

CIA. DE SANEAMENTO BÁSICO DO ESTADO DE SÃO PAULO - SABESP

Oswaldo Garcia
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 2021

São Paulo, 24 de março de 2022 - 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 quarto trimestre e ano de 2021**. As informações financeiras e operacionais, exceto onde indicado em contrário, são apresentadas em Reais conforme a Legislação Societária. Todas as comparações referem-se ao mesmo período de 2020, exceto onde indicado em contrário.

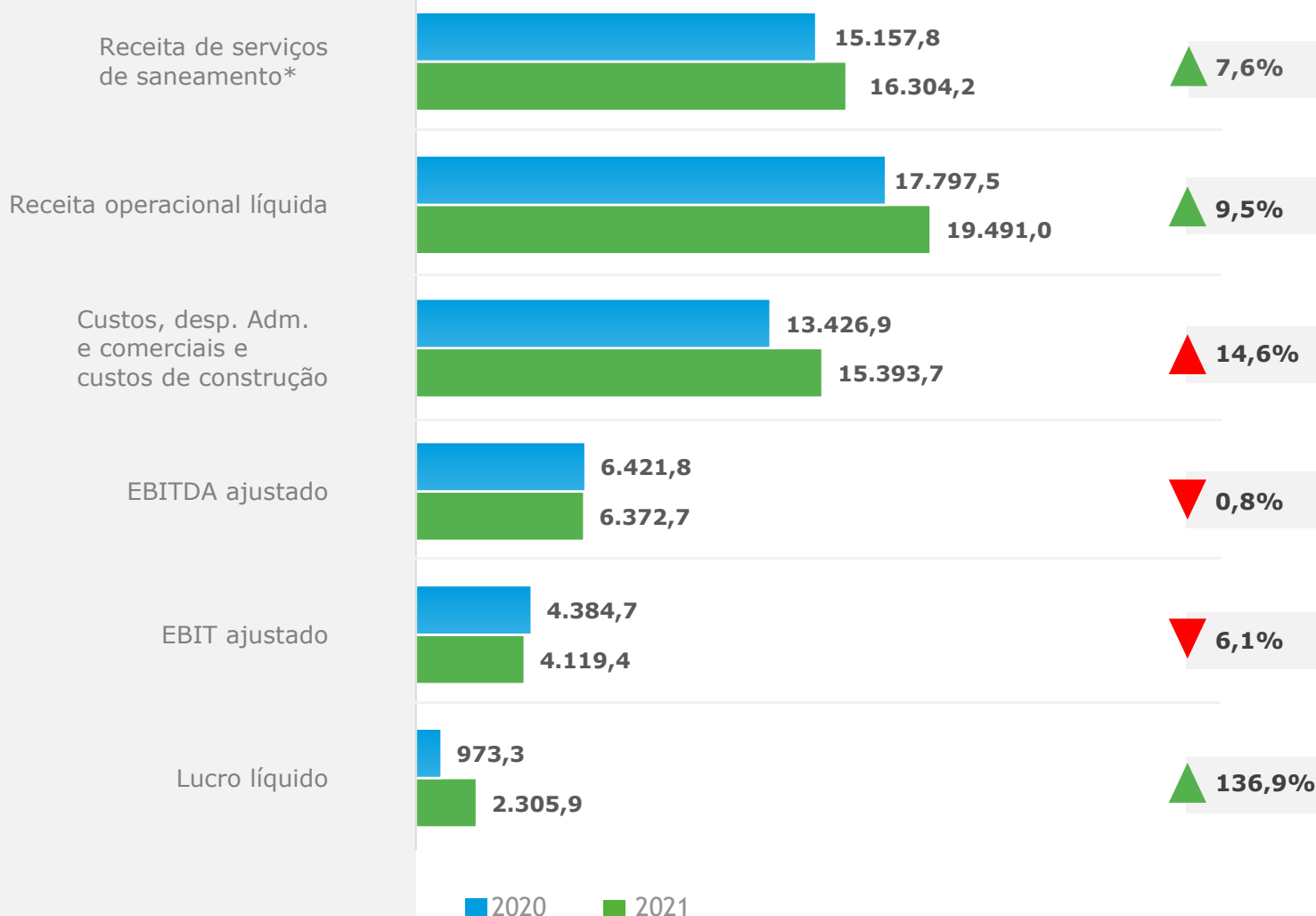


SBSP3: R\$ 46,15/ação
SBS: US\$ 9,49 (ADR=1 ação)
Total de ações: 683.509.869
Valor de Mercado: R\$ 31,5 bilhões
Preço Fechamento: 24/03/2022

SBSP
B3 LISTED NM

SBS
LISTED
NYSE

R\$ milhões



(*) não inclui receita de construção

Destaques

No ano de 2021, houve lucro de R\$ 2.305,9 milhões, ante o lucro de R\$ 973,3 milhões em 2020, representando uma variação positiva de R\$ 1.332,6 milhões ou 136,9%.

O EBITDA ajustado totalizou R\$ 6.372,7 milhões, com decréscimo de R\$ 49,1 milhões comparativamente aos R\$ 6.421,8 milhões apresentados em 2020, uma variação negativa de 0,8%.

Receita de serviços de saneamento

Apresentou aumento de R\$ 1.146,4 milhões, impactado por: (i) reajuste tarifário; (ii) aumento no volume total, excluídos os volumes isentos de cobrança das categorias Residencial Social e Residencial Favela em 2020; e (iii) aumento da tarifa média pelo incremento no volume faturado das categorias comercial e industrial.

Custos, despesas administrativas e comerciais (excluindo os custos de construção)

Acréscimo de R\$ 1.318,6 milhões, sobretudo pelos seguintes aumentos: (i) R\$ 339,4 milhões nas despesas com serviços; (ii) R\$ 248,5 milhões nas despesas de energia elétrica; (iii) R\$ 216,2 milhões nas despesas com depreciação e amortização; (iv) R\$ 212,9 milhões nas despesas gerais; e (v) R\$ 198,9 milhões nas perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa.

Em contrapartida aos acréscimos acima, as despesas com pessoal se mantiveram no mesmo patamar do ano anterior, aumentando em apenas 0,3%, principalmente pela redução de 5,4% na quantidade média de empregados, ocasionada pelos desligamentos no âmbito do Programa de Retenção do Conhecimento em 2020.

Impactos da variação cambial

As despesas com variação cambial sobre empréstimos e financiamentos apresentaram um decréscimo de R\$ 2.228,8 milhões, devido a menor valorização do dólar e desvalorização do iene frente ao real em 2021, quando comparada à valorização ocorrida em 2020, conforme demonstrado no quadro abaixo:

	2021	2020
Endividamento em moeda estrangeira - R\$ mil	3.296.153	3.547.862
Nível de endividamento em moeda estrangeira sobre o total da dívida	19%	21%
Variação do dólar no ano	7,4%	28,9%
Variação do iene no ano	(3,9%)	35,7%

Operação no município de Mauá

Em junho de 2020, a Companhia firmou acordo com o município de Mauá, iniciando a operação em novembro. O impacto decorrente do acordo em 2020 foi de R\$ 195,0 milhões na receita de serviços de saneamento e uma reversão de R\$ 85,9 milhões nas despesas, gerando uma variação negativa de R\$ 226,5 milhões, quando comparado o ano de 2021 com 2020, conforme demonstrado a seguir:

	2021	2020	R\$ milhões Var. (R\$)
Impactos de Mauá			
Receita no atacado - acordo ⁽¹⁾	-	195,0	(195,0)
Receita no varejo ⁽²⁾	99,2	10,8	88,4
(=) Total da receita de serviços de saneamento	99,2	205,8	(106,6)
COFINS e PASEP	(7,2)	(14,6)	7,4
(=) Receita líquida	92,0	191,2	(99,2)
Custos e despesas ⁽³⁾	(45,1)	(3,7)	(41,4)

Perdas estimadas com indenização de ativos ⁽⁴⁾	-	85,9	(85,9)
(=) Total dos custos e despesa	(45,1)	82,2	(127,3)
(=) Efeito líquido operacional	46,9	273,4	(226,5)

1. Receita de 2020, não recorrente, resultado da formalização do acordo
2. Receita referente ao faturamento pela operação no varejo
3. Custos e despesas relacionados ao início da operação (não inclui custos e despesas indiretos)
4. Reversão de perdas estimadas com indenização de ativos, não recorrente, decorrente da formalização do acordo

Impactos da pandemia da COVID-19

- Aumento nas perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa em R\$ 198,9 milhões ou 44,7%, principalmente pela elevação da inadimplência em 2021; e
- Isenção de pagamento dos clientes das categorias de uso Residencial Social e Residencial Favela em 2020 no montante estimado de R\$ 125,0 milhões, compensado na 3ª Revisão Tarifária Ordinária em 2021.

1. Resultado do período

	<i>R\$ milhões</i>							
	2021	2020	Var. (R\$)	%	4T21	4T20	Var. (R\$)	%
Receita de serviços de saneamento	16.304,2	15.157,8	1.146,4	7,6	4.200,8	4.052,2	148,6	3,7
Receita de construção	4.376,7	3.716,6	660,1	17,8	1.144,4	1.122,2	22,2	2,0
Impostos (COFINS e PASEP / TRCF)	(1.189,9)	(1.076,9)	(113,0)	10,5	(281,4)	(290,2)	8,8	(3,0)
(=) Receita operacional líquida	19.491,0	17.797,5	1.693,5	9,5	5.063,8	4.884,2	179,6	3,7
Custos e despesas	(11.115,4)	(9.796,8)	(1.318,6)	13,5	(3.050,4)	(2.477,5)	(572,9)	23,1
Custos de construção	(4.278,3)	(3.630,1)	(648,2)	17,9	(1.118,7)	(1.095,0)	(23,7)	2,2
Resultado da equivalência patrimonial	22,1	14,1	8,0	56,7	5,9	4,5	1,4	31,1
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(21,8)	107,7	(129,5)	(120,2)	(34,3)	(5,6)	(28,7)	512,5
(=) Resultado antes das financeiras, IR e CS	4.097,6	4.492,4	(394,8)	(8,8)	866,3	1.310,6	(444,3)	(33,9)
Resultado financeiro	(927,4)	(3.166,4)	2.239,0	(70,7)	(301,2)	(180,0)	(121,2)	67,3
(=) Resultado antes do IR e CS	3.170,2	1.326,0	1.844,2	139,1	565,1	1.130,6	(565,5)	(50,0)
Imposto de renda e contribuição social	(864,3)	(352,7)	(511,6)	145,1	2,4	(299,1)	301,5	(100,8)
(=) Lucro líquido	2.305,9	973,3	1.332,6	136,9	567,5	831,5	(264,0)	(31,7)
Lucro por ação (R\$)*	3,37	1,42			0,83	1,22		

* Quantidade de ações = 683.509.869

Reconciliação do EBITDA ajustado (Medições não contábeis)

	<i>R\$ milhões</i>							
	2021	2020	Var. (R\$)	%	4T21	4T20	Var. (R\$)	%
Lucro líquido	2.305,9	973,3	1.332,6	136,9	567,5	831,5	(264,0)	(31,7)
Imposto de renda e contribuição social	864,3	352,7	511,6	145,1	(2,4)	299,1	(301,5)	(100,8)
Resultado financeiro	927,4	3.166,4	(2.239,0)	(70,7)	301,2	180,0	121,2	67,3
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	21,8	(107,7)	129,5	(120,2)	34,3	5,6	28,7	512,5
(=) EBIT ajustado*	4.119,4	4.384,7	(265,3)	(6,1)	900,6	1.316,2	(415,6)	(31,6)
Depreciação e amortização	2.253,3	2.037,1	216,2	10,6	593,3	526,8	66,5	12,6
(=) EBITDA ajustado**	6.372,7	6.421,8	(49,1)	(0,8)	1.493,9	1.843,0	(349,1)	(18,9)
(%) Margem EBITDA ajustada	32,7	36,1			29,5	37,7		

* 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 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.

