

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 3T20

São Paulo, 12 de novembro de 2020 - 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 terceiro trimestre de 2020**. 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 2019, exceto onde indicado em contrário.

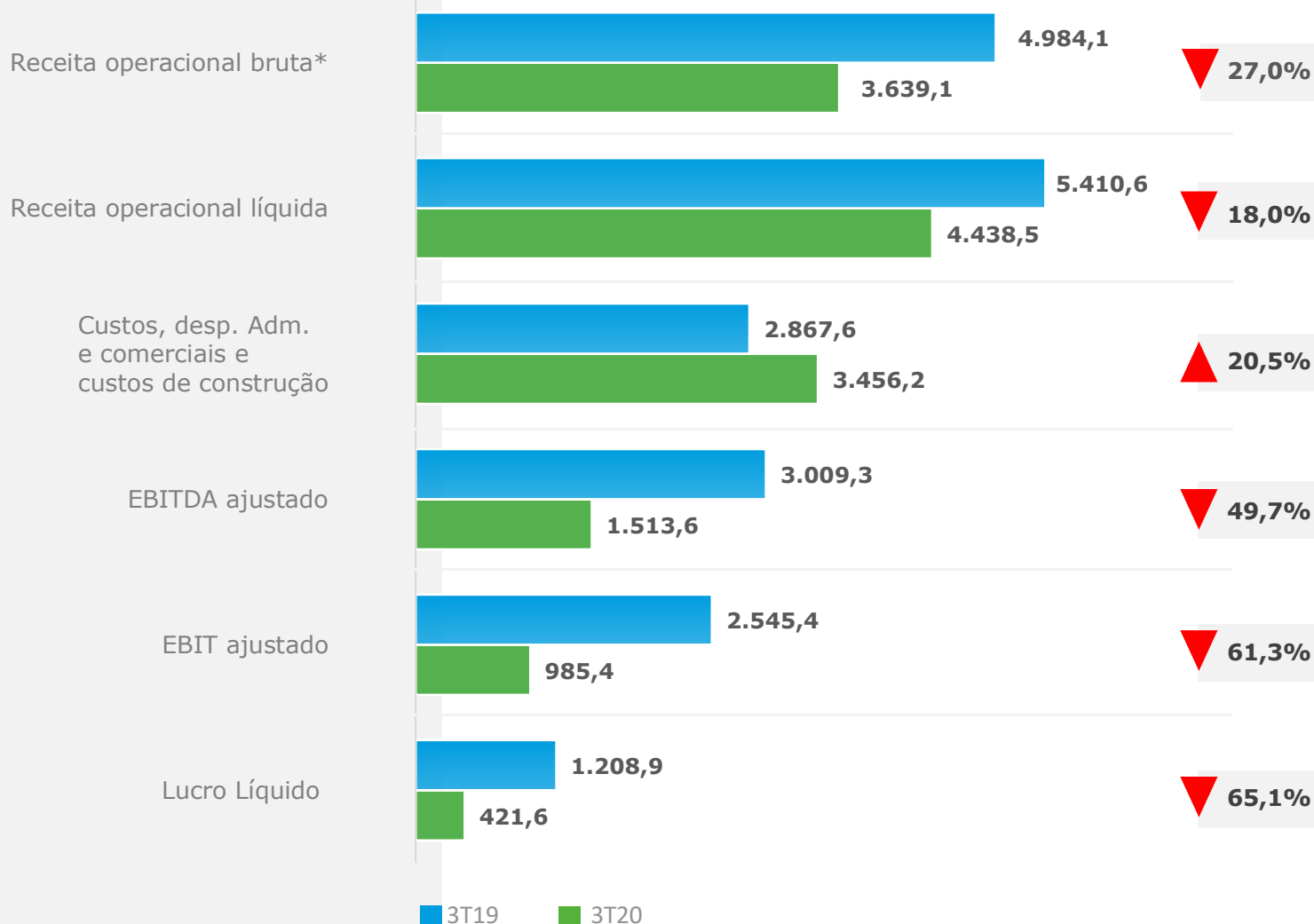


SBSP3: R\$ 44,90/ação
SBS: US\$ 8,20 (ADR=1 ação)
Total de ações: 683.509.869
Valor de Mercado: R\$31,68 bilhões
Preço Fechamento: 12/11/2020

SBSP
B3 LISTED NM

SBS
LISTED
NYSE

R\$ milhões



(*) não inclui receita de construção

1. Destaques do Trimestre

No 3T20 houve um lucro de R\$ 421,6 milhões, ante um lucro de R\$ 1.208,9 milhões no 3T19, representando um decréscimo de R\$ 787,3 milhões.

O EBITDA ajustado totalizou R\$ 1.513,6 milhões, com decréscimo de R\$ 1.495,7 milhões sobre os R\$ 3.009,3 milhões apresentados no 3T19.

Os principais destaques do resultado do 3T20 foram:

a) Instabilidade econômica agravada pela COVID-19

A instabilidade econômica, agravada pela COVID-19, trouxe reflexos para a Companhia, com destaque para:

- (i) redução nas receitas com clientes comerciais e industriais no montante aproximado de R\$ 275,0 milhões, compensada parcialmente pelo incremento na categoria residencial, no montante de R\$ 243,0 milhões;
- (ii) postergação do reajuste tarifário, com impacto líquido estimado de R\$ 65,6 milhões sobre a receita operacional. A reposição deste impacto já foi autorizada pela ARSESP e iniciada em agosto de 2020;
- (iii) isenção de pagamento dos clientes das categorias de uso "Residencial Social" e "Residencial Favela", no montante estimado de R\$ 51,6 milhões;
- (iv) elevação do nível de inadimplência, com impacto de R\$ 75,1 milhões nas perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa;
- (v) volatilidade cambial, gerando uma despesa com variação cambial de R\$ 111,0 milhões; e
- (vi) doação de 110 mil cestas básicas, no montante de R\$ 12,4 milhões.

b) Redução da exposição cambial

A Companhia adotou as seguintes medidas, visando reduzir a exposição cambial durante o ano de 2020:

- Em 28 de abril de 2020, concluiu a conversão de uma dívida de US\$ 494,6 milhões para R\$ 2.810,9 milhões com o Banco Inter Americano de Desenvolvimento (BID); e
- Em 30 de setembro de 2020 foi realizada a amortização antecipada do Eurobônus, no montante de R\$ 1.910,1 milhões (US\$ 350,0 milhões).

c) Operação no município de Santo André

A operação no município de Santo André, iniciada em agosto de 2019, representou uma redução de R\$ 1.204,6 milhões na receita operacional bruta e um acréscimo de R\$ 84,3 milhões nas despesas do 3T20, quando comparado ao 3T19, conforme a seguir:

		<i>R\$ milhões</i>		
Impactos de Santo André		3T20	3T19	Var.
	Receita Bruta no Atacado ⁽¹⁾	-	1.261,7	(1.261,7)
	Receita no Varejo ⁽²⁾	87,1	30,0	57,1
(=)	Total da Receita Bruta	87,1	1.291,7	(1.204,6)
	COFINS E PASEP	(6,1)	(70,8)	64,7
(=)	Receita Líquida	81,0	1.220,9	(1.139,9)
	Custos e despesas ⁽³⁾	(37,2)	(9,8)	(27,4)
	Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa ⁽⁴⁾	(5,4)	51,5	(56,9)
(=)	Total da Despesa	(42,6)	41,7	(84,3)
(=)	Efeito líquido	38,4	1.262,6	(1.224,2)

1. Receita do 3T19, não recorrente, decorrente da formalização do acordo.
2. Receita referente ao faturamento pela operação no varejo.
3. Custos e despesas relacionados à operação (não inclui custos e despesas indiretos).
4. Reversão de despesas com perdas estimadas no 3T19, não recorrente, decorrente da formalização do acordo.

d) TAC – Aposentados

Em 20 de fevereiro de 2009 a SABESP e o Ministério Público do Estado de São Paulo assinaram um Termo de Ajustamento de Conduta (TAC), no qual a Companhia se comprometeu a promover a dispensa gradual dos empregados aposentados. Por conta deste TAC, a Companhia constituía provisão para a dispensa destes empregados.

Em 11 de outubro de 2019, o Promotor de Justiça promoveu o arquivamento do TAC reconhecendo que seu objeto foi integralmente cumprido. Desta forma, foi revertido o montante de R\$ 173,3 milhões na conta Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias no 3T19, não recorrente.

e) Assinatura de contrato de Programa com o Município do Guarujá

No 3T19, houve o reconhecimento de despesa relacionada ao encerramento de processos judiciais, não recorrente, devido à celebração de acordo com o município de Guarujá, no montante de R\$ 46,9 milhões.

2. Resultado do Período

		<i>R\$ milhões</i>							
		3T20	3T19	R\$	%	9M20	9M19	R\$	%
	Receita operacional bruta	3.639,1	4.984,1	(1.345,0)	(27,0)	11.105,6	12.099,3	(993,7)	(8,2)
	Receita de construção	1.053,4	699,5	353,9	50,6	2.594,5	1.991,5	603,0	30,3
	Impostos (COFINS e PASEP / TRCF)	(254,0)	(273,0)	19,0	(7,0)	(786,7)	(803,8)	17,1	(2,1)
(=)	Receita operacional líquida	4.438,5	5.410,6	(972,1)	(18,0)	12.913,4	13.287,0	(373,6)	(2,8)
	Custos e despesas	(2.426,5)	(2.183,9)	(242,6)	11,1	(7.319,3)	(6.862,3)	(457,0)	6,7
	Custos de construção	(1.029,7)	(683,7)	(346,0)	50,6	(2.535,2)	(1.946,7)	(588,5)	30,2
	Resultado da equivalência patrimonial	3,1	2,4	0,7	29,2	9,6	8,3	1,3	15,7
	Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	0,8	13,2	(12,4)	(93,9)	113,3	18,3	95,0	519,1
(=)	Resultado antes das financeiras, IR e CS	986,2	2.558,6	(1.572,4)	(61,5)	3.181,8	4.504,6	(1.322,8)	(29,4)
	Resultado financeiro	(330,6)	(719,9)	389,3	(54,1)	(2.986,4)	(1.026,0)	(1.960,4)	191,1
(=)	Resultado antes do IR e CS	655,6	1.838,7	(1.183,1)	(64,3)	195,4	3.478,6	(3.283,2)	(94,4)
	Imposto de renda e contribuição social	(234,0)	(629,8)	395,8	(62,8)	(53,6)	(1.168,1)	1.114,5	(95,4)
(=)	Lucro líquido	421,6	1.208,9	(787,3)	(65,1)	141,8	2.310,5	(2.168,7)	(93,9)
	Lucro por ação* (R\$)	0,62	1,77			0,21	3,38		

* Quantidade de ações = 683.509.869

Reconciliação do EBITDA Ajustado (Medições não contábeis)

R\$ milhões

	3T20	3T19	R\$	%	9M20	9M19	R\$	%
Lucro líquido	421,6	1.208,9	(787,3)	(65,1)	141,8	2.310,5	(2.168,7)	(93,9)
Imposto de renda e contribuição social	234,0	629,8	(395,8)	(62,8)	53,6	1.168,1	(1.114,5)	(95,4)
Resultado financeiro	330,6	719,9	(389,3)	(54,1)	2.986,4	1.026,0	1.960,4	191,1
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(0,8)	(13,2)	12,4	(93,9)	(113,3)	(18,3)	(95,0)	519,1
(=) EBIT ajustado*	985,4	2.545,4	(1.560,0)	(61,3)	3.068,5	4.486,3	(1.417,8)	(31,6)
Depreciação e amortização	528,2	463,9	64,3	13,9	1.510,2	1.299,3	210,9	16,2
(=) EBITDA ajustado **	1.513,6	3.009,3	(1.495,7)	(49,7)	4.578,7	5.785,6	(1.206,9)	(20,9)
(%) Margem EBITDA ajustada	34,1	55,6			35,5	43,5		

* O EBIT Ajustado corresponde ao lucro/(prejuízo) líquido 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/(prejuízo) líquido antes: (i) das outras receitas (despesas) operacionais, líquidas; (ii) do resultado financeiro; (iii) do imposto de renda e contribuição social; e (iv) das despesas de depreciação e amortização

No 3T20, a receita operacional líquida, a qual considera a receita de construção, totalizou R\$ 4.438,5 milhões, um decréscimo de 18,0% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Os custos e despesas, que consideram os custos de construção, somaram R\$ 3.456,2 milhões, um acréscimo de 20,5% quando comparados ao ano anterior.

O EBIT ajustado, no valor de R\$ 985,4 milhões, reduziu 61,3% em relação aos R\$ 2.545,4 milhões apresentados no 3T19.

O EBITDA ajustado, no valor de R\$ 1.513,6 milhões, reduziu 49,7% em relação aos R\$ 3.009,3 milhões apresentados no 3T19 (R\$ 6.303,7 milhões nos últimos 12 meses).

A margem EBITDA ajustada atingiu 34,1% no 3T20, ante 55,6% no 3T19 (35,8% nos últimos 12 meses).

