



APRESENTAÇÃO

3T20



AGENDA



A Companhia



Nossa Operação



Nosso Desempenho Financeiro



RMSP – Situação Hídrica



Contatos de RI





Aviso Legal



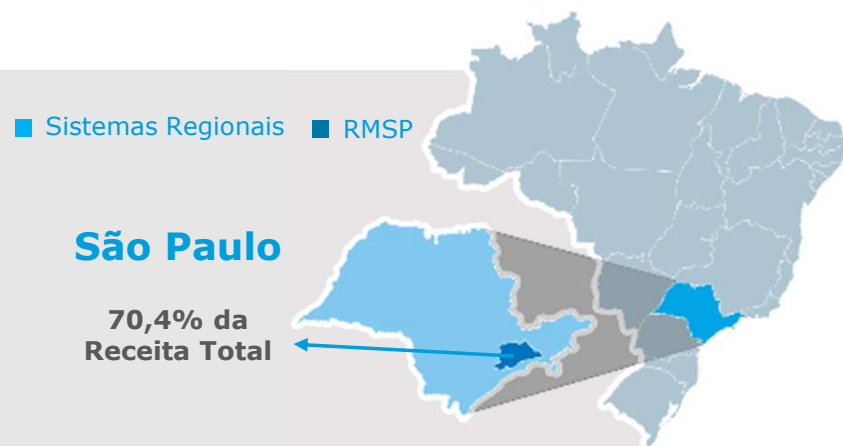
Esta apresentação pode conter considerações futuras referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento da Sabesp. Estas são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Sabesp em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o plano de negócios da Companhia. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Sabesp e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

UMA DAS MAIORES COMPANHIAS DE ÁGUA E ESGOTO DO MUNDO



VISÃO GERAL

- Uma das maiores prestadoras de serviços de água e esgoto do mundo com base no número de clientes*
- Monopólio natural, baixo risco de crédito
- Atendemos a Cidade de São Paulo e outros 374 dos 645 municípios do Estado, 67% da população urbana do Estado
- Número de empregados: 13.533



PRINCIPAIS INDICADORES OPERACIONAIS⁽¹⁾

	Água	Esgoto
Ligações (milhões) ⁽²⁾	10,0	8,5
Cobertura (%) ⁽³⁾	98	92
Tratamento (%) ⁽⁴⁾	-	74
Varejo (milhões de hab.)	27,4	24,2
Atacado (milhões de hab.) ⁽⁵⁾	1,0	0,6
Índice de Perdas (micromedido) - IPM (%) ⁽⁶⁾	27,6	---
Índice de Perdas (Litros/ligação x dia) - IPDt ⁽⁷⁾	271,0	---
Extensão da rede (mil km) ⁽⁸⁾	83,7	57,3

(1) Data base 30/09/2020

(2) Ligações ativas e inativas - inclui Guarulhos e Santo André

(3) Disponibilização do Serviço - inclui Guarulhos e Santo André

(4) Unid. consumidoras conectadas ao tratamento - inclui Guarulhos e Santo André

(5) Água: Mogi das Cruzes e São Caetano do Sul / Esgoto: Mogi das Cruzes e São Caetano do Sul

(6) IPM - Não inclui Guarulhos e Santo André

(7) IPDt- Não inclui Guarulhos e Santo André

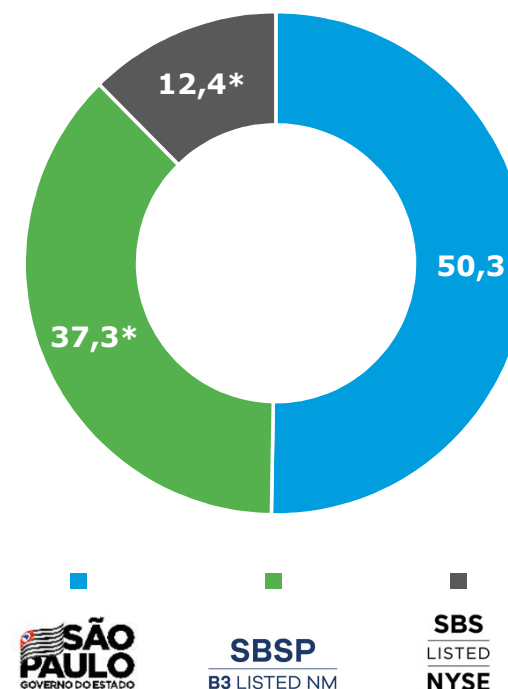
(8) Água - inclui adutoras / Esgoto - inclui coletores e emissários submarinos

...COM ALTO NÍVEL DE GOVERNANÇA CORPORATIVA



- ◆ Somos uma sociedade de economia mista, com o controle exercido pelo Estado de São Paulo e uma participação significativa de capital privado
 - ◆ A Lei Estadual 11.454/2003 estabelece que o Estado de São Paulo deve possuir no mínimo 50% +1 das ações com direito a voto da Sabesp
 - ◆ Lei Federal 13.303/16 - Lei das Estatais
- ◆ **100% de ações Ordinárias:**
683.509.869 ⁽¹⁾
- ◆ **Política de Dividendos:**
25% - *Pay Out*: 27,9%
- ◆ **Valor de Mercado:**
R\$ 32,0 bilhões⁽²⁾