Em 2021, a receita operacional líquida, a qual considera a receita de construção, totalizou R\$ 19.491,0 milhões, um acréscimo de 9,5% em relação ao ano anterior.

Os custos e despesas, que consideram os custos de construção, somaram R\$ 15.393,7 milhões, um acréscimo de 14,6% quando comparados ao ano de 2020.

O EBIT ajustado, no valor de R\$ 4.119,4 milhões, apresentou um decréscimo de 6,1% em relação aos R\$ 4.384,7 milhões obtidos em 2020.

O EBITDA ajustado, no valor de R\$ 6.372,7 milhões, teve um decréscimo de 0,8% em relação aos R\$ 6.421,8 milhões atingidos no ano de 2020.

A margem EBITDA ajustada foi de 32,7% em 2021, ante 36,1% em 2020.

Desconsiderando os efeitos da receita e do custo de construção, a margem EBITDA ajustada resultou em 41,5% em 2021, ante 45,0% em 2020.

No ano de 2021, houve um lucro de R\$ 2.305,9 milhões, ante um lucro de R\$ 973,3 milhões em 2020.

2. Receita de serviços de saneamento

A receita operacional bruta relacionada à prestação de serviços de saneamento, a qual não considera a receita de construção, atingiu R\$ 16.304,2 milhões, um acréscimo de R\$ 1.146,4 milhões ou 7,6%, quando comparada aos R\$ 15.157,8 milhões totalizados no ano de 2020.

Entre outros, os principais fatores responsáveis pelo acréscimo foram:

- Reajuste tarifário de 3,4% desde agosto de 2020; e
- Reajuste tarifário médio de 7,0% desde maio de 2021.

3. Receita de construção

Em 2021, a receita de construção aumentou R\$ 660,1 milhões ou 17,8%, como reflexo do aumento no investimento.

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. Os volumes de Mauá e da isenção das categorias Residencial Social e Residencial Favela estão apresentados separadamente.

Categoria	VOLUME FATURADO ⁽¹⁾ DE ÁGUA E ESGOTO POR CATEGORIA DE USO - milhões de m ³								
	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	2021	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%
Residencial	1.864,8	1.802,2	3,5	1.629,9	1.565,9	4,1	3.494,7	3.368,1	3,8
Comercial	168,5	163,5	3,1	159,0	155,9	2,0	327,5	319,4	2,5
Industrial	33,6	31,4	7,0	35,8	35,9	(0,3)	69,4	67,3	3,1
Pública	35,7	36,7	(2,7)	31,4	32,4	(3,1)	67,1	69,1	(2,9)
Total varejo	2.102,6	2.033,8	3,4	1.856,1	1.790,1	3,7	3.958,7	3.823,9	3,5
Atacado ⁽³⁾	49,7	50,1	(0,8)	15,8	14,5	9,0	65,5	64,6	1,4
Subtotal	2.152,3	2.083,9	3,3	1.871,9	1.804,6	3,7	4.024,2	3.888,5	3,5
Mauá ⁽⁴⁾	21,5	29,5	(27,1)	-	-	-	21,5	29,5	(27,1)
Residencial Social/Favela ⁽⁵⁾	-	45,8	(100,0)	-	35,3	(100,0)	-	81,1	(100,0)

Total Geral	2.173,8	2.159,2	0,7	1.871,9	1.839,9	1,7	4.045,7	3.999,1	1,2
--------------------	----------------	----------------	------------	----------------	----------------	------------	----------------	----------------	------------

Categoria	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	4T21	4T20	%	4T21	4T20	%	4T21	4T20	%
Residencial	470,6	455,0	3,4	411,7	395,6	4,1	882,3	850,6	3,7
Comercial	45,3	41,8	8,4	41,9	39,7	5,5	87,2	81,5	7,0
Industrial	8,6	8,3	3,6	8,5	8,6	(1,2)	17,1	16,9	1,2
Pública	8,8	8,8	-	7,6	7,6	-	16,4	16,4	-
Total varejo	533,3	513,9	3,8	469,7	451,5	4,0	1.003,0	965,4	3,9
Atacado ⁽³⁾	12,0	12,9	(7,0)	4,3	3,5	22,9	16,3	16,4	(0,6)
Subtotal	545,3	526,8	3,5	474,0	455,0	4,2	1.019,3	981,8	3,8
Mauá ⁽⁴⁾	5,3	3,4	55,9	-	-	-	5,3	3,4	55,9
Residencial Social/Favela ⁽⁵⁾	-	18,4	(100,0)	-	14,2	(100,0)	-	32,6	(100,0)
Total Geral	550,6	548,6	0,4	474,0	469,2	1,0	1.024,6	1.017,8	0,7

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

Região	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	2021	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%
Metropolitana	1.419,4	1.351,3	5,0	1.255,7	1.192,6	5,3	2.675,1	2.543,9	5,2
Regional ⁽²⁾	683,2	682,5	0,1	600,4	597,5	0,5	1.283,6	1.280,0	0,3
Total varejo	2.102,6	2.033,8	3,4	1.856,1	1.790,1	3,7	3.958,7	3.823,9	3,5
Atacado ⁽³⁾	49,7	50,1	(0,8)	15,8	14,5	9,0	65,5	64,6	1,4
Subtotal	2.152,3	2.083,9	3,3	1.871,9	1.804,6	3,7	4.024,2	3.888,5	3,5
Mauá ⁽⁴⁾	21,5	29,5	(27,1)	-	-	-	21,5	29,5	(27,1)
Residencial Social/Favela ⁽⁵⁾	-	45,8	(100,0)	-	35,3	(100,0)	-	81,1	(100,0)
Total Geral	2.173,8	2.159,2	0,7	1.871,9	1.839,9	1,7	4.045,7	3.999,1	1,2

Região	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	4T21	4T20	%	4T21	4T20	%	4T21	4T20	%
Metropolitana	359,0	339,4	5,8	316,3	299,3	5,7	675,3	638,7	5,7
Regional ⁽²⁾	174,3	174,5	(0,1)	153,4	152,2	0,8	327,7	326,7	0,3
Total varejo	533,3	513,9	3,8	469,7	451,5	4,0	1.003,0	965,4	3,9
Atacado ⁽³⁾	12,0	12,9	(7,0)	4,3	3,5	22,9	16,3	16,4	(0,6)
Subtotal	545,3	526,8	3,5	474,0	455,0	4,2	1.019,3	981,8	3,8
Mauá ⁽⁴⁾	5,3	3,4	55,9	-	-	-	5,3	3,4	55,9
Residencial Social/Favela ⁽⁵⁾	-	18,4	(100,0)	-	14,2	(100,0)	-	32,6	(100,0)
Total Geral	550,6	548,6	0,4	474,0	469,2	1,0	1.024,6	1.017,8	0,7

1. Não revisado pelos auditores externos
2. Composto pelas regiões do litoral e interior
3. No atacado estão incluídos os volumes de água de reuso e esgotos não domésticos
4. Volume faturado no atacado em 2020 e no varejo em 2021
5. Volume isento do pagamento em 2020

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

Custos, despesas administrativas e comerciais e custos de construção apresentaram um acréscimo de R\$ 1.966,8 milhões em 2021 (14,6%). Desconsiderando os custos de construção, o acréscimo foi de R\$ 1.318,6 milhões (13,5%).

A participação dos custos, despesas administrativas e comerciais e custos de construção na receita líquida foi de 79,0% em 2021, ante 75,4% em 2020.

	<i>R\$ milhões</i>							
	2021	2020	Var.(R\$)	%	4T21	4T20	Var.(R\$)	%
Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias	2.656,0	2.647,0	9,0	0,3	675,0	641,5	33,5	5,2
Materiais gerais	333,3	263,8	69,5	26,3	107,7	77,1	30,6	39,7
Materiais de tratamento	364,5	338,8	25,7	7,6	101,2	84,9	16,3	19,2
Serviços	2.111,8	1.772,4	339,4	19,1	605,7	448,7	157,0	35,0
Energia elétrica	1.465,9	1.217,4	248,5	20,4	391,3	301,4	89,9	29,8
Despesas gerais	1.211,0	998,1	212,9	21,3	298,9	276,8	22,1	8,0
Despesas tributárias	75,9	77,4	(1,5)	(1,9)	17,3	25,3	(8,0)	(31,6)
Subtotal	8.218,4	7.314,9	903,5	12,4	2.197,1	1.855,7	341,4	18,4
Depreciação e amortização	2.253,3	2.037,1	216,2	10,6	593,3	526,8	66,5	12,6
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	643,7	444,8	198,9	44,7	260,0	95,0	165,0	173,7
Subtotal	2.897,0	2.481,9	415,1	16,7	853,3	621,8	231,5	37,2
Custos, despesas administrativas e comerciais	11.115,4	9.796,8	1.318,6	13,5	3.050,4	2.477,5	572,9	23,1
Custos de construção	4.278,3	3.630,1	648,2	17,9	1.118,7	1.095,0	23,7	2,2
Custos, desp. adm. e comerciais e custos de construção	15.393,7	13.426,9	1.966,8	14,6	4.169,1	3.572,5	596,6	16,7
% sobre a receita líquida	79,0	75,4			82,3	73,1		

Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias

No ano de 2021, houve um acréscimo de R\$ 9,0 milhões ou 0,3%, devido aos seguintes fatores:

- R\$ 40,8 milhões, sendo: (i) R\$ 21,1 milhões nas despesas com horas extras; e (ii) R\$ 19,7 milhões nas despesas com assistência médica, ambos decorrentes do maior isolamento social ocorrido em 2020 por conta da COVID-19; e
- R\$ 18,3 milhões principalmente pela aplicação de 1% referente ao Plano de Cargos e Salários em fevereiro de 2021 e pelo reajuste salarial de 7,8% em maio de 2021, parcialmente compensados pela redução de 5,4% na quantidade média de empregados, ocasionada pelos desligamentos no âmbito do Programa de Retenção do Conhecimento em 2020.

