

RELEASE DE RESULTADOS SABESP ANO 2024

Daniel Szlak
CFO

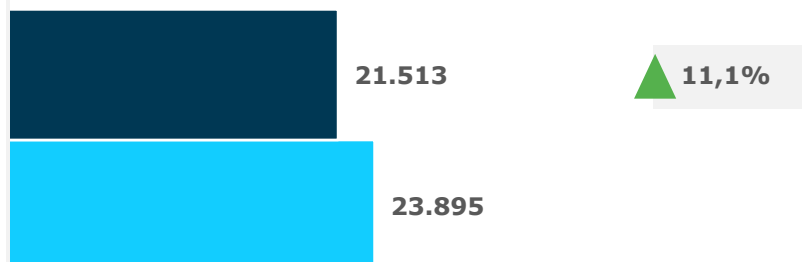
Thiago Levy
Diretor de Tesouraria e de Relações
com Investidores

nova

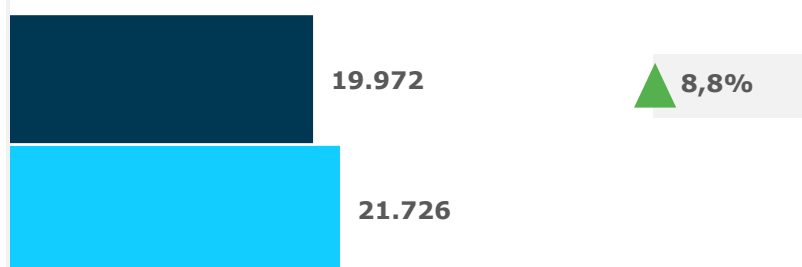
COMPROMISSO
COM O SEU FUTURO

R\$ Milhões

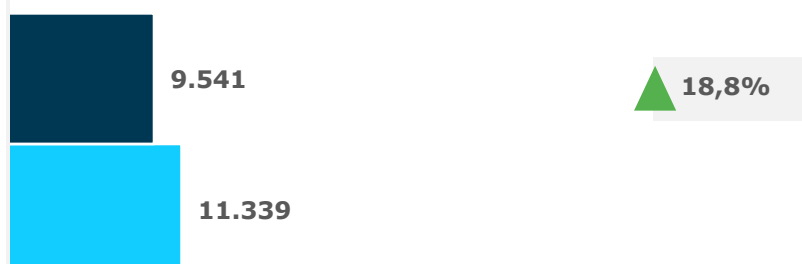
Receita operacional bruta*



Receita operacional líquida*



EBITDA ajustado**



Lucro líquido contábil



■ 2023 ■ 2024

(*) não inclui receita de construção / ativo financeiro
(**) sem não recorrentes / margem de construção / ativo financeiro



DESTAQUES

Em 2024 o **EBITDA ajustado totalizou R\$ 11.339 milhões** (+19% vs R\$ 9.541 milhões de 2023) com a **margem EBITDA ajustada em 52%** (vs 48% de 2023). Os principais pilares para o crescimento de rentabilidade foram: i) maior receita resultante do reajuste tarifário e **crescimento de volume advindo de novas economias**; ii) pessoal, resultado do Programa de Demissão Incentivada realizado em 2023; iii) diluição de custos fixos que cresceram abaixo do crescimento de volume.

O **EBITDA contábil totalizou R\$ 18.187 milhões** (+99% vs R\$ 9.137 milhões de 2023). O principal fator para esse crescimento foi a bifurcação do ativo financeiro registrado no 3T24.

O **lucro líquido contábil atingiu R\$ 9.580 milhões em 2024** (+172% vs R\$ 3.524 milhões de 2023). Desconsiderando os efeitos não recorrentes, a margem de construção e a bifurcação do ativo financeiro, o **lucro líquido ajustado foi de R\$ 5.174 milhões em 2024** (+37% vs R\$ 3.790 milhões de 2023).

No 4T24, o EBITDA ajustado foi de R\$ 2.999 milhões (+4,1% vs 4T23) atingindo uma margem ajustada de 54% (vs 53% de 4T23). O EBITDA contábil do mesmo período, totalizou R\$ 2.294 milhões (-22% vs 4T23) principalmente devido à provisão do PDV realizada no trimestre.

