

Resultados 1T17

Diretoria Econômico-Financeira e de Relações com Investidores



SBS
LISTED
NYSE

 **SBSP3**
NOVO
MERCADO
BM&FBOVESPA



Aviso

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.



Agenda

1

A Companhia

2

Nossa Operação

3

Nossa *Performance* Financeira

4

RMSP – Situação Hídrica



Uma das maiores companhias de água e esgoto do mundo...



Visão geral sobre a Companhia

- Uma das maiores prestadoras de serviços de água e esgoto do mundo com base no número de clientes
- Fornecemos água para 24,8 milhões de pessoas, e prestamos serviços de esgoto para 21,3 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 67% da população urbana do Estado, incluindo o atacado
- A Região Metropolitana de São Paulo* – RMSP é responsável por 70% 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)	8,7	7,1
Atendimento (%)	95	82
Cobertura (%)	98	89
Tratamento ⁽²⁾ (%)		74
Volume faturado (milhões m³)	520,0	404,6

(1) Data base 31/03/2017

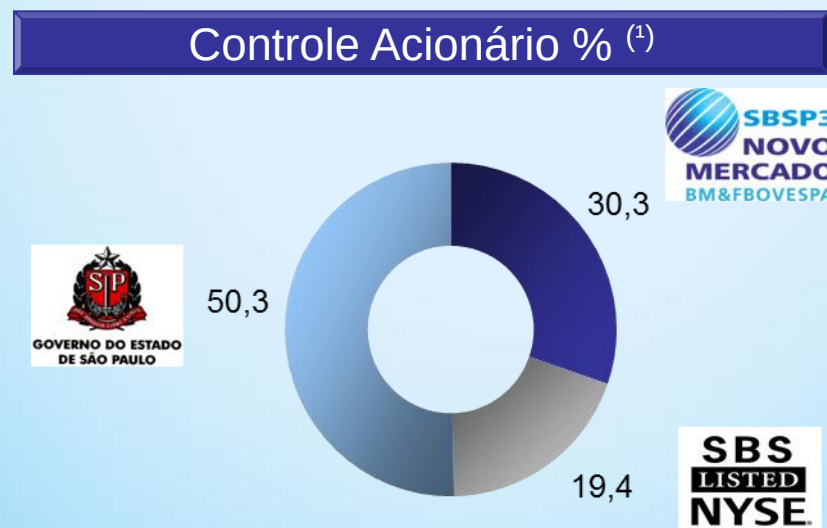
(2) Unidades consumidoras conectadas ao tratamento de esgoto





...com alto nível de Governança Corporativa

- ◆ 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\$ 22,3 bilhões (Março/2017)



(1) Março/2017



Agenda

1

A Companhia

2

Nossa Operação

3

Nossa *Performance* Financeira

4

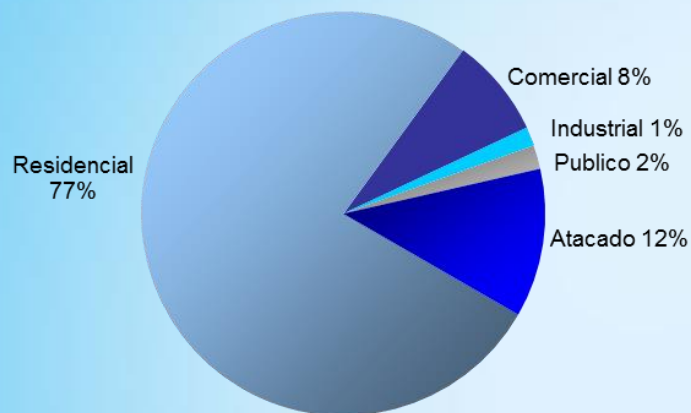
RMSP – Situação Hídrica



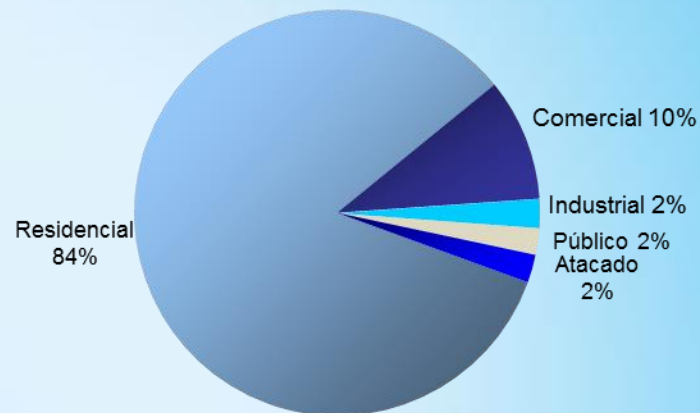
Base diversificada de consumidores



Volume faturado de água por categoria



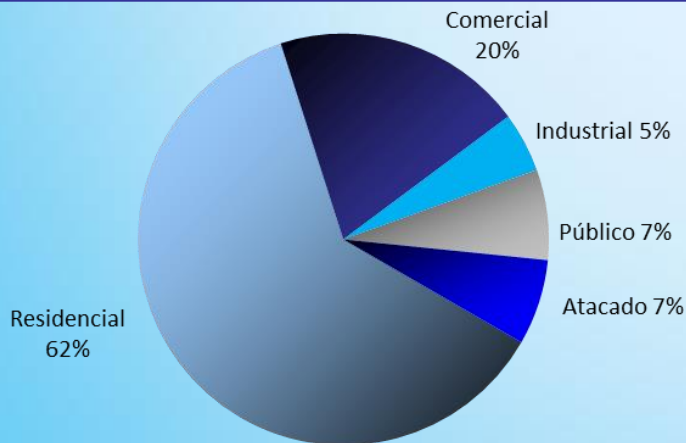
Volume faturado de esgoto por categoria



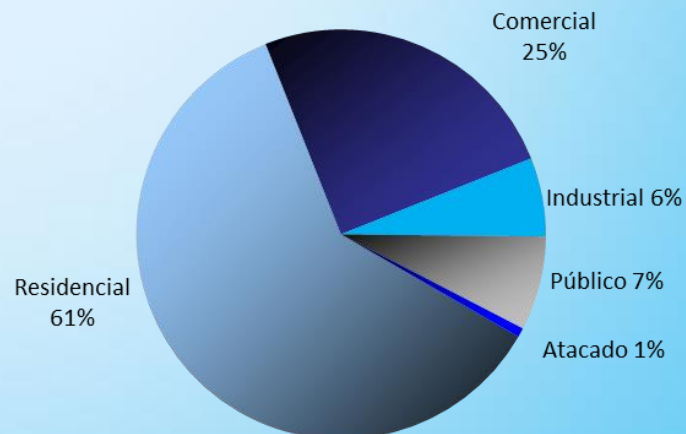
◆ Mais de 80% do volume e da receita de água originam-se das categorias residencial, comercial e industrial

◆ 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 municípios	% da receita
Renovados/Assegurados (Contrato de Programa e de Serviço)	281	78,4%
Contratos Vencidos	54	12,2%
Contratos a Vencer (2017 – 2030)	34	6,9%
Total Varejo	369*	97,5%
Atacado	5	2,5%
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 entre Sabesp, Município de São Paulo e Governo do Estado (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



Marco Regulatório



Lei Federal 11.445/07 / Decreto 7.217/10 / Decreto 8.211/14

- ◆ 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

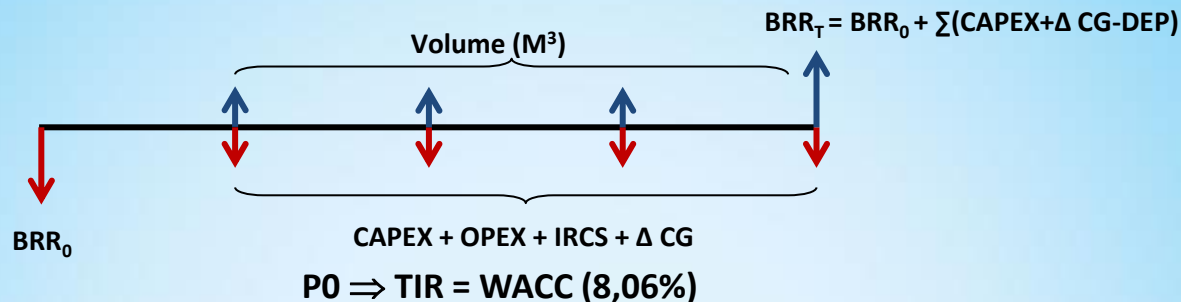
Poder Concedente em Regiões Metropolitanas

- ◆ 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

Revisão Tarifária



ARSESP: Deliberações Recentes

14/10/2016	Deliberação nº 672 → ARSESP divulga a Metodologia para atualização da Base Regulatória de Ativos (BRR) da 2ª Revisão Tarifária Ordinária da Sabesp
19/01/2017	Deliberação nº 706 → ARSESP aprova o início da 2ª Revisão Tarifária da Sabesp e divulga o cronograma: <ul style="list-style-type: none"> • Primeira Etapa preliminar → Junho de 2017 • Segunda Etapa final → Abril de 2018
27/04/2017	Deliberação nº 720 → ARSESP prorroga o cronograma de etapas da Revisão Tarifária.
10/05/2017	Sabesp Solicita à Arsesp a prorrogação por 30 dias da Revisão Tarifária em andamento.
11/05/2017	Arsesp concede à Sabesp o prazo adicional solicitado e o novo cronograma será divulgado até 19 de maio de 2017.
19/05/2017	Deliberação nº 725 → ARSESP divulga o cronograma das etapas restantes da 2ª Revisão Tarifária

Cronograma da 2ª Revisão Tarifária da SABESP

Nº Etapa	Descrição	Início	Término
5-A	Recebimento de dados complementares da Sabesp (Deliberação ARSESP nº 722/2017)	12/05/2017	12/06/2017
5-B	Análise dos dados complementares da Sabesp		12/07/2017
6	Elaboração da Nota Técnica Inicial com P0 Preliminar e Custo Médio Ponderado de Capital (WACC)		28/07/2017
7	Abertura de Consulta Pública e Audiência Pública - P0 Preliminar e Custo Médio Ponderado de Capital (WACC)	31/07/2017	21/08/2017
8	Análise das contribuições recebidas, elaboração da Nota Técnica Final e do Relatório Circunstanciado - P0 Preliminar e WACC		13/09/2017
9	Aprovação da Nota Técnica Final, Relatório Circunstanciado e Publicação da Deliberação com P0 Preliminar		15/09/2017

Reajustes / Revisões Tarifárias



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



¹⁾ 3,15% em 22 de abril + 2,35% em 11 de dezembro

²⁾ Reajuste + Resíduo + RTE = 15.25%

RTO – Revisão Tarifária Ordinária RTE – Revisão Tarifária Extraordinária

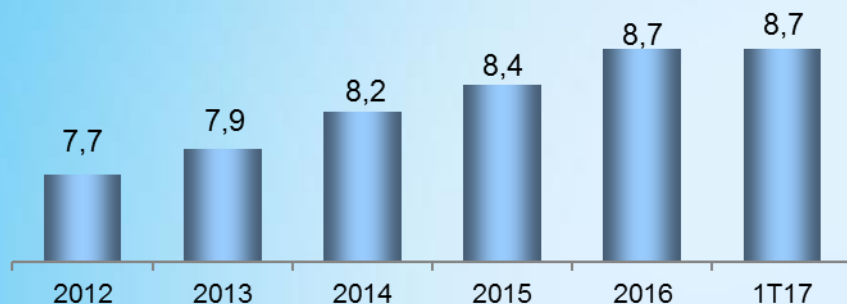
IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo até o mês maio/16



Evolução das operações – água e esgoto

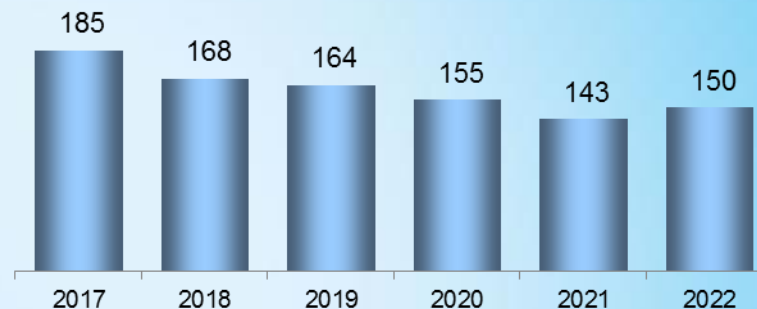


Evolução das ligações de água (milhões)

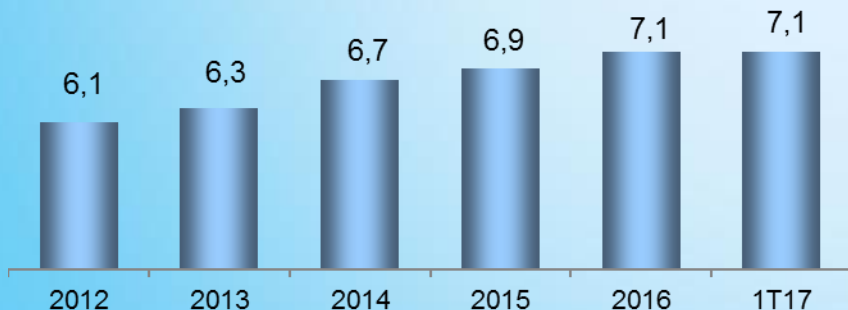


Ligações projetadas de água (mil)

Adicionar 1,0 milhão de ligações de água até 2022



Evolução das ligações de esgoto (milhões)



Ligações projetadas de esgoto (mil)

Adicionar 1,3 milhão de ligações de esgoto até 2022

Coleta: 93% até 2021

Tratamento: 83% até 2021

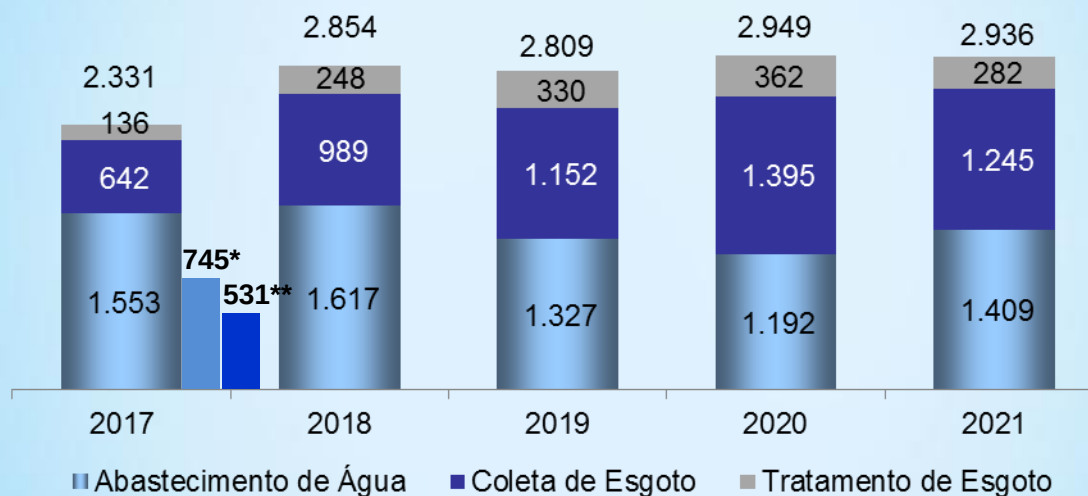


Plano de Investimentos



Plano de Investimentos de R\$ 13,9 bilhões de 2017 a 2021

Valores financeiros em R\$ milhões



Principais Programas

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

(*) Valor Contábil – Inclui itens sem efeito de caixa

(**) Valor Contábil – Investimento que afetou o caixa

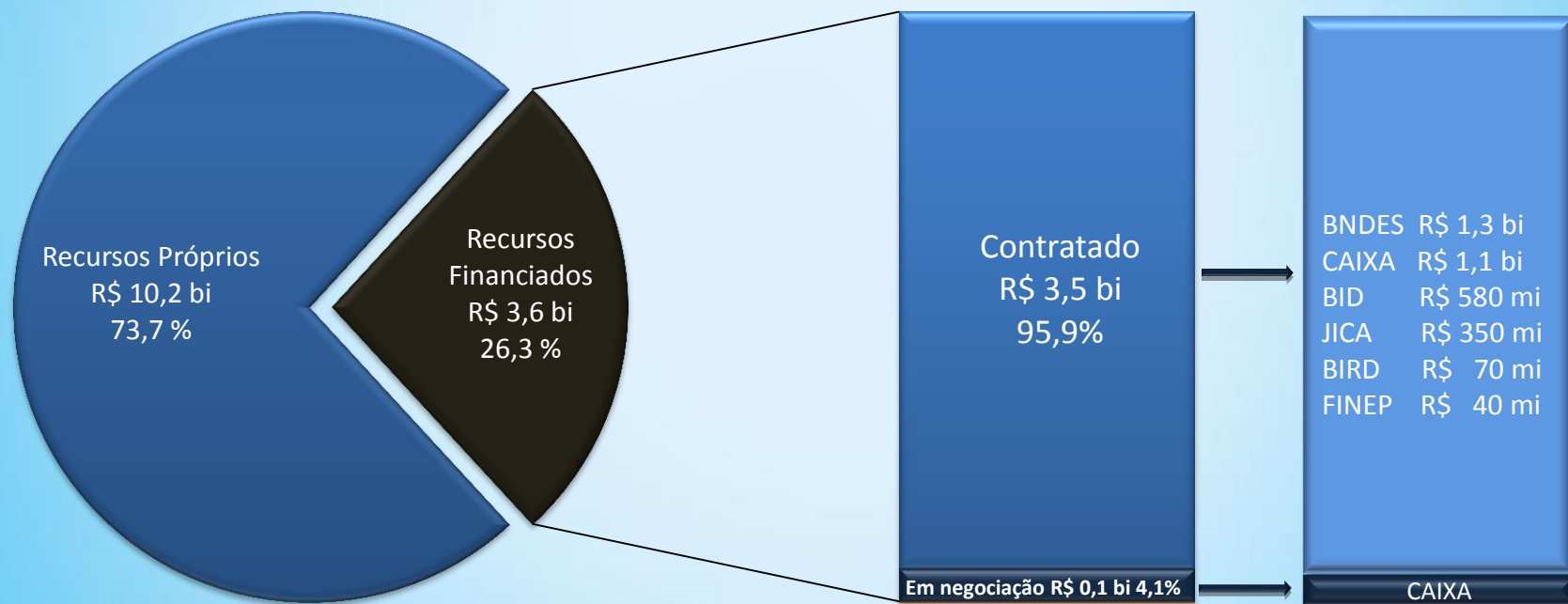
Mais informações vide Nota Explicativa 29 do ITR 1T17



Plano de Investimentos – Financiamentos



Período: 2017 a 2021 – R\$ 13,9 bilhões





Agenda

1

A Companhia

2

Nossa Operação

3

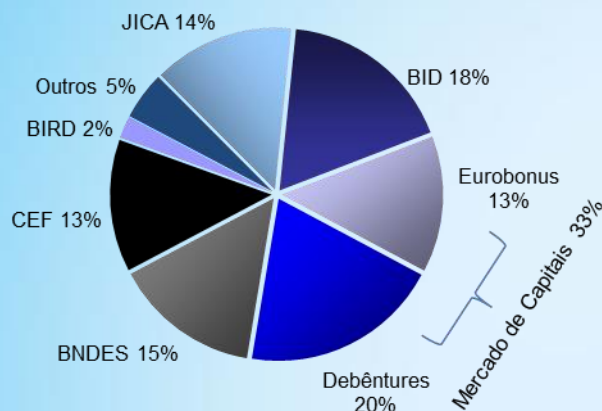
Nossa *Performance* Financeira

4

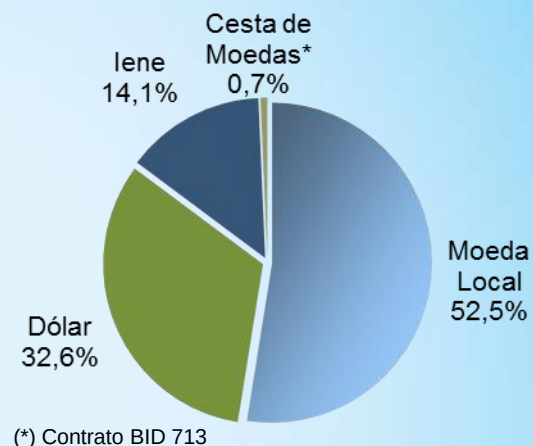
RMSP – Situação Hídrica

Acesso a financiamentos de longo prazo e baixo custo

Dívida por Contrato



Dívida por moeda



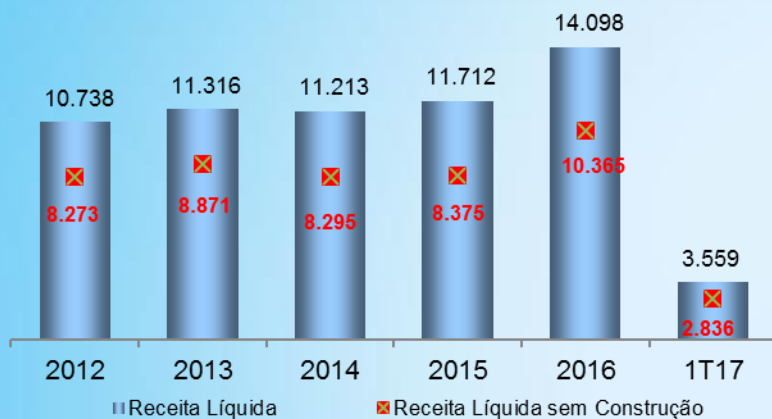
Perfil de vencimento da dívida (R\$ milhões)



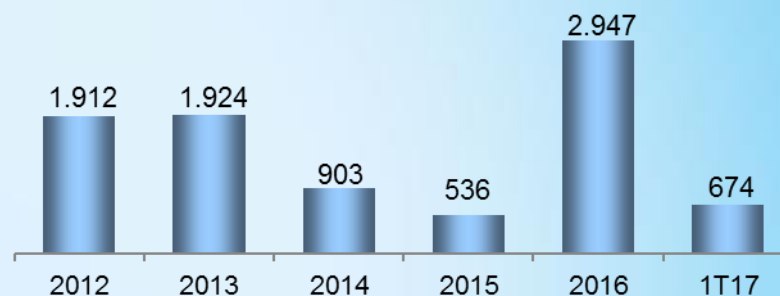
Resultados consistentes



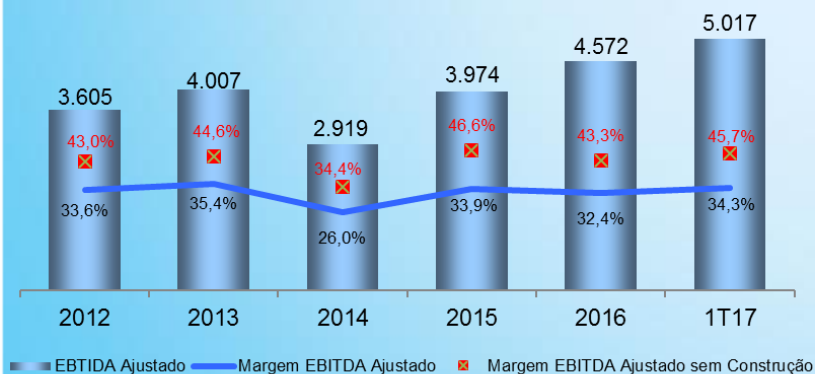
Receita Líquida (R\$ milhões)



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

EBITDA Ajustado – últimos 12 meses

Margem EBITDA Ajustado – últimos 12 meses

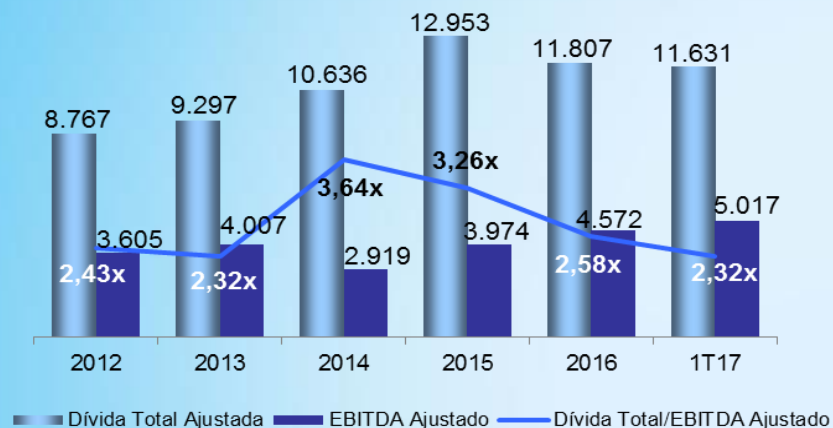
Margem EBITDA Ajustado sem Construção – últimos 12 meses



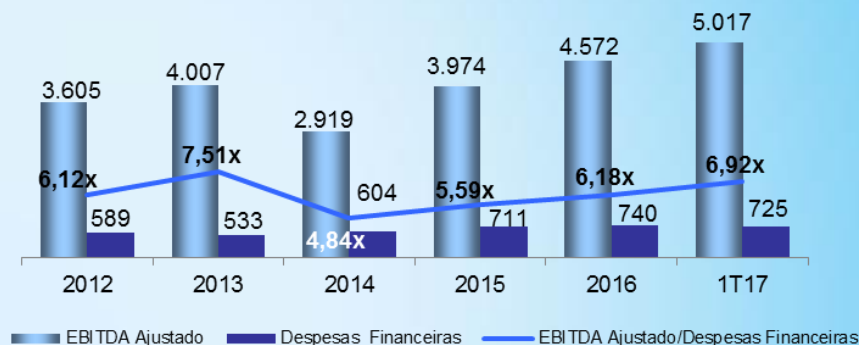
Medida histórica de alavancagem (R\$ milhões)



Dívida Total Ajustada vs. EBITDA Ajustado*

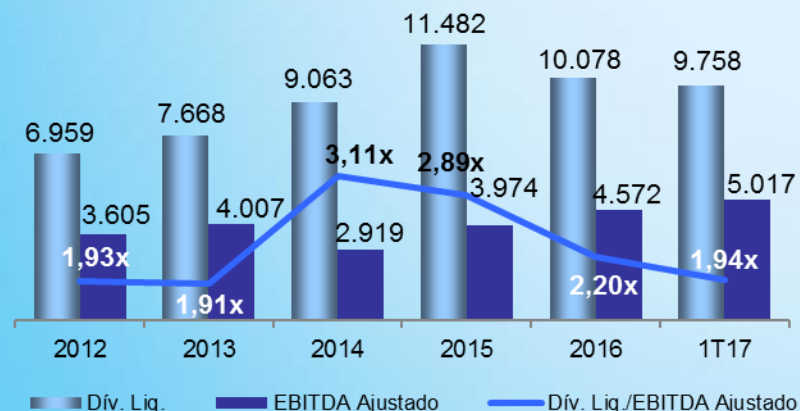


EBITDA Ajustado* vs. Despesas Financeiras**



Dívida Total Ajustada = Dívida Total - Juros

Dívida Líquida vs. EBITDA Ajustado*



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



* Últimos 12 meses



Destaques Financeiros (R\$ milhões)



	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008*	2009*	2010*	2011*	2012*	2013*	2014*	2015*	2016*	1T17*
Receita líquida (R\$)	3.767	4.131	4.397	4.953	5.527	5.971	7.809	8.580	9.230	9.927	10.738	11.316	11.213	11.712	14.098	3.559
EBITDA Ajustado (R\$)	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	1.353
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	38,0
Margem Ebitda sem construção (%)							46,3	41,2	44,7	43,2	43,0	44,6	34,4	46,6	43,3	47,2
Lucro líquido (R\$)	(651)	833	513	866	789	1.055	863	1.508	1.630	1.381	1.912	1.924	903	536	2.947	674
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	19,0
Ativo total (R\$)	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	37.298
Dívida total (R\$)	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	11.741
Dívida de curto prazo (R\$)	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	1.445
Dívida de longo prazo (R\$)	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	10.297
Dívida em moeda estrangeira (R\$)	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	5.576
Patrimônio líquido (R\$)	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	16.094
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	42,2
Investimentos (R\$)	619	594	601	678	905	921	1.734	2.059	2.194	2.440	2.536	2.716	3.211	3.482	3.878	745
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	

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

** R\$ / 000 ações



Agenda

1

A Companhia

2

Nossa Operação

3

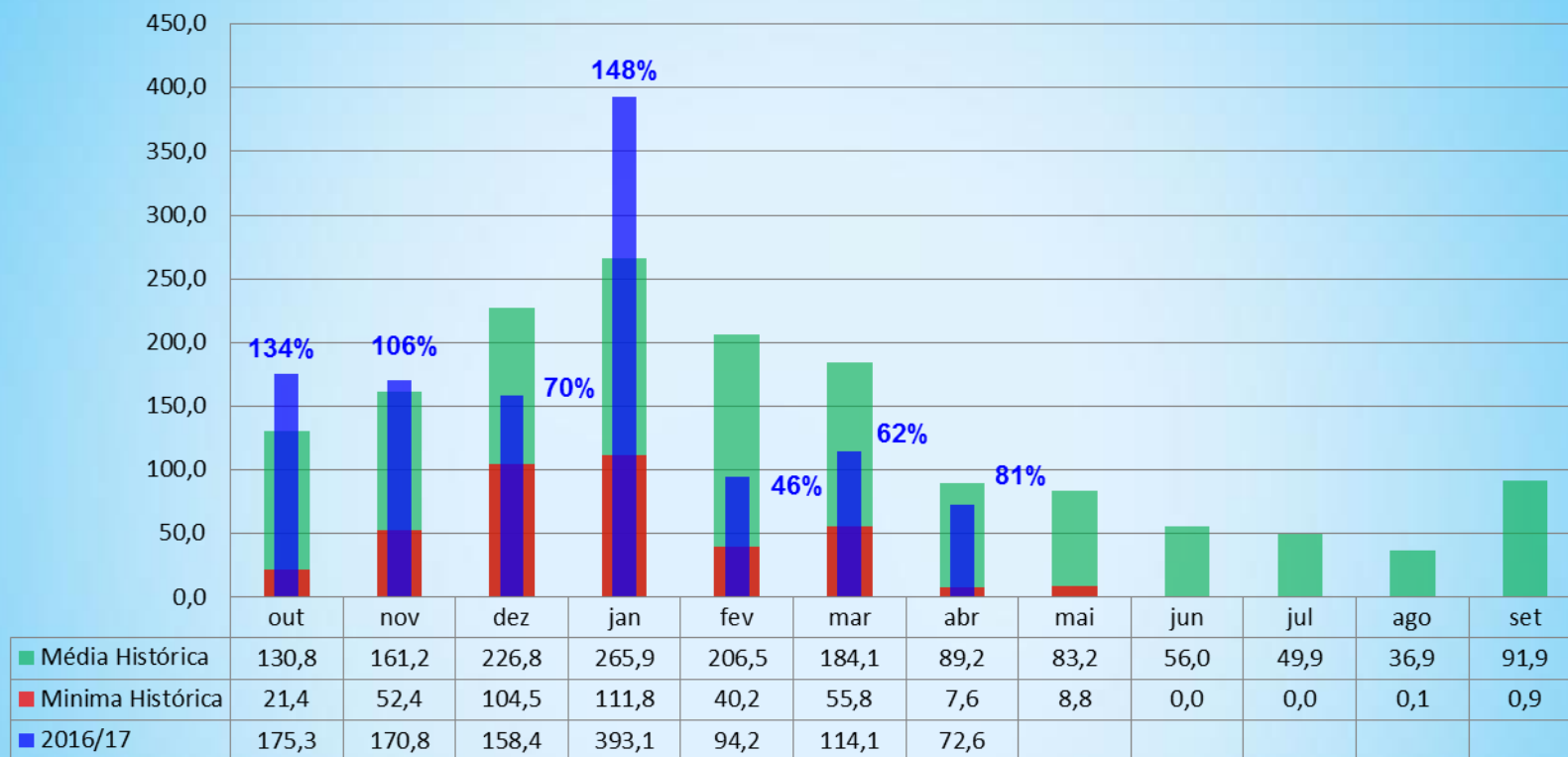
Nossa *Performance* Financeira

4

RMSP – Situação Hídrica



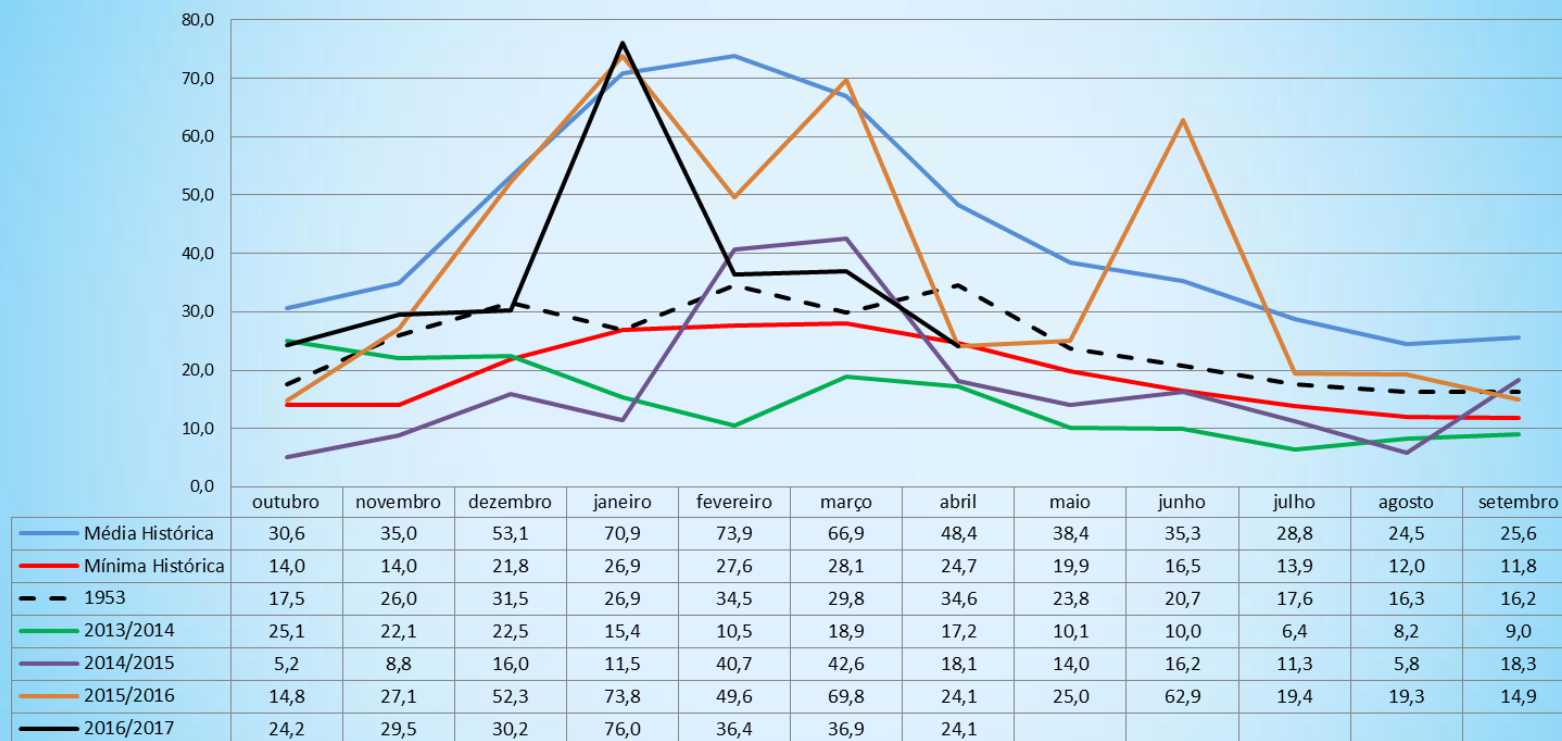
Sistema Cantareira – Pluviometria (mm)



Out-Mar	
Média:	1.175,3 mm
Mínima:	386,1 mm
2013/14:	637,4 mm
2014/15:	1.003,5 mm
2015/16:	1.237,9 mm
2016/17:	1.105,9 mm

Pluviometria 6% abaixo da
média no ano hidrológico
(out/16 - mar/17)

Sistema Cantareira – Afluência (m³/s)



Afluência média histórica (Out-Mar): 55,1 m³/s
 Afluência 1953 (Out-Mar): 27,7 m³/s
 Afluência 2013/14 (Out-Mar): 19,1 m³/s
 Afluência 2014/15 (Out-Mar): 20,8 m³/s
 Afluência 2015/16 (Out-Mar): 47,9 m³/s
Afluência 2016/17 (Out-Mar): 38,9 m³/s

Afluência Out/16-Mar/17:
 71% da afluência média histórica

28/04/17

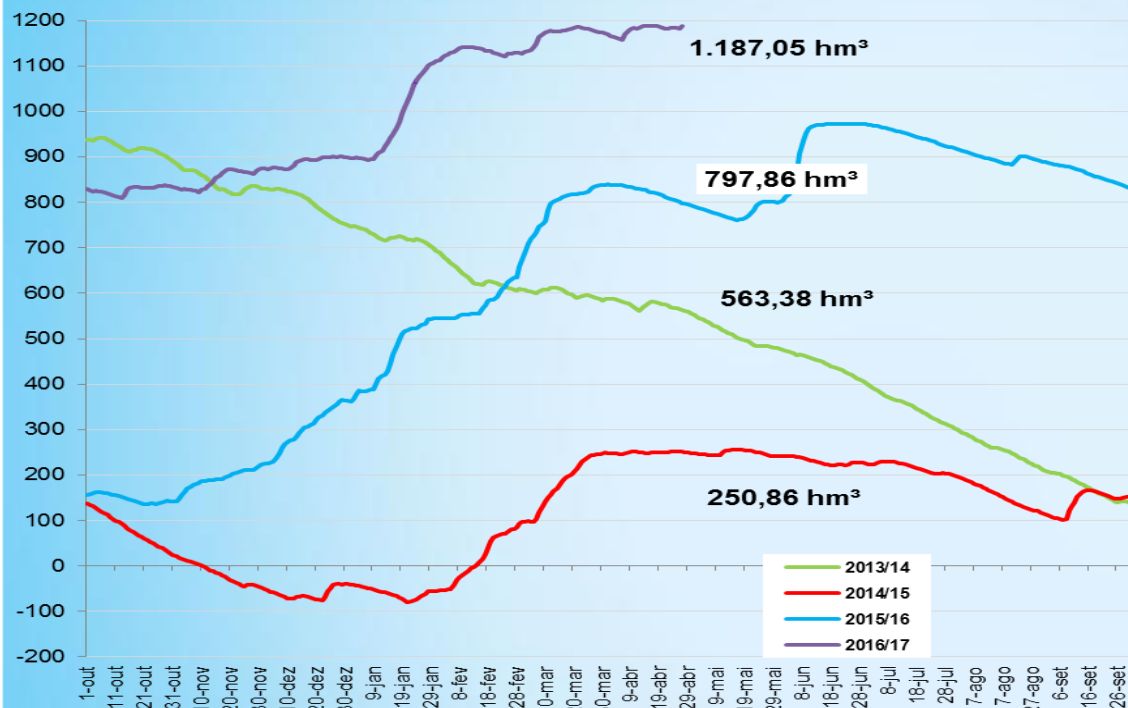
Produção Mensal de Água – RMSP vs Cantareira (m³/s)



28/04/17



Volume Disponível nos Reservatórios da RMSP



	2015/16		2016/17		
	Afluência (m³/s)	Retirada (m³/s)	Afluência (m³/s)	Retirada (m³/s)	Dif. (m³/s)
Outubro	52,90	54,99	64,50	61,92	+2,58
Novembro	84,73	53,15	78,08	60,94	+17,14
Dezembro	118,64	55,41	73,57	61,81	+11,76
Janeiro	141,38	56,09	155,31	60,90*	+94,41
Fevereiro	109,41	57,94	75,53	62,63**	+12,90
Março	151,38	59,64	81,13	63,04	+18,09
TOTAL	109,74	56,20	88,02	61,87	+26,15

-20,0% +10,1%

Volume útil atual equivalente ao do dia 06/06/2013

28/04/17



Plano de água para a RMSP – 2015 a 2019 (principais ações)



Descrição	vazão (m³/s)	prev.	Objetivos	Posição
	Disp. / Seg. hídrica			
Ações executadas em 2015				
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
Reversão do rio Guaió para a represa Taiaçupeba: 1 m³/s	1	mai/15		concluída
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
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
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				
Interligação Jaguari - Atibainha: 5,13 m³/s para o Sistema Cantareira (aumento de segurança)	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				
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
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				
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