

RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO EXERCÍCIO 2024
COMPANHIA DE SANEAMENTO BÁSICO DO ESTADO DE SÃO PAULO - SABESP
12ª. Emissão de Debêntures

Stonex Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Relatório Anual do Agente Fiduciário

Exercício 2024

12ª. Emissão de Debêntures Não Conversíveis em Ações em Série
Única da Espécie Quirografária com Garantia Adicional

COMPANHIA DE SANEAMENTO BÁSICO DO ESTADO DE SÃO
PAULO - SABESP

CNPJ: 43.776.517/0001-80

CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO

DATA DE EMISSÃO:	22/06/2010
DATA DE VENCIMENTO:	03/06/2024
DESTINAÇÃO DOS RECURSOS:	Os recursos da emissão foram utilizados para investimento em infraestrutura de saneamento básico, em qualquer dos projetos integrantes do plano de investimentos da Emissora, descritos no Anexo II da Escritura.
PRAZO DE INVESTIMENTO:	Os recursos liberados foram investidos nos projetos no prazo de até 06 meses de cada data de liberação, de acordo com o plano de investimentos.
COMPROVAÇÃO:	A Emissora enviou, após o término de cada prazo de investimento, relatório de utilização dos recursos liberados no respectivo período.
BANCO MANDATÁRIO:	Banco Bradesco S.A.
BANCO ESCRITURADOR:	Banco Bradesco S.A.
INSTITUIÇÃO COORDENADORA:	Banco Citibank S.A.
BANCO DEPOSITÁRIO:	Banco do Brasil S.A., depositário da garantia.
VALOR TOTAL DA EMISSÃO:	R\$500.000.000,00
QUANTIDADE DE DEBÊNTURES:	500.000
NÚMERO DE SÉRIES:	Série Única
VALOR NOMINAL UNITÁRIO:	R\$1.000,00
CÓDIGO DO ATIVO:	SBESA2
FORMA:	Nominativa Escritural

CLASSE:	Simples
ESPÉCIE:	Quirografária
ATUALIZAÇÃO VALOR NOMINAL:	Não Haverá
RENDIMENTO DOS JUROS:	Variação da TR do primeiro dia do respectivo mês anualizada, divulgada pelo Banco Central do Brasil, capitalizada de sobretaxa de 9,50% ao ano, incidentes sobre o saldo não amortizado do valor nominal unitário, com base em 252 dias úteis.
PAGAMENTO DE JUROS:	Devidos mensalmente, no dia 1º de cada mês.
AMORTIZAÇÃO:	Realizada mensalmente, a partir de 01/07/2014.
PAGAMENTOS EM 2024:	02/01/2024 – R\$4.328.095,50
	01/02/2024 – R\$4.356.897,00
	01/03/2024 – R\$4.208.750,00
	01/04/2024 – R\$4.217.501,00
	02/05/2024 – R\$4.264.411,00
	03/06/2024 – R\$49.787.085,54

GARANTIA:

O pagamento das debêntures é garantido pela vinculação da receita tarifária da Emissora, decorrente da arrecadação, através da rede bancária arrecadadora, de valores relativos ao pagamento, pelos usuários, das contas mensais de serviços de água e/ou esgotos, emitidas regularmente pela Emissora contra os usuários das categorias residencial, comercial, industrial, pública e mista, em decorrência da prestação de serviços de distribuição de água, e coleta e tratamento de esgoto, em valor mensal não inferior a 4% do saldo devedor de todas e quaisquer de suas obrigações de pagamento relacionadas às debêntures.

ASPECTOS ECONÔMICO-FINANCEIROS

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

VISÃO GERAL SOBRE A COMPANHIA

A Sabesp é uma das maiores empresas de saneamento do mundo em número de clientes, atendendo, em 2024, cerca de 28,1 milhões de pessoas com abastecimento de água e 25,1 milhões de pessoas com serviços de esgoto, por meio de 9,5 milhões de ligações de água e de 8,2 milhões de ligações de esgoto, respectivamente.