O lucro líquido contábil realizado foi de R\$ 1.435 milhões no 4T24 (+21,0% vs 4T23). Desconsiderando os efeitos não recorrentes, o lucro líquido ajustado foi de R\$ 1.900 milhões (+64% vs 4T23).

Ativo Financeiro

Com a conclusão do processo de desestatização e assinatura do contrato com a URAE-1 em julho de 2024, resultando em um único contrato abrangendo 371 municípios com novo prazo de vencimento em 2060, o que trouxe maior segurança jurídica e resultando em um direito incondicional de receber caixa ao final da concessão. A Companhia reconheceu a modificação do contrato resultando na bifurcação dos ativos de concessão considerando o direito contratual de que os investimentos reversíveis e não totalmente amortizados até o final do contrato deverão ser indenizados. Para mais informações vide Nota 16 da DFP 2024.

Transição

Durante o 4T24 a nova gestão iniciou o diagnóstico e revisão de processos que resultou em impactos no resultado reportado do ano de 2024, entre eles: i) reavaliação e recondução de processos judiciais (provisão reconhecida entre despesas gerais e despesas financeiras); ii) implementação do programa Sabesp Gente para atração de novos profissionais, valorização e retenção de talentos internos e transição de carreira por meio de um programa de demissão voluntária; iii) revisão acelerada dos sistemas e processos de tecnologia; iv) incorreu em despesas com consultoria de transição com objetivo de definir planejamento, integração e ações estratégicas para 2025 e 2026; v) realizou a revisão das condições contratuais de projetos de CapEx e executou a definição do pipeline de projetos para os anos seguintes acelerando a contratação dos fornecedores para as obras essenciais para as entregas das metas contratuais de universalização.

1.RESULTADO DO PERÍODO (CONSOLIDADO)

	2024	2023	Var. (R\$)	%	4T24	4T23	Var. (R\$)	%
R\$ milhões								
Receita de serviços de saneamento	23.895	21.513	2.381	11,1	6.229	5.873	356	6,1
Redutora de Água/Esgoto (FAUSP)	(395)	-	(395)	-	(238)	-	(238)	-
Ativo Financeiro (indenização)	9.151	-	9.151	-	331	-	331	-
Tributos (PIS/COFINS/TRCF)	(2.731)	(1.542)	(1.190)	77,2	(567)	(431)	(136)	31,4
(=) Receita de serviços de saneamento líquida	29.920	19.972	9.948	49,8	5.755	5.441	314	5,8
Receita de construção	6.226	5.600	626	11,2	2.084	1.825	259	14,2
(=) Receita operacional líquida	36.145	25.572	10.573	41,3	7.839	7.266	573	7,9
Custos de construção	(6.086)	(5.475)	(611)	11,2	(2.037)	(1.784)	(253)	14,2
Custos e despesas	(14.304)	(13.812)	(492)	3,6	(3.913)	(3.274)	(639)	19,5
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(280)	28	(308)	(1.104)	(125)	(43)	(81)	188,4
Resultado da equivalência patrimonial	35	32	3	9,0	10	9	0	4,5
(=) Resultado antes das financeiras, IR e CS	15.510	6.346	9.164	144,4	1.774	2.174	(400)	(18,4)
Resultado financeiro	(1.868)	(1.592)	(276)	17,3	(543)	(887)	344	(38,8)
(=) Resultado antes do IR e CS	13.643	4.754	8.889	187,0	1.231	1.287	(56)	(4,3)
Imposto de renda e contribuição social	(4.063)	(1.230)	(2.833)	230,2	204	(100)	305	(303,7)
(=) Lucro líquido	9.580	3.524	6.056	171,9	1.435	1.186	249	21,0
Lucro por ação (R\$)*	14,02	5,16			2,10	1,74		

