

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

Rui de Britto Álvares Affonso
Diretor Econômico-Financeiro e de Relações com Investidores
Mario Azevedo de Arruda Sampaio
Superintendente de Captação de Recursos e Relações com Investidores

SABESP anuncia resultado do 1T21

São Paulo, 13 de maio de 2021 - 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 primeiro trimestre de 2021**. As informações financeiras e operacionais abaixo, exceto onde indicado em contrário, são apresentadas em Reais conforme a Legislação Societária. Todas as comparações referem-se ao mesmo período de 2020, exceto onde indicado em contrário.

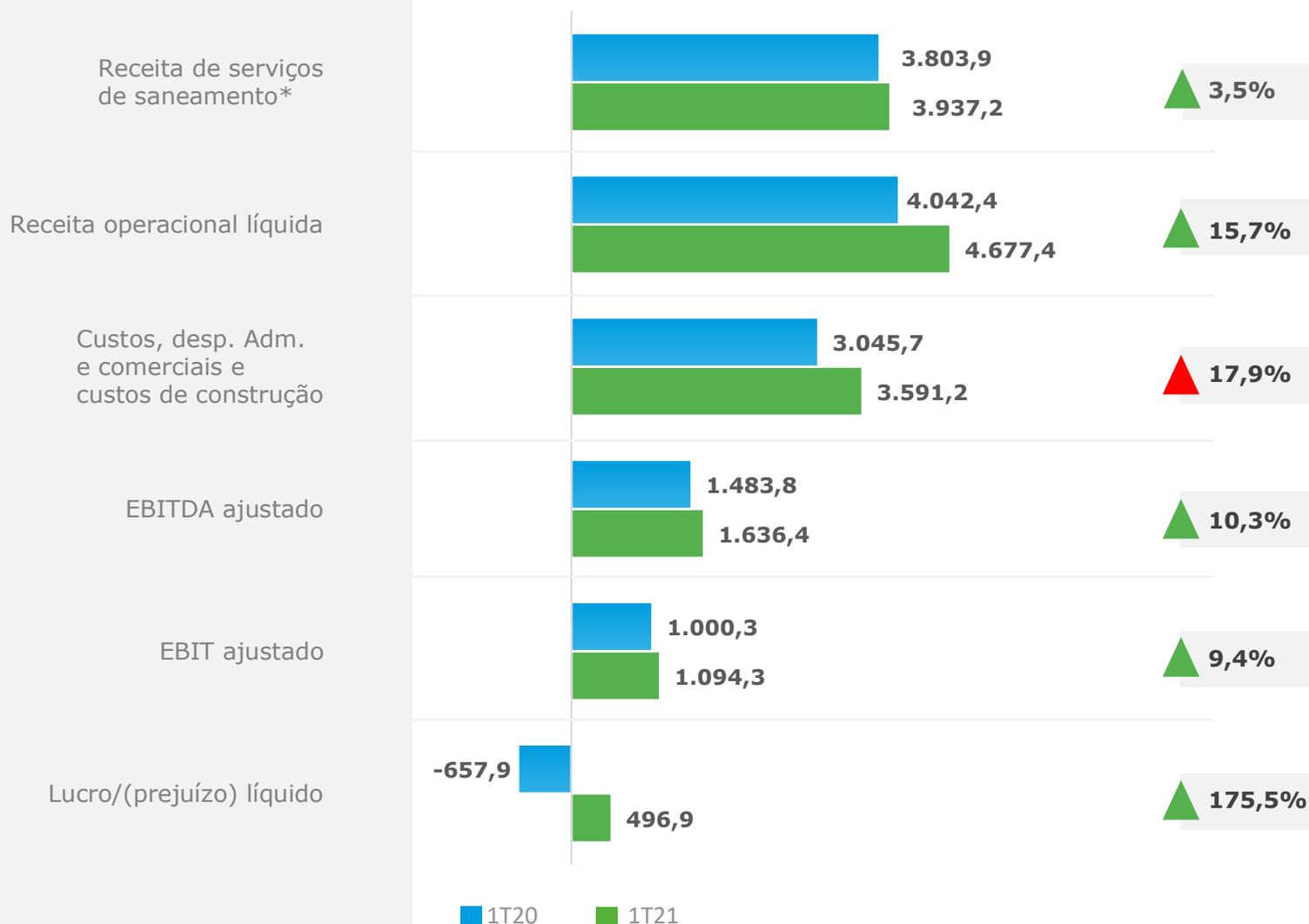


SBSP3: R\$ 41,22/ação
SBS: US\$ 7,83 (ADR=1 ação)
Total de ações: 683.509.869
Valor de Mercado: R\$ 28,1 bilhões
Preço Fechamento: 13/05/2021

SBSP
B3 LISTED NM

SBS
LISTED
NYSE

R\$ milhões



(*) não inclui receita de construção

1. Destaques

No 1T21 houve um lucro de R\$ 496,9 milhões, ante um prejuízo de R\$ 657,9 milhões no 1T20, representando uma variação positiva de R\$ 1.154,8 milhões ou 175,5%.

O EBITDA ajustado totalizou R\$ 1.636,4 milhões, com acréscimo de R\$ 152,6 milhões sobre os R\$ 1.483,8 milhões apresentados no 1T20, uma variação de 10,3%.

Os principais fatores foram:

a) Operação no município de Mauá

Em junho de 2020, a Companhia firmou acordo com o município de Mauá, iniciando a operação em novembro. A operação no município trouxe um aumento de R\$ 23,1 milhões na receita de serviços de saneamento e de R\$ 9,0 milhões nas despesas, conforme demonstrado a seguir:

| | | <i>R\$ milhões</i> | | |
|---|--------------|--------------------|--------------|--|
| Impactos de Mauá | 1T21 | 1T20 | Var. (R\$) | |
| Receita no atacado ⁽¹⁾ | - | 0,2 | (0,2) | |
| Receita no varejo ⁽²⁾ | 23,3 | - | 23,3 | |
| (=) Total da receita de serviços de saneamento | 23,3 | 0,2 | 23,1 | |
| COFINS e PASEP | (1,7) | - | (1,7) | |
| (=) Receita líquida | 21,6 | 0,2 | 21,4 | |
| Custos e despesas ⁽³⁾ | (9,0) | - | (9,0) | |
| (=) Total da despesa | (9,0) | - | (9,0) | |
| (=) Efeito líquido | 12,6 | 0,2 | 12,4 | |

1. Receita referente ao fornecimento no atacado, cujo faturamento total foi de R\$ 20,2 milhões no 1T20
2. Receita referente ao faturamento pela operação no varejo
3. Custos e despesas relacionados à operação (não inclui custos e despesas indiretos)

b) Redução dos efeitos da instabilidade econômica agravada pela pandemia da COVID-19

A instabilidade econômica, agravada pelo início da COVID-19, ocasionou forte valorização do dólar e do iene frente ao real no 1T20, afetando consideravelmente as despesas financeiras sobre empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira. Já no 1T21, houve uma despesa com variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos no montante de R\$ 137,6 milhões, um decréscimo de R\$ 1.658,9 milhões sobre os R\$ 1.796,5 milhões do 1T20.

Além disso, no 1T21 houve uma redução de R\$ 36,4 milhões na estimativa de perdas com créditos de liquidação duvidosa, passando de R\$ 157,5 milhões no 1T20 para R\$ 121,1 milhões no 1T21.

c) Redução da exposição cambial

Em 28 de abril de 2020, a Companhia concluiu a conversão da dívida com o Banco Interamericano de Desenvolvimento (BID), de US\$ 494,6 milhões para R\$ 2.810,9 milhões, visando reduzir a exposição cambial.

Em 30 de setembro de 2020, foi realizada a amortização antecipada do Eurobônus, que vencia em dezembro de 2020, no montante de R\$ 1.910,1 milhões (US\$ 350,0 milhões).

Como resultado, principalmente dessas ações, a dívida atrelada ao dólar norte-americano reduziu em 84,2%, passando de US\$ 1.027,7 milhões em 31 de março de 2020 para US\$ 162,5 milhões em 31 de março de 2021.

Do total do endividamento, a dívida em moeda estrangeira representava 21% em março de 2021 (55% em março de 2020).

2. Resultado do período

| | <i>R\$ milhões</i> | | | |
|---|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 1T21 | 1T20 | Var. (R\$) | % |
| Receita de serviços de saneamento | 3.937,2 | 3.803,9 | 133,3 | 3,5 |
| Receita de construção | 1.023,3 | 521,4 | 501,9 | 96,3 |
| Impostos (COFINS e PASEP / TRCF) | (283,1) | (282,9) | (0,2) | 0,1 |
| (=) Receita operacional líquida | 4.677,4 | 4.042,4 | 635,0 | 15,7 |
| Custos e despesas | (2.590,9) | (2.536,9) | (54,0) | 2,1 |
| Custos de construção | (1.000,3) | (508,8) | (491,5) | 96,6 |
| Resultado da equivalência patrimonial | 8,1 | 3,6 | 4,5 | 125,0 |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | 10,7 | 2,8 | 7,9 | 282,1 |
| (=) Resultado antes das financeiras, IR e CS | 1.105,0 | 1.003,1 | 101,9 | 10,2 |
| Resultado financeiro | (354,4) | (1.980,3) | 1.625,9 | (82,1) |
| (=) Resultado antes do IR e CS | 750,6 | (977,2) | 1.727,8 | (176,8) |
| Imposto de renda e contribuição social | (253,7) | 319,3 | (573,0) | (179,5) |
| (=) Lucro (prejuízo) líquido | 496,9 | (657,9) | 1.154,8 | (175,5) |
| Lucro (prejuízo) por ação* (R\$) | 0,73 | (0,96) | | |

* Quantidade de ações = 683.509.869

Reconciliação do EBITDA Ajustado (Medições não contábeis)

| | <i>R\$ milhões</i> | | | |
|---|--------------------|----------------|--------------|-------------|
| | 1T21 | 1T20 | Var. (R\$) | % |
| Lucro (prejuízo) líquido | 496,9 | (657,9) | 1.154,8 | (175,5) |
| Imposto de renda e contribuição social | 253,7 | (319,3) | 573,0 | (179,5) |
| Resultado financeiro | 354,4 | 1.980,3 | (1.625,9) | (82,1) |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | (10,7) | (2,8) | (7,9) | 282,1 |
| (=) EBIT ajustado* | 1.094,3 | 1.000,3 | 94,0 | 9,4 |
| Depreciação e amortização | 542,1 | 483,5 | 58,6 | 12,1 |
| (=) EBITDA ajustado** | 1.636,4 | 1.483,8 | 152,6 | 10,3 |
| (%) Margem EBITDA ajustada | 35,0 | 36,7 | | |

* 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

No 1T21, a receita operacional líquida, a qual considera a receita de construção, totalizou R\$ 4.677,4 milhões, um acréscimo de 15,7% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Os custos e despesas, que consideram os custos de construção, somaram R\$ 3.591,2 milhões, um acréscimo de 17,9% quando comparados ao 1T20.

O EBIT ajustado, no valor de R\$ 1.094,3 milhões, aumentou 9,4% em relação aos R\$ 1.000,3 milhões apresentados no 1T20.

O EBITDA ajustado, no valor de R\$ 1.636,4 milhões, aumentou 10,3% em relação aos R\$ 1.483,8 milhões apresentados no 1T20 (R\$ 6.574,3 milhões nos últimos 12 meses).

A margem EBITDA ajustada atingiu 35,0% no 1T21, ante 36,7% no 1T20 (35,7% nos últimos 12 meses).

Desconsiderando os efeitos da receita e do custo de construção, a margem EBITDA ajustada resultou em 44,2% no 1T21, ante 41,8% no 1T20 (45,6% nos últimos 12 meses).

No 1T21, houve um lucro de R\$ 496,9 milhões, ante um prejuízo de R\$ 657,9 milhões no 1T20.

3. Receita de serviços de saneamento

A receita operacional bruta relacionada à prestação de serviços de saneamento, no montante de R\$ 3.937,2 milhões, a qual não considera a receita de construção, apresentou um acréscimo de R\$ 133,3 milhões ou 3,5%, quando comparada aos R\$ 3.803,9 milhões totalizados no 1T20.