Os acréscimos acima foram parcialmente compensados pela redução de R\$ 45,4 milhões nas despesas com planos de pensão, em função de variações nas premissas atuariais, principalmente pela redução da base de participantes do plano de benefício definido G0, referente à Lei nº 4.819/58.

Materiais gerais

Acréscimo de R\$ 69,5 milhões ou 26,3%, principalmente por: (i) R\$ 32,6 milhões na manutenção de redes e ligações de água e esgoto; (ii) R\$ 14,6 milhões com manutenção de sistemas de água e esgoto; e (iii) R\$ 12,4 milhões com combustíveis e lubrificantes.

Materiais de tratamento

Acréscimo de R\$ 25,7 milhões ou 7,6%, principalmente pela maior aplicação de algicidas, coagulantes e desinfetantes em diversas Estações de Tratamento de Água para manutenção da qualidade da água bruta, bem como pelo aumento nos preços de alguns produtos químicos.

Serviços

As despesas com serviços, no total de R\$ 2.111,8 milhões, cresceram R\$ 339,4 milhões ou 19,1% em relação aos R\$ 1.772,4 milhões no ano de 2020. Os principais acréscimos foram:

- R\$ 112,7 milhões com manutenção de sistemas, redes e ligações de água e esgoto;
- R\$ 56,3 milhões com serviços técnicos, especialmente com suporte técnico de informática;
- R\$ 48,9 milhões com leitura de hidrômetros, pela redução ocorrida em 2020;
- R\$ 39,8 milhões com pavimentação e reposição de calçamentos;
- R\$ 33,8 milhões com canais de relacionamento com clientes;
- R\$ 12,6 milhões com publicidade; e
- R\$ 11,0 milhões com conservação de imóveis e instalações.

Energia elétrica

As despesas com energia elétrica totalizaram R\$ 1.465,9 milhões no ano de 2021, um acréscimo de R\$ 248,5 milhões ou 20,4%, comparativamente aos R\$ 1.217,4 milhões em 2020. Do total, o Ambiente de Contratação Livre (ACL) representou 51,2% em 2021 (47,5% em 2020) e o Ambiente de Contratação Regulada (ACR), 48,8% (52,5% em 2020).

Os principais fatores que influenciaram essa variação foram:

- Aumento de 2,3% no custo médio do ACL (inclui Tarifas de Uso do Sistema de Distribuição - TUSD), com acréscimo de 15,7% no consumo; e
- Aumento médio de 18,9% nas tarifas do ACR, com redução de 7,9% no consumo.

Despesas gerais

Acréscimo de R\$ 212,9 milhões ou 21,3%, totalizando R\$ 1.211,0 milhões no ano de 2021, ante os R\$ 998,1 milhões no ano de 2020, principalmente pelos seguintes fatores:

- Maior despesa com processos judiciais em 2021, no valor de R\$ 87,2 milhões;
- Maior provisão para repasse aos Fundos Municipais de Saneamento Ambiental e Infraestrutura, no montante de R\$ 78,3 milhões, derivada do aumento na receita e na quantidade de municípios com previsão de repasse. O total da despesa com repasses municipais em 2021 foi de R\$ 615,9 milhões, ante R\$ 537,6 milhões em 2020; e
- Aumento de R\$ 13,6 milhões nas despesas com o uso da água.

Depreciação e amortização

Acréscimo de R\$ 216,2 milhões ou 10,6%, devido à entrada em operação de ativos intangíveis, no total de R\$ 4,2 bilhões.

Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa

Acréscimo de R\$ 198,9 milhões ou 44,7%, devido ao aumento da inadimplência no ano de 2021.

6. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

As outras receitas e despesas operacionais líquidas apresentaram uma variação negativa de R\$ 129,5 milhões, ocasionada pelos seguintes efeitos em 2020, não recorrentes: (i) reversão de perdas estimadas com indenização de ativos do município de Mauá, no montante de R\$ 85,9 milhões; e (ii) receita de R\$ 20,6 milhões, devido à celebração de acordo com a CASAL.

7. Resultado financeiro

	<i>R\$ milhões</i>			
	2021	2020	Var. (R\$)	%
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(692,5)	(807,1)	114,6	(14,2)
Variações monetárias e cambiais, líquidas	(234,9)	(2.359,3)	2.124,4	(90,0)
Resultado financeiro	(927,4)	(3.166,4)	2.239,0	(70,7)

Despesas financeiras, líquidas das receitas

	<i>R\$ milhões</i>			
	2021	2020	Var. (R\$)	%
Despesas financeiras				
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos em moeda nacional	(517,2)	(348,0)	(169,2)	48,6
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	(46,8)	(136,3)	89,5	(65,7)
Outras despesas financeiras	(402,0)	(538,5)	136,5	(25,3)
Total das despesas financeiras	(966,0)	(1.022,8)	56,8	(5,6)
Receitas financeiras	273,5	215,7	57,8	26,8
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(692,5)	(807,1)	114,6	(14,2)

Os principais impactos nas despesas financeiras, líquidas das receitas são resultantes dos seguintes fatores:

- Acréscimo de R\$ 169,2 milhões nos juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos em moeda nacional, ocasionado principalmente por: (i) reconhecimento de juros no montante de R\$ 61,7 milhões em 2021, devido à captação com o BID Invest em novembro de 2020; (ii) aumento nos juros sobre debêntures, no montante de R\$ 57,0 milhões, especialmente pelas captações decorrentes da 25ª, 27ª e 28ª emissões; e (iii) aumento na taxa média do DI (de 2,77% em 2020 para 5,06% em 2021) impactando os juros sobre diversas captações em moeda nacional;
- Decréscimo de R\$ 89,5 milhões nos juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira, em sua maioria pela amortização do Eurobônus em 30 de setembro de 2020, ocasionando uma redução de R\$ 75,8 milhões;
- Decréscimo de R\$ 136,5 milhões nas outras despesas financeiras, em grande parte pelo menor reconhecimento de juros sobre processos judiciais, no montante de R\$ 108,0 milhões; e
- Acréscimo de R\$ 57,8 milhões nas receitas financeiras, principalmente sobre aplicações financeiras em 2021, como consequência do aumento do valor aplicado, bem como na taxa média do DI.

Variações monetárias e cambiais, líquidas

	<i>R\$ milhões</i>			
	2021	2020	Var.(R\$)	%
Variações monetárias e cambiais sobre passivos				
Variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos	(225,8)	(86,9)	(138,9)	159,8
Variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos	48,5	(2.180,3)	2.228,8	(102,2)
Outras variações monetárias	(256,5)	(215,0)	(41,5)	19,3
Total das variações monetárias e cambiais sobre passivos	(433,8)	(2.482,2)	2.048,4	(82,5)
Variações monetárias e cambiais sobre ativos	198,9	122,9	76,0	61,8
Variações monetárias e cambiais líquidas	(234,9)	(2.359,3)	2.124,4	(90,0)

O efeito nas variações monetárias e cambiais líquidas em 2021 foi de R\$ 2.124,4 milhões inferior aos valores de 2020, com destaque para:

- Acréscimo de R\$ 138,9 milhões nas variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos, devido ao aumento do IPCA (de 4,52% em 2020 para 10,06% em 2021);
- Decréscimo de R\$ 2.228,8 milhões nas variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos, em consequência de: (i) menor valorização do dólar e desvalorização do iene frente ao real em 2021 (7,4% e -3,9%, respectivamente), ante uma valorização em 2020 (28,9% e 35,8%, respectivamente); (ii) troca da dívida de US\$ 494,6 milhões para R\$ 2.810,9 milhões com o BID em maio de 2020; e (iii) amortização do Eurobônus, no montante de R\$ 1.910,1 milhões (US\$ 350,0 milhões) em setembro de 2020;
- Acréscimo de R\$ 41,5 milhões em outras variações monetárias, devido aos seguintes fatores: (i) maior variação monetária sobre locação de ativos, no montante de R\$ 20,0 milhões, devido ao aumento no IPC médio; e (ii) incremento na variação monetária sobre processos judiciais, no montante de R\$ 11,2 milhões; e
- Acréscimo de R\$ 76,0 milhões nas variações monetárias e cambiais ativas, principalmente devido à maior atualização sobre acordos e faturas recebidas em atraso, ocasionada pelo aumento no IPCA.

8. Imposto de renda e contribuição social

Em 2021, houve um acréscimo de R\$ 511,6 milhões, resultante principalmente dos seguintes fatores:

- Aumento na receita operacional líquida, no montante de R\$ 1.693,5 milhões;
- Decréscimo nas despesas com variação cambial no montante de R\$ 2.228,8 milhões; e
- Aumento nos custos e despesas, no montante de R\$ 1.966,8 milhões.

9. Indicadores

a) Operacionais

Indicadores operacionais*	2021	2020	%
Ligações de água ⁽¹⁾	9.840	10.088	(2,5)
Ligações de esgoto ⁽¹⁾	8.418	8.518	(1,2)
População atendida com abastecimento de água ⁽²⁾	27,8	27,5	1,1
População atendida com coleta de esgoto ⁽²⁾	24,6	24,3	1,2
Número de empregados	12.515	12.806	(2,3)
Volume produzido de água ⁽³⁾	2.864	2.907	(1,5)
IPM - Índice de Perdas Medido (%) ⁽⁴⁾	27,9	27,0	3,3
IPDt (litros/ligação x dia) ⁽⁴⁾	252	263	(4,2)

1. Ligações totais ativas e inativas em milhares de unidades no final do período. Não inclui as ligações de Mauá
 2. Em milhões de habitantes, no final do período. Não inclui o fornecimento por atacado
 3. Em milhões de m³. Não inclui Aguai, Tapiratiba e Tejupá
 4. Não inclui Santo André, Mauá, Aguai, Tapiratiba e Tejupá
- * Não revisado pelos auditores externos

b) Econômicos

Variáveis Econômicas ao final do ano*	2021	2020
IPCA ⁽¹⁾	10,06	4,52
INPC ⁽¹⁾	10,16	5,45
IPC ⁽¹⁾	9,74	5,64
CDI ⁽²⁾	5,06	2,77

Dólar ⁽³⁾	5,5805	5,1967
Iene ⁽³⁾	0,04847	0,05043

1. Acumulado no ano em %
2. Taxa média ao ano
3. Ptax de venda no último dia
- * Não revisado pelos auditores externos

10. Empréstimos e financiamentos

30ª Emissão de Debêntures

Em 18 de março de 2022 a Companhia captou o montante de R\$ 1,0 bilhão referente à realização da 30ª emissão de debêntures em duas séries nos termos da Instrução CVM nº 476. Os recursos provenientes da captação por meio da Emissão serão destinados ao refinanciamento de compromissos financeiros vencidos em 2022 e à recomposição e reforço de caixa da Companhia.

A 1ª série tem valor de R\$ 500,0 milhões com vencimento em março de 2027 e remuneração de CDI + 1,30% a.a.. A 2ª série tem valor de R\$ 500,0 milhões com vencimento em março de 2029 e remuneração de CDI + 1,58% a.a..