* Quantidade de ações = 683.509.869

2. RESULTADO AJUSTADO

R\$ milhões

	2024	Ajustes			2024 Ajustado	2023 Ajustado	Var. (R\$)	%
		Ativo Financeiro	Construção	Não Recorrentes				
Receita de serviços de saneamento	23.895	-	-	-	23.895	21.513	2.381	11,1
Redutora de Água/Esgoto (FAUSP)	(395)	-	-	-	(395)	-	(395)	-
Ativo Financeiro (indenização)	9.151	(9.151)	-	-	-	-	-	-
Tributos (PIS/COFINS/TRCF)	(2.731)	846	-	111	(1.774)	(1.542)	(232)	15,1
(=) Receita de serviços de saneamento líquida	29.920	(8.305)	-	111	21.726	19.972	1.754	8,8
Receita de construção	6.226	-	(6.226)	-	-	-	-	-
(=) Receita operacional líquida	36.145	(8.305)	(6.226)	111	21.726	19.972	1.754	8,8
Custos de construção	(6.086)	-	6.086	-	-	-	-	-
Custos e despesas	(14.304)	-	-	1.289	(13.015)	(13.282)	267	(2,0)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(280)	-	-	247	(34)	28	(62)	(221,6)
Resultado da equivalência patrimonial	35	-	-	-	35	32	3	9,0
(=) Resultado antes das financeiras, IR e CS	15.510	(8.305)	(140)	1.646	8.712	6.750	1.962	29,1
Resultado financeiro	(1.868)	-	-	124	(1.744)	(1.592)	(152)	9,5
(=) Resultado antes do IR e CS	13.643	(8.305)	(140)	1.770	6.968	5.158	1.810	35,1
Imposto de renda e contribuição social	(4.063)	2.824	48	(602)	(1.794)	(1.368)	(426)	31,2
(=) Lucro líquido	9.580	(5.481)	(92)	1.168	5.174	3.790	1.384	36,5
Lucro por ação (R\$)	14,02				7,57	5,55		

* Saldo ajustado pela receita/custo de construção e PDI.

Os maiores impactos não recorrentes em 2024 são compostos por: i) Programa Sabesp Gente R\$ 630 milhões; ii) reavaliação de processos judiciais R\$ 471 milhões; iii) baixa de ativos em construção R\$ 164 milhões; iv) R\$ 111 milhões provisão de deduções sobre estimativas de receita; v) despesas com a desestatização R\$ 100 milhões; vi) provisão de itens obsoletos e de baixo giro R\$ 95 milhões e vii) serviços de consultorias de transição pós-privatização R\$ 40 milhões.

2.1. RECEITA LÍQUIDA

A receita líquida de serviços de saneamento considerando FAUSP¹, atingiu R\$ 21.726MM (+8,8% vs R\$ 19.972MM de 2023).

Os principais fatores no ano foram:

- **+7,5% de preço/mix de consumo:** principalmente pelo reajuste tarifário;
- **+3,0% volume faturado:** aumento de 35 mil ligações ativas;
- **(2,0)% FAUSP:** iniciado em Jul/24;

No 4T24 houve um acréscimo de R\$ 124 milhões ou 2,3%, principalmente por:

- +5,5% de preço/mix de consumo;
- +1,2% no volume faturado;
- (4,4)% FAUSP;

R\$ milhões



	2024	2023	Var. (R\$)	%	4T24	4T23	Var. (R\$)	%
Receita de serviços de saneamento líquida	21.726	19.972	1.754	8,8	5.565	5.441	124	2,3
Volume faturado (milhões de m³)	4.316	4.190	126	3,0	1.078	1.065	13	1,2
Tarifa média (R\$/m³)	5,03	4,77	0,27	5,6	5,16	5,11	0,05	1,0

(1) FAUSP Fundo de Apoio à Universalização do Saneamento no Estado de São Paulo – Valor referente a diferença entre a tarifa aplicada e a tarifa de equilíbrio.