Desconsiderando os efeitos da receita e do custo de construção, a margem EBITDA ajustada resultou em 44,0% no 3T20, ante 63,5% no 3T19 (44,3% nos últimos 12 meses).

No 3T20 houve um lucro de R\$ 421,6 milhões, comparativamente aos R\$ 1.208,9 milhões no 3T19.

3. Receita operacional bruta

A receita operacional bruta relacionada à prestação de serviços de saneamento, no montante de R\$ 3.639,1 milhões, a qual não considera a receita de construção, apresentou um decréscimo de R\$ 1.345,0 milhões ou 27,0%, quando comparada aos R\$ 4.984,1 milhões totalizados no 3T19.

Os principais fatores responsáveis pelo decréscimo foram:

- Formalização de acordo com o município de Santo André no 3T19, gerando uma receita no montante de R\$ 1.261,7 milhões, não recorrente;
- Menor volume faturado nas categorias Comercial, Industrial e Pública, resultando em uma redução de aproximadamente R\$ 275,0 milhões, quando comparado ao 3T19; e
- Redução de R\$ 21,7 milhões nas receitas das categorias de uso "Residencial Social" e "Residencial Favela", pela isenção das contas de água e esgoto.

O decréscimo na receita operacional foi atenuado por:

- Maior volume faturado na categoria residencial, gerando um acréscimo aproximado de R\$ 243,0 milhões;

- Maior receita referente ao faturamento no varejo no município de Santo André, no montante de R\$ 57,1 milhões; e
- Reajuste tarifário de 3,4% desde agosto de 2020.

4. Receita de construção

No 3T20, a receita de construção aumentou R\$ 353,9 milhões ou 50,6%, quando comparada ao 3T19. Esta variação deve-se, sobretudo, ao maior investimento efetuado na construção de ativos.

5. 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. Os volumes de Santo André, Mauá e das categorias isentas do pagamento estão apresentados separadamente.

VOLUME FATURADO ⁽¹⁾ DE ÁGUA E ESGOTO POR CATEGORIA DE USO - milhões de m ³									
Categoria	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	3T20	3T19	%	3T20	3T19	%	3T20	3T19	%
Residencial	432,0	420,7	2,7	375,4	363,2	3,4	807,4	783,9	3,0
Comercial	38,3	43,5	(12,0)	36,3	42,4	(14,4)	74,6	85,9	(13,2)
Industrial	7,6	8,1	(6,2)	8,7	9,8	(11,2)	16,3	17,9	(8,9)
Pública	8,2	11,0	(25,5)	7,3	9,9	(26,3)	15,5	20,9	(25,8)
Total varejo	486,1	483,3	0,6	427,7	425,3	0,6	913,8	908,6	0,6
Atacado ⁽³⁾	12,9	12,0	7,5	3,5	4,2	(16,7)	16,4	16,2	1,2
Subtotal	499,0	495,3	0,7	431,2	429,5	0,4	930,2	924,8	0,6
Santo André ⁽⁴⁾	13,6	18,1	(24,9)	13,5	7,1	90,1	27,1	25,2	7,5
Mauá ⁽⁵⁾	7,9	8,8	(10,2)	-	-	-	7,9	8,8	(10,2)
Residencial Social/Favela ⁽⁶⁾	17,9	-	-	13,9	-	-	31,8	-	-
Total Geral	538,4	522,2	3,1	458,6	436,6	5,0	997,0	958,8	4,0

Categoria	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	9M20	9M19	%	9M20	9M19	%	9M20	9M19	%
Residencial	1.294,2	1.273,3	1,6	1.122,2	1.095,0	2,5	2.416,4	2.368,3	2,0
Comercial	118,5	130,8	(9,4)	112,7	127,4	(11,5)	231,2	258,2	(10,5)
Industrial	22,6	24,4	(7,4)	26,6	29,6	(10,1)	49,2	54,0	(8,9)
Pública	27,1	32,8	(17,4)	24,1	29,4	(18,0)	51,2	62,2	(17,7)
Total varejo	1.462,4	1.461,3	0,1	1.285,6	1.281,4	0,3	2.748,0	2.742,7	0,2
Atacado ⁽³⁾	37,5	35,9	4,5	11,0	12,3	(10,6)	48,5	48,2	0,6
Subtotal	1.499,9	1.497,2	0,2	1.296,6	1.293,7	0,2	2.796,5	2.790,9	0,2
Santo André ⁽⁴⁾	40,3	53,9	(25,2)	39,9	15,9	150,9	80,2	69,8	14,9
Mauá ⁽⁵⁾	26,0	26,0	-	-	-	-	26,0	26,0	-
Residencial Social/Favela ⁽⁶⁾	44,4	-	-	34,2	-	-	78,6	-	-
Total Geral	1.610,6	1.577,1	2,1	1.370,7	1.309,6	4,7	2.981,3	2.886,7	3,3

VOLUME FATURADO ⁽¹⁾ DE ÁGUA E ESGOTO POR REGIÃO - milhões de m ³									
Região	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	3T20	3T19	%	3T20	3T19	%	3T20	3T19	%
Metropolitana	318,1	320,7	(0,8)	280,5	282,1	(0,6)	598,6	602,8	(0,7)
Regional ⁽²⁾	168,0	162,6	3,3	147,2	143,2	2,8	315,2	305,8	3,1
Total varejo	486,1	483,3	0,6	427,7	425,3	0,6	913,8	908,6	0,6
Atacado ⁽³⁾	12,9	12,0	7,5	3,5	4,2	(16,7)	16,4	16,2	1,2
Subtotal	499,0	495,3	0,7	431,2	429,5	0,4	930,2	924,8	0,6
Santo André ⁽⁴⁾	13,6	18,1	(24,9)	13,5	7,1	90,1	27,1	25,2	7,5
Mauá ⁽⁵⁾	7,9	8,8	(10,2)	-	-	-	7,9	8,8	(10,2)
Residencial Social/Favela ⁽⁶⁾	17,9	-	-	13,9	-	-	31,8	-	-
Total Geral	538,4	522,2	3,1	458,6	436,6	5,0	997,0	958,8	4,0

