



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

Rui de Britto Álvares Affonso

Diretor Econômico-Financeiro e de Relações com Investidores

Mario Azevedo de Arruda Sampaio

Superintendente de Captação de Recursos e Relações com Investidores

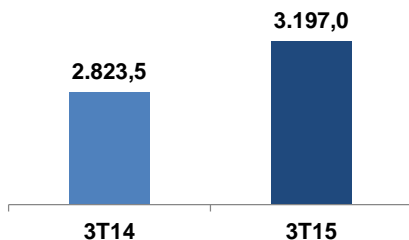
SABESP anuncia resultado do 3T15

São Paulo, 12 de novembro 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 terceiro trimestre de 2015 (3T15)**. 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.

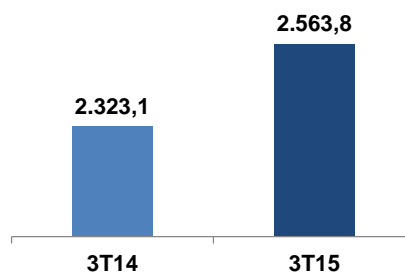
SBSP3: R\$ 17,88/ação
SBS: US\$ 4,63 (ADR=1 ação)
Total de ações: 683.509.869
Valor de Mercado: R\$ 12,2 bilhões
Preço Fechamento: 12/11/2015



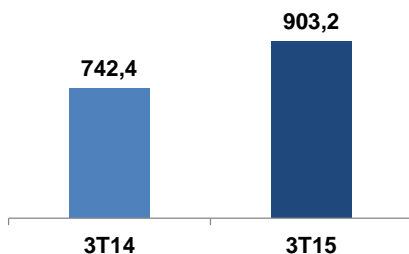
Receita Operacional Líquida
(R\$ milhões)



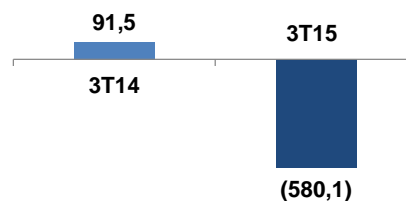
Custos e Despesas
(R\$ milhões)



EBITDA Ajustado
(R\$ milhões)



Lucro (Prejuízo) Líquido
(R\$ milhões)





1. Destaques financeiros

	R\$ milhões							
	3T15	3T14	Var. (R\$)	%	9M15	9M14	Var. (R\$)	%
Receita operacional bruta	2.327,2	2.165,6	161,6	7,5	6.378,9	6.834,1	(455,2)	(6,7)
Receita de construção	1.015,2	799,7	215,5	26,9	2.508,5	2.009,7	498,8	24,8
COFINS e PASEP	(145,4)	(141,8)	(3,6)	2,5	(398,9)	(474,2)	75,3	(15,9)
(=) Receita operacional líquida	3.197,0	2.823,5	373,5	13,2	8.488,5	8.369,6	118,9	1,4
Custos e despesas	(1.570,8)	(1.541,0)	(29,8)	1,9	(3.825,1)	(4.707,3)	882,2	(18,7)
Custos de construção	(993,0)	(782,1)	(210,9)	27,0	(2.454,6)	(1.966,9)	(487,7)	24,8
Resultado da equivalência patrimonial	(1,3)	(1,2)	(0,1)	-	(0,4)	(1,5)	1,1	(73,3)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	54,3	(6,2)	60,5	(975,8)	98,1	(44,1)	142,2	(322,4)
(=) Resultado antes das financeiras, IR e CS	686,2	493,0	193,2	39,2	2.306,5	1.649,8	656,7	39,8
Resultado financeiro	(1.539,4)	(337,8)	(1.201,6)	355,7	(2.369,7)	(331,8)	(2.037,9)	614,2
(=) Resultado antes do IR e CS	(853,2)	155,2	(1.008,4)	(649,7)	(63,2)	1.318,0	(1.381,2)	(104,8)
Imposto de renda e contribuição social	273,1	(63,7)	336,8	(528,7)	138,5	(446,5)	585,0	(131,0)
(=) Lucro (Prejuízo) Líquido	(580,1)	91,5	(671,6)	(734,0)	75,3	871,5	(796,2)	(91,4)
Lucro (prejuízo) por ação* (R\$)	(0,85)	0,13			0,11	1,28		

