

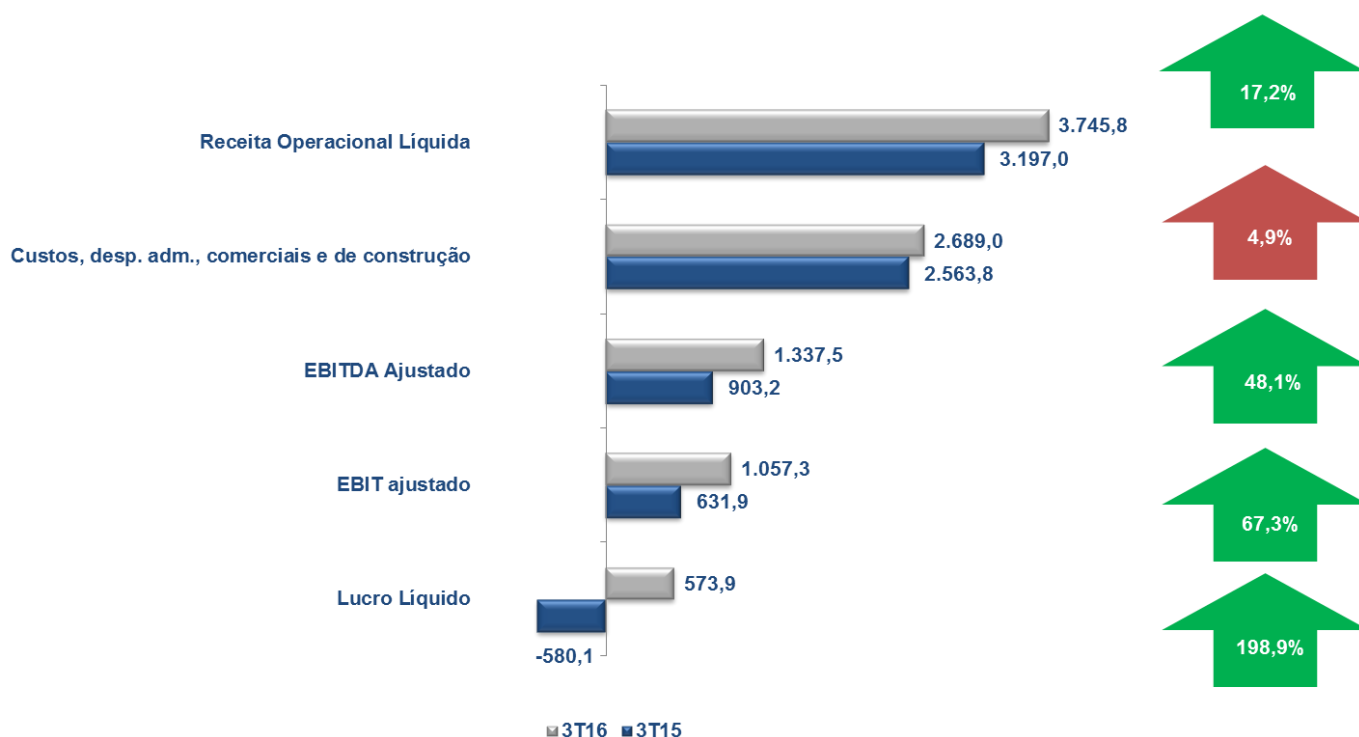
SABESP anuncia resultado do 3T16

São Paulo, 10 de novembro de 2016 - 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 2016**. As informações financeiras e operacionais abaixo, exceto onde indicado em contrário, são apresentadas em Reais conforme a Legislação Societária. Todas as comparações referem-se ao mesmo período de 2015, exceto onde indicado em contrário.

SBSP3: R\$ 30,25/ação
SBS: US\$ 8,89 (ADR=1 ação)
Total de ações: 683.509.869
Valor de Mercado: R\$ 20,7 bilhões
Preço Fechamento: 10/11/2016



