

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 2T20

São Paulo, 13 de agosto 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 segundo 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.

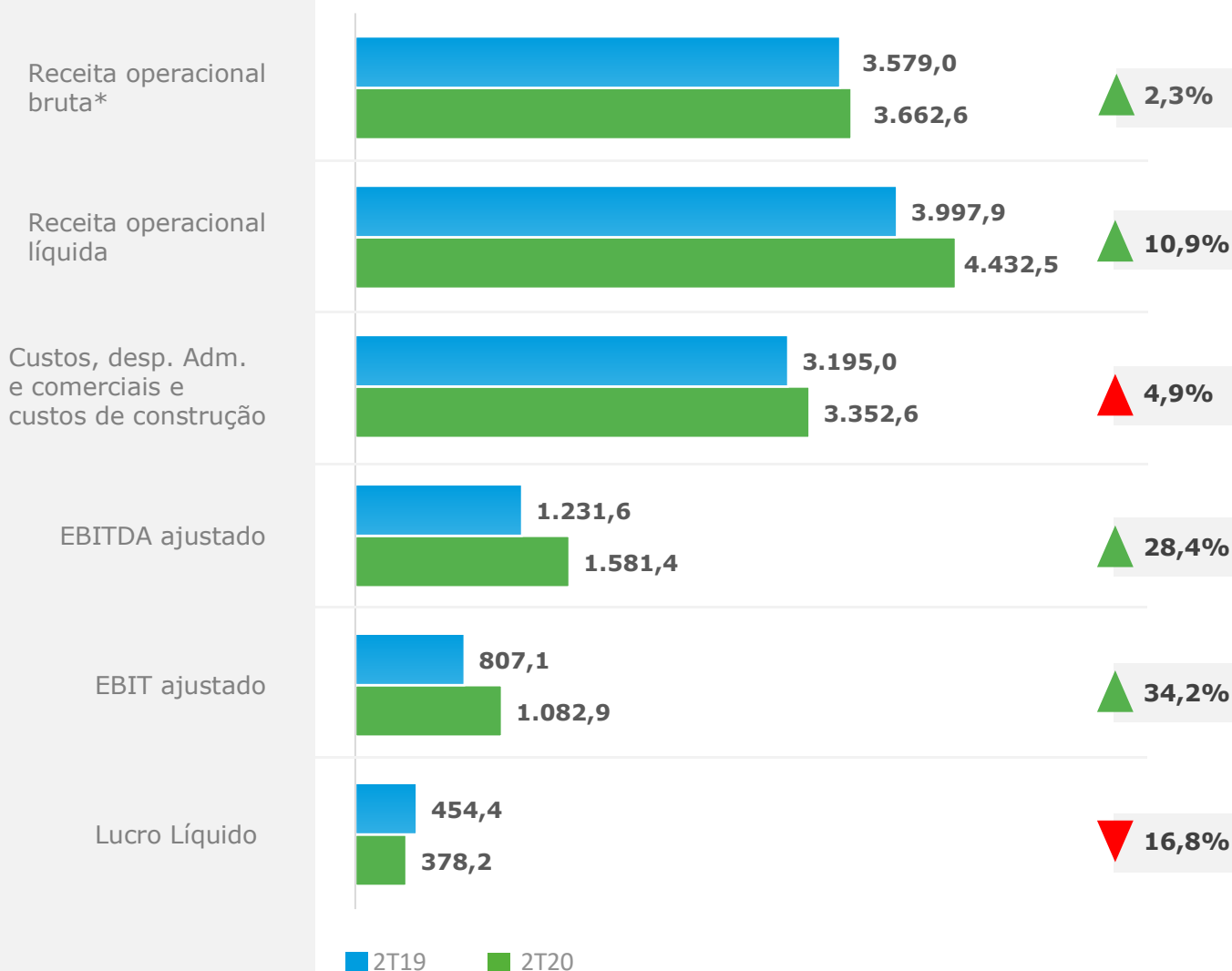


SBSP3: R\$ 56,10/ação
SBS: US\$ 10,40 (ADR=1 ação)
Total de ações: 683.509.869
Valor de Mercado: R\$ 38,3 bilhões
Preço Fechamento: 13/08/2020

SBSP
B3 LISTED NM

SBS
LISTED
NYSE

R\$ milhões



(*) não inclui receita de construção

1. Destaques do Trimestre

No 2T20 houve um lucro de R\$ 378,2 milhões, ante um lucro de R\$ 454,4 milhões no 2T19, representando um decréscimo de R\$ 76,2 milhões.

O EBITDA ajustado totalizou R\$ 1.581,4 milhões, com acréscimo de R\$ 349,8 milhões sobre os R\$ 1.231,6 milhões apresentados no 2T19.

Os principais destaques do resultado do 2T20 foram:

a) Acordo com o município de Mauá

Em 16 de junho de 2020 a Companhia assinou acordo com o município de Mauá, sendo que o início da operação ocorrerá em 16 de agosto. O impacto decorrente desse acordo gerou um aumento de R\$ 193,6 milhões na receita operacional e uma reversão de R\$ 85,9 milhões nas despesas do 2T20, conforme demonstrado a seguir:

Impactos de Mauá	R\$ milhões		
	2T20	2T19	Var.
Receita no Atacado ⁽¹⁾	195,0	1,4	193,6
(=) Total da Receita	195,0	1,4	193,6
Perdas estimadas com indenização de ativos ⁽²⁾	85,9	-	85,9
(=) Total da Despesa	85,9	-	85,9
(=) Efeito líquido	280,9	1,4	279,5

