

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 2020

São Paulo, 25 de março 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 quarto trimestre e ano de 2020**. 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 2019, exceto onde indicado em contrário.

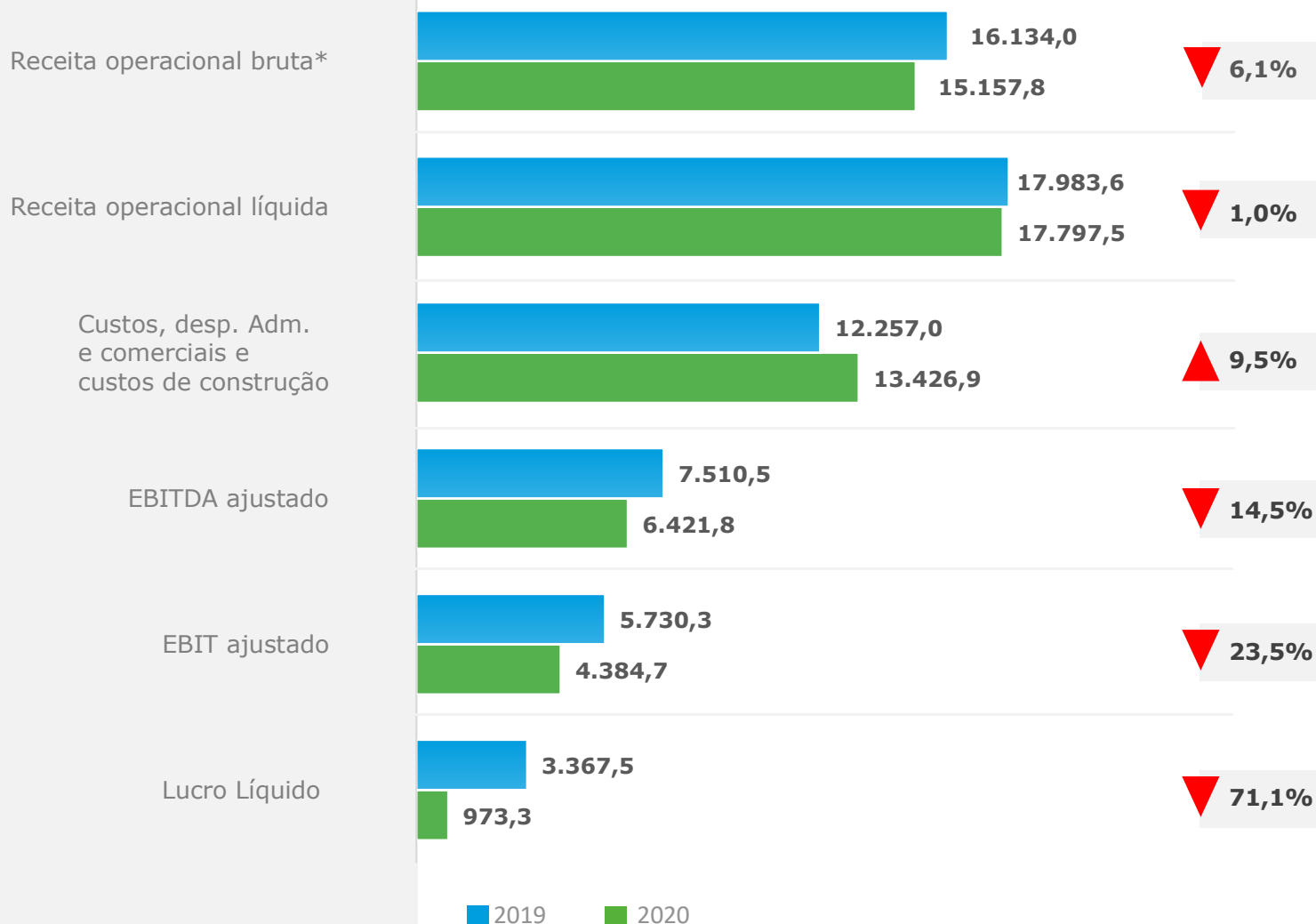


SBSP3: R\$ 40,86/ação
SBS: US\$ 7,27 (ADR=1 ação)
Total de ações: 683.509.869
Valor de Mercado: R\$27,9 bilhões
Preço Fechamento: 25/03/2021

SBSP
B3 LISTED NM

SBS
LISTED
NYSE

R\$ milhões



(*) não inclui receita de construção

1. Destaques

Em 2020 houve um lucro de R\$ 973,3 milhões, ante um lucro de R\$ 3.367,5 milhões em 2019, representando um decréscimo de R\$ 2.394,2 milhões.

O EBITDA ajustado totalizou R\$ 6.421,8 milhões, com decréscimo de R\$ 1.088,7 milhões sobre os R\$ 7.510,5 milhões apresentados em 2019.

Os principais fatores foram:

a) Início da operação no município de Mauá

Em junho de 2020 a Companhia firmou acordo com o município de Mauá, iniciando a operação em novembro. O impacto desse acordo implicou um aumento de R\$ 204,1 milhões na receita operacional de 2020 e um estorno de R\$ 89,6 milhões nas despesas, conforme demonstrado a seguir:

Impactos de Mauá	R\$ milhões		
	2020	2019	Var.
Receita no atacado - acordo ⁽¹⁾	195,0	1,7	193,3
Receita no varejo ⁽²⁾	10,8	-	10,8
(=) Total da Receita Bruta	205,8	1,7	204,1
COFINS e PASEP	(14,6)	(0,1)	(14,5)
(=) Receita Líquida	191,2	1,6	189,6
Custos e despesas ⁽³⁾	3,7	-	3,7
Perdas estimadas com indenização de ativos ⁽⁴⁾	85,9	-	85,9
(=) Total da Despesa	89,6	-	89,6
(=) Efeito líquido	280,8	1,6	279,2

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

b) Instabilidade econômica agravada pela COVID-19

A instabilidade econômica, agravada pela COVID-19, acarretou reflexos para a Companhia, principalmente:

- redução das receitas com clientes das categorias comercial, industrial e pública, resultando em diminuição da tarifa média efetiva;
- postergação da aplicação do reajuste tarifário de maio de 2020. A reposição do impacto ocasionado pela postergação foi autorizada pela ARSESP e efetivada em agosto de 2020. Permanece um saldo estimado de R\$ 37,6 milhões sobre a receita operacional, que será recuperado em 2021;
- isenção de pagamento entre os meses de abril e agosto dos clientes das categorias de uso "Residencial Social" e "Residencial Favela", no montante estimado de R\$ 125,0 milhões;
- elevação do nível de inadimplência, com impacto de R\$ 444,8 milhões nas despesas com perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa; e
- volatilidade cambial, gerando uma despesa com variação cambial de R\$ 2.180,3 milhões.

c) Redução da exposição cambial

A Companhia adotou as seguintes medidas, visando reduzir a exposição cambial durante o ano de 2020:

- Em 28 de abril de 2020, concluiu a conversão da dívida com o Banco Interamericano de Desenvolvimento (BID) de US\$ 494,6 milhões para R\$ 2.810,9 milhões; e
- Em 30 de setembro de 2020, realizou a amortização antecipada do Eurobônus, no montante de R\$ 1.910,1 milhões (US\$ 350,0 milhões).

