

Resultados 3T17



Diretoria Econômico-Financeira e de Relações com Investidores



Esta apresentação pode conter considerações futuras referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento da Sabesp. Estas são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Sabesp em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o plano de negócios da Companhia. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Sabesp e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

1

A COMPANHIA

2

NOSSA OPERAÇÃO

3

NOSSO DESEMPENHO FINANCEIRO

4

RMSP – SITUAÇÃO HÍDRICA

UMA DAS MAIORES COMPANHIAS DE ÁGUA E ESGOTO DO MUNDO...

VISÃO GERAL

- Uma das maiores prestadoras de serviços de água e esgoto do mundo com base no número de clientes
- Fornecemos água para 24,9 milhões de pessoas, e prestamos serviços de esgoto para 21,5 milhões de habitantes
- Vendemos água tratada no atacado para 5 municípios (3,0 milhões de pessoas)
- Monopólio natural, baixo risco de crédito
- Atendemos a Cidade de São Paulo e outros 366 dos 645 municípios do Estado
- Nossa área de atuação cobre cerca de 66% da população urbana do Estado, incluindo o atacado
- A Região Metropolitana de São Paulo* – RMSP é responsável por 70,5% das nossas receitas de vendas e serviços prestados

*A Região Metropolitana que consideramos nesta estimativa inclui 8 municípios fora da área legal da Região Metropolitana de São Paulo e representa os municípios servidos pela Diretoria Metropolitana da Companhia.

PRINCIPAIS INDICADORES OPERACIONAIS⁽¹⁾

	Água	Esgoto
Ligações (milhões)	8,8	7,2
Cobertura ⁽²⁾ (%)	98	89
Atendimento ⁽³⁾ (%)	95	82
Tratamento ⁽⁴⁾ (%)		75
Volume faturado (milhões m ³)	1.547,6	1.203,3

(1) Data base 30/09/2017

(2) Disponibilização do Serviço

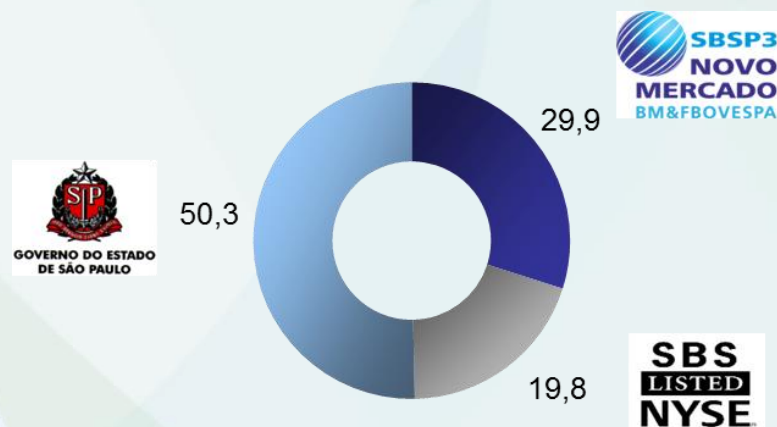
(3) Residências Conectadas

(4) Unidades Consumidoras conectadas ao tratamento de esgoto



- ◆ Somos uma sociedade de economia mista, com o controle exercido pelo Estado de São Paulo e uma participação significativa de capital privado
- ◆ A regulamentação atual estabelece que o Estado de São Paulo deve possuir no mínimo 50% +1 das ações com direito a voto da Sabesp
- ◆ Atualmente o Estado de São Paulo detém 50,3% das ações
- ◆ 100% ações ordinárias
- ◆ Valor de Mercado R\$ 22,7 bilhões (Setembro/2017)
- ◆ Lei nº 13.303/16 - Lei das Estatais

CONTROLE ACIONÁRIO % (1)



A OPERAÇÃO

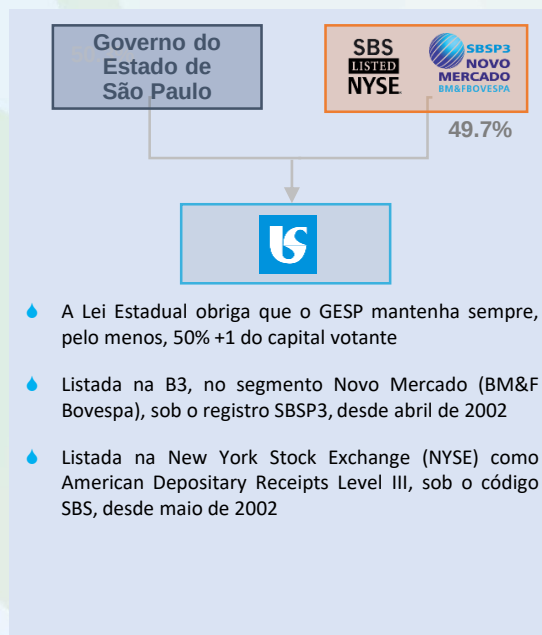
A Operação envolve:

- A constituição da Sociedade Controladora, inicialmente com o capital social integralmente detido pelo GESP, para a qual o GESP transferirá as ações de sua titularidade na Sabesp
- Venda da minoria das ações do capital social da Sociedade Controladora
- Concessões em andamento e compromissos de crédito serão mantidos

USO DAS RECEITAS

As receitas provenientes da Operação devem ensejar:

- Aumento de capital da Sabesp, incrementando os recursos destinados a sua expansão e plano de investimentos
- Aumento de capital do GESP, aumentando seus recursos (por meio da venda das ações de titularidade do GESP na Sociedade Controladora), enquanto ajuda a Sabesp a acelerar seu programa de investimentos, e mantido o controle sobre a Sabesp.