1. Receita do 2T20, não recorrente, resultado da assinatura de acordo com o município.

2. Reversão de despesas com perdas estimadas, não recorrente, resultado da assinatura de acordo com o município.

b) Instabilidade econômica agravada pela COVID-19

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

- (i) redução nas receitas com clientes comerciais e industriais no montante aproximado de R\$ 323,1 milhões, compensada parcialmente pelo incremento na categoria residencial;
- (ii) postergação do reajuste tarifário, com impacto estimado de R\$ 28,0 milhões sobre a receita operacional;
- (iii) isenção no pagamento dos clientes das categorias de uso "Residencial Social" e "Residencial Favela", no montante aproximado de R\$ 65,3 milhões;
- (iv) elevação do nível de inadimplência e da expectativa de aumento nas perdas futuras, decorrente da queda na arrecadação dos municípios e do aumento dos pedidos de falência, com impacto de R\$ 36,4 milhões; e
- (v) volatilidade cambial, elevando as despesas com variação cambial em R\$ 560,8 milhões.

c) Operação no município de Santo André

A operação no município de Santo André, iniciada em agosto de 2019, representou um aumento de R\$ 73,4 milhões na receita operacional bruta e de R\$ 36,9 milhões nas despesas do 2T20, quando comparado ao 2T19, conforme a seguir:

<i>R\$ milhões</i>			
Impactos de Santo André	2T20	2T19	Var.
Receita Bruta no Atacado ⁽¹⁾	-	10,0	(10,0)
Receita no Varejo ⁽²⁾	83,4	-	83,4
(=) Total da Receita Bruta	83,4	10,0	73,4
COFINS E PASEP	(5,3)	(0,7)	(4,6)
(=) Receita Líquida	78,1	9,3	68,8
Custos e despesas ⁽³⁾	(33,2)	-	(33,2)
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	(3,7)	-	(3,7)
(=) Total da Despesa	(36,9)	-	(36,9)
(=) Efeito líquido	41,2	9,3	31,9

1. Receita do 2T19, referente ao faturamento no atacado.
2. Receita do 2T20, referente ao faturamento pela operação no varejo.
3. Custos e despesas do 2T20, relacionados à operação (não inclui custos e despesas indiretos).

d) Assinatura de convênio de adesão com a Fundação CESP - FUNCESP

Com o início do plano de saúde administrado pela Fundação CESP, em agosto de 2019, a despesa com assistência médica do 2T20 apresentou um decréscimo de R\$ 38,6 milhões, conforme demonstrado a seguir:

<i>R\$ milhões</i>			
	2T20	2T19	Var.
Despesa com Assistência médica	35,9	74,5	(38,6)

2. Resultado do Período

<i>R\$ milhões</i>								
	2T20	2T19	R\$	%	1S20	1S19	R\$	%
Receita operacional bruta	3.662,6	3.579,0	83,6	2,3	7.466,5	7.115,2	351,3	4,9
Receita de construção	1.019,6	688,5	331,1	48,1	1.541,0	1.292,0	249,0	19,3
Impostos (COFINS e PASEP / TRCF)	(249,7)	(269,6)	19,9	(7,4)	(532,6)	(530,8)	(1,8)	0,3
(=) Receita operacional líquida	4.432,5	3.997,9	434,6	10,9	8.474,9	7.876,4	598,5	7,6
Custos e despesas	(2.355,9)	(2.522,0)	166,1	(6,6)	(4.892,8)	(4.678,5)	(214,3)	4,6
Custos de construção	(996,7)	(673,0)	(323,7)	48,1	(1.505,4)	(1.263,0)	(242,4)	19,2
Resultado da equivalência patrimonial	3,0	4,2	(1,2)	(28,6)	6,5	6,0	0,5	8,3
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	109,7	(2,7)	112,4	-	112,4	5,1	107,3	-
(=) Resultado antes das financeiras, IR e CS	1.192,6	804,4	388,2	48,3	2.195,6	1.946,0	249,6	12,8
Resultado financeiro	(675,5)	(155,6)	(519,9)	334,1	(2.655,8)	(306,0)	(2.349,8)	767,9
(=) Resultado antes do IR e CS	517,1	648,8	(131,7)	(20,3)	(460,2)	1.640,0	(2.100,2)	(128,1)
Imposto de renda e contribuição social	(138,9)	(194,4)	55,5	(28,5)	180,4	(538,3)	718,7	(133,5)
(=) Lucro/(prejuízo) líquido	378,2	454,4	(76,2)	(16,8)	(279,8)	1.101,7	(1.381,5)	(125,4)
Lucro/(perda) por ação* (R\$)	0,55	0,66			(0,41)	1,61		

* Quantidade de ações = 683.509.869

Reconciliação do EBITDA Ajustado (Medições não contábeis)

							R\$ milhões	
	2T20	2T19	R\$	%	1S20	1S19	R\$	%
Lucro/(prejuízo) líquido	378,2	454,4	(76,2)	(16,8)	(279,8)	1.101,7	(1.381,5)	(125,4)
Imposto de renda e contribuição social	138,9	194,4	(55,5)	(28,5)	(180,4)	538,3	(718,7)	(133,5)
Resultado financeiro	675,5	155,6	519,9	334,1	2.655,8	306,0	2.349,8	767,9
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(109,7)	2,7	(112,4)	(4.163,0)	(112,4)	(5,1)	(107,3)	2.103,9
(=) EBIT ajustado*	1.082,9	807,1	275,8	34,2	2.083,2	1.940,9	142,3	7,3
Depreciação e amortização	498,5	424,5	74,0	17,4	982,0	835,4	146,6	17,5
(=) EBITDA ajustado **	1.581,4	1.231,6	349,8	28,4	3.065,2	2.776,3	288,9	10,4
(%) Margem EBITDA ajustada	35,7	30,8			36,2	35,2		

* 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 2T20, a receita operacional líquida, a qual considera a receita de construção, totalizou R\$ 4.432,5 milhões, um acréscimo de 10,9% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Os custos e despesas, que consideram os custos de construção, somaram R\$ 3.352,6 milhões, um acréscimo de 4,9% quando comparados ao ano anterior.

O EBIT ajustado, no valor de R\$ 1.082,9 milhões, aumentou 34,2% em relação aos R\$ 807,1 milhões apresentados no 2T19.