Como resultado dessas ações, a dívida atrelada ao dólar norte-americano reduziu em 84,1%, passando de US\$ 1.051,9 milhões em 31 de dezembro de 2019 para US\$ 167,5 milhões em 31 de dezembro de 2020.

Do total do endividamento, a dívida em moeda estrangeira representava 21% em 2020 (48% em 2019).

d) Operação no município de Santo André

A operação no município de Santo André, iniciada em agosto de 2019, representou uma redução de R\$ 1.070,4 milhões na receita operacional bruta e um acréscimo de R\$ 149,7 milhões nas despesas de 2020, quando comparado ao ano anterior. Esta variação decorre dos efeitos contábeis não recorrentes do acordo firmado com o município. A operação no município gerou um resultado positivo em 2020, conforme demonstrado no quadro a seguir:

		<i>R\$ milhões</i>		
Impactos de Santo André	2020	2019	Var.	
Receita no Atacado - acordo ⁽¹⁾	-	1.261,7	(1.261,7)	
Receita no Atacado - faturamento	-	22,9	(22,9)	
Receita no Varejo ⁽²⁾	354,4	140,2	214,2	
(=) Total da Receita Bruta	354,4	1.424,8	(1.070,4)	
COFINS e PASEP	(25,2)	(96,9)	71,7	
(=) Receita Líquida	329,2	1.327,9	(998,7)	
Custos e despesas ⁽³⁾	(141,8)	(56,8)	(85,0)	
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa ⁽⁴⁾	(13,2)	51,5	(64,7)	
(=) Total da Despesa	(155,0)	(5,3)	(149,7)	
(=) Efeito líquido	174,2	1.322,6	(1.148,4)	

1. Receita de 2019, não recorrente, decorrente da formalização do acordo
2. Receita referente ao faturamento pela operação no varejo
3. Custos e despesas relacionados à operação (não inclui custos e despesas indiretos)
4. Reversão de despesas com perdas estimadas em 2019, não recorrente, decorrente da formalização do acordo

e) TAC – Aposentados

Em 20 de fevereiro de 2009 a SABESP e o Ministério Público do Estado de São Paulo assinaram um Termo de Ajustamento de Conduta (TAC), no qual a Companhia se comprometeu a promover a dispensa gradual dos empregados aposentados. Em função deste TAC era constituída provisão para a dispensa destes empregados.

A Promotoria Pública promoveu o arquivamento desse TAC em 11 de outubro de 2019, reconhecendo que seu objeto foi integralmente cumprido. Desta forma, no 3T19 foi revertido o montante de R\$ 173,3 milhões nas despesas com Salários, Encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias, não recorrente, sendo que o efeito líquido no ano de 2019 foi uma reversão de R\$ 130,3 milhões.

f) Assinatura de contrato de programa com os municípios de São Bernardo do Campo e Guarujá

Em 2019, a Companhia assinou contratos de programa com os municípios de São Bernardo do Campo e Guarujá, pelo prazo de 40 e 30 anos, respectivamente. Em decorrência, houve o encerramento de processos judiciais, reconhecendo despesas não recorrentes, nos montantes de R\$ 39,0 milhões e R\$ 46,4 milhões, nesta ordem.

g) Despesas com assistência médica

Em agosto de 2019, o novo plano de saúde administrado pela Fundação CESP entrou em vigor, em substituição ao plano anterior, administrado pela SABESPREV.

A despesa com assistência médica de 2020 foi R\$ 92,6 milhões menor. Não houve necessidade de realização de aportes neste exercício, em comparação com os R\$ 108,6 milhões feitos em 2019.

	<i>R\$ milhões</i>		
	2020	2019	Var.
Despesa com assistência médica	204,7	297,3	(92,6)

2. Resultado do período

	<i>R\$ milhões</i>							
	2020	2019	R\$	%	4T20	4T19	R\$	%
Receita operacional bruta	15.157,8	16.134,0	(976,2)	(6,1)	4.052,2	4.034,7	17,5	0,4
Receita de construção	3.716,6	2.946,5	770,1	26,1	1.122,2	955,0	167,2	17,5
Impostos (COFINS e PASEP/TRCF)	(1.076,9)	(1.096,9)	20,0	(1,8)	(290,2)	(293,1)	2,9	(1,0)
(=) Receita operacional líquida	17.797,5	17.983,6	(186,1)	(1,0)	4.884,2	4.696,6	187,6	4,0
Custos e despesas	(9.796,8)	(9.375,6)	(421,2)	4,5	(2.477,5)	(2.513,2)	35,7	(1,4)
Custos de construção	(3.630,1)	(2.881,4)	(748,7)	26,0	(1.095,0)	(934,7)	(160,3)	17,1
Resultado da equivalência patrimonial	14,1	3,7	10,4	281,1	4,5	(4,6)	9,1	(197,8)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	107,7	(18,7)	126,4	(675,9)	(5,6)	(37,1)	31,5	(84,9)
(=) Resultado antes das financeiras, IR e CS	4.492,4	5.711,6	(1.219,2)	(21,3)	1.310,6	1.207,0	103,6	8,6
Resultado financeiro	(3.166,4)	(1.033,7)	(2.132,7)	206,3	(180,0)	(7,7)	(172,3)	2.237,7
(=) Resultado antes do IR e CS	1.326,0	4.677,9	(3.351,9)	(71,7)	1.130,6	1.199,3	(68,7)	(5,7)
Imposto de renda e contribuição social	(352,7)	(1.310,4)	957,7	(73,1)	(299,1)	(142,3)	(156,8)	110,2
(=) Lucro líquido	973,3	3.367,5	(2.394,2)	(71,1)	831,5	1.057,0	(225,5)	(21,3)
Lucro por ação (R\$)*	1,42	4,93			1,22	1,55		

* Quantidade de ações = 683.509.869

Reconciliação do EBITDA Ajustado (Medições não contábeis)

	<i>R\$ milhões</i>							
	2020	2019	R\$	%	4T20	4T19	R\$	%
Lucro líquido	973,3	3.367,5	(2.394,2)	(71,1)	831,5	1.057,0	(225,5)	(21,3)
Imposto de renda e contribuição social	352,7	1.310,4	(957,7)	(73,1)	299,1	142,3	156,8	110,2
Resultado financeiro	3.166,4	1.033,7	2.132,7	206,3	180,0	7,7	172,3	2.237,7
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(107,7)	18,7	(126,4)	(675,9)	5,6	37,1	(31,5)	(84,9)
(=) EBIT ajustado*	4.384,7	5.730,3	(1.345,6)	(23,5)	1.316,2	1.244,1	72,1	5,8
Depreciação e amortização	2.037,1	1.780,2	256,9	14,4	526,8	480,7	46,1	9,6
(=) EBITDA ajustado **	6.421,8	7.510,5	(1.088,7)	(14,5)	1.843,0	1.724,8	118,2	6,9
(%) Margem EBITDA ajustada	36,1	41,8			37,7	36,7		

* O EBIT Ajustado corresponde ao lucro líquido 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 líquido antes: (i) das outras receitas (despesas) operacionais, líquidas; (ii) do resultado financeiro; (iii) do imposto de renda e contribuição social; e (iv) das despesas de depreciação e amortização

Em 2020, a receita operacional líquida, a qual considera a receita de construção, totalizou R\$ 17.797,5 milhões, um decréscimo de 1,0% em relação ao ano anterior.