Região	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	9M20	9M19	%	9M20	9M19	%	9M20	9M19	%
Metropolitana	955,8	965,0	(1,0)	841,5	846,3	(0,6)	1.797,3	1.811,3	(0,8)
Regional ⁽²⁾	506,6	496,3	2,1	444,1	435,1	2,1	950,7	931,4	2,1
Total varejo	1.462,4	1.461,3	0,1	1.285,6	1.281,4	0,3	2.748,0	2.742,7	0,2
Atacado ⁽³⁾	37,5	35,9	4,5	11,0	12,3	(10,6)	48,5	48,2	0,6
Subtotal	1.499,9	1.497,2	0,2	1.296,6	1.293,7	0,2	2.796,5	2.790,9	0,2
Santo André ⁽⁴⁾	40,3	53,9	(25,2)	39,9	15,9	150,9	80,2	69,8	14,9
Mauá ⁽⁵⁾	26,0	26,0	-	-	-	-	26,0	26,0	-
Residencial Social/Favela ⁽⁶⁾	44,4	-	-	34,2	-	-	78,6	-	-
Total Geral	1.610,6	1.577,1	2,1	1.370,7	1.309,6	4,7	2.981,3	2.886,7	3,3

1. Não auditado
2. Composto pelas regiões do litoral e interior
3. No atacado estão incluídos os volumes de água de reuso e esgotos não domésticos
4. Volume faturado no varejo no 3T20/9M20 e no atacado/varejo no 3T19/9M19
5. Volume faturado no varejo no 3T20 e no atacado no 3T19
6. Volume isento do pagamento da conta de água e esgoto

6. Custos, despesas administrativas e comerciais e custos de construção

Custos, despesas administrativas e comerciais e custos de construção apresentaram um acréscimo de R\$ 588,6 milhões no 3T20 (20,5%). Desconsiderando os custos de construção, o acréscimo foi de R\$ 242,6 milhões (11,1%).

A participação dos custos, despesas administrativas e comerciais e custos de construção na receita líquida foi de 77,9% no 3T20, ante 53,0% no 3T19.

	<i>R\$ milhões</i>							
	3T20	3T19	R\$	%	9M20	9M19	R\$	%
Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias	669,4	517,0	152,4	29,5	2.005,6	1.969,6	36,0	1,8
Materiais gerais	63,5	67,3	(3,8)	(5,6)	186,7	196,1	(9,4)	(4,8)
Materiais de tratamento	78,9	67,4	11,5	17,1	253,9	229,8	24,1	10,5
Serviços	457,6	449,9	7,7	1,7	1.323,7	1.326,5	(2,8)	(0,2)
Energia elétrica	311,0	282,5	28,5	10,1	915,9	845,0	70,9	8,4
Despesas gerais	224,4	358,6	(134,2)	(37,4)	721,3	889,5	(168,2)	(18,9)
Despesas fiscais	18,4	14,9	3,5	23,5	52,1	55,6	(3,5)	(6,3)
Sub-total	1.823,2	1.757,6	65,6	3,7	5.459,2	5.512,1	(52,9)	(1,0)
Depreciação e amortização	528,2	463,9	64,3	13,9	1.510,2	1.299,3	210,9	16,2
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	75,1	(37,6)	112,7	(299,7)	349,9	50,9	299,0	587,4
Sub-total	603,3	426,3	177,0	41,5	1.860,1	1.350,2	509,9	37,8
Custos, despesas administrativas e comerciais	2.426,5	2.183,9	242,6	11,1	7.319,3	6.862,3	457,0	6,7
Custos de construção	1.029,7	683,7	346,0	50,6	2.535,2	1.946,7	588,5	30,2
Custos, desp. adm. e comerciais e custos de construção	3.456,2	2.867,6	588,6	20,5	9.854,5	8.809,0	1.045,5	11,9
% sobre a receita líquida	77,9	53,0			76,3	66,3		

Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias

No 3T20 houve um acréscimo de R\$ 152,4 milhões, devido à reversão de R\$ 173,3 milhões nas despesas com o TAC - Aposentados no 3T19, não recorrente.

Esse acréscimo foi amenizado pelos seguintes fatores:

- Decréscimo de R\$ 9,8 milhões com planos de pensão, em função de variações nas premissas atuariais;
- Menor despesa com horas extras, no montante de R\$ 5,1 milhões; e
- Decréscimo de R\$ 3,4 milhões, principalmente pela redução de 2,8% na quantidade média de empregados, ocasionada pelos desligamentos escalonados através do Programa de Retenção do Conhecimento – PRC, cujo efeito foi atenuado pela aplicação de 2,0% referente ao Plano de Cargos e Salários em fevereiro de 2020.

Materiais de tratamento

Acréscimo de R\$ 11,5 milhões ou 17,1%, devido à maior aplicação de algicidas e coagulantes em diversas Estações de Tratamento de Água da Região Metropolitana de São Paulo, para manutenção da qualidade da água bruta.

Energia elétrica

As despesas com energia elétrica totalizaram R\$ 311,0 milhões no 3T20, um acréscimo de R\$ 28,5 milhões ou 10,1%, comparativamente aos R\$ 282,5 milhões no 3T19. Do total da despesa com energia elétrica, o Ambiente de Contratação Livre - ACL representou 49,2% no 3T20 (37,7% no 3T19) e o Ambiente de Contratação Regulada - ACR 50,8% (62,3% no 3T19).

Os principais fatores que influenciaram essa variação foram:

- Aumento médio de 44,0% nos preços do ACL (inclui Tarifas de Uso do Sistema de Distribuição - TUSD), com acréscimo de 16,8% no consumo; e
- Redução média de 8,8% nas tarifas do ACR, sem variação relevante no consumo.

Despesas gerais

Decréscimo de R\$ 134,2 milhões ou 37,4%, totalizando R\$ 224,4 milhões no 3T20, ante os R\$ 358,6 milhões do 3T19, principalmente pelos seguintes fatores:

- Menor provisionamento de processos judiciais no 3T20, no valor de R\$ 57,1 milhões;
- Reconhecimento de despesa relacionada ao encerramento de processos judiciais, não recorrente, devido à celebração de acordo com o município de Guarujá, no montante de R\$ 46,9 milhões, conforme já destacado; e
- Menor provisão para repasse ao Fundo Municipal de Saneamento Ambiental e Infraestrutura de São Paulo, no valor de R\$ 12,6 milhões, derivada da menor receita obtida no município.

Depreciação e amortização

Acréscimo de R\$ 64,3 milhões ou 13,9%, devido à entrada em operação de ativos intangíveis, no total de R\$ 3,6 bilhões.

Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa

Acréscimo de R\$ 112,7 milhões, devido aos seguintes fatores:

- Reversão de R\$ 51,5 milhões no 3T19, não recorrente, decorrente da celebração de acordo com o município de Santo André; e
- Elevação do nível de inadimplência por conta da instabilidade econômica agravada pela COVID-19.

Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

As outras receitas e despesas operacionais líquidas apresentaram uma variação negativa de R\$ 12,4 milhões devido à doação de cestas básicas, no contexto da pandemia da COVID-19.