CONTROLE ACIONÁRIO %⁽³⁾



(1) ITR - 3T2020

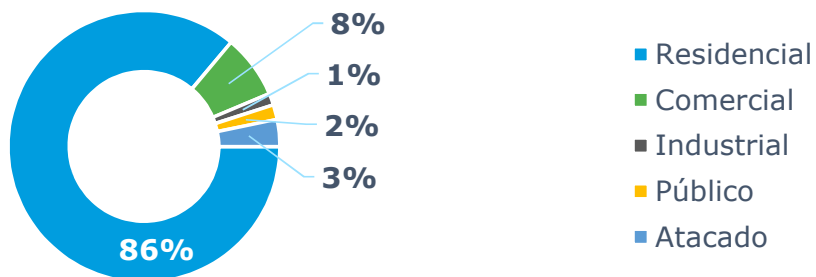
(2) Bloomberg - Data base: 30/09/2020

(3) Data Base: 30/09/2020

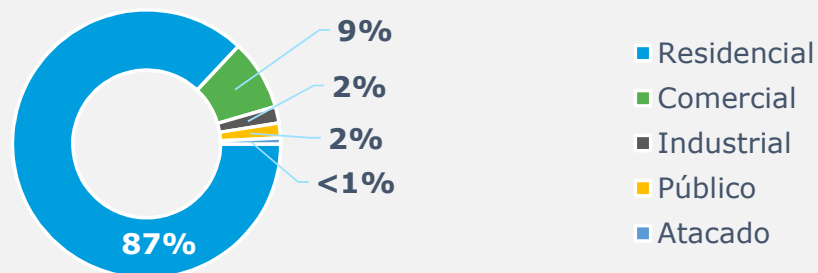
(*) Free Float

BASE DIVERSIFICADA DE CONSUMIDORES

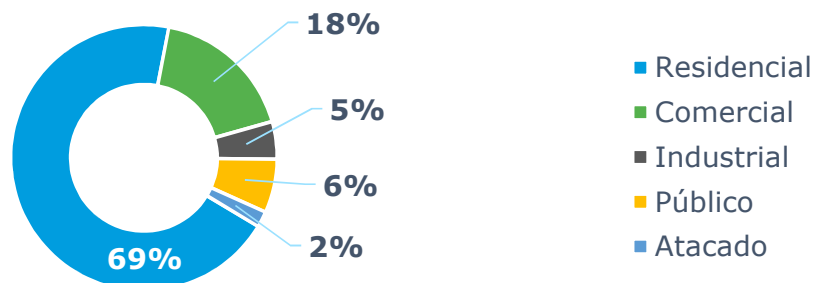
VOLUME FATURADO DE ÁGUA



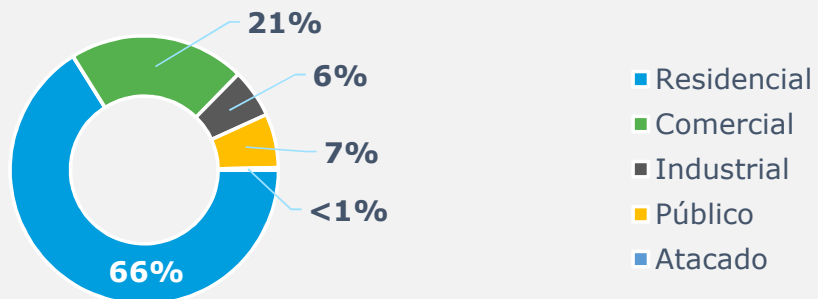
VOLUME FATURADO DE ESGOTO



RECEITA DE ÁGUA POR CATEGORIA*



RECEITA DE ESGOTO POR CATEGORIA*



* Aproximadamente 90% do volume e da receita de água originam-se das categorias residencial, comercial e industrial

* Informação Gerencial

* Aproximadamente 90% do volume e da receita de esgoto originam-se das categorias residencial, comercial e industrial

AMPLA COBERTURA DE MUNICÍPIOS



CONTRATUALIZAÇÃO

	Nº Municípios	% Receita
Vencidos	8	0,26
Vencimento de 0 a 5 anos	3	0,21
Vencimento de 6 a 10 anos	22	3,80
Vencimento de 11 a 15 anos	-	0,00
Vencimento de 16 a 20 anos	214	58,11
Vencimento de 21 a 25 anos	61	14,29
Vencimento de 26 a 30 anos	61	13,52
Vencimento de 31 a 35 anos	-	0,00
Vencimento de 36 a 40 anos	6	9,81
Total	375	100,00

PRINCIPAIS CONTRATOS

Município de São Paulo

- Vencimento em 2040 e transferência de 7,5% da Receita Bruta* para o Fundo Municipal de Saneamento Ambiental e Infraestrutura (FMSAI)
- Investimento mínimo de 13% da receita bruta, líquida de COFINS e PASEP

Município de Guarulhos**

- Vencimento em 2058 e transferência de 4% da receita para o FMSAI
- Investimento de R\$ 3,3 bilhões em 40 anos

Município de Santo André**

- Vencimento em 2059 e transferência de 4% da receita para o FMSAI
- Investimento de R\$ 917 milhões em 40 anos

Município de Mauá**

- Vencimento em 2060 e transferência de 4% da receita para o FMSAI
- Investimento de R\$ 219 milhões em 40 anos

* Excluindo: (i) COFINS e PASEP e (ii) contas não pagas dos próprios do Município de São Paulo

** Contratos de Guarulhos, Santo André e Mauá têm como garantia a dívida de precatórios que estão suspensos judicialmente durante o prazo contratual

Apresentação **3T20**

10 MAIORES CONTRATOS

Municípios	% da Receita (3T20)	Período Restante (anos)
São Paulo	44,37%	20
Guarulhos	3,49%	38
São Bernardo do Campo	2,96%	39
Santo André	2,37%	39
Santos	2,12%	25
São José dos Campos	2,00%	18
Osasco	1,98%	9
Diadema	1,40%	23
Praia Grande	1,34%	28
Barueri	1,31%	25
Total 10+ / Média	63,35%	26,6

MARCO REGULATÓRIO



Lei Estadual
11.454/2003

Governo do Estado de São Paulo - Acionista Controlador

- A Lei Estadual 11.454/2003 estabelece que o Estado de São Paulo deve possuir no mínimo 50% +1 das ações com direito a voto da Sabesp

Lei Federal
11.445/2007

Marco Regulatório do Saneamento

- Obrigatoriedade de instalar a regulação do serviço → Municipal, Estadual ou Consórcio
- Condições de pagamento de indenização dos investimentos não amortizados → em até 4 anos
- Liberação de recursos federais fica condicionada à existência de contrato

Julgado STF
2013

Poder Concedente

- Serviços de Saneamento em regiões metropolitanas estão sujeitos à responsabilidade compartilhada entre Estados e Municípios
- Se não situado em região metropolitana, o poder concedente pertence ao município