Além de atuar em 375 municípios, a Companhia tem participação minoritária em três empresas prestadoras de serviços de abastecimento de água, coleta e tratamento de esgotos, além de outras seis, nos setores de energia, pavimentação e outros serviços de saneamento. Mais informações sobre as empresas investidas estão disponíveis na Nota Explicativa 12 da DFP-2024.

DESESTATIZAÇÃO

O ano de 2024 marcou um momento de transformação na trajetória da Sabesp. Em julho, a desestatização foi concluída, representando uma oportunidade de renovação para a Companhia. Com isso, a Sabesp tornou-se uma empresa de controle pulverizado e assumiu o desafio de antecipar as metas de universalização para 2029.

Esse novo capítulo não poderia ter vindo em um momento mais oportuno, considerando nosso desafio pela frente: universalizar o serviço de saneamento básico na área de concessão, levando dignidade, saúde e qualidade de vida à população atendida. A nova administração da Companhia está entusiasmada com as oportunidades de crescimento e eficiência que se apresentam.

Neste mesmo contexto, criou-se a posição de "acionista de referência", que passou a ser ocupada pela Equatorial S.A., como detentora de 15% das ações da Companhia. A Equatorial, como acionista de referência, vinculou-se ao "Acordo de Investimento, Lock-up e Outras Avenças" com o Estado de São Paulo.

Após a conclusão do processo de desestatização, a nova administração da Companhia foi empossada em 1/10/24 e está sendo a responsável pela transformação da "Nova Sabesp", tendo assumido como principal desafio a antecipação das metas de Universalização do saneamento básico de 2033 para 2029, com investimentos de cerca de R\$ 70 bilhões até 2029 e R\$ 260 bilhões até 2060.

Concomitantemente à desestatização, a Sabesp celebrou um novo contrato de concessão com a Unidade Regional de Serviços de Abastecimento de Água Potável e Esgotamento Sanitário – URAE-1 – Sudeste, que abrange 371 municípios e incentiva a aceleração dos seus investimentos, remunerando-a sobre sua base de ativos regulatórios e com metas de universalização a serem verificadas a partir de 2025, conforme Anexo VII do contrato de concessão¹. Este Contrato já está em vigor e incentiva a Sabesp a acelerar seus investimentos, remunerando-a sobre sua base de ativos regulatórios. Neste sentido, foram definidos reajustes tarifários anuais com incorporação de base para os 2 primeiros ciclos de 5 anos: (i) 2024 a 2029, e (ii) 2030 a 2034.

No primeiro ciclo, a prioridade é a Universalização do saneamento básico, que exigirá investimentos significativos, dobrando o tamanho da base de ativos regulatórios da Companhia para atingir as principais métricas do Contrato de Concessão – URAE-1, quais sejam:

- **Fator U (Fator de Universalização)**, que é medido (i) pelo número de ligações (em 2025 e 2026), e (ii) pelos indicadores de cobertura de economias (de 2027 a 2029) na área de concessão da Companhia, conforme detalhado no Contrato de Concessão – URAE - 1. Para atingir o Fator U, é necessário realizar investimentos em ativos regulatórios que, por sua vez, serão reconhecidos na tarifa cobrada pela Companhia e, portanto, se converterão em geração de caixa operacional futura e sustentada; e
- **Fator Q (Fator de Qualidade)**, que tem por objetivo incentivar melhorias na prestação dos serviços de saneamento básico e atendimento à população.

Vale mencionar, também, que, em um criterioso alinhamento de incentivos para o atingimento das metas de Fator U e Fator Q, todas as eficiências que a Sabesp gerar em relação às suas despesas operacionais regulatórias (*Opex*) neste primeiro ciclo serão integralmente revertidas em favor da Companhia, isentas da obrigação de compartilhamento na tarifa cobrada dos clientes.

No segundo ciclo, a prioridade será voltada para eficiências operacionais, com metas específicas para temas como redução de perdas, momento em que as eficiências passam a ser compartilhadas com nossos clientes.

O contrato da URAE-1 prevê que a remuneração dos serviços é apurada com base na estrutura de custos efetivamente incorridos durante a prestação dos serviços e uma remuneração (WACC) pré-definida sobre os investimentos.