7. Resultado financeiro

	<i>R\$ milhões</i>			
	3T20	3T19	Variação	%
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(180,2)	(185,6)	5,4	(2,9)
Variações monetárias e cambiais, líquidas	(150,4)	(534,3)	383,9	(71,9)
Resultado financeiro	(330,6)	(719,9)	389,3	(54,1)

Despesas financeiras, líquidas das receitas

	<i>R\$ milhões</i>			
	3T20	3T19	Variação	%
Despesas financeiras				
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos em moeda nacional	(92,0)	(89,9)	(2,1)	2,3
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	(39,5)	(44,0)	4,5	(10,2)
Outras despesas financeiras	(94,2)	(125,0)	30,8	(24,6)
Total das despesas financeiras	(225,7)	(258,9)	33,2	(12,8)
Receitas financeiras	45,5	73,3	(27,8)	(37,9)
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(180,2)	(185,6)	5,4	(2,9)

Decréscimo de R\$ 5,4 milhões, em função dos seguintes fatores:

- Decréscimo de R\$ 4,5 milhões nos juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira, ocasionado principalmente pela troca da dívida de US\$ 494,6 milhões para R\$ 2.810,9 milhões com o Banco Interamericano de Desenvolvimento (BID);
- Decréscimo de R\$ 30,8 milhões em outras despesas financeiras, decorrente do menor reconhecimento de juros sobre processos judiciais, no valor de R\$ 29,8 milhões; e
- Decréscimo de R\$ 27,8 milhões nas receitas financeiras, em sua maioria pelo menor rendimento obtido sobre aplicações financeiras, em função da redução na remuneração da taxa DI.

Variações monetárias e cambiais, líquidas

	<i>R\$ milhões</i>			
	3T20	3T19	Variação	%
Variações monetárias e cambiais passivas				
Variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos	(19,7)	(4,3)	(15,4)	358,1
Variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos	(111,1)	(522,1)	411,0	(78,7)
Outras variações monetárias	(39,8)	(29,3)	(10,5)	35,8
Total das variações monetárias e cambiais passivas	(170,6)	(555,7)	385,1	(69,3)
Variações monetárias/cambiais ativas	20,2	21,4	(1,2)	(5,6)
Variações monetárias/cambiais líquidas	(150,4)	(534,3)	383,9	(71,9)

O efeito nas variações monetárias e cambiais líquidas no 3T20 foi de R\$ 383,9 milhões inferior aos valores do 3T19, com destaque para:

- Acréscimo de R\$ 15,4 milhões nas variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos, devido ao aumento do IPCA e à captação decorrente da 26ª emissão de debêntures;
- Decréscimo de R\$ 411,0 milhões nas variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos, em função de: (i) menor valorização do dólar e do iene frente ao real no 3T20 (3,01% e 5,16%, respectivamente), quando comparada à valorização do 3T19 (8,67% e 8,38%, respectivamente); (ii) troca da dívida de US\$ 494,6 milhões para R\$ 2.810,9 milhões com o Banco Interamericano de Desenvolvimento (BID); e (iii) amortização antecipada do Eurobônus, que venceria em 16 de dezembro de 2020, no montante de R\$ 1.910,1 milhões (US\$ 350,0 milhões); e
- Acréscimo de R\$ 10,5 milhões em outras variações monetárias, pela maior variação monetária sobre processos judiciais no 3T20, no montante de R\$ 9,0 milhões, devido ao aumento na taxa de atualização do Tribunal de Justiça, que foi de 1,1% no 3T20, ante 0,23% no 3T19.

8. Imposto de renda e contribuição social

No 3T20 houve um decréscimo de R\$ 395,8 milhões devido ao menor resultado tributável apresentado.

No 3T19 houve o reconhecimento de uma receita não recorrente no montante de R\$ 1.261,7 milhões, referente ao acordo com o município de Santo André e a reversão de R\$ 173,3 milhões nas despesas com o TAC - Aposentados.

Além disso, no 3T20 houve um aumento nas perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa, no montante de R\$ 112,7 milhões, compensado pela redução nas despesas com variação cambial, no montante de R\$ 411,0 milhões.

9. Indicadores

a) Operacionais

Indicadores operacionais*	3T20	3T19	%
Ligações de água ⁽¹⁾	10.030	9.881	1,5
Ligações de esgoto ⁽¹⁾	8.458	8.277	2,2
População atendida com abastecimento de água ⁽²⁾	27,4	27,0	1,5
População atendida com coleta de esgoto ⁽²⁾	24,2	23,7	2,1
Número de empregados	13.533	14.018	(3,5)
Volume produzido de água no trimestre ⁽³⁾	726	711	2,1
Volume produzido de água no ano ⁽³⁾	2.171	2.141	1,4
IPM - Índice de Perdas Medido (%) ⁽⁴⁾	27,6	29,4	(6,1)
IPDt (litros/ligaçãoxdia) ⁽⁴⁾	271,0	289,0	(6,2)

1. Ligações 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
 4. Não considera Guarulhos e Santo André
- * Não auditado

b) Gerenciais

Os Indicadores Gerenciais de desempenho a seguir demonstram: Receita Bruta, Despesa Operacional e EBITDA, todos por metro cúbico faturado.

A série histórica é apresentada desde 2014, a partir de dados contábeis trimestrais divulgados pela Companhia, desconsiderando alguns eventos extraordinários e relevantes que distorceriam o resultado.

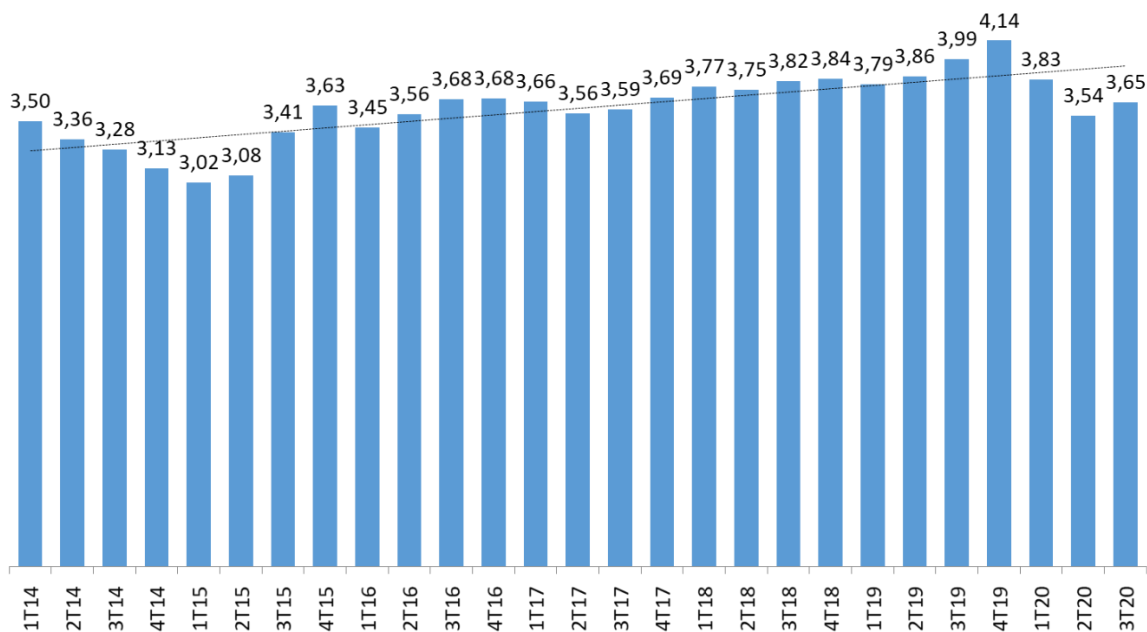
Para verificar o comportamento do período na mesma base de preços, todos os indicadores foram calculados em valores médios do 3T20, ajustados pela variação do IPCA.