1

A COMPANHIA

2

NOSSA OPERAÇÃO

3

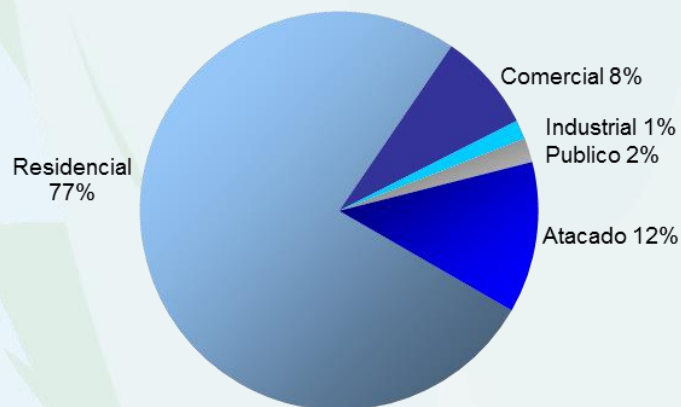
NOSSO DESEMPENHO FINANCEIRO

4

RMSP – SITUAÇÃO HÍDRICA

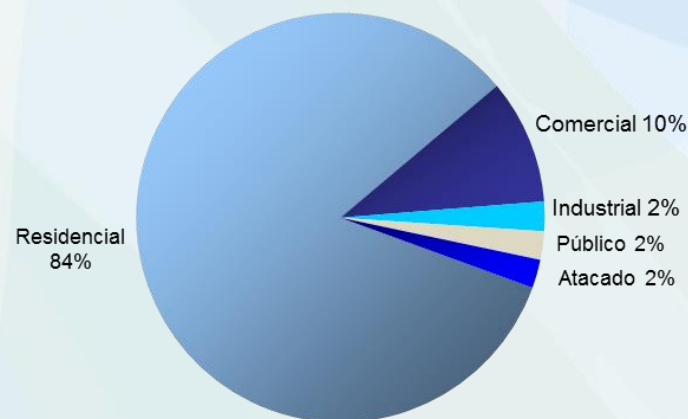
BASE DIVERSIFICADA DE CONSUMIDORES

VOLUME FATURADO DE ÁGUA



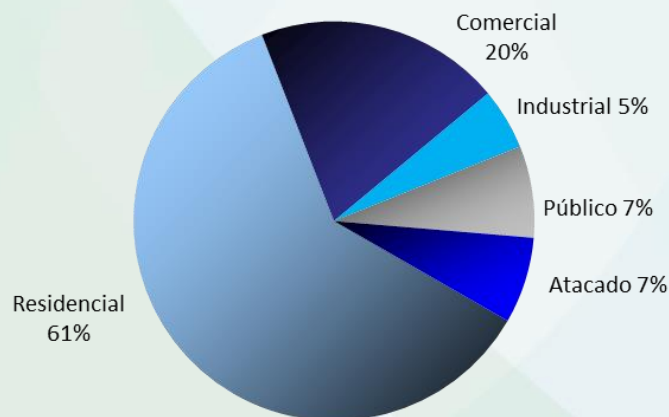
- ◆ Mais de 80% do volume e da receita de água originam-se das categorias residencial, comercial e industrial

VOLUME FATURADO DE ESGOTO

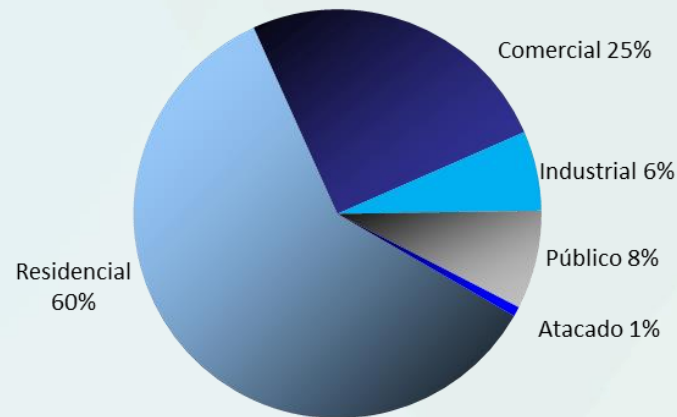


- ◆ Mais de 90% do volume e da receita de esgoto originam-se das categorias residencial, comercial e industrial

RECEITA DE ÁGUA POR CATEGORIA



RECEITA DE ESGOTO POR CATEGORIA



AMPLA COBERTURA DE MUNICÍPIOS

CONTRATOS

	Nº de contratos	% da receita
Renovados/Assegurados (Contrato de Programa e de Serviço – 2007 a set/17)	284	80,5%
Regiões Metropolitanas sem contrato	36	10,2%
Expirados/Em negociação	17	1,0%
A vencer (2017 - 2025)	05	0,2%
A vencer (2026 2030)	27	6,0%
Total Varejo	369*	97,9%
Atacado	5	2,1%
Total Sabesp	374	100,0%

*Inclui 2 contratos parciais com Mogi das Cruzes

CONTRATO COM O MUNICÍPIO DE SÃO PAULO

- Contrato de serviço por 30 anos (vence em 2040)
- Investimento mínimo de 13% da receita bruta, líquida de COFINS e PASEP
- Transferência de 7,5% da receita bruta, líquida de COFINS e PASEP ao Fundo de Infraestrutura e Saneamento Ambiental Municipal - a ser recuperado na tarifa

10 MAIORES CONTRATOS

Municípios	% da Receita Total	Período Restante
São Paulo	53.6%	23 anos
São Berndardo do Campo	2.8%	16 anos
Santos	2.5%	28 anos
São Jose dos Campos	1.7%	21 anos
Osasco	1.6%	12 anos
Barueri	1.1%	28 anos
Franca	1.1%	20 anos
Suzano	0.8%	24 anos
Taboao de Serra	0.7%	25 anos
Presidente Prudente	0.7%	26 anos
Total 10+ / Média	66.6%	22 anos

LEI FEDERAL 11.445/07 / DECRETOS FEDERAIS: 7.217/10, 8.211/14, 8.629/15, 9.254/17

- Obrigatoriedade de criar uma Agência Reguladora – Municipal ou Estadual
- Esclarece as condições de pagamento de indenização dos investimentos não amortizados nas prestações de serviços anteriores à lei – até 4 anos
- Liberação de recursos federais fica condicionada à existência de plano de saneamento básico elaborado pelo titular do serviço básico