* Quantidade de ações = 683.509.869

Reconciliação do EBITDA Ajustado (Medições não contábeis)

	R\$ milhões							
	3T15	3T14	Var. (R\$)	%	9M15	9M14	Var. (R\$)	%
Lucro (prejuízo) líquido	(580,1)	91,5	(671,6)	(734,0)	75,3	871,5	(796,2)	(91,4)
Imposto de renda e contribuição social	(273,1)	63,7	(336,8)	(528,7)	(138,5)	446,5	(585,0)	(131,0)
Resultado financeiro	1.539,4	337,8	1.201,6	355,7	2.369,7	331,8	2.037,9	614,2
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(54,3)	6,2	(60,5)	(975,8)	(98,1)	44,1	(142,2)	(322,4)
(=) EBIT ajustado*	631,9	499,2	132,7	26,6	2.208,4	1.693,9	514,5	30,4
Depreciação e amortização	271,3	243,2	28,1	11,6	808,7	726,0	82,7	11,4
(=) EBITDA ajustado**	903,2	742,4	160,8	21,7	3.017,1	2.419,9	597,2	24,7
(%) Margem EBITDA ajustada	28,3	26,3			35,5	28,9		

* 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 3T15, a receita operacional líquida, a qual considera a receita de construção, totalizou R\$ 3,2 bilhões, um acréscimo de 13,2% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Os custos e despesas, os quais consideram os custos de construção, totalizaram R\$ 2,6 bilhões, um acréscimo de 10,4% quando comparado aos R\$ 2,3 bilhões apresentados no 3T14.

O EBIT ajustado, no montante de R\$ 631,9 milhões, aumentou 26,6% em relação aos R\$ 499,2 milhões apresentados em igual período do ano anterior.

O EBITDA ajustado, no montante de R\$ 903,2 milhões, aumentou 21,7% em relação aos R\$ 742,4 milhões apresentados no 3T14 (R\$ 3.017,1 milhões nos últimos 9 meses e R\$ 3.515,9 milhões nos últimos 12 meses).

A margem EBITDA ajustada resultou em 28,3% no 3T15, ante os 26,3% obtidos no 3T14 (35,5% nos últimos 9 meses e 31,0% nos últimos 12 meses). Desconsiderando os efeitos da receita e do custo de construção a margem EBITDA ajustada resulta em 40,4% no 3T15 (35,8% no 3T14, 49,6% nos últimos 9 meses e 43,5% nos últimos 12 meses).

No 3T15 houve um prejuízo de R\$ 580,1 milhões, ante um lucro de R\$ 91,5 milhões apresentado em igual período do ano anterior.

2. Receita operacional bruta

A receita operacional bruta relacionada à prestação de serviços de água e esgoto, no montante de R\$ 2,3 bilhões, a qual não considera a receita de construção, sofreu um acréscimo de R\$ 161,6 milhões ou 7,5%, quando comparada aos R\$ 2,2 bilhões totalizados no 3T14.

Os principais fatores responsáveis pelo acréscimo foram:

- Reposicionamento tarifário de 6,5% desde dezembro de 2014;
- Reajuste tarifário de 15,2% (7,8% de reajuste tarifário ordinário e 6,9% de revisão tarifária extraordinária) desde junho de 2015; e

- Aplicação da Tarifa de Contingência, com efeito de R\$ 144,8 milhões no 3T15.

O acréscimo na receita operacional bruta foi atenuado pelos seguintes fatores:

- Maior concessão de bônus, no contexto do Programa de Incentivo à Redução no Consumo de Água, com impacto de R\$ 248,8 milhões no 3T15, ante os R\$ 129,4 milhões concedidos no 3T14, ocasionando um decréscimo de 5,5% na receita operacional bruta; e
- Queda no volume faturado total em 5,8%, sendo 6,8% em água e 4,4% em esgoto.

3. Receita de construção

A receita de construção resultou em um acréscimo de R\$ 215,5 milhões ou 26,9%, quando comparada com o 3T14. A variação deve-se principalmente ao maior investimento efetuado nas concessões.

