



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

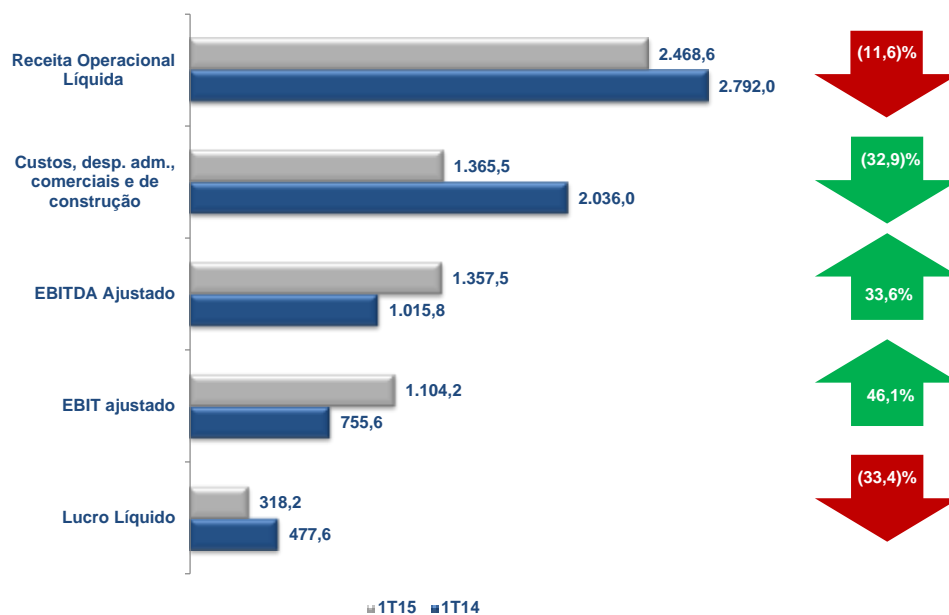
SABESP anuncia resultado do 1T15

São Paulo, 14 de maio de 2015 - 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 2015 (1T15)**. 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 2014, exceto onde indicado em contrário.

SBSP3: R\$ 19,55/ação
SBS: US\$ 6,47 (ADR=1 ação)
Total de ações: 683.509.869
Valor de Mercado: R\$ 13 bilhões
Preço Fechamento: 14/05/2015



R\$ milhões





1. Destaques financeiros

	<i>R\$ milhões</i>			
	1T15	1T14	Var. (R\$)	%
(+) Receita operacional bruta	2.004,5	2.444,5	(440,0)	(18,0)
(+) Receita de construção	588,4	531,2	57,2	10,8
(-) COFINS e PASEP	124,3	183,7	(59,4)	(32,3)
(=) Receita operacional líquida	2.468,6	2.792,0	(323,4)	(11,6)
(-) Custos e despesas	789,1	1.515,5	(726,4)	(47,9)
(-) Custos de construção	576,4	520,5	55,9	10,7
(+) Resultado da equivalência patrimonial	1,1	(0,4)	1,5	(375,0)
(+) Outras receitas/despesas operacionais, líquidas	32,1	(43,1)	75,2	(174,5)
(=) Resultado antes das financeiras, IR e CS	1.136,3	712,5	423,8	59,5
(+) Resultado financeiro	(985,8)	27,5	(1.013,3)	(3.684,7)
(=) Resultado antes do IR e CS	150,5	740,0	(589,5)	(79,7)
(+) Imposto de renda e contribuição social	167,7	(262,4)	430,1	(163,9)
Lucro Líquido	318,2	477,6	(159,4)	(33,4)
Lucro por ação* (R\$)	0,47	0,70		

* Quantidade de ações = 683.509.869

Reconciliação do EBITDA Ajustado (Medições não contábeis)

	<i>R\$ milhões</i>			
	1T15	1T14	Var. (R\$)	%
Lucro líquido	318,2	477,6	(159,4)	(33,4)
(+) Imposto de renda e contribuição social	(167,7)	262,4	(430,1)	(163,9)
(+) Resultado financeiro	985,8	(27,5)	1.013,3	(3.684,7)
(+) Outras receitas/despesas operacionais, líquidas	(32,1)	43,1	(75,2)	(174,5)
(=) EBIT ajustado*	1.104,2	755,6	348,6	46,1
(+) Depreciação e amortização	253,3	260,2	(6,9)	(2,7)
(=) EBITDA ajustado **	1.357,5	1.015,8	341,7	33,6
(%) Margem EBITDA ajustada	55,0	36,4		

* O EBIT Ajustado corresponde ao lucro antes: (i) das outras receitas/despesas operacionais; (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 1T15, a receita operacional líquida, a qual considera a receita de construção, totalizou R\$ 2,5 bilhões, um decréscimo de 11,6% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Os custos e despesas, os quais consideram os custos de construção, totalizaram R\$ 1,4 bilhão, um decréscimo de 32,9% quando comparado aos R\$ 2,0 bilhões apresentados no 1T14. Desconsiderando o reembolso do Governo do Estado de São Paulo, no montante de R\$ 696,3 milhões, os custos e despesas apresentaram um acréscimo de R\$ 25,8 milhões ou 1,3%.

O EBIT ajustado, no montante de R\$ 1,1 bilhão, aumentou 46,1% em relação aos R\$ 755,6 milhões apresentados em igual período do ano anterior.

O EBITDA ajustado, no montante de R\$ 1,4 bilhão, aumentou 33,6% em relação ao R\$ 1,0 bilhão apresentado no 1T14.

A margem EBITDA ajustada resultou em 55,0% no 1T15, ante os 36,4% obtidos no 1T14. Desconsiderando os efeitos da receita e do custo de construção a margem EBITDA ajustada resulta em 71,6% no 1T15 (44,5% no 1T14).

O lucro líquido, no montante de R\$ 318,2 milhões, apresentou um recuo de 33,4% sobre os R\$ 477,6 milhões apresentados no 1T14.



2. Receita operacional bruta

A receita operacional bruta relacionada à prestação de serviços de água e esgoto, no montante de R\$ 2,0 bilhões, a qual não considera a receita de construção, sofreu um decréscimo de R\$ 440,0 milhões ou 18,0%, quando comparada aos R\$ 2,4 bilhões totalizados no 1T14.

Os principais fatores responsáveis pelo decréscimo foram:

- Concessão de bônus, no contexto do Programa de Incentivo à Redução no Consumo de Água, com impacto de R\$ 211,2 milhões no 1T15, ante os R\$ 10,7 milhões concedidos no 1T14; e
- Queda no volume faturado total em 11,7%, sendo 13,2% em água e 9,7% em esgoto.

O decréscimo na receita operacional bruta foi atenuado pela aplicação do índice de reposicionamento tarifário de 6,5% desde dezembro de 2014 e pelo efeito da Tarifa de Contingência, no montante de R\$ 79,3 milhões.

3. Receita de construção

A receita de construção resultou em um acréscimo de R\$ 57,2 milhões ou 10,8%, quando comparada com o 1T14. A variação se deve principalmente ao maior investimento ocorrido no 1T15.

4. Volume faturado

Nos quadros a seguir são demonstrados 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		
	1T15	1T14	%	1T15	1T14	%	1T15	1T14	%
Residencial	369,0	410,6	(10,1)	308,7	340,3	(9,3)	677,7	750,9	(9,7)
Comercial	40,5	44,9	(9,8)	38,1	42,0	(9,3)	78,6	86,9	(9,6)
Industrial	8,5	10,2	(16,7)	9,9	11,2	(11,6)	18,4	21,4	(14,0)
Pública	10,5	13,7	(23,4)	8,0	10,6	(24,5)	18,5	24,3	(23,9)
Total varejo	428,5	479,4	(10,6)	364,7	404,1	(9,8)	793,2	883,5	(10,2)
Atacado	53,4	75,5	(29,3)	6,3	6,6	(4,5)	59,7	82,1	(27,3)
Total	481,9	554,9	(13,2)	371,0	410,7	(9,7)	852,9	965,6	(11,7)

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

Região	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	1T15	1T14	%	1T15	1T14	%	1T15	1T14	%
Metropolitana	267,9	308,9	(13,3)	230,9	262,9	(12,2)	498,8	571,8	(12,8)
Regional ⁽²⁾	160,6	170,5	(5,8)	133,8	141,2	(5,2)	294,4	311,7	(5,6)
Total varejo	428,5	479,4	(10,6)	364,7	404,1	(9,8)	793,2	883,5	(10,2)
Atacado	53,4	75,5	(29,3)	6,3	6,6	(4,5)	59,7	82,1	(27,3)
Total	481,9	554,9	(13,2)	371,0	410,7	(9,7)	852,9	965,6	(11,7)

(1) Não auditado

(2) Composto pelas regiões do litoral e interior



5. Custos, despesas administrativas e comerciais

No 1T15, os custos, despesas administrativas e comerciais tiveram um decréscimo de 32,9% (R\$ 670,5 milhões). Desconsiderando os efeitos do custo de construção, os custos e despesas apresentaram um decréscimo de 47,9%. A participação dos custos e despesas na receita líquida passou para 55,3% no 1T15, ante os 72,9% apresentados no 1T14.

O decréscimo de R\$ 670,5 milhões e a queda da participação dos custos e despesas na receita líquida ocorreram principalmente em função do reembolso GESP.

	R\$ milhões			
	1T15	1T14	Var. (R\$)	%
Salários e encargos	534,5	496,7	37,8	7,6
Materiais gerais	48,7	47,1	1,6	3,4
Materiais de tratamento	72,3	69,7	2,6	3,7
Serviços	295,9	314,7	(18,8)	(6,0)
Energia elétrica	159,1	140,0	19,1	13,6
Despesas gerais	54,4	152,7	(98,3)	(64,4)
Despesas fiscais	19,9	19,7	0,2	1,0
Reembolso GESP	(696,3)	-	(696,3)	-
Sub-total	488,5	1.240,6	(752,1)	(60,6)
Depreciação e amortização	253,3	260,2	(6,9)	(2,7)
Baixa de crédito	47,3	14,7	32,6	221,8
Sub-total	300,6	274,9	25,7	9,3
Custos e despesas	789,1	1.515,5	(726,4)	(47,9)
Custos de construção	576,4	520,5	55,9	10,7
Custos, desp. adm, comerciais e de construção	1.365,5	2.036,0	(670,5)	(32,9)
% sobre a receita líquida	55,3	72,9		

5.1. Salários e encargos

No 1T15 ocorreu um acréscimo de R\$ 37,8 milhões ou 7,6%, devido aos seguintes fatores:

- R\$ 19,8 milhões, principalmente pelo reajuste salarial médio de 6,8% desde maio de 2014 e pela movimentação decorrente da avaliação de competências e desempenho;
- R\$ 8,8 milhões na provisão com Planos de Pensão, em função de mudanças nas premissas atuariais;
- R\$ 4,9 milhões nas despesas com horas extras, essencialmente devido aos reajustes salariais ocorridos no período e à maior quantidade de horas praticadas, decorrente da gestão e da intensificação na manutenção de sistemas de água; e
- R\$ 2,1 milhões, devido ao reajuste de 7,1% ocorrido nas despesas com assistência médica, desde julho de 2014.

5.2. Materiais de tratamento

Os gastos do 1T15 foram superiores aos do 1T14 em R\$ 2,6 milhões ou 3,7%, passando de R\$ 69,7 milhões para R\$ 72,3 milhões. Esse acréscimo decorreu, essencialmente, pelo início da utilização de produtos que reduzem a floração de algas nos mananciais da Região Metropolitana de São Paulo (RMSP), desde abril de 2014, com impacto de R\$ 3,2 milhões.



5.3. Serviços

As despesas com serviços, no montante de R\$ 295,9 milhões, sofreram decréscimo de R\$ 18,8 milhões ou 6,0% sobre os R\$ 314,7 milhões apresentados no 1T14. Os principais fatores que contribuíram para esse decréscimo foram:

- Menor estimativa de despesas com serviços, no montante de R\$ 22,2 milhões, principalmente pelo reconhecimento, no 1T14, de despesas com serviços advocatícios, referentes ao acordo para retomada da operação do município de Diadema; e
- Diminuição de R\$ 7,0 milhões nos gastos com campanhas publicitárias.

Em contrapartida, ocorreram os seguintes acréscimos:

- Contratação de serviços, no valor de R\$ 7,4 milhões, essencialmente pelo início da operação no município de Diadema ocorrido em março de 2014, no valor de R\$ 6,4 milhões; e
- Manutenção de ligações domiciliares de esgoto, em diversas áreas da Região Metropolitana de São Paulo (RMSP), no montante de R\$ 4,7 milhões.

5.4. Energia elétrica

As despesas com energia elétrica totalizaram R\$ 159,1 milhões, um acréscimo de R\$ 19,1 milhões ou 13,6% sobre os R\$ 140,0 milhões apresentados no 1T14, em grande parte pelo aumento médio de 11,7% nas tarifas do Ambiente de Contratação Livre e de 31,6% nas tarifas do Ambiente de Contratação Regulada.

Os aumentos tarifários acima foram compensados, parcialmente, pela redução média de 13,3% apresentada no consumo total de energia elétrica no 1T15.

5.5. Despesas gerais

Decréscimo de R\$ 98,3 milhões ou 64,4%, totalizando R\$ 54,4 milhões, ante os R\$ 152,7 milhões apresentados no 1T14, principalmente pelos seguintes fatores:

- Redução de R\$ 77,4 milhões no provisionamento de processos judiciais; e
- Menor provisão para repasse ao Fundo Municipal de Saneamento Ambiental e Infraestrutura, no montante de R\$ 22,6 milhões, em função da redução da receita obtida com o município de São Paulo.

5.6. Reembolso GESP

No 1T15, 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 de que 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.

5.7. Depreciação e amortização

Decréscimo de R\$ 6,9 milhões ou 2,7%, totalizando R\$ 253,3 milhões ante os R\$ 260,2 milhões apresentados no 1T14, em sua maioria referente ao provisionamento de amortização sobre transferência de obras ocorrido no 1T14.

5.8. Baixa de créditos

Apresentou um acréscimo de R\$ 32,6 milhões, principalmente pelo complemento da provisão devido ao rompimento de acordos de clientes municipais, ocorrido no 1T15.

6. Outras receitas/despesas operacionais, líquidas

As outras receitas e despesas operacionais, líquidas, apresentaram uma variação positiva de R\$ 75,2 milhões.

6.1 Outras receitas operacionais

Acréscimo de R\$ 12,8 milhões nas outras receitas operacionais, predominantemente pela venda de excedente de energia elétrica, no montante de R\$ 21,8 milhões, a qual foi parcialmente compensada pela menor receita obtida através do Programa de Uso Racional da Água (PURA), no montante de R\$ 8,8 milhões.

6.2 Outras despesas operacionais

Decréscimo de R\$ 62,4 milhões nas outras despesas operacionais, em função de:

- Provisão referente à baixa de obras e projetos, no 1T14, no valor de R\$ 31,4 milhões, não recorrente;
- Redução de provisão com baixa de hidrômetros, resultando em um decréscimo de R\$ 20,2 milhões; e
- Provisão para perdas com verbas contratuais, decorrente da realização do acordo com o município de Diadema, no 1T14, no valor de R\$ 13,0 milhões.

7. Resultado financeiro

	<i>R\$ milhões</i>			
	1T15	1T14	Var.	%
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(63,8)	(65,6)	1,8	(2,7)
Variações monetárias e cambiais, líquidas	(922,0)	93,1	(1.015,1)	(1.090,3)
Resultado financeiro	(985,8)	27,5	(1.013,3)	(3.684,7)

7.1. Despesas e receitas financeiras

	<i>R\$ milhões</i>			
	1T15	1T14	Var.	%
Despesas financeiras				
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos internos	(86,7)	(82,2)	(4,5)	5,5
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos externos	(30,4)	(24,4)	(6,0)	24,6
Outras despesas financeiras	(20,2)	(30,5)	10,3	(33,8)
Total das despesas financeiras	(137,3)	(137,1)	(0,2)	0,1
Receitas financeiras	73,5	71,5	2,0	2,8
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(63,8)	(65,6)	1,8	(2,7)

7.1.1. Despesas financeiras

Acréscimo de R\$ 0,2 milhão no total das despesas financeiras, em sua maioria pelos seguintes fatores:

- Aumento de R\$ 4,5 milhões nos juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos internos, principalmente pela maior despesa com juros sobre debêntures, em razão da captação da 19ª emissão, ocorrida em junho de 2014;
- Aumento de R\$ 6,0 milhões nos juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos externos, devido à valorização do dólar e do iene frente ao real no 1T15 (20,8% e 20,3%, respectivamente), quando comparada à desvalorização apresentada no 1T14 (-3,4% e -1,6%, respectivamente); e
- Decréscimo de R\$ 10,3 milhões em outras despesas financeiras, essencialmente pelo menor provisionamento de encargos financeiros sobre processos judiciais.



7.1.2. Receitas financeiras

As receitas financeiras apresentaram um acréscimo de R\$ 2,0 milhões ou 2,8%, resultante basicamente dos juros sobre acordos de parcelamentos ocorridos no período.

7.2. Variações cambiais e monetárias passivas e ativas

	R\$ milhões			
	1T15	1T14	Var.	%
Variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos	(56,2)	(33,0)	(23,2)	70,3
Variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos	(884,5)	117,0	(1.001,5)	(856,0)
Outras variações monetárias	(12,2)	(15,9)	3,7	(23,3)
Variações monetárias/cambiais passivas	(952,9)	68,1	(1.021,0)	(1.499,3)
Variações monetárias/cambiais ativas	30,9	25,0	5,9	23,6
Variações monetárias/cambiais líquidas	(922,0)	93,1	(1.015,1)	(1.090,3)

7.2.1. Variações monetárias/cambiais passivas

O efeito nas variações monetárias/cambiais passivas no 1T15 foi de R\$ 1.021,0 milhões superior aos valores do 1T14, com destaque para:

- Acréscimo de R\$ 23,2 milhões nas despesas com variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos internos, essencialmente pela maior variação do IPCA no 1T15, que foi de 3,8%, quando comparada à variação apresentada no 1T14 (2,2%); e
- Acréscimo de R\$ 1.001,5 milhões nas despesas com variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos, devido à valorização do dólar e do iene frente ao real no 1T15 (20,8% e 20,3%, respectivamente), quando comparada à desvalorização apresentada no 1T14 (-3,4% e -1,6%, respectivamente).

7.2.2. Variações monetárias/cambiais ativas

Acréscimo de R\$ 5,9 milhões, essencialmente em razão das atualizações monetárias sobre depósitos judiciais.

8. Imposto de renda e contribuição social

O 1T15 apresentou um prejuízo fiscal no montante de R\$ 548,0 milhões, decorrente principalmente da diferença permanente trazida pelo acordo GESP. Tal prejuízo fiscal resultou na constituição de IR/CS diferidos, no montante de R\$ 186,3 milhões.

9. Indicadores

9.1. Operacionais

Como reflexo da crise hídrica, houve uma forte redução do volume produzido de água, com recuo de 21,2%.

Quanto às perdas de água, observa-se também uma redução acentuada no índice que mede a perda por ligação por dia (IPDT), que atingiu 290 l/lig x dia vs 366 l/lig x dia no mesmo período do ano anterior.

Essa redução é resultado não só das ações de controle de perdas, mas também da crise hídrica e da consequente necessidade de diminuição das pressões na rede, como forma de gestão da demanda.



Indicadores operacionais *	1T15	1T14	%
Ligações de água ⁽¹⁾	8.258	7.938	4,0
Ligações de esgoto ⁽¹⁾	6.705	6.386	5,0
População atendida com abastecimento de água ⁽²⁾	25,3	24,6	2,8
População atendida com coleta de esgoto ⁽²⁾	22,5	21,6	4,2
Número de empregados	14.167	14.920	(5,0)
Volume produzido de água ⁽³⁾	613	778	(21,2)
IPM - Índice de perdas medido (%)	29,1	30,8	(5,5)
IPDt (litros/ligação/dia)	290	366,0	(20,8)

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

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

(3) Em milhões de m³

(*) Não auditado

9.2. Financeiros

Índices Econômicos ao final do trimestre *	1T15	1T14
IPCA (%)	3,83	2,18
TR (%)	0,23	0,19
CDI (%)	2,81	2,40
DÓLAR (R\$)	3,208	2,263
IENE (R\$)	0,02675	0,02197