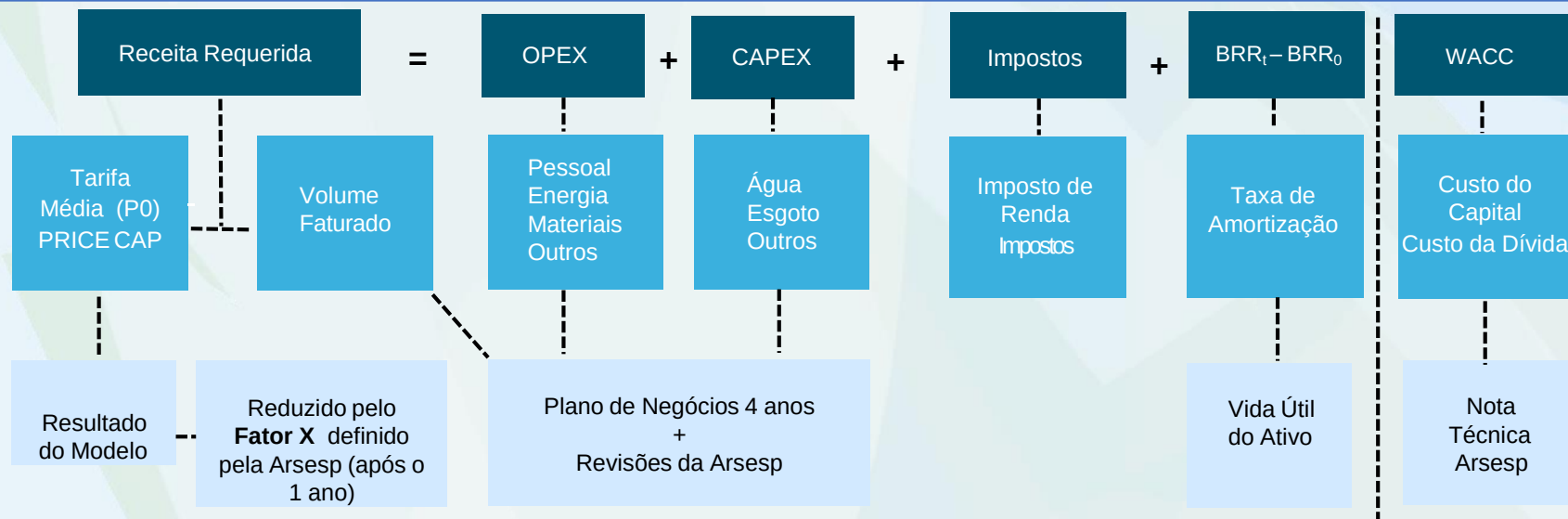
PODER CONCEDENTE EM REGIÕES METROPOLITANAS

- Processos Judiciais relacionados a este assunto, em discussão no STF, foram julgados em fevereiro de 2013
- Decisão final publicada em setembro 2013:
 - Serviços de Saneamento em regiões metropolitanas estão sujeitos à **responsabilidade compartilhada** entre Estados e Municípios.
 - Legislativo Estadual tem que criar entidades e mecanismos para implantar a decisão judicial, ainda pendente.

ATRIBUIÇÕES DA ARSESP

- As atividades e responsabilidade reguladoras compreendem:
 - Qualidade dos serviços
 - Estrutura tarifária e reajuste
- O planejamento é uma atribuição de quem tem a concessão

METODOLOGIA DA REVISÃO TARIFÁRIA (PRICE CAP)



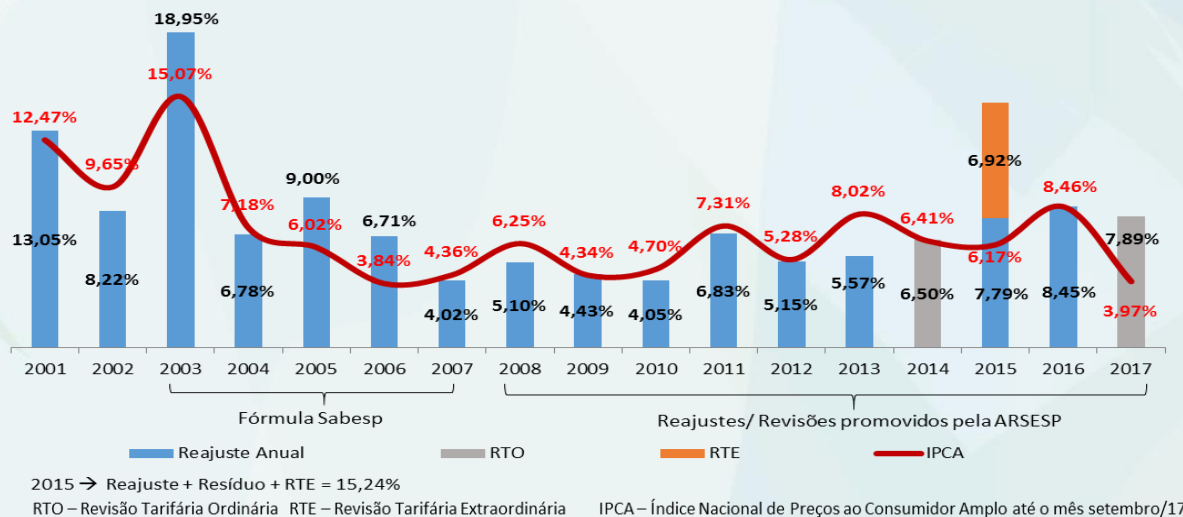
FÓRMULA DE CÁLCULO DO ÍNDICE DE REAJUSTE ANUAL

$$\text{Nova tarifa média} = \left[1 + \frac{\text{Inflação (IPCA)} - \text{Fator de Produtividade (0,9386\%)}}{100} \right] \times \text{Tarifa Média anterior} - \text{Fator de Qualidade*}$$

*Ainda não definido

REAJUSTES / REVISÕES TARIFÁRIAS

ÍNDICES DE REAJUSTES E REVISÕES



REVISÃO TARIFÁRIA - 2º CICLO DE 2017 A 2021

19/01/2017 Deliberação nº 706 → ARSESP aprova o início da 2ª Revisão Tarifária em 2 etapas.