	2024	2023	Var.	%	4Q24	4Q23	Var.	%
Volume de Água Produzido (milhões m³)	2.125.136	2.042.953	82.183	4,0	537.082	526.827	10.255	1,9
Volume de Esgoto Tratado (milhões m³)	1.341.937	1.187.706	154.231	13,0	329.017	308.108	20.909	6,8

Número de economias em milhares¹	2024	2023	%
Economias de água	13.072	12.928	1,1
Economias de esgotos	11.762	11.581	1,6

(1) Economias ativas e cadastradas, média do final de cada período
Não revisado pelos auditores externos

2.2. MIX TARIFÁRIO

No 2S24 houve atualização da base do Cadastro Único, fazendo com que o total de usuários contemplados com tarifa social e vulnerável aumentasse. Adicionalmente a este efeito, o crescimento em novas economias em regiões vulneráveis aumenta a representatividade de uma tarifa média mais baixa. Estima-se um impacto de R\$ 209 milhões relativos a mix tarifário na receita líquida de saneamento em 2024 vs 2023.

2.3. CUSTOS, DESPESAS ADMINISTRATIVAS E COMERCIAIS AJUSTADO

Custos, despesas administrativas e comerciais apresentaram um decréscimo de R\$ 205 milhões em 2024 ou (1,5)%. No 4T24 houve uma redução de R\$ 221 milhões ou (6,7)%. O principal vetor para esta redução foram os custos com pessoal.

R\$ milhões

	4T24 ajustado	4T23	Var. (R\$)	%	2024 ajustado	2023	Var. (R\$)	%
Pessoal	492	759	(266)	(35,1)	2.682	3.121	(439)	(14,1)
Materiais gerais	143	112	31	28,2	412	386	26	6,6
Materiais de tratamento	144	142	2	1,5	530	559	(28)	(5,1)
Serviços	678	578	100	17,3	2.654	2.571	83	3,2
Energia elétrica	391	367	25	6,7	1.575	1.517	58	3,8
Despesas gerais	494	426	69	16,2	1.896	1.594	302	19,0
Despesas tributárias	20	26	(6)	(24,8)	81	90	(9)	(9,8)
Depreciação e amortização	521	749	(229)	(30,5)	2.627	2.791	(164)	(5,9)
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	155	116	39	33,9	558	653	(95)	(14,6)
Outras receitas e despesas	57	43	14	32,2	34	(28)	62	(221,6)
Custos, despesas administrativas e comerciais	3.097	3.317	(221)	(6,7)	13.049	13.254	(205)	(1,5)

2.4. PESSOAL AJUSTADO

Em 2024 houve um decréscimo de R\$ 439 milhões ou 14,1%, principalmente por redução de 11,2% no número empregados. No 4T24 houve redução de R\$ 266 milhões ou 35,1%, onde a redução no quadro foi de 5,5% comparado ao mesmo período de 2023.

Número de funcionários	2024	2023	%
Empregados no final de cada período	10.552	11.170	(5,5)
Empregados média simples	10.485	11.802	(11,2)

2.5. DESPESAS GERAIS AJUSTADO

Aumento de R\$ 302 milhões ou 19,0%, totalizando R\$ 1.896 milhões em 2024 vs R\$ 1.594 milhões em 2023, principalmente pelo aumento de repasses aos Fundos Municipais de Saneamento de R\$ 253 milhões (*pass-through*) no novo contrato da URAE-1.

R\$ milhões

REPASSES MUNICIPAIS								
Município	4T24	4T23	Var. (R\$)	%	2024	2023	Var. (R\$)	%
São Paulo	189	180	9	5,1	731	672	59	8,8
Guarulhos	9	4	5	129,1	35	4	31	771,5
Barueri	3	-	3	-	21	-	21	-
Osasco	5	-	5	-	8	-	8	-
Poá	1	-	1	-	8	-	8	-
Outros municípios	101	47	54	114,7	296	169	126	74,5
Total	309	231	77	33,4	1.099	846	253	29,9

2.6. DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO

No ano de 2024 houve um decréscimo de R\$ 164 milhões ou 5,9%, devido à assinatura do novo contrato com a URAE-1, com prazo até 19 de outubro de 2060, refletindo na redução da taxa média de amortização. Em 4T24 o valor foi de R\$ 521 milhões, uma redução de R\$ 229 milhões contra o mesmo período de 2023.

3. INVESTIMENTOS

Em 2024 o valor total de investimentos foi de R\$ 6.912 milhões, crescimento de R\$ 628 milhões ou 10,0% contra 2023.