* Não auditado

10. Empréstimos e financiamentos

INSTITUIÇÃO	R\$ milhões							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 em diante	Total
País								
Caixa Econômica Federal	50,6	70,3	74,6	78,8	82,1	85,9	712,1	1.154,4
Debêntures	583,7	358,7	882,4	586,6	671,4	373,2	568,5	4.024,5
BNDES	40,5	68,8	73,7	73,7	73,7	56,1	286,7	673,2
Arrendamento Mercantil	8,5	18,9	19,9	21,1	22,3	24,4	376,9	492,0
Outros	0,5	0,6	0,7	0,5	-	-	-	2,3
Juros e Encargos	62,0	18,4	-	-	-	-	-	80,4
Total País	745,8	535,7	1.051,3	760,7	849,5	539,6	1.944,2	6.426,8
Exterior								
BID	105,9	122,4	175,9	95,4	95,4	95,4	1.092,7	1.783,1
BIRD	-	-	-	-	4,9	9,8	132,1	146,8
Euro Bônus	-	448,9	-	-	-	1.118,1	-	1.567,0
JICA	29,3	58,6	59,5	60,5	87,3	87,3	995,4	1.377,9
BID 1983AB	76,8	76,8	76,8	76,5	56,8	56,0	73,1	492,8
Juros e encargos	51,0	1,6	-	-	-	-	-	52,6
Total exterior	263,0	708,3	312,2	232,4	244,4	1.366,6	2.293,3	5.420,2
Total geral	1.008,8	1.244,0	1.363,5	993,1	1.093,9	1.906,2	4.237,5	11.847,0

11. Investimentos

O investimento projetado para o ano de 2015 totaliza aproximadamente R\$ 2,4 bilhões. No primeiro trimestre de 2015 foram investidos R\$ 579,5 milhões.



12. Próximos eventos

Teleconferência em Português

19 de maio de 2015

10:30 (Brasília) / 09:30 (US EST)

Número de acesso: 55 (11) 3728-5971 ou

55 (11) 3127-4971

Código: Sabesp

Replay disponível por 7 dias

Número de acesso: 55 (11) 3127-4999

Código: 49817455

[Clique aqui](#) para acessar o webcast

Teleconferência em Inglês

19 de maio de 2015

14:00 (Brasília) / 13:00 (US EST)

Número de acesso: 1 (412) 317-6776

Código: Sabesp

Replay disponível por 7 dias

Número de acesso: 1(412) 317-0088

Código: 10063466

[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	
	1T15	1T14
Receita operacional bruta	2.592.958	2.975.659
Fornecimento de água - varejo	1.092.104	1.307.732
Fornecimento de água - atacado	16.357	9.467
Coleta e tratamento de esgoto	856.367	1.087.196
Coleta e tratamento de esgoto - atacado	7.557	4.376
Receita de Construção Água	304.504	218.101
Receita de Construção Esgoto	283.962	313.126
Prestação de outros serviços	32.107	35.661
Dedução da receita bruta (Cofins/Pasep)	(124.317)	(183.729)
Receita operacional líquida	2.468.641	2.791.930
Custo operacional	(1.758.677)	(1.678.717)
Lucro bruto	709.964	1.113.213
Despesas operacionais		
Vendas	(184.481)	(156.597)
Administrativas	577.608	(200.674)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	32.057	(43.069)
Lucro operacional antes das participações societárias	1.135.148	712.873
Equivalência patrimonial	1.114	(368)
Lucro antes do resultado financeiro, líquido	1.136.262	712.505
Financeiras, líquidas	(101.794)	(89.146)
Variações cambiais, líquidas	(883.966)	116.665
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	150.502	740.024
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	-	(276.717)
Diferidos	167.676	14.279
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	318.178	477.586
Número de ações ('000)	683.509	683.509
Lucro líquido por ação em R\$ (por ação)	0,47	0,70
Depreciação e amortização	(253.308)	(260.258)
EBITDA ajustado	1.357.513	1.015.832
% sobre receita líquida	55,0%	36,4%