A Receita Bruta por metro cúbico faturado apresenta evolução média crescente, sobretudo após o terceiro trimestre de 2015. No 3T20 apresenta resultado 8,6% inferior ao 3T19, influenciado pela redução nas receitas com clientes comerciais e industriais, isenção do pagamento das tarifas "Residencial Social" e "Residencial Favela" e postergação do reajuste tarifário.

As Despesas Operacionais por metro cúbico faturado evoluem de forma controlada e compatível com a expansão das operações, trimestre a trimestre, mostrando comportamento médio estabilizado e denotando gestão disciplinada dos custos. O 3T20 apresenta uma queda de 11,5% em relação ao 3T19.

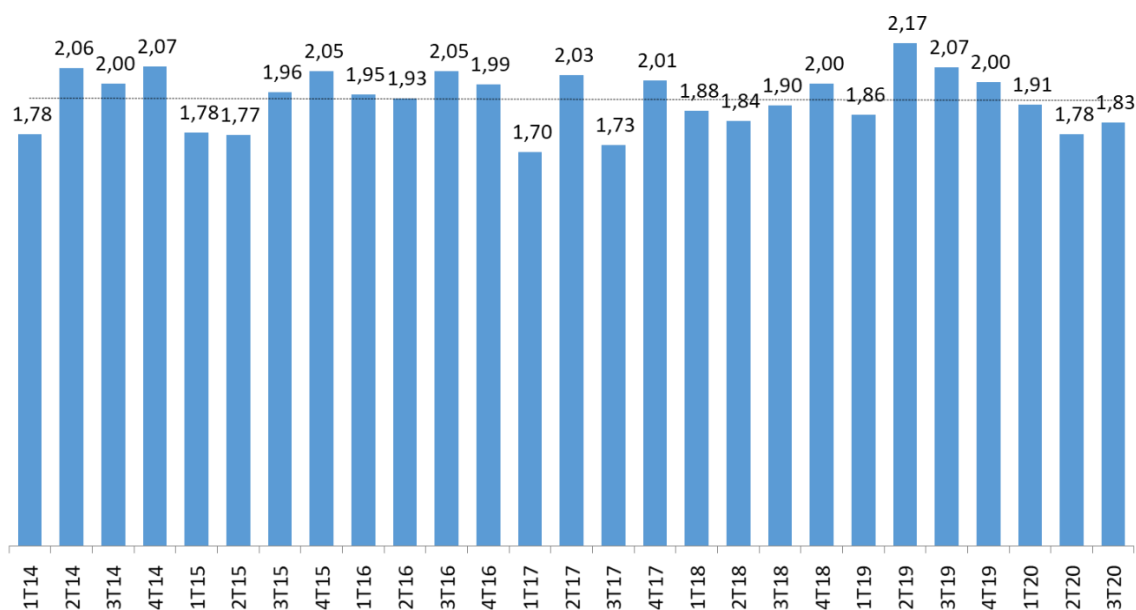
Por último, observa-se evolução média crescente do EBITDA por metro cúbico no período, basicamente em decorrência do comportamento da Receita Bruta e das Despesas Operacionais. O terceiro trimestre de 2020 demonstra evolução positiva em relação ao início do ano, apesar de apresentar redução de 10,4% em relação ao resultado do 3T19.

Receita Bruta Total por m³ Faturado - R\$/m³
 Valores a preços médios 3T20, atualizado pelo IPCA



Não foram considerados:
 - Receitas de construção
 - R\$ 928 milhões referentes ao acordo com Guarulhos no 4T18
 - R\$ 1.254 milhões referentes ao acordo com Santo André no 3T19
 - R\$ 194,9 milhões referentes ao acordo com Mauá no 2T20

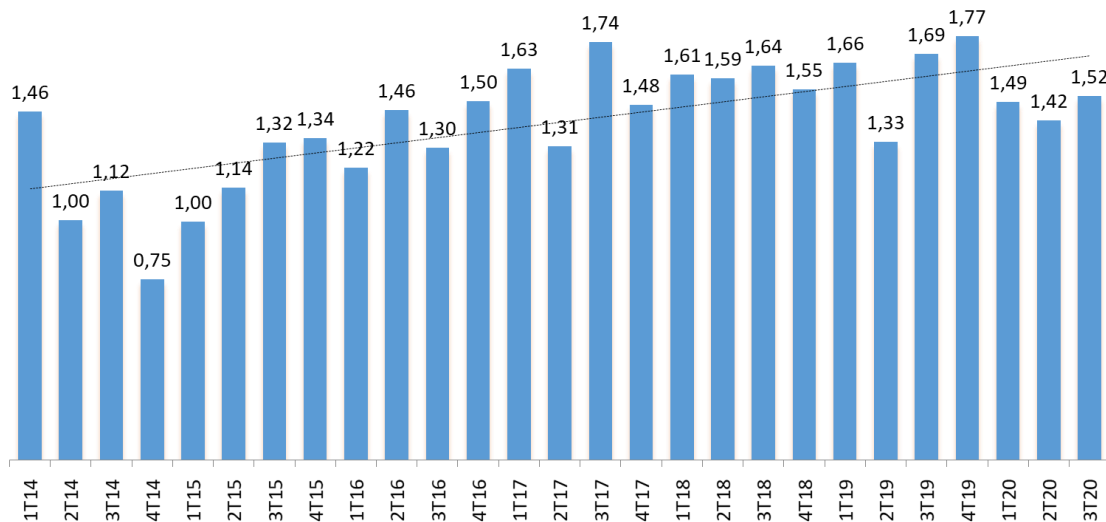
Despesa Operacional por m³ Faturado - R\$/m³
 Valores a preços médios 3T20, atualizado pelo IPCA