Os custos e despesas, que consideram os custos de construção, somaram R\$ 13.426,9 milhões, um acréscimo de 9,5% quando comparados ao ano anterior.

O EBIT ajustado, no valor de R\$ 4.384,7 milhões, reduziu 23,5% em relação aos R\$ 5.730,3 milhões apresentados em 2019.

O EBITDA ajustado, no valor de R\$ 6.421,8 milhões, reduziu 14,5% em relação aos R\$ 7.510,5 milhões apresentados em 2019.

A margem EBITDA ajustada atingiu 36,1% em 2020, ante 41,8% em 2019.

Desconsiderando os efeitos da receita e do custo de construção, a margem EBITDA ajustada resultou em 45,0% em 2020, ante 49,5% em 2019.

Em 2020 houve um lucro de R\$ 973,3 milhões, comparativamente aos R\$ 3.367,5 milhões em 2019.

3. Receita operacional bruta

A receita operacional bruta relacionada à prestação de serviços de saneamento, no montante de R\$ 15.157,8 milhões, a qual não considera a receita de construção, apresentou um decréscimo de R\$ 976,2 milhões ou 6,1%, quando comparada aos R\$ 16.134,0 milhões totalizados em 2019.

Os principais fatores responsáveis pelo decréscimo foram:

- Formalização de acordo com o município de Santo André em 2019, gerando R\$ 1.261,7 milhões de receita, não recorrente;
- Menor volume faturado nas categorias comercial, industrial e pública, resultando em uma redução de aproximadamente R\$ 805,0 milhões, comparado ao ano anterior; e
- Redução de R\$ 40,2 milhões nas receitas das categorias de uso "Residencial Social" e "Residencial Favela", pela isenção da cobrança das contas de água e esgoto entre os meses de abril e agosto.

O decréscimo na receita operacional foi atenuado por:

- Formalização de acordo com o município de Mauá em junho de 2020, gerando um acréscimo de R\$ 204,1 milhões;
- Maior volume faturado na categoria residencial, gerando um acréscimo aproximado de R\$ 840,0 milhões;
- Maior receita referente ao faturamento no varejo no município de Santo André, no montante de R\$ 214,2 milhões; e
- Reajuste tarifário de 3,4% desde agosto de 2020.

4. Receita de construção

Em 2020, a receita de construção aumentou R\$ 770,1 milhões ou 26,1%, quando comparada ao 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 e acumulada, de acordo com a categoria de uso e região. Os volumes de Santo André, Mauá e das categorias isentas do pagamento estão apresentados separadamente.

VOLUME FATURADO ⁽¹⁾ DE ÁGUA E ESGOTO POR CATEGORIA DE USO - milhões de m ³									
Categoria	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	2020	2019	%	2020	2019	%	2020	2019	%
Residencial	1.754,3	1.710,1	2,6	1.518,9	1.471,8	3,2	3.273,2	3.181,9	2,9
Comercial	159,1	175,8	(9,5)	151,2	171,1	(11,6)	310,3	346,9	(10,6)
Industrial	30,7	32,7	(6,1)	35,1	39,6	(11,4)	65,8	72,3	(9,0)
Pública	35,8	44,1	(18,8)	31,5	39,6	(20,5)	67,3	83,7	(19,6)
Total varejo	1.979,9	1.962,7	0,9	1.736,7	1.722,1	0,8	3.716,6	3.684,8	0,9
Atacado ⁽³⁾	50,1	48,1	4,2	14,5	16,0	(9,4)	64,6	64,1	0,8
Subtotal	2.030,0	2.010,8	1,0	1.751,2	1.738,1	0,8	3.781,2	3.748,9	0,9
Santo André ⁽⁴⁾	53,9	67,1	(19,7)	53,4	28,9	84,8	107,3	96,0	11,8
Mauá ⁽⁵⁾	29,5	34,8	(15,2)	-	-	-	29,5	34,8	(15,2)
Residencial Social/Favela ⁽⁶⁾	45,8	-	-	35,3	-	-	81,1	-	-
Total	2.159,2	2.112,7	2,2	1.839,9	1.767,0	4,1	3.999,1	3.879,7	3,1

Categoria	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	4T20	4T19	%	4T20	4T19	%	4T20	4T19	%
Residencial	442,9	437,0	1,4	383,7	377,0	1,8	826,6	814,0	1,5
Comercial	40,7	44,9	(9,4)	38,6	43,7	(11,7)	79,3	88,6	(10,5)
Industrial	8,1	8,3	(2,4)	8,4	9,9	(15,2)	16,5	18,2	(9,3)
Pública	8,6	11,3	(23,9)	7,4	10,0	(26,0)	16,0	21,3	(24,9)
Total varejo	500,3	501,5	(0,2)	438,1	440,6	(0,6)	938,4	942,1	(0,4)
Atacado ⁽³⁾	12,9	12,2	5,7	3,5	3,6	(2,8)	16,4	15,8	3,8
Subtotal	513,2	513,7	(0,1)	441,6	444,2	(0,6)	954,8	957,9	(0,3)
Santo André ⁽⁴⁾	13,6	13,2	3,0	13,4	13,1	2,3	27,0	26,3	2,7
Mauá ⁽⁵⁾	3,4	8,7	(60,9)	-	-	-	3,4	8,7	(60,9)
Residencial Social/Favela ⁽⁶⁾	18,4	-	-	14,2	-	-	32,6	-	-
Total	548,6	535,6	2,4	469,2	457,3	2,6	1.017,8	992,9	2,5

VOLUME FATURADO ⁽¹⁾ DE ÁGUA E ESGOTO POR REGIÃO - milhões de m ³									
Região	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	2020	2019	%	2020	2019	%	2020	2019	%
Metropolitana	1.297,4	1.296,4	0,1	1.139,2	1.137,8	0,1	2.436,6	2.434,2	0,1
Regional ⁽²⁾	682,5	666,3	2,4	597,5	584,3	2,3	1.280,0	1.250,6	2,4
Total varejo	1.979,9	1.962,7	0,9	1.736,7	1.722,1	0,8	3.716,6	3.684,8	0,9
Atacado ⁽³⁾	50,1	48,1	4,2	14,5	16,0	(9,4)	64,6	64,1	0,8
Subtotal	2.030,0	2.010,8	1,0	1.751,2	1.738,1	0,8	3.781,2	3.748,9	0,9
Santo André ⁽⁴⁾	53,9	67,1	(19,7)	53,4	28,9	84,8	107,3	96,0	11,8
Mauá ⁽⁵⁾	29,5	34,8	(15,2)	-	-	-	29,5	34,8	(15,2)
Residencial Social/Favela ⁽⁶⁾	45,8	-	-	35,3	-	-	81,1	-	-
Total	2.159,2	2.112,7	2,2	1.839,9	1.767,0	4,1	3.999,1	3.879,7	3,1

