

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

**Companhia de Saneamento Básico do Estado de São
Paulo - SABESP**

22ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	6
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	6
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	6
AGENDA DE EVENTOS 2019.....	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	8
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	8
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	10
GARANTIA.....	11

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - SABESP
Endereço da Sede:	Rua Costa Carvalho, nº 300 - São Paulo - SP
Telefone / Fax:	(11) 3388-8664
D.R.I.:	Rui de Britto Álvares Affonso
CNPJ:	43.776.517/0001-80
Auditor:	KPMG Auditores Independentes
Atividade:	a Emissora tem por objeto social a prestação de serviços de saneamento básico com vistas à sua universalização no Estado de São Paulo, sem prejuízo da sustentabilidade financeira no longo prazo, compreendendo as atividades de abastecimento de água, esgotamento sanitário, drenagem e manejo de águas pluviais urbanas, limpeza urbana e manejo de resíduos sólidos, além de outras que lhes sejam correlatas, inclusive o planejamento, operação e manutenção de sistemas de produção, armazenamento, conservação e comercialização de energia, para si ou para terceiros e comercialização de serviços, produtos, benefícios e direitos que direta ou indiretamente decorrem de seus ativos patrimoniais, empreendimentos e atividades, podendo ainda atuar subsidiariamente em qualquer parte do território nacional ou no exterior na prestação dos mesmos serviços.
Categoria CVM:	Sociedade por ações de capital aberto

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

A Oferta está automaticamente dispensada de registro pela CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM 476, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação.

Número da Emissão:

22ª

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

1ª série: SBSPA2

2ª série: SBSPB2

3ª série: SBSPC2

Código ISIN:

1ª série: BRSBSPDBS189

2ª série: BRSBSPDBS197

3ª série: BRSBSPDBS1A7

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

Banco BTG Pactual S.A.

Data de Emissão:

15 de fevereiro de 2018

Data de Vencimento:

1ª série: 15 de fevereiro de 2021
2ª série: 15 de fevereiro de 2023
3ª série: 15 de fevereiro de 2025

Quantidade de Debêntures:

750.000 (setecentos e cinquenta mil)
1ª série: 100.000 (cem mil)
2ª série: 400.000 (quatrocentos mil)
3ª série: 250.000 (duzentos e cinquenta mil)

Número de Séries:

3 (três) séries

Valor Total da Emissão:

R\$ 750.000.000,00 (setecentos e cinquenta milhões de reais)

Valor Nominal Unitário:

R\$ 1.000,00 (mil de reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Quirografária

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica a presente emissão

Negociação:

As Debêntures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Seguimento CETIP UTVM

Atualização do Valor Nominal:

1ª série: não se aplica
2ª série: não se aplica
3ª série: as debêntures serão atualizadas monetariamente pelo IPCA/IBGE

Pagamento da Atualização:

1ª série: não se aplica
2ª série: não se aplica
3ª série: a atualização monetária será paga proporcionalmente às parcelas de amortização do Valor Nominal Unitário em cada uma das datas de amortização

Remuneração:

1ª série: CDI + 0,58% a.a.
2ª série: CDI + 0,90% a.a.
3ª série: 6,00% a.a.

Início da Rentabilidade:

A partir da data de Integralização

Pagamento da Remuneração:

1ª série

Data
15/08/2018
15/02/2019
15/08/2019
15/02/2020

15/08/2020

15/02/2021

2ª série

Data
15/08/2018
15/02/2019
15/08/2019
15/02/2020
15/08/2020
15/02/2021
15/08/2021
15/02/2022
15/08/2022
15/02/2023

3ª série

Data
15/02/2019
15/02/2020
15/02/2021
15/02/2022
15/02/2023
15/02/2024
15/02/2025

Amortização:

1ª série: em uma única parcela, na data de vencimento

2ª série

Data	Percentagem de Amortização do Valor Nominal
15/02/2022	50%
15/02/2023	50%

3ª série

Data	Percentagem de Amortização do Valor Nominal Atualizado
15/02/2024	50%
15/02/2025	100%

Fundo de Amortização:

Não se aplica a presente emissão

Repactuação:

Não se aplica a presente emissão

Resgate Antecipado:

1ª série: a qualquer tempo, a partir de 15 de agosto de 2019

2ª série: não se aplica

3ª série: não se aplica

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos obtidos pela Companhia com a Emissão foram integralmente, conforme declarado pela Emissora, destinados ao refinanciamento de compromissos financeiros vencidos em 2018 e à recomposição de caixa da Emissora..