O contrato também prevê que a tarifa de equilíbrio será reajustada anualmente durante os dois primeiros ciclos tarifários (2024-2029 e 2030-2034), e a cada 5 anos a partir do 3º ciclo tarifário por

ocasião das revisões tarifárias periódicas, sendo as principais métricas do contrato os Fatores U e Q mencionados anteriormente.

Nesse contexto, para mitigar o impacto de eventuais aumentos tarifários à população e suportar o investimento necessário à Universalização, foi instituído o Fundo de Apoio à Universalização do Saneamento no Estado de São Paulo (FAUSP), formado por recursos obtidos com a desestatização e que deverão ser aplicados para assegurar a modicidade tarifária, ou seja, para garantir que a tarifa cobrada pela Sabesp seja a mais justa possível para o cliente e para Companhia, sem comprometer a qualidade e a eficiência do serviço.

Adicionalmente aos 371 municípios da URAE-1, a Sabesp atende outros quatro municípios com contratos específicos (Miguelópolis, Quintana, Nova Guataporanga e Olímpia).

CULTURA

A Companhia parte de uma cultura de ética e profundo senso de dever para com a população atendida, gerando um grande orgulho de pertencer. Consoante a isso, a nova administração buscará um fortalecimento do senso de dono, meritocracia e austeridade visando eficiência.

Adicionalmente, o Código de Conduta e Integridade da Companhia desempenha um papel fundamental na definição dos comportamentos esperados de todos seus *stakeholders*.

GOVERNANÇA

Como uma companhia aberta listada no Novo Mercado da B3 S.A., a Sabesp adota práticas de governança corporativa que visam garantir a transparência, equidade, prestação de contas e responsabilidade corporativa.

Para auxiliar neste primeiro ciclo do novo Contrato, nosso Conselho de Administração é composto por 9 membros, dos quais 3 são indicados pelo Estado de São Paulo, 3 pela Equatorial e 3 são membros independentes, conforme previsto no Acordo de Investimento assinado entre o Estado de São Paulo e a Equatorial.

O Conselho de Administração é assessorado por 4 comitês estatutários: (i) Auditoria, (ii) Elegibilidade e Remuneração, (iii) Transações com Partes Relacionadas, (iv) Sustentabilidade e Responsabilidade Corporativa, compostos por Conselheiros de Administração e membros externos bem como por outros comitês não estatutários, (v) Performance e Financeiro, (vi) Regulatório e (vii) Estratégia e Novos Negócios.

O Conselho Fiscal da Companhia é atualmente composto por 4 membros efetivos e 3 suplentes.

Atualmente, a Diretoria é composta por 3 diretores estatutários nomeados para conduzir suas operações.

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Em 2024, a Sabesp atingiu R\$ 36,1 bilhões de receita líquida (+41% vs 2023) e R\$ 9,6 bilhões de Lucro Líquido (+172% vs 2023) – seu maior resultado da história. Com isso, poderá retornar R\$ 2,5 bilhões a seus acionistas como proventos referentes ao exercício de 2024. Importante ressaltar, que houve a bifurcação do ativo financeiro gerando um ganho no Lucro Líquido da Companhia de cerca de R\$ 5,5 bilhões.

Ativo Financeiro (Indenização)

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 resultou em um direito incondicional de receber uma indenização sobre os bens não amortizados integralmente até o final da concessão. A Companhia reconheceu esta 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.

Ajustado pela bifurcação do ativo financeiro, 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.

Olhando especificamente para a receita líquida de saneamento ajustada, esta atingiu R\$ 21.726 milhões em 2024 (+de 9% vs 2023), sendo os principais fatores:

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

	2024	2023	Var. (R\$)	%
Receita de serviços de saneamento líquida	21.726	19.972	1.754	8,8
Volume faturado (milhões de m³)	4.316	4.190	126	3,0
Tarifa média (R\$/m³)	5,03	4,77	0,27	5,6

	2024	2023	Var.	%
Volume de Água Produzido (milhões m³)	2.125.136	2.042.953	82.183	4,0
Volume de Esgoto Tratado (milhões m³)	1.341.937	1.187.706	154.231	13,0

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

Adicionalmente, no 2º Semestre de 2024, houve uma atualização da base do critério de elegibilidade para as Tarifas de classe Social e Vulnerável, incorporando o conceito do Cadastro Único, fazendo com que o total de usuários contemplados com estas classes tarifárias aumentasse. Adicionalmente a este efeito, o crescimento em novas economias em regiões vulneráveis aumenta e aumentará a representatividade de uma tarifa média mais baixa dentro do mix tarifário.