4. Volume faturado

Nos quadros a seguir são demonstrados 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		
	3T15	3T14	%	3T15	3T14	%	3T15	3T14	%
Residencial	363,1	379,6	(4,3)	306,1	318,2	(3,8)	669,2	697,8	(4,1)
Comercial	39,6	42,4	(6,6)	37,8	40,1	(5,7)	77,4	82,5	(6,2)
Industrial	8,0	9,6	(16,7)	9,6	10,7	(10,3)	17,6	20,3	(13,3)
Pública	9,6	12,9	(25,6)	8,4	9,9	(15,2)	18,0	22,8	(21,1)
Total varejo	420,3	444,5	(5,4)	361,9	378,9	(4,5)	782,2	823,4	(5,0)
Atacado ⁽³⁾	52,8	63,1	(16,3)	5,8	5,8	-	58,6	68,9	(14,9)
Total	473,1	507,6	(6,8)	367,7	384,7	(4,4)	840,8	892,3	(5,8)
	9M15	9M14	%	9M15	9M14	%	9M15	9M14	%
Residencial	1.090,1	1.172,3	(7,0)	916,0	977,8	(6,3)	2.006,1	2.150,1	(6,7)
Comercial	119,5	130,1	(8,1)	113,4	122,4	(7,4)	232,9	252,5	(7,8)
Industrial	24,5	29,7	(17,5)	29,2	32,7	(10,7)	53,7	62,4	(13,9)
Pública	30,8	39,8	(22,6)	24,8	30,8	(19,5)	55,6	70,6	(21,2)
Total varejo	1.264,9	1.371,9	(7,8)	1.083,4	1.163,7	(6,9)	2.348,3	2.535,6	(7,4)
Atacado ⁽³⁾	164,9	208,0	(20,7)	18,3	18,9	(3,2)	183,2	226,9	(19,3)
Total	1.429,8	1.579,9	(9,5)	1.101,7	1.182,6	(6,8)	2.531,5	2.762,5	(8,4)

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

Região	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	3T15	3T14	%	3T15	3T14	%	3T15	3T14	%
Metropolitana	271,6	289,4	(6,2)	235,7	249,1	(5,4)	507,3	538,5	(5,8)
Regional ⁽²⁾	148,7	155,1	(4,1)	126,2	129,8	(2,8)	274,9	284,9	(3,5)
Total varejo	420,3	444,5	(5,4)	361,9	378,9	(4,5)	782,2	823,4	(5,0)
Atacado ⁽³⁾	52,8	63,1	(16,3)	5,8	5,8	-	58,6	68,9	(14,9)
Total	473,1	507,6	(6,8)	367,7	384,7	(4,4)	840,8	892,3	(5,8)
	9M15	9M14	%	9M15	9M14	%	9M15	9M14	%
Metropolitana	806,6	891,2	(9,5)	698,2	763,3	(8,5)	1.504,8	1.654,5	(9,0)
Regional ⁽²⁾	458,3	480,7	(4,7)	385,2	400,4	(3,8)	843,5	881,1	(4,3)
Total varejo	1.264,9	1.371,9	(7,8)	1.083,4	1.163,7	(6,9)	2.348,3	2.535,6	(7,4)
Atacado ⁽³⁾	164,9	208,0	(20,7)	18,3	18,9	(3,2)	183,2	226,9	(19,3)
Total	1.429,8	1.579,9	(9,5)	1.101,7	1.182,6	(6,8)	2.531,5	2.762,5	(8,4)

(1) Não auditado

(2) Composto pelas regiões do litoral e interior

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

5. Custos, despesas administrativas, comerciais e de construção

No 3T15, os custos, despesas administrativas, comerciais e de construção tiveram um acréscimo de 10,4% (R\$ 240,7 milhões). Desconsiderando os efeitos do custo de construção, os custos e despesas apresentaram um acréscimo de 1,9%. A participação dos custos e despesas na receita líquida passou de 82,3% no 3T14 para 80,2% no 3T15.