O EBITDA ajustado no valor de R\$ 1.581,4 milhões, aumentou 28,4% em relação aos R\$ 1.231,6 milhões apresentados no 2T19 (R\$ 7.799,4 milhões nos últimos 12 meses).

A margem EBITDA ajustada foi de 35,7% no 2T20, ante 30,8% no 2T19 (42,0% nos últimos 12 meses).

Desconsiderando os efeitos da receita e do custo de construção, a margem EBITDA ajustada resultou em 45,7% no 2T20, ante 36,7% no 2T19 (50,2% nos últimos 12 meses).

No 2T20 houve um lucro de R\$ 378,2 milhões, ante um lucro de R\$ 454,4 milhões no 2T19.

3. Receita operacional bruta

A receita operacional bruta relacionada à prestação de serviços de saneamento, no montante de R\$ 3.662,6 milhões, a qual não considera a receita de construção, apresentou um acréscimo de R\$ 83,6 milhões ou 2,3%, quando comparada aos R\$ 3.579,0 milhões totalizados no 2T19.

Os principais fatores responsáveis pelo acréscimo foram:

- Reajuste tarifário de 4,7% desde maio de 2019
- Acréscimo de R\$ 73,4 milhões na receita operacional, em consequência da operação no município de Santo André, iniciada em agosto de 2019; e
- Acréscimo de R\$ 193,6 milhões na receita operacional, resultante do acordo com o município de Mauá.

O acréscimo na receita operacional foi atenuado por:

- Redução de 2,0% no volume faturado total, sendo 2,1% em água e 2,0% em esgoto, desconsiderando os volumes de Santo André, Mauá e dos clientes das categorias "Residencial Social" e "Residencial Favela", isentos do pagamento da conta de água e esgoto;
- Isenção das contas de água e esgoto dos consumidores das categorias de uso "Residencial Social" e "Residencial Favela", gerando um decréscimo de R\$ 38,6 milhões; e
- Menor volume faturado nas categorias Comercial, Industrial e Pública, resultando em uma redução de aproximadamente R\$ 323,1 milhões, quando comparado ao 2T19.

4. Receita de construção

No 2T20, a receita de construção aumentou R\$ 331,1 milhões ou 48,1%, quando comparada ao 2T19. 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		
	2T20	2T19	%	2T20	2T19	%	2T20	2T19	%
Residencial	420,8	420,4	0,1	366,8	362,0	1,3	787,6	782,4	0,7
Comercial	36,4	43,7	(16,7)	34,1	42,7	(20,1)	70,5	86,4	(18,4)
Industrial	6,9	8,1	(14,8)	8,1	9,9	(18,2)	15,0	18,0	(16,7)
Pública	8,6	11,4	(24,6)	7,7	10,2	(24,5)	16,3	21,6	(24,5)
Total varejo	472,7	483,6	(2,3)	416,7	424,8	(1,9)	889,4	908,4	(2,1)
Atacado ⁽³⁾	12,4	11,9	4,2	3,5	3,9	(10,3)	15,9	15,8	0,6
Subtotal	485,1	495,5	(2,1)	420,2	428,7	(2,0)	905,3	924,2	(2,0)
Santo André ⁽⁴⁾	13,5	18,0	(25,0)	13,3	4,5	195,6	26,8	22,5	19,1
Mauá ⁽⁵⁾	9,3	8,7	6,9	-	-	-	9,3	8,7	6,9
Residencial Social/Favela ⁽⁶⁾	25,9	-	-	19,1	-	-	45,0	-	-
Total Geral	533,8	522,2	2,2	452,6	433,2	4,5	986,4	955,4	3,2

Categoria	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	1S20	1S19	%	1S20	1S19	%	1S20	1S19	%
Residencial	860,3	852,5	0,9	746,0	731,8	1,9	1.606,3	1.584,3	1,4
Comercial	80,1	87,4	(8,4)	76,5	84,9	(9,9)	156,6	172,3	(9,1)
Industrial	14,9	16,4	(9,1)	17,9	19,8	(9,6)	32,8	36,2	(9,4)
Pública	18,9	21,8	(13,3)	16,8	19,5	(13,8)	35,7	41,3	(13,6)

Total varejo	974,2	978,1	(0,4)	857,2	856,0	0,1	1.831,4	1.834,1	(0,1)
Atacado ⁽³⁾	24,8	23,8	4,2	7,5	8,2	(8,5)	32,3	32,0	0,9
Subtotal	999,0	1.001,9	(0,3)	864,7	864,2	0,1	1.863,7	1.866,1	(0,1)
Santo André ⁽⁴⁾	26,7	35,8	(25,4)	26,5	8,8	201,1	53,2	44,6	19,3
Mauá ⁽⁵⁾	9,3	17,2	(45,9)	-	-	-	9,3	17,2	(45,9)
Residencial Social/Favela ⁽⁶⁾	28,5	-	-	21,0	-	-	49,5	-	-
Total Geral	1.063,5	1.054,9	0,8	912,2	873,0	4,5	1.975,7	1.927,9	2,5

VOLUME FATURADO ⁽¹⁾ DE ÁGUA E ESGOTO POR REGIÃO - milhões de m ³									
Região	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	2T20	2T19	%	2T20	2T19	%	2T20	2T19	%
Metropolitana	306,3	322,0	(4,9)	270,8	282,8	(4,2)	577,1	604,8	(4,6)
Regional ⁽²⁾	166,4	161,6	3,0	145,9	142,0	2,7	312,3	303,6	2,9
Total varejo	472,7	483,6	(2,3)	416,7	424,8	(1,9)	889,4	908,4	(2,1)
Atacado ⁽³⁾	12,4	11,9	4,2	3,5	3,9	(10,3)	15,9	15,8	0,6
Subtotal	485,1	495,5	(2,1)	420,2	428,7	(2,0)	905,3	924,2	(2,0)
Santo André ⁽⁴⁾	13,5	18,0	(25,0)	13,3	4,5	195,6	26,8	22,5	19,1
Mauá ⁽⁵⁾	9,3	8,7	6,9	-	-	-	9,3	8,7	6,9
Residencial Social/Favela ⁽⁶⁾	25,9	-	-	19,1	-	-	45,0	-	-
Total Geral	533,8	522,2	2,2	452,6	433,2	4,5	986,4	955,4	3,2