Região	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	4T20	4T19	%	4T20	4T19	%	4T20	4T19	%
Metropolitana	325,8	331,5	(1,7)	285,9	291,4	(1,9)	611,7	622,9	(1,8)
Regional ⁽²⁾	174,5	170,0	2,6	152,2	149,2	2,0	326,7	319,2	2,3
Total varejo	500,3	501,5	(0,2)	438,1	440,6	(0,6)	938,4	942,1	(0,4)
Atacado ⁽³⁾	12,9	12,2	5,7	3,5	3,6	(2,8)	16,4	15,8	3,8
Subtotal	513,2	513,7	(0,1)	441,6	444,2	(0,6)	954,8	957,9	(0,3)
Santo André ⁽⁴⁾	13,6	13,2	3,0	13,4	13,1	2,3	27,0	26,3	2,7
Mauá ⁽⁵⁾	3,4	8,7	(60,9)	-	-	-	3,4	8,7	(60,9)
Residencial Social/Favela ⁽⁶⁾	18,4	-	-	14,2	-	-	32,6	-	-
Total	548,6	535,6	2,4	469,2	457,3	2,6	1.017,8	992,9	2,5

1. Não auditado
2. Composto pelas regiões do litoral e interior
3. No atacado estão inclusos os volumes de água de reuso e esgotos não domésticos
4. Volume faturado no varejo em 2020 e no atacado/varejo em 2019
5. Volume faturado no atacado/varejo em 2020 e no atacado em 2019
6. Volume isento do pagamento da conta de água e esgoto

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

Custos, despesas administrativas e comerciais e custos de construção apresentaram um acréscimo de R\$ 1.169,9 milhões em 2020 (9,5%). Desconsiderando os custos de construção, o acréscimo foi de R\$ 421,2 milhões (4,5%).

A participação dos custos, despesas administrativas e comerciais e custos de construção na receita líquida foi de 75,4% em 2020, ante 68,2% em 2019.

							<i>R\$ milhões</i>	
	2020	2019	R\$	%	4T20	4T19	R\$	%
Salários, Encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias	2.647,0	2.681,9	(34,9)	(1,3)	641,5	712,3	(70,8)	(9,9)
Materiais gerais	263,8	272,9	(9,1)	(3,3)	77,1	76,9	0,2	0,3
Materiais de tratamento	338,8	310,4	28,4	9,1	84,9	80,5	4,4	5,5
Serviços	1.772,4	1.808,4	(36,0)	(2,0)	448,7	482,0	(33,3)	(6,9)
Energia elétrica	1.217,4	1.142,9	74,5	6,5	301,4	297,9	3,5	1,2
Despesas gerais	998,1	1.177,6	(179,5)	(15,2)	276,8	288,1	(11,3)	(3,9)
Despesas fiscais	77,4	73,2	4,2	5,7	25,3	17,6	7,7	43,8
Subtotal	7.314,9	7.467,3	(152,4)	(2,0)	1.855,7	1.955,3	(99,6)	(5,1)
Depreciação e amortização	2.037,1	1.780,2	256,9	14,4	526,8	480,7	46,1	9,6
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	444,8	128,1	316,7	247,2	95,0	77,2	17,8	23,1
Subtotal	2.481,9	1.908,3	573,6	30,1	621,8	557,9	63,9	11,5
Custos, despesas administrativas e comerciais	9.796,8	9.375,6	421,2	4,5	2.477,5	2.513,2	(35,7)	(1,4)
Custos de construção	3.630,1	2.881,4	748,7	26,0	1.095,0	934,7	160,3	17,1
Custos, desp. adm. e comerciais e custos de construção	13.426,9	12.257,0	1.169,9	9,5	3.572,5	3.447,9	124,6	3,6
% sobre a receita líquida	75,4	68,2			73,1	73,4		

Salários, Encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias

Em 2020 houve um decréscimo de R\$ 34,9 milhões, devido aos seguintes fatores:

- R\$ 92,6 milhões nas despesas com assistência médica, principalmente pela necessidade de realização de aportes em 2019, no montante total de R\$ 108,6 milhões;
- R\$ 35,5 milhões com planos de pensão, em função de variações nas premissas atuariais;
- R\$ 20,6 milhões, sobretudo pela redução de 8,2% na quantidade de empregados, ocasionada pelos desligamentos escalonados através do Programa de Retenção do Conhecimento – PRC. Esse efeito foi atenuado pela aplicação, desde fevereiro de 2020, de 2,0% referente ao ciclo de avaliação do Plano de Cargos e Salários;
- R\$ 12,3 milhões com horas extras; e
- R\$ 5,9 milhões nas despesas com vale transporte.

Os decréscimos acima mencionados foram amenizados pela reversão de R\$ 130,3 milhões nas despesas com o TAC-Aposentados em 2019, não recorrente.

Materiais de tratamento

Acréscimo de R\$ 28,4 milhões ou 9,1%, devido à maior aplicação de algicidas e coagulantes em diversas Estações de Tratamento de Água da Região Metropolitana de São Paulo para manutenção da qualidade da água bruta.

Serviços

As despesas com serviços, no total de R\$ 1.772,4 milhões, apresentaram decréscimo de R\$ 36,0 milhões ou 2,0% em relação aos R\$ 1.808,4 milhões em 2019. Os principais decréscimos foram:

- R\$ 41,8 milhões com leitura de hidrômetros e entrega de contas;

- R\$ 30,2 milhões nas despesas com vigilância; e
- R\$ 17,5 milhões com recuperação de créditos.

Os decréscimos foram compensados, parcialmente, pelo aumento de R\$ 46,9 milhões nas despesas com pavimentação.

Energia elétrica

As despesas com energia elétrica totalizaram R\$ 1.217,4 milhões em 2020, um acréscimo de R\$ 74,5 milhões ou 6,5% comparativamente aos R\$ 1.142,9 milhões em 2019. Do total, o Ambiente de Contratação Livre (ACL) representou 47,5% em 2020 (36,7% em 2019) e o Ambiente de Contratação Regulada (ACR) 52,5% (63,3% em 2019).

Os principais fatores que influenciaram essa variação foram:

- Aumento médio de 28,0% nos preços do ACL (inclui Tarifas de Uso do Sistema de Distribuição - TUSD), com acréscimo de 17,6% no consumo; e
- Redução média de 3,0% nas tarifas do ACR, com queda de 5,5% no consumo.