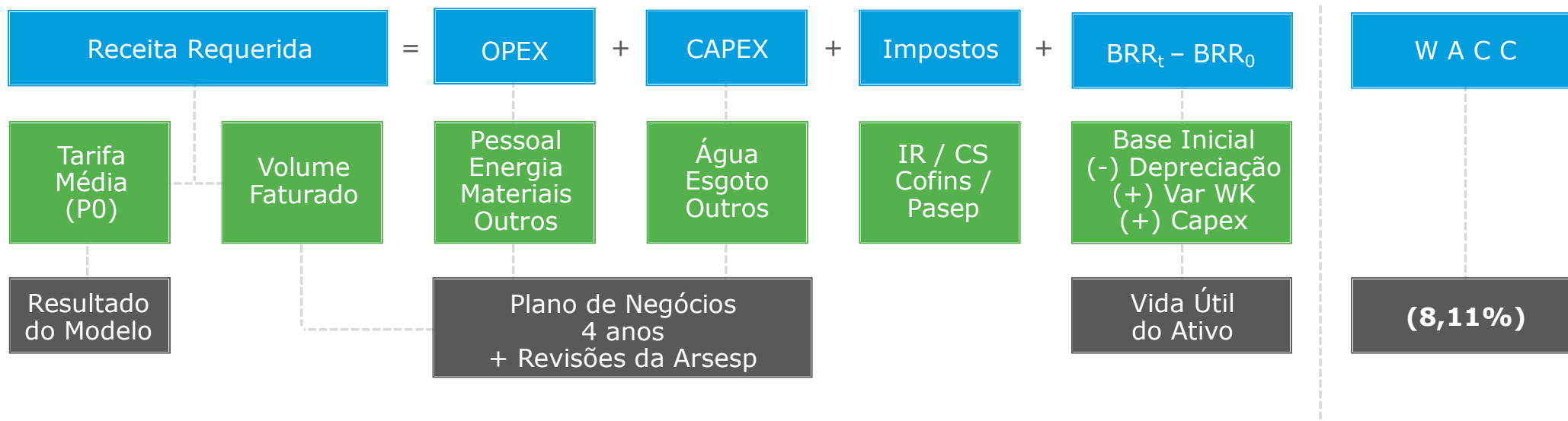
Lei Federal
14.026/2020

Novo Marco Regulatório do Saneamento

- Extinção do contrato de programa
- Regulador - Agência Nacional de Águas e Saneamento Básico (ANA): responsável por estabelecer metas de atendimento, investimento, eficiência, qualidade, entre outros
- Universalização dos serviços de água e esgoto até 2033

REVISÃO TARIFÁRIA

METODOLOGIA DA REVISÃO TARIFÁRIA (PRICE CAP)



REVISÃO TARIFÁRIA ORDINÁRIA (RTO)

	1ª RTO	2ª RTO
	Abril/2013 - Abril 2017	Abril/2017 - Abril 2021
BRR (R\$ Bilhões) ⁽¹⁾	26,7	39,0
WACC (%)	8,06	8,11
Fator X (%)	0,9386	0,6920

⁽¹⁾ Base Regulatória de Ativos

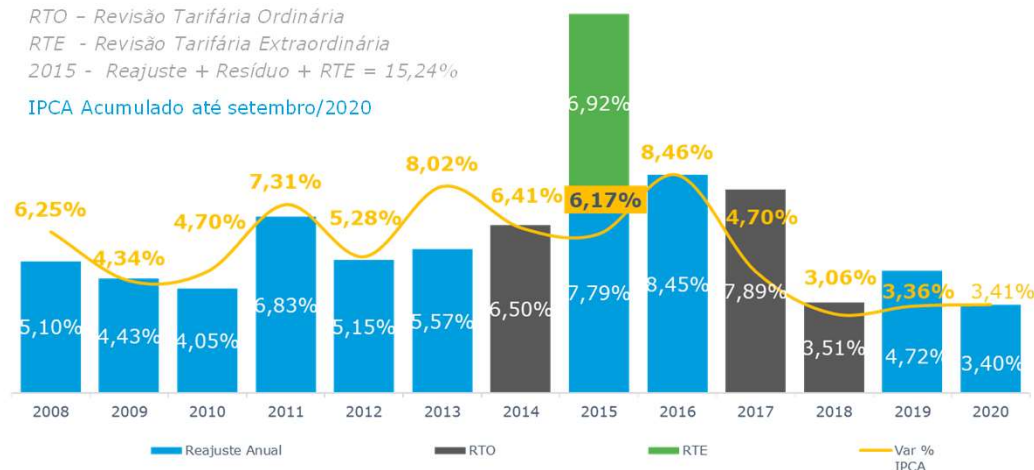
REAJUSTES / REVISÕES TARIFÁRIAS



ÍNDICES DE REAJUSTES E REVISÕES

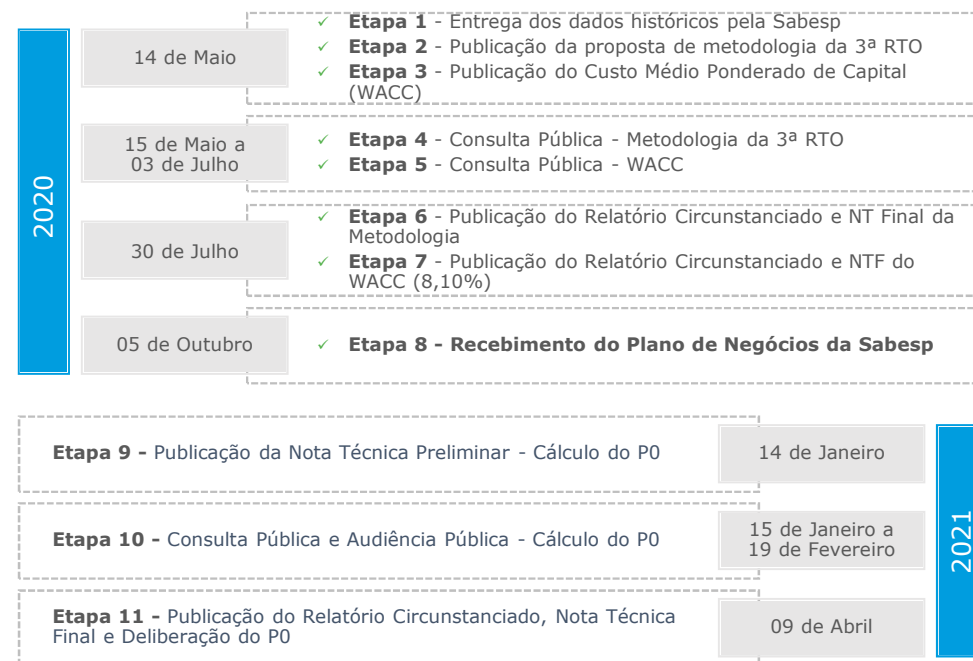
✓ Índice IPCA – entre os períodos de reajustes/revisões

RTO – Revisão Tarifária Ordinária
 RTE – Revisão Tarifária Extraordinária
 2015 - Reajuste + Resíduo + RTE = 15,24%
 IPCA Acumulado até setembro/2020



◆ Deliberação ARSESP 1.021 de 15 de julho de 2020:
 Reajuste de 3,4026% com aplicação em 15 de agosto