Região	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	1S20	1S19	%	1S20	1S19	%	1S20	1S19	%
Metropolitana	635,6	644,4	(1,4)	560,3	564,1	(0,7)	1.195,9	1.208,5	(1,0)
Regional ⁽²⁾	338,6	333,7	1,5	296,9	291,9	1,7	635,5	625,6	1,6
Total varejo	974,2	978,1	(0,4)	857,2	856,0	0,1	1.831,4	1.834,1	(0,1)
Atacado ⁽³⁾	24,8	23,8	4,2	7,5	8,2	(8,5)	32,3	32,0	0,9
Subtotal	999,0	1.001,9	(0,3)	864,7	864,2	0,1	1.863,7	1.866,1	(0,1)
Santo André ⁽⁴⁾	26,7	35,8	(25,4)	26,5	8,8	201,1	53,2	44,6	19,3
Mauá ⁽⁵⁾	9,3	17,2	(45,9)	-	-	-	9,3	17,2	(45,9)
Residencial Social/Favela ⁽⁶⁾	28,5	-	-	21,0	-	-	49,5	-	-
Total Geral	1.063,5	1.054,9	0,8	912,2	873,0	4,5	1.975,7	1.927,9	2,5

1. Não auditado
2. Composto pelas regiões do litoral e interior
3. No atacado estão inclusos os volumes de água de reuso e esgotos não domésticos
4. Volume faturado no varejo no 2T20/1S20 e no atacado no 2T19/1S19
5. Volume faturado no atacado
6. Volume faturado nas categorias isentas 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\$ 157,6 milhões no 2T20 (4,9%). Desconsiderando os custos de construção, houve um decréscimo de R\$ 166,1 milhões (6,6%).

A participação dos custos, despesas administrativas e comerciais e custos de construção na receita líquida foi de 75,6% no 2T20, ante 79,9% no 2T19.

	<i>R\$ milhões</i>							
	2T20	2T19	R\$	%	1S20	1S19	R\$	%
Salários, Encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias	658,3	771,6	(113,3)	(14,7)	1.336,1	1.452,6	(116,5)	(8,0)
Materiais gerais	57,5	71,4	(13,9)	(19,5)	123,2	128,8	(5,6)	(4,3)
Materiais de tratamento	81,2	75,7	5,5	7,3	175,0	162,4	12,6	7,8
Serviços	442,0	454,4	(12,4)	(2,7)	866,1	876,5	(10,4)	(1,2)
Energia elétrica	278,5	279,5	(1,0)	(0,4)	605,0	562,6	42,4	7,5
Despesas gerais	204,5	339,2	(134,7)	(39,7)	496,9	530,9	(34,0)	(6,4)
Despesas fiscais	18,2	24,9	(6,7)	(26,9)	33,7	40,7	(7,0)	(17,2)
Sub-total	1.740,2	2.016,7	(276,5)	(13,7)	3.636,0	3.754,5	(118,5)	(3,2)
Depreciação e amortização	498,5	424,5	74,0	17,4	982,0	835,4	146,6	17,5
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	117,2	80,8	36,4	45,0	274,8	88,6	186,2	210,2
Sub-total	615,7	505,3	110,4	21,8	1.256,8	924,0	332,8	36,0
Custos, despesas administrativas e comerciais	2.355,9	2.522,0	(166,1)	(6,6)	4.892,8	4.678,5	214,3	4,6
Custos de construção	996,7	673,0	323,7	48,1	1.505,4	1.263,0	242,4	19,2
Custos, desp. adm. e comerciais e custos de construção	3.352,6	3.195,0	157,6	4,9	6.398,2	5.941,5	456,7	7,7
% sobre a receita líquida	75,6	79,9			75,5	75,4		

Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias

No 2T20 houve um decréscimo de R\$ 113,3 milhões, devido à redução de:

- R\$ 38,6 milhões nas despesas com assistência médica;
- R\$ 37,4 milhões nas despesas com o TAC aposentados; e
- R\$ 22,7 milhões, principalmente pelo reajuste salarial de 4,99% em maio de 2019, ocasionando um ajuste das provisões de despesas com folha de pagamento daquele período (férias, 13º salário entre outros). No 2T20, não houve reajuste salarial.

Materiais Gerais

Decréscimo de R\$ 13,9 milhões ou 19,5%, em sua maioria pela menor utilização de materiais para realização das manutenções de redes e ligações de água e esgoto no 2T20.

Serviços

As despesas com serviços, no total de R\$ 442,0 milhões, apresentaram decréscimo de R\$ 12,4 milhões ou 2,7% em relação aos R\$ 454,4 milhões no 2T19. As principais variações foram:

- Decréscimo de R\$ 14,3 milhões com mão de obra de funcionários cedidos pelo município de Guarulhos;
- Decréscimo de R\$ 7,5 milhões, devido à maior recuperação de créditos no 2T19; e
- Redução de R\$ 5,9 milhões com manutenção e suporte técnico em informática.

As reduções acima foram compensadas pelo aumento de R\$ 12,7 milhões em serviços de atendimento ao cliente.

Despesas gerais

Decréscimo de R\$ 134,7 milhões ou 39,7%, totalizando R\$ 204,5 milhões no 2T20, ante os R\$ 339,2 milhões do 2T19, principalmente pelos seguintes fatores:

- Despesa relacionada ao encerramento de processos judiciais no 2T19, não recorrente, devido à celebração de acordo com o município de São Bernardo do Campo, no montante de R\$ 39,0 milhões;
- Menor provisionamento de processos judiciais no 2T20, no valor de R\$ 54,0 milhões; e
- Menor provisão para repasse ao Fundo Municipal de Saneamento Ambiental e Infraestrutura de São Paulo, no valor de R\$ 14,0 milhões, derivada da menor receita obtida no município.