Despesas gerais

Decréscimo de R\$ 179,5 milhões ou 15,2%, totalizando R\$ 998,1 milhões em 2020, ante os R\$ 1.177,6 milhões em 2019, principalmente pelos seguintes fatores:

- Despesas relativas ao encerramento de processos judiciais em 2019, não recorrente, no total de R\$ 85,4 milhões, pela celebração de acordo com os municípios de São Bernardo do Campo e Guarujá, nos montantes de R\$ 39,0 milhões e R\$ 46,4 milhões, respectivamente;
- Menor provisão para repasse ao Fundo Municipal de Saneamento Ambiental e Infraestrutura de São Paulo, no valor de R\$ 31,1 milhões, derivada da menor receita obtida no município;
- Menor despesa com processos judiciais em 2020, no valor de R\$ 27,1 milhões, excluindo as despesas financeiras; e
- Reversão em 2020 de perdas estimadas, no montante de R\$ 12,5 milhões, decorrente da celebração de acordo com a Companhia de Saneamento de Alagoas (CASAL).

Depreciação e amortização

Acréscimo de R\$ 256,9 milhões ou 14,4%, devido à entrada em operação de ativos intangíveis, no total de R\$ 3,7 bilhões.

Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa

Acréscimo de R\$ 316,7 milhões, devido aos seguintes fatores:

- Elevação do nível de inadimplência, pela instabilidade econômica agravada pela COVID-19; e
- Reversão de R\$ 51,5 milhões em 2019, não recorrente, em função da celebração de acordo com o município de Santo André.

Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

As outras receitas e despesas operacionais líquidas apresentaram uma variação positiva de R\$ 126,4 milhões, principalmente por:

- Reversão de perdas estimadas com indenização de ativos do município de Mauá, no montante de R\$ 85,9 milhões, em decorrência da celebração de acordo; e
- Redução na baixa de bens obsoletos, no montante de R\$ 23,9 milhões.

7. Resultado financeiro

R\$ milhões

	2020	2019	Variação	%
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(807,1)	(698,6)	(108,5)	15,5
Variações monetárias e cambiais, líquidas	(2.359,3)	(335,1)	(2.024,2)	604,1
Resultado financeiro	(3.166,4)	(1.033,7)	(2.132,7)	206,3

Despesas financeiras, líquidas das receitas

R\$ milhões

	2020	2019	Variação	%
Despesas financeiras				
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos em moeda nacional	(348,0)	(331,4)	(16,6)	5,0
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	(136,3)	(165,4)	29,1	(17,6)
Outras despesas financeiras	(538,5)	(483,5)	(55,0)	11,4
Total das despesas financeiras	(1.022,8)	(980,3)	(42,5)	4,3
Receitas financeiras	215,7	281,7	(66,0)	(23,4)
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(807,1)	(698,6)	(108,5)	15,5

Acréscimo de R\$ 108,5 milhões, em função dos seguintes fatores:

- Acréscimo de R\$ 16,6 milhões nos juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos em moeda nacional, ocasionado pela troca da dívida de US\$ 494,6 milhões para R\$ 2.810,9 milhões com o BID, com efeito de R\$ 22,7 milhões;
- Decréscimo de R\$ 29,1 milhões nos juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira, em sua maioria por: (i) troca da dívida de US\$ 494,6 milhões para R\$ 2.810,9 milhões com o BID; e (ii) amortização da dívida com o Deutsche Bank, em outubro de 2019;
- Acréscimo de R\$ 55,0 milhões em outras despesas financeiras, decorrente do maior reconhecimento de juros sobre processos judiciais, no valor de R\$ 73,6 milhões; e
- Decréscimo de R\$ 66,0 milhões nas receitas financeiras, em sua maioria pelo menor rendimento obtido sobre aplicações financeiras, em função da redução da taxa média DI.

Variações monetárias e cambiais, líquidas

	<i>R\$ milhões</i>			
	2020	2019	Variação	%
Variações monetárias e cambiais passivas				
Variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos	(86,9)	(44,8)	(42,1)	94,0
Variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos	(2.180,3)	(234,0)	(1.946,3)	831,8
Outras variações monetárias	(215,0)	(148,3)	(66,7)	45,0
Total das variações monetárias e cambiais passivas	(2.482,2)	(427,1)	(2.055,1)	481,2
Variações monetárias e cambiais ativas	122,9	92,0	30,9	33,6
Variações monetárias e cambiais líquidas	(2.359,3)	(335,1)	(2.024,2)	604,1

O efeito nas variações monetárias e cambiais líquidas em 2020 foi de R\$ 2.024,2 milhões superior aos valores de 2019, com destaque para:

- Acréscimo de R\$ 42,1 milhões nas variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos, devido à captação decorrente da 26ª emissão de debêntures;
- Acréscimo de R\$ 1.946,3 milhões nas variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos, em função da maior valorização do dólar e do iene frente ao real em 2020 (28,9% e 35,8%, respectivamente), quando comparada à valorização de 2019 (4,0% e 5,3%, respectivamente);
- Acréscimo de R\$ 66,7 milhões em outras variações monetárias, devido aos seguintes fatores: (i) maior variação monetária sobre obrigações com contratos de arrendamento mercantil, no montante de R\$ 34,3 milhões; e (ii) acréscimo na variação monetária sobre processos judiciais, no montante de R\$ 31,9 milhões; e
- Acréscimo de R\$ 30,9 milhões nas variações monetárias e cambiais ativas, devido à maior atualização sobre faturas em atraso.

8. Imposto de renda e contribuição social

Em 2020 houve um decréscimo de R\$ 957,7 milhões devido ao menor resultado tributável apresentado, com destaque para:

- Reconhecimento de receita não recorrente, no montante de R\$ 1.261,7 milhões, referente ao acordo com o município de Santo André e à reversão de R\$ 173,3 milhões nas despesas com o TAC – Aposentados; e
- Aumento nas perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa em 2020, no montante de R\$ 316,7 milhões, bem como nas despesas com variação cambial, no montante de R\$ 1.946,3 milhões.

9. Indicadores

O Programa de Redução de Perdas de Água tem como objetivo obter uma redução de perdas consistente no longo prazo, por meio da implantação de diversas ações de melhoria operacional e de manutenção, além de importantes ações de renovação e melhoria da infraestrutura.

Como resultado do Programa, o índice de perdas de água total tem caído gradativamente e atingiu 27,0% em 2020, o que equivale a 263 litros por ligação por dia.

A partir de 2021, as perdas de água do município de Guarulhos passarão a ser contabilizadas no indicador, causando uma elevação de cerca de 10 litros por ligação por dia no índice total de perdas. Com isso, a meta para 2021 será alcançar um índice de 268 litros por ligação por dia, incluindo o município de Guarulhos.

a) Operacionais

Indicadores operacionais*	2020	2019	%
Ligações de água ⁽¹⁾	10.088	9.933	1,6
Ligações de esgoto ⁽¹⁾	8.518	8.326	2,3
População atendida com abastecimento de água ⁽²⁾	27,5	27,1	1,5
População atendida com coleta de esgoto ⁽²⁾	24,3	23,8	2,1
Número de empregados	12.806	13.945	(8,2)
Volume produzido de água no ano ⁽³⁾	2.907	2.873	1,2
IPM - Índice de Perdas Medido (%) ⁽⁴⁾	27,0	29,0	(6,9)
IPDt (litros/ligaçãoxdia) ⁽⁴⁾	263	285	(7,7)

1. Ligações ativas e inativas em milhares de unidades no final do período - Inclui Guarulhos, Santo André (não considera Mauá)
 2. Em milhões de habitantes, no final do período - Inclui Guarulhos, Santo André (não considera Mauá)
 3. Em milhões de m³ - Não inclui Aguai, Tapiratiba e Tejupá
 4. Não inclui Guarulhos, Santo André, Mauá, Aguai, Tapiratiba e Tejupá
- * Não auditado

b) Gerenciais

Os Indicadores Gerenciais de desempenho a seguir demonstram: Receita Bruta, 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.