Despesas consideradas: pessoal, material de tratamento, materiais gerais, serviços de terceiros, energia elétrica, despesas gerais e despesas fiscais.
Reversões excluídas:
 - R\$ 696 milhões referentes ao acordo com Governo do Estado no 1T15
 - R\$ 307 milhões referentes à migração do plano de previdência complementar no 3T16
 - R\$ 173 milhões referentes ao fim do TAC - Aposentados no 3T19

EBITDA por m³ Faturado - R\$/m³

Valores a preços médios 3T20, atualizado pelo IPCA



Não foram considerados:

Receita:

- R\$ 928 milhões referentes ao acordo com Guarulhos no 4T18
- R\$ 1.254 milhões referentes ao acordo com Santo André no 3T19
- R\$ 194,9 milhões referentes acordo com Mauá no 2T20

Reversão de Despesas:

- R\$ 696 milhões referentes ao acordo com Governo do Estado no 1T15
- R\$ 307 milhões referentes à migração do plano de previdência complementar no 3T16
- R\$ 173 milhões referentes ao fim do TAC - Aposentados no 3T19

c) Econômicos

Variáveis Econômicas ao final do trimestre*	3T20	3T19
IPCA ⁽¹⁾	1,24	0,26
INPC ⁽¹⁾	1,68	0,17
IPC ⁽¹⁾	2,16	0,47
CDI ⁽²⁾	1,90	5,40
DÓLAR ⁽³⁾	5,6407	4,1644
IENE ⁽³⁾	0,05343	0,03852

(1) Acumulado no trimestre em %

(2) Média do trimestre

(3) Ptax de venda no último dia

* Não auditado

10. Empréstimos e financiamentos

Em 30 de setembro foi realizado o resgate antecipado do Eurobônus no montante de US\$ 350,0 milhões, que vence em 16 de dezembro de 2020. O resgate foi realizado com recursos do caixa e está em linha com a estratégia de redução da exposição cambial.

A Companhia formalizou nesse mês, contrato de financiamento junto ao Banco Interamericano de Desenvolvimento - BID Invest no montante de R\$ 950,0 milhões, em duas tranches: (i) a primeira totaliza R\$ 508,0 milhões, cujos recursos serão destinados para investimento no Programa do Novo Rio Pinheiros e em Plantas de Energia Renovável; e (ii) a segunda tem um montante de R\$ 442,0 milhões, cuja utilização dos recursos será para o refinanciamento de dívidas. A operação será sem garantias.

R\$ mil

PERFIL DA DÍVIDA									
INSTITUIÇÃO	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 em diante	TOTAL	% do Total
País									
Debêntures	48.828	1.941.913	572.615	373.820	707.839	282.442	1.670.293	5.597.750	36
Caixa Econômica Federal	21.740	89.722	94.608	87.550	86.408	91.819	929.600	1.401.447	9
BNDES	-	174.348	174.348	167.698	161.164	141.280	523.128	1.341.966	9
BID 2202	-	181.349	181.349	181.349	181.349	181.349	1.799.162	2.705.907	18
Arrendamento Mercantil	46.517	66.293	42.120	37.503	40.517	40.545	222.959	496.454	3
Outros	621	3.779	4.038	3.977	1.757	1.610	-	15.782	0
Juros e Demais Encargos	60.357	40.420	-	-	-	-	-	100.777	1
Total País	178.063	2.497.824	1.069.078	851.897	1.179.034	739.045	5.145.142	11.660.083	76
Exterior									
BID 1212	-	57.976	57.976	57.976	57.976	57.976	-	289.880	2
BIRD	-	34.294	34.294	34.294	34.294	34.294	290.788	462.258	3
JICA	5.833	225.498	225.498	225.498	225.498	225.498	1.695.750	2.829.073	18
BID 1983AB	-	43.390	43.390	42.280	-	-	-	129.060	1
Juros e Demais Encargos	5.658	4.399	-	-	-	-	-	10.057	0
Total Exterior	11.491	365.557	361.158	360.048	317.768	317.768	1.986.538	3.720.328	24
Total Geral	189.554	2.863.381	1.430.236	1.211.945	1.496.802	1.056.813	7.131.680	15.380.411	100

Covenants

A tabela a seguir mostra as cláusulas mais restritivas no 3T20:

	Cláusulas restritivas
EBITDA Ajustado / Despesa Financeira Ajustada	Igual ou superior a 2,80
Dívida Líquida Ajustada / EBITDA Ajustado	Igual ou inferior a 3,80
Dívida Total Ajustada / EBITDA Ajustado	Inferior a 3,65
Outras Dívidas Onerosas ⁽¹⁾ / EBITDA Ajustado	Igual ou inferior a 1,30
Liquidez Corrente Ajustada	Superior a 1,00
EBITDA / Despesa Financeira Paga	Igual ou superior a 2,35
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado	Igual ou inferior a 3,50

1. "Outras Dívidas Onerosas" é igual ao somatório das obrigações previdenciárias e plano de assistência médica, parcelamento de dívidas tributárias e parcelamento de dívidas com o fornecedor de energia elétrica.

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia cumpriu os requisitos vigentes em seus contratos de empréstimos e financiamentos.

11. Investimentos

O investimento realizado no 3T20 foi de R\$ 1.072,7 milhões. O investimento acumulado no período foi de R\$ 3.117,5 milhões.

O desembolso de caixa no período acumulado referente aos investimentos históricos da Companhia foi de R\$ 2.302,1 milhões.