06/10/2017 ARSESP divulga a Nota Técnica Final NT/F/004/2017 → Primeira Etapa

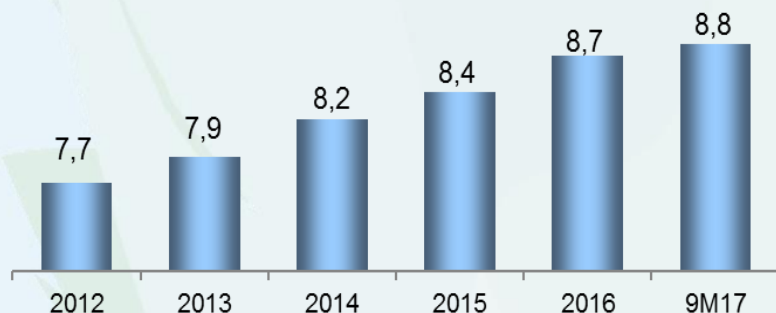
- ♦ BRR = R\$ 40,3 bilhões
- ♦ WACC = 8,11%
- ♦ PO Preliminar = R\$ 3,6386/m³ atualizado a preço de abril de 2017
- ♦ Índice de Reposicionamento Tarifário = 7,8888%
- ♦ Aplicação desde novembro/17 da Taxa de Regulação, Controle e Fiscalização = 0,5%

19/01/2018 Deliberação nº 780 – **ARSESP divulga o cronograma de eventos da etapa final da 2ª RTO**

Nº Etapa	Descrição	Período
1	Publicação da Nota Técnica com a Proposta de Metodologia	16/01/18
2	Consulta Pública e Audiência Pública da proposta de metodologia	17/01/18 a 05/02/18
5	Publicação do relatório circunstanciado e nota técnica final da metodologia	Até 27/02/2018
7	Consulta Pública e Audiência Pública da proposta de PO final	23/03/18 a 13/04/18
8	Análise das contribuições recebidas e publicação do relatório circunstanciado sobre a proposta de PO final	Até 09/05/18
9	Resultados finais da 2ª RTO: Nota Técnica Final e Deliberação com a tabela de tarifas	Até 10/05/18

EVOLUÇÃO DAS OPERAÇÕES – ÁGUA E ESGOTO

LIGAÇÕES DE ÁGUA (milhões)

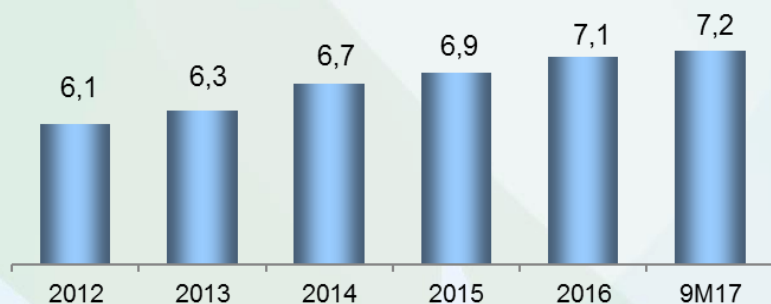


LIGAÇÕES DE ÁGUA PROJETADAS (mil)

Adicionar 1,0 milhão de ligações de água até 2022

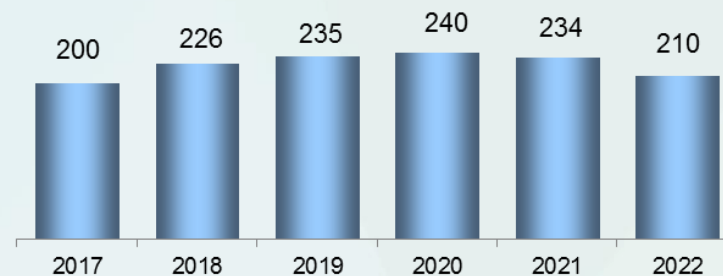


LIGAÇÕES DE ESGOTO (milhões)



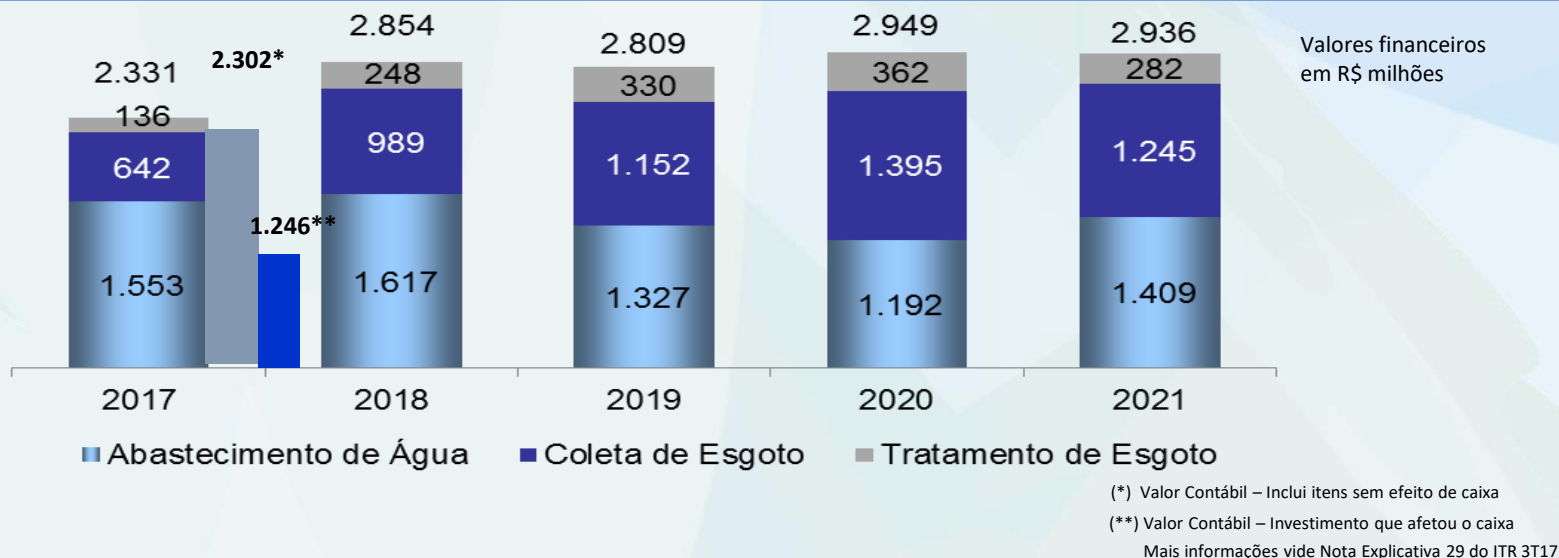
LIGAÇÕES DE ESGOTO PROJETADAS (mil)