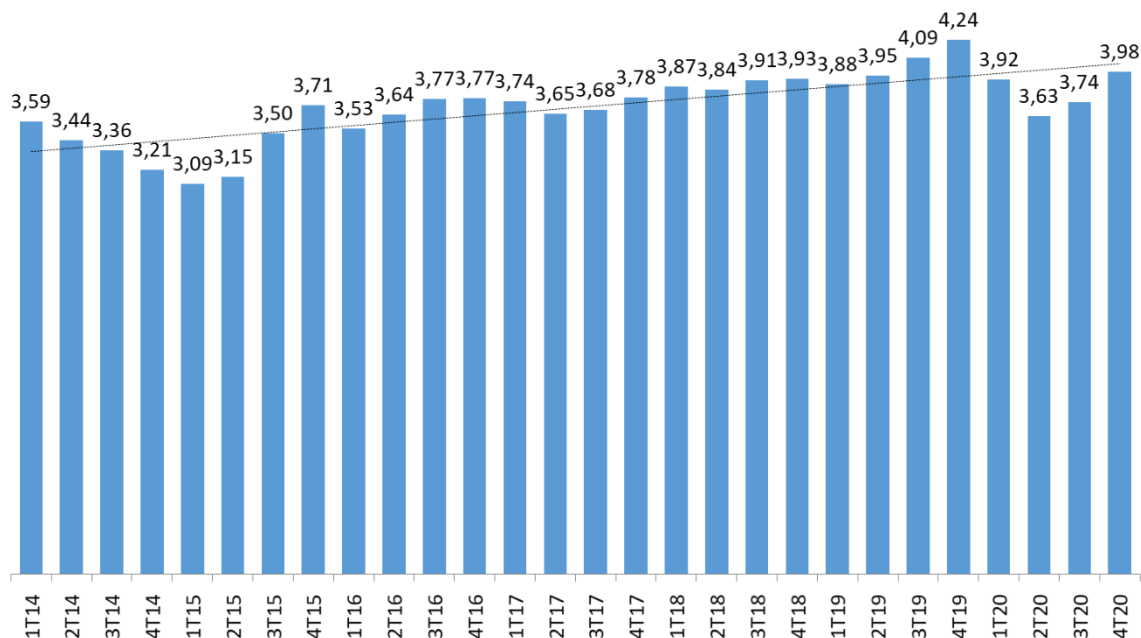
Para verificar o comportamento do período na mesma base de preços, todos os indicadores foram calculados em valores médios do 4T20, ajustados pela variação do IPCA.

A Receita Bruta por metro cúbico faturado apresenta evolução média crescente, sobretudo após o 3T15. No 4T20 apresenta resultado 6,0% inferior ao 4T19.

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 4T20 apresenta uma queda de 11,2% em relação ao 4T19.

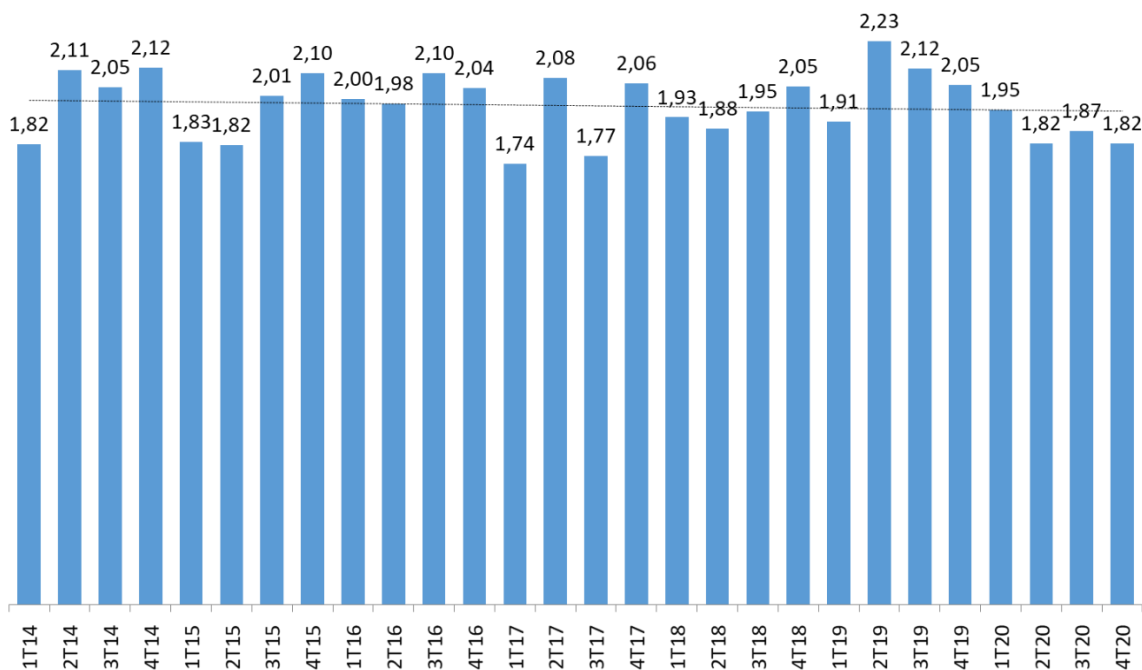
Por último, observa-se evolução média crescente do EBITDA por metro cúbico no período, basicamente em decorrência do comportamento da Receita Bruta e das Despesas Operacionais. O 4T20 demonstra evolução positiva em relação ao início do ano, atingindo o mesmo patamar do 4T19, apesar do impacto da COVID-19 sobre a receita da Companhia.