Depreciação e amortização

Acréscimo de R\$ 74,0 milhões ou 17,4%, devido à entrada em operação de ativos intangíveis, no total de R\$ 3,2 bilhões.

Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa

Acréscimo de R\$ 36,4 milhões, devido à instabilidade econômica agravada pela COVID-19, principalmente por: (i) elevação do nível de inadimplência; e (ii) expectativa de aumento das perdas futuras, decorrente da queda na arrecadação dos municípios e do aumento dos pedidos de falência.

Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

As outras receitas e despesas operacionais líquidas apresentaram uma variação positiva de R\$ 112,4 milhões, em sua maioria pela reversão de perdas estimadas com indenização de ativos do município de Mauá, no montante de R\$ 85,9 milhões, em decorrência da celebração de acordo.

7. Resultado financeiro

R\$ milhões

	2T20	2T19	Variação	%
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(173,0)	(176,1)	3,1	(1,8)
Variações monetárias e cambiais, líquidas	(502,5)	20,5	(523,0)	-
Resultado financeiro	(675,5)	(155,6)	(519,9)	334,1

Despesas financeiras, líquidas das receitas

	<i>R\$ milhões</i>			
	2T20	2T19	Variação	%
Despesas financeiras				
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos em moeda nacional	(89,3)	(77,8)	(11,5)	14,8
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	(35,2)	(41,1)	5,9	(14,4)
Outras despesas financeiras	(94,3)	(125,0)	30,7	(24,6)
Total das despesas financeiras	(218,8)	(243,9)	25,1	(10,3)
Receitas financeiras	45,8	67,8	(22,0)	(32,4)
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(173,0)	(176,1)	3,1	(1,8)

Decréscimo de R\$ 3,0 milhões, em função dos seguintes fatores:

- Acréscimo de R\$ 11,5 milhões em juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos em moeda nacional, devido principalmente à troca parcial da dívida em moeda estrangeira por moeda nacional;
- Decréscimo de R\$ 5,9 milhões nos juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira, ocasionado principalmente pela troca de US\$ 494,6 milhões da dívida para R\$ 2.810,9 milhões com o Banco Interamericano de Desenvolvimento (BID);
- Decréscimo de R\$ 30,7 milhões em outras despesas financeiras, decorrente do menor reconhecimento de juros sobre processos judiciais, no valor de R\$ 24,5 milhões; e
- Decréscimo de R\$ 22,0 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>			
	2T20	2T19	Variação	%
Variações monetárias e cambiais passivas				
Variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos	10,1	(13,3)	23,4	(175,9)
Variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos	(502,0)	58,8	(560,8)	(953,7)
Outras variações monetárias	(34,3)	(51,1)	16,8	(32,9)
Total das variações monetárias e cambiais passivas	(526,2)	(5,6)	(520,6)	9.296,4
Variações monetárias/cambiais ativas	23,7	26,1	(2,4)	(9,2)
Variações monetárias/cambiais líquidas	(502,5)	20,5	(523,0)	(2.551,2)

O efeito nas variações monetárias e cambiais líquidas no 2T20 foi de R\$ 523,0 milhões superior aos valores do 2T19, com destaque para:

- Acréscimo de R\$ 560,8 milhões nas variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos, em função da: (i) valorização do dólar frente ao real no 2T20, ante uma desvalorização no 2T19 (5,3% e -1,7%, respectivamente); e (ii) maior valorização do iene frente ao real no 2T20, quando comparada à valorização apresentada no 2T19 (5,1% e 0,9%, respectivamente);
- Decréscimo de R\$ 23,4 milhões nas variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos, em virtude da queda apresentada no IPCA; e
- Decréscimo de R\$ 16,8 milhões em outras variações monetárias, devido à menor variação monetária sobre processos judiciais no 2T20, no montante de R\$ 20,0 milhões.

8. Imposto de renda e contribuição social

O menor resultado tributável apresentado no 2T20, principalmente em virtude do aumento nas despesas com variação cambial, atenuado pelos impactos provenientes do acordo com o município de Mauá, resultou em um decréscimo de R\$ 55,5 milhões.

9. Indicadores

a) Operacionais

Indicadores operacionais *	2T20	2T19	%
Ligações de Água ⁽¹⁾	10.022	9.546	5,0
Ligações de Esgoto ⁽¹⁾	8.426	7.961	5,8
População Atendida com Abastecimento de Água ⁽²⁾	27,2	26,3	3,4
População Atendida com Coleta de Esgoto ⁽²⁾	24,0	22,9	4,8
Número de Empregados	13.881	14.156	(1,9)
Volume produzido de água no trimestre ⁽³⁾	714	719	(0,7)
Volume produzido de água no semestre ⁽³⁾	1.445	1.430	1,0
IPM - Índice de perdas medido (%) ⁽⁴⁾	28,3	29,8	(5,0)
IPDt (litros/ligaçãoxdia) ⁽⁴⁾	277,0	291,0	(4,8)

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
 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.