CUSTOS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS

Em 2024, os custos e despesas apresentaram redução de R\$ 165 milhões (-1% vs 2023), com destaque para a conta de pessoal, que reduziu em R\$ 439 milhões (-14% vs 2023) devido ao decréscimo de 11% no número colaboradores por conta do Plano de Demissão Incentivada executado em 2023 que carregou impactos redutores ao quadro de pessoal ao longo do ano de 2024.

A conta de despesas gerais teve um aumento de R\$ 302 milhões (+19% vs 2023), em decorrência do incremento do número de municípios com repasses aos Fundos Municipais de Saneamento (*pass-through*) no novo contrato.

DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO

No ano de 2024 houve um decréscimo de R\$ 114 milhões ou 4,1%, 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 que foi reduzida para refletir a extensão do prazo contratual e portanto a capacidade de geração de receita destes bens.

INVESTIMENTOS

Em 2024, o valor total de investimentos realizado pela Sabesp foi de R\$ 6,9 bilhões (+10,0% vs 2023). A fim de antecipar as metas de universalização, a Companhia deverá investir cerca de R\$ 70 bilhões até 2029 sobretudo na ampliação de sistemas de tratamento de esgoto, atingindo 28,1 milhões de usuários e praticamente dobrando sua base atual de ativos.

	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

ALAVANCAGEM E ESTRUTURA DE CAPITAL

O Índice de Alavancagem da Companhia se manteve praticamente estável em 2024 quando comparado ao ano anterior, conforme demonstrado a seguir dada a forte geração de caixa operacional da Companhia no ano de 2024:

(R\$ milhões)	Em 31 de dezembro de	
	2024	2023
Total de empréstimos e financiamentos (Dívida Bruta)	25.258,3	19.536,4
(-) Caixa e equivalentes de caixa	1.682,6	838,5
(-) Aplicações financeiras	3.699,7	2.426,8
(=) Dívida líquida	19.106,9	16.271,1
(+) Total do Patrimônio Líquido	36.928,1	29.857,4
(=) Capital Total	56.804,1	46.128,5
Índice de Alavancagem	35%	35%

A Companhia entende que sua estrutura de capital é adequada às atividades por ela desenvolvidas e ao seu setor. Essas métricas de capitalização têm, historicamente, permitido à Companhia acessar os bancos oficiais e multilaterais, lidar com os atuais níveis de investimentos e, ao mesmo tempo, manter um perfil de dívida favorável, com financiamentos de longo prazo e baixo custo.

Em 31/12/24, o patrimônio líquido da Companhia atingiu R\$ 36,9 bilhões (+24% vs 2023). Tal variação decorre dos lucros gerados e não distribuídos no ano de 2024:

(R\$ milhões)	Em 31 de dezembro de	
	2024	2023
Capital de terceiros – circulante	3.133,9	2.616,4
Capital de terceiros - não circulante	22.124,4	16.919,9
Capital Próprio – Patrimônio Líquido	36.928,1	29.857,4
Capitalização total	62.186,4	49.393,7

Assim a Companhia entende que está apta a honrar integralmente seus compromissos financeiros e, em 31/12/24, encontrava-se adimplente em relação a todas as suas obrigações.

Em face do disposto, a nova administração ressalta nosso agradecimento a todos os stakeholders da Companhia e estamos seguros de que esse momento de Nova Sabesp trará impactos positivos importantes para a Sabesp e para todos nossos clientes.

