

[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	
	2016	2015
Receita operacional líquida	14.098.208	11.711.569
Custo operacional	(9.013.120)	(8.260.763)
Lucro bruto	5.085.088	3.450.806
Despesas operacionais		
Vendas	(730.047)	(598.125)
Receitas (despesas) administrativas	(934.896)	44.958
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	4.722	143.755
Lucro operacional antes das participações societárias	3.424.867	3.041.394
Equivalência patrimonial	4.740	2.597
Lucro antes do resultado financeiro, líquido	3.429.607	3.043.991
Financeiras, líquidas	(391.181)	(464.498)
Variações cambiais, líquidas	1.090.628	(1.991.964)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	4.129.054	587.529
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(1.121.289)	(1.226)
Diferidos	(60.667)	(50.024)
Lucro líquido do período	2.947.098	536.279
Número de ações ('000)	683.509	683.509
Lucro líquido por ação em R\$ (por ação)	4,31	0,78
Depreciação e amortização	(1.146.626)	(1.074.032)
EBITDA ajustado	4.571.511	3.974.268
% sobre receita líquida	32,4%	33,9%

Composição da receita operacional líquida	R\$ mil	
	2016	2015
Receita operacional bruta	14.855.109	12.283.541
Fornecimento de água - varejo	5.879.336	4.879.753
Fornecimento de água - atacado	90.867	66.564
Coleta e tratamento de esgoto	4.944.983	3.828.288
Coleta e tratamento de esgoto - atacado	36.160	26.549
Receita de Construção Água	2.563.839	2.090.012
Receita de Construção Esgoto	1.169.038	1.246.704
Prestação de outros serviços	170.886	145.671
Dedução da receita bruta (Cofins/Pasep)	(756.901)	(571.972)
Receita operacional líquida	14.098.208	11.711.569

Balanço patrimonial

Legislação Societária		R\$ mil	
ATIVO	31/12/16	31/12/15	
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	1.886.221	1.639.214	
Contas a receber de clientes	1.557.472	1.326.972	
Saldos com partes relacionadas	202.553	156.155	
Estoques	58.002	64.066	
Caixa restrito	24.078	29.156	
Impostos a recuperar	42.633	77.828	
Demais contas a receber	52.676	156.942	
Total do ativo circulante	3.823.635	3.450.333	
Não circulante			
Contas a receber de clientes	153.834	182.616	
Saldos com partes relacionadas	669.156	715.952	
Depósitos judiciais	77.915	76.663	
Imposto de renda e contribuição social diferidos	186.345	128.242	
Agência Nacional de Águas – ANA	81.221	88.368	
Demais contas a receber	114.693	140.676	
Investimentos	31.096	28.105	
Propriedades para investimento	57.968	56.957	
Intangível	31.246.788	28.513.626	
Imobilizado	302.383	325.076	
Total do ativo não circulante	32.921.399	30.256.281	
Total do Ativo	36.745.034	33.706.614	
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		31/12/16	31/12/15
Circulante			
Empreiteiros e fornecedores	311.960	248.158	
Parcela corrente de empréstimos e financiamentos de longo prazo	1.246.567	1.526.262	
Salários, encargos e contribuições sociais	458.299	347.976	
Impostos e contribuições a recolher	168.757	107.295	
Juros sobre o capital próprio a pagar	700.034	127.441	
Provisões	730.334	631.890	
Serviços a pagar	460.054	387.279	
Parceria Público-Privada – PPP	31.898	33.255	
Compromissos Contratos de Programa	109.042	228.659	
Outras obrigações	85.563	102.101	
Total do passivo circulante	4.302.508	3.740.316	
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	10.717.576	11.595.338	
Cofins/Pasep diferidos	138.071	132.921	
Provisões	442.741	450.324	
Obrigações previdenciárias	3.265.250	2.832.216	
Parceria Público-Privada – PPP	2.217.520	1.001.778	
Compromissos Contratos de Programa	69.051	92.055	
Outras obrigações	173.106	145.060	
Total do passivo não circulante	17.023.315	16.249.692	
Total do passivo	21.325.823	19.990.008	
Patrimônio líquido			
Capital social	10.000.000	10.000.000	
Reservas de lucros	6.244.859	4.069.988	
Ajuste de avaliação patrimonial	(825.648)	(353.382)	
Total do patrimônio líquido	15.419.211	13.716.606	
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	36.745.034	33.706.614	

Fluxo de caixa

Legislação Societária	R\$ mil	
	2016	2015
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	4.129.054	587.529
Ajustes para reconciliação do lucro líquido:		
Depreciação e amortização	1.146.626	1.074.032
Valor residual do imobilizado e intangível baixados	15.168	52.040
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	90.488	2.420
Provisões e variações monetárias de provisões	276.654	(4.706)
Obrigações previdenciárias - redução antecipada (curtailment)	(334.152)	-
Juros calculados sobre empréstimos e financiamentos a pagar	449.470	474.056
Variações monetárias e cambiais de empréstimos e financiamentos	(969.430)	2.163.754
Juros e variações monetárias passivas	24.297	27.168
Juros e variações monetárias ativas	(80.675)	(130.762)
Encargos financeiros de clientes	(207.789)	(125.966)
Margem de valor justo sobre ativos intangíveis resultantes de contratos de concessão	(81.513)	(72.908)
Provisão para Termo de Ajustamento de Conduta (TAC)	89.083	(15.601)
Resultado da equivalência patrimonial	(4.740)	(2.597)
Repasse Prefeitura Municipal de São Paulo	-	11.252
Provisão Sabesp Mais	235	8.349
Obrigações previdenciárias	377.886	352.710
Outros ajustes	24.412	(6.103)
Acordo GESP	-	(696.283)
	4.945.074	3.698.384
Variação no ativo		
Contas a receber de clientes	(34.665)	(111.738)
Saldos e transações com partes relacionadas	(3.163)	(2.818)
Estoques	7.156	(550)
Impostos a recuperar	35.195	70.940
Depósitos judiciais	33.232	35.083
Demais contas a receber	144.920	(9.785)
Variação no passivo		
Empreiteiros e fornecedores	6.371	(18.314)
Serviços a pagar	72.775	57.054
Salários, encargos e contribuições sociais	21.240	(24.394)
Impostos e contribuições a recolher	(90.325)	35.947
Cofins/Pasep diferidos	5.150	3.570
Provisões	(185.793)	(133.427)
Obrigações previdenciárias	(201.736)	(182.514)
Outras obrigações	17.842	(47.607)
Caixa proveniente das operações	4.773.273	3.369.831
Juros pagos	(739.944)	(710.688)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(1.029.737)	(17.743)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	3.003.592	2.641.400
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de intangíveis	(2.108.167)	(2.397.352)
Caixa restrito	5.078	(9.406)
Aumento de investimento	-	(2.540)
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(27.631)	(54.794)
Dividendos recebidos	-	4.612
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(2.130.720)	(2.459.480)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Empréstimos e financiamentos		
Captações	1.250.524	1.303.296
Amortizações	(1.535.312)	(1.292.322)
Pagamento de juros sobre o capital próprio	(139.399)	(202.115)
Parceria Público-Privada – PPP	(30.498)	(23.799)
Compromissos Contratos de Programa	(171.180)	(50.757)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos	(625.865)	(265.697)
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	247.007	(83.777)
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	1.886.221	1.639.214
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	247.007	(83.777)