Próximos eventos

Teleconferência em Português

17 de novembro de 2020 – 3ª feira

10h30 (Brasília) / 08h30 (US ET)

[Clique aqui](#) para acessar o webcast

Teleconferência em Inglês

17 de novembro de 2020 – 3ª feira

14h00 (Brasília) / 12h00 (US ET)

[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	
	3T20	3T19
Receita operacional líquida	4.438.480	5.410.593
Custo operacional	(2.942.490)	(2.379.712)
Lucro bruto	1.495.990	3.030.881
Despesas operacionais		
Vendas	(194.418)	(195.945)
Perdas Estimadas com Créditos de Liquidação Duvidosa	(75.125)	37.677
Despesas administrativas	(244.215)	(329.607)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	842	13.198
Lucro operacional antes das participações societárias	983.074	2.556.204
Equivalência patrimonial	3.124	2.352
Lucro antes do resultado financeiro, líquido	986.198	2.558.556
Financeiras, líquidas	(220.547)	(198.302)
Variações cambiais, líquidas	(110.092)	(521.626)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	655.559	1.838.628
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(192.985)	(434.142)
Diferidos	(40.998)	(195.626)
Lucro líquido do período	421.576	1.208.860
Número de ações ('000)	683.509	683.509
Lucro líquido por ação em R\$ (por ação)	0,62	1,77
Depreciação e amortização	(528.186)	(463.962)
EBITDA ajustado	1.513.543	3.009.321
% sobre receita líquida	34,1%	55,6%

Balanço Patrimonial

Legislação Societária		R\$ mil	
ATIVO	30/09/2020	31/12/2019	
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	113.786	2.253.210	
Aplicações financeiras	1.817.776	-	
Contas a receber de clientes	2.055.667	2.137.752	
Saldos com partes relacionadas	160.055	192.906	
Estoques	97.332	70.454	
Caixa restrito	31.172	26.018	
Impostos a recuperar	152.051	141.266	
Outros ativos	97.157	74.532	
Total do ativo circulante	4.524.996	4.896.138	
Não circulante			
Contas a receber de clientes	240.362	215.275	
Saldos com partes relacionadas	631.855	657.990	
Depósitos judiciais	168.930	177.982	
Agência Nacional de Águas – ANA	28.015	32.466	
Outros ativos	167.590	119.646	
Investimentos	63.166	53.187	
Propriedades para investimento	46.286	47.562	
Ativo de contrato	8.116.405	7.617.714	
Intangível	33.539.003	32.325.447	
Imobilizado	259.620	314.393	
Total do ativo não circulante	43.261.232	41.561.662	
Total do Ativo	47.786.228	46.457.800	
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		30/09/2020	31/12/2019
Circulante			
Empreiteiros e fornecedores	237.840	369.631	
Empréstimos e financiamentos	1.462.293	2.859.843	
Salários, encargos e contribuições sociais	585.533	594.279	
Impostos e contribuições a recolher	428.177	250.318	
Juros sobre o capital próprio a pagar	723	800.352	
Provisões	498.229	550.247	
Serviços a pagar	507.343	474.078	
Parceria Público-Privada – PPP	141.513	110.291	
Compromissos Contratos de Programa	173.555	273.932	
Outras obrigações	182.321	170.453	
Total do passivo circulante	4.217.527	6.453.424	
Não circulante			

Empréstimos e financiamentos	13.918.118	10.384.866
Imposto de renda e contribuição social diferidos	419.987	433.996
Cofins/Pasep diferidos	149.281	143.693
Provisões	478.091	485.561
Obrigações previdenciárias	3.379.965	3.360.932
Parceria Público-Privada – PPP	3.052.566	3.183.689
Compromissos Contratos de Programa	79.018	103.321
Outras obrigações	395.058	272.535
Total do passivo não circulante	21.872.084	18.368.593
Total do passivo	26.089.611	24.822.017
Patrimônio líquido		
Capital social	15.000.000	15.000.000
Reservas de lucros	7.466.981	7.547.954
Ajuste de avaliação patrimonial	(912.154)	(912.171)
Lucros acumulados	141.790	
Total do patrimônio líquido	21.696.617	21.635.783
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	47.786.228	46.457.800

Fluxo de Caixa

Legislação Societária	R\$ mil	
	Jan-Set 2020	Jan-Set 2019
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	195.393	3.478.621
Ajustes para reconciliação do lucro líquido:		
Depreciação e amortização	1.510.301	1.299.363
Valor residual do imobilizado, intangível e propriedades para investimentos baixados	9.382	14.593
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	349.791	50.898
Acordo com o município de Mauá	(280.774)	-
Acordo com o município de Santo André	-	(1.259.758)
Provisões e variações monetárias de provisões	148.463	280.565
Juros calculados sobre empréstimos e financiamentos a pagar	440.681	430.838
Variações monetárias e cambiais de empréstimos e financiamentos	2.437.854	498.337
Juros e variações monetárias passivas	19.722	28.521
Juros e variações monetárias ativas	(22.829)	(26.413)
Encargos financeiros de clientes	(266.382)	(282.958)
Margem de construção sobre ativos intangíveis resultantes de contratos de concessão	(59.263)	(44.775)
Provisão para Termo de Ajustamento de Conduta (TAC) e Programa de Retenção de Conhecimento (PRC)	1.744	(127.793)
Resultado da equivalência patrimonial	(9.604)	(8.337)
Juros e Atualização Monetária (Parceria Público-Privada)	305.386	293.299
Repasse Prefeitura Municipal de São Paulo	125.169	4.186
Obrigações previdenciárias	173.420	200.581
Outras Provisões/Reversões	1.173	(7.257)
	5.079.627	4.822.511
Variação no ativo		
Contas a receber de clientes	(39.620)	(31.037)
Saldos e transações com partes relacionadas	79.400	48.619
Estoques	(26.878)	(29.593)
Impostos a recuperar	(78.397)	251.367
Depósitos judiciais	24.676	(15.271)
Demais contas a receber	(61.933)	6.956
Variação no passivo		
Empreiteiros e fornecedores	(244.353)	(351.085)
Serviços a pagar	(91.904)	22.522
Salários, encargos e contribuições sociais	(10.490)	24.903
Impostos e contribuições a recolher	187.352	(47.595)
Cofins/Pasep diferidos	5.588	(1.396)

Provisões	(207.951)	(161.768)
Obrigações previdenciárias	(154.387)	(155.137)
Outras obrigações	(10.531)	87.495
Caixa proveniente das operações	4.450.199	4.471.491
Juros pagos	(562.489)	(553.102)
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	(892.800)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	3.887.710	3.025.589
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de ativo de contrato e intangíveis	(2.334.629)	(2.029.213)
Caixa restrito	(5.154)	9.423
Aumento/(baixa) de investimento	(4.531)	223
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(25.782)	(56.186)
Aplicações financeiras	(1.817.776)	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(4.187.872)	(2.075.753)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Empréstimos e financiamentos		
Captações	2.747.173	1.603.795
Amortizações	(3.150.780)	(1.750.487)
Pagamento de juros sobre o capital próprio	(890.095)	(739.990)
Parceria Público-Privada – PPP	(405.287)	(417.550)
Compromissos Contratos de Programa	(140.273)	(41.389)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	(1.839.262)	(1.345.621)
Aumento/(decrécimo) de caixa e equivalentes de caixa no exercício	(2.139.424)	(395.785)
Representado por:		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	2.253.210	3.029.191
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	113.786	2.633.406
Aumento/(decrécimo) de caixa e equivalentes de caixa no exercício	(2.139.424)	(395.785)