	<i>R\$ milhões</i>							
	3T15	3T14	Var. (R\$)	%	9M15	9M14	Var. (R\$)	%
Salários e encargos	552,0	535,9	16,1	3,0	1.615,3	1.584,0	31,3	2,0
Materiais gerais	42,0	54,7	(12,7)	(23,2)	133,7	148,8	(15,1)	(10,1)
Materiais de tratamento	62,9	65,6	(2,7)	(4,1)	198,8	199,9	(1,1)	(0,6)
Serviços	296,6	301,1	(4,5)	(1,5)	862,5	967,4	(104,9)	(10,8)
Energia elétrica	220,0	156,3	63,7	40,8	587,4	440,8	146,6	33,3
Despesas gerais	144,5	187,6	(43,1)	(23,0)	247,7	530,3	(282,6)	(53,3)
Despesas fiscais	19,6	18,2	1,4	7,7	57,9	55,4	2,5	4,5
Reembolso GESP	-	-	-	-	(696,3)	-	(696,3)	-
Sub-total	1.337,6	1.319,4	18,2	1,4	3.007,0	3.926,6	(919,6)	(23,4)
Depreciação e amortização	271,3	243,2	28,1	11,6	808,7	726,0	82,7	11,4
Baixa de crédito	(38,1)	(21,6)	(16,5)	76,4	9,4	54,7	(45,3)	(82,8)
Sub-total	233,2	221,6	11,6	5,2	818,1	780,7	37,4	4,8
Custos, despesas administrativas e comerciais	1.570,8	1.541,0	29,8	1,9	3.825,1	4.707,3	(882,2)	(18,7)
Custos de construção	993,0	782,1	210,9	27,0	2.454,6	1.966,9	487,7	24,8
Custos, desp. adm, comerciais e de construção	2.563,8	2.323,1	240,7	10,4	6.279,7	6.674,2	(394,5)	(5,9)
% sobre a receita líquida	80,2	82,3			74,0	79,7		

5.1. Salários e encargos

No 3T15 ocorreu um acréscimo de R\$ 16,1 milhões ou 3,0%, devido aos seguintes fatores:

- R\$ 20,5 milhões, principalmente pelo reajuste salarial médio de 9,7% ocorrido desde maio de 2015 e pela aplicação de 1% referente ao Plano de Cargos e Salários, desde julho de 2015;
- R\$ 10,3 milhões na provisão com planos de pensão, em função de mudanças nas premissas atuariais; e
- R\$ 8,3 milhões nas verbas rescisórias, devido aos desligamentos ocorridos no 3T15.

Em compensação aos fatores acima, houve um decréscimo de R\$ 24,9 milhões, decorrente da menor quantidade de empregados com direito à aposentadoria (TAC).

5.2. Materiais gerais

Os gastos do 3T15 foram inferiores aos do 3T14 em R\$ 12,7 milhões ou 23,2%, passando de R\$ 54,7 milhões para R\$ 42,0 milhões, devido à menor necessidade de aplicação de materiais para manutenção corretiva e preventiva em sistemas de água e esgoto, para expansão de sistemas informatizados e para conservação de imóveis e instalações, no montante de R\$ 8,7 milhões.

5.3. Serviços

As despesas com serviços, no montante de R\$ 296,6 milhões, sofreram decréscimo de R\$ 4,5 milhões ou 1,5% sobre os R\$ 301,1 milhões apresentados no 3T14. Os principais fatores que contribuíram para esse decréscimo foram os menores gastos com o Programa de Uso Racional da Água (PURA), no montante de R\$ 2,4 milhões e com serviços de vigilância, no montante de R\$ 2,3 milhões.

5.4. Energia elétrica

As despesas com energia elétrica totalizaram R\$ 220,0 milhões, um acréscimo de R\$ 63,7 milhões ou 40,8% sobre os R\$ 156,3 milhões apresentados no 3T14, devido aos seguintes fatores:



- Aumento médio de 76,4% nas tarifas do Ambiente de Contratação Regulada (ACR), com queda de 8,3% no consumo; e
- Aumento médio de 196,4% nas Tarifas de Uso do Sistema de Distribuição (TUSD), com queda de 4,0% no consumo.

Os aumentos foram parcialmente compensados pela redução de 11,1% nas tarifas e de 2,6% no consumo do Ambiente de Contratação Livre (ACL).

No 3T15, o ACR representou 67,1% do montante total de energia consumido pela Companhia, o ACL representou 17,4% e a TUSD representou 15,5% desse montante.

5.5. Despesas gerais

Decréscimo de R\$ 43,1 milhões ou 23,0%, totalizando R\$ 144,5 milhões, ante os R\$ 187,6 milhões apresentados no 3T14, principalmente pelos seguintes fatores:

- Reversão na provisão 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; e
- Redução de R\$ 17,7 milhões no provisionamento de processos judiciais.

5.6. Depreciação e amortização

Acréscimo de R\$ 28,1 milhões ou 11,6%, totalizando R\$ 271,3 milhões, ante os R\$ 243,2 milhões apresentados no 3T14, em sua maioria referente à entrada em operação de ativos intangíveis, no montante de R\$ 2,5 bilhões.

5.7. Baixa de crédito

Apresentou um decréscimo de R\$ 16,5 milhões, devido principalmente à reversão ocorrida na provisão para perdas com o município de Santos, no montante de R\$ 70,5 milhões, decorrente da realização de acordo.

O decréscimo foi compensado pelo complemento de provisão para perdas, no montante de R\$ 54,0 milhões, principalmente com entidades públicas e clientes particulares.

6. Outras receitas/despesas operacionais, líquidas

As outras receitas e despesas operacionais, líquidas, apresentaram uma variação positiva de R\$ 60,5 milhões, devido aos seguintes fatores:

- Acréscimo de R\$ 42,7 milhões em outras receitas operacionais, em grande parte pelo recebimento de R\$ 22,1 milhões referente ao Programa de Despoluição de Bacias Hidrográficas e pela venda de bens imóveis no 3T15, no montante de R\$ 16,6 milhões; e
- Decréscimo de R\$ 17,8 milhões nas outras despesas operacionais, ocasionado principalmente pela redução ocorrida na baixa de bens obsoletos no 3T15, no montante de R\$ 14,6 milhões.

7. Resultado financeiro

	R\$ milhões			
	3T15	3T14	Var.	%
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(105,6)	(36,7)	(68,9)	187,7
Variações monetárias e cambiais, líquidas	(1.433,8)	(301,1)	(1.132,7)	376,2
Resultado financeiro	(1.539,4)	(337,8)	(1.201,6)	355,7



7.1. Despesas e receitas financeiras

	<i>R\$ milhões</i>			
	3T15	3T14	Var.	%
Despesas financeiras				
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos externos	(39,2)	(27,1)	(12,1)	44,6
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos internos	(80,9)	(46,6)	(34,3)	73,6
Outras despesas financeiras	(50,4)	(43,9)	(6,5)	14,8
Total das despesas financeiras	(170,5)	(117,6)	(52,9)	45,0
Receitas financeiras	64,9	80,9	(16,0)	(19,8)
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(105,6)	(36,7)	(68,9)	187,7

7.1.1. Despesas financeiras

Acréscimo de R\$ 52,9 milhões, principalmente em função de:

- R\$ 34,3 milhões nos juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos internos, essencialmente pela maior variação do CDI no 3T15, quando comparada ao 3T14 (14,13% e 10,81%, respectivamente); e
- R\$ 12,1 milhões nos juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos externos, ocasionado pela maior valorização do dólar e do iene frente ao real no 3T15 (28,1% e 30,5%, respectivamente), quando comparada ao 3T14 (11,3% e 2,8%, respectivamente).

7.1.2. Receitas financeiras

Decréscimo de R\$ 16,0 milhões, em grande parte devido à redução ocorrida nas aplicações financeiras do período.

7.2. Variações cambiais e monetárias passivas e ativas

	<i>R\$ milhões</i>			
	3T15	3T14	Var.	%
Variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos	(25,9)	(10,2)	(15,7)	153,9
Variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos	(1.448,9)	(312,9)	(1.136,0)	363,1
Outras variações monetárias	(18,6)	(6,8)	(11,8)	173,5
Variações monetárias/cambiais passivas	(1.493,4)	(329,9)	(1.163,5)	352,7
Variações monetárias/cambiais ativas	59,6	28,8	30,8	106,9
Variações monetárias/cambiais líquidas	(1.433,8)	(301,1)	(1.132,7)	376,2

7.2.1. Variações monetárias/cambiais passivas

O efeito nas variações monetárias/cambiais passivas no 3T15 foi de R\$ 1.163,5 milhões superior aos valores do 3T14, com destaque para:

- Variação negativa de R\$ 1.136,0 milhões nas despesas com variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos, devido à maior valorização do dólar e do iene frente ao real no 3T15 (28,1% e 30,5%, respectivamente), quando comparada ao 3T14 (11,3% e 2,8%, respectivamente); e
- Acréscimo nas despesas com variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos, no montante de R\$ 15,7 milhões, essencialmente pela maior variação do IPCA no 3T15, quando comparada à variação apresentada no 3T14 (1,4% e 0,8%, respectivamente).

7.2.2. Variações monetárias/cambiais ativas

Acréscimo de R\$ 30,8 milhões, essencialmente em razão da atualização monetária sobre o acordo com o município de Santos, ocorrido no 3T15.



8. Imposto de renda e contribuição social

Apresentou variação positiva de R\$ 336,8 milhões, decorrente da redução ocorrida no resultado tributável do 3T15, quando comparado ao 3T14.

9. Indicadores

9.1. Operacionais

Como reflexo da crise hídrica, houve uma forte redução do volume produzido de água, com recuo de 11,1% no trimestre e 15,9% nos nove meses de 2015.

Quanto às perdas de água, observa-se também uma redução acentuada no índice que mede a perda por ligação por dia (IPDT), que atingiu 261 litros/ligação x dia vs 340 litros/ligação 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 *	3T15	3T14	%
Ligações de água (1)	8.366	8.156	2,6
Ligações de esgoto (1)	6.806	6.607	3,0
População atendida com abastecimento de água (2)	25,5	25,2	1,2
População atendida com coleta de esgoto (2)	22,7	22,2	2,3
Número de empregados	14.056	14.766	(4,8)
Volume produzido de água no trimestre (3)	615	692	(11,1)
Volume produzido de água nos 9 meses (3)	1.834	2.180	(15,9)
IPM - Índice de perdas medido (%)	28,3	30,2	(6,3)
IPDt (litros/ligação x dia)	261	340	(23,2)

(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 *	3T15	3T14
IPCA (%)	0,54	0,57
TR (%)	0,19	0,09
CDI (%)	14,13	10,81
DÓLAR (R\$)	3,9729	2,4510
IENE (R\$)	0,03316	0,02235

* Não auditado



10. Empréstimos e financiamentos

Em 30 de setembro de 2015, a Companhia e o BID, firmaram acordo denominado “Letter Agreement”, relacionado ao Contrato de Empréstimo AB Loan 1983AB, em que o BID concordou, em caráter irrevogável, a não exercer seu direito de acelerar a dívida, no período de 30 de setembro de 2015 a 1º de outubro de 2016, caso durante um trimestre haja desconformidade com o índice “Dívida total ajustada / Ebitda”, que deve ser menor que 3,65. O BID pode exercer o seu direito de aceleração do vencimento se houver o descumprimento do referido índice por mais de um trimestre. O índice apurado pela Companhia foi de 3,54, cumprindo desta forma a exigência do contrato.

INSTITUIÇÃO	R\$ milhões							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 em diante	Total
País								
Caixa Econômica Federal	11,1	48,0	52,5	55,9	57,6	59,7	749,5	1.034,3
Debêntures	38,4	360,8	889,4	604,9	698,7	388,9	597,8	3.578,9
BNDES	13,5	70,1	75,5	75,5	75,5	57,8	299,2	667,1
Arrendamento Mercantil	2,8	20,1	21,2	22,4	23,6	25,0	407,2	522,3
Outros	0,2	0,6	0,7	0,5	-	-	-	2,0
Juros e Encargos	45,3	66,9	-	-	-	-	-	112,2
Total País	111,3	566,5	1.039,3	759,2	855,4	531,4	2.053,7	5.916,8
Exterior								
BID	5,5	151,6	223,3	123,6	123,5	123,6	1.435,7	2.186,8
BIRD	-	-	-	-	7,7	15,3	206,6	229,6
Euro Bônus	-	556,1	-	-	-	1.386,2	-	1.942,3
JICA	-	72,6	74,0	75,3	114,0	114,0	1.329,6	1.779,5
BID 1983AB	-	95,1	95,1	94,9	70,3	69,6	90,8	515,8
Juros e encargos	55,9	6,9	-	-	-	-	-	62,8
Total exterior	61,4	882,3	392,4	293,8	315,5	1.708,7	3.062,7	6.716,8
Total geral	172,7	1.448,8	1.431,7	1.053,0	1.170,9	2.240,1	5.116,4	12.633,6

11. Investimentos

No terceiro trimestre de 2015 foram investidos R\$ 1,0 bilhão, totalizando R\$ 2,6 bilhões nos nove meses de 2015.