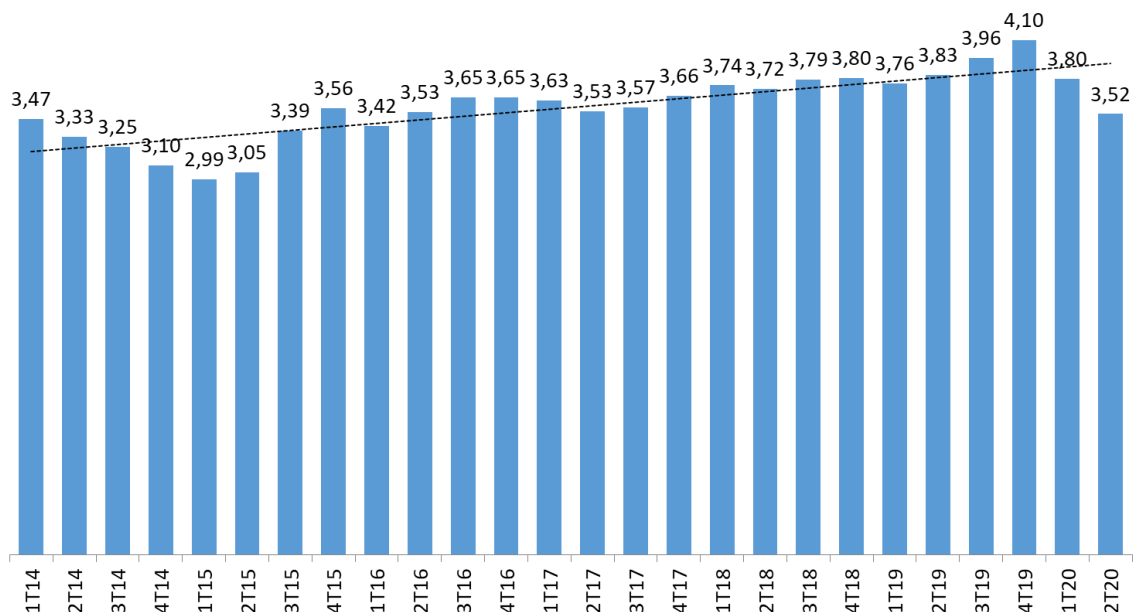
Para verificar o comportamento do período na mesma base de preços, todos os indicadores foram calculados em valores médios do 2T20, ajustados pela variação do IPCA.

A Receita Bruta por metro cúbico faturado apresenta evolução média crescente, sobretudo após o terceiro trimestre de 2015. No 2T20 apresenta resultado 8% inferior ao 2T19, influenciado pela redução do consumo dos clientes não-residenciais, 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 2T20 é o quarto trimestre com queda consecutiva.

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.

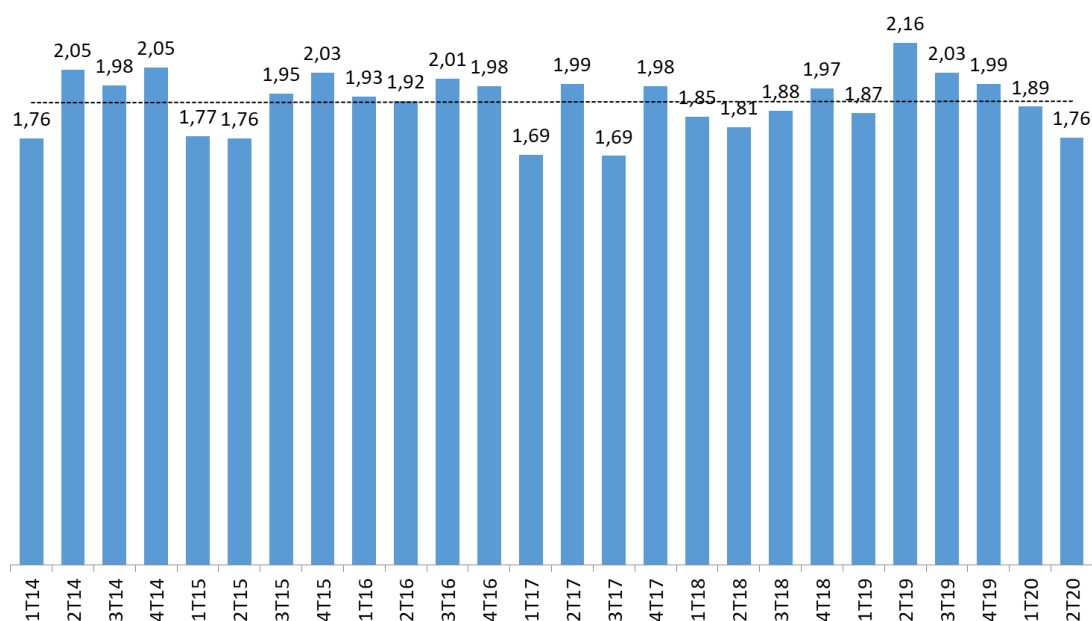
Receita Bruta Total por m³ Faturado - R\$/m³
Valores a preços médios 2T20, atualizado pelo IPCA



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

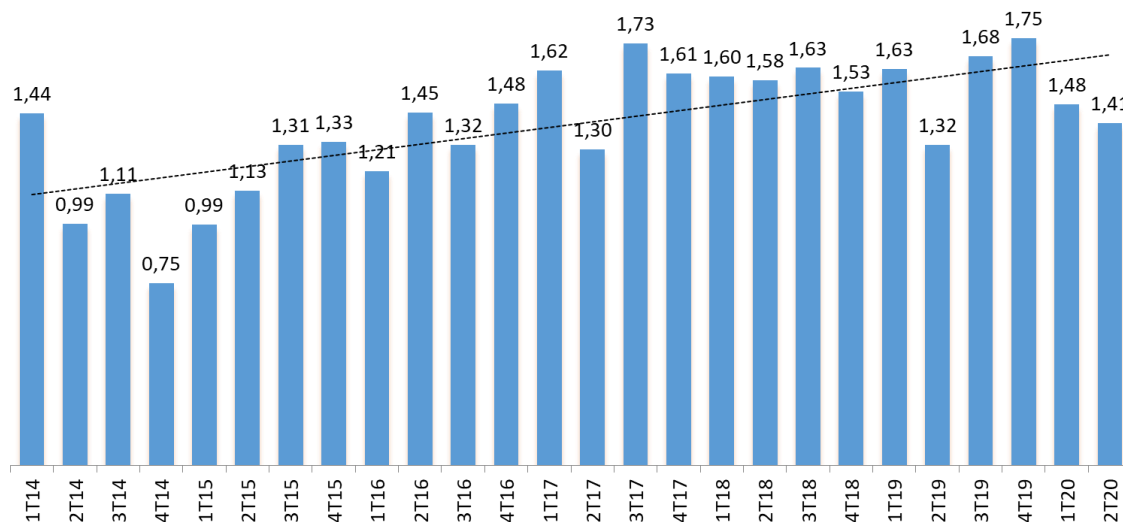
Despesa Operacional por m³ Faturado - R\$/m³
Valores a preços médios 2T20, atualizado pelo IPCA