Relatório dos Auditores Independentes em 24/03/2025:

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos

Acionistas e Administradores da

Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - SABESP

São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da **Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - SABESP ("Companhia")**, identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Companhia em 31 de dezembro de 2024, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e sua controlada, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Infraestrutura das concessões para serviço de saneamento (intangível e ativo de contrato)

Conforme divulgado nas Notas Explicativas n.ºs 3.8, 3.10(a), 14 e 15, a Companhia tem ativos de contrato e intangível nos valores de R\$ 4.872.410 mil e R\$ 44.682.468 mil, respectivamente, em 31 de dezembro de 2024.

Os ativos de contrato (obras em andamento) representam o direito à contraprestação em troca de bens ou serviços transferidos ao cliente. Os bens vinculados à concessão em construção, registrados conforme ICPC 01 (R1) / IFRIC 12 - Contratos da Concessão, são classificados como ativo de contrato durante o período de construção e transferidos para o ativo intangível e ativo financeiro após a conclusão das obras, considerando o prazo do contrato.

O ativo intangível tem a sua amortização iniciada quando se torna disponível para uso, em seu local e na condição necessária, a partir do momento que esse ativo entra em operação. A amortização reflete o período em que se espera que os benefícios econômicos futuros do ativo sejam consumidos pela Companhia, podendo ser o prazo final da concessão ou de sua vida útil. A amortização do ativo intangível é cessada quando o ativo estiver totalmente consumido ou baixado, o que ocorrer primeiro, ou em função da identificação de indícios de impairment.

Consideramos a particularidade relativa ao processo de capitalização de custos de construção, a avaliação subsequente de gastos com infraestrutura, a avaliação de indícios de impairment, a materialidade dos montantes envolvidos e sua relação na determinação das receitas de construção, como significativos em nossa auditoria.

Resposta da auditoria ao assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o abaixo:

- Avaliação da adequação das políticas e procedimentos para registrar os ativos intangíveis;
- Execução de teste, em base amostral, sobre as adições, com a finalidade de avaliar a ocorrência, a natureza dos gastos e a correta classificação entre custo capitalizável ou despesas, inspecionando a correspondente documentação suporte;
- Execução de teste, em base amostral, sobre as transferências efetuadas de ativo de contrato (obras em andamento) para intangível, com a finalidade de avaliar a exatidão do momento de início da amortização;
- A Avaliação da razoabilidade da metodologia usada para desenvolver a análise de impairment, considerando eventos ou mudanças nas circunstâncias que indicariam que o valor contábil pode não ser recuperável; e
- Avaliação das divulgações apresentadas em nota explicativa

Com base nos procedimentos de auditoria executados e nos resultados obtidos, consideramos apropriadas as políticas contábeis, os procedimentos adotados relativos à infraestrutura das concessões para serviço de saneamento (intangível e ativo de contrato) e as divulgações no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Bifurcação e mensuração do ativo financeiro da concessão (ativo indenizável)

Conforme divulgado nas Notas Explicativas nºs 3.10(b), 15(c)(iii) e 16, com o advento do contrato de Concessão 01/2024 entre URAE-1 e a Companhia, que entrou em vigor em 23 de julho de 2024, foi bifurcado um ativo financeiro decorrente da existência de um direito contratual incondicional de receber caixa ou outro ativo financeiro da concedente dos serviços de construção (indenização). Nessa nova configuração, que mudou a estimativa da Companhia sobre a forma de realização dos ativos ao final do contrato, a Companhia passou a ter direito à indenização dos valores residuais dos investimentos não amortizados nas situações em que a vida útil do ativo ultrapassar o prazo do contrato, incluindo atualização por índice de inflação estabelecido contratualmente, relativos aos bens reversíveis. Em 31 de dezembro de 2024 o ativo financeiro da concessão totaliza R\$ 17.601.626 mil, dos quais R\$ 8.450.316 mil representa o valor transferido (bifurcado) do ativo intangível reconhecido pelo seu custo e R\$ 9.151.310 mil representa o incremento de atualização pelo IPCA, dos quais, R\$ 8.757.450 mil é o efeito da atualização acumulada desses ativos em 23 de julho de 2024.

A bifurcação entre ativo financeiro e ativo intangível, incluindo a sua mensuração, envolveu volume significativo de dados contábeis e financeiros antigos e processados através de dados imputados manualmente em planilhas eletrônicas.