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleia de debenturistas no exercício de 2018.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

1ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$1.000.00000000	R\$25.33176500	R\$1.025.33176500	R\$ 102.533.176,50

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
100.000	-	-	100.000

2ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$1.000.00000000	R\$26.53444399	R\$1.026.53444399	R\$ 410.613.777,60

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
400.000	-	-	400.000

3ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$ 1.031.54794000	R\$ 53.07947624	R\$ 1.084,62741624	R\$ 271.156.854,06

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
250.000	-	-	250.000

EVENTOS REALIZADOS 2018

1ª série

Data	Evento	Valor Unitário
15/08/2018	Remuneração	R\$34.10798300

¹ Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

2ª série

Data	Evento	Valor Unitário
15/08/2018	Remuneração	R\$35.72559700

No exercício de 2018 não ocorreram os eventos de amortização, resgate, conversão e repactuação.

AGENDA DE EVENTOS 2019

1ª série

Data	Evento
15/02/2019	Remuneração
15/08/2019	Remuneração

2ª série

Data	Evento
15/02/2019	Remuneração
15/08/2019	Remuneração

3ª série

Data	Evento
15/02/2019	Remuneração

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2018 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

A Emissora deve atender os índices e limites financeiros descritos abaixo, a serem apurados trimestralmente:

$$\frac{\text{Dívida Líquida}}{\text{EBITDA Ajustado}} \leq 3,50$$

E,

$$\frac{\text{EBITDA Ajustado}}{\text{Despesas Financeiras}} \geq 1,50$$

Onde,

"Dívida Líquida": significa o total de empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo da Emissora, deduzidos (i) os juros acumulados e encargos financeiros; (ii) o caixa e equivalente de caixa; e (iii) o valor líquido da marcação a mercado de operações de hedge sobre a dívida em moeda estrangeira, a ser informado pela Emissora;

"EBITDA Ajustado": em relação aos 12 (doze) meses anteriores à data de apuração do índice, o somatório do: (i) Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro; (ii) das Despesas de Depreciação e Amortização ocorridas no período; (iii) das Despesas Financeiras deduzidas das Receitas Financeiras; e (iv) de Outras Despesas e Receitas Operacionais; e

"Despesas Financeiras": em relação aos 12 (doze) meses anteriores à data de apuração do índice, o somatório dos pagamentos de juros e despesas financeiras incorridas sobre o endividamento financeiro, não devendo ser consideradas para esse fim as despesas da variação cambial (diferença de moedas).

Segue quadro demonstrativo dos Covenants de 2018:

<i>em milhares de Reais</i>		1ITR	2ITR	3ITR	4ITR
1	Dívida Líquida	9.415.370	10.235.480	9.954.748	9.972.485
2	EBITDA Ajustado	5.314.843	5.631.975	5.610.289	6.540.604
3	Despesas Financeiras	658.323	654.170	695.169	732.048
(i)	(1) / (2) ≤ 3,50	1,77	1,82	1,77	1,52
(ii)	(2) / (3) ≥ 1,50	8,07	8,61	8,07	8,93

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário não atua como agente fiduciário em outras emissões do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

FitchRatings

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 22^a Emissão	'BB'/AA(bra)'	'AA(bra)'	07/05/2018

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

No exercício de 2018, não ocorreram alterações estatutárias relevantes para as Debêntures.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	4.574.085	11,57%	5.602.242	12,86%
Caixa e equivalentes de caixa	2.283.047	5,77%	3.029.191	6,95%
Contas a receber de clientes	1.672.595	4,23%	1.843.333	4,23%
Saldos com partes relacionadas	180.773	0,46%	174.148	0,40%
Estoques	85.671	0,22%	65.596	0,15%
Caixa restrito	18.822	0,05%	31.900	0,07%
Impostos a recuperar	276.585	0,70%	380.703	0,87%
Demais contas a receber	56.592	0,14%	77.371	0,18%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	34.972.359	88,43%	37.962.876	87,14%
Contas a receber de clientes	215.910	0,55%	209.083	0,48%
Saldos com partes relacionadas	634.387	1,60%	669.102	1,54%
Depósitos judiciais	122.686	0,31%	152.018	0,35%
Agência Nacional de Águas – ANA	70.487	0,18%	49.136	0,11%
Demais contas a receber	113.123	0,29%	103.310	0,24%
Investimentos	36.932	0,09%	44.587	0,10%