R\$ milhões



1. Destaques financeiros

	R\$ milhões							
	3T16	3T15	Var. (R\$)	%	9M16	9M15	Var. (R\$)	%
Receita operacional bruta	2.854,1	2.327,2	526,9	22,6	8.148,2	6.378,9	1.769,3	27,7
Receita de construção	1.097,8	1.015,2	82,6	8,1	2.620,2	2.508,5	111,7	4,5
COFINS e PASEP	206,1	145,4	60,7	41,7	556,2	398,9	157,3	39,4
(=) Receita operacional líquida	3.745,8	3.197,0	548,8	17,2	10.212,2	8.488,5	1.723,7	20,3
Custos e despesas	1.615,5	1.570,8	44,7	2,8	5.147,9	3.825,1	1.322,8	34,6
Custos de construção	1.073,5	993,0	80,5	8,1	2.563,2	2.454,6	108,6	4,4
Resultado da equivalência patrimonial	0,5	(1,3)	1,8	-	2,3	(0,4)	2,7	(675,0)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	6,3	54,3	(48,0)	(88,4)	27,9	98,1	(70,2)	(71,6)
(=) Resultado antes das financeiras, IR e CS	1.063,6	686,2	377,4	55,0	2.531,3	2.306,5	224,8	9,7
Resultado financeiro	(176,8)	(1.539,4)	1.362,6	(88,5)	536,1	(2.369,7)	2.905,8	(122,6)
(=) Resultado antes do IR e CS	886,8	(853,2)	1.740,0	(203,9)	3.067,4	(63,2)	3.130,6	(4.953,5)
Imposto de renda e contribuição social	312,9	(273,1)	586,0	(214,6)	1.067,2	(138,5)	1.205,7	(870,5)
(=) Lucro líquido	573,9	(580,1)	1.154,0	(198,9)	2.000,2	75,3	1.924,9	2.556,3
Lucro por ação* (R\$)	0,84	(0,85)			2,93	0,11		

* Quantidade de ações = 683.509.869

Reconciliação do EBITDA Ajustado (Medições não contábeis)

	R\$ milhões							
	3T16	3T15	Var. (R\$)	%	9M16	9M15	Var. (R\$)	%
Lucro líquido	573,9	(580,1)	1.154,0	(198,9)	2.000,2	75,3	1.924,9	2.556,3
Imposto de renda e contribuição social	312,9	(273,1)	586,0	(214,6)	1.067,2	(138,5)	1.205,7	(870,5)
Resultado financeiro	176,8	1.539,4	(1.362,6)	(88,5)	(536,1)	2.369,7	(2.905,8)	(122,6)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(6,3)	(54,3)	48,0	(88,4)	(27,9)	(98,1)	70,2	(71,6)
(=) EBIT ajustado*	1.057,3	631,9	425,4	67,3	2.503,4	2.208,4	295,0	13,4
Depreciação e amortização	280,2	271,3	8,9	3,3	859,1	808,7	50,4	6,2
(=) EBITDA ajustado **	1.337,5	903,2	434,3	48,1	3.362,5	3.017,1	345,4	11,4
(%) Margem EBITDA ajustada	35,7	28,3			32,9	35,5		

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

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

No 3T16, a receita operacional líquida, a qual considera a receita de construção, totalizou R\$ 3,7 bilhões, um acréscimo de 17,2% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Os custos e despesas, os quais consideram os custos de construção, totalizaram R\$ 2,7 bilhões, um acréscimo de 4,9% quando comparados ao 3T15.

O EBIT ajustado, no montante de R\$ 1.057,3 milhões, aumentou 67,3% em relação aos R\$ 631,9 milhões apresentados no 3T15.

O EBITDA ajustado, no montante de R\$ 1.337,5 milhões, aumentou 48,1% em relação aos R\$ 903,2 milhões apresentados no 3T15 (R\$ 4.319,6 milhões nos últimos 12 meses).

A margem EBITDA ajustada passou de 28,3% no 3T15 para 35,7% no 3T16 (32,2% nos últimos 12 meses). Desconsiderando os efeitos da receita e do custo de construção a margem EBITDA ajustada resulta em 49,6% no 3T16 (40,4% no 3T15 e 42,5% nos últimos 12 meses).

No 3T16 houve um lucro de R\$ 573,9 milhões, ante um prejuízo de R\$ 580,1 milhões apresentado no 3T15.

2. Receita operacional bruta

A receita operacional bruta relacionada à prestação de serviços de água e esgoto, no montante de R\$ 2,9 bilhões, a qual não considera a receita de construção, apresentou um acréscimo de R\$ 526,9 milhões ou 22,6%, quando comparada aos R\$ 2,3 bilhões totalizados no 3T15.