R\$ mil

PERFIL DA DÍVIDA									
INSTITUIÇÃO	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028 em diante	TOTAL	% do Total
Moeda nacional									
Debêntures	596.418	694.806	1.062.558	1.194.424	1.074.178	1.153.648	1.556.497	7.332.529	41
Caixa Econômica Federal	98.784	94.055	93.315	99.152	105.355	111.936	876.357	1.478.954	8
BNDES	209.832	203.103	196.438	176.274	166.466	154.029	282.181	1.388.323	8
BID 2202	181.349	181.349	181.349	181.349	181.349	181.349	1.437.658	2.525.752	14
BID INVEST	34.800	37.340	39.550	44.300	106.390	108.728	554.092	925.200	5
Arrend. Mercantil (Contratos de Concessão, de Programa e Ativo de Contrato) ⁽¹⁾	36.640	39.132	40.228	44.322	30.846	30.481	175.662	397.311	2
Arrendamento Mercantil (Outros) ⁽²⁾	69.306	40.094	9.640	5.656	1.273	0	0	125.969	1
Outros	4.790	4.719	2.393	2.162	0	0	0	14.064	1
Juros e Demais Encargos	239.581	0	0	0	0	0	0	239.581	1
Total em Moeda Nacional	1.471.500	1.294.598	1.625.471	1.747.639	1.665.857	1.740.171	4.882.447	14.427.683	81
Moeda estrangeira									
BID	57.357	57.357	57.357	61.811	8.908	8.908	132.922	384.620	2
BIRD	33.927	33.928	33.928	33.928	33.928	33.928	216.688	420.255	2
JICA	206.815	206.815	206.815	206.815	206.815	206.815	1.147.034	2.387.924	13
BID 1983AB	42.927	42.336	0	0	0	0	0	85.263	1
Juros e Demais Encargos	18.091	0	0	0	0	0	0	18.091	1
Total em Moeda estrangeira	359.117	340.436	298.100	302.554	249.651	249.651	1.496.644	3.296.153	19
Total Geral	1.830.617	1.635.034	1.923.571	2.050.193	1.915.508	1.989.822	6.379.091	17.723.836	100

1. Refere-se a contratos de obras firmados na modalidade locação de ativos
2. Obrigações relacionadas a contratos de arrendamentos, principalmente locação de veículos.

Covenants

A tabela a seguir mostra as cláusulas mais restritivas em 2021:

	Cláusulas restritivas
EBITDA Ajustado / Despesa Financeira Ajustada	Igual ou superior a 2,80
EBITDA / Despesa Financeira Paga	Igual ou superior a 2,35
Dívida Líquida Ajustada / EBITDA Ajustado	Igual ou inferior a 3,80
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado	Igual ou inferior a 3,50
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

1. "Outras Dívidas Onerosas" correspondem 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 31 de dezembro de 2021, a Companhia cumpriu os requisitos vigentes em seus contratos de empréstimos e financiamentos.

11. Investimentos

O investimento realizado em 2021 foi de R\$ 4.983,0 milhões, apresentado como adições nas notas explicativas de Ativo de Contrato, Intangível e Imobilizado, nos montantes de R\$ 4.759,8 milhões, R\$ 173,0 milhões e R\$ 50,2 milhões, respectivamente. O desembolso de caixa no período referente aos investimentos realizados pela Companhia, inclusive de períodos anteriores, foi de R\$ 3.747,0 milhões.

Os quadros a seguir detalham o investimento realizado, segregado em água, esgoto e região:

Investimento - Janeiro a Dezembro/21	R\$ milhões		
	Água	Esgoto	Total
Região Metropolitana	1.398,3	2.385,8	3.784,1
Sistemas Regionais	551,8	647,1	1.198,9
Total	1.950,1	3.032,9	4.983,0



Próximos eventos

Conferência dos Resultados (com tradução simultânea):

29 de março de 2022 – 3ª feira

11h (Brasília) / 10h (US ET)

[Clique aqui](#) para acessar o webcast

Para informações adicionais, favor contatar:

Mario Arruda Sampaio

Superintendente de Captação de Recursos e Relações com Investidores

Tel.: (55 11) 3388-8664

E-mail: maasampaio@sabesp.com.br

Angela Beatriz Airoidi

Gerente de Relações com Investidores

Tel.: (55 11) 3388-8793

E-mail: abairoidi@sabesp.com.br

Juliana P. S. Jardim

Analista de RI

Tel.: (55 11) 3388-9267

E-mail: jpsjardim@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	
	2021	2020
Receita operacional líquida	19.491.061	17.797.541
Custo operacional	(12.800.042)	(11.179.667)
Lucro bruto	6.691.019	6.617.874
Despesas operacionais		
Vendas	(825.879)	(751.286)
Perdas Estimadas com Créditos de Liquidação Duvidosa	(643.730)	(444.826)
Despesas administrativas	(1.124.069)	(1.051.181)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(21.841)	107.656
Lucro operacional antes das participações societárias	4.075.500	4.478.237
Equivalência patrimonial	22.079	14.136
Lucro antes do resultado financeiro, líquido	4.097.579	4.492.373
Financeiras, líquidas	(975.887)	(988.028)
Variações cambiais, líquidas	48.464	(2.178.343)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	3.170.156	1.326.002
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(961.556)	(460.721)
Diferidos	97.269	108.037
Lucro líquido do período	2.305.869	973.318
Número de ações ('000)	683.509	683.509
Lucro líquido por ação em R\$ (por ação)	3,37	1,42
Depreciação e amortização	(2.253.322)	(2.037.112)
EBITDA ajustado	6.372.742	6.421.829
% sobre receita líquida	32,7%	36,1%

Balanço Patrimonial

Legislação Societária		R\$ mil	
ATIVO	31/12/2021	31/12/2020	
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	717.929	396.401	
Aplicações financeiras	2.433.385	3.411.146	
Contas a receber de clientes	2.695.077	2.204.029	
Saldos com partes relacionadas	173.657	168.054	
Estoques	113.506	104.848	
Caixa restrito	28.467	35.742	
Impostos a recuperar	276.104	22.672	
Outros ativos	64.873	97.946	
Total do ativo circulante	6.502.998	6.440.838	
Não circulante			
Contas a receber de clientes	223.234	246.957	
Saldos com partes relacionadas	644.895	638.591	
Depósitos judiciais	141.667	164.942	
Agência Nacional de Águas e Saneamento Básico – ANA	20.666	26.463	
Outros ativos	161.369	148.164	
Investimentos	79.437	63.417	
Propriedades para investimento	46.126	46.274	
Ativo de contrato	8.550.102	7.969.164	
Intangível	36.503.834	34.405.575	
Imobilizado	291.157	268.251	
Total do ativo não circulante	46.662.487	43.977.798	
Total do Ativo	53.165.485	50.418.636	
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		31/12/2021	31/12/2020
Circulante			
Empreiteiros e fornecedores	236.763	263.741	
Empréstimos e financiamentos	1.830.617	3.034.449	
Obrigações sociais e trabalhistas	426.616	410.943	
Impostos e contribuições a recolher	257.130	266.819	
Juros sobre o capital próprio a pagar	548.006	231.611	
Provisões	809.821	760.209	
Serviços a pagar	469.027	453.750	
Parceria Público-Privada – PPP	142.757	130.207	
Compromissos Contratos de Programa	77.652	162.541	
Outras obrigações	294.538	185.860	
Total do passivo circulante	5.092.927	5.900.130	
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	15.893.219	14.224.175	
Imposto de renda e contribuição social diferidos	283.739	320.716	

Cofins/Pasep diferidos	159.456	149.444
Provisões	638.672	492.093
Obrigações previdenciárias	2.321.662	2.868.594
Parceria Público-Privada – PPP	2.917.428	3.045.066
Compromissos Contratos de Programa	44.995	68.939
Outras obrigações	881.528	555.775
Total do passivo não circulante	23.140.699	21.724.802
Total do passivo	28.233.626	27.624.932
Patrimônio líquido		
Capital social	15.000.000	15.000.000
Reservas de lucros	9.885.485	8.194.706
Ajuste de avaliação patrimonial	46.374	(401.002)
Total do patrimônio líquido	24.931.859	22.793.704
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	53.165.485	50.418.636

Fluxo de Caixa

Legislação Societária	R\$ mil	
	Jan-Dez 2021	Jan-Dez 2020
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	3.170.156	1.326.002
Ajustes para reconciliação do lucro líquido:		
Depreciação e amortização	2.253.322	2.037.112
Valor residual do imobilizado, intangível e propriedades para investimentos baixados	27.754	16.590
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	643.730	444.826
Acordo com o município de Mauá	-	(280.774)
Provisões e variações monetárias de provisões	380.624	444.090
Juros calculados sobre empréstimos e financiamentos a pagar	647.980	559.931
Variações monetárias e cambiais de empréstimos e financiamentos	177.269	2.267.179
Juros e variações monetárias passivas	37.202	20.931
Juros e variações monetárias ativas	(171.173)	(46.946)
Encargos financeiros de clientes	(349.491)	(344.513)
Margem de construção sobre ativos intangíveis resultantes de contratos de concessão	(98.402)	(86.477)
Provisão para Termo de Ajustamento de Conduta (TAC) e Programa de Retenção de Conhecimento (PRC)	3.195	1.684
Resultado da equivalência patrimonial	(22.079)	(14.136)
Juros e Atualização Monetária (Parceria Público-Privada)	464.398	424.639
Repasse Prefeitura Municipal de São Paulo	131.878	142.232
Obrigações previdenciárias	176.673	136.585
Outros ajustes	15.152	5.283
	7.488.188	7.054.238
Variação no ativo		
Contas a receber de clientes	(742.260)	(213.084)
Saldos e transações com partes relacionadas	20.665	83.419
Estoques	(8.658)	(34.394)
Impostos a recuperar	(253.432)	(342.127)
Depósitos judiciais	43.865	35.630
Outros ativos	31.386	(36.264)
Variação no passivo		
Empreiteiros e fornecedores	(245.501)	(248.404)
Serviços a pagar	(116.601)	(162.560)
Salários, encargos e contribuições sociais	12.478	(185.020)
Impostos e contribuições a recolher	196.255	384.676
Cofins/Pasep diferidos	10.012	5.751
Provisões	(184.433)	(227.596)
Obrigações previdenciárias	(215.937)	(123.014)
Outras obrigações	(68.260)	(13.306)
Caixa proveniente das operações	5.967.767	5.977.945
Juros pagos	(845.445)	(626.625)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(1.208.569)	(373.112)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	3.913.753	4.978.208
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de ativo de contrato e intangíveis	(3.696.669)	(3.299.657)
Caixa restrito	7.275	(9.724)
Aplicações financeiras	1.076.468	(3.411.146)

Aumento/(baixa) de investimento	-	(5.734)
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(50.281)	(42.407)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(2.663.207)	(6.768.668)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Empréstimos e financiamentos		
Captações	2.922.811	4.777.474
Amortizações	(2.896.604)	(3.244.099)
Pagamento de juros sobre o capital próprio	(254.218)	(890.095)
Parceria Público-Privada – PPP	(579.486)	(543.346)
Compromissos Contratos de Programa	(121.521)	(166.283)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	(929.018)	(66.349)
Aumento/(decrécimo) de caixa e equivalentes de caixa no exercício	321.528	(1.856.809)
Representado por:		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	396.401	2.253.210
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	717.929	396.401
Aumento/(decrécimo) de caixa e equivalentes de caixa no exercício	321.528	(1.856.809)

CIA. DE SANEAMENTO BÁSICO DO ESTADO DE SÃO PAULO - SABESP

Oswaldo Garcia
Chief Financial Officer and Investor Relations Officer
Mario Azevedo de Arruda Sampaio
Head of Capital Markets and Investor Relations

SABESP announces 2021 results

São Paulo, March 24, 2022 - Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - SABESP (B3: SBSP3; NYSE: SBS), one of the largest water and sewage services providers in the world based on the number of customers, announces today its **fourth quarter and year of 2021 results**. The Company's operating and financial information, except when indicated otherwise is presented in Brazilian Reais, in accordance with the Brazilian Corporate Law. All comparisons in this release, unless otherwise stated, refer to the same period of 2020.