Receita Bruta Total por m³ Faturado - R\$/m³
Valores a preços médios 4T20, atualizado pelo IPCA



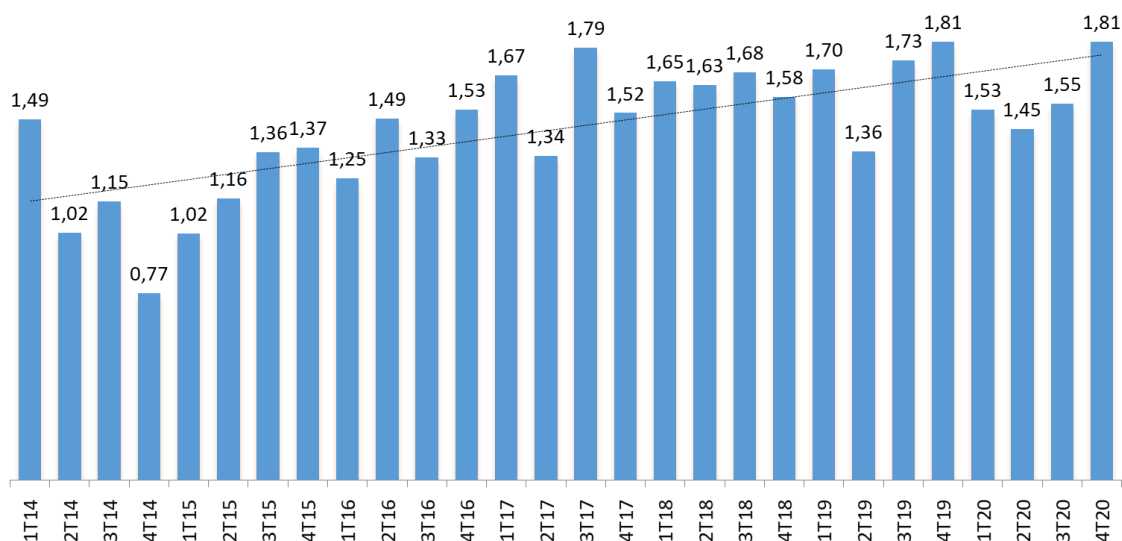
Não foram considerados:
 - Receitas de construção
 - R\$ 928 milhões referentes ao acordo com Guarulhos no 4T18
 - R\$ 1.254 milhões referentes ao acordo com Santo André no 3T19
 - R\$ 195 milhões referentes ao acordo com Mauá no 2T20

Despesa Operacional por m³ Faturado - R\$/m³
Valores a preços médios 4T20, 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 4T20, 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

c) Econômicos

Variáveis econômicas ao final do ano*	2020	2019
IPCA ⁽¹⁾	4,52	4,31
INPC ⁽¹⁾	5,45	4,48
IPC ⁽¹⁾	5,64	4,38
CDI ⁽²⁾	1,90	4,40
DÓLAR ⁽³⁾	5,1967	4,0307
IENE ⁽³⁾	0,05043	0,03715

- (1) Acumulado no ano em %
- (2) Taxa ao ano no último dia
- (3) Ptax de venda no último dia
- * Não auditado

10. Empréstimos e financiamentos

A Companhia tem acesso frequente aos mercados de crédito, nacional e internacional, mantendo sólidos relacionamentos com bancos públicos, além de agências multilaterais. Este mix e diversidade de fontes resulta em um perfil de amortização de dívida bastante alongado, a custos compatíveis com seu ciclo de investimentos, particularmente aqueles concedidos por bancos oficiais domésticos e organismos multilaterais de crédito. Em continuidade à diretriz aprovada pelo Conselho de Administração em 2019, para a gestão do endividamento externo de forma a contemplar ações para capturar oportunidades que resultem na diminuição da exposição cambial de sua dívida, ao final do ano de 2020 o endividamento externo representava 21% da dívida total exposta à variação cambial do real em relação ao dólar e ao Iene, comparativamente a 48% em 2019.

Para fazer frente às suas necessidades de capital, em 2020 a Companhia realizou as 25^a, 26^a e 27^a emissões de debêntures nos montantes de R\$ 1,45 bilhão, R\$ 1,05 bilhão e R\$ 1,0 bilhão, respectivamente. Em abril houve a conversão de uma dívida de US\$ 494,6 milhões para R\$ 2.810,9 milhões com o BID, reduzindo a exposição à variação do dólar norte-americano. Além disso, em 30 de setembro de 2020 a Companhia amortizou antecipadamente o Eurobônus, no montante de R\$ 1.910,1 milhões (US\$ 357,8 milhões) com o objetivo de reduzir a exposição cambial e em novembro firmou contrato de R\$ 950,0 milhões com o BID Invest.

R\$ mil

PERFIL DA DÍVIDA									
INSTITUIÇÃO	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027 em diante	TOTAL	% do Total
País									
Debêntures Caixa Econômica Federal	1.952.670	582.192	681.272	918.988	485.012	378.849	1.632.114	6.631.097	38
BNDES	177.470	177.472	171.350	164.288	144.093	134.841	397.591	1.367.105	8
BID (2202)	181.349	181.349	181.349	181.349	181.349	181.349	1.618.053	2.706.147	16
BID INVEST Arrendamento Mercantil	44.815	89.630	89.630	89.630	89.630	89.630	449.910	942.875	5
Outros Juros e Demais Encargos	3.778	4.038	3.977	1.757	1.610	-	-	15.160	0
	158.918	-	-	-	-	-	-	158.918	1
Total País	2.674.805	1.171.627	1.251.769	1.481.778	1.036.324	920.287	5.174.172	13.710.762	79
Exterior									
BID	53.412	53.412	53.412	53.412	54.810	2.795	42.282	313.535	2
BIRD	31.594	31.594	31.594	31.594	31.594	31.594	235.979	425.543	2
JICA	213.086	213.086	213.086	213.086	213.086	213.086	1.389.773	2.668.289	16
BID 1983AB Juros e Demais Encargos	39.975	39.975	38.968	-	-	-	-	118.918	1
	21.577	-	-	-	-	-	-	21.577	0
Total Exterior	359.644	338.067	337.060	298.092	299.490	247.475	1.668.034	3.547.862	21
Total Geral	3.034.449	1.509.694	1.588.829	1.779.870	1.335.814	1.167.762	6.842.206	17.258.624	100

Covenants

A tabela a seguir mostra as cláusulas mais restritivas em 2020:

	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 dezembro de 2020, a Companhia cumpriu os requisitos vigentes em seus contratos de empréstimos e financiamentos.

11. Investimentos

O investimento realizado no 4T20 foi de R\$ 1.262,0 milhões. O investimento acumulado no período foi de R\$ 4.379,5 milhões.

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

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

Investimentos por segmento	R\$ milhões		
	Água	Esgoto	Total
Região Metropolitana	1.647,6	1.518,9	3.166,5
Sistemas Regionais	469,0	744,0	1.213,0
Total	2.116,6	2.262,9	4.379,5

Para o período de 2021 a 2025, a Companhia planeja investir R\$ 21,0 bilhões, sendo R\$ 8,2 bilhões em água e R\$ 12,8 bilhões em coleta e tratamento de esgoto.