Os principais fatores responsáveis pelo acréscimo foram:

- Reajuste tarifário de 8,4%, desde maio de 2016;
- Aumento de 4,7% no volume faturado total, sendo 4,5% em água e 4,9% em esgoto; e
- No 3T15 houve a concessão de bônus no montante de R\$ 248,8 milhões, no contexto do Programa de Incentivo à Redução no Consumo de Água, finalizado em abril de 2016.

O aumento ocasionado pelos fatores descritos acima foi atenuado pelo encerramento da aplicação da Tarifa de Contingência em abril de 2016, cujo montante foi de R\$ 144,8 milhões no 3T15.

3. Receita de construção

A receita de construção resultou em um acréscimo de R\$ 82,6 milhões ou 8,1%, quando comparada ao mesmo período do ano anterior. A variação deve-se sobretudo ao maior investimento efetuado nos municípios operados.

4. Volume faturado

Os quadros a seguir demonstram os volumes faturados de água e esgoto, em comparação trimestral e acumulada, de acordo com a categoria de uso e região.

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

Categoria	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	3T16	3T15	%	3T16	3T15	%	3T16	3T15	%
Residencial	377,6	363,1	4,0	321,0	306,1	4,9	698,6	669,2	4,4
Comercial	40,3	39,6	1,8	38,5	37,8	1,9	78,8	77,4	1,8
Industrial	8,0	8,0	-	9,5	9,6	(1,0)	17,5	17,6	(0,6)
Pública	10,2	9,6	6,3	9,0	8,4	7,1	19,2	18,0	6,7
Total varejo	436,1	420,3	3,8	378,0	361,9	4,4	814,1	782,2	4,1
Atacado ⁽³⁾	58,4	52,8	10,6	7,9	5,8	36,2	66,3	58,6	13,1
Total	494,5	473,1	4,5	385,9	367,7	4,9	880,4	840,8	4,7
	9M16	9M15	%	9M16	9M15	%	9M16	9M15	%
Residencial	1.135,6	1.090,1	4,2	961,4	916,0	5,0	2.097,0	2.006,1	4,5
Comercial	121,7	119,5	1,8	115,7	113,4	2,0	237,4	232,9	1,9
Industrial	23,7	24,5	(3,3)	28,8	29,2	(1,4)	52,5	53,7	(2,2)
Pública	30,5	30,8	(1,0)	26,8	24,8	8,1	57,3	55,6	3,1
Total varejo	1.311,5	1.264,9	3,7	1.132,7	1.083,4	4,6	2.444,2	2.348,3	4,1
Atacado ⁽³⁾	167,1	164,9	1,3	21,1	18,3	15,3	188,2	183,2	2,7
Total	1.478,6	1.429,8	3,4	1.153,8	1.101,7	4,7	2.632,4	2.531,5	4,0

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

Região	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	3T16	3T15	%	3T16	3T15	%	3T16	3T15	%
Metropolitana	283,5	271,6	4,4	246,8	235,7	4,7	530,3	507,3	4,5
Regional ⁽²⁾	152,6	148,7	2,6	131,2	126,2	4,0	283,8	274,9	3,2
Total varejo	436,1	420,3	3,8	378,0	361,9	4,4	814,1	782,2	4,1
Atacado ⁽³⁾	58,4	52,8	10,6	7,9	5,8	36,2	66,3	58,6	13,1
Total	494,5	473,1	4,5	385,9	367,7	4,9	880,4	840,8	4,7
	9M16	9M15	%	9M16	9M15	%	9M16	9M15	%
Metropolitana	846,0	806,6	4,9	735,1	698,2	5,3	1.581,1	1.504,8	5,1
Regional ⁽²⁾	465,5	458,3	1,6	397,6	385,2	3,2	863,1	843,5	2,3
Total varejo	1.311,5	1.264,9	3,7	1.132,7	1.083,4	4,6	2.444,2	2.348,3	4,1
Atacado ⁽³⁾	167,1	164,9	1,3	21,1	18,3	15,3	188,2	183,2	2,7
Total	1.478,6	1.429,8	3,4	1.153,8	1.101,7	4,7	2.632,4	2.531,5	4,0

(1) Não auditado

(2) Composto pelas regiões do litoral e interior

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

5. Custos, despesas administrativas, comerciais e de construção

No 3T16 os custos, despesas administrativas, comerciais e de construção tiveram um acréscimo de 4,9% (R\$125,2 milhões). Desconsiderando os efeitos do custo de construção, os custos e despesas apresentaram um acréscimo de R\$44,7 milhões (2,8%).