O investimento realizado no 4T24 foi de R\$ 2.750 milhões, +17,1% vs mesmo período do ano anterior.

R\$ milhões

	4T 24	4T 23	Var. (R\$)	%
Água	966	1.043	(77)	(7,4)
Esgoto	1.784	1.306	478	36,6
Total	2.750	2.349	401	17,1

	2024	2023	Var. (R\$)	%
Água	2.892	2.721	171	6,3
Esgoto	4.020	3.563	457	12,8
Total	6.912	6.284	628	10,0

Consolidado - Demonstração de resultados

R\$ mil

	2024	2023
Receita operacional líquida	36.145.477	25.572.056
Custo operacional	(16.603.073)	(16.051.866)
Lucro bruto	19.542.404	9.520.190
Despesas de vendas	(917.589)	(984.060)
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	(557.789)	(652.920)
Despesas administrativas	(2.311.438)	(1.597.548)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(280.450)	27.925
Equivalência patrimonial	35.322	32.393
Lucro operacional antes do resultado financeiro	15.510.460	6.345.980
Despesas financeiras	(2.701.304)	(2.708.617)
Receitas financeiras	1.044.151	805.905
Variações cambiais, líquidas	(210.499)	310.716
Resultado financeiro, líquido	-	-
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	13.642.808	4.753.984
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(1.302.648)	(1.545.671)
Diferido	(2.760.597)	315.218
	(4.063.245)	(1.230.453)
Lucro líquido do exercício	9.579.563	3.523.531
Lucro por ação - básico e diluído (em reais)	14,02	5,16

Consolidado - Balanço Patrimonial

R\$ mil

ATIVO	2024	2023
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	1.682.606	838.484
Aplicações financeiras	3.699.694	2.426.752
Contas a receber de clientes	3.894.557	3.584.287
Saldos com partes relacionadas	319.546	261.280
Estoques	10.818	86.008
Caixa restrito	37.715	54.944
Impostos a recuperar	800.811	494.647
Instrumentos financeiros derivativos	67.440	-
Outros ativos	95.673	37.048
Total do ativo circulante	10.608.860	7.783.450
Não circulante		
Aplicações financeiras	769.057	-
Contas a receber de clientes	327.798	272.436
Saldos com partes relacionadas	908.875	935.272
Depósitos judiciais	139.222	130.979
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	98.076
Agência Nacional de Águas e Saneamento Básico – ANA	1.993	2.673
Outros ativos	135.227	159.017
Investimentos	215.803	161.863
Propriedades para investimento	46.630	46.678
Ativo de contrato	4.877.667	7.393.096
Ativo financeiro (indenização)	17.601.626	-
Intangível	44.771.124	44.012.858
Imobilizado	561.548	474.559
Total do ativo não circulante	70.356.570	53.687.507
Total do Ativo	80.965.430	61.470.957

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2024	2023
Circulante		
Empreiteiros e fornecedores	766.609	456.215
Empréstimos e financiamentos	3.133.850	2.616.406
Obrigações sociais e trabalhistas	1.286.193	807.440
Impostos e contribuições a recolher	591.271	511.972
Dividendos e Juros sobre o capital próprio a pagar	2.275.890	837.391
Provisões	1.546.185	1.064.367
Serviços a pagar	1.438.507	750.732
Parceria Público-Privada – PPP	452.323	487.926
Compromissos Contratos de Programa	-	21.969
Contratos de Performance	287.109	634.501
Outras obrigações	194.308	218.923
Total do passivo circulante	11.972.245	8.407.842
Não circulante		
Empréstimos e financiamentos	22.124.447	16.919.944
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.661.891	-
PIS/COFINS diferidos	1.117.804	164.097
Provisões	895.495	762.065
Obrigações previdenciárias	1.931.145	2.142.871
Parceria Público-Privada – PPP	2.853.896	2.798.688
Compromissos Contratos de Programa	-	12.047
Contrato de Performance	137.441	168.298
Outras obrigações	343.012	237.729
Total do passivo não circulante	32.065.131	23.205.739
Total do passivo	44.037.376	31.613.581
Patrimônio líquido		
Capital social	15.000.000	15.000.000
Reservas de lucros	21.647.715	14.711.014
Ajuste de avaliação patrimonial	280.339	146.362
Total do patrimônio líquido	36.928.054	29.857.376
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	80.965.430	61.470.957

Consolidado - Fluxo de Caixa

R\$ mil

	2024	2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	13.642.808	4.753.984
Ajustes para reconciliação do lucro líquido:		
Depreciação e amortização	2.676.642	2.790.586
Valor residual do imobilizado, intangível, ativo de contrato e propriedades para investimentos baixados	171.173	8.354
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	557.789	652.920
Provisões e variações monetárias de provisões	801.179	458.889
Juros calculados sobre empréstimos e financiamentos a pagar	1.655.765	1.314.359
Variações monetárias e cambiais de empréstimos e financiamentos	659.475	(163.322)
Ajuste a valor de mercado empréstimos e financiamentos	34.388	-
Juros e variações monetárias líquidas	(237.617)	(79.232)
Encargos financeiros de clientes	(437.811)	(374.902)
Margem de construção sobre ativos intangíveis resultantes de contratos de concessão	(139.976)	(125.603)
Provisão para Termo de Ajustamento de Conduta (TAC), Programa de Retenção do Conhecimento (PRC) e Programa de Desligamento Incentivado (PDI) e (PDV) Programa de Desligamento Voluntário	354.078	356.300
Resultado da equivalência patrimonial	(35.322)	(32.393)
Juros e variação monetária PPP	589.330	1.001.078
Repasse Prefeitura Municipal de São Paulo	309.807	195.874
Obrigações previdenciárias	161.505	238.751
Instrumentos Financeiros Derivativos	(324.778)	-
Atualização do Ativo financeiro (indenizações)	(9.151.310)	-
PIS/Cofins diferidos sobre ativo financeiro (indenização)	822.482	-
Outros ajustes	108.901	21.997
	12.218.508	11.017.640
Variação no ativo		
Contas a receber de clientes	(442.312)	(835.324)
Saldos e transações com partes relacionadas	(25.429)	(4.553)
Estoques	(13.785)	38.239
Impostos a recuperar	(306.163)	(251.741)
Depósitos judiciais	50.547	72.469
Outros ativos	(2.668)	36.091
Variação no passivo		
Empreiteiros e fornecedores	(437.694)	(394.188)
Serviços a pagar	377.968	(168.384)
Obrigações sociais e trabalhistas	77.973	19.377
Impostos e contribuições a recolher	265.189	186.810
PIS/COFINS diferidos	131.225	4.374
Provisões	(185.932)	(243.241)
Obrigações previdenciárias	(227.233)	(249.488)
Outras obrigações	(335.726)	(868.699)
Caixa proveniente das operações	11.144.468	8.359.382
Juros pagos	(1.976.694)	(1.936.419)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(1.763.206)	(1.568.611)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	7.404.568	4.854.352

	2024	2023
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de ativo de contrato e intangíveis	(7.929.946)	(3.991.325)
Caixa restrito	17.229	(17.470)
Aplicações financeiras – Aplicação	(6.456.564)	(742.843)
Aplicações financeiras – Resgate	5.303.658	-
Aplicações financeiras – não circulante	(769.057)	-
Propriedades para investimento	(40.234)	(6.625)
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(100.728)	(147.249)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(9.975.642)	(4.905.512)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Empréstimos e financiamentos		
Captações	6.870.754	2.371.111
Amortizações	(2.246.263)	(1.771.090)
Pagamento de juros sobre o capital próprio	(928.851)	(823.671)
Parceria Público-Privada – PPP	(569.725)	(673.645)
Compromissos Contratos de Programa	(35.497)	(81.357)
Instrumentos financeiros derivativos recebidos	324.778	-
Aumento de Capital	-	811
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamentos	3.415.196	(977.841)
Aumento / (diminuição) de caixa e equivalentes de caixa no exercício	844.122	(1.029.001)
Representado por:		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	838.484	1.867.485
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	1.682.606	838.484
Aumento / (diminuição) de caixa e equivalentes de caixa no exercício	844.122	(1.029.001)