Devido a relevância dos montantes envolvidos, interpretação de contratos e normas contábeis para aplicação dos critérios para segregação e mensuração dos ativos indenizáveis e ao significativo volume de informações processadas de forma manual em planilhas eletrônicas, consideramos este assunto como significativo para a nossa auditoria.

Resposta da auditoria ao assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o abaixo:

- Leitura de contratos;
- Revisão de memorando técnico preparado pela Administração;
- Entendimento sobre as bases utilizadas para mensuração do direito contratual;
- Avaliação das premissas utilizadas na bifurcação entre ativo financeiro e ativo intangível, confrontando os resultados obtidos com os saldos contábeis;
- Revisão dos cálculos de atualização do ativo financeiro e cálculos da amortização do ativo intangível;
- Revisão da conciliação entre a base regulatória de ativos mais recentemente disponível, conforme aprovada pelo órgão regulador, e os saldos contábeis;
- Avaliação das respectivas divulgações nas demonstrações contábeis;

No decorrer da nossa auditoria identificamos ajustes imateriais que foram realizados pela Companhia, referente as transferências entre ativo financeiro e intangível e ao cálculo da atualização do ativo financeiro.

Com base nos procedimentos de auditoria executados e nos resultados obtidos, consideramos aceitável a mensuração do direito contratual do ativo financeiro (ativo indenizável) da concessão e as divulgações no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Outros assuntos

Demonstrações do Valor Adicionado (DVA)

As Demonstrações individuais e consolidadas do Valor Adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, elaboradas sob a responsabilidade da diretoria da Companhia, e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC/NBCTG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor

A diretoria da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da diretoria e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)* e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a diretoria é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a diretoria pretenda liquidar a Companhia e sua controlada ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia e sua controlada são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e sua controlada;
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela diretoria;
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela diretoria, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e sua controlada. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e sua controlada a não mais se manter em continuidade operacional;
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada;
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras da entidade ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos. Fornecemos também, aos responsáveis pela governança, declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 24 de março de 2025.



BDO RCS Auditores
Independentes SS Ltda.
CRC 2 SP 013846/O-1

Dário Vieira De Lima
Contador CRC 1 SP
238754/O-6

Comentários sobre as Demonstrações Contábeis:

Baseados nas Demonstrações Financeiras Padronizadas, relativas ao exercício encerrado em 31.12.2024, acompanhadas do Parecer dos Auditores Independentes, com verbas em Reais (mil), destacamos os seguintes aspectos relevantes das demonstrações financeiras “pela legislação societária”, relativos aos exercícios encerrados em 31.12.2023 e 31.12.2024.

Patrimônio Líquido Contábil: evoluiu de 29.857.376 para 36.928.054 (+23,68%).

Receita Operacional Líquida: atingiu R\$36,1 bilhões, correspondendo a um aumento de 41,01% em relação ao exercício anterior, no valor de R\$25,6 bilhões.

Resultado: em 2024 a Emissora apresentou um lucro líquido de 9.579.563, 171,87% superior ao do ano de 2023 que apresentou um resultado de 3.523.531.

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2024	Penúltimo Exercício 31/12/2023
1	Ativo Total	80.978.272	61.397.861
1.01	Ativo Circulante	10.598.757	7.779.332
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.881.204	838.338
1.01.02	Aplicações Financeiras	3.694.029	2.425.921
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	3.694.029	2.425.921
1.01.03	Contas a Receber	4.207.466	3.842.235
1.01.03.01	Clientes	3.887.952	3.580.962
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	319.514	261.273
1.01.03.02.01	Saldos com Partes Relacionadas	319.514	261.273
1.01.04	Estoques	10.524	85.953
1.01.06	Tributos a Recuperar	800.797	494.645
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	800.797	494.645
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	204.737	92.240
1.01.08.03	Outros	204.737	92.240
1.01.08.03.01	Caixa Restrito	37.715	54.944
1.01.08.03.02	Instrumentos financeiros derivativos	67.440	0
1.01.08.03.20	Outros Ativos	99.582	37.296
1.02	Ativo Não Circulante	70.379.515	53.618.529
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	24.927.066	9.070.160
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	769.057	0
1.02.01.04	Contas a Receber	327.798	272.436
1.02.01.04.01	Clientes	327.798	272.436
1.02.01.07	Tributos Diferidos	0	98.076
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	0	98.076
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	908.875	935.272
1.02.01.09.03	Créditos com Controladores	0	935.272
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	908.875	0
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	22.921.336	7.764.376
1.02.01.10.04	Depósitos Judiciais	139.222	130.979
1.02.01.10.05	Agência Nacional de Águas e Saneamento Básico – ANA	1.993	2.673
1.02.01.10.06	Ativo de Contrato	4.872.410	7.393.096
1.02.01.10.07	Ativo Financeiro	17.601.626	0
1.02.01.10.20	Outros Ativos	306.085	237.628
1.02.02	Investimentos	262.433	208.541
1.02.02.01	Participações Societárias	215.803	161.863
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	185.364	130.520
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	30.439	31.343
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	46.630	46.678
1.02.03	Imobilizado	561.548	474.559
1.02.04	Intangível	44.628.468	43.865.269
1.02.04.01	Intangíveis	44.628.468	43.865.269
1.02.04.01.01	Contrato de Concessão	59.492	1.143.877
1.02.04.01.02	Contratos de Programa	0	21.896.523
1.02.04.01.03	Contrato de Prestação de Serviços	0	20.193.585
1.02.04.01.04	Licença de Uso de Software	638.287	513.224

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2024	Penúltimo Exercício 31/12/2023
2	Passivo Total	80.978.272	61.397.861
2.01	Passivo Circulante	11.968.321	8.331.681
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.286.193	807.440
2.01.01.01	Obrigações Sociais	66.077	65.413
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	1.220.116	742.027
2.01.02	Fornecedores	768.371	456.064
2.01.03	Obrigações Fiscais	589.110	511.468
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	576.186	499.340
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	0	205.587
2.01.03.01.02	PIS e Cofins a Pagar	162.995	141.576
2.01.03.01.03	INSS a Pagar	44.763	44.556
2.01.03.01.20	Outros Tributos Federais	368.428	107.621
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	12.924	12.128
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	3.133.850	2.616.408
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	1.604.621	1.291.129
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	1.241.543	1.041.428
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	363.078	249.701
2.01.04.02	Debêntures	1.323.040	1.206.894
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	206.189	118.383
2.01.05	Outras Obrigações	4.644.613	2.875.936
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	0	1.354
2.01.05.01.03	Débitos com Controladores	0	1.354
2.01.05.02	Outros	4.644.613	2.874.582
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	2.275.890	837.391
2.01.05.02.04	Serviços a Pagar	1.434.998	749.226
2.01.05.02.05	Valores a Restituir	28.248	28.522
2.01.05.02.06	Compromissos Contratos de Programa	0	21.969
2.01.05.02.07	Parceria Público-Privada - PPP	452.323	487.926
2.01.05.02.09	Indenizações	12.583	8.750
2.01.05.02.10	Contratos de Performance	287.109	634.501
2.01.05.02.20	Outras Obrigações	153.462	106.297
2.01.06	Provisões	1.546.184	1.064.367
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	1.086.616	685.822
2.01.06.01.01	Provisões Fiscais	39.952	36.793
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	879.136	540.427
2.01.06.01.04	Provisões Cíveis	167.528	108.602
2.01.06.02	Outras Provisões	459.568	378.545
2.01.06.02.03	Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação	105.396	20.561
2.01.06.02.04	Provisões com Clientes	118.560	160.883
2.01.06.02.05	Provisões com Fornecedores	235.612	197.101
2.02	Passivo Não Circulante	32.081.897	23.208.804
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	22.124.447	16.919.944
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	11.489.388	10.448.915
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	8.496.100	7.952.725
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	2.993.288	2.496.190