A participação dos custos e despesas na receita líquida passou de 80,2% no 3T15 para 71,8% no 3T16.

R\$ milhões								
	3T16	3T15	Var. (R\$)	%	9M16	9M15	Var. (R\$)	%
Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias	292,3	552,0	(259,7)	(47,0)	1.488,0	1.615,3	(127,3)	(7,9)
Materiais gerais	45,6	42,0	3,6	8,6	124,5	133,7	(9,2)	(6,9)
Materiais de tratamento	64,0	62,9	1,1	1,7	205,3	198,8	6,5	3,3
Serviços	347,1	296,6	50,5	17,0	945,8	862,5	83,3	9,7
Energia elétrica	224,7	220,0	4,7	2,1	707,9	587,4	120,5	20,5
Despesas gerais	249,3	144,5	104,8	72,5	640,6	247,7	392,9	158,6
Despesas fiscais	22,6	19,6	3,0	15,3	66,5	57,9	8,6	14,9
Reembolso GESP	-	-	-	-	-	(696,3)	696,3	-
Sub-total	1.245,6	1.337,6	(92,0)	(6,9)	4.178,6	3.007,0	1.171,6	39,0
Depreciação e amortização	280,2	271,3	8,9	3,3	859,1	808,7	50,4	6,2
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	89,7	(38,1)	127,8	(335,4)	110,2	9,4	100,8	1.072,3
Sub-total	369,9	233,2	136,7	58,6	969,3	818,1	151,2	18,5
Custos, despesas administrativas e comerciais	1.615,5	1.570,8	44,7	2,8	5.147,9	3.825,1	1.322,8	34,6
Custos de construção	1.073,5	993,0	80,5	8,1	2.563,2	2.454,6	108,6	4,4
Custos, desp. Adm., comerciais e de construção	2.689,0	2.563,8	125,2	4,9	7.711,1	6.279,7	1.431,4	22,8
% sobre a receita líquida	71,8	80,2			75,5	74,0		

5.1. Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias

No 3T16 ocorreu um decréscimo de R\$ 259,7 milhões, devido especialmente a:

- Decréscimo de R\$ 307,4 milhões devido à migração de 3.572 participantes do Plano de Benefício Definido (G1) para o Plano de Contribuição Definida (Sabesprev Mais), gerando uma redução antecipada de R\$ 334,2 milhões no déficit atuarial, compensado pela contribuição extraordinária e incentivo de R\$ 26,8 milhões.

O decréscimo acima foi parcialmente compensado pelos seguintes fatores:

- Aumento de R\$ 24,1 milhões, ocasionado pelo reajuste salarial de 10,03%, ocorrido em maio de 2016;
- Aumento de R\$ 13,7 milhões nas provisões para verbas rescisórias (TAC); e
- Aumento de R\$ 8,8 milhões nas provisões com pagamentos complementares às aposentadorias e pensões do Plano G0, em função de mudanças nas premissas atuariais.

5.2. Serviços

As despesas com serviços, no montante de R\$ 347,1 milhões, apresentaram acréscimo de R\$ 50,5 milhões ou 17,0% sobre os R\$ 296,6 milhões apresentados no 3T15. Os principais itens que contribuíram para esse acréscimo foram:

- Campanhas publicitárias, no montante de R\$ 14,0 milhões;
- Manutenção em redes e ligações de esgoto, no montante de R\$ 11,7 milhões;
- Gastos com aluguel de equipamentos de geração de energia para transferência de água do Rio Grande para a Represa Taiaçupeba, no montante de R\$ 6,7 milhões;
- Leitura de hidrômetros e entrega de contas, no montante de R\$ 4,5 milhões; e
- Contratos de vigilância, no montante de R\$ 3,4 milhões.

5.3. Energia elétrica

As despesas com energia elétrica totalizaram R\$ 224,7 milhões no 3T16, um acréscimo de R\$ 4,7 milhões ou 2,1% sobre os R\$ 220,0 milhões apresentados no 3T15. Os principais fatores que influenciaram esse acréscimo foram:

- Aumento médio de 12,0% nas tarifas do Ambiente de Contratação Livre (ACL), com acréscimo de 8,5% no consumo;
- Aumento médio de 2,7% nas Tarifas de Uso do Sistema de Distribuição (TUSD), com decréscimo de 7,4% no consumo; e
- Redução média de 8,6% nas tarifas do Ambiente de Contratação Regulada (ACR), sem variação relevante no consumo.