- Adicionar 1,3 milhão de ligações de esgoto até 2022
- Coleta: 93% até 2021
- Tratamento: 83% até 2021

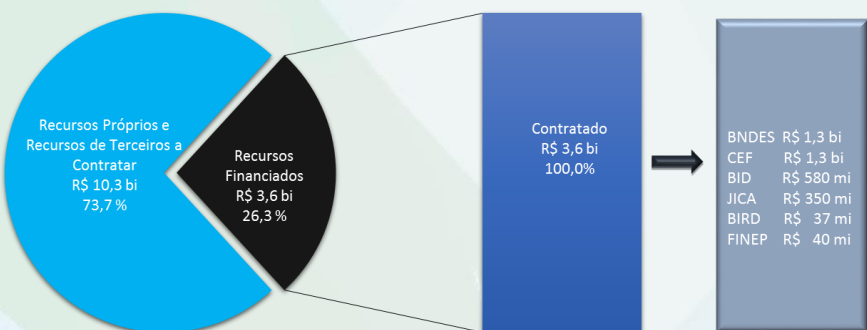


INVESTIMENTO E FINANCIAMENTO

PLANO DE INVESTIMENTOS DE R\$ 13,9 BILHÕES DE 2017 A 2021



FINANCIAMENTOS



PRINCIPAIS PROGRAMAS

- Programa Metropolitano de Água
- Projeto Tietê
- Programa Corporativo de Redução de Perdas de Água
- Programa Córrego Limpo
- Programa Onda Limpa

1

A COMPANHIA

2

NOSSA OPERAÇÃO

3

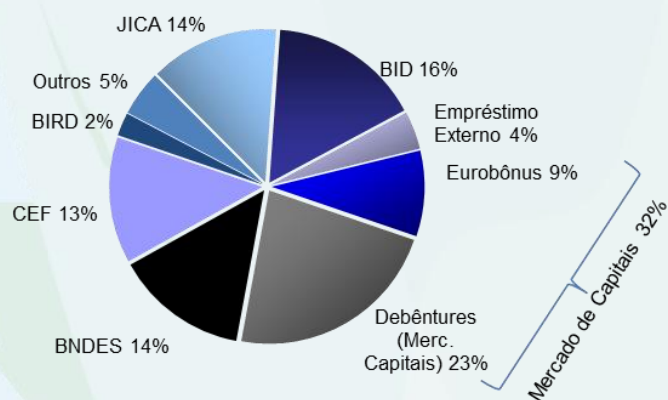
NOSSO DESEMPENHO FINANCEIRO

4

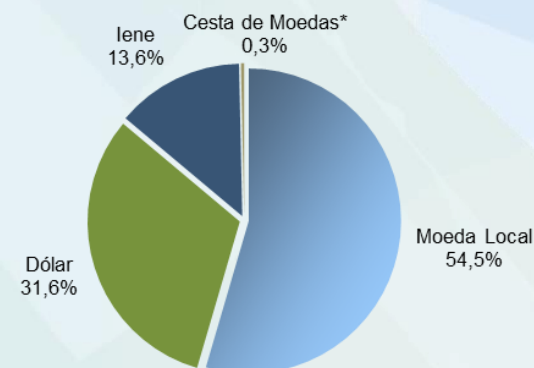
RMSP – SITUAÇÃO HÍDRICA

ACESSO A FINANCIAMENTOS DE LONGO PRAZO E BAIXO CUSTO

DÍVIDA POR CONTRATO



DÍVIDA POR MOEDA



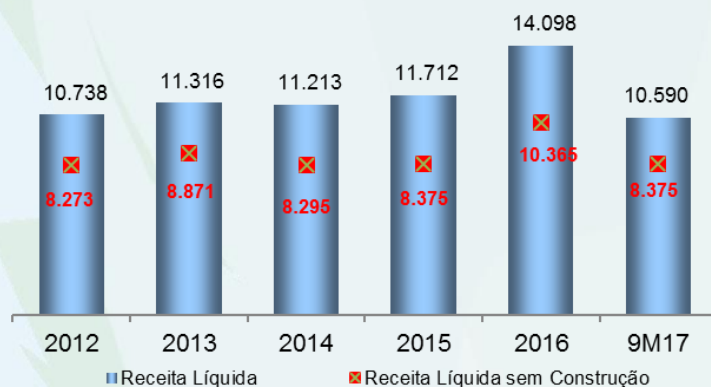
(*) Contrato BID 713

PERFIL DE VENCIMENTO DA DÍVIDA (R\$ milhões)

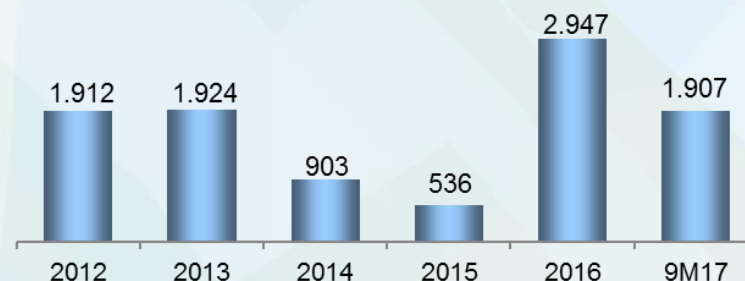


RESULTADOS CONSISTENTES

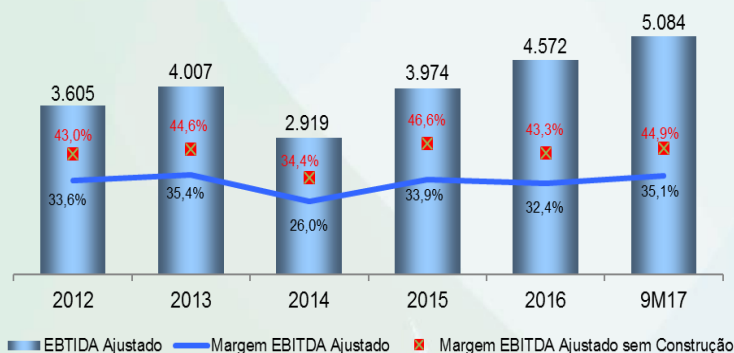
RECEITA LÍQUIDA (R\$ milhões)



LUCRO LÍQUIDO (R\$ milhões)



EBITDA AJUSTADO (R\$ milhões)



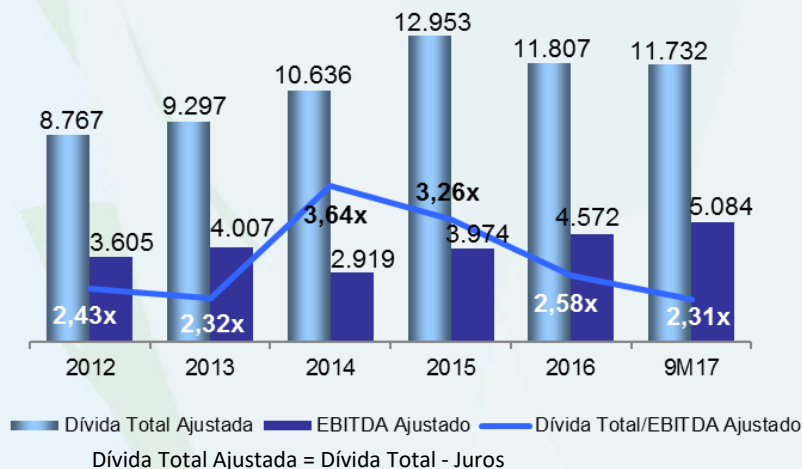
DIVIDENDOS / PAY OUT

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Dividendos declarados (R\$)	2,00	2,54	2,35	0,78	0,37	0,22	1,20
Pay Out %	27,9	47,3	27,9	27,9	27,9	27,9	27,9
Ações existentes (milhões)	227,8	227,8	227,8	683,5	683,5	683,5	683,5

MEDIDA HISTÓRICA DE ALAVANCAGEM (R\$ milhões)

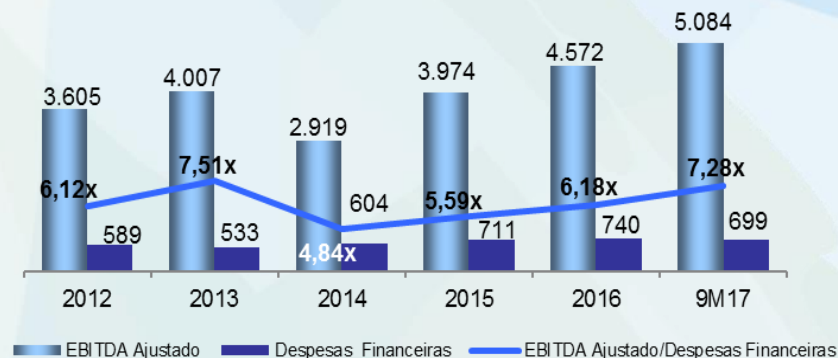
DÍVIDA TOTAL AJUSTADA vs. EBITDA AJUSTADO*

Covenant: 3,65



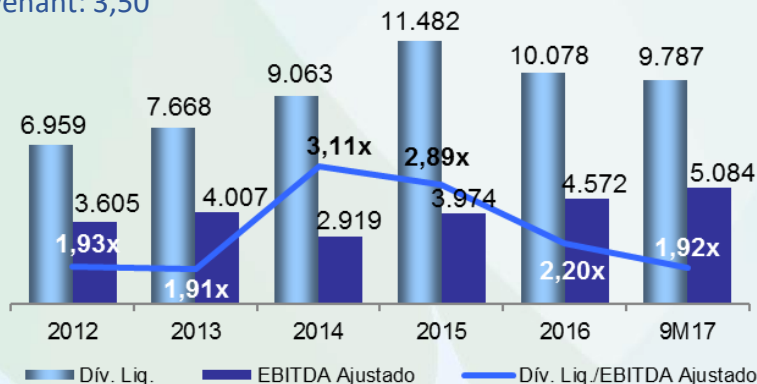
EBITDA AJUSTADO* vs. DESPESAS FINANCEIRAS**

Covenant: 2,35



DÍVIDA LÍQUIDA vs. EBITDA AJUSTADO*

Covenant: 3,50



DÍVIDA LÍQUIDA vs. PL



* EBITDA Ajustado – últimos 12 meses ** Despesas Financeiras Pagas - últimos 12 meses

Calculado de acordo com CPCs/IFRS

COVENANT – DÍVIDA TOTAL AJUSTADA vs. EBITDA

EBITDA
R\$ (milhões)

1.600

1.400

1.200

1.000

800

600

400

200

-

Dívida Total Ajustada/EBITDA
e Dólar (R\$)

5,80

5,30

4,80

4,30

3,80

3,30

2,80

2,30

1,80

	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
EBITDA Trimestral	922	911	1.042	1.132	1.016	662	742	499	1.358	757	903	900	908	1.117	1.338	1.209	1.353	1.065	1.456
Dívida Total Ajustada / EBITDA*	2,40	2,38	2,30	2,32	2,26	2,52	2,85	3,64	3,59	3,27	3,54	3,26	3,42	3,00	2,73	2,58	2,32	2,32	2,31
Dólar	2,0138	2,2156	2,23	2,3426	2,263	2,2025	2,451	2,6562	3,208	3,1026	3,9729	3,9048	3,5589	3,2098	3,2462	3,2591	3,1684	3,3082	3,168

Acordo GESP no valor R\$ 696,3 milhões

* Últimos 12 meses

DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ milhões)

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008*	2009*	2010*	2011*	2012*	2013*	2014*	2015*	2016*	9M17*
Receita bruta - com construção	3.962	4.308	4.642	5.356	5.984	6.448	6.839	9.085	9.787	10.530	11.391	11.985	11.823	12.284	14.855	11.146
Receita líquida	3.767	4.131	4.397	4.953	5.527	5.971	7.809	8.580	9.231	9.927	10.738	11.316	11.213	11.712	14.098	10.590
EBITDA Ajustado	1.860	2.076	1.927	2.286	2.446	2.699	2.865	2.727	3.222	3.371	3.605	4.007	2.919	3.974	4.572	3.875
Margem EBITDA Ajustado (%)	49,4	50,3	43,8	46,1	44,3	45,2	36,7	31,8	34,9	34,0	33,6	35,4	26,0	33,9	32,4	36,6
Margem Ebitda sem construção (%)							46,3	41,2	44,7	43,2	43,0	44,6	34,4	46,6	43,3	45,7
Lucro líquido	(651)	833	513	866	789	1.055	863	1.508	1.630	1.381	1.912	1.924	903	536	2.947	1.907
Margem líquida (%)		20,2	11,7	17,5	14,3	17,7	11,0	17,6	17,7	13,9	17,8	17,0	8,1	4,6	20,9	18,0
Ativo total	16.332	16.590	16.784	17.431	18.000	18.660	17.206	20.243	23.293	25.019	26.476	28.274	30.355	33.707	36.745	38.373
Dívida total	7.878	7.264	7.051	6.664	6.327	5.685	6.865	6.560	8.209	8.423	8.875	9.450	10.786	13.122	11.964	11.888
Dívida de curto prazo	1.132	997	1.497	759	853	742	1.449	1.010	1.240	1.629	1.343	641	1.207	1.526	1.247	1.388
Dívida de longo prazo	6.593	6.267	5.554	5.905	5.474	4.943	5.416	5.548	6.970	6.794	7.533	8.809	9.579	11.595	10.718	10.500
Dívida em moeda estrangeira	3.708	3.013	2.681	1.576	1.472	1.242	2.281	1.746	2.249	3.053	3.216	3.699	4.346	6.618	5.660	5.404
Patrimônio líquido	4.217	7.577	7.952	8.483	9.019	9.781	6.758	8.439	9.682	10.546	11.257	12.931	13.304	13.717	15.419	17.263
Dívida total/Capitalização (%)	65,1	48,9	47,0	44,0	41,2	36,8	50,4	43,7	45,9	44,4	44	42	45	48,9	43,7	40,8
Caixa Líquido Atividades de Investimentos					850	882	1.559	1.964	2.091	2.008	1.997	2.281	2.758	2.459	2.131	1.237
Investimentos (Inclui itens sem efeito de caixa)	619	594	601	678	905	921	1.734	2.059	2.194	2.440	2.536	2.716	3.211	3.482	3.900	2.302
Investimentos Valor Contábil (Investimento que afetou o caixa)															2.136	1.246
Dívida Líquida / EBITDA (x)							1,82	2,12	1,93	1,86	1,93	1,91	3,11	2,89	2,20	1,92
Dívida Total Ajustada / EBITDA (x)							1,98	2,40	2,55	2,46	2,43	2,32	3,64	3,26	2,58	2,31
Dividendos declarados(por ação)	-	17,7**	5,4**	12,2**	9,5**	1,3	1,3	1,7	2,0	2,5	2,3	0,8	0,4	0,2	1,2	-
Pay Out (%)	-	60,5	29,8	40,2	34,7	28,5	34,3	26,1	28,0	47,3	27,9	27,9	27,9	27,9	27,9	-
Dividend Yield (%)	-	10,8	3,4	7,8	3,2	3,2	4,7	5,0	4,7	4,9	2,7	3,0	2,2	1,2	4,2	-
Ações existentes (milhões)	28,5	28,5	28,5	28,5	28,5	227,8	227,8	227,8	227,8	227,8	227,8	683,5	683,5	683,5	683,5	683,5