	R\$ milhões					
	2021	2022	2023	2024	2025	TOTAL
Abastecimento de água	1.753	1.555	1.516	1.694	1.648	8.166
Coleta de esgotos	1.831	2.084	2.197	2.079	1.874	10.065
Tratamento de esgotos coletados	587	561	472	405	712	2.737
Total	4.171	4.200	4.185	4.178	4.234	20.968



Próximos eventos

Conferência em Português

30 de março de 2021 – 3ª feira
10h30 (Brasília) / 09h30 (US ET)

[Clique aqui](#) para acessar o webcast

Conferência em Inglês

30 de março 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

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	
	2020	2019
Receita operacional líquida	17.797.541	17.983.654
Custo operacional	(11.179.667)	(10.137.637)
Lucro bruto	6.617.874	7.846.017
Despesas operacionais		
Vendas	(751.286)	(803.404)
Perdas Estimadas com Créditos de Liquidação Duvidosa	(444.826)	(128.099)
Despesas administrativas	(1.051.181)	(1.187.844)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	107.656	(18.748)
Lucro operacional antes das participações societárias	4.478.237	5.707.922
Equivalência patrimonial	14.136	3.701
Lucro antes do resultado financeiro, líquido	4.492.373	5.711.623
Financeiras, líquidas	(988.028)	(800.583)
Variações cambiais, líquidas	(2.178.343)	(233.098)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	1.326.002	4.677.942
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(460.721)	(1.155.463)
Diferidos	108.037	(154.962)
Lucro líquido do período	973.318	3.367.517
Número de ações ('000)	683.509	683.509
Lucro líquido por ação em R\$ (por ação)	1,42	4,93
Depreciação e amortização	(2.037.112)	(1.780.094)
EBITDA ajustado	6.421.829	7.510.465
% sobre receita líquida	36,1%	41,8%

Balanço Patrimonial

Legislação Societária		R\$ mil
ATIVO	31/12/2020	31/12/2019
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	396.401	2.253.210
Aplicações financeiras	3.411.146	-
Contas a receber de clientes	2.204.029	2.137.752
Saldos com partes relacionadas	168.054	192.906
Estoques	104.848	70.454
Caixa restrito	35.742	26.018
Impostos a recuperar	22.672	141.266
Outros ativos	97.946	74.532
Total do ativo circulante	6.440.838	4.896.138
Não circulante		
Contas a receber de clientes	246.957	215.275
Saldos com partes relacionadas	638.591	657.990
Depósitos judiciais	164.942	177.982
Agência Nacional de Águas e Saneamento Básico – ANA	26.463	32.466
Outros ativos	148.164	119.646
Investimentos	63.417	53.187
Propriedades para investimento	46.274	47.562
Ativo de contrato	7.969.164	7.617.714
Intangível	34.405.575	32.325.447
Imobilizado	268.251	314.393
Total do ativo não circulante	43.977.798	41.561.662
Total do Ativo	50.418.636	46.457.800
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	31/12/2020	31/12/2019
Circulante		
Empreiteiros e fornecedores	263.741	369.631
Empréstimos e financiamentos	3.034.449	2.859.843
Salários, encargos e contribuições sociais	410.943	594.279
Impostos e contribuições a recolher	266.819	250.318
Juros sobre o capital próprio a pagar	231.611	800.352
Provisões	760.209	550.247
Serviços a pagar	453.750	474.078
Parceria Público-Privada – PPP	130.207	110.291
Compromissos Contratos de Programa	162.541	273.932
Outras obrigações	185.860	170.453
Total do passivo circulante	5.900.130	6.453.424
Não circulante		
Empréstimos e financiamentos	14.224.175	10.384.866
Imposto de renda e contribuição social diferidos	320.716	433.996

Cofins/Pasep diferidos	149.444	143.693
Provisões	492.093	485.561
Obrigações previdenciárias	2.868.594	3.360.932
Parceria Público-Privada – PPP	3.045.066	3.183.689
Compromissos Contratos de Programa	68.939	103.321
Outras obrigações	555.775	272.535
Total do passivo não circulante	21.724.802	18.368.593
Total do passivo	27.624.932	24.822.017
Patrimônio líquido		
Capital social	15.000.000	15.000.000
Reservas de lucros	8.194.706	7.547.954
Ajuste de avaliação patrimonial	(401.002)	(912.171)
Total do patrimônio líquido	22.793.704	21.635.783
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	50.418.636	46.457.800

Fluxo de Caixa

Legislação Societária	R\$ mil	
	Jan-Dez 2020	Jan-Dez 2019
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	1.326.002	4.677.942
Ajustes para reconciliação do lucro líquido:		
Depreciação e amortização	2.037.112	1.780.094
Valor residual do imobilizado, intangível e propriedades para investimentos baixados	16.590	45.434
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	444.826	128.099
Acordo com o município de Mauá	(280.774)	-
Acordo com o município de Santo André	-	(1.336.908)
Provisões e variações monetárias de provisões	444.090	384.620
Juros calculados sobre empréstimos e financiamentos a pagar	559.931	568.679
Variações monetárias e cambiais de empréstimos e financiamentos	2.267.179	280.526
Juros e variações monetárias passivas	20.931	46.038
Juros e variações monetárias ativas	(46.946)	(39.547)
Encargos financeiros de clientes	(344.513)	(364.291)
Margem de construção sobre ativos intangíveis resultantes de contratos de concessão	(86.477)	(65.172)
Provisão para Termo de Ajustamento de Conduta (TAC) e Programa de Retenção de Conhecimento (PRC)	1.684	(130.345)
Resultado da equivalência patrimonial	(14.136)	(3.701)
Juros e Atualização Monetária (Parceria Público-Privada)	424.639	397.576
Repasse Prefeitura Municipal de São Paulo	142.232	135.013
Obrigações previdenciárias	136.585	267.423
Outros ajustes	5.283	5.863
	7.054.238	6.777.343
Variação no ativo		
Contas a receber de clientes	(213.084)	(72.538)
Saldos e transações com partes relacionadas	83.419	26.358
Estoques	(34.394)	(4.858)
Impostos a recuperar	(342.127)	239.437
Depósitos judiciais	35.630	(12.302)
Outros ativos	(36.264)	(1.966)
Variação no passivo		
Empreiteiros e fornecedores	(248.404)	(349.037)
Serviços a pagar	(162.560)	(114.957)
Salários, encargos e contribuições sociais	(185.020)	159.794
Impostos e contribuições a recolher	384.676	63.276
Cofins/Pasep diferidos	5.751	2.863
Provisões	(227.596)	(241.674)
Obrigações previdenciárias	(123.014)	(221.784)

Outras obrigações	(13.306)	(92.637)
Caixa proveniente das operações	5.977.945	6.157.318
Juros pagos	(626.625)	(737.326)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(373.112)	(1.222.747)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	4.978.208	4.197.245
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de ativo de contrato e intangíveis	(3.299.657)	(3.195.247)
Caixa restrito	(9.724)	5.882
Aplicações financeiras	(3.411.146)	-
Aumento/(baixa) de investimento	(5.734)	240
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(42.407)	(78.159)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(6.768.668)	(3.267.284)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Empréstimos e financiamentos		
Captações	4.777.474	1.793.388
Amortizações	(3.244.099)	(2.148.198)
Pagamento de juros sobre o capital próprio	(890.095)	(739.996)
Parceria Público-Privada – PPP	(543.346)	(548.079)
Compromissos Contratos de Programa	(166.283)	(63.057)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	(66.349)	(1.705.942)
Aumento/(decrécimo) de caixa e equivalentes de caixa no exercício	(1.856.809)	(775.981)
Representado por:		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	2.253.210	3.029.191
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	396.401	2.253.210
Aumento/(decrécimo) de caixa e equivalentes de caixa no exercício	(1.856.809)	(775.981)