No 3T16, o ACR representou 37,1% do montante total de energia consumido pela Companhia, o ACL 33,7% e a TUSD 29,2% desse montante.

5.4. Despesas gerais

Acréscimo de R\$ 104,8 milhões, totalizando R\$ 249,3 milhões no 3T16, ante os R\$ 144,5 milhões apresentados no 3T15, especialmente em função:

- Provisionamento de R\$ 38,1 milhões referente ao acordo realizado com a Empresa Metropolitana de Águas e Energia – EMAE;
- Aumento de R\$ 21,1 milhões no provisionamento de processos judiciais;
- Maior provisão para repasse ao Fundo Municipal de Saneamento Ambiental e Infraestrutura, no montante de R\$ 21,8 milhões, decorrente do aumento da receita obtida com o município de São Paulo; e
- Reversão de provisão no 3T15, no montante de R\$ 17,9 milhões, referente à recuperação de valores junto ao Governo do Estado de São Paulo - GESP, devido à cessão de empregados.

5.5. Despesas fiscais

Acréscimo de R\$ 3,0 milhões, em grande parte pelo reajuste no IPTU dos imóveis localizados em São Paulo, em 2016.

5.6. Depreciação e amortização

Acréscimo de R\$ 8,9 milhões ou 3,3%, totalizando R\$ 280,2 milhões no 3T16, ante os R\$ 271,3 milhões apresentados no 3T15, em sua maioria referente à entrada em operação de ativos intangíveis, no montante de R\$ 2,2 bilhões.

5.7. Provisão para créditos de liquidação duvidosa

Acréscimo de R\$ 127,8 milhões, ocasionado principalmente por:

- Aumento nas baixas, líquidas das recuperações, no montante de R\$ 39,5 milhões;
- Aumento na inadimplência, gerando um acréscimo de R\$ 49,5 milhões; e
- Reversão de R\$ 70,5 milhões ocorrida na provisão para perdas com entidades municipais no 3T15.

Esse acréscimo foi compensado em parte pelo maior recebimento de precatórios, principalmente do município de Guarulhos, no montante de R\$ 31,6 milhões.

6. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

As outras receitas e despesas operacionais, líquidas, apresentaram uma variação negativa de R\$ 48,0 milhões, sobretudo pelos seguintes fatores, ocorridos no 3T15, não recorrentes:

- Recebimento de R\$ 22,1 milhões referente ao Programa Estadual de Apoio à Recuperação de Águas (REAGUA);
- Venda de bens imóveis, no montante de R\$ 16,6 milhões; e
- Venda de excedente de energia elétrica, no montante de R\$ 4,0 milhões.

7. Resultado financeiro

	R\$ milhões			
	3T16	3T15	Var.	%
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(91,7)	(105,6)	13,9	(13,2)
Variações monetárias e cambiais, líquidas	(85,1)	(1.433,8)	1.348,7	(94,1)
Resultado financeiro	(176,8)	(1.539,4)	1.362,6	(88,5)

7.1. Despesas e receitas financeiras

	R\$ milhões			
	3T16	3T15	Var.	%
Despesas financeiras				
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos externos	(28,5)	(39,2)	10,7	(27,3)
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos internos	(80,5)	(80,9)	0,4	(0,5)
Outras despesas financeiras	(49,2)	(50,4)	1,2	(2,4)
Total das despesas financeiras	(158,2)	(170,5)	12,3	(7,2)
Receitas financeiras	66,5	64,9	1,6	2,5
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(91,7)	(105,6)	13,9	(13,2)

Decréscimo de R\$ 13,9 milhões, primordialmente pela menor despesa com juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos externos, em R\$ 10,7 milhões, ocasionada pela redução ocorrida no montante total da dívida, devido à desvalorização do dólar e do iene no encerramento do 3T16, quando comparado ao 3T15 (-18,3% e -3,3%, respectivamente).

7.2. Variações cambiais e monetárias passivas e ativas

	R\$ milhões			
	3T16	3T15	Var.	%
Variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos	(24,4)	(25,9)	1,5	(5,8)
Variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos	(79,2)	(1.448,9)	1.369,7	(94,5)
Outras variações monetárias	(9,1)	(18,6)	9,5	(51,1)
Variações monetárias/cambiais passivas	(112,7)	(1.493,4)	1.380,7	(92,5)
Variações monetárias/cambiais ativas	27,6	59,6	(32,0)	(53,7)
Variações monetárias/cambiais líquidas	(85,1)	(1.433,8)	1.348,7	(94,1)

7.2.1. Variações monetárias/cambiais passivas

O efeito nas variações monetárias/cambiais passivas no 3T16 foi R\$ 1.380,7 milhões inferior aos valores do 3T15, com destaque para:

- Variação positiva de R\$ 1.369,7 milhões nas despesas com variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos, devido à menor valorização do dólar e do iene frente ao real no 3T16 (1,1% e 2,7%, respectivamente), quando comparada à valorização apresentada no 3T15 (28,1% e 30,5%, respectivamente); e

- Decréscimo de despesa em outras variações monetárias, no montante de R\$ 9,5 milhões, principalmente pela redução ocorrida na provisão com processos judiciais no 3T16.

7.2.2. Variações monetárias/cambiais ativas

Decréscimo de R\$ 32,0 milhões, essencialmente em razão da atualização monetária sobre o acordo com o município de Santos, ocorrida no 3T15, não recorrente.

8. Imposto de renda e contribuição social

Apresentou acréscimo de R\$ 586,0 milhões, decorrente do aumento no resultado tributável do 3T16, quando comparado ao 3T15.

9. Indicadores

9.1. Operacionais

O volume produzido de água manteve a tendência de alta neste trimestre e apresentou crescimento de 9,1%. No acumulado do ano o aumento foi de 9,4%.

Quanto às perdas de água, observa-se que a perda relativa à micromedicação (IPM) aumentou de 28,3% no 3T15 para 31,4% no 3T16. O número do 3T15 foi influenciado não só pelas ações de controle de perdas, mas também pela gestão de demanda devido à crise hídrica e consequente necessidade de diminuição das pressões na rede. Cabe lembrar que esta medição considera a média dos últimos 12 meses.

Indicadores operacionais *	3T16	3T15	%
Ligações de água ⁽¹⁾	8.595	8.366	2,7
Ligações de esgoto ⁽¹⁾	7.036	6.806	3,4
População atendida com abastecimento de água ⁽²⁾	25,7	25,5	0,8
População atendida com coleta de esgoto ⁽²⁾	23,2	22,7	2,2
Número de empregados	14.172	14.056	0,8
Volume produzido de água no trimestre ⁽³⁾	671	615	9,1
Volume produzido de água nos nove meses ⁽³⁾	2.007	1.834	9,4
IPM - Índice de perdas medido (%)	31,4	28,3	11,0
IPDt (litros/ligação x dia)	299	261	14,6

(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 *	3T16	3T15
IPCA acumulado (%)	1,04	1,39
TR acumulado (%)	0,58	0,61
CDI (%)	14,13	14,13
DÓLAR (R\$)	3,2462	3,9729
IENE (R\$)	0,03207	0,03316

* Não auditado

10. Empréstimos e financiamentos

Em outubro de 2016, a Companhia contratou empréstimo externo no valor de US\$ 150 milhões, pelo prazo de 3 anos, com taxa de juros correspondente a Libor de 3 meses acrescida de 4,50% ao ano. Os juros relativos a este empréstimo serão pagos trimestralmente e a amortização ocorrerá em parcelas semestrais a partir do 18º mês. Os recursos captados foram utilizados na quitação do Eurobônus 2016, no valor de US\$ 140 milhões, e outras dívidas vincendas em 2016.

INSTITUIÇÃO								R\$ milhões
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 em diante	Total
País								
Caixa Econômica Federal	13,8	58,2	62,2	64,0	66,2	69,6	791,7	1.125,7
Debêntures	43,2	595,3	887,7	998,3	415,4	196,5	429,2	3.565,6
BNDES	21,3	85,3	87,3	90,0	72,2	71,7	354,0	781,8
Arrendamento Mercantil	3,6	26,1	27,4	28,8	30,3	32,0	402,7	550,9
Outros	0,2	0,7	1,4	1,4	1,4	1,4	5,3	11,8
Juros e Encargos	59,7	67,4	-	-	-	-	-	127,1
Total País	141,8	833,0	1.066,0	1.182,5	585,5	371,2	1.982,9	6.162,9
Exterior								
BID	86,0	147,2	106,4	106,4	106,4	106,4	1.143,4	1.802,2
BIRD	-	-	-	8,2	16,4	16,4	205,2	246,2
Euro Bônus	454,5	-	-	-	1.132,7	-	-	1.587,2
JICA	-	71,5	72,9	118,1	118,1	118,1	1.297,1	1.795,8
BID 1983AB	-	77,7	77,0	57,4	55,5	25,0	47,7	340,3
Juros e encargos	48,3	6,0	-	-	-	-	-	54,3
Total exterior	588,8	302,4	256,3	290,1	1.429,1	265,9	2.693,4	5.826,0
Total geral	730,6	1.135,4	1.322,3	1.472,6	2.014,6	637,1	4.676,3	11.988,9

11. Investimentos

No terceiro trimestre de 2016 foi investido R\$ 1,1 bilhão, totalizando R\$ 2,7 bilhões nos nove meses de 2016.

12. Próximos eventos

Teleconferência em Português

11 de novembro de 2016

9:30 (Brasília) / 6:30 (US EST)

Número de acesso: 55 (11) 3127-4971 ou

55 (11) 3728-5971

Código: Sabesp

Replay disponível por 7 dias

Número de acesso: 55 (11) 3127-4999

Código: 53766646

[Clique aqui](#) para acessar o webcast

Teleconferência em Inglês

11 de novembro de 2016

11:00 (Brasília) / 8:00 (US EST)

Número de acesso: 1 (412) 317-5486

Código: Sabesp

Replay disponível por 7 dias

Número de acesso: 1(412) 317-0088

Código: 10092615

[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	
	3T16	3T15
Receita operacional líquida	3.745.807	3.196.992
Custo operacional	(2.236.740)	(2.261.459)
Lucro bruto	1.509.067	935.533
Despesas operacionais		
Vendas	(234.226)	(109.709)
Receitas (despesas) administrativas	(218.041)	(192.637)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	6.264	54.315
Lucro operacional antes das participações societárias	1.063.064	687.502
Equivalência patrimonial	525	(1.375)
Lucro antes do resultado financeiro, líquido	1.063.589	686.127
Financeiras, líquidas	(97.717)	(90.482)
Variações cambiais, líquidas	(79.093)	(1.448.928)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	886.779	(853.283)
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(243.481)	(674)
Diferidos	(69.411)	273.813
Lucro líquido do período	573.887	(580.144)
Número de ações ('000)	683.509	683.509
Lucro líquido por ação em R\$ (por ação)	0,84	(0,85)
Depreciação e amortização	(280.217)	(271.311)
EBITDA ajustado	1.337.542	903.123
% sobre receita líquida	35,7%	28,2%

Composição da receita operacional líquida	R\$ mil	
	3T16	3T15
Receita operacional bruta	3.951.882	3.342.404
Fornecimento de água - varejo	1.484.426	1.257.278
Fornecimento de água - atacado	25.138	26.644
Coleta e tratamento de esgoto	1.290.092	998.435
Coleta e tratamento de esgoto - atacado	9.783	5.615
Receita de Construção Água	770.619	732.144
Receita de Construção Esgoto	327.180	283.094
Prestação de outros serviços	44.644	39.194
Dedução da receita bruta (Cofins/Pasep)	(206.075)	(145.412)
Receita operacional líquida	3.745.807	3.196.992

Balanço patrimonial

Legislação Societária		R\$ mil
ATIVO	30/09/2016	31/12/2015
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	1.415.465	1.639.214
Contas a receber de clientes	1.465.317	1.326.972
Saldos com partes relacionadas	157.091	156.155
Estoques	51.886	64.066
Caixa restrito	18.429	29.156
Impostos a recuperar	12.584	77.828
Demais contas a receber	97.959	156.942
Total do ativo circulante	3.218.731	3.450.333
Não circulante		
Contas a receber de clientes	163.857	182.616
Saldos com partes relacionadas	714.210	715.952
Depósitos judiciais	75.366	76.663
Imposto de renda e contribuição social diferidos	149.023	128.242
Agência Nacional de Águas – ANA	82.895	88.368
Demais contas a receber	123.215	140.676
Investimentos	29.370	28.105
Propriedades para investimento	58.534	56.957
Intangível	30.366.200	28.513.626
Imobilizado	309.111	325.076
Total do ativo não circulante	32.071.781	30.256.281
Total do Ativo	35.290.512	33.706.614
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	30/09/2016	31/12/2015
Circulante		
Empreiteiros e fornecedores	257.166	248.158
Parcela corrente de empréstimos e financiamentos de longo prazo	1.714.327	1.526.262
Salários, encargos e contribuições sociais	420.020	347.976
Impostos e contribuições a recolher	169.604	107.295
Juros sobre o capital próprio a pagar	99	127.441
Provisões	721.229	631.890
Serviços a pagar	378.831	387.279
Parceria Público-Privada – PPP	34.939	33.255
Compromissos Contratos de Programa	107.180	228.659
Outras obrigações	83.938	102.101
Total do passivo circulante	3.887.333	3.740.316
Não circulante		
Empréstimos e financiamentos	10.274.629	11.595.338
Cofins/Pasep diferidos	137.041	132.921
Provisões	436.587	450.324
Obrigações previdenciárias	2.926.494	2.832.216
Parceria Público-Privada – PPP	1.872.794	1.001.778
Compromissos Contratos de Programa	67.663	92.055
Outras obrigações	163.684	145.060
Total do passivo não circulante	15.878.892	16.249.692
Total do passivo	19.766.225	19.990.008
Patrimônio líquido		
Capital social	10.000.000	10.000.000
Reservas de lucros	4.058.535	4.069.988
Ajuste de avaliação patrimonial	(534.455)	(353.382)
Lucros acumulados	2.000.207	-
Total do patrimônio líquido	15.524.287	13.716.606
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	35.290.512	33.706.614

Fluxo de caixa

Legislação Societária	Jan-Set 2016	R\$ mil Jan-Set 2015
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	3.067.389	(63.187)
Ajustes para reconciliação do lucro líquido:		
Depreciação e amortização	859.055	808.706
Valor residual do imobilizado e intangível baixados	7.211	18.214
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	110.181	9.389
Provisões e variações monetárias de provisões	207.313	(116.292)
Obrigações previdenciárias - redução antecipada (curtailment)	(334.152)	-
Juros calculados sobre empréstimos e financiamentos a pagar	352.665	357.306
Variações monetárias e cambiais de empréstimos e financiamentos	(754.853)	2.247.653
Juros e variações monetárias passivas	21.434	17.469
Juros e variações monetárias ativas	(69.272)	(36.514)
Encargos financeiros de clientes	(158.219)	(199.994)
Margem de construção sobre ativos intangíveis resultantes de contratos de concessão	(57.006)	(53.881)
Provisão para Termo de Ajustamento de Conduta (TAC)	12.229	(17.916)
Resultado da equivalência patrimonial	(2.278)	376
Repasse Prefeitura Municipal de São Paulo	19.089	8.012
Provisão Sabesp Mais	235	5.908
Obrigações previdenciárias	288.352	246.346
Outros ajustes	(6.466)	(13.731)
Acordo GESP	-	(696.283)
	3.562.907	2.521.581
Variação no ativo		
Contas a receber de clientes	(28.316)	17.731
SalDOS e transações com partes relacionadas	(3.597)	15.364
Estoques	13.385	9.366
Impostos a recuperar	65.244	82.671
Depósitos judiciais	31.740	25.696
Demais contas a receber	88.705	(26)
Variação no passivo		
Empreiteiros e fornecedores	(9.720)	(31.968)
Serviços recebidos	(27.537)	1.296
Salários, encargos e contribuições sociais	59.815	27.050
Impostos e contribuições a recolher	(106.825)	15.776
Cofins/Pasep diferidos	4.120	3.428
Provisões	(131.711)	(97.359)
Obrigações previdenciárias	(134.274)	(126.555)
Outras obrigações	5.144	(71.732)
Caixa proveniente das operações	3.389.080	2.392.319
Juros pagos	(535.299)	(521.566)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(824.946)	(17.743)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	2.028.835	1.853.010
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de intangíveis	(1.432.336)	(1.856.910)
Caixa restrito	10.727	(9.581)
Dividendos recebidos	-	1.526
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(23.313)	(21.902)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(1.444.922)	(1.886.867)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Empréstimos e financiamentos		
Captações	493.863	684.586
Amortizações	(968.124)	(1.219.588)
Pagamento de juros sobre o capital próprio	(139.399)	(202.108)
Parceria Público-Privada – PPP	(22.865)	(17.169)
Compromissos Contratos de Programa	(171.137)	(44.922)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos	(807.662)	(799.201)
Redução de caixa e equivalentes de caixa	(223.749)	(833.058)
Representado por:		
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1.639.214	1.722.991
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	1.415.465	889.933
Redução de caixa e equivalentes de caixa	(223.749)	(833.058)