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 2T20, 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*	2T20	2T19
IPCA ⁽¹⁾	(0,43)	0,71
INPC ⁽¹⁾	(0,18)	0,76
IPC ⁽¹⁾	(0,15)	0,42
CDI ⁽²⁾	2,15	6,40
DÓLAR ⁽³⁾	5,4760	3,8322
IENE ⁽³⁾	0,05081	0,03554

1. Acumulado no trimestre em %
 2. Média do trimestre
 3. Ptax de venda no último dia
- * Não auditado

10. Empréstimos e financiamentos

Em 10 de julho de 2020, foi realizada a vigésima sexta emissão de debêntures no valor de R\$ 1,045 bilhão, com vencimento em julho de 2030, em duas séries, sendo a 1ª série no montante de R\$ 600,0 milhões com juros à taxa de IPCA + 4,65% ao ano e a 2ª série no montante de R\$ 445,0 milhões com juros à taxa de IPCA + 4,95% ao ano.

R\$ mil

PERFIL DA DÍVIDA									
INSTITUIÇÃO	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 em diante	TOTAL	% do Total
País									
Debêntures	89.816	1.926.442	566.742	369.819	703.791	280.825	647.518	4.584.953	28
Caixa Econômica Federal	43.111	89.474	94.344	87.270	86.111	91.504	924.963	1.416.777	9
BNDES	80.841	161.682	161.682	155.995	150.497	132.572	496.981	1.340.250	8
BID 2202	90.674	181.349	181.349	181.349	181.349	181.349	1.798.924	2.796.343	17
Arrendamento Mercantil	59.145	62.890	39.843	36.298	39.446	42.942	233.139	513.703	3
Outros	1.043	3.004	3.188	3.130	1.384	1.268	-	13.017	0
Juros e Demais Encargos	80.957	12.089	-	-	-	-	-	93.046	1
Moeda Nacional	445.587	2.436.930	1.047.148	833.861	1.162.578	730.460	4.101.525	10.758.089	66
Exterior									
BID 1212	28.141	56.283	56.283	56.283	56.283	56.283	-	309.556	2
BIRD	16.646	33.292	33.292	33.292	33.292	33.292	283.810	466.916	3
Eurobônus	1.916.188	-	-	-	-	-	-	1.916.188	12
JICA	106.490	213.338	213.697	213.697	213.697	213.697	1.605.683	2.780.299	17
BID 1983AB	-	42.123	42.123	40.910	-	-	-	125.156	1
Juros e Demais Encargos	31.157	-	-	-	-	-	-	31.157	0
Moeda Estrangeira	2.098.622	345.036	345.395	344.182	303.272	303.272	1.889.493	5.629.272	34
Total Geral	2.544.209	2.781.966	1.392.543	1.178.043	1.465.850	1.033.732	5.991.018	16.387.361	100

Covenants

A tabela a seguir mostra as cláusulas mais restritivas no 2T20:

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

11. Investimentos

O investimento realizado no 2T20 foi de R\$ 1.328,8 milhões. Desse total, R\$ 514,3 milhões são investimentos que não afetaram o caixa. O investimento do 1S20 foi de R\$ 2.044,8 milhões, sendo que R\$ 827,1 milhões não afetaram o caixa.

12. Novo Marco Legal do Saneamento

No dia 15 de julho de 2020, foi sancionada pelo presidente a Lei 14.026/2020 com 11 vetos. Ainda que estes possam ser derrubados pelo Congresso, ao extinguir a figura do contrato de programa, a Lei muda o cenário para atuação no setor, garantindo a concorrência.

Adicionalmente, a Lei impõe metas de atendimento, que incentiva as operadoras a atuarem com maior eficiência, assim como proporciona condições para que a Agência Nacional de Águas (ANA) estabeleça parâmetros e diretrizes com o objetivo de minimizar as incertezas regulatórias, criando, desta forma, um ambiente mais estável e atrativo para investimentos no setor.

Neste contexto a Companhia, entende ter vantagens competitivas: i) contratos já contemplam metas que atendem ou mesmo antecipam as contidas no novo marco regulatório, ii) acesso a capitais públicos e privados, iii) elevado nível de governança e iv) grande exposição ao mercado, desta forma está preparada para competir na ampliação de sua participação de mercado.



Próximos eventos

Teleconferência em Português

18 de agosto de 2020 – 3ª feira

10h30 (Brasília) / 09h30 (US ET)

Teleconferência em Inglês

18 de agosto de 2020 – 3ª feira

14h00 (Brasília) / 13h00 (US ET)

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	
	2T20	2T19
Receita operacional líquida	4.432.546	3.997.910
Custo operacional	(2.818.900)	(2.563.979)
Lucro bruto	1.613.646	1.433.931
Despesas operacionais		
Vendas	(191.523)	(203.169)
Perdas Estimadas com Créditos de Liquidação Duvidosa	(117.177)	(80.815)
Despesas administrativas	(224.976)	(347.097)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	109.684	(2.701)
Lucro operacional antes das participações societárias	1.189.654	800.149
Equivalência patrimonial	2.905	4.221
Lucro antes do resultado financeiro, líquido	1.192.559	804.370
Financeiras, líquidas	(173.834)	(215.705)
Variações cambiais, líquidas	(501.634)	60.128
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	517.091	648.793
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(107.351)	(246.124)
Diferidos	(31.580)	51.706
Lucro líquido do período	378.160	454.375
Número de ações ('000)	683.509	683.509
Lucro líquido por ação em R\$ (por ação)	0,55	0,66
Depreciação e amortização	(498.546)	(424.538)
EBITDA ajustado	1.581.421	1.231.608
% sobre receita líquida	35,7%	30,8%