CRONOGRAMA DE ETAPAS DA 3ª RTO



FÓRMULA DE CÁLCULO DO ÍNDICE DE REAJUSTE ANUAL

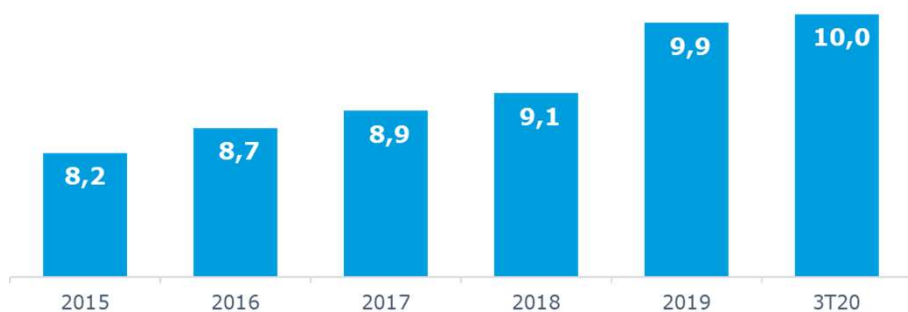
$$\text{Nova Tarifa Média} = \left[1 + \frac{\text{Inflação (IPCA)} - \text{Fator X (0,6920\%)}}{100} \right] \times \text{Tarifa Média Anterior} - \text{Fator de Qualidade* (0,1188\%)}$$

*Efeito tarifário em 2020

EVOLUÇÃO DAS OPERAÇÕES – ÁGUA E ESGOTO

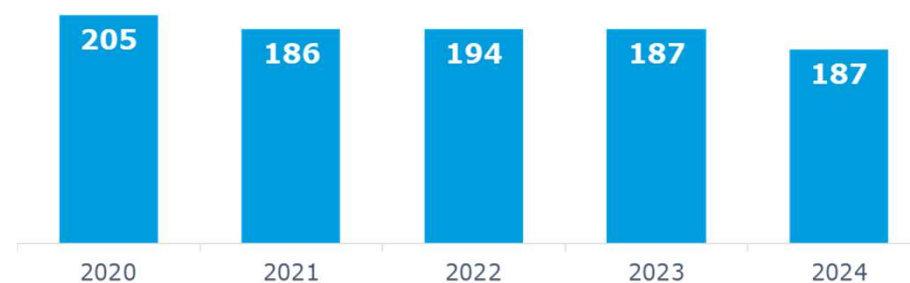


LIGAÇÕES DE ÁGUA (milhões)

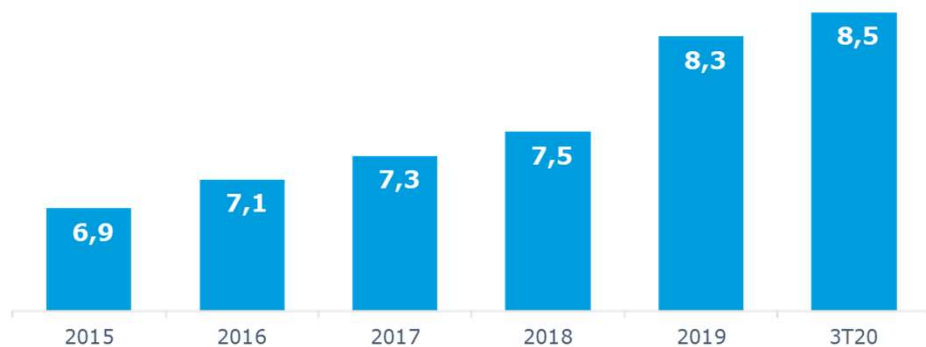


LIGAÇÕES DE ÁGUA PROJETADAS (mil)

◆ Adicionar 932 mil de ligações de água até 2024

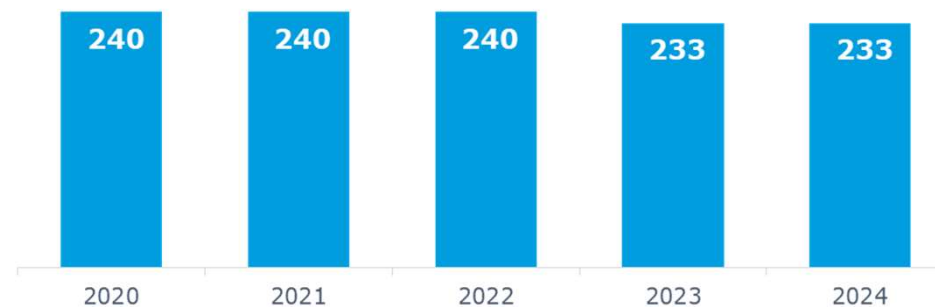


LIGAÇÕES DE ESGOTO (milhões)



LIGAÇÕES DE ESGOTO PROJETADAS (mil)

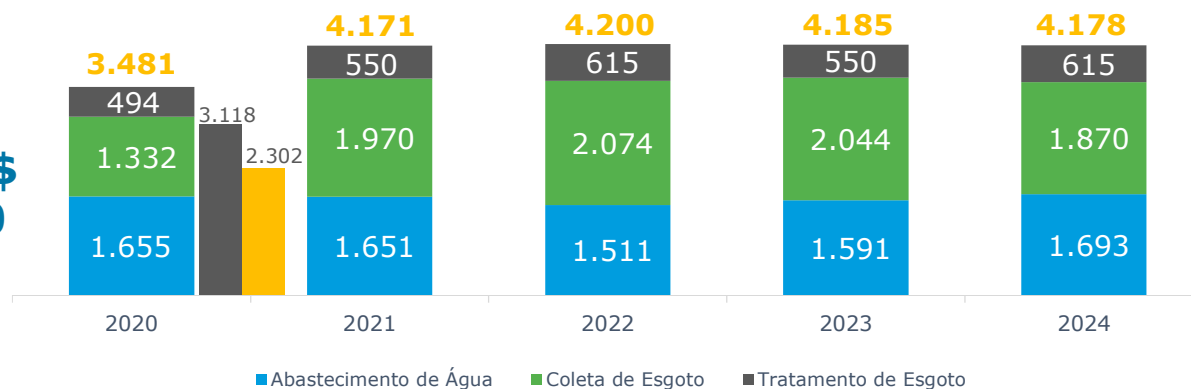
- ◆ Adicionar 1,2 milhão de ligações de esgoto até 2024
- ◆ Coleta: de 91% em 2019 para 95% em 2024
- ◆ Tratamento: de 78% em 2019 para 85% em 2024