Balanço patrimonial

Legislação Societária	R\$ mil	
ATIVO	31/03/2015	31/12/2014
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	1.737.971	1.722.991
Contas a receber de clientes	1.056.002	1.034.820
Saldos com partes relacionadas	204.228	121.965
Estoques	59.877	66.487
Caixa restrito	21.881	19.750
Impostos a recuperar	174.572	148.768
Demais contas a receber	115.721	100.664
Total do ativo circulante	3.370.252	3.215.445
Não Circulante		
Contas a receber de clientes	171.172	189.458
Saldos com partes relacionadas	700.197	102.018
Depósitos judiciais	84.657	69.488
Imposto de renda e contribuição social diferidos	377.154	209.478
Agência Nacional de Águas – ANA	125.103	122.634
Demais contas a receber	89.188	87.286
Investimentos	22.093	21.223
Propriedades para investimento	54.039	54.039
Intangível	26.309.189	25.979.526
Imobilizado	309.721	304.845
Total do ativo não circulante	28.242.513	27.139.995
Total do ativo	31.612.765	30.355.440
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	31/03/2015	31/12/2014
Circulante		
Empreiteiros e fornecedores	238.468	323.513
Parcela corrente de empréstimos e financiamentos de longo prazo	1.378.233	1.207.126
Salários, encargos e contribuições sociais	370.597	387.971
Impostos e contribuições a recolher	61.038	74.138
Juros sobre o capital próprio a pagar	214.523	214.523
Provisões	601.926	625.092
Serviços a pagar	402.830	318.973
Parceria Público-Privada – PPP	38.508	38.047
Compromissos Contratos de Programa	161.778	189.551
Outras obrigações	92.687	101.642
Total do passivo circulante	3.560.588	3.480.576
Não Circulante		
Empréstimos e financiamentos	10.468.794	9.578.641
Cofins/Pasep diferidos	129.120	129.351
Provisões	501.816	595.255
Obrigações previdenciárias	2.771.585	2.729.598
Parceria Público-Privada – PPP	352.680	330.236
Compromissos Contratos de Programa	18.621	18.208
Outras obrigações	186.980	189.172
Total do passivo não circulante	14.429.596	13.570.461
Total do passivo	17.990.184	17.051.037
Patrimônio líquido		
Capital social	10.000.000	10.000.000
Reservas de lucros	3.694.151	3.694.151
Ajuste de avaliação patrimonial	(389.748)	(389.748)
Lucros Acumulados	318.178	-
Total do patrimônio líquido	13.622.581	13.304.403
Total do passivo e do patrimônio líquido	31.612.765	30.355.440



Fluxo de caixa

Legislação Societária	R\$ mil	
	Jan-Mar/2015	Jan-Mar/2014
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	150.502	740.024
Ajustes para reconciliação do lucro líquido:		
Depreciação e amortização	253.308	260.258
Valor residual do imobilizado e intangível baixados	(8.301)	370
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	47.343	14.693
Provisões e variações monetárias de provisões	(84.524)	18.881
Acordo GESP	(696.283)	-
Juros calculados sobre empréstimos e financiamentos a pagar	121.043	109.137
Variações monetárias e cambiais de empréstimos e financiamentos	940.559	(83.982)
Juros e variações monetárias passivas	6.045	5.023
Juros e variações monetárias ativas	(14.807)	-
Encargos financeiros de clientes	(49.035)	(42.106)
Margem de valor justo sobre ativos intangíveis resultantes de contratos de concessão	(12.090)	(10.755)
Provisão para Termo de Ajustamento de Conduta (TAC)	(43.148)	4.732
Resultado da equivalência patrimonial	(1.114)	368
Repasse Prefeitura Municipal de São Paulo	68.423	89.511
Provisão Sabesp/Mais	2.044	1.877
Obrigações previdenciárias	81.914	72.324
Outros ajustes	(3.563)	81.108
	758.316	1.261.463
Varição no ativo		
Contas a receber de clientes	2.367	123.704
Saldos e transações com partes relacionadas	12.556	12.896
Estoques	6.638	4.051
Impostos a recuperar	(25.804)	-
Depósitos judiciais	(648)	5.119
Demais contas a receber	(19.428)	(39.623)
Varição no passivo		
Empreiteiros e fornecedores	(11.648)	(5.028)
Serviços recebidos	15.434	87.576
Salários, encargos e contribuições sociais	25.774	47.445
Impostos e contribuições a recolher	4.643	(61.779)
Cofins/Pasep diferidos	(231)	2.505
Provisões	(32.081)	(105.075)
Obrigações previdenciárias	(39.927)	(38.929)
Outras obrigações	(8.182)	(114.429)
	687.779	1.179.896
Caixa proveniente das operações	687.779	1.179.896
Juros pagos	(193.558)	(179.173)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(17.743)	(193.861)
	476.478	806.862
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de intangíveis	(519.959)	(510.440)
Caixa restrito	(2.131)	(86.725)
Aumento de investimento	244	(3)
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(8.402)	(7.471)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(530.248)	(604.639)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Empréstimos e financiamentos		
Captações	311.671	198.444
Amortizações	(203.905)	(184.930)
Parceria Público-Privada – PPP	(5.611)	(4.912)
Compromissos Contratos de Programa	(33.405)	(10.354)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos	68.750	(1.752)
Redução de caixa e equivalentes de caixa	14.980	200.471
Representado por:		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	1.722.991	1.782.001
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	1.737.971	1.982.472
Redução de caixa e equivalentes de caixa	14.980	200.471