Balanço Patrimonial

Legislação Societária		R\$ mil	
ATIVO			
	30/06/2020	31/12/2019	
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3.366.405	2.253.210	
Contas a receber de clientes	1.927.175	2.137.752	
Saldos com partes relacionadas	174.274	192.906	
Estoques	84.745	70.454	
Caixa restrito	28.595	26.018	
Impostos a recuperar	295.656	141.266	
Outros ativos	104.151	74.532	
Total do ativo circulante	5.981.001	4.896.138	
Não circulante			
Contas a receber de clientes	266.098	215.275	
Saldos com partes relacionadas	636.137	657.990	
Depósitos judiciais	176.681	177.982	
Agência Nacional de Águas – ANA	32.798	32.466	
Outros ativos	166.651	119.646	
Investimentos	59.667	53.187	
Propriedades para investimento	47.549	47.562	
Ativo de contrato	7.711.747	7.617.714	
Intangível	33.342.487	32.325.447	
Imobilizado	318.586	314.393	
Total do ativo não circulante	42.758.401	41.561.662	
Total do Ativo	48.739.402	46.457.800	
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
	30/06/2020	31/12/2019	
Circulante			
Empreiteiros e fornecedores	396.951	369.631	
Empréstimos e financiamentos	3.415.864	2.859.843	
Salários, encargos e contribuições sociais	581.792	594.279	
Impostos e contribuições a recolher	490.206	250.318	
Juros sobre o capital próprio a pagar	767	800.352	
Provisões	597.176	550.247	
Serviços a pagar	580.139	474.078	
Parceria Público-Privada – PPP	177.267	110.291	
Compromissos Contratos de Programa	252.704	273.932	
Outras obrigações	187.944	170.453	
Total do passivo circulante	6.680.810	6.453.424	
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	12.971.497	10.384.866	
Imposto de renda e contribuição social diferidos	378.989	433.996	
Cofins/Pasep diferidos	143.907	143.693	

Provisões	407.600	485.561
Obrigações previdenciárias	3.373.098	3.360.932
Parceria Público-Privada – PPP	3.087.888	3.183.689
Compromissos Contratos de Programa	77.547	103.321
Outras obrigações	343.042	272.535
Total do passivo não circulante	20.783.568	18.368.593
Total do passivo	27.464.378	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	(912.171)	(912.171)
Lucros/(prejuízos) acumulados	(279.786)	-
Total do patrimônio líquido	21.275.024	21.635.783
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	48.739.402	46.457.800

Fluxo de Caixa

Legislação Societária	R\$ mil	
	Jan-Jun 2020	Jan-Jun 2019
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	(460.166)	1.639.993
Ajustes para reconciliação do lucro líquido:		
Depreciação e amortização	982.115	835.401
Valor residual do imobilizado, intangível e propriedades para investimentos baixados	5.757	14.192
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	274.666	88.575
Acordo com o Município de Mauá	(280.774)	-
Provisões e variações monetárias de provisões	122.039	159.872
Juros calculados sobre empréstimos e financiamentos a pagar	285.680	273.784
Variações monetárias e cambiais de empréstimos e financiamentos	2.307.083	(28.631)
Juros e variações monetárias passivas	13.118	21.874
Juros e variações monetárias ativas	(12.335)	(21.076)
Encargos financeiros de clientes	(438.406)	(152.075)
Margem de construção sobre ativos intangíveis resultantes de contratos de concessão	(35.579)	(29.049)
Provisão para Termo de Ajustamento de Conduta (TAC) e Programa de Retenção de Conhecimento (PRC)	1.744	15.426
Resultado da equivalência patrimonial	(6.480)	(5.985)
Juros e Atualização Monetária (Parceria Público-Privada)	200.749	-
Repasse Prefeitura Municipal de São Paulo	114.473	(1.076)
Obrigações previdenciárias	115.613	133.720
Outras Provisões/Reversões	(3.263)	119.421
	3.186.034	3.064.366
Variação no ativo		
Contas a receber de clientes	314.234	(40.291)
Saldos e transações com partes relacionadas	50.217	19.411
Estoques	(14.291)	(54.797)
Impostos a recuperar	(29.017)	176.149
Depósitos judiciais	13.164	(6.906)
Demais contas a receber	(76.931)	9.197
Variação no passivo		
Empreiteiros e fornecedores	(169.547)	(331.681)
Serviços a pagar	(8.412)	42.448
Salários, encargos e contribuições sociais	(14.231)	(32.233)
Impostos e contribuições a recolher	249.381	(109.030)
Cofins/Pasep diferidos	214	(208)
Provisões	(153.071)	(119.904)
Obrigações previdenciárias	(103.447)	(102.250)
Outras obrigações	(1.980)	80.499

Caixa proveniente das operações	3.242.317	2.594.770
Juros pagos	(368.056)	(390.247)
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	(369.156)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	2.874.261	1.835.367
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de ativo de contrato e intangíveis	(1.255.386)	(901.495)
Caixa restrito	(2.577)	7.230
Aumento/(baixa) de investimento	-	223
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(20.666)	(28.614)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(1.278.629)	(922.656)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Empréstimos e financiamentos		
Captações	1.718.412	1.150.807
Amortizações	(968.179)	(1.476.152)
Pagamento de juros sobre o capital próprio	(890.051)	(739.990)
Parceria Público-Privada – PPP	(229.574)	(211.253)
Compromissos Contratos de Programa	(113.045)	(1.422)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	(482.437)	(1.278.010)
Aumento/(decrécimo) de caixa e equivalentes de caixa no exercício	1.113.195	(365.299)
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	3.366.405	2.663.892
Aumento/(decrécimo) de caixa e equivalentes de caixa no exercício	1.113.195	(365.299)