INVESTIMENTO E FINANCIAMENTO



PLANO DE INVESTIMENTOS DE R\$ 20,2 BILHÕES DE 2020 A 2024

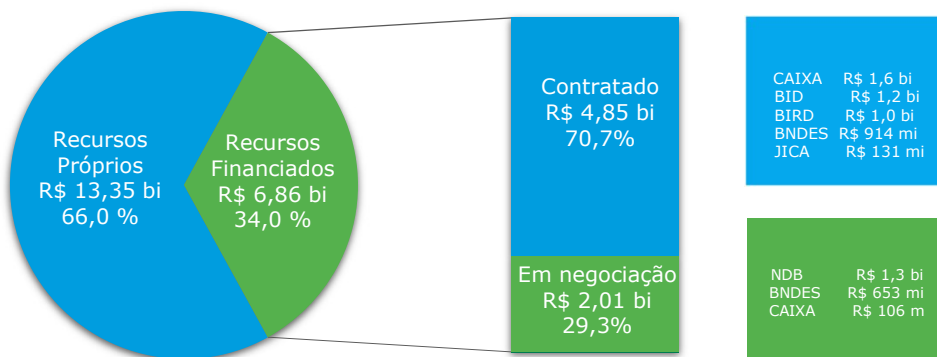


Valores financeiros em R\$ milhões

■ Contábil - Inclui itens sem efeito caixa
 ■ Contábil - Investimentos que afetaram o Caixa

Mais informações - Nota Explicativa 31

FINANCIAMENTOS



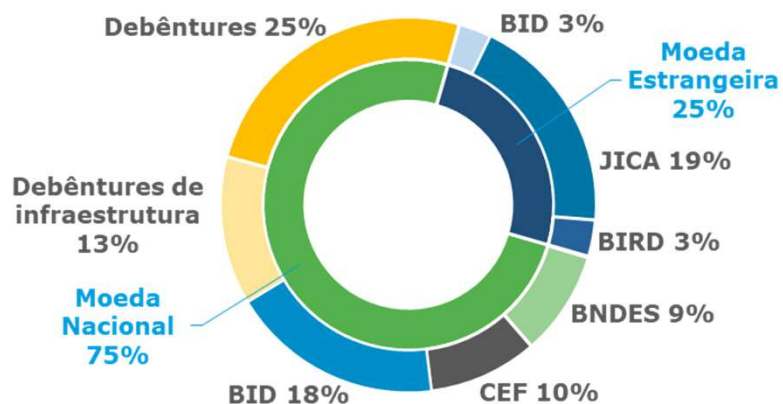
PRINCIPAIS PROGRAMAS

- Programa Metropolitano de Água
- Projeto Tietê
- Programa de Redução de Perdas de Água
- Programa Córrego Limpo
- Programa Onda Limpa
- Projeto Novo Rio Pinheiros

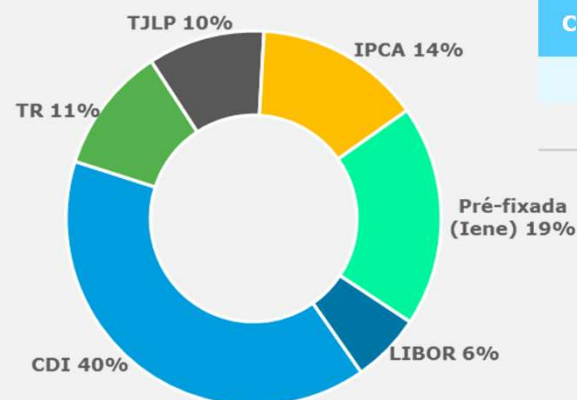
ACESSO A FINANCIAMENTOS DE LONGO PRAZO E BAIXO CUSTO



DÍVIDA POR CONTRATO E MOEDA

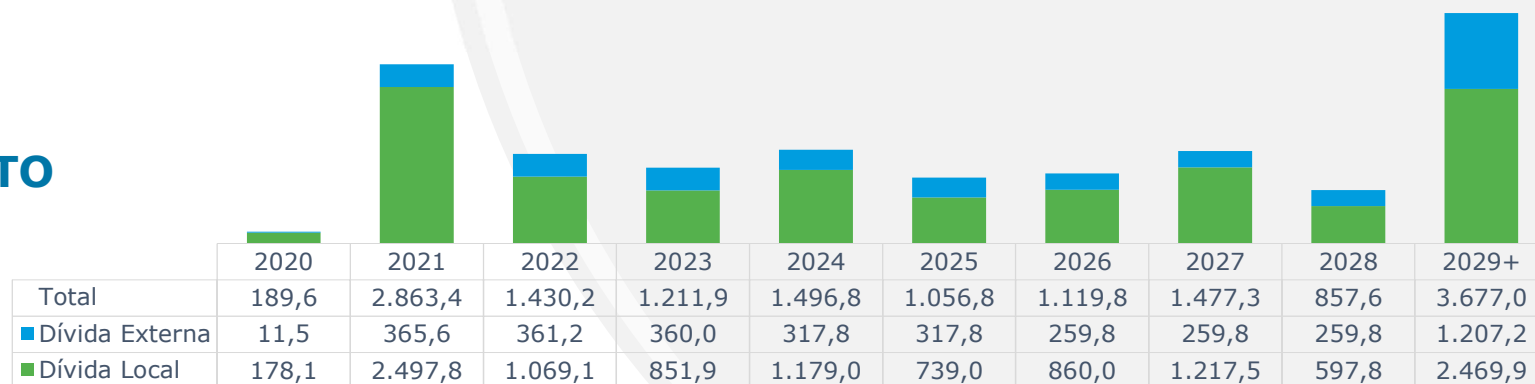


DÍVIDA POR INDEXADOR



Custo Médio Ponderado da Dívida		
Local	Externa	Geral
5,16%	1,69%	4,29%

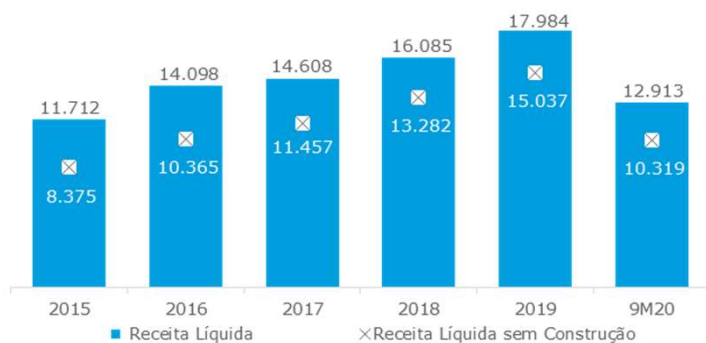
PERFIL DE VENCIMENTO DA DÍVIDA (R\$ milhões)



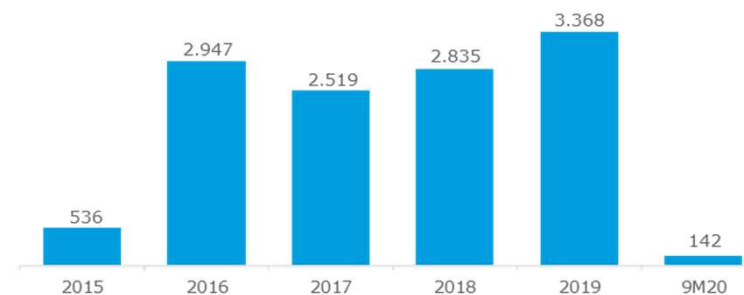
RESULTADOS CONSISTENTES



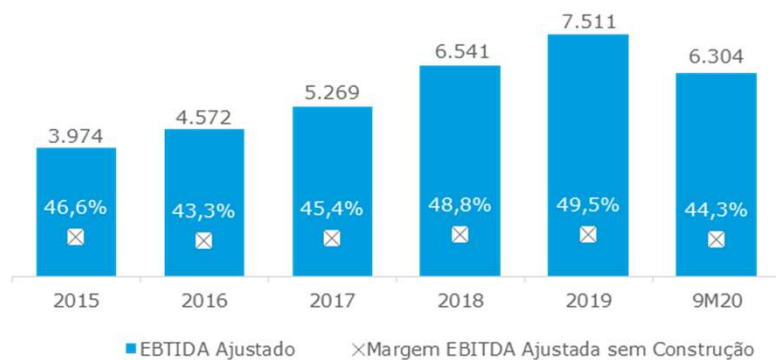
RECEITA LÍQUIDA (R\$ milhões)



LUCRO LÍQUIDO (R\$ milhões)



EBITDA AJUSTADO* (R\$ milhões)



DIVIDENDOS / PAY OUT

	2015	2016	2017	2018	2019
Dividendos(R\$)	0,2	1,2	1,0	1,2	1,4
Pay Out (%)	27,9	27,9	27,9	27,9	27,9
Ações existentes*	683,5	683,5	683,5	683,5	683,5

* Milhões

*EBITDA Ajustado / Margem EBITDA Ajustada sem Construção - últimos 12 meses

MEDIDA HISTÓRICA DE ALAVANCAGEM (R\$ milhões)



DÍVIDA TOTAL AJUSTADA vs. EBITDA AJUSTADO*



EBITDA AJUSTADO* vs. DESPESAS FINANCEIRAS**



DÍVIDA LÍQUIDA vs. EBITDA AJUSTADO*



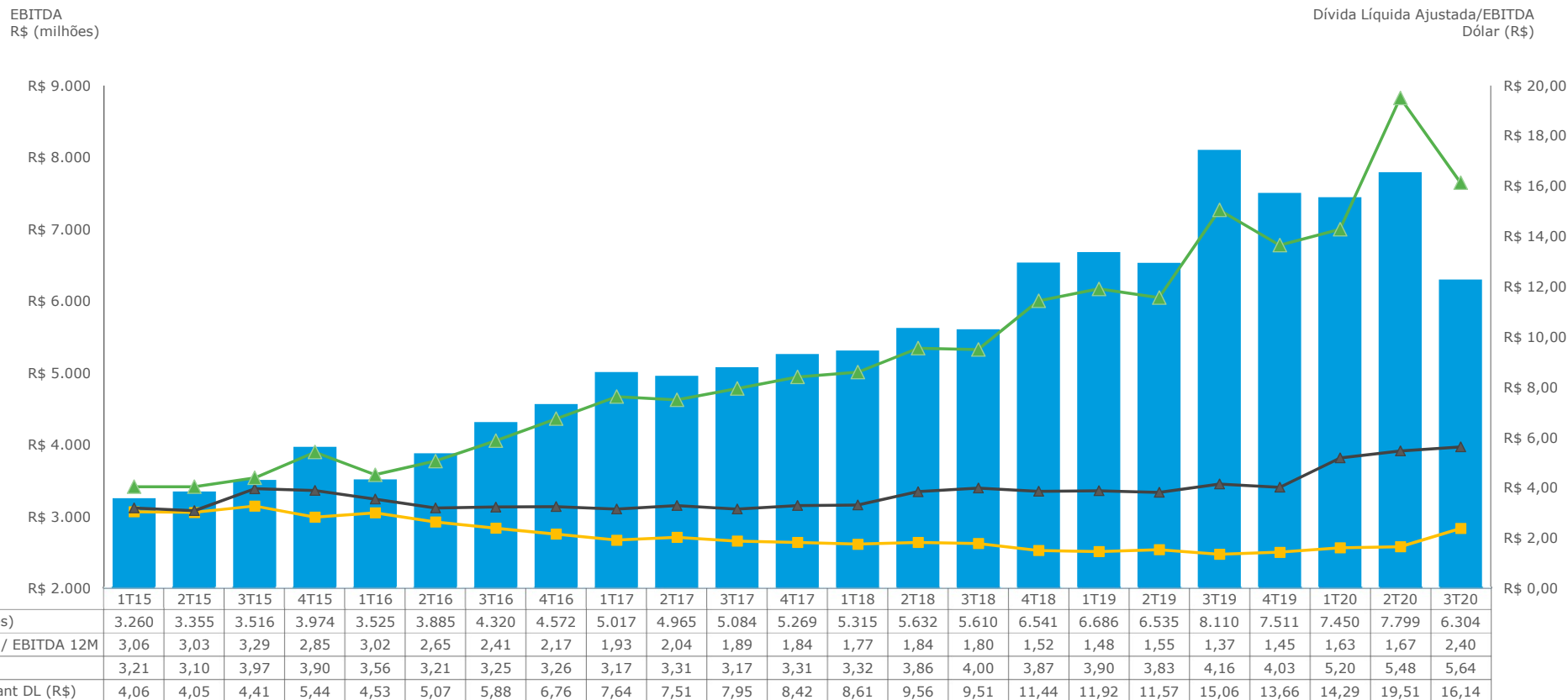
RATINGS

Agências	Escala Nacional	Escala Global
Standard & Poors	brAAA	BB-
Fitch Rating	AA (bra)	BB
Moody's Latam	Aa2.br	Ba2

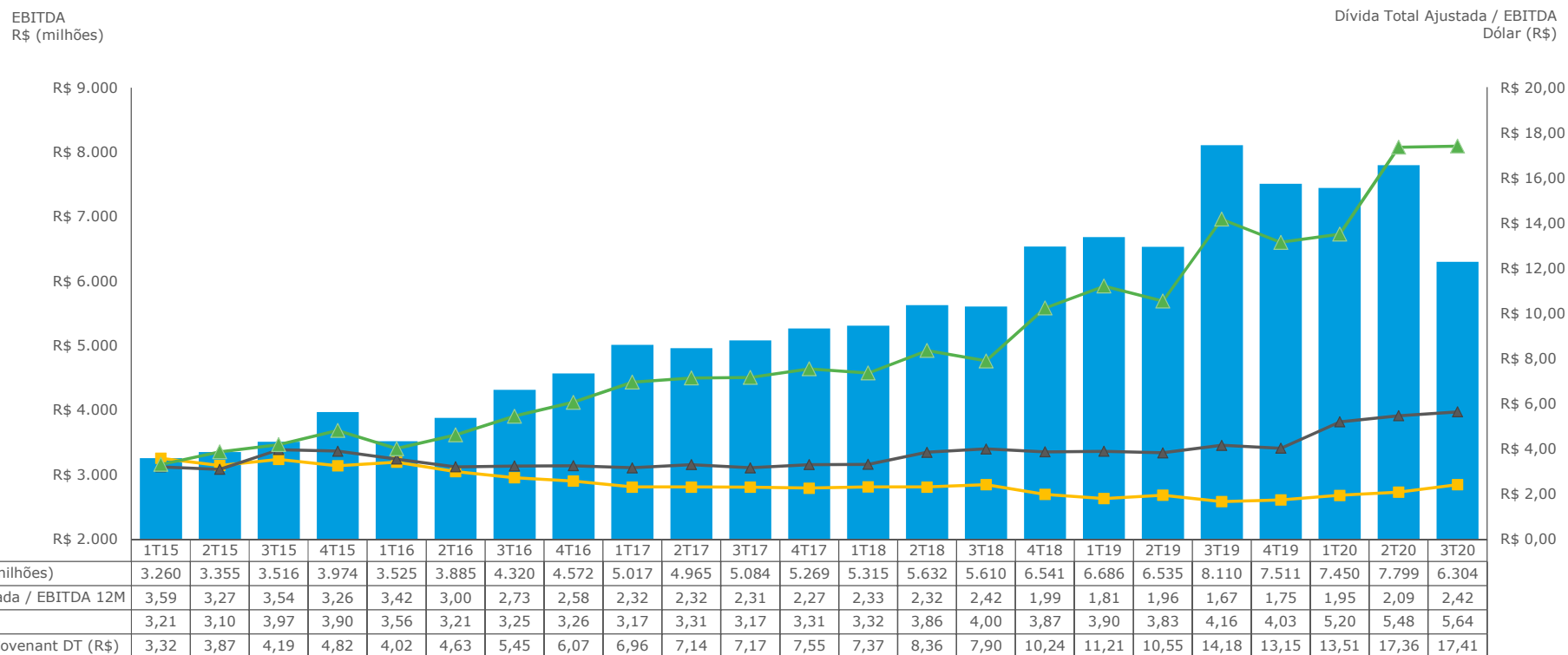
* EBITDA Ajustado - últimos 12 meses

** Despesas Financeiras Pagas - últimos 12 meses / Calculado de acordo com CPCs/IFRS

COVENANT – Dívida Líquida Ajustada vs. EBITDA



COVENANT – Dívida Total Ajustada vs. EBITDA



DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ milhões)



	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	9M20
Receita líquida	7.809	8.580	9.231	9.927	10.738	11.316	11.213	11.712	14.098	14.608	16.085	17.984	12.913
EBITDA Ajustado**	2.865	2.727	3.222	3.371	3.605	4.007	2.919	3.974	4.572	5.269	6.541	7.511	6.304
Margem EBITDA Ajustada (%)**	36,7	31,8	34,9	34,0	33,6	35,4	26,0	33,9	32,4	36,1	40,7	41,8	35,8
Margem EBITDA sem construção (%)**	46,3	41,2	44,7	43,2	43,0	44,6	34,4	46,6	43,3	45,4	48,8	49,5	44,3
Lucro líquido	863	1.508	1.630	1.381	1.912	1.924	903	536	2.947	2.519	2.835	3.367	142
Margem líquida (%)	11,0	17,6	17,7	13,9	17,8	17,0	8,1	4,6	20,9	17,2	17,6	18,7	1,1

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	9M20
Ativo total	17.206	20.243	23.293	25.019	26.476	28.274	30.355	33.707	36.745	39.546	43.565	46.458	47.786
Dívida total	6.865	6.560	8.209	8.423	8.875	9.450	10.786	13.122	11.964	12.101	13.153	13.245	15.380
Dívida de curto prazo	1.449	1.010	1.240	1.629	1.343	641	1.207	1.526	1.247	1.747	2.104	2.860	1.462
Dívida de longo prazo	5.416	5.548	6.970	6.794	7.533	8.809	9.579	11.595	10.718	10.354	11.049	10.385	13.918
Dívida em moeda estrangeira	2.281	1.746	2.249	3.053	3.216	3.699	4.346	6.618	5.660	5.673	6.669	6.359	3.720
Patrimônio líquido	6.758	8.439	9.682	10.546	11.257	12.931	13.304	13.717	15.419	17.513	19.552	21.636	21.697
Dívida total/Capitalização (%)	50,4	43,7	45,9	44,4	44	42	45	48,9	43,7	40,9	40,2	38,0	41,5
Investimentos	1.734	2.059	2.194	2.440	2.536	2.716	3.211	3.482	3.878	3.388	4.177	5.068	3.118

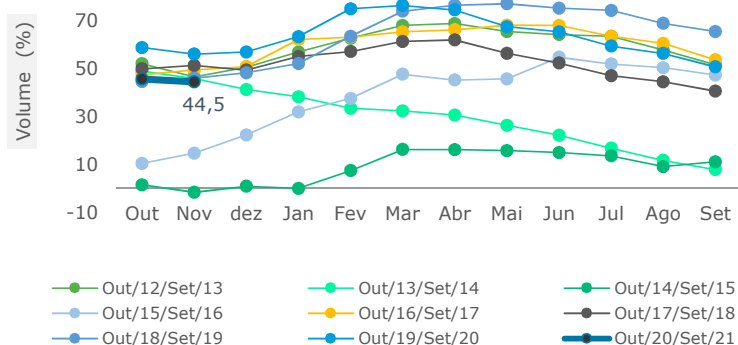
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	9M20
Dividendos declarados (por ação)	1,3	1,7	2,0	2,5	2,3	0,8	0,4	0,2	1,2	1,0	1,2	1,4	-
Pay Out (%)	34,3	26,1	28,0	47,3	27,9	27,9	27,9	27,9	27,9	27,9	27,9	27,9	-
Dividend Yield (%)	4,7	5,0	4,7	4,9	2,7	3,0	2,2	1,2	4,2	3,0	3,8	2,3	-
Ações existentes	227,8	227,8	227,8	227,8	227,8	683,5	683,5	683,5	683,5	683,5	683,5	683,5	683,5

*R\$ / 000 ações

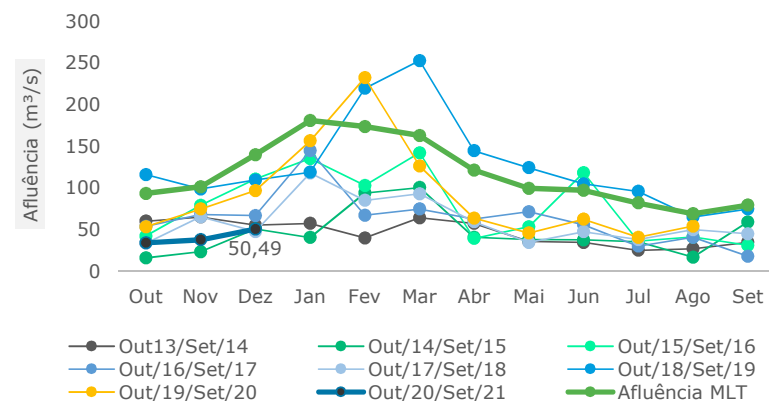
** Últimos 12 meses

RMSP – SITUAÇÃO HÍDRICA (10/11/2020)

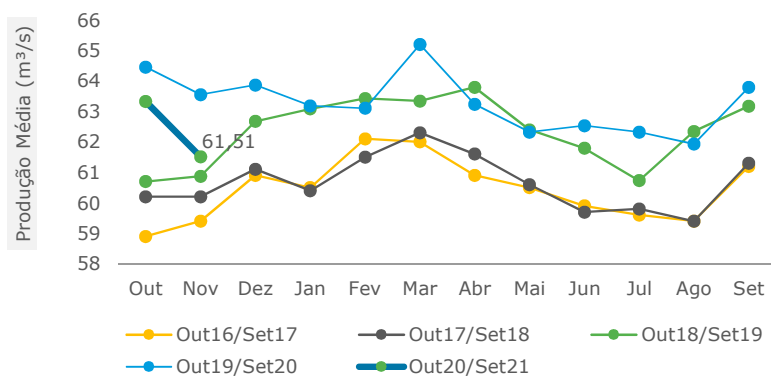
VOLUME ARMazenADO (%)



AFLUÊNCIA (m³/s)



PRODUÇÃO MÉDIA (m³/s)



SISTEMAS PRODUTORES – PRODUÇÃO MÉDIA (m³/s)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Cantareira	23,7	14,1	22,0	25,0	23,9	23,9	24,7
Guarapiranga	14,2	14,9	13,9	13,3	13,4	12,7	12,4
Alto Tietê	13,8	12,1	11,7	11,8	12,9	14,3	13,6
Rio Claro	3,9	3,9	3,8	3,9	3,4	3,1	3,6
Rio Grande	4,8	5,0	4,9	4,5	4,3	4,3	4,3
Alto Cotia	0,9	0,9	1,2	1,2	1,1	1,2	1,1
Baixo Cotia	0,8	1,0	0,9	0,8	0,2		
Riberão Estiva	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
São Lourenço					1,6	3,1	3,0
Total	62,2	52,0	58,5	60,6	60,9	62,6	62,8

RMSP – SITUAÇÃO HÍDRICA



SISTEMA DE ABASTECIMENTO MAIS ROBUSTO DO QUE ANTES DA CRISE HÍDRICA DE 2014/2015

Mananciais	2013	2020	Var. %
Mananciais (outorga) (m ³ /s)	68,9	80,3	16,5%
Capacidade máxima de armazenamento (hm ³) (sem contabilizar reserva técnica)	1.816	1.945	7,1%
Transferências entre mananciais (m ³ /s)	10,2	26,8	162,7%
Produção e Distribuição	2013	2020	Var. %
População urbana na área de atuação (fonte SEADE) (milhões de habitantes)	20,1	21,1	5,0 % + 1 milhão hab.
Capacidade total de tratamento água (m ³ /s)	73,4	82,3	12,1
Sistemas produtores de água	8	9	-
Produção média mensal (m ³ /s)	69,1	62,8	(9,1)
Consumo médio residencial (m ³ /mês)	12,9	11,9	(7,8)
Transferência de água tratada entre Sistemas (m ³ /s)	Até 3	Até 12	300
IPDt (litros/ligação x dia) na RMSP	446	299	(32,9)

RMSP – SITUAÇÃO HÍDRICA

PLANO DE ÁGUA PARA A RMSP – 2015 A 2020 (PRINCIPAIS AÇÕES)

DESCRIÇÃO	VAZÃO (m ³ /s) DISP. / SEG. HÍDRICA	OBJETIVOS
AÇÕES EXECUTADAS EM 2015		
Ampliação da reversão do rio Guaratuba para a represa Ponte Nova em 0,5 m ³ /s	0,5	• Recuperar o volume de reservação e garantir o manancial do Alto Tietê
Reversão do rio Guaió para a represa Taiapuêba: 1 m ³ /s	1,0	
Ampliação da ETA ABV: de 15 para 16 m ³ /s		• Transferir água do Guarapiranga para área do Cantareira via sistema adutor
Interligação Rio Pequeno - Rio Grande (Billings) - Taiapuêba (Alto Tietê): 4 m ³ /s	4,0	• Recuperar o volume de reservação e garantir o manancial do Alto Tietê • Transferir água para a área do Cantareira
Ampliação da Transferência Taquacetuba - Guarapiranga: +1 m ³ /s (de 4 para 5 m ³ /s)	1,0	• Garantir o manancial do Guarapiranga • Transferir água para a área do Cantareira
TOTAL 2015	6,5	
AÇÕES EXECUTADAS EM 2018		
Interligação Jaguari - Atibainha: 5,13 m ³ /s para o Sistema Cantareira (aumento de segurança)	5,1	• Recuperar o volume de reservação e garantir o manancial do Sistema Cantareira
Sistema Produtor São Lourenço: 6,4 m ³ /s	6,4	• Produzir 6,4 m ³ /s para a região oeste da RMSP
TOTAL 2018	11,5	
AÇÃO PREVISTA PARA 2020		
Reversão do rio Itapanhaú (ribeirão Sertãozinho) para a represa Biritiba	2,0	• Recuperar o volume de reservação e garantir o manancial do Alto Tietê • Transferir água para a área do Cantareira
TOTAL 2020	2,0	
TOTAL 2015 – 2020	20,0	

CONTATOS DE RI



Mario Azevedo de Arruda Sampaio

Superintendente de Captação de Recursos e RI
maasampaio@sabesp.com.br
+55 (11) 3388-8664



Angela Beatriz Airoidi

Gerente de RI
abairoidi@sabesp.com.br
+55 (11) 3388-8793



www.sabesp.com.br