12. Próximos eventos

Teleconferência em Português

13 de novembro de 2015

10:30 (Brasília) / 07:30 (US EST)

Número de acesso: 55 (11) 2188-0155

Código: Sabesp

Replay disponível por 7 dias

Número de acesso: 55 (11) 2188-0400

Código: Sabesp

[Clique aqui](#) para acessar o webcast

Teleconferência em Inglês

13 de novembro de 2015

14:00 (Brasília) / 11:00 (US EST)

Número de acesso: 1 (412) 317-6776

Código: Sabesp

Replay disponível por 7 dias

Número de acesso: 1(412) 317-0088

Código: 10071645

[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 Aioldi

Gerente de Relações com Investidores

Tel.(55 11) 3388-8793

E-mail: abaioldi@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	
	3T15	3T14
Receita operacional bruta	3.342.404	2.965.408
Fornecimento de água - varejo	1.257.278	1.126.959
Fornecimento de água - atacado	26.644	40.730
Coleta e tratamento de esgoto	998.435	955.781
Coleta e tratamento de esgoto - atacado	5.615	5.574
Receita de Construção Água	732.144	374.240
Receita de Construção Esgoto	283.094	425.491
Prestação de outros serviços	39.194	36.633
Dedução da receita bruta (Cofins/Pasep)	(145.412)	(141.876)
Receita operacional líquida	3.196.992	2.823.532
Custo operacional	(2.261.459)	(1.985.938)
Lucro bruto	935.533	837.594
Despesas operacionais		
Vendas	(109.709)	(126.564)
Administrativas	(192.637)	(210.716)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	54.315	(6.168)
Lucro operacional antes das participações societárias	687.502	494.146
Equivalência patrimonial	(1.375)	(1.167)
Lucro antes do resultado financeiro, líquido	686.127	492.979
Financeiras, líquidas	(90.482)	(24.633)
Variações cambiais, líquidas	(1.448.928)	(313.139)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	(853.283)	155.207
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(674)	(41.608)
Diferidos	273.813	(22.098)
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	(580.144)	91.501
Número de ações ('000)	683.509	683.509
Lucro líquido por ação em R\$ (por ação)	(0,85)	0,13
Depreciação e amortização	(271.311)	(243.199)
EBITDA ajustado	903.123	742.346
% sobre receita líquida	28,2%	26,3%



Balanço patrimonial

Legislação Societária	R\$ mil	
ATIVO	30/09/2015	31/12/2014
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	889.933	1.722.991
Contas a receber de clientes	1.236.982	1.034.820
Saldos com partes relacionadas	137.515	121.965
Estoques	56.739	66.487
Caixa restrito	29.331	19.750
Impostos a recuperar	66.097	148.768
Demais contas a receber	196.136	100.664
Total do ativo circulante	2.612.733	3.215.445
Não circulante		
Contas a receber de clientes	164.311	189.458
Saldos com partes relacionadas	678.337	102.018
Depósitos judiciais	78.041	69.488
Imposto de renda e contribuição social diferidos	348.913	209.478
Agência Nacional de Águas – ANA	88.267	122.634
Demais contas a receber	83.860	87.286
Investimentos	22.759	21.223
Propriedades para investimento	59.240	54.039
Intangível	28.020.539	25.979.526
Imobilizado	299.526	304.845
Total do ativo não circulante	29.843.793	27.139.995
Total do Ativo	32.456.526	30.355.440
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	30/09/2015	31/12/2014
Circulante		
Empreiteiros e fornecedores	225.804	323.513
Parcela corrente de empréstimos e financiamentos de longo prazo	973.726	1.207.126
Salários, encargos e contribuições sociais	397.105	387.971
Impostos e contribuições a recolher	75.724	74.138
Juros sobre o capital próprio a pagar	81	214.523
Provisões	617.185	625.092
Serviços a pagar	328.281	318.973
Parceria Público-Privada – PPP	39.456	38.047
Compromissos Contratos de Programa	256.944	189.551
Outras obrigações	76.683	101.642
Total do passivo circulante	2.990.989	3.480.576
Não circulante		
Empréstimos e financiamentos	11.659.836	9.578.641
Cofins/Pasep diferidos	132.779	129.351
Provisões	389.511	595.255
Obrigações previdenciárias	2.849.389	2.729.598
Parceria Público-Privada – PPP	832.203	330.236
Compromissos Contratos de Programa	98.506	18.208
Outras obrigações	145.563	189.172
Total do passivo não circulante	16.107.787	13.570.461
Total do passivo	19.098.776	17.051.037
Patrimônio líquido		
Capital social	10.000.000	10.000.000
Reservas de lucros	3.672.149	3.694.151
Ajuste de avaliação patrimonial	(389.748)	(389.748)
Lucros acumulados	75.349	-
Total do patrimônio líquido	13.357.750	13.304.403
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	32.456.526	30.355.440



Fluxo de caixa

Legislação Societária	R\$ mil	
	Jan-Set/2015	Jan-Set/2014
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	(63.187)	1.317.996
Ajustes para reconciliação do lucro líquido:		
Depreciação e amortização	808.706	726.051
Valor residual do imobilizado e intangível baixados	18.214	28.887
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	9.389	54.688
Provisões e variações monetárias de provisões	(116.292)	151.776
Acordo GESP	(696.283)	-
Juros calculados sobre empréstimos e financiamentos a pagar	357.306	293.000
Variações monetárias e cambiais de empréstimos e financiamentos	2.247.653	183.808
Juros e variações monetárias passivas	17.469	13.942
Juros e variações monetárias ativas	(36.514)	(24.564)
Encargos financeiros de clientes	(199.994)	(142.996)
Margem de valor justo sobre ativos intangíveis resultantes de contratos de concessão	(53.881)	(42.775)
Provisão para Termo de Ajustamento de Conduta (TAC)	(17.916)	40.977
Resultado da equivalência patrimonial	376	1.486
Repasse Prefeitura Municipal de São Paulo	8.012	(17.504)
Provisão Sabesprev Mais	5.908	7.105
Obrigações previdenciárias	246.346	216.970
Outros ajustes	(13.731)	57.086
	2.521.581	2.865.933
Variação no ativo		
Contas a receber de clientes	17.731	277.581
Saldos e transações com partes relacionadas	15.364	40.940
Estoques	9.366	5.096
Impostos a recuperar	82.671	-
Depósitos judiciais	25.696	598
Demais contas a receber	(26)	(30.621)
Variação no passivo		
Empreiteiros e fornecedores	(31.968)	1.694
Serviços recebidos	1.296	22.070
Salários, encargos e contribuições sociais	27.050	49.815
Impostos e contribuições a recolher	15.776	(100.753)
Cofins/Pasep diferidos	3.428	953
Provisões	(97.359)	(150.331)
Obrigações previdenciárias	(126.555)	(119.580)
Outras obrigações	(71.732)	(18.437)
Caixa proveniente das operações	2.392.319	2.844.958
Juros pagos	(521.566)	(415.829)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(17.743)	(422.193)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	1.853.010	2.006.936
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de intangíveis	(1.856.910)	(1.834.304)
Caixa restrito	(9.581)	(10.247)
Aumento de investimento	-	(24)
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(21.902)	(85.031)
Dividendos recebidos	1.526	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(1.886.867)	(1.929.606)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Empréstimos e financiamentos		
Captações	684.586	940.215
Amortizações	(1.219.588)	(418.963)
Pagamento de juros sobre o capital próprio	(202.108)	(467.470)
Parceria Público-Privada – PPP	(17.169)	(15.030)
Compromissos Contratos de Programa	(44.922)	(38.393)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos	(799.201)	359
Redução de caixa e equivalentes de caixa	(833.058)	77.689
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	889.933	1.859.690
Redução de caixa e equivalentes de caixa	(833.058)	77.689