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2024	Penúltimo Exercício 31/12/2023
2.02.01.02	Debêntures	10.373.181	6.137.902
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	261.878	333.127
2.02.02	Outras Obrigações	6.400.064	5.526.795
2.02.02.02	Outros	6.400.064	5.526.795
2.02.02.02.04	Obrigações Previdenciárias	1.931.145	2.142.871
2.02.02.02.05	Compromissos Contratos de Programa	0	12.047
2.02.02.02.06	Parceria Público-Privada - PPP	2.853.896	2.798.688
2.02.02.02.07	Indenizações	34.901	14.480
2.02.02.02.08	Obrigações Trabalhistas	21.701	67.755
2.02.02.02.09	PIS/Cofins Diferidos	1.117.804	164.097
2.02.02.02.10	Contrato de Performance	137.441	168.298
2.02.02.02.20	Outras Obrigações	303.176	158.579
2.02.03	Tributos Diferidos	2.661.891	0
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	2.661.891	0
2.02.04	Provisões	895.495	762.065
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	323.988	235.430
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	134.057	46.754
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	184.737	170.471
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	5.194	18.205
2.02.04.02	Outras Provisões	571.507	526.635
2.02.04.02.03	Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação	551.593	472.124
2.02.04.02.04	Provisões com Clientes	19.902	8.312
2.02.04.02.05	Provisões com Fornecedores	12	46.199
2.03	Patrimônio Líquido	36.928.054	29.857.376
2.03.01	Capital Social Realizado	15.000.000	15.000.000
2.03.04	Reservas de Lucros	21.647.715	14.711.014
2.03.04.01	Reserva Legal	2.343.583	1.864.604
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	93.047
2.03.04.10	Reserva de Investimentos	19.304.132	12.753.363
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	280.339	146.362

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2024 à 31/12/2024	Penúltimo Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	36.108.921	25.568.712
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-16.580.263	-16.049.824
3.02.01	Custos dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-10.499.538	-10.575.095
3.02.02	Custos de Construção	-6.080.725	-5.474.729
3.03	Resultado Bruto	19.528.658	9.518.888
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-4.039.810	-3.176.458
3.04.01	Despesas com Vendas	-1.473.530	-1.636.957
3.04.01.01	Despesas com Vendas	-916.404	-984.037
3.04.01.02	Perdas Estimadas com Créditos de Liquidação Duvidosa	-557.126	-652.920
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-2.307.452	-1.595.943
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	59.063	99.307
3.04.04.01	Outras Receitas Operacionais	64.587	110.897
3.04.04.02	PIS e Cofins	-5.524	-11.590
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-339.513	-71.382
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	21.622	28.517
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	15.488.848	6.342.430
3.06	Resultado Financeiro	-1.848.591	-1.588.827
3.06.01	Receitas Financeiras	1.371.587	809.841
3.06.01.01	Receitas Financeiras	1.126.380	849.476
3.06.01.02	Variações Cambiais Ativas	46	767
3.06.01.03	PIS e Cofins	-69.918	-40.402
3.06.01.04	Ganhos com instrumentos financeiros derivativos	315.079	0
3.06.02	Despesas Financeiras	-3.220.178	-2.398.668
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-2.694.554	-2.708.617
3.06.02.02	Variações Cambiais Passivas	-525.624	309.949
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	13.638.257	4.753.603
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-4.058.694	-1.230.072
3.08.01	Corrente	-1.298.097	-1.545.290
3.08.02	Diferido	-2.760.597	315.218
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	9.579.563	3.523.531
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	9.579.563	3.523.531
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	14,02	5,16
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	14,02	5,16

DECLARAÇÃO DA COMPANHIA EMISSORA:

A Companhia Emissora declarou que cumpriu as obrigações constantes da Escritura da 12ª Emissão de Debêntures da Sabesp durante o exercício social de 2024.

O AGENTE FIDUCIÁRIO DECLARA:

- a) Não tem conhecimento de nenhuma omissão ou inverdade que pudessem estar contidas nas informações divulgadas pela Emissora, nem de qualquer atraso ou inadimplemento na prestação de informações a que ela está obrigada.
- b) Não tem bens ou valores entregues à sua administração.
- c) Está apto a continuar na função

São Paulo, 29 de abril de 2025

Stonex DTVM Ltda.

Agente Fiduciário