* Conforme CPCs/IFRS, inclui Receita de Construção e Despesa de Construção

** R\$ / 000 ações

1

A COMPANHIA

2

NOSSA OPERAÇÃO

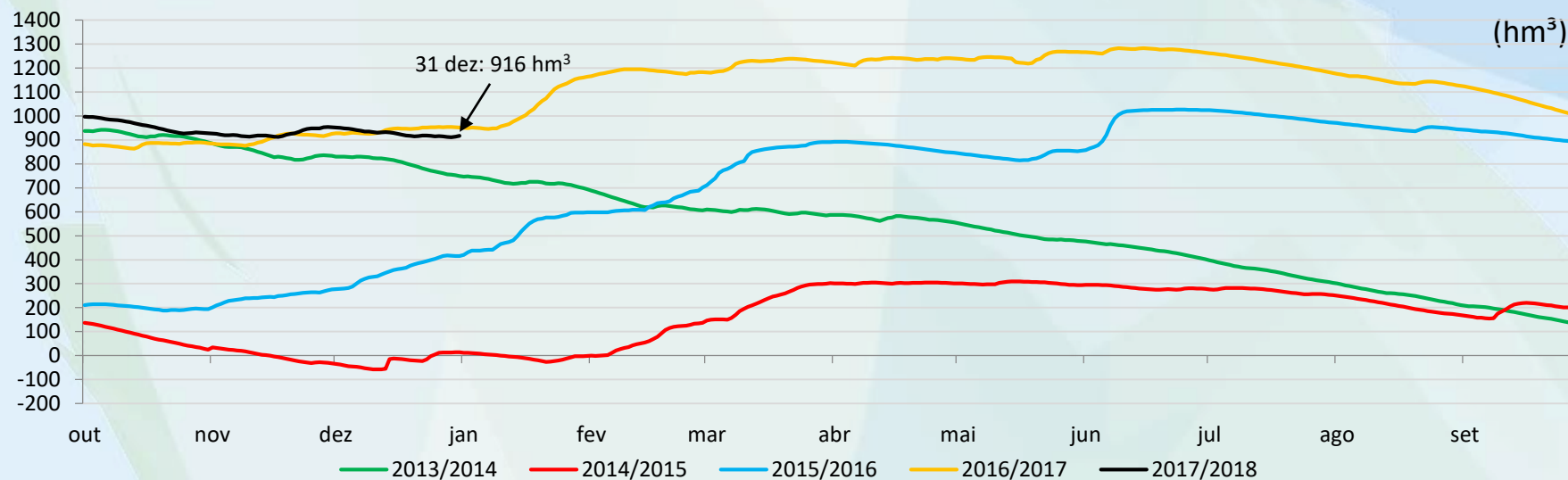
3

NOSSO DESEMPENHO FINANCEIRO

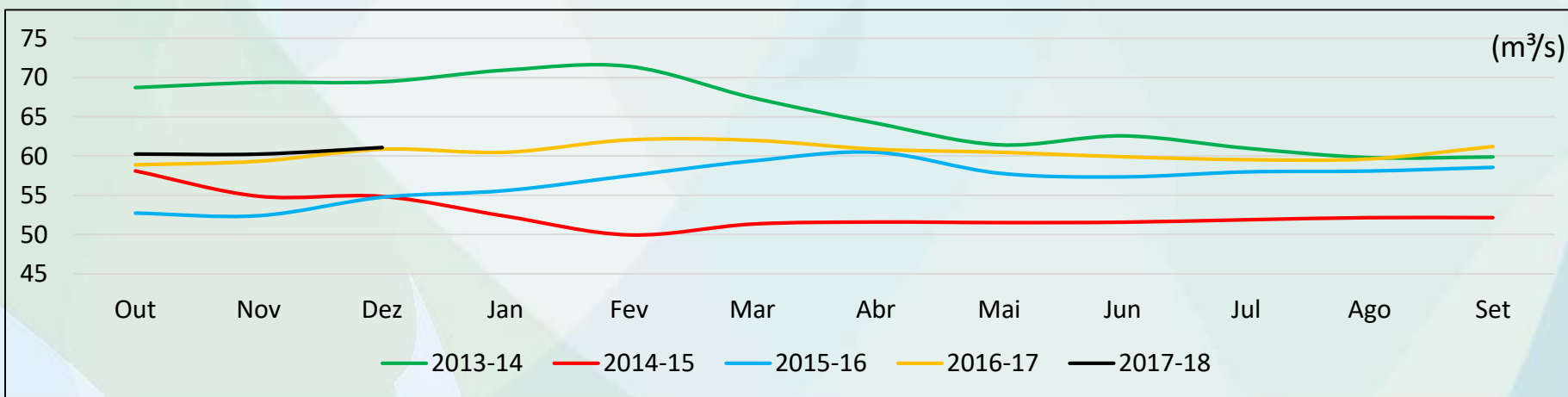
4

RMSP – SITUAÇÃO HÍDRICA

VOLUME ÚTIL DISPONÍVEL (diário)



PRODUÇÃO DE ÁGUA NO ANO HIDROLÓGICO



ESTÁGIO DAS PRINCIPAIS OBRAS QUE TRARÃO ÁGUA PARA A RMSP

Sistema Produtor São Lourenço

- Novo Sistema produtor → entrada em operação em 2018
- 80% da obra já concluída
- Produção de 6,4 m³/s
- Fornecerá água para 2 milhões de pessoas

Interligação Jaguarí-Atibainha

- Obra de segurança hídrica → entrada em operação assistida em janeiro de 2018
- 97% da obra já concluída
- Início dos testes pré-operacionais em dezembro/17
- Transferência de 5,13 m³/s da Represa Jaguarí da Bacia do Paraíba do Sul, para a Represa Atibainha, integrante do Sistema Cantareira e vice-versa

PLANO DE ÁGUA PARA A RMSP – 2015 A 2019 (PRINCIPAIS AÇÕES)

	Descrição	vazão (m³/s) Disp. / Seg. hídrica	prev.	Objetivos	Posição
Ações executadas em 2015					
1	Ampliação da reversão do rio Guaratuba para a represa Ponte Nova em 0,5 m³/s	0,5	jan/15	a) Recuperar o volume de reservação e garantir o manancial do Alto Tietê	concluída
2	Reversão do rio Guaió para a represa Taiaçupeba: 1 m³/s	1	mai/15		concluída
3	Ampliação da ETA ABV: de 15 para 16 m³/s		jun/15	a) Transferir água do Guarapiranga para área do Cantareira via sistema adutor	concluída
4	Interligação Rio Pequeno - Rio Grande (Billings) - Taiaçupeba (Alto Tietê): 4 m³/s	4	set/15	a) Recuperar o volume de reservação e garantir o manancial do Alto Tietê b) Transferir água para a área do Cantareira	concluída
5	Ampliação da Transferência Taquacetuba - Guarapiranga: +1 m³/s (de 4 para 5 m³/s)	1	dez/15	a) Garantir o manancial do Guarapiranga b) Transferir água para a área do Cantareira	concluída
	total 2015	6,5			
Ações previstas para 2017					
6	Interligação Jaguari - Atibainha: 5,13 m³/s para o Sistema Cantareira (<i>aumento de segurança</i>)	5,13	2017	a) Recuperar o volume de reservação e garantir o manancial do Sistema Cantareira	em execução
	total 2017	5,13			
Ação prevista para 2018					
7	Sistema Produtor São Lourenço: 6,4 m³/s	6,4	2018	a) Produzir 6,4 m³/s para a região oeste da RMSP	em execução
8	Reversão do rio Itapanhaú (ribeirão Sertãozinho) para a represa Biritiba	2	2018	a) recuperar o volume de reservação e garantir o manancial do Alto Tietê b) Transferir água para a área do Cantareira	em desenvolvimento
	total 2018	8,4			
Ação prevista para 2019					
9	Reversão de 1 m³/s do Alto Juquiá - ribeirão Santa Rita (bacia do Guarapiranga)	1	2019	a) Aumentar o manancial do Guarapiranga b) Transferir água para a área do Cantareira	em desenvolvimento
	total 2019	1			
	total geral 2015 - 2019	21,03			



sabesp

www.sabesp.com.br

Contatos de RI

Mario Azevedo de Arruda Sampaio
Superintendente de Captação de Recursos e RI
maasampaio@sabesp.com.br
+55 (11) 3388-8664

Angela Beatriz Airoidi
Gerente de RI
abairoidi@sabesp.com.br
+55 (11) 3388-8793