Os principais fatores responsáveis pelo acréscimo foram:

- Reajuste tarifário de 3,4% desde agosto de 2020;
- Aumento de 2,6% no volume faturado total, excluindo os efeitos de Mauá; e
- Início da operação de água no varejo no município de Mauá em novembro de 2020, com impacto de R\$ 23,1 milhões na receita de serviços de saneamento do 1T21.

4. Receita de construção

No 1T21, a receita de construção aumentou R\$ 501,9 milhões ou 96,3%, quando comparada ao mesmo período do ano anterior. Esta variação deve-se, sobretudo, ao maior investimento efetuado na construção de ativos.

5. Volume faturado

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

| VOLUME FATURADO ⁽¹⁾ DE ÁGUA E ESGOTO POR CATEGORIA DE USO - milhões de m ³ | | | | | | | | | |
|--|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|----------------|--------------|------------|
| Categoria | Água | | | Esgoto | | | Água + Esgoto | | |
| | 1T21 | 1T20 | % | 1T21 | 1T20 | % | 1T21 | 1T20 | % |
| Residencial | 473,1 | 453,7 | 4,3 | 411,0 | 392,5 | 4,7 | 884,1 | 846,2 | 4,5 |
| Comercial | 41,3 | 44,8 | (7,8) | 39,0 | 43,6 | (10,6) | 80,3 | 88,4 | (9,2) |
| Industrial | 8,3 | 8,2 | 1,2 | 8,5 | 10,0 | (15,0) | 16,8 | 18,2 | (7,7) |
| Pública | 8,9 | 10,5 | (15,2) | 7,7 | 9,4 | (18,1) | 16,6 | 19,9 | (16,6) |
| Total varejo | 531,6 | 517,2 | 2,8 | 466,2 | 455,5 | 2,3 | 997,8 | 972,7 | 2,6 |
| Atacado ⁽³⁾ | 13,2 | 12,4 | 6,5 | 3,9 | 4,0 | (2,5) | 17,1 | 16,4 | 4,3 |
| Subtotal | 544,8 | 529,6 | 2,9 | 470,1 | 459,5 | 2,3 | 1.014,9 | 989,1 | 2,6 |
| Mauá ⁽⁴⁾ | 5,6 | 8,8 | (36,4) | - | - | - | 5,6 | 8,8 | (36,4) |
| Total | 550,4 | 538,4 | 2,2 | 470,1 | 459,5 | 2,3 | 1.020,5 | 997,9 | 2,3 |

| VOLUME FATURADO ⁽¹⁾ DE ÁGUA E ESGOTO POR REGIÃO - milhões de m ³ | | | | | | | | | |
|--|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|----------------|--------------|------------|
| Região | Água | | | Esgoto | | | Água + Esgoto | | |
| | 1T21 | 1T20 | % | 1T21 | 1T20 | % | 1T21 | 1T20 | % |
| Metropolitana | 353,9 | 345,0 | 2,6 | 311,2 | 304,4 | 2,2 | 665,1 | 649,4 | 2,4 |
| Regional ⁽²⁾ | 177,7 | 172,2 | 3,2 | 155,0 | 151,1 | 2,6 | 332,7 | 323,3 | 2,9 |
| Total varejo | 531,6 | 517,2 | 2,8 | 466,2 | 455,5 | 2,3 | 997,8 | 972,7 | 2,6 |
| Atacado ⁽³⁾ | 13,2 | 12,4 | 6,5 | 3,9 | 4,0 | (2,5) | 17,1 | 16,4 | 4,3 |
| Subtotal | 544,8 | 529,6 | 2,9 | 470,1 | 459,5 | 2,3 | 1.014,9 | 989,1 | 2,6 |
| Mauá ⁽⁴⁾ | 5,6 | 8,8 | (36,4) | - | - | - | 5,6 | 8,8 | (36,4) |
| Total | 550,4 | 538,4 | 2,2 | 470,1 | 459,5 | 2,3 | 1.020,5 | 997,9 | 2,3 |

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 varejo no 1T21 e no atacado no 1T20

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

Custos, despesas administrativas e comerciais e custos de construção apresentaram um acréscimo de R\$ 545,5 milhões no 1T21 (17,9%). Desconsiderando os custos de construção, o acréscimo foi de R\$ 54,0 milhões (2,1%).

A participação dos custos, despesas administrativas e comerciais e custos de construção na receita líquida foi de 76,8% no 1T21, ante 75,3% no 1T20.

| | R\$ milhões | | | |
|---|----------------|----------------|--------------|-------------|
| | 1T21 | 1T20 | Var. (R\$) | % |
| Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias | 621,4 | 677,8 | (56,4) | (8,3) |
| Materiais gerais | 68,3 | 65,7 | 2,6 | 4,0 |
| Materiais de tratamento | 98,9 | 93,8 | 5,1 | 5,4 |
| Serviços | 503,9 | 424,1 | 79,8 | 18,8 |
| Energia elétrica | 358,9 | 326,5 | 32,4 | 9,9 |
| Despesas gerais | 258,9 | 292,4 | (33,5) | (11,5) |
| Despesas fiscais | 17,4 | 15,6 | 1,8 | 11,5 |
| Subtotal | 1.927,7 | 1.895,9 | 31,8 | 1,7 |
| Depreciação e amortização | 542,1 | 483,5 | 58,6 | 12,1 |
| Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa | 121,1 | 157,5 | (36,4) | (23,1) |
| Subtotal | 663,2 | 641,0 | 22,2 | 3,5 |
| Custos, despesas administrativas e comerciais | 2.590,9 | 2.536,9 | 54,0 | 2,1 |
| Custos de construção | 1.000,3 | 508,8 | 491,5 | 96,6 |
| Custos, desp. adm. e comerciais e custos de construção | 3.591,2 | 3.045,7 | 545,5 | 17,9 |
| % sobre a receita líquida | 76,8 | 75,3 | | |

Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias

No 1T21, houve um decréscimo de R\$ 56,4 milhões ou 8,3%, devido aos seguintes fatores:

- R\$ 32,2 milhões, em grande parte pela redução de 8,5% na quantidade de empregados, ocasionada pelos desligamentos do Programa de Retenção do Conhecimento, atenuada pela aplicação, desde fevereiro de 2021, de 1,0% referente ao ciclo de avaliação do Plano de Cargos e Salários; e
- R\$ 12,7 milhões com planos de pensão, em função de variações nas premissas atuariais.

Serviços

As despesas com serviços, no total de R\$ 503,9 milhões, apresentaram acréscimo de R\$ 79,8 milhões ou 18,8% em relação aos R\$ 424,1 milhões no 1T20. Os principais acréscimos foram:

- R\$ 32,0 milhões com pavimentação e reposição de calçamentos;
- R\$ 27,0 milhões com leitura de hidrômetros e entrega de contas; e
- R\$ 13,3 milhões com manutenção de redes e ligações.

Energia elétrica

As despesas com energia elétrica totalizaram R\$ 358,9 milhões no 1T21, um acréscimo de R\$ 32,4 milhões ou 9,9% comparativamente aos R\$ 326,5 milhões no 1T20. Do total, o Ambiente de Contratação Livre (ACL) representou 51,5% no 1T21 (44,9% no 1T20) e o Ambiente de Contratação Regulada (ACR) 48,5% (55,1% no 1T20).

Os principais fatores que influenciaram essa variação foram:

- Aumento médio de 15,2% nos preços do ACL (inclui Tarifas de Uso do Sistema de Distribuição - TUSD), com acréscimo de 14,9% no consumo; e
- Aumento médio de 12,2% nas tarifas do ACR, com queda de 9,6% no consumo.

Despesas gerais

Decréscimo de R\$ 33,5 milhões ou 11,5%, totalizando R\$ 258,9 milhões no 1T21, ante os R\$ 292,4 milhões no 1T20, principalmente pelos seguintes fatores:

- Menor despesa com processos judiciais no 1T21, no valor de R\$ 20,5 milhões; e
- Decréscimo de R\$ 10,5 milhões nas perdas estimadas de receitas com consultoria.

Depreciação e amortização

Acréscimo de R\$ 58,6 milhões ou 12,1%, devido à entrada em operação de ativos intangíveis, no total de R\$ 4,1 bilhões.

Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa

Decréscimo de R\$ 36,4 milhões, passando de R\$ 157,5 milhões no 1T20 para R\$ 121,1 milhões no 1T21, devido ao maior provisionamento decorrente da elevação no nível de inadimplência e do agravamento das perdas esperadas futuras em 2020, pelo início da pandemia da COVID-19.

7. Resultado financeiro

| | <i>R\$ milhões</i> | | | |
|---|--------------------|------------------|----------------|---------------|
| | 1T21 | 1T20 | Var. (R\$) | % |
| Despesas financeiras, líquidas das receitas | (158,6) | (159,0) | 0,4 | (0,3) |
| Variações monetárias e cambiais, líquidas | (195,8) | (1.821,3) | 1.625,5 | (89,2) |
| Resultado financeiro | (354,4) | (1.980,3) | 1.625,9 | (82,1) |

Despesas financeiras, líquidas das receitas

| | <i>R\$ milhões</i> | | | |
|--|--------------------|----------------|------------|--------------|
| | 1T21 | 1T20 | Var. (R\$) | % |
| Despesas financeiras | | | | |
| Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos em moeda nacional | (104,6) | (73,6) | (31,0) | 42,1 |
| Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira | (12,5) | (49,1) | 36,6 | (74,5) |
| Outras despesas financeiras | (101,3) | (99,1) | (2,2) | 2,2 |
| Total das despesas financeiras | (218,4) | (221,8) | 3,4 | (1,5) |
| Receitas financeiras | 59,8 | 62,8 | (3,0) | (4,8) |
| Despesas financeiras, líquidas das receitas | (158,6) | (159,0) | 0,4 | (0,3) |

Decréscimo de R\$ 0,4 milhão, em função dos seguintes fatores:

- Acréscimo de R\$ 31,0 milhões nos juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos em moeda nacional, ocasionado principalmente por: (i) aumento nos juros sobre debêntures, no montante de R\$ 19,6 milhões, principalmente pelas captações decorrentes da 25ª, 26ª e 27ª emissões; (ii) captação com o BID Invest em dezembro de 2020, com impacto de R\$ 11,1 milhões; e (iii) troca da dívida de US\$ 494,6 milhões para R\$ 2.810,9 milhões com o BID, com efeito de R\$ 10,5 milhões; e
- Decréscimo de R\$ 36,6 milhões nos juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira, em sua maioria por: (i) amortização do Eurobônus, ocasionando uma redução de R\$ 26,4 milhões; e (ii) troca da dívida de US\$ 494,6 milhões para R\$ 2.810,9 milhões com o BID, com efeito de R\$ 4,8 milhões.

Variações monetárias e cambiais, líquidas

| | <i>R\$ milhões</i> | | | |
|---|--------------------|------------------|----------------|---------------|
| | 1T21 | 1T20 | Var. (R\$) | % |
| Variações monetárias e cambiais passivas | | | | |
| Variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos | (52,4) | (18,6) | (33,8) | 181,7 |
| Variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos | (137,6) | (1.796,5) | 1.658,9 | (92,3) |
| Outras variações monetárias | (57,4) | (43,6) | (13,8) | 31,7 |
| Total das variações monetárias e cambiais passivas | (247,4) | (1.858,7) | 1.611,3 | (86,7) |
| Variações monetárias/cambiais ativas | 51,6 | 37,4 | 14,2 | 38,0 |
| Variações monetárias/cambiais líquidas | (195,8) | (1.821,3) | 1.625,5 | (89,2) |

O efeito nas variações monetárias e cambiais líquidas no 1T21 foi de R\$ 1.625,5 milhões inferior aos valores do 1T20, com destaque para:

- Acréscimo de R\$ 33,8 milhões nas variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos, devido principalmente às captações decorrentes da 25ª, 26ª e 27ª emissões de debêntures e ao aumento do IPCA;
- Decréscimo de R\$ 1.658,9 milhões nas variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos, em função de: (i) menor valorização do dólar e do iene frente ao real no 1T21 (9,6% e 2,2%, respectivamente), quando comparada à valorização do 1T20 (29,0% e 30,2%, respectivamente); (ii) troca da dívida de US\$ 494,6 milhões para R\$ 2.810,9 milhões com o BID; e (iii) amortização do Eurobônus em setembro de 2020, no montante de R\$ 1.910,1 milhões (US\$ 350,0 milhões);
- Acréscimo de R\$ 13,8 milhões em outras variações monetárias, devido aos seguintes fatores: (i) maior variação monetária sobre obrigações com contratos de arrendamento mercantil, no montante de R\$ 8,5 milhões; e (ii) acréscimo na variação monetária sobre processos judiciais, no montante de R\$ 3,9 milhões; e
- Acréscimo de R\$ 14,2 milhões nas variações monetárias e cambiais ativas, devido à maior atualização sobre acordos e depósitos judiciais, ocasionada pelo aumento no IPCA.

8. Imposto de renda e contribuição social

No 1T21 houve um acréscimo de R\$ 573,0 milhões devido ao maior resultado tributável apresentado, com destaque para:

- Redução nas despesas com variação cambial, no montante de R\$ 1.658,9 milhões; e
- Aumento na receita operacional líquida, excluindo o efeito da receita de construção, no montante de R\$ 133,1 milhões.

9. Indicadores

a) Operacionais

Nesse trimestre os indicadores de perdas de água já incorporam o município de Guarulhos. Com relação aos municípios de Santo André e Mauá passarão a fazer parte do indicador em 2022.

| Indicadores operacionais* | 1T21 | 1T20 | % |
|---|--------|--------|-------|
| Ligações de água ⁽¹⁾ | 10.133 | 9.980 | 1,5 |
| Ligações de esgoto ⁽¹⁾ | 8.566 | 8.375 | 2,3 |
| População atendida com abastecimento de água ⁽²⁾ | 27,6 | 27,1 | 1,8 |
| População atendida com coleta de esgoto ⁽²⁾ | 24,4 | 23,9 | 2,1 |
| Número de empregados | 12.742 | 13.923 | (8,5) |
| Volume produzido de água no trimestre ⁽³⁾ | 728,0 | 731,0 | (0,4) |
| IPM - Índice de Perdas Micromedido (%) ⁽⁴⁾ | 26,8 | 28,9 | (7,3) |
| IPDt (litros/ligação x dia) ⁽⁴⁾ | 257,0 | 284 | (9,5) |

1. Ligações ativas e inativas em milhares de unidades no final do período. Não considera Mauá
 2. Em milhões de habitantes, no final do período. Não considera o fornecimento por atacado e Mauá
 3. Em milhões de m³
 4. 1T20: Não considera Guarulhos, Santo André, Mauá, Aguai, Tapiratiba e Tejujá
1T21: Não considera Santo André, Mauá, Aguai, Tapiratiba e Tejujá
- * Não revisado pelos auditores externos

b) Gerenciais

Os indicadores gerenciais de desempenho a seguir demonstram: receita de serviços de saneamento, despesa operacional e EBITDA, todos por metro cúbico faturado.

A série histórica é apresentada desde 2014, a partir de dados contábeis trimestrais divulgados pela Companhia, desconsiderando alguns eventos extraordinários e relevantes que distorceriam o resultado.

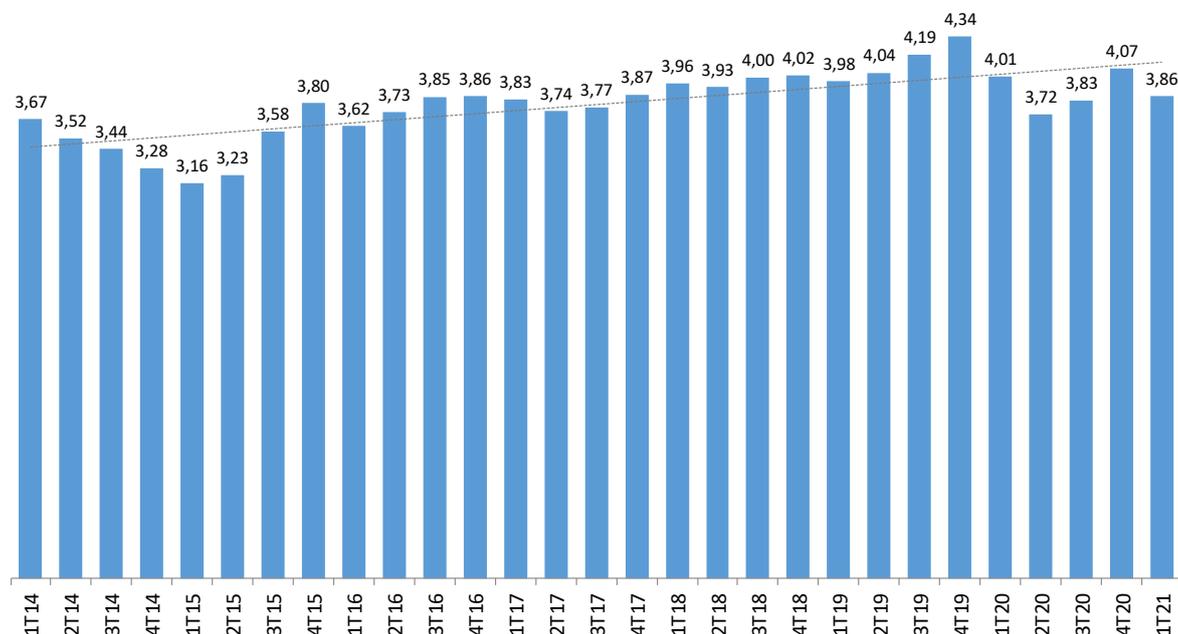
Para verificar o comportamento do período na mesma base de preços, todos os indicadores foram calculados em valores médios do 1T21, ajustados pela variação do IPCA.

A receita de serviços de saneamento por metro cúbico faturado apresenta evolução média crescente, sobretudo após o terceiro trimestre de 2015. No 1T21 apresenta resultado 3,9% inferior ao 1T20.

As despesas operacionais por metro cúbico faturado evoluem de forma controlada e compatível com a expansão das operações, trimestre a trimestre, mostrando comportamento médio estabilizado e denotando gestão disciplinada dos custos. O 1T21 apresenta uma queda de 5,6% em relação ao 1T20.

Por último, observa-se evolução média crescente do EBITDA por metro cúbico no período, basicamente em decorrência do comportamento da receita de serviços de saneamento e das despesas operacionais. O primeiro trimestre de 2021 demonstra evolução positiva de 2,4% em relação ao mesmo período do ano anterior, refletindo o esforço da companhia perante os desafios do panorama econômico.

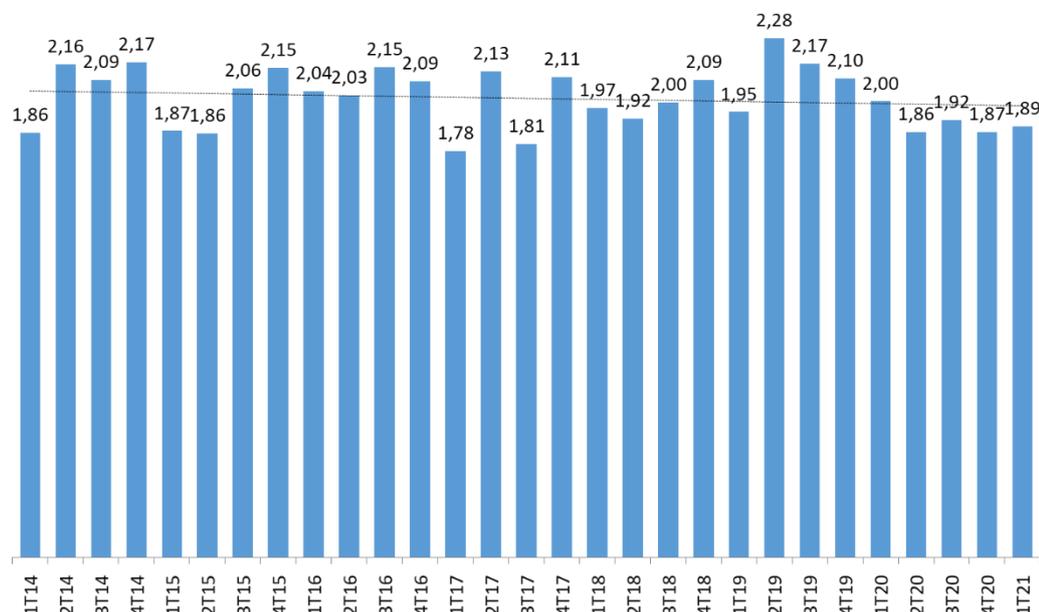
Receita de serviços de saneamento por m³ faturado - R\$/m³ Valores a preços médios 1T21, atualizado pelo IPCA



Não foram considerados:

- Receita de construção
- R\$ 928 milhões referentes ao acordo com Guarulhos no 4T18
- R\$ 1.254 milhões referentes ao acordo com Santo André no 3T19
- R\$ 195 milhões referentes ao acordo com Mauá no 2T20

Despesa operacional por m³ faturado - R\$/m³
Valores a preços médios 1T21, atualizado pelo IPCA

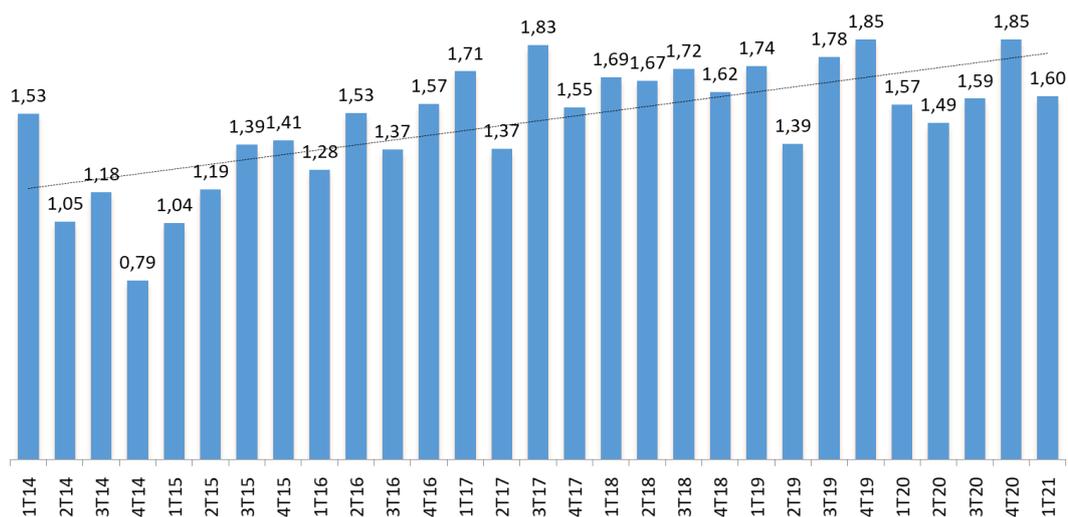


Despesas consideradas: pessoal, material de tratamento, materiais gerais, serviços de terceiros, energia elétrica, despesas gerais e despesas fiscais.

Reversões excluídas:

- R\$ 696 milhões referentes ao acordo com o Governo do Estado de São Paulo no 1T15
- R\$ 307 milhões referentes à migração do plano de previdência complementar no 3T16
- R\$ 173 milhões referentes ao fim do TAC-Aposentados no 3T19

EBITDA por m³ faturado - R\$/m³
Valores a preços médios 1T21, atualizado pelo IPCA



Não foram considerados:

Receita:

- R\$ 928 milhões referentes ao acordo com Guarulhos no 4T18
- R\$ 1.254 milhões referentes ao acordo com Santo André no 3T19
- R\$ 195 milhões referentes ao acordo com Mauá no 2T20

Reversão de Despesas:

- R\$ 696 milhões referentes ao acordo com o Governo do Estado de São Paulo no 1T15
- R\$ 307 milhões referentes à migração do plano de previdência complementar no 3T16
- R\$ 173 milhões referentes ao fim do TAC-Aposentados no 3T19

Econômicos

| Variáveis Econômicas ao final do trimestre* | 1T21 | 1T20 |
|---|---------|---------|
| IPCA ⁽¹⁾ | 2,05 | 0,53 |
| INPC ⁽¹⁾ | 1,96 | 0,54 |
| IPC ⁽¹⁾ | 1,81 | 0,5 |
| CDI ⁽²⁾ | 2,65 | 3,65 |
| Dólar ⁽³⁾ | 5,6973 | 5,1987 |
| Iene ⁽³⁾ | 0,05152 | 0,04835 |

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

10. Empréstimos e financiamentos

R\$ mil

| INSTITUIÇÃO | PERFIL DA DÍVIDA | | | | | | | TOTAL | % do Total |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 em diante | | |
| Moeda nacional | | | | | | | | | |
| Debêntures | 1.720.391 | 585.510 | 684.974 | 921.681 | 488.508 | 381.539 | 1.667.954 | 6.450.557 | 38 |
| Caixa Econômica Federal | 68.857 | 96.105 | 89.983 | 88.991 | 94.561 | 100.482 | 886.702 | 1.425.681 | 8 |
| BNDES | 133.261 | 177.681 | 170.937 | 164.287 | 144.101 | 134.853 | 397.631 | 1.322.751 | 8 |
| BID (2202) | 90.674 | 181.349 | 181.349 | 181.349 | 181.349 | 181.349 | 1.618.291 | 2.615.710 | 15 |
| BID INVEST | 44.815 | 89.630 | 89.630 | 89.630 | 89.630 | 89.630 | 450.076 | 943.041 | 6 |
| Arrendamento Mercantil (Contratos de Concessão, de Programa e Ativo de Contrato) | 32.756 | 34.993 | 37.606 | 40.933 | 44.558 | 28.843 | 201.766 | 421.455 | 2 |
| Arrendamento Mercantil (outros) | 47.331 | 40.380 | 15.232 | - | - | - | - | 102.943 | 1 |
| Outros | 3.028 | 4.038 | 3.977 | 1.757 | 1.611 | - | - | 14.411 | 0 |
| Juros e demais encargos | 170.507 | - | - | - | - | - | - | 170.507 | 1 |
| Total em Moeda Nacional | 2.311.620 | 1.209.686 | 1.273.688 | 1.488.628 | 1.044.318 | 916.696 | 5.222.420 | 13.467.056 | 79 |
| Moeda estrangeira | | | | | | | | | |
| BID | 29.279 | 58.557 | 58.557 | 58.557 | 60.575 | 4.036 | 64.033 | 333.594 | 2 |
| BIRD | 17.319 | 34.638 | 34.638 | 34.638 | 34.638 | 34.638 | 257.473 | 447.982 | 3 |
| JICA | 115.191 | 218.285 | 218.285 | 218.285 | 218.285 | 218.285 | 1.425.263 | 2.631.879 | 15 |
| BID 1983AB | 43.825 | 43.825 | 42.924 | - | - | - | - | 130.574 | 1 |
| Juros e Demais Encargos | 8.337 | - | - | - | - | - | - | 8.337 | 0 |
| Total em Moeda Estrangeira | 213.951 | 355.305 | 354.404 | 311.480 | 313.498 | 256.959 | 1.746.769 | 3.552.366 | 21 |
| Total | 2.525.571 | 1.564.991 | 1.628.092 | 1.800.108 | 1.357.816 | 1.173.655 | 6.969.189 | 17.019.422 | 100 |

Covenants

A tabela a seguir mostra as cláusulas mais restritivas no 1T21:

| | Cláusulas restritivas |
|---|--------------------------|
| EBITDA ajustado/Despesa financeira ajustada | Igual ou superior a 2,80 |
| Dívida líquida ajustada/EBITDA ajustado | Igual ou inferior a 3,80 |
| Dívida total ajustada/EBITDA ajustado | Inferior a 3,65 |
| Outras dívidas onerosas ⁽¹⁾ /EBITDA ajustado | Igual ou inferior a 1,30 |
| Liquidez corrente ajustada | Superior a 1,00 |
| EBITDA/Despesa financeira paga | Igual ou superior a 2,35 |
| Dívida líquida/EBITDA ajustado | Igual ou inferior a 3,50 |

1. "Outras Dívidas Onerosas" é igual ao somatório das obrigações previdenciárias e plano de assistência médica, parcelamento de dívidas tributárias e parcelamento de dívidas com o fornecedor de energia elétrica

Em 31 de março de 2021, a Companhia cumpriu os requisitos vigentes em seus contratos de empréstimos e financiamentos.

11. Investimentos

O investimento realizado no 1T21 foi de R\$ 1.168,4 milhões.

O desembolso de caixa no período referente aos investimentos históricos da Companhia foi de R\$ 659,3 milhões.

O quadro a seguir detalha o investimento realizado, segregado em água, esgoto e região:

| Investimentos por segmento | R\$ milhões | | |
|----------------------------|--------------|--------------|----------------|
| | Água | Esgoto | Total |
| Região Metropolitana | 458,5 | 407,1 | 865,6 |
| Sistemas Regionais | 148,6 | 154,2 | 302,8 |
| Total | 607,1 | 561,3 | 1.168,4 |



Próximos eventos

Conferência em Português

18 de maio de 2021 – 3ª feira
10h30 (Brasília) / 09h30 (US ET)

[Clique aqui](#) para acessar o webcast

Conferência em Inglês

18 de maio de 2020 – 3ª feira
14h00 (Brasília) / 13h00 (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 | |
|---|------------------|------------------|
| | 1T21 | 1T20 |
| Receita operacional líquida | 4.677.417 | 4.042.350 |
| Custo operacional | (3.048.043) | (2.422.012) |
| Lucro bruto | 1.629.374 | 1.620.338 |
| Despesas operacionais | | |
| Vendas | (194.793) | (181.970) |
| Perdas Estimadas com Créditos de Liquidação Duvidosa | (121.051) | (157.489) |
| Despesas administrativas | (227.275) | (284.179) |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | 10.676 | 2.753 |
| Lucro operacional antes das participações societárias | 1.096.931 | 999.453 |
| Equivalência patrimonial | 8.054 | 3.575 |
| Lucro antes do resultado financeiro, líquido | 1.104.985 | 1.003.028 |
| Financeiras, líquidas | (217.238) | (184.973) |
| Variações cambiais, líquidas | (137.132) | (1.795.312) |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | 750.615 | (977.257) |
| Imposto de renda e contribuição social | | |
| Corrente | (283.483) | 232.724 |
| Diferidos | 29.726 | 86.587 |
| Lucro líquido do período | 496.858 | (657.946) |
| Número de ações ('000) | 683.509 | 683.509 |
| Lucro líquido por ação em R\$ (por ação) | 0,73 | (0,96) |
| Depreciação e amortização | (542.052) | (483.569) |
| EBITDA ajustado | 1.636.361 | 1.483.844 |
| % sobre receita líquida | 35,0% | 36,7% |

Balanço Patrimonial

| Legislação Societária | | | R\$ mil |
|---|-------------------|--|-------------------|
| ATIVO | 31/03/2021 | | 31/12/2020 |
| Circulante | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 864.482 | | 396.401 |
| Aplicações financeiras | 2.643.939 | | 3.411.146 |
| Contas a receber de clientes | 2.264.723 | | 2.204.029 |
| Saldos com partes relacionadas | 165.246 | | 168.054 |
| Estoques | 105.934 | | 104.848 |
| Caixa restrito | 36.091 | | 35.742 |
| Impostos a recuperar | 59.258 | | 22.672 |
| Outros ativos | 140.200 | | 97.946 |
| Total do ativo circulante | 6.279.873 | | 6.440.838 |
| Não circulante | | | |
| Contas a receber de clientes | 268.809 | | 246.957 |
| Saldos com partes relacionadas | 638.533 | | 638.591 |
| Depósitos judiciais | 156.005 | | 164.942 |
| Agência Nacional de Águas e Saneamento Básico – ANA | 26.309 | | 26.463 |
| Outros ativos | 153.111 | | 148.164 |
| Investimentos | 71.471 | | 63.417 |
| Propriedades para investimento | 46.262 | | 46.274 |
| Ativo de contrato | 8.298.003 | | 7.969.164 |
| Intangível | 34.698.900 | | 34.405.575 |
| Imobilizado | 269.467 | | 268.251 |
| Total do ativo não circulante | 44.626.870 | | 43.977.798 |
| Total do Ativo | 50.906.743 | | 50.418.636 |
| PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | 31/12/2020 |
| Circulante | | | |
| Empreiteiros e fornecedores | 250.019 | | 263.741 |
| Empréstimos e financiamentos | 3.225.699 | | 3.034.449 |
| Salários, encargos e contribuições sociais | 338.355 | | 410.943 |
| Impostos e contribuições a recolher | 255.017 | | 266.819 |
| Juros sobre o capital próprio a pagar | 231.611 | | 231.611 |
| Provisões | 753.865 | | 760.209 |
| Serviços a pagar | 617.713 | | 453.750 |
| Parceria Público-Privada – PPP | 150.407 | | 130.207 |
| Compromissos Contratos de Programa | 151.273 | | 162.541 |
| Outras obrigações | 229.109 | | 185.860 |
| Total do passivo circulante | 6.203.068 | | 5.900.130 |
| Não circulante | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 13.793.723 | | 14.224.175 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 290.990 | | 320.716 |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Cofins/Pasep diferidos | 152.353 | 149.444 |
| Provisões | 521.657 | 492.093 |
| Obrigações previdenciárias | 2.865.195 | 2.868.594 |
| Parceria Público-Privada – PPP | 2.995.918 | 3.045.066 |
| Compromissos Contratos de Programa | 40.575 | 68.939 |
| Outras obrigações | 752.702 | 555.775 |
| Total do passivo não circulante | 21.413.113 | 21.724.802 |
| Total do passivo | 27.616.181 | 27.624.932 |
| Patrimônio líquido | | |
| Capital social | 15.000.000 | 15.000.000 |
| Reservas de lucros | 8.194.706 | 8.194.706 |
| Ajuste de avaliação patrimonial | (401.002) | (401.002) |
| Lucros/(prejuízos) acumulados | 496.858 | - |
| Total do patrimônio líquido | 23.290.562 | 22.793.704 |
| Total do Passivo e do Patrimônio Líquido | 50.906.743 | 50.418.636 |

Fluxo de Caixa

| Legislação Societária | | R\$ mil | |
|--|------------------|------------------|--|
| | Jan-Mar 2021 | Jan-Mar 2020 | |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | | | |
| Lucro/(prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social | 750.615 | (977.257) | |
| Ajustes para reconciliação do lucro/(prejuízo) líquido: | | | |
| Depreciação e amortização | 542.052 | 483.569 | |
| Valor residual do imobilizado, intangível e propriedades para investimentos baixados | 2.938 | 5.407 | |
| Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa | 121.051 | 157.489 | |
| Provisões e variações monetárias de provisões | 55.284 | 78.706 | |
| Juros calculados sobre empréstimos e financiamentos a pagar | 148.608 | 138.770 | |
| Variações monetárias e cambiais de empréstimos e financiamentos | 189.970 | 1.814.857 | |
| Juros e variações monetárias passivas | 10.361 | 10.563 | |
| Juros e variações monetárias ativas | (33.753) | (6.585) | |
| Encargos financeiros de clientes | (99.148) | (197.496) | |
| Margem de construção sobre ativos intangíveis resultantes de contratos de concessão | (23.007) | (12.655) | |
| Provisão para Termo de Ajustamento de Conduta (TAC) e Programa de Retenção de Conhecimento (PRC) | 3.095 | (490) | |
| Resultado da equivalência patrimonial | (8.054) | (3.575) | |
| Juros e Atualização Monetária (Parceria Público-Privada) | 114.662 | 112.685 | |
| Repasse Prefeitura Municipal de São Paulo | 41.153 | 120.419 | |
| Obrigações previdenciárias | 45.365 | 57.806 | |
| Outros ajustes | (32.956) | (6.112) | |
| | 1.828.236 | 1.776.101 | |
| Variação no ativo | | | |
| Contas a receber de clientes | (103.667) | 85.760 | |
| Saldos e transações com partes relacionadas | 13.678 | 34.075 | |
| Estoques | (1.086) | 2.555 | |
| Impostos a recuperar | (320.069) | (12.084) | |
| Depósitos judiciais | 16.760 | (2.730) | |
| Outros ativos | (9.332) | (37.128) | |
| Variação no passivo | | | |
| Empreiteiros e fornecedores | (142.979) | (239.274) | |
| Serviços a pagar | 122.810 | 37.684 | |
| Salários, encargos e contribuições sociais | (75.683) | 8.309 | |
| Impostos e contribuições a recolher | 281.307 | (77.718) | |
| Cofins/Pasep diferidos | 2.909 | 1.840 | |
| Provisões | (32.064) | (62.456) | |
| Obrigações previdenciárias | (48.764) | (52.052) | |
| Outras obrigações | 747 | (81.271) | |
| Caixa proveniente das operações | 1.532.803 | 1.381.611 | |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Juros pagos | (195.181) | (193.083) |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | (293.109) | - |
| Caixa líquido proveniente das atividades operacionais | 1.044.513 | 1.188.528 |
| Fluxo de caixa das atividades de investimentos | | |
| Aquisição de ativo de contrato e intangíveis | (650.920) | (393.573) |
| Caixa restrito | (349) | (345) |
| Aplicações financeiras | 781.543 | - |
| Aquisição de bens do ativo imobilizado | (8.335) | (9.587) |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos | 121.939 | (403.505) |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamentos | | |
| Empréstimos e financiamentos | | |
| Captações | 57.511 | 29.792 |
| Amortizações | (568.349) | (580.229) |
| Parceria Público-Privada – PPP | (143.610) | (133.965) |
| Compromissos Contratos de Programa | (43.923) | (30.465) |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos | (698.371) | (714.867) |
| Aumento/(decrécimo) de caixa e equivalentes de caixa no exercício | 468.081 | 70.156 |
| 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 | 864.482 | 2.323.366 |
| Aumento/(decrécimo) de caixa e equivalentes de caixa no exercício | 468.081 | 70.156 |

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

Rui de Britto Álvares Affonso
 Chief Financial Officer and Investor Relations Officer
 Mario Azevedo de Arruda Sampaio
 Head of Capital Markets and Investor Relations

SABESP announces 1Q21 results

São Paulo, May 13, 2021 - 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 **first quarter 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.

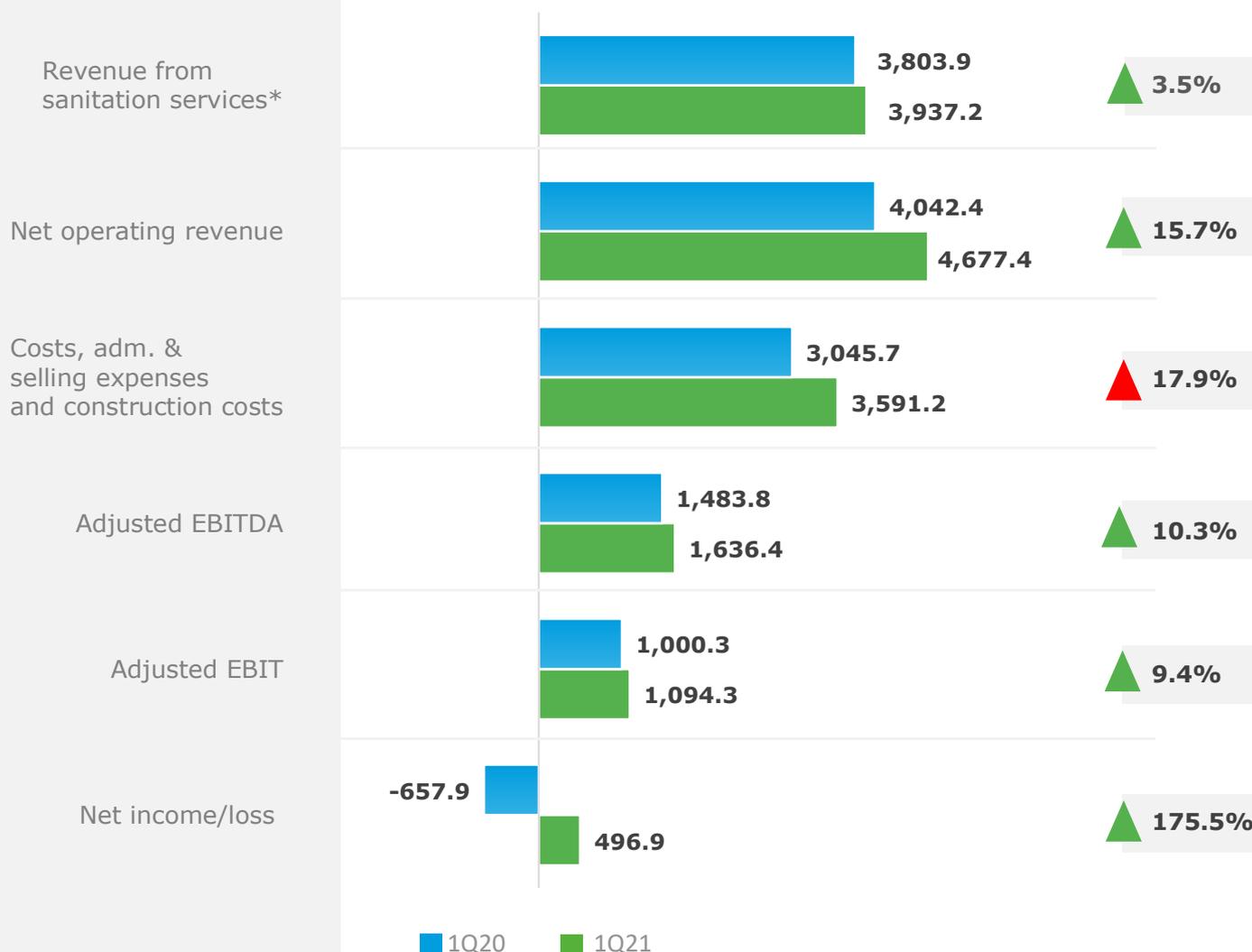


SBSP3: R\$ 41.22/share
SBS: US\$ 7.83 (ADR=1 share)
Total shares: 683,509,869
Market value: R\$ 28.1 billion
Closing quote: 05/13/2021

SBSP
 B3 LISTED NM

SBS
 LISTED
 NYSE

R\$ million



(*) Does not include construction revenue

1. Highlights

In 1Q21, the Company recorded net income of R\$ 496.9 million, compared to net loss of R\$ 657.9 million in 1Q20, an increase of R\$ 1,154.85 million, or 175.5%.

Adjusted EBITDA totaled R\$ 1,636.4 million, an increase of R\$ 152.6 million over the R\$ 1,483.8 million, or 10.3%, reported in 1Q20.

The main factors were:

a) 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 operation in the municipality led to an increase of R\$ 23.1 million in revenue from sanitation services and R\$ 9.0 million in expenses, as shown below:

| Impacts of Mauá | R\$ million | | |
|---|--------------|------------|--------------|
| | 1Q21 | 1Q20 | Var. |
| Revenue - Wholesale ⁽¹⁾ | - | 0.2 | (0.2) |
| Revenue - Retail ⁽²⁾ | 23.3 | - | 23.3 |
| (=) Total revenue from sanitation services | 23.3 | 0.2 | 23.1 |
| COFINS and PASEP | (1.7) | - | (1.7) |
| (=) Net revenue | 21.6 | 0.2 | 21.4 |
| Costs and expenses ⁽³⁾ | (9.0) | - | (9.0) |
| (=) Total expenses | (9.0) | - | (9.0) |
| (=) Net effect | 12.6 | 0.2 | 12.4 |

1. Revenue from the wholesale segment, which totaled R\$ 20.2 million in 1Q20
2. Revenue referring to billing from retail operations
3. Costs and expenses relates to the operation (excludes indirect costs and expenses)

b) Lower effects from the economic instability worsened by the COVID-19 pandemic

The economic instability, worsened by the beginning of the COVID-19 pandemic, led to a strong appreciation of the U.S. dollar and Yen against the Brazilian real in 1Q20, significantly affecting the financial expenses on borrowings and financing in foreign currency. In 1Q21, expenses with exchange variation on borrowings and financing totaled R\$ 137.6 million, a decrease of R\$ 1,658.9 million from the R\$ 1,796.5 million recorded in 1Q20.

In addition, allowances for doubtful accounts fell by R\$ 36.4 million year over year in 1Q21, from R\$ 157.5 million in 1Q20 to R\$ 121.1 million in 1Q21.

c) Reduction of foreign currency exposure

On April 28, 2020, the Company completed the debt conversion with the Inter-American Development Bank (IDB), from US\$ 494.6 million to R\$ 2,810.9 million, aiming to reduce foreign currency exposure.

On September 30, 2020, the Company carried out the early amortization of Eurobonds maturing in December 2020, in the amount of R\$ 1,910.1 million (US\$ 350.0 million).

As a result, mainly of these actions, the dollar-denominated debt fell by 84.2%, from US\$ 1,027.7 million on March 31, 2020 to US\$ 162.5 million on March 31, 2021.

Debt denominated in foreign currency accounted for 21% in March 2021 (55% in March 2020).

2. Financial Highlights

| | <i>R\$ million</i> | | | |
|---|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 1Q21 | 1Q20 | Var. (R\$) | % |
| Revenue from sanitation services | 3,937.2 | 3,803.9 | 133.3 | 3.5 |
| Construction revenue | 1,023.3 | 521.4 | 501.9 | 96.3 |
| COFINS and PASEP / TRCF taxes | (283.1) | (282.9) | (0.2) | 0.1 |
| (=) Net operating revenue | 4,677.4 | 4,042.4 | 635.0 | 15.7 |
| Costs and expenses | (2,590.9) | (2,536.9) | (54.0) | 2.1 |
| Construction costs | (1,000.3) | (508.8) | (491.5) | 96.6 |
| Equity result | 8.1 | 3.6 | 4.5 | 125.0 |
| Other operating revenue (expenses), net | 10.7 | 2.8 | 7.9 | 282.1 |
| (=) Earnings before financial result, income tax and social contribution | 1,105.0 | 1,003.1 | 101.9 | 10.2 |
| Financial result | (354.4) | (1,980.3) | 1,625.9 | (82.1) |
| (=) Earnings before income tax and social contribution | 750.6 | (977.2) | 1,727.8 | (176.8) |
| Income tax and social contribution | (253.7) | 319.3 | (573.0) | (179.5) |
| (=) Net income (loss) | 496.9 | (657.9) | 1,154.8 | (175.5) |
| Earnings (loss) per share* (R\$) | 0.73 | (0.96) | | |

* Total shares = 683,509,869

Adjusted EBITDA Reconciliation (Non-accounting measures)

| | <i>R\$ million</i> | | | |
|--|--------------------|----------------|--------------|-------------|
| | 1Q21 | 1Q20 | Var. (R\$) | % |
| Net income (loss) | 496.9 | (657.9) | 1,154.8 | (175.5) |
| Income tax and social contribution | 253.7 | (319.3) | 573.0 | (179.5) |
| Financial result | 354.4 | 1,980.3 | (1,625.9) | (82.1) |
| Other operating revenues (expenses), net | (10.7) | (2.8) | (7.9) | 282.1 |
| (=) Adjusted EBIT* | 1,094.3 | 1,000.3 | 94.0 | 9.4 |
| Depreciation and amortization | 542.1 | 483.5 | 58.6 | 12.1 |
| (=) Adjusted EBITDA** | 1,636.4 | 1,483.8 | 152.6 | 10.3 |
| (%) Adjusted EBITDA margin | 35.0 | 36.7 | | |

* 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.

In 1Q21, net operating revenue, which considers construction revenue, totaled R\$ 4,677.4 million, up 15.7% over 1Q20.

Costs and expenses, which consider construction costs, totaled R\$ 3,591.2 million, up 17.9% over 1Q20.

Adjusted EBIT totaled R\$ 1,094.3 million, up 9.4% over the R\$ 1,000.3 million recorded in 1Q20.

Adjusted EBITDA, in the amount of R\$ 1,636.4 million, increased by 10.3% over the R\$ 1,483.8 million reported in 1Q20 (R\$ 6,574.3 million in the last 12 months).

The Adjusted EBITDA margin reached 35.0% in 1Q21, compared to 36.7% in 1Q20 (35.7% in the last 12 months).

Excluding the effects of revenue and construction costs, adjusted EBITDA margin reached 44.2% in 1Q21, compared to 41.8% in 1Q20 (45.6% in the last 12 months).

The Company recorded net income of R\$ 496.9 million in 1Q21, compared to loss of R\$ 657.9 million in 1Q20.

3. Revenue from sanitation services

Gross operating revenue from sanitation services, in the amount of R\$ 3,937.2 million, which does not consider construction revenue, increased R\$ 133.3 million, or 3.5%, when compared to the R\$ 3,803.9 million recorded in 1Q20.

The main factors that led to this increase were:

- Tariff adjustment of 3.4% since August 2020;
- Increase of 2.6% in total billed volume, excluding the effects of Mauá; and
- Beginning of water supply in the retail segment in the municipality of Mauá in November 2020, with an impact of R\$ 23.1 million in the 1Q21 revenue from sanitation services.

4. Construction revenue

Construction revenue increased R\$ 501.9 million in 1Q21, or 96.3%, over 1Q20. The increase was mainly due to higher asset investments.

5. Billed volume

The following tables show the water and sewage billed volumes, on a quarter-over-quarter basis, per customer category and region. Mauá volumes are presented individually.

| WATER AND SEWAGE BILLED VOLUME ⁽¹⁾ PER CUSTOMER CATEGORY - million m ³ | | | | | | | | | |
|--|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|----------------|--------------|------------|
| Category | Water | | | Sewage | | | Water + Sewage | | |
| | 1Q21 | 1Q20 | % | 1Q21 | 1Q20 | % | 1Q21 | 1Q20 | % |
| Residential | 473.1 | 453.7 | 4.3 | 411.0 | 392.5 | 4.7 | 884.1 | 846.2 | 4.5 |
| Commercial | 41.3 | 44.8 | (7.8) | 39.0 | 43.6 | (10.6) | 80.3 | 88.4 | (9.2) |
| Industrial | 8.3 | 8.2 | 1.2 | 8.5 | 10.0 | (15.0) | 16.8 | 18.2 | (7.7) |
| Public | 8.9 | 10.5 | (15.2) | 7.7 | 9.4 | (18.1) | 16.6 | 19.9 | (16.6) |
| Total retail | 531.6 | 517.2 | 2.8 | 466.2 | 455.5 | 2.3 | 997.8 | 972.7 | 2.6 |
| Wholesale ⁽³⁾ | 13.2 | 12.4 | 6.5 | 3.9 | 4.0 | (2.5) | 17.1 | 16.4 | 4.3 |
| Subtotal | 544.8 | 529.6 | 2.9 | 470.1 | 459.5 | 2.3 | 1,014.9 | 989.1 | 2.6 |
| Mauá ⁽⁴⁾ | 5.6 | 8.8 | (36.4) | - | - | - | 5.6 | 8.8 | (36.4) |
| Total | 550.4 | 538.4 | 2.2 | 470.1 | 459.5 | 2.3 | 1,020.5 | 997.9 | 2.3 |

| WATER AND SEWAGE BILLED VOLUME ⁽¹⁾ PER REGION - million m ³ | | | | | | | | | |
|---|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|----------------|--------------|------------|
| Region | Water | | | Sewage | | | Water + Sewage | | |
| | 1Q21 | 1Q20 | % | 1Q21 | 1Q20 | % | 1Q21 | 1Q20 | % |
| Metropolitan | 353.9 | 345.0 | 2.6 | 311.2 | 304.4 | 2.2 | 665.1 | 649.4 | 2.4 |
| Regional ⁽²⁾ | 177.7 | 172.2 | 3.2 | 155.0 | 151.1 | 2.6 | 332.7 | 323.3 | 2.9 |
| Total retail | 531.6 | 517.2 | 2.8 | 466.2 | 455.5 | 2.3 | 997.8 | 972.7 | 2.6 |
| Wholesale ⁽³⁾ | 13.2 | 12.4 | 6.5 | 3.9 | 4.0 | (2.5) | 17.1 | 16.4 | 4.3 |
| Subtotal | 544.8 | 529.6 | 2.9 | 470.1 | 459.5 | 2.3 | 1,014.9 | 989.1 | 2.6 |
| Mauá ⁽⁴⁾ | 5.6 | 8.8 | (36.4) | - | - | - | 5.6 | 8.8 | (36.4) |
| Total | 550.4 | 538.4 | 2.2 | 470.1 | 459.5 | 2.3 | 1,020.5 | 997.9 | 2.3 |

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 retail segment in 1Q21 and in the wholesale segment in 1Q20

6. Costs, administrative & selling expenses and construction costs

Costs, administrative and selling expenses and construction costs increased R\$ 545.5 million in 1Q21 (17.9%). Excluding construction costs, the increase was R\$ 54.0 million (2.1%).

Costs, administrative and selling expenses and construction costs as a percentage of net revenue was 76.8% in 1Q21, compared to 75.3% in 1Q20.

| | R\$ million | | | |
|---|----------------|----------------|--------------|-------------|
| | 1Q21 | 1Q20 | Var. (R\$) | % |
| Salaries and payroll charges and Pension plan obligations | 621.4 | 677.8 | (56.4) | (8.3) |
| General supplies | 68.3 | 65.7 | 2.6 | 4.0 |
| Treatment materials | 98.9 | 93.8 | 5.1 | 5.4 |
| Services | 503.9 | 424.1 | 79.8 | 18.8 |
| Electricity | 358.9 | 326.5 | 32.4 | 9.9 |
| General expenses | 258.9 | 292.4 | (33.5) | (11.5) |
| Tax expenses | 17.4 | 15.6 | 1.8 | 11.5 |
| Subtotal | 1,927.7 | 1,895.9 | 31.8 | 1.7 |
| Depreciation and amortization | 542.1 | 483.5 | 58.6 | 12.1 |
| Allowance for doubtful accounts | 121.1 | 157.5 | (36.4) | (23.1) |
| Subtotal | 663.2 | 641.0 | 22.2 | 3.5 |
| Costs, administrative and selling expenses | 2,590.9 | 2,536.9 | 54.0 | 2.1 |
| Construction costs | 1,000.3 | 508.8 | 491.5 | 96.6 |
| Costs, adm & selling expenses and construction costs | 3,591.2 | 3,045.7 | 545.5 | 17.9 |
| % of net revenue | 76.8 | 75.3 | | |

Salaries and payroll charges and Pension plan obligations

In 1Q21, the R\$ 56.4 million, or 8.3%, decrease was due to:

- R\$ 32.2 million, mostly due to the 8.5% reduction in the number of employees, arising from the Knowledge Retention Program (*Programa de Retenção do Conhecimento*), mitigated by the application, since February 2021, of 1.0% referring to the assessment cycle of the Career and Salaries Plan; and
- R\$ 12.7 million with pension plans, due to changes in the actuarial assumptions.

Services

Expenses with services totaled R\$ 503.9 million, an increase of R\$ 79.8 million, or 18.8%, over the R\$ 424.1 million recorded in 1Q20. The main increases were:

- R\$ 32.0 million with paving and replacing of sidewalks;
- R\$ 27.0 million with water meter reading and bill delivery; and
- R\$ 13.3 million with network maintenance and connections.

Electricity

Electricity expenses totaled R\$ 358.9 million in 1Q21, an increase of R\$ 32.4 million, or 9.9%, over the R\$ 326.5 million recorded in 1Q20. In 1Q21, the Free Market Tariffs (ACL) accounted for 51.5% of total expenses (44.9% in 1Q20) while the Regulated Market Tariffs (ACR) accounted for 48.5% (55.1% in 1Q20).

The main factors that contributed to this variation were:

- Average increase of 15.2% in ACL prices (includes Grid Market Tariffs - TUSD), with a 14.9% rise in consumption; and
- Average increase of 12.2% in ACR tariffs, with a 9.6% drop in consumption.

General expenses

Decrease of R\$ 33.5 million, or 11.5%, totaling R\$ 258.9 million in 1Q21, compared to the R\$ 292.4 million recorded in 1Q20, mainly due to:

- Lower expenses with lawsuits in 1Q21, in the amount of R\$ 20.5 million; and
- Decrease of R\$ 10.5 million in estimated losses with revenue from consulting services.

Depreciation and amortization

Increase of R\$ 58.6 million, or 12.1%, due to the beginning of operations of intangible assets, in the amount of R\$ 4.1 billion.

Allowance for doubtful accounts

Decrease of R\$ 36.4 million, from R\$ 157.5 million in 1Q20 to R\$ 121.1 million in 1Q21, due to higher provisioning arising from the increase in default and the worsening of expected future losses in 2020, with the beginning of the COVID-19 pandemic.

7. Financial result

| | <i>R\$ million</i> | | | |
|-------------------------------------|--------------------|------------------|----------------|---------------|
| | 1Q21 | 1Q20 | Var. (R\$) | % |
| Financial expenses, net of income | (158.6) | (159.0) | 0.4 | (0.3) |
| Net monetary and exchange variation | (195.8) | (1,821.3) | 1,625.5 | (89.2) |
| Financial result | (354.4) | (1,980.3) | 1,625.9 | (82.1) |

Financial expenses, net of income

| | 1Q21 | 1Q20 | Var. (R\$) | R\$ million % |
|---|----------------|----------------|------------|------------------|
| Financial expenses | | | | |
| Interest and charges on domestic loans and financing | (104.6) | (73.6) | (31.0) | 42.1 |
| Interest and charges on international loans and financing | (12.5) | (49.1) | 36.6 | (74.5) |
| Other financial expenses | (101.3) | (99.1) | (2.2) | 2.2 |
| Total financial expenses | (218.4) | (221.8) | 3.4 | (1.5) |
| Financial income | 59.8 | 62.8 | (3.0) | (4.8) |
| Financial expenses net of income | (158.6) | (159.0) | 0.4 | (0.3) |

Decrease of R\$ 0.4 million, due to:

- Increase of R\$ 31.0 million in interest and charges on domestic borrowings and financing, mainly due to: (i) higher interest on debentures, in the amount of R\$ 19.6 million, mainly from the proceeds of the 25th, 26th and 27th issues; (ii) funding from IDB Invest in December 2020, with an impact of R\$ 11.1 million; and (iii) debt exchange with IDB, from US\$ 494.6 million to R\$ 2,810.9 million, with an effect of R\$ 10.5 million; and
- Decrease of R\$ 36.6 million in interest and charges on international borrowings and financing, mostly due to: (i) amortization of Eurobonds, leading to a decrease of R\$ 26.4 million; and (ii) debt exchange with IDB, from US\$ 494.6 million to R\$ 2,810.9 million, with an effect of R\$ 4.8 million.

Monetary and exchange variation, net

| | 1Q21 | 1Q20 | Var. (R\$) | R\$ million % |
|--|----------------|------------------|----------------|------------------|
| Monetary exchange rate variation on liabilities | | | | |
| Monetary variation on loans and financing | (52.4) | (18.6) | (33.8) | 181.7 |
| Currency exchange variation on loans and financing | (137.6) | (1,796.5) | 1,658.9 | (92.3) |
| Other monetary variations | (57.4) | (43.6) | (13.8) | 31.7 |
| Monetary/exchange rate variation on liabilities | (247.4) | (1,858.7) | 1,611.3 | (86.7) |
| Monetary/exchange rate variation on assets | 51.6 | 37.4 | 14.2 | 38.0 |
| Monetary/exchange rate variation, net | (195.8) | (1,821.3) | 1,625.5 | (89.2) |

The effect of net monetary and exchange variations in 1Q21 was R\$ 1,625.5 million, lower than in 1Q20, highlighting:

- R\$ 33.8 million increase in monetary variation on borrowings and financing, mainly due to the proceeds of the 25th, 26th and 27th debenture issues and the increase in the IPCA;
- Decrease of R\$ 1,658.9 million in exchange variation on borrowings and financing, due to: (i) lower appreciation of U.S. dollar and Yen against the Brazilian real in 1Q21 (9.6% and 2.2%, respectively), compared to the 1Q20 appreciation (29.0% and 30.2%, respectively); (ii) debt exchange with IDB, from US\$ 494.6 million to R\$ 2,810.9 million; and (iii) amortization of Eurobonds in September, 2020, in the amount of R\$ 1,910.1 million (US\$ 350.0 million);
- Increase of R\$ 13.8 million in other monetary variations, due to: (i) higher monetary variation on lease agreements, in the amount of R\$ 8.5 million; and (ii) higher monetary variation on lawsuits, in the amount of R\$ 3.9 million; and
- Increase of R\$ 14.2 million in monetary and exchange variations gains, due to higher adjustments on agreements and escrow deposits, arising from the increase in the IPCA.

8. Income tax and Social contribution

In 1Q21, there was an increase of R\$ 573.0 million, due to higher taxable income, highlighting:

- Decrease in expenses with exchange variation, in the amount of R\$ 1,658.9 million; and
- Higher net operating revenues, excluding the effect of the construction revenue, of R\$ 133.1 million.

9. Indicators

a) Operating

In this quarter, water loss indicators already include the municipality of Guarulhos. With regard to the municipalities of Santo André and Mauá, they will become part of the indicator in 2022.

| Operating indicators* | 1Q21 | 1Q20 | % |
|---|--------|--------|-------|
| Water connections ⁽¹⁾ | 10,133 | 9,980 | 1.5 |
| Sewage connections ⁽¹⁾ | 8,566 | 8,375 | 2.3 |
| Population directly served - water ⁽²⁾ | 27.6 | 27.1 | 1.8 |
| Population directly served - sewage ⁽²⁾ | 24.4 | 23.9 | 2.1 |
| Number of employees | 12,742 | 13,923 | (8.5) |
| Water volume produced in the quarter ⁽³⁾ | 728 | 731 | (0.4) |
| IPM – Micro Measured Water Loss (%) ⁽⁴⁾ | 26.8 | 28.9 | (7.3) |
| IPDt (liters/connection x day) ⁽⁴⁾ | 257.0 | 284.0 | (9.5) |

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 supply and Mauá
 3. In million of cubic meters
 4. In 1Q20, excludes Guarulhos, Santo André, Mauá, Aguai, Tapiratiba and Tejupá
In 1Q21 excludes Santo André, Mauá, Aguai, Tapiratiba and Tejupá
- * Not reviewed by external auditors

b) Management's Indicators

The following performance management indicators show: revenue from sanitation services, operating expenses and EBITDA, all of them per billed cubic meter.

The historical series has been presented since 2014, based on quarterly financial data disclosed by the Company, excluding some non-recurring and significant events that would distort the result.

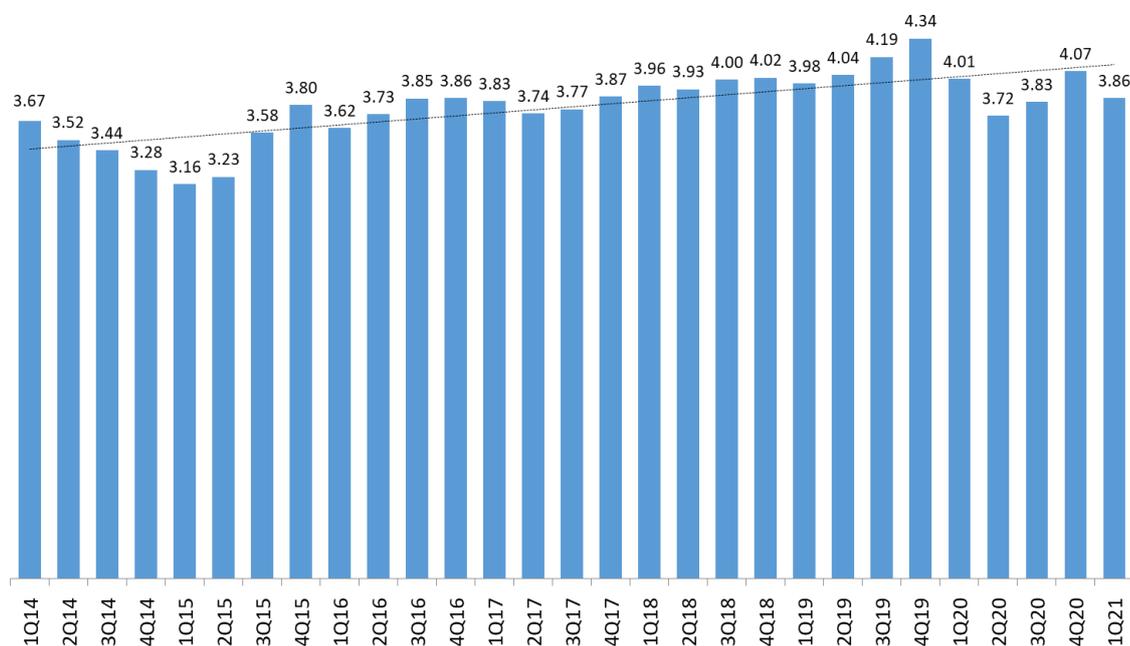
All indicators were calculated based on average values of 1Q21, adjusted by changes in the IPCA consumer price index, to determine the behavior on a same-price base in the period.

Revenue from sanitation services per billed cubic meter increased, especially after the third quarter of 2015. In 1Q21, it was down by 3.9% from 1Q20.

Operating expenses per billed cubic meter increased in a controlled manner on a quarterly basis, compatible with the expansion of operations, showing a stable average performance and reflecting disciplined cost management. In 1Q21, it was down by 5.6% from 1Q20.

Finally, the EBITDA per cubic meter increased in the period, basically due to the performance of revenue from sanitation services and operating expenses. The first quarter of 2021 had 2.4% as positive evolution compared to the same period of the last year, reflecting all Company's efforts in face of the challenges of economic scenario.

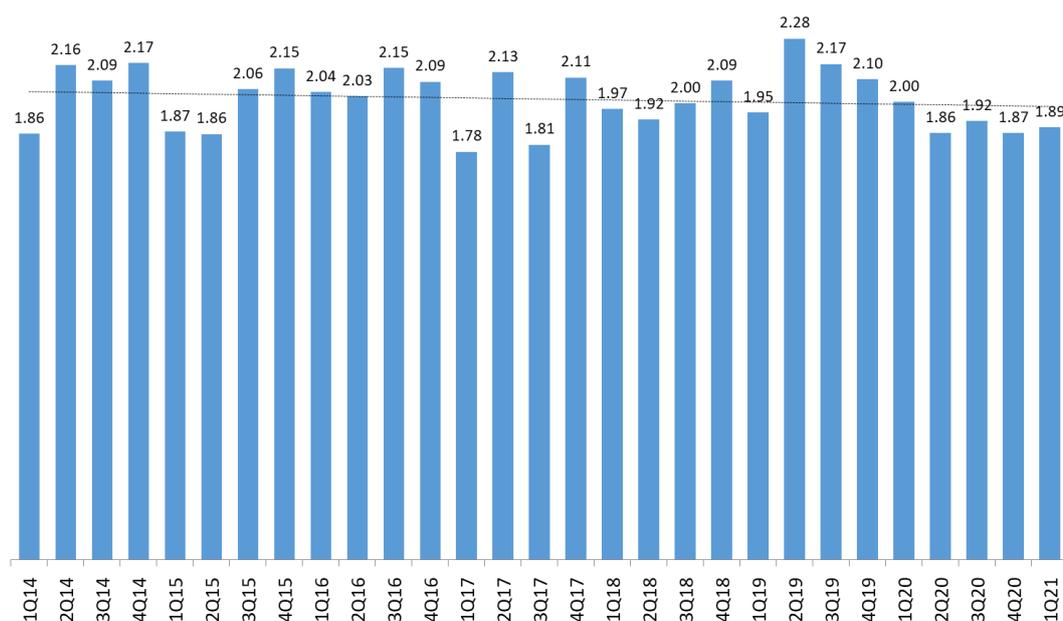
Total revenue from sanitation services per m³ billed - R\$/m³
Figures at 1Q21 average prices, updated by IPCA



The following were not considered:

- Construction revenue
- R\$928 million referring to the agreement with Guarulhos in 4Q18
- R\$1,254 million referring to agreement with Santo André in 3Q19
- R\$195 million referring to agreement with Mauá in 2Q20

Operating expense per m³ billed - R\$/m³
Figures at 1Q21 average prices, updated by IPCA

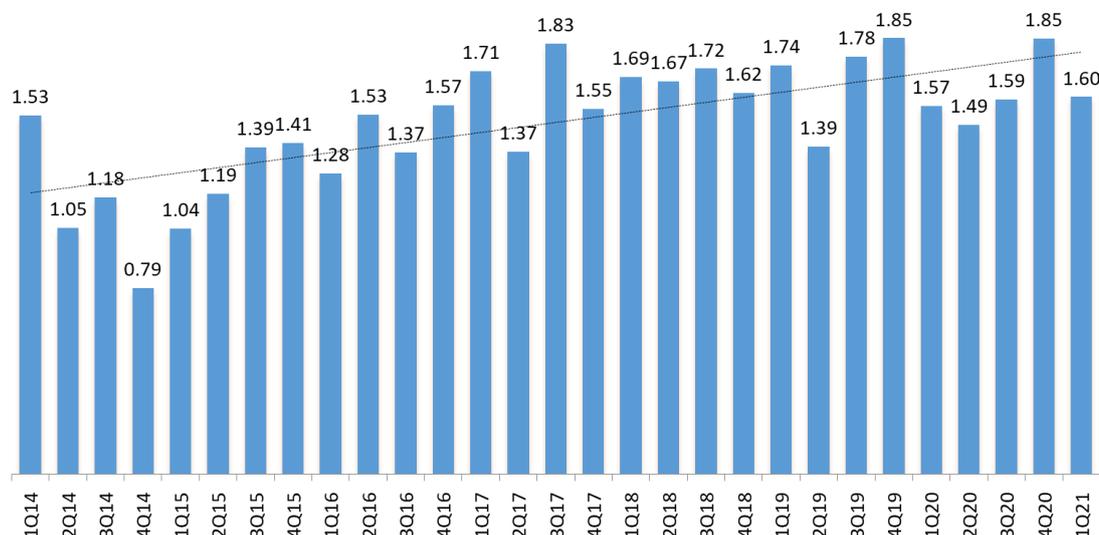


Expenses considered: personnel, general supplies, treatment materials, services, electricity, general expenses and tax

Reversals excluded:

- R\$696 million referring to agreement with the São Paulo State Government in 1Q15
- R\$307 million referring to the migration of the supplementary pension plan in 3Q16
- R\$173 million referring to the TAC - Retirees in 3Q19

EBITDA per m³ billed - R\$/m³
Figures at 1Q21 average prices, updated by IPCA



The following were not considered:

Revenue:

- R\$928 million referring to the agreement with Guarulhos in 4Q18
- R\$1,254 million referring to agreement with Santo André in 3Q19
- R\$195 million referring to agreement with Mauá in 2Q20

Reversal of expenses:

- R\$696 million referring to agreement with the São Paulo State Government in 1Q15
- R\$307 million referring to the migration of the supplementary pension plan in 3Q16
- R\$173 million referring to the end of the TAC - Retirees in 3Q19

Economic

| Economic Variables at the close of the quarter* | 1Q21 | 1Q20 |
|---|---------|---------|
| Amplified Consumer Price Index ⁽¹⁾ | 2.05 | 0.53 |
| National Consumer Price Index ⁽¹⁾ | 1.96 | 0.54 |
| Consumer Price Index ⁽¹⁾ | 1.81 | 0.5 |
| Interbank Deposit Certificate ⁽²⁾ | 2.65 | 3.65 |
| US Dollar ⁽³⁾ | 5.6973 | 5.1987 |
| Yen ⁽³⁾ | 0.05152 | 0.04835 |

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

10. Loans and financing

R\$ thousand

| INSTITUTION | DEBT PROFILE | | | | | | | TOTAL | % of total |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 onwards | | |
| Local Currency | | | | | | | | | |
| Debentures | 1,720,391 | 585,510 | 684,974 | 921,681 | 488,508 | 381,539 | 1,667,954 | 6,450,557 | 38 |
| Caixa Econômica Federal | 68,857 | 96,105 | 89,983 | 88,991 | 94,561 | 100,482 | 886,702 | 1,425,681 | 8 |
| BNDES | 133,261 | 177,681 | 170,937 | 164,287 | 144,101 | 134,853 | 397,631 | 1,322,751 | 8 |
| IDB 2202 | 90,674 | 181,349 | 181,349 | 181,349 | 181,349 | 181,349 | 1,618,291 | 2,615,710 | 15 |
| IDB INVEST | 44,815 | 89,630 | 89,630 | 89,630 | 89,630 | 89,630 | 450,076 | 943,041 | 6 |
| Lease (Concession Agreements, Program Contracts and Contract Asset) | 32,756 | 34,993 | 37,606 | 40,933 | 44,558 | 28,843 | 201,766 | 421,455 | 2 |
| Leasing (others) | 47,331 | 40,380 | 15,232 | - | - | - | - | 102,943 | 1 |
| Others | 3,028 | 4,038 | 3,977 | 1,757 | 1,611 | - | - | 14,411 | 0 |
| Interest and other charges | 170,507 | - | - | - | - | - | - | 170,507 | 1 |
| Total in Local Currency | 2,311,620 | 1,209,686 | 1,273,688 | 1,488,628 | 1,044,318 | 916,696 | 5,222,420 | 13,467,056 | 79 |
| Foreign Currency | | | | | | | | | |
| IDB | 29,279 | 58,557 | 58,557 | 58,557 | 60,575 | 4,036 | 64,033 | 333,594 | 2 |
| IBRD | 17,319 | 34,638 | 34,638 | 34,638 | 34,638 | 34,638 | 257,473 | 447,982 | 3 |
| JICA | 115,191 | 218,285 | 218,285 | 218,285 | 218,285 | 218,285 | 1,425,263 | 2,631,879 | 15 |
| IDB 1983AB | 43,825 | 43,825 | 42,924 | - | - | - | - | 130,574 | 1 |
| Interest and other charges | 8,337 | - | - | - | - | - | - | 8,337 | 0 |
| Total in Foreign Currency | 213,951 | 355,305 | 354,404 | 311,480 | 313,498 | 256,959 | 1,746,769 | 3,552,366 | 21 |
| Total | 2,525,571 | 1,564,991 | 1,628,092 | 1,800,108 | 1,357,816 | 1,173,655 | 6,969,189 | 17,019,422 | 100 |

Covenants

The table below shows the most restrictive clauses in 1Q21:

| | Covenants |
|--|------------------------------|
| Adjusted EBITDA/Adjusted Financial Expense | Equal to or higher than 2.80 |
| Adjusted Net Debt/Adjusted EBITDA | Equal to or lower than 3.80 |
| 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 |
| EBITDA/Financial Expense Paid | Equal to or higher than 2.35 |
| Net Debt/Adjusted EBITDA | Equal to or lower than 3.50 |

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 March 31, 2021, the Company had met the requirements set forth by its borrowings and financing agreements.

11. CAPEX

Investments totaled R\$ 1,168.4 million in 1Q21.

Cash disbursed in 1Q21 referring to the Company's historical investments totaled R\$ 659.3 million.

The chart below shows investments broken down by water, sewage, and region:

| | <i>R\$ million</i> | | |
|-------------------------------|--------------------|---------------|----------------|
| Investments by segment | Water | Sewage | Total |
| Metropolitan Region | 458.5 | 407.1 | 865.6 |
| Regional Systems | 148.6 | 154.2 | 302.8 |
| Total | 607.1 | 561.3 | 1,168.4 |



In English

May 18, 2021 - Tuesday
01:00 pm US ET / 2:00 pm (Brasília)

[Click here](#) for the webcast

In Portuguese

May 18, 2021 - Tuesday
09:30 am US ET / 10:30 am (Brasília)

[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 | |
|---|------------------|------------------|--|
| | 1Q21 | 1Q20 | |
| Net Operating Income | 4,677,417 | 4,042,350 | |
| Operating Costs | (3,048,043) | (2,422,012) | |
| Gross Profit | 1,629,374 | 1,620,338 | |
| Operating Expenses | | | |
| Selling | (194,793) | (181,970) | |
| Estimated losses with doubtful accounts | (121,051) | (157,489) | |
| Administrative expenses | (227,275) | (284,179) | |
| Other operating revenue (expenses), net | 10,676 | 2,753 | |
| Operating Income Before Shareholdings | 1,096,931 | 999,453 | |
| Equity Result | 8,054 | 3,575 | |
| Earnings Before Financial Results, net | 1,104,985 | 1,003,028 | |
| Financial, net | (217,238) | (184,973) | |
| Exchange gain (loss), net | (137,132) | (1,795,312) | |
| Earnings before Income Tax and Social Contribution | 750,615 | (977,257) | |
| Income Tax and Social Contribution | | | |
| Current | (283,483) | 232,724 | |
| Deferred | 29,726 | 86,587 | |
| Net Income for the period | 496,858 | (657,946) | |
| Registered common shares ('000) | 683,509 | 683,509 | |
| Earnings per shares - R\$ (per share) | 0.73 | (0.96) | |
| Depreciation and Amortization | (542,052) | (483,569) | |
| Adjusted EBITDA | 1,636,361 | 1,483,844 | |
| % over net revenue | 35.0% | 36.7% | |

Balance Sheet

| Brazilian Corporate Law | | R\$ '000 | |
|--|-------------------|-------------------|--|
| ASSETS | 03/31/2021 | 12/31/2020 | |
| Current assets | | | |
| Cash and cash equivalents | 864,482 | 396,401 | |
| Financial investments | 2,643,939 | 3,411,146 | |
| Trade receivables | 2,264,723 | 2,204,029 | |
| Related parties and transactions | 165,246 | 168,054 | |
| Inventories | 105,934 | 104,848 | |
| Restricted cash | 36,091 | 35,742 | |
| Current recoverable taxes | 59,258 | 22,672 | |
| Other assets | 140,200 | 97,946 | |
| Total current assets | 6,279,873 | 6,440,838 | |
| Noncurrent assets | | | |
| Trade receivables | 268,809 | 246,957 | |
| Related parties and transactions | 638,533 | 638,591 | |
| Escrow deposits | 156,005 | 164,942 | |
| National Water and Sanitation Agency – ANA | 26,309 | 26,463 | |
| Other assets | 153,111 | 148,164 | |
| Equity investments | 71,471 | 63,417 | |
| Investment properties | 46,262 | 46,274 | |
| Contract assets | 8,298,003 | 7,969,164 | |
| Intangible assets | 34,698,900 | 34,405,575 | |
| Property, plant and equipment | 269,467 | 268,251 | |
| Total noncurrent assets | 44,626,870 | 43,977,798 | |
| Total assets | 50,906,743 | 50,418,636 | |
| LIABILITIES AND EQUITY | 03/31/2021 | 12/31/2020 | |
| Current liabilities | | | |
| Trade payables | 250,019 | 263,741 | |
| Borrowings and financing | 3,225,699 | 3,034,449 | |
| Accrued payroll and related charges | 338,355 | 410,943 | |
| Taxes and contributions | 255,017 | 266,819 | |
| Dividends and interest on capital payable | 231,611 | 231,611 | |
| Provisions | 753,865 | 760,209 | |
| Services payable | 617,713 | 453,750 | |
| Public-Private Partnership – PPP | 150,407 | 130,207 | |
| Program Contract Commitments | 151,273 | 162,541 | |
| Other liabilities | 229,109 | 185,860 | |
| Total current liabilities | 6,203,068 | 5,900,130 | |
| Noncurrent liabilities | | | |
| Borrowings and financing | 13,793,723 | 14,224,175 | |

Earnings Results

1Q21



| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Deferred income tax and social contribution | 290,990 | 320,716 |
| Deferred Cofins and Pasep | 152,353 | 149,444 |
| Provisions | 521,657 | 492,093 |
| Pension obligations | 2,865,195 | 2,868,594 |
| Public-Private Partnership – PPP | 2,995,918 | 3,045,066 |
| Program Contract Commitments | 40,575 | 68,939 |
| Other liabilities | 752,702 | 555,775 |
| Total noncurrent liabilities | 21,413,113 | 21,724,802 |
| Total liabilities | 27,616,181 | 27,624,932 |
| Equity | | |
| Paid-up capital | 15,000,000 | 15,000,000 |
| Profit reserve | 8,194,706 | 8,194,706 |
| Other comprehensive income | (401,002) | (401,002) |
| Retained earnings | 496,858 | - |
| Total equity | 23,290,562 | 22,793,704 |
| Total equity and liabilities | 50,906,743 | 50,418,636 |

Cash Flow

| Brazilian Corporate Law | R\$ '000 | |
|---|------------------|------------------|
| | Jan-Mar 2021 | Jan-Mar 2020 |
| Cash flow from operating activities | | |
| Profit/(loss) before income tax and social contribution | 750,615 | (977,257) |
| Adjustment for Net income/(loss) reconciliation: | | |
| Depreciation and amortization | 542,052 | 483,569 |
| Residual value of property, plant and equipment and intangible assets written-off | 2,938 | 5,407 |
| Allowance for doubtful accounts | 121,051 | 157,489 |
| Provision and inflation adjustment | 55,284 | 78,706 |
| Interest calculated on loans and financing payable | 148,608 | 138,770 |
| Inflation adjustment and foreign exchange gains (losses) on loans and financing | 189,970 | 1,814,857 |
| Interest and inflation adjustment losses | 10,361 | 10,563 |
| Interest and inflation adjustment gains | (33,753) | (6,585) |
| Financial charges from customers | (99,148) | (197,496) |
| Margin on intangible assets arising from concession | (23,007) | (12,655) |
| Provision for Consent Decree (TAC) and Knowledge retention program (KRP) | 3,095 | (490) |
| Equity result | (8,054) | (3,575) |
| Interest and inflation adjustment (Public-Private Partnership) | 114,662 | 112,685 |
| Provision from São Paulo agreement | 41,153 | 120,419 |
| Pension obligations | 45,365 | 57,806 |
| Other adjustments | (32,956) | (6,112) |
| | 1,828,236 | 1,776,101 |
| Changes in assets | | |
| Trade accounts receivable | (103,667) | 85,760 |
| Accounts receivable from related parties | 13,678 | 34,075 |
| Inventories | (1,086) | 2,555 |
| Recoverable taxes | (320,069) | (12,084) |
| Escrow deposits | 16,760 | (2,730) |
| Other assets | (9,332) | (37,128) |
| Changes in liabilities | | |
| Trade payables and contractors | (142,979) | (239,274) |
| Services payable | 122,810 | 37,684 |
| Accrued payroll and related charges | (75,683) | 8,309 |
| Taxes and contributions payable | 281,307 | (77,718) |
| Deferred Cofins/Pasep | 2,909 | 1,840 |
| Provisions | (32,064) | (62,456) |
| Pension obligations | (48,764) | (52,052) |
| Other liabilities | 747 | (81,271) |
| Cash generated from operations | 1,532,803 | 1,381,611 |

Earnings Results

1Q21



| | | |
|---|------------------|------------------|
| Interest paid | (195,181) | (193,083) |
| Income tax and contribution paid | (293,109) | - |
| Net cash generated from operating activities | 1,044,513 | 1,188,528 |
| Cash flows from investing activities | | |
| Acquisition of contract assets and intangible assets | (650,920) | (393,573) |
| Restricted cash | (349) | (345) |
| Financial investments | 781,543 | - |
| Purchases of tangible assets | (8,335) | (9,587) |
| Net cash used in investing activities | 121,939 | (403,505) |
| Cash flow from financing activities | | |
| Loans and financing | | |
| Proceeds from loans | 57,511 | 29,792 |
| Repayments of loans | (568,349) | (580,229) |
| Public-Private Partnership – PPP | (143,610) | (133,965) |
| Program Contract Commitments | (43,923) | (30,465) |
| Net cash used in financing activities | (698,371) | (714,867) |
| Increase/(decrease) in cash and cash equivalents | 468,081 | 70,156 |
| 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 | 864,482 | 2,323,366 |
| Increase/(decrease) in cash and cash equivalents | 468,081 | 70,156 |