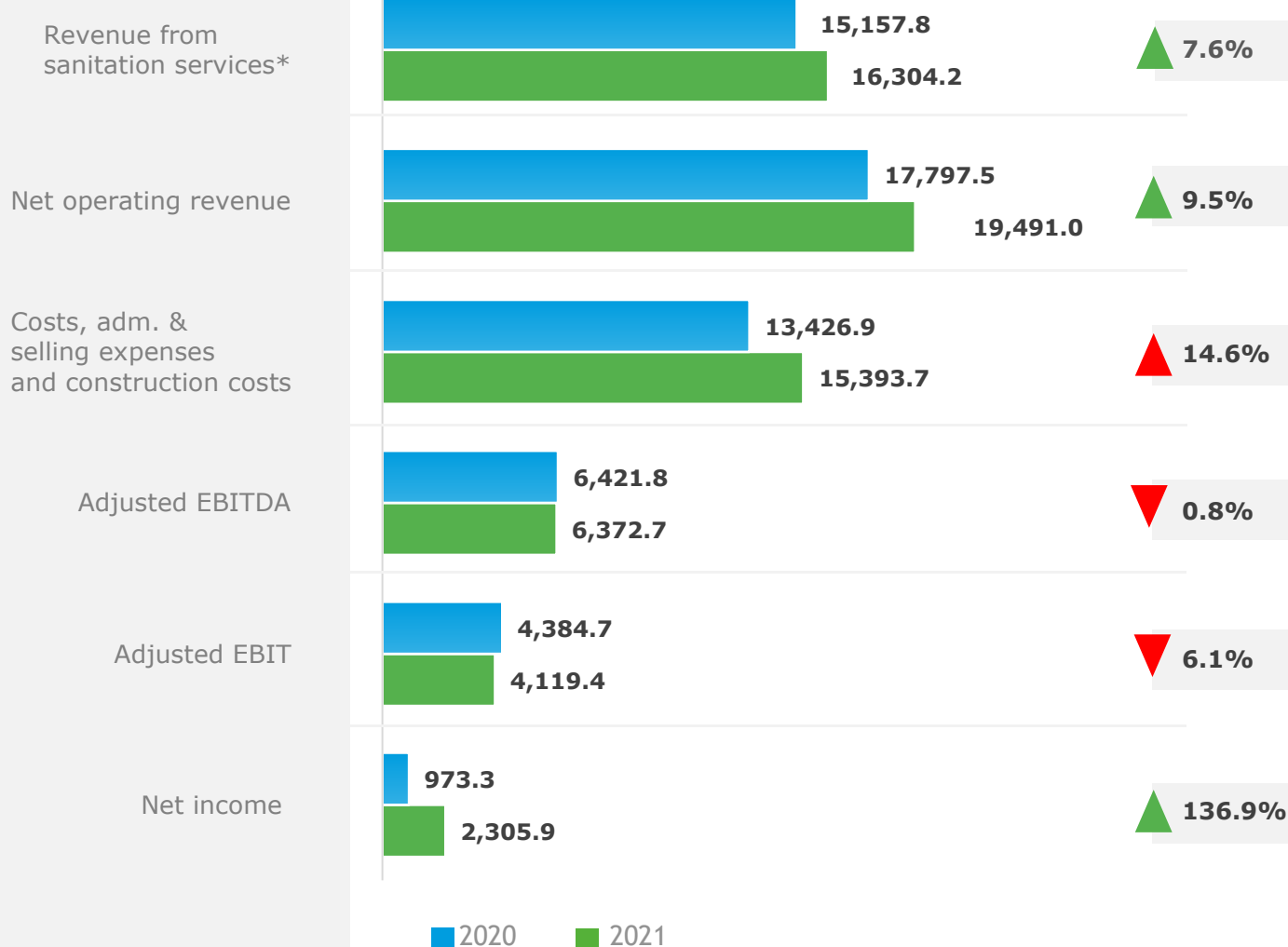


SBSP3: R\$ 46.15/share
SBS: US\$ 9.49 (ADR=1 share)
Total shares: 683,509,869
Market value: R\$ 31.5 billion
Closing quote: 03/24/2022

SBSP
B3 LISTED NM

SBS
LISTED
NYSE

R\$ million



(*) Does not include construction revenue

Highlights

In 2021, the Company recorded a net income of R\$ 2,305.9 million, compared to the R\$ 973.3 million reported in 2020, an increase of R\$ 1,332.6 million (+136.9%).

Adjusted EBITDA totaled R\$ 6,372.7 million, a decrease of R\$ 49.1 million from the R\$ 6,421.8 million reported in 2020 (-0.8%).

Revenue from sanitation services

Increased by R\$ 1,146.4 million, impacted by: (i) tariff adjustment; (ii) higher total volume, excluding the volumes from the Residential Social and Residential Favela categories that were exempt from paying the tariff in 2020; and (iii) higher average tariff due to the increase in the billed volume from the Commercial and Industrial categories.

Costs, administrative and selling expenses (excluding construction costs)

Growth of R\$ 1,318.6 million, mainly due to the: (i) R\$ 339.4 million increase in expenses with services; (ii) R\$ 248.5 million increase in electricity expenses; (iii) R\$ 216.2 million increase in depreciation and amortization expenses; (iv) R\$ 212.9 million increase in general expenses; and (v) R\$ 198.9 million increase in the allowance for doubtful accounts.

Compared to the increases above, personnel expenses remained flat year-on-year, increasing by only 0.3%, mainly due to the 5.4% decrease in the average number of employees, caused by employee terminations under the Knowledge Retention Program in 2020.

Impacts from the exchange variation

Exchange variation expenses on borrowings and financing fell by R\$ 2,228.8 million, due to the lower appreciation of the U.S. dollar and the depreciation of the Japanese Yen against the Brazilian real in 2021, compared to the appreciation reported in 2020, as shown in the chart below:

	2021	2020
Debt in foreign currency - R\$ thousand	3,296,153	3,547,862
Foreign currency debt as a percentage of total debt	19%	21%
U.S. variation in the year	7.4%	28.9%
Yen variation in the year	(3.9%)	35.7%

Operations in the municipality of Mauá

In June 2020, the Company entered into an agreement with the municipality of Mauá, starting operations in November. The impact of the agreement in 2020 was R\$ 195.0 million in the revenue from sanitation services and a reversal of R\$ 85.9 million in expenses, resulting in a negative variation of R\$ 226.5 million year-on-year in 2021, as shown below:

Impacts of Mauá	R\$ million		
	2021	2020	Var.
Revenue – Wholesale Agreement ⁽¹⁾	-	195.0	(195.0)
Revenue - Retail ⁽²⁾	99.2	10.8	88.4
(=) Total revenue from sanitation services	99.2	205.8	(106.6)
COFINS and PASEP	(7.2)	(14.6)	7.4
(=) Net revenue	92.0	191.2	(99.2)
Costs and expenses ⁽³⁾	(45.1)	(3.7)	(41.4)

Estimated losses with indemnification of assets ⁽⁴⁾	-	85.9	(85.9)
(=) Total Expenses	(45.1)	82.2	(127.3)
(=) Net effect	46.9	273.4	(226.5)

1. Non-recurring revenue in 2020 resulting from the formalization of the agreement
2. Revenue referring to billing from retail operations
3. Costs and expenses related to the beginning of operations (excludes indirect costs and expenses)
4. Non-recurring reversal of estimated losses with asset compensation, due to the formalization of the agreement

Impacts from the COVID-19 pandemic

- Increase of R\$ 198.9 million (+44.7%) in the allowance for doubtful accounts, mainly from the higher delinquency recorded in 2021; and
- Payment exemption for customers in the Residential Social and Residential Favela categories in 2020, estimated at R\$ 125.0 million, offset in the Third Ordinary Tariff Revision in 2021.

1. Financial Highlights

	<i>R\$ million</i>							
	2021	2020	Var. (R\$)	%	4Q21	4Q20	Var. (R\$)	%
Revenue from sanitation services	16,304.2	15,157.8	1,146.4	7.6	4,200.8	4,052.2	148.6	3.7
Construction revenue	4,376.7	3,716.6	660.1	17.8	1,144.4	1,122.2	22.2	2.0
(COFINS and PASEP / TRCF) taxes	(1,189.9)	(1,076.9)	(113.0)	10.5	(281.4)	(290.2)	8.8	(3.0)
(=) Net operating revenue	19,491.0	17,797.5	1,693.5	9.5	5,063.8	4,884.2	179.6	3.7
Costs and expenses	(11,115.4)	(9,796.8)	(1,318.6)	13.5	(3,050.4)	(2,477.5)	(572.9)	23.1
Construction costs	(4,278.3)	(3,630.1)	(648.2)	17.9	(1,118.7)	(1,095.0)	(23.7)	2.2
Equity result	22.1	14.1	8.0	56.7	5.9	4.5	1.4	31.1
Other operating revenue (expenses), net	(21.8)	107.7	(129.5)	(120.2)	(34.3)	(5.6)	(28.7)	512.5
(=) Earnings before financial result, income tax and social contribution	4,097.6	4,492.4	(394.8)	(8.8)	866.3	1,310.6	(444.3)	(33.9)
Financial result	(927.4)	(3,166.4)	2,239.0	(70.7)	(301.2)	(180.0)	(121.2)	67.3
(=) Earnings before income tax and social contribution	3,170.2	1,326.0	1,844.2	139.1	565.1	1,130.6	(565.5)	(50.0)
Income tax and social contribution	(864.3)	(352.7)	(511.6)	145.1	2.4	(299.1)	301.5	(100.8)
(=) Net income	2,305.9	973.3	1,332.6	136.9	567.5	831.5	(264.0)	(31.7)
Earnings per share (R\$)*	3.37	1.42			0.83	1.22		

* Total shares = 683,509,869

Adjusted EBITDA Reconciliation (Non-accounting measures)

	<i>R\$ million</i>							
	2021	2020	Var. (R\$)	%	4Q21	4Q20	Var. (R\$)	%
Net income	2,305.9	973.3	1,332.6	136.9	567.5	831.5	(264.0)	(31.7)
Income tax and social contribution	864.3	352.7	511.6	145.1	(2.4)	299.1	(301.5)	(100.8)
Financial result	927.4	3,166.4	(2,239.0)	(70.7)	301.2	180.0	121.2	67.3
Other operating revenues (expenses), net	21.8	(107.7)	129.5	(120.2)	34.3	5.6	28.7	512.5
(=) Adjusted EBIT*	4,119.4	4,384.7	(265.3)	(6.1)	900.6	1,316.2	(415.6)	(31.6)
Depreciation and amortization	2,253.3	2,037.1	216.2	10.6	593.3	526.8	66.5	12.6
(=) Adjusted EBITDA**	6,372.7	6,421.8	(49.1)	(0.8)	1,493.9	1,843.0	(349.1)	(18.9)
(%) Adjusted EBITDA margin	32.7	36.1			29.5	37.7		

* Adjusted EBIT corresponds to net income before: (i) other operating revenues (expenses), net; (ii) financial result; and (iii) income tax and social contribution.

** Adjusted EBITDA corresponds to net income before: (i) other operating revenues (expenses), net; (ii) financial result; (iii) income tax and social contribution; and (iv) depreciation and amortization expenses.

The net operating revenue, which considers construction revenue, totaled R\$ 19,491.0 million in 2021, up by 9.5% over 2020.

Costs and expenses, which consider construction costs, totaled R\$ 15,393.7 million, up by 14.6% over 2020.

Adjusted EBIT, of R\$ 4,119.4 million, fell by 6.1% from the R\$ 4,384.7 million recorded in 2020. Adjusted EBITDA, of R\$ 6,372.7 million, fell by 0.8% from the R\$ 6,421.8 million recorded in 2020.

Adjusted EBITDA margin reached 32.7% in 2021, compared to the 36.1% recorded in 2020.

Excluding the effects of revenue and construction costs, the adjusted EBITDA margin was 41.5% in 2021, compared to the 45.0% recorded in 2020.

The Company recorded a net income of R\$ 2,305.9 million in 2021, compared to R\$ 973.3 million reported in 2020.

2. Revenue from sanitation services

The gross operating revenue from sanitation services, which excludes construction revenue, totaled R\$ 16,304.2 million in 2021, an increase of R\$ 1,146.4 million (+7.6%) over the R\$ 15,157.8 million recorded in 2020.

Among others, the main factors that led to this increase were:

- Tariff adjustment of 3.4% since August 2020; and
- Average tariff adjustment of 7.0% since May 2021.

3. Construction revenue

Construction revenue increased by R\$ 660.1 million (+17.8%) in 2021, due to higher investments made.

4. Billed volume

The following tables show the water and sewage billed volume, on a quarter-on-quarter and year-on-year basis, per customer category and region. The Mauá volumes and the exemption of the Residential Social and Residential Favela categories are presented individually.

Category	WATER AND SEWAGE BILLED VOLUME ⁽¹⁾ PER CUSTOMER CATEGORY - million m ³								
	Water			Sewage			Water + Sewage		
	2021	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%
Residential	1,864.8	1,802.2	3.5	1,629.9	1,565.9	4.1	3,494.7	3,368.1	3.8
Commercial	168.5	163.5	3.1	159.0	155.9	2.0	327.5	319.4	2.5
Industrial	33.6	31.4	7.0	35.8	35.9	(0.3)	69.4	67.3	3.1
Public	35.7	36.7	(2.7)	31.4	32.4	(3.1)	67.1	69.1	(2.9)
Total retail	2,102.6	2,033.8	3.4	1,856.1	1,790.1	3.7	3,958.7	3,823.9	3.5
Wholesale ⁽³⁾	49.7	50.1	(0.8)	15.8	14.5	9.0	65.5	64.6	1.4
Subtotal	2,152.3	2,083.9	3.3	1,871.9	1,804.6	3.7	4,024.2	3,888.5	3.5
Mauá ⁽⁴⁾	21.5	29.5	(27.1)	-	-	-	21.5	29.5	(27.1)
Residential Social/Favela ⁽⁵⁾	-	45.8	(100.0)	-	35.3	(100.0)	-	81.1	(100.0)
Total	2,173.8	2,159.2	0.7	1,871.9	1,839.9	1.7	4,045.7	3,999.1	1.2

Category	Water			Sewage			Water + Sewage		
	4Q21	4Q20	%	4Q21	4Q20	%	4Q21	4Q20	%
Residential	470.6	455.0	3.4	411.7	395.6	4.1	882.3	850.6	3.7
Commercial	45.3	41.8	8.4	41.9	39.7	5.5	87.2	81.5	7.0
Industrial	8.6	8.3	3.6	8.5	8.6	(1.2)	17.1	16.9	1.2
Public	8.8	8.8	-	7.6	7.6	-	16.4	16.4	-
Total retail	533.3	513.9	3.8	469.7	451.5	4.0	1,003.0	965.4	3.9
Wholesale ⁽³⁾	12.0	12.9	(7.0)	4.3	3.5	22.9	16.3	16.4	(0.6)
Subtotal	545.3	526.8	3.5	474.0	455.0	4.2	1,019.3	981.8	3.8
Mauá ⁽⁴⁾	5.3	3.4	55.9	-	-	-	5.3	3.4	55.9
Residential Social/Favela ⁽⁵⁾	-	18.4	(100.0)	-	14.2	(100.0)	-	32.6	(100.0)
Total	550.6	548.6	0.4	474.0	469.2	1.0	1,024.6	1,017.8	0.7

WATER AND SEWAGE BILLED VOLUME ⁽¹⁾ PER REGION - million m ³									
Region	Water			Sewage			Water + Sewage		
	2021	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%
Metropolitan	1,419.4	1,351.3	5.0	1,255.7	1,192.6	5.3	2,675.1	2,543.9	5.2
Regional ⁽²⁾	683.2	682.5	0.1	600.4	597.5	0.5	1,283.6	1,280.0	0.3
Total retail	2,102.6	2,033.8	3.4	1,856.1	1,790.1	3.7	3,958.7	3,823.9	3.5
Wholesale ⁽³⁾	49.7	50.1	(0.8)	15.8	14.5	9.0	65.5	64.6	1.4
Subtotal	2,152.3	2,083.9	3.3	1,871.9	1,804.6	3.7	4,024.2	3,888.5	3.5
Mauá ⁽⁴⁾	21.5	29.5	(27.1)	-	-	-	21.5	29.5	(27.1)
Residential Social/Favela ⁽⁵⁾	-	45.8	(100.0)	-	35.3	(100.0)	-	81.1	(100.0)
Total	2,173.8	2,159.2	0.7	1,871.9	1,839.9	1.7	4,045.7	3,999.1	1.2

Region	Water			Sewage			Water + Sewage		
	4Q21	4Q20	%	4Q21	4Q20	%	4Q21	4Q20	%
Metropolitan	359.0	339.4	5.8	316.3	299.3	5.7	675.3	638.7	5.7
Regional ⁽²⁾	174.3	174.5	(0.1)	153.4	152.2	0.8	327.7	326.7	0.3
Total retail	533.3	513.9	3.8	469.7	451.5	4.0	1,003.0	965.4	3.9
Wholesale ⁽³⁾	12.0	12.9	(7.0)	4.3	3.5	22.9	16.3	16.4	(0.6)
Subtotal	545.3	526.8	3.5	474.0	455.0	4.2	1,019.3	981.8	3.8
Mauá ⁽⁴⁾	5.3	3.4	55.9	-	-	-	5.3	3.4	55.9
Residential Social/Favela ⁽⁵⁾	-	18.4	(100.0)	-	14.2	(100.0)	-	32.6	(100.0)
Total	550.6	548.6	0.4	474.0	469.2	1.0	1,024.6	1,017.8	0.7

1. Not reviewed by external auditors
2. Including coastal and interior regions
3. Wholesale includes volumes of reuse water and non-domestic sewage
4. Billed volume in the wholesale segment in 2020 and in the retail segment in 2021
5. Volume exempt of payment in 2020

5. Costs, administrative & selling expenses and construction costs

Costs, administrative and selling expenses, and construction costs increased by R\$ 1,966.8 million in 2021 (+14.6%). Excluding construction costs, the increase was R\$ 1,318.6 million (+13.5%).

Costs, administrative and selling expenses, and construction costs as a percentage of net revenue was 79.0% in 2021, compared to the 75.4% recorded in 2020.

R\$ million

	2021	2020	Var. (R\$)	%	4Q21	4Q20	Var. (R\$)	%
Salaries and payroll charges and Pension plan obligations	2,656.0	2,647.0	9.0	0.3	675.0	641.5	33.5	5.2
General supplies	333.3	263.8	69.5	26.3	107.7	77.1	30.6	39.7
Treatment materials	364.5	338.8	25.7	7.6	101.2	84.9	16.3	19.2
Services	2,111.8	1,772.4	339.4	19.1	605.7	448.7	157.0	35.0
Electricity	1,465.9	1,217.4	248.5	20.4	391.3	301.4	89.9	29.8
General expenses	1,211.0	998.1	212.9	21.3	298.9	276.8	22.1	8.0
Tax expenses	75.9	77.4	(1.5)	(1.9)	17.3	25.3	(8.0)	(31.6)
Subtotal	8,218.4	7,314.9	903.5	12.4	2,197.1	1,855.7	341.4	18.4
Depreciation and amortization	2,253.3	2,037.1	216.2	10.6	593.3	526.8	66.5	12.6
Allowance for doubtful accounts	643.7	444.8	198.9	44.7	260.0	95.0	165.0	173.7
Subtotal	2,897.0	2,481.9	415.1	16.7	853.3	621.8	231.5	37.2
Costs, administrative and selling expenses	11,115.4	9,796.8	1,318.6	13.5	3,050.4	2,477.5	572.9	23.1
Construction costs	4,278.3	3,630.1	648.2	17.9	1,118.7	1,095.0	23.7	2.2
Costs, adm & selling expenses and construction costs	15,393.7	13,426.9	1,966.8	14.6	4,169.1	3,572.5	596.6	16.7
% of net revenue	79.0	75.4			82.3	73.1		

Salaries and payroll charges and Pension plan obligations

The R\$ 9.0 million increase (+0.3%) recorded in 2021 was due to:

- R\$ 40.8 million, of which: (i) R\$ 21.1 million in overtime expenses; and (ii) R\$ 19.7 million in healthcare expenses, both resulting from higher social distancing in 2020 because of COVID-19; and
- R\$ 18.3 million mainly due to the application of 1% referring to the Career and Salary Plan in February 2021, and the 7.8% salary adjustment in May 2021, partially offset by the 5.4% decline in the average of number of employees dismissed from the Knowledge Retention Program in 2020.

The increases above were partially offset by the R\$ 45.4 million decrease in pension plans expenses, due to changes in the actuarial assumptions, mainly the reduction of the base of participants of the defined benefit plan G0, referring to Law 4,819/58.

General supplies

The R\$ 69.5 million increase (+26.3%) mainly resulted from: (i) R\$ 32.6 million with the maintenance of water and sewage connections and networks; (ii) R\$ 14.6 million with water and sewage system maintenance; and (iii) R\$ 12.4 million with fuels and lubricants.

Treatment supplies

Increase of R\$ 25.7 million (+7.6%), mainly due to the higher use of algaecides, coagulants, and disinfectants in several Water Treatment Plants to maintain the quality of raw water, as well as to the increase in the prices of some chemicals.

Services

Service expenses totaled R\$ 2,111.8 million in 2021, an increase of R\$ 339.4 million (+19.1%) over the R\$ 1,772.4 million recorded in 2020. The main increases were:

- R\$ 112.7 million with the maintenance of water and sewage connections and networks;
- R\$ 56.3 million with technical services, especially computer technical support;

- R\$ 48.9 million with water meter reading, due to the reduction in 2020;
- R\$ 39.8 million with paving and replacing of sidewalks;
- R\$ 33.8 million with customer service channels;
- R\$ 12.6 million with publicity; and
- R\$ 11.0 million with maintenance of properties and facilities.

Electricity

Electricity expenses totaled R\$ 1,465.9 million in 2021, an increase of R\$ 248.5 million (+20.4%) over the R\$ 1,217.4 million recorded in 2020. The Free Market Tariffs (ACL) accounted for 51.2% of total expenses in 2021 (47.5% in 2020), while the Regulated Market Tariffs (ACR) accounted for 48.8% (52.5% in 2020).

The main factors that contributed to this variation were:

- Average increase of 2.3% in ACL prices (includes Grid Market Tariffs - TUSD), with a 15.7% rise in consumption; and
- Average increase of 18.9% in ACR tariffs, with a 7.9% decrease in consumption.

General expenses

General expenses totaled R\$ 1,211.0 million in 2021, an increase of R\$ 212.9 million (+21.3%) over the R\$ 998.1 million recorded in 2020, mainly due to:

- Higher expenses with lawsuits in 2021, of R\$ 87.2 million;
- Higher provision for transfer to the Municipal Funds for Environmental Sanitation and Infrastructure, of R\$ 78.3 million, resulting from an increase revenue and the number of municipalities with expected transfers. Expenses with municipal transfers totaled R\$ 615.9 million in 2021, compared to the R\$ 537.6 million reported in 2020; and
- Increase of R\$ 13.6 million in expenses with the use of water.

Depreciation and amortization

The R\$ 216.2 million increase (+10.6%) was due to the beginning of operations of intangible assets, totaling R\$ 4.2 billion.

Allowance for doubtful accounts

Increase of R\$ 198.9 million (+44.7%), due to the higher delinquency recorded in 2021.

6. Other operating income (expenses), net

Other net operating income and expenses fell by R\$ 129.5 million, due to the following non-recurring effects recorded in 2020: (i) reversal of estimated losses with indemnification of assets in the municipality of Mauá, of R\$ 85.9 million; and (ii) revenue of R\$ 20.6 million, due to the execution of an agreement with CASAL.

7. Financial result

R\$ million

	2021	2020	Var. (R\$)	%
Financial expenses, net of income	(692.5)	(807.1)	114.6	(14.2)
Net monetary and exchange variation	(234.9)	(2,359.3)	2,124.4	(90.0)
Financial result	(927.4)	(3,166.4)	2,239.0	(70.7)

Financial expenses, net of income

R\$ million

	2021	2020	Var. (R\$)	%
Financial expenses				
Interest and charges on domestic loans and financing	(517.2)	(348.0)	(169.2)	48.6
Interest and charges on international loans and financing	(46.8)	(136.3)	89.5	(65.7)
Other financial expenses	(402.0)	(538.5)	136.5	(25.3)
Total financial expenses	(966.0)	(1,022.8)	56.8	(5.6)
Financial income	273.5	215.7	57.8	26.8
Financial expenses net of income	(692.5)	(807.1)	114.6	(14.2)

The main impacts in financial expenses, net of income result from:

- Increase of R\$ 169.2 million in interest and charges on domestic borrowings and financing, mainly due to: (i) recognition of interest totaling R\$ 61.7 million in 2021, due to funds raised with BID Invest in November 2020; (ii) higher interest on debentures, of R\$ 57.0 million, mainly from the proceeds of the 25th, 27th, and 28th issues; and (iii) rise in the average DI rate (from 2.77% in 2020 to 5.06% in 2021), which impacted interest on several domestic borrowings;
- Decrease of R\$ 89.5 million in interest and charges on international borrowings and financing, mainly due to the amortization of Eurobond on September 30, 2020, leading to a decrease of R\$ 75.8 million;
- Decrease of R\$ 136.5 million in other financial expenses, mostly due to lower recognition of interest on lawsuits, of R\$ 108.0 million; and
- Increase of R\$ 57.8 million in financial income, mainly on financial investments in 2021, as a result of the higher value adopted and the average DI rate.

Monetary and exchange variation, net

R\$ million

	2021	2020	Var. (R\$)	%
Monetary exchange rate variation on liabilities				
Monetary variation on loans and financing	(225.8)	(86.9)	(138.9)	159.8
Currency exchange variation on loans and financing	48.5	(2,180.3)	2,228.8	(102.2)
Other monetary variations	(256.5)	(215.0)	(41.5)	19.3
Total Monetary and exchange rate variation on liabilities	(433.8)	(2,482.2)	2,048.4	(82.5)
Monetary and exchange rate variation on assets	198.9	122.9	76.0	61.8
Monetary/exchange rate variation, net	(234.9)	(2,359.3)	2,124.4	(90.0)

The effect of net monetary and exchange variations totaled R\$ 2,124.4 million in 2021, lower than the amounts reported in 2020, especially due to:

- R\$ 138.9 million increase in monetary variations on borrowings and financing, due to the rise in the Amplified Consumer Price Index (IPCA), from 4.52% in 2020 to 10.06% in 2021;
- Decrease of R\$ 2,228.8 million in exchange variations on borrowings and financing, due to: (i) lower appreciation of the U.S. dollar and depreciation of the Japanese Yen against the Brazilian real in 2021 (7.4% and -3.9%, respectively), compared to the appreciations recorded in 2020 (28.9% and 35.8%, respectively); (ii) debt exchange with IDB in May 2020, from US\$ 494.6 million to R\$ 2,810.9 million; and (iii) amortization of Eurobond in September 2020, of R\$ 1,910.1 million (US\$ 350.0 million);
- R\$ 41.5 million increase in other monetary variations, due to: (i) higher monetary variation on asset leases, of R\$ 20.0 million, due to a rise in average Consumer Price Index (IPC); and (ii) higher monetary variation on lawsuits, of R\$ 11.2 million; and
- R\$ 76.0 million increase in monetary and exchange variation gains, mainly due to higher adjustments on agreements and overdue bills, caused by the rise in the IPCA.

8. Income tax and social contribution

The R\$ 511.6 million increase in 2021 was mainly due to:

- Higher net operating revenue, of R\$ 1,693.5 million;
- Decrease in exchange variation expenses of R\$ 2,228.8 million; and
- Higher costs and expenses, of R\$ 1,966.8 million.

9. Indicators

a) Operating

Operating indicators*	2021	2020	%
Water connections ⁽¹⁾	9,840	10,088	(2.5)
Sewage connections ⁽¹⁾	8,418	8,518	(1.2)
Population served - water ⁽²⁾	27.8	27.5	1.1
Population served - sewage ⁽²⁾	24.6	24.3	1.2
Number of employees	12,515	12,806	(2.3)
Water volume produced ⁽³⁾	2,864	2,907	(1.5)
IPM - Micromeasured Water Loss (%) ⁽⁴⁾	27.9	27.0	3.3
IPDt (liters/connection x day) ⁽⁴⁾	252.0	263	(4.2)

1. Total connections, active and inactive, in thousand units at the end of the period. Excludes Mauá
 2. In million inhabitants, at the end of the period. Excludes wholesale
 3. In millions of m³. Excludes Aguai, Tapiratiba e Tejupá
 4. Excludes Santo André, Mauá, Aguai, Tapiratiba e Tejupá
- * Not reviewed by external auditors

b) Economic

Economic Variables at the close of the year*	2021	2020
Amplified Consumer Price Index (IPCA) ⁽¹⁾	10.06	4.52
National Consumer Price Index (INPC) ⁽¹⁾	10.16	5.45
Consumer Price Index (IPC) ⁽¹⁾	9.74	5.64
Interbank Deposit Certificate (CDI) ⁽²⁾	5.06	2.77
US Dollar ⁽³⁾	5.5805	5.1967
Yen ⁽³⁾	0.04847	0.05043

1. Accrued in the year (%)
 2. Average annual rate
 3. Ptax sale rate on the last day
- * Not reviewed by external auditors

10. Loans and financing

30th issuance of Debentures

As of March 18, 2022, the Company raised R\$ 1.0 billion referring to the realization of the 30th debentures issued in two series, under CVM Instruction 476. The proceeds of this issuance will be used to refinance financial commitments due in 2022 and to recompose and reinforce the Company's cash position.

The first Series totals R\$ 500 million, matures in March 2027, and yields CDI + 1.30% p.a.. The second Series totals R\$ 500 million, matures in March 2029, and yields CDI + 1.58% p.a..

R\$ thousand

INSTITUTION	DEBT PROFILE							TOTAL	% of total
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028 onwards		
Local Currency									
Debentures	596,418	694,806	1,062,558	1,194,424	1,074,178	1,153,648	1,556,497	7,332,529	41
Caixa Econômica Federal	98,784	94,055	93,315	99,152	105,355	111,936	876,357	1,478,954	8
BNDES	209,832	203,103	196,438	176,274	166,466	154,029	282,181	1,388,323	8
IDB 2202	181,349	181,349	181,349	181,349	181,349	181,349	1,437,658	2,525,752	14
IDB INVEST	34,800	37,340	39,550	44,300	106,390	108,728	554,092	925,200	5
Lease (Concession Agreements, Program Contracts and Contract Asset) ⁽¹⁾	36,640	39,132	40,228	44,322	30,846	30,481	175,662	397,311	2
Leasing (others) ⁽²⁾	69,306	40,094	9,640	5,656	1,273	0	0	125,969	1
Others	4,790	4,719	2,393	2,162	0	0	0	14,064	1
Interest and other charges	239,581	0	0	0	0	0	0	239,581	1
Total in Local Currency	1,471,500	1,294,598	1,625,471	1,747,639	1,665,857	1,740,171	4,882,447	14,427,683	81
Foreign Currency									
IDB	57,357	57,357	57,357	61,811	8,908	8,908	132,922	384,620	2
IBRD	33,927	33,928	33,928	33,928	33,928	33,928	216,688	420,255	2
JICA	206,815	206,815	206,815	206,815	206,815	206,815	1,147,034	2,387,924	13
IDB 1983AB	42,927	42,336	0	0	0	0	0	85,263	1
Interest and other charges	18,091	0	0	0	0	0	0	18,091	1
Total in Foreign Currency	359,117	340,436	298,100	302,554	249,651	249,651	1,496,644	3,296,153	19
Total	1,830,617	1,635,034	1,923,571	2,050,193	1,915,508	1,989,822	6,379,091	17,723,836	100

1. Refers to work contracts signed as assets lease
2. Obligations related to leasing agreements, mainly vehicle leases

Covenants

The table below shows the most restrictive clauses in 2021:

	Covenants
Adjusted EBITDA / Adjusted Financial Expense	Equal to or higher than 2.80
EBITDA / Financial Expense Paid	Equal to or higher than 2.35
Adjusted Net Debt / Adjusted EBITDA	Equal to or lower than 3.80
Net Debt / Adjusted EBITDA	Equal to or lower than 3.50
Total Adjusted Debt / Adjusted EBITDA	Lower than 3.65
Other Onerous Debt ⁽¹⁾ / Adjusted EBITDA	Equal to or lower than 1.30
Adjusted Current Liquidity	Higher than 1.00

1. Other Onerous Debt correspond to the sum of social security liabilities, healthcare plan installment payment of tax debts and installment payment of debts with the electricity supplier

As of December 31, 2021, the Company had met the requirements of its borrowings and financing agreements.

11. CAPEX

Investments totaled R\$ 4,983.0 million in 2021, and were presented as additions in Contract Asset, and Intangible Assets and Property, Plant and Equipment in the Notes to the Financial Statements, in the amounts of R\$ 4,759.8 million, R\$ 173.0 million and R\$ 50.2 million, respectively. Cash disbursed in 2021 referring to the Company's investments, including from previous periods, totaled R\$ 3,747.0 million.

The tables below show investments broken down by water, sewage, and region:

Investment – January to Dezember/21	<i>R\$ million</i>		
	Water	Sewage	Total
Metropolitan Region	1,398.3	2,385.8	3,784.1
Regional Systems	551.8	647.1	1,198.9
Total	1,950.1	3,032.9	4,983.0



Conference

Conference (with simultaneous translation into English):

March 29, 2022 – Thursday

10:00 a.m. (US EST) / 11:00 a.m. (Brasília time)

[Click here](#) for the webcast

For more information, please contact:

Mario Arruda Sampaio

Head of Capital Markets and Investor Relations

Phone: (55 11) 3388-8664

E-mail: maasampaio@sabesp.com.br

Angela Beatriz Airoidi

Investor Relations Manager

Phone: (55 11) 3388-8793

E-mail: abairoidi@sabesp.com.br

Juliana P. S. Jardim

IR Analyst

Phone: (55 11) 3388-9267

E-mail: jpsjardim@sabesp.com.br

Statements contained in this press release may contain information that is forward-looking and reflects management's current view and estimates of future economic circumstances, industry conditions, SABESP performance, and financial results. Any statements, expectations, capabilities, plans and assumptions contained in this press release that do not describe historical facts, such as statements regarding the declaration or payment of dividends, the direction of future operations, the implementation of principal operating and financing strategies and capital expenditure plans, the factors or trends affecting financial condition, liquidity or results of operations are forward-looking statements within the meaning of the U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995 and involve a number of risks and uncertainties. There is no guarantee that these results will actually occur. The statements are based on many assumptions and factors, including general economic and market conditions, industry conditions, and operating factors. Any changes in such assumptions or factors could cause actual results to differ materially from current expectations.

Income Statement

Brazilian Corporate Law		R\$ '000	
	2021	2020	
Net Operating Income	19,491,061	17,797,541	
Operating Costs	(12,800,042)	(11,179,667)	
Gross Profit	6,691,019	6,617,874	
Operating Expenses			
Selling	(825,879)	(751,286)	
Estimated losses with doubtful accounts	(643,730)	(444,826)	
Administrative expenses	(1,124,069)	(1,051,181)	
Other operating revenue (expenses), net	(21,841)	107,656	
Operating Income Before Shareholdings	4,075,500	4,478,237	
Equity Result	22,079	14,136	
Earnings Before Financial Results, net	4,097,579	4,492,373	
Financial, net	(975,887)	(988,028)	
Exchange gain (loss), net	48,464	(2,178,343)	
Earnings before Income Tax and Social Contribution	3,170,156	1,326,002	
Income Tax and Social Contribution			
Current	(961,556)	(460,721)	
Deferred	97,269	108,037	
Net Income for the period	2,305,869	973,318	
Registered common shares ('000)	683,509	683,509	
Earnings per shares - R\$ (per share)	3.37	1.42	
Depreciation and Amortization	(2,253,322)	(2,037,112)	
Adjusted EBITDA	6,372,742	6,421,829	
% over net revenue	32.7%	36.1%	

Balance Sheet

Brazilian Corporate Law		R\$ '000	
ASSETS	12/31/2021	12/31/2020	
Current assets			
Cash and cash equivalents	717,929	396,401	
Financial investments	2,433,385	3,411,146	
Trade receivables	2,695,077	2,204,029	
Related parties and transactions	173,657	168,054	
Inventories	113,506	104,848	
Restricted cash	28,467	35,742	
Current recoverable taxes	276,104	22,672	
Other assets	64,873	97,946	
Total current assets	6,502,998	6,440,838	
Noncurrent assets			
Trade receivables	223,234	246,957	
Related parties and transactions	644,895	638,591	
Escrow deposits	141,667	164,942	
National Water and Sanitation Agency – ANA	20,666	26,463	
Other assets	161,369	148,164	
Equity investments	79,437	63,417	
Investment properties	46,126	46,274	
Contract assets	8,550,102	7,969,164	
Intangible assets	36,503,834	34,405,575	
Property, plant and equipment	291,157	268,251	
Total noncurrent assets	46,662,487	43,977,798	
Total assets	53,165,485	50,418,636	
LIABILITIES AND EQUITY		12/31/2021	12/31/2020
Current liabilities			
Trade payables	236,763	263,741	
Borrowings and financing	1,830,617	3,034,449	
Accrued payroll and related charges	426,616	410,943	
Taxes and contributions	257,130	266,819	
Dividends and interest on capital payable	548,006	231,611	
Provisions	809,821	760,209	
Services payable	469,027	453,750	
Public-Private Partnership – PPP	142,757	130,207	
Program Contract Commitments	77,652	162,541	
Other liabilities	294,538	185,860	
Total current liabilities	5,092,927	5,900,130	
Noncurrent liabilities			
Borrowings and financing	15,893,219	14,224,175	
Deferred income tax and social contribution	283,739	320,716	

Earnings Results 2021



Deferred Cofins and Pasep	159,456	149,444
Provisions	638,672	492,093
Pension obligations	2,321,662	2,868,594
Public-Private Partnership – PPP	2,917,428	3,045,066
Program Contract Commitments	44,995	68,939
Other liabilities	881,528	555,775
Total noncurrent liabilities	23,140,699	21,724,802
Total liabilities	28,233,626	27,624,932
Equity		
Paid-up capital	15,000,000	15,000,000
Profit reserve	9,885,485	8,194,706
Other comprehensive income	46,374	(401,002)
Total equity	24,931,859	22,793,704
Total equity and liabilities	53,165,485	50,418,636

Cash Flow

Brazilian Corporate Law	R\$ '000	
	Jan-Dec 2021	Jan-Dec 2020
Cash flow from operating activities		
Profit before income tax and social contribution	3,170,156	1,326,002
Adjustment for Net income reconciliation:		
Depreciation and amortization	2,253,322	2,037,112
Residual value of property, plant and equipment and intangible assets written-off	27,754	16,590
Allowance for doubtful accounts	643,730	444,826
Mauá agreement	-	(280,774)
Provision and inflation adjustment	380,624	444,090
Interest calculated on loans and financing payable	647,980	559,931
Inflation adjustment and foreign exchange gains (losses) on loans and financing	177,269	2,267,179
Interest and inflation adjustment losses	37,202	20,931
Interest and inflation adjustment gains	(171,173)	(46,946)
Financial charges from customers	(349,491)	(344,513)
Margin on intangible assets arising from concession	(98,402)	(86,477)
Provision for Consent Decree (TAC) and Knowledge retention program (KRP)	3,195	1,684
Equity result	(22,079)	(14,136)
Interest and inflation adjustment (Public-Private Partnership)	464,398	424,639
Provision from São Paulo agreement	131,878	142,232
Pension obligations	176,673	136,585
Other adjustments	15,152	5,283
	7,488,188	7,054,238
Changes in assets		
Trade accounts receivable	(742,260)	(213,084)
Accounts receivable from related parties	20,665	83,419
Inventories	(8,658)	(34,394)
Recoverable taxes	(253,432)	(342,127)
Escrow deposits	43,865	35,630
Other assets	31,386	(36,264)
Changes in liabilities		
Trade payables and contractors	(245,501)	(248,404)
Services payable	(116,601)	(162,560)
Accrued payroll and related charges	12,478	(185,020)
Taxes and contributions payable	196,255	384,676
Deferred Cofins/Pasep	10,012	5,751
Provisions	(184,433)	(227,596)
Pension obligations	(215,937)	(123,014)
Other liabilities	(68,260)	(13,306)
Cash generated from operations	5,967,767	5,977,945
Interest paid	(845,445)	(626,625)
Income tax and contribution paid	(1,208,569)	(373,112)
Net cash generated from operating activities	3,913,753	4,978,208
Cash flows from investing activities		
Acquisition of contract assets and intangible assets	(3,696,669)	(3,299,657)
Restricted cash	7,275	(9,724)
Financial investments	1,076,468	(3,411,146)

Earnings Results 2021



Increase/(write-off) of investments	-	(5,734)
Purchases of tangible assets	(50,281)	(42,407)
Net cash used in investing activities	(2,663,207)	(6,768,668)
Cash flow from financing activities		
Loans and financing		
Proceeds from loans	2,922,811	4,777,474
Repayments of loans	(2,896,604)	(3,244,099)
Payment of interest on shareholders'equity	(254,218)	(890,095)
Public-Private Partnership – PPP	(579,486)	(543,346)
Program Contract Commitments	(121,521)	(166,283)
Net cash used in financing activities	(929,018)	(66,349)
Increase/(decrease) in cash and cash equivalents	321,528	(1,856,809)
Represented by:		
Cash and cash equivalents at beginning of the year	396,401	2,253,210
Cash and cash equivalents at end of the year	717,929	396,401
Increase/(decrease) in cash and cash equivalents	321,528	(1,856,809)