RELATÓRIO ANUAL 2018

Propriedades para investimento	57.652	0,15%	47.620	0,11%
Ativo de contrato	0	-	7.407.948	17,00%
Intangível	33.466.132	84,62%	29.012.460	66,60%
Imobilizado	255.050	0,64%	267.612	0,61%
TOTAL DO ATIVO	39.546.444	100%	43.565.118	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	4.771.880	12,07%	5.398.632	12,39%
Empreiteiros e fornecedores	344.947	0,87%	465.993	1,07%
Parcela corrente de empréstimos e financiamentos de longo prazo	1.746.755	4,42%	2.103.612	0,048287
Salários, encargos e contribuições sociais	588.073	1,49%	564.830	1,30%
Impostos e contribuições a recolher	183.965	0,47%	200.563	0,46%
Juros sobre o capital próprio a pagar	598.612	1,51%	673.765	1,55%
Provisões	607.959	1,54%	458.387	1,05%
Serviços a pagar	408.275	1,03%	454.022	1,04%
Parceria Público-Privada – PPP	60.007	0,15%	137.827	0,32%
Compromissos Contratos de Programa	128.802	0,33%	230.695	0,53%
Outras obrigações	104.485	0,26%	108.938	0,25%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	17.261.555	43,65%	18.614.798	42,73%
Empréstimos e financiamentos	10.354.211	26,18%	11.049.184	25,36%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	36.754	0,09%	261.242	0,60%
Cofins/Pasep diferidos	130.182	0,33%	140.830	0,32%
Provisões	470.245	1,19%	434.475	1,00%
Obrigações previdenciárias	2.932.338	7,41%	2.970.009	6,82%
Parceria Público-Privada – PPP	3.011.409	7,61%	3.275.297	7,52%
Compromissos Contratos de Programa	110.698	0,28%	142.314	0,33%
Outras obrigações	215.718	0,55%	341.447	0,78%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	17.513.009	44,28%	19.551.688	44,88%
Capital social	10.000.000	25,29%	15.000.000	34,43%
Reservas de lucros	8.051.110	20,36%	5.100.783	11,71%
Ajuste de avaliação patrimonial	-538.101	-1,36%	-549.095	-1,26%
TOTAL DO PASSIVO	39.546.444	100%	43.565.118	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	14.608.233	250,60%	16.085.094	229,83%
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-8.778.963	-150,60%	-9.086.456	-129,83%
(=) Lucro Bruto	5.829.270	100,00%	6.998.638	100,00%
Despesas de vendas	-686.012	-11,77%	-693.480	-9,91%
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	-82.681	-1,42%	-166.727	-2,38%
Despesas administrativas	-1.098.990	-18,85%	-996.877	-14,24%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	-5.679	-0,10%	28.591	0,41%
Equivalência patrimonial	5.760	0,10%	6.510	0,09%
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	3.961.668	67,96%	5.176.655	73,97%
Despesas financeiras	-688.280	-11,81%	-807.967	-11,54%
Receitas financeiras	326.244	5,60%	446.302	6,38%
Variações cambiais, líquidas	-96.018	-1,65%	-902.671	-12,90%
Resultado antes dos impostos	3.503.614	60,10%	3.912.319	55,90%
Corrente	-882.787	-15,14%	-852.655	-12,18%
Diferido	-101.517	-1,74%	-224.596	-3,21%

Lucro líquido do exercício	2.519.310	43,22%	2.835.068	40,51%
----------------------------	-----------	--------	-----------	--------

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,26 em 2017 e 0,28 em 2018
 Liquidez Corrente: de 0,96 em 2017 e 1,04 em 2018
 Liquidez Seca: de 0,94 em 2017 e 1,03 em 2018
 Liquidez Imediata: de 0,48 em 2017 e 0,56 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 125,81% em 2017 e 122,82% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 21,66% em 2017 para 22,48% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 193,09% em 2017 para 188,12% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 100,57% em 2017 e 99,47% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 6,37% enquanto que a de 2018 resultou em 6,51%. A Margem Líquida foi de 17,25% em 2017 contra 17,63% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,37 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,37. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 14,39% em 2017 contra 14,50% em 2018.

Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório de Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)

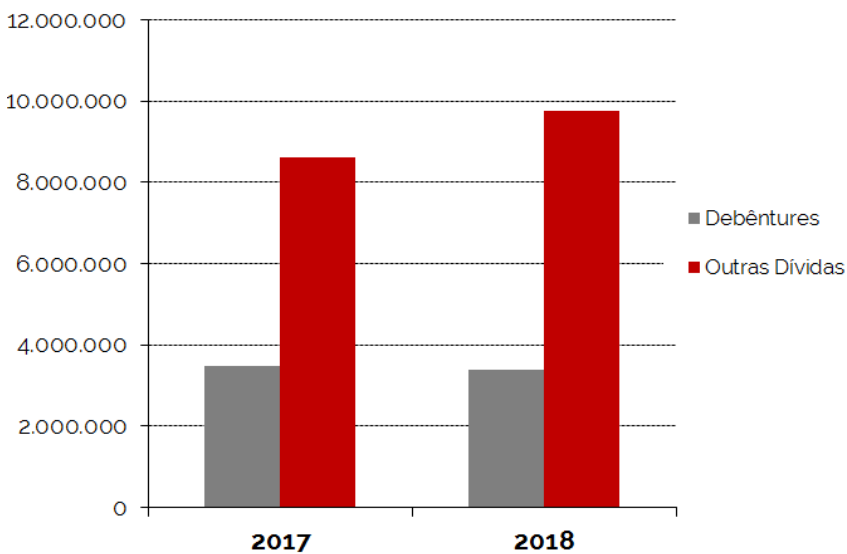
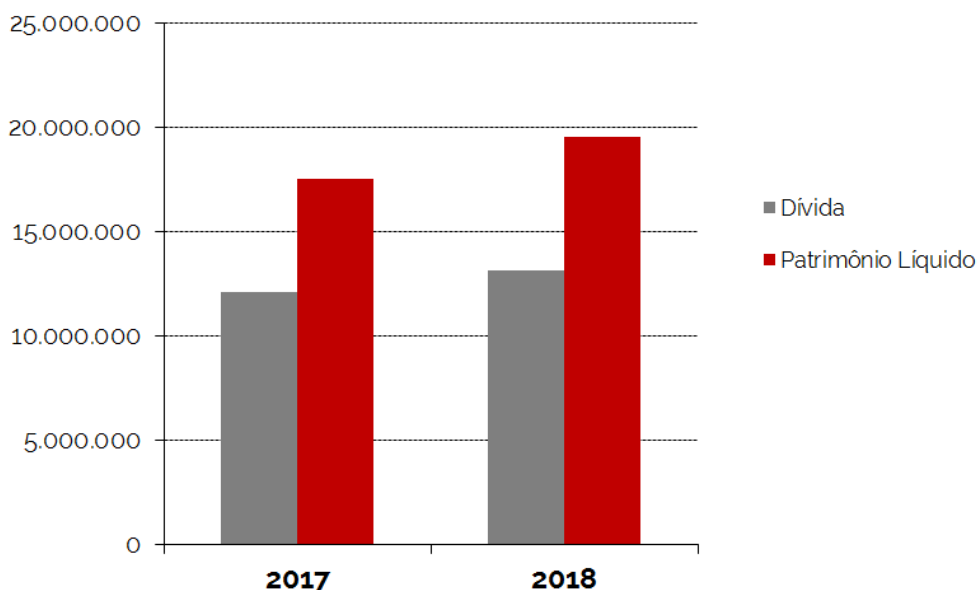


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações, no decorrer do exercício de 2018.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela KPMG Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas.

GARANTIA

A presente emissão é da espécie quirografária ou sem preferência, não possuindo privilégio algum sobre o ativo da Emissora.

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea "b" da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976 e no inciso XII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, declaramos estar aptos e que não nos encontramos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2019.



"Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea "b" da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2016, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário"

"As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de debênture"

"O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2018 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização"