



RELEASE DE RESULTADOS 4T23

Videoconferência

22 de março, sexta-feira

11h (Brasília) / 10h (Nova York)

Tradução simultânea

Clique aqui para acessar o replay

ri.sabesp.com.br



T2.1

CIA. DE SANEAMENTO BÁSICO DO ESTADO DE SÃO PAULO – SABESP

Catia Cristina Teixeira Pereira
Diretora Econômico-Financeira e de
Relações com Investidores

Luiz Roberto Tiberio
Superintendente de Relações com
Investidores

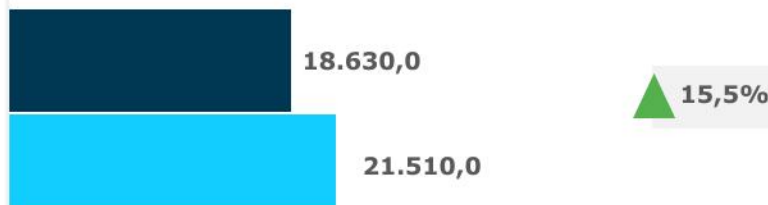
SABESP anuncia resultado do 4T23

São Paulo, 21 de março de 2024 - 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, anuncia hoje seus **resultados referentes ao ano de 2023**. As informações financeiras e operacionais, exceto onde indicado em contrário, são apresentadas em Reais conforme a Legislação Societária. Todas as comparações referem-se ao resultado da Controladora e ao mesmo período de 2022, exceto se indicado em contrário.

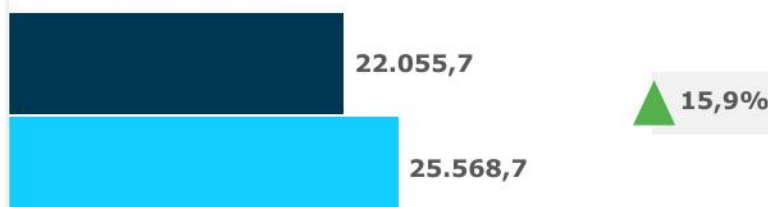
SBSP3: R\$ 78,74 /ação
SBS: US\$ 15,67 (ADR=1 ação)
Total de ações: 683.509.869
Valor de Mercado: R\$ 53,82 bilhões
Preço Fechamento: 21/03/2024

R\$ Milhões

Receita de serviços de saneamento*



Receita operacional líquida



Custo desp. adm. e comerciais



EBITDA ajustado**



Lucro líquido



■ 2022 ■ 2023 ▨ PDI

(*) não inclui receita de construção
(**) sem Programa de Desligamento Incentivado - PDI

DESTAQUES

Em 2023 o EBITDA ajustado totalizou R\$ 9.634,3 milhões, com acréscimo de R\$ 2.546,6 milhões comparativamente aos R\$ 7.087,7 milhões apresentados em 2022, uma variação positiva de 35,9%, desconsiderando os efeitos do Programa de Desligamento Incentivado - PDI. Como consequência, a margem EBITDA ajustada ao PDI, atingiu 37,7% ante 32,1% em 2022 e a margem EBITDA ajustada (sem PDI e sem receita de construção) atingiu 48,2% ante 41,2%.

- 01.** O EBITDA ajustado, considerando os efeitos do PDI, totalizou R\$ 9.104,7 milhões, com acréscimo de R\$ 2.017,0 milhões comparativamente aos R\$ 7.087,7 milhões apresentados em 2022.

Se desconsiderarmos a provisão para o PDI, o lucro atingiu R\$ 4.053,1 milhões no ano, representando um acréscimo de R\$ 931,8 milhões ou 29,9%. Considerando o efeito do PDI, houve lucro de R\$ 3.523,5 milhões, ante R\$ 3.121,3 milhões em 2022, representando um acréscimo de R\$ 402,2 milhões ou 12,9%.

Programa de Desligamento Incentivado – PDI

- 02.** Em 2023 foi implantado o PDI, visando a redução do quadro de empregados de forma estruturada. O prazo para inscrições no PDI compreendeu o período de 1º a 30 de junho de 2023 com a adesão de 1.862 empregados, cujas rescisões contratuais estão sendo efetivadas desde 1º de julho de 2023 até 30 de junho de 2024. Em dezembro de 2023, havia um total de 923 empregados programados para demissão.

Em junho de 2023 foi registrada provisão para os incentivos indenizatórios dos empregados que aderiram ao programa, no montante de R\$ 529,6 milhões, com payback pouco superior a 12 meses.

Receita de serviços de saneamento

- 03.** Aumento de R\$ 2.880,0 milhões ou 15,5%, assim impactado: (i) reajuste tarifário de 12,8% desde maio de 2022; (ii) reajuste tarifário de 9,6% desde maio de 2023; (iii) aumento de 3,0% no volume faturado total; e (iv) aumento na tarifa média por conta do maior aumento do volume faturado na categoria não residencial.

Impactos da variação cambial

- 04.** Em 2023 houve uma variação cambial positiva menor do que a variação apresentada em 2022, decorrente da menor desvalorização do iene, em relação à desvalorização ocorrida em 2022, conforme demonstrado no quadro abaixo:

T3.1	2023	2022
Endividamento em moeda estrangeira - R\$ milhões	2.745,9	2.775,8
Nível de endividamento em moeda estrangeira sobre o total da dívida - %	14,1	15,0
Variação do dólar no ano - %	(7,2)	(6,5)
Variação do iene no ano - %	(13,5)	(18,4)

- 05.** **Prestação de serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário no Município da Estância Turística de Olímpia**

Em 11 de dezembro de 2023 foi iniciada a operação no município de Olímpia

T4.1

1. RESULTADO DO PERÍODO

R\$ milhões

	2023	2022	Var. (R\$)	%	4T23	4T22	Var. (R\$)	%
Receita de serviços de saneamento	21.510,0	18.630,0	2.880,0	15,5	5.869,1	4.867,9	1.001,2	20,6
Impostos (COFINS e PASEP/ TRCF)	(1.541,6)	(1.438,0)	(103,6)	7,2	(431,3)	(406,3)	(25,0)	6,2
(=) Receita de serviços de saneamento líquida	19.968,4	17.192,0	2.776,4	16,1	5.437,8	4.461,6	976,2	21,9
Receita de construção	5.600,3	4.863,8	736,5	15,1	1.824,8	1.470,6	354,2	24,1
(=) Receita operacional líquida	25.568,7	22.055,7	3.513,0	15,9	7.262,6	5.932,2	1.330,4	22,4
Custos de construção	(5.474,7)	(4.754,4)	(720,3)	15,2	(1.783,7)	(1.437,5)	(346,2)	24,1
Custos e despesas	(13.808,0)	(12.689,1)	(1.118,9)	8,8	(3.270,6)	(3.430,7)	160,1	(4,7)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	27,9	8,3	19,6	236,1	(43,2)	6,2	(49,4)	(796,8)
Resultado da equivalência patrimonial	28,5	24,6	3,9	15,9	7,4	7,1	0,3	4,2
(=) Resultado antes das financeiras, IR e CS	6.342,4	4.645,2	1.697,2	36,5	2.172,5	1.077,3	1.095,2	101,7
Resultado financeiro	(1.588,8)	(372,4)	(1.216,4)	326,6	(886,3)	(506,7)	(379,6)	74,9
(=) Resultado antes do IR e CS	4.753,6	4.272,8	480,8	11,3	1.286,2	570,6	715,6	125,4
Imposto de renda e contribuição social	(1.230,1)	(1.151,5)	(78,6)	6,8	(99,9)	71,6	(171,5)	(239,5)
(=) Lucro líquido	3.523,5	3.121,3	402,2	12,9	1.186,3	642,2	544,1	84,7
Lucro por ação (R\$)*	5,16	4,57			1,74	0,94		

* Quantidade de ações = 683.509.869

T4.2

RECONCILIAÇÃO DO EBITDA AJUSTADO (MEDIÇÕES NÃO CONTÁBEIS)

R\$ milhões

	2023	2022	Var. (R\$)	%	4T23	4T22	Var. (R\$)	%
Lucro líquido	3.523,5	3.121,3	402,2	12,9	1.186,3	642,2	544,1	84,7
Programa de Desligamento Incentivado - PDI	529,6	-	529,6	-	-	-	-	-
(=) LL Ajustado (sem PDI*)	4.053,1	3.121,3	931,8	29,9	1.186,3	642,2	544,1	84,7
Imposto de renda e contribuição social	1.230,1	1.151,5	78,6	6,8	99,9	(71,6)	171,5	(239,5)
Resultado financeiro	1.588,8	372,4	1.216,4	326,6	886,3	506,7	379,6	74,9
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(27,9)	(8,3)	(19,6)	236,1	43,2	(6,2)	49,4	(796,8)
Depreciação e amortização	2.790,2	2.450,8	339,4	13,8	748,8	649,2	99,6	15,3
(=) EBITDA Ajustado (sem PDI)**	9.634,3	7.087,7	2.546,6	35,9	2.964,5	1.720,3	1.244,2	72,3
(%) Margem EBITDA ajustada (sem PDI)	37,7	32,1			40,8	29,0		
(%) Margem EBITDA ajustada (sem PDI) sobre a Receita Líquida, sem Construção	48,2	41,2			54,5	38,6		

* Programa de Desligamento Incentivado

** O EBITDA ajustado corresponde ao lucro antes: (i) das outras receitas (despesas) operacionais, líquidas; (ii) do resultado financeiro; (iii) do imposto de renda e contribuição social; (iv) das despesas de depreciação e amortização; e (v) programa de desligamento incentivado.

Em 2023, a receita operacional líquida, a qual considera a receita de construção, totalizou R\$ 25.568,7 milhões, um acréscimo de 15,9% em relação ao ano anterior.

Desconsiderando os custos de construção e a provisão para o PDI, os custos e despesas somaram R\$ 13.278,4 milhões, um acréscimo de R\$ 589,3 milhões (4,6%). Considerando o PDI, somaram R\$ 13.808,0 milhões, um acréscimo de R\$ 1.118,9 milhões (8,8%).

Desconsiderando os efeitos do PDI, o EBITDA ajustado foi de R\$ 9.634,3 milhões em 2023 e a margem EBITDA ajustada foi de 37,7%.

O lucro líquido foi de R\$ 3.523,5 milhões, ante um lucro de R\$ 3.121,3 milhões em 2022.

2. RECEITA DE SERVIÇOS DE SANEAMENTO

A receita operacional bruta relacionada à prestação de serviços de saneamento, a qual não considera a receita de construção, atingiu R\$ 21.510,0 milhões, acréscimo de R\$ 2.880,0 milhões ou 15,5% quando comparada aos R\$ 18.630,0 milhões totalizados em 2022.

Os principais fatores responsáveis pelo acréscimo foram:

- **Reajuste tarifário de 12,8% desde maio de 2022;**
- **Reajuste tarifário de 9,6% desde maio de 2023;**
- **Aumento de 3,0% no volume faturado total; e**
- **Aumento na tarifa média por conta do maior aumento do volume faturado na categoria não residencial.**

No 4T23 houve um acréscimo de R\$ 1.001,2 milhões ou 20,6%, principalmente por:

- **Reajuste tarifário de 9,6% desde maio de 2023; e**
- **Aumento de 4,6% no volume faturado total.**

3. RECEITA DE CONSTRUÇÃO

A receita de construção aumentou R\$ 736,5 milhões ou 15,1%, como reflexo do aumento no investimento. No 4T23, apresentou um acréscimo de R\$ 354,2 milhões ou 24,1%.

4. VOLUME FATURADO

Os quadros a seguir demonstram os volumes faturados de água e esgoto, em comparação acumulada e trimestral, de acordo com a categoria de uso.

T5.1

VOLUME FATURADO ¹ DE ÁGUA E ESGOTO POR CATEGORIA DE USO – milhões de m ³									
	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
Categoria	2023	2022	%	2023	2022	%	2023	2022	%
Residencial	1.918,0	1.869,5	2,6	1.684,0	1.631,4	3,2	3.602,0	3.500,9	2,9
Comercial	189,2	182,1	3,9	181,1	175,9	3,0	370,3	358,0	3,4
Industrial	35,4	34,5	2,6	38,3	37,9	1,1	73,7	72,4	1,8
Pública	47,1	43,7	7,8	42,4	38,9	9,0	89,5	82,6	8,4
Total varejo	2.189,7	2.129,8	2,8	1.945,8	1.884,1	3,3	4.135,5	4.013,9	3,0
Atacado ²	46,5	47,8	(2,7)	21,8	20,5	6,3	68,3	68,3	-
Total	2.236,2	2.177,6	2,7	1.967,6	1.904,6	3,3	4.203,8	4.082,2	3,0

T5.2

	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
Categoria	4T23	4T22	%	4T23	4T22	%	4T23	4T22	%
Residencial	491,8	471,8	4,2	432,9	412,6	4,9	924,7	884,4	4,6
Comercial	48,0	45,6	5,3	46,4	44,1	5,2	94,4	89,7	5,2

T6.1									
Industrial	9,1	8,7	4,6	9,6	9,6	-	18,7	18,3	2,2
Pública	12,5	11,2	11,6	11,3	10,2	10,8	23,8	21,4	11,2
Total varejo	561,4	537,3	4,5	500,2	476,5	5,0	1.061,6	1.013,8	4,7
Atacado ²	11,5	11,9	(3,4)	5,6	5,6	-	17,1	17,5	(2,3)
Total	572,9	549,2	4,3	505,8	482,1	4,9	1.078,7	1.031,3	4,6

1. Não revisado pelos auditores externos

2. No atacado estão inclusos os volumes de água de reúso e esgotos não domésticos

5. CUSTOS, DESPESAS ADMINISTRATIVAS E COMERCIAIS

Custos, despesas administrativas e comerciais apresentaram um acréscimo de R\$ 1.118,9 milhões em 2023 (8,8%). A representatividade dos custos, despesas administrativas e comerciais sobre a receita líquida (desconsiderando receita de construção) foi de 69,1% em 2023 ante 73,8% em 2022.

Desconsiderando a provisão para o PDI, o acréscimo foi de R\$ 589,3 milhões (4,6%) e a representatividade sobre a receita líquida foi de 66,5%.

T6.2	R\$ milhões							
	2023	2022	Var. (R\$)	%	4T23	4T22	Var. (R\$)	%
Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias	3.650,9	2.995,7	655,2	21,9	758,4	787,0	(28,6)	(3,6)
PDI	529,6	-	529,6	-	-	-	-	-
Salários, encargos e benef. e Ob. previd. (sem PDI)	3.121,3	2.995,7	125,6	4,2	758,4	787,0	(28,6)	(3,6)
Materiais gerais	386,1	400,2	(14,1)	(3,5)	111,7	111,0	0,7	0,6
Materiais de tratamento	558,5	599,0	(40,5)	(6,8)	141,8	159,3	(17,5)	(11,0)
Serviços	2.570,6	2.393,3	177,3	7,4	578,1	646,5	(68,4)	(10,6)
Energia elétrica	1.516,1	1.500,5	15,6	1,0	365,5	353,2	12,3	3,5
Despesas gerais	1.594,1	1.487,4	106,7	7,2	425,6	490,1	(64,5)	(13,2)
Participação municipal na arrecadação (São Paulo)	672,4	580,9	91,5	15,8	180,0	148,6	31,4	21,1
Participação mun. na arrecadação (demais municípios)	173,5	131,6	41,9	31,8	51,3	35,7	15,6	43,7
Outras despesas gerais	748,2	774,9	(26,7)	(3,4)	194,3	305,8	(111,5)	(36,5)
Despesas tributárias	88,6	80,1	8,5	10,6	24,7	18,9	5,8	30,7
Depreciação e amortização	2.790,2	2.450,8	339,4	13,8	748,8	649,2	99,6	15,3
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	652,9	782,1	(129,2)	(16,5)	116,0	215,5	(99,5)	(46,2)
Custos, despesas administrativas e comerciais	13.808,0	12.689,1	1.118,9	8,8	3.270,6	3.430,7	(160,1)	(4,7)
% sobre a receita líquida (desconsiderando receita de construção)	69,1	73,8			60,1	76,9		
% sobre a receita líquida (desconsiderando receita de construção e PDI)	66,5	73,8			60,1	76,9		

SALÁRIOS, ENCARGOS E BENEFÍCIOS E OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS

Em 2023 houve um acréscimo de R\$ 655,2 milhões ou 21,9%, ocasionado em sua maioria por:

- **Acréscimo de R\$ 529,6 milhões, decorrente da provisão para os empregados que aderiram ao PDI;**
- **R\$ 36,1 milhões nas despesas com assistência médica, pela maior utilização dos serviços e aumento no custo médio hospitalar; e**

- **R\$ 32,4 milhões pelo reajuste salarial de 4,9% em maio de 2023 e pela aplicação de 1% referente ao Plano de Cargos e Salários em fevereiro de 2023, parcialmente compensados pela redução de 5,4% na quantidade média de empregados.**

No 4T23 houve um decréscimo de R\$ 28,6 milhões ou 3,6%, quando comparado ao 4T22, devido à redução de 7,7% na quantidade média de empregados, parcialmente compensada pelos reajustes ocorridos no período:

MATERIAIS DE TRATAMENTO

Em 2023, apresentou um decréscimo de R\$ 40,5 milhões ou 6,8%, em comparação ao ano anterior.

No 4T23, quando comparado ao 4T22, a redução foi de R\$ 17,5 milhões ou 11%.

O decréscimo ocorrido em ambos períodos comparativos resulta principalmente dos seguintes fatores:

- **Redução nos preços de alguns produtos, alguns impactados pelo mercado externo, como o policloreto de alumínio; e**
- **Maior disponibilidade hídrica, o que permitiu a otimização no uso dos mananciais, resultando na menor aplicação de algicidas, coagulantes e desinfetantes. A Companhia realiza a gestão sobre o avanço ou o recuo dos Sistemas Produtores, utilizando os sistemas que possuem o melhor custo/benefício.**

SERVIÇOS

As despesas com serviços totalizaram R\$ 2.570,6 milhões, acréscimo de R\$ 177,3 milhões ou 7,4% em relação aos R\$ 2.393,3 milhões de 2022, sendo os principais acréscimos:

- **R\$ 105,5 milhões com serviços técnicos;**
- **R\$ 21,8 milhões com recuperação de créditos;**
- **R\$ 19,8 milhões com leitura de hidrômetros; e**
- **R\$ 16,2 milhões com vigilância.**

No 4T23, houve um decréscimo de R\$ 68,4 milhões ou 10,6%, em sua maioria por:

- **R\$ 44,8 milhões com pavimentação; e**
- **R\$ 23,4 milhões com manutenção de redes de água e esgoto.**

ENERGIA ELÉTRICA

As despesas com energia elétrica totalizaram R\$ 1.516,1 milhões em 2023, aumento de R\$ 15,6 milhões ou 1,0% comparativamente aos R\$ 1.500,5 milhões de 2022. Desse total, o Ambiente de Contratação Livre (ACL) representou 54,2% em 2023 (52,3% em 2022) e o Ambiente de Contratação Regulada (ACR) 45,8% (47,7% em 2022).

Os principais fatores que contribuíram para essa variação foram:

- **Aumento de 4,0% no custo médio do ACL (inclui Tarifas de Uso do Sistema de Distribuição - TUSD), com redução de 2,8% no consumo; e**
- **Redução média de 1,1% nas tarifas do ACR, com queda de 4,6% no consumo.**

No 4T23, o acréscimo foi de R\$ 12,3 milhões ou 3,5%, quando comparado ao 4T22, devido à volatilidade apresentada no custo médio entre os períodos comparativos.

DESPESAS GERAIS

Acréscimo de R\$ 106,7 milhões ou 7,2%, totalizando R\$ 1.594,1 milhões em 2023, ante os R\$ 1.487,4 milhões de 2022, principalmente por:

- **Maior provisão para repasse aos Fundos Municipais de Saneamento Ambiental e Infraestrutura, no montante de R\$ 133,4 milhões; e**
- **Redução nas despesas com processos judiciais em 2023, no montante de 37,8 milhões.**

O total das despesas com repasses municipais foi de R\$ 845,9 milhões em 2023, ante R\$ R\$ 712,5 milhões em 2022.

O total das despesas com uso de água em 2023 foi de R\$ 94,2 milhões, ante R\$ 96,9 milhões em 2022.

T8.1

R\$ milhões

Repasse Municipais					
Município	2023	2022	Var. (R\$)	%	Início
São Paulo	672,4	580,9	91,5	15,8	jun/10
Taubaté	5,6	-	5,6	-	nov/22
Diadema	5,0	-	5,0	-	jul/23
Taboão da Serra	5,8	1,3	4,5	346,2	set/22
Guarulhos	4,1	-	4,1	-	nov/23
Outros municípios	153,0	130,3	22,7	17,4	
Total	845,9	712,5	133,4	18,7	

No 4T23, as despesas gerais apresentaram um decréscimo de R\$ 64,5 milhões ou 13,2%, essencialmente por:

- **Redução nas despesas com processos judiciais, no montante de R\$ 97,5 milhões; e**
- **Maior provisão para repasse aos Fundos Municipais de Saneamento Ambiental e Infraestrutura, no montante de R\$ 47,0 milhões.**

DEPRECIACÃO E AMORTIZAÇÃO

Aumento de R\$ 339,4 milhões ou 13,8% (R\$ 99,6 milhões ou 15,3% no 4T23), devido à entrada em operação de ativos intangíveis no total de R\$ 7,2 bilhões.

PERDAS ESTIMADAS COM CRÉDITOS DE LIQUIDAÇÃO DUVIDOSA

Decréscimo de R\$ 129,2 milhões ou 16,5%, passando de R\$ 782,1 milhões em 2022 para R\$ 652,9 milhões em 2023, devido à intensificação nas ações de cobrança através de negativas, contratos de recuperação de créditos e dos feirões ocorridos nos meses de agosto, setembro e dezembro de 2023.

Comparando o 4T23 com o 4T22, o decréscimo foi de R\$ 99,5 milhões ou 46,2%.

6. OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS LÍQUIDAS

Varição positiva de R\$ 19,6 milhões, resultante principalmente dos seguintes fatores:

- **Maior aplicação de multas contratuais a fornecedores em 2023, no montante de R\$ 46,5 milhões; e**
- **Aumento nas despesas com incentivos fiscais, no montante de R\$ 23,8 milhões.**

No 4T23, houve uma variação negativa de R\$ 49,4 milhões, principalmente pelo aumento nas despesas com incentivos fiscais, no montante de R\$ 28,4 milhões

7. RESULTADO FINANCEIRO

R\$ milhões

	2023	2022	Var. (R\$)	%
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(1.565,8)	(885,5)	(680,3)	76,8
Variações monetárias e cambiais, líquidas	(23,0)	513,1	(536,1)	(104,5)
Resultado Financeiro	(1.588,8)	(372,4)	(1.216,4)	326,6

DESPESAS FINANCEIRAS, LÍQUIDAS DAS RECEITAS

R\$ milhões

	2023	2022	Var. (R\$)	%
Despesas financeiras				
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos em moeda nacional	(1.110,1)	(954,7)	(155,4)	16,3
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	(89,2)	(47,1)	(42,1)	89,4
Outras despesas financeiras	(956,0)	(433,7)	(522,3)	120,4
Total das despesas financeiras	(2.155,3)	(1.435,5)	(719,8)	50,1
Receitas financeiras	589,5	550,0	39,5	7,2
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(1.565,8)	(885,5)	(680,3)	76,8

Os principais impactos resultaram dos seguintes fatores:

- **Acréscimo de R\$ 155,4 milhões nos juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos em moeda nacional, ocasionado principalmente pelas captações do IFC 2022, BID Invest 2022 e BID Invest 2023 (em julho de 2022 para as duas primeiras captações e maio de 2023, respectivamente), com impacto de R\$ 90,0 milhões. Houve também um aumento na taxa anual média do DI, passando de 12,45% em 2022 para 13,21% em 2023;**
- **Acréscimo de R\$ 42,1 milhões nos juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira, devido principalmente ao aumento na taxa de juros de alguns contratos com o BID e BIRD, decorrente principalmente da variação das taxas médias (sendo de 1,5% da LIBOR no 1T22 e 1,6% de abril a dezembro de 2022 da SOFR, para 5,1% da SOFR em 2023);**
- **Acréscimo de R\$ 522,3 milhões nas outras despesas financeiras, devido aos seguintes fatores: (i) aumento de R\$ R\$ 387,1 milhões nos juros sobre PPP; (ii) aumento de R\$ 49,7 milhões nos juros sobre contratos de performance, pela maior quantidade de obras que entraram em operação; e (iii) maior provisionamento de juros sobre processos judiciais, no montante de R\$ 36,7 milhões; e**
- **Aumento de R\$ 39,5 milhões nas receitas financeiras, devido ao acréscimo nos juros sobre contas em atraso em 2023.**

T10.1

VARIAÇÕES MONETÁRIAS E CAMBIAIS, LÍQUIDAS

	R\$ milhões			
	2023	2022	Var. (R\$)	%
Variações monetárias e cambiais sobre passivos				
Variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos	(146,6)	(190,2)	43,6	(22,9)
Variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos	309,9	492,0	(182,1)	(37,0)
Outras variações monetárias	(406,6)	(330,5)	(76,1)	23,0
Total das variações monetárias e cambiais sobre passivos	(243,3)	(28,7)	(214,6)	747,7
Variações monetárias e cambiais sobre ativos	220,3	541,8	(321,5)	(59,3)
Variações monetárias e cambiais líquidas	(23,0)	513,1	(536,1)	(104,5)

O efeito negativo nas variações monetárias e cambiais líquidas em 2023 foi de R\$ 536,1 milhões, com destaque para:

- Decréscimo de R\$ 43,6 milhões nas variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos, pela redução do IPCA (de 5,78% em 2022 para 4,62% em 2023);
- Redução de R\$ 182,1 milhões nas variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos, decorrente da menor desvalorização do iene frente ao real em 2023 (-13,5%), em relação à desvalorização ocorrida em 2022 (-18,36%);
- Acréscimo de R\$ 76,1 milhões nas outras variações monetárias, devido ao reajuste sobre contratos de Parceria Público Privadas - PPPs; e
- Impacto de R\$ 321,5 milhões nas variações monetárias e cambiais sobre ativos, pelo reconhecimento de R\$ 324,5 milhões referentes à atualização monetária sobre o acordo GESP 2015 em 2022, não recorrente, devido à decisão judicial impeditiva à transferência dos reservatórios do Sistema Produtor Alto Tietê.

8. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

Em 2023, houve um acréscimo de R\$ 78,6 milhões, resultante principalmente do aumento de R\$ 3.512,9 milhões na receita operacional líquida, que foi compensado principalmente por:

- Aumento de R\$ 1.118,9 milhões nos custos e despesas; e
- Variação negativa de R\$ 1.216,4 milhões no resultado financeiro.

9. INDICADORES

T10.2

A) OPERACIONAIS

Indicadores operacionais*	2023	2022	%
Ligações de água ¹	9.418	9.347	0,8
Ligações de esgotos ¹	8.107	8.026	1,0
População atendida com abastecimento de água ²	28,1	28,0	0,4
População atendida com coleta de esgoto ²	24,9	24,7	0,8
Número de empregados	11.170	12.299	(9,2)
Volume produzido de água no trimestre ³	773	724	6,7
Volume produzido de água no ano ³	2.985	2.858	4,5

T11.1

IPM - Índice de Perdas Medido (%) ²	29,5	28,8	2,4
IPDt (litros/ligação x dia) ³	260	249	4,4

1. Ligações ativas em milhares de unidades no final do período.
2. Em milhões de habitantes, no final do período. Não inclui o fornecimento por atacado.
3. Em milhões de m3. Em 2023 foram incluídos os dados de Agual, Mauá e Tapiratiba.
* Não revisado pelos auditores externos.

B) ECONÔMICOS

T11.2

Variáveis econômicas ao final do trimestre*	2023	2022
IPCA ¹	4,62	5,78
INPC ¹	3,71	5,93
IPC ¹	3,15	7,32
DI ²	13,21	12,45
Dólar ³	4,8413	5,2177
Iene ³	0,03422	0,03957

1. Acumulado no trimestre (%)
2. Taxa média no trimestre (%)
3. Ptax de venda no último dia
* Não revisado pelos auditores externos

10. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

R\$ mil

T11.3

PERFIL DA DÍVIDA									
INSTITUIÇÃO	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030 em diante	TOTAL	% do Total
Moeda nacional									
Caixa Econômica Federal	108.210	114.964	122.140	129.752	137.707	142.986	860.726	1.616.485	8
BIDs Nacional	249.099	260.899	330.209	315.069	420.959	385.919	1.971.432	3.933.586	20
IFC	22.800	44.200	61.800	80.800	123.600	181.600	1.208.561	1.723.361	9
Debêntures	1.206.894	1.336.415	1.214.740	1.368.020	658.827	781.623	778.277	7.344.796	38
BNDES	280.918	260.466	250.531	237.817	84.241	34.146	189.291	1.337.410	7
Outros	3.003	2.768	142	-	-	-	-	5.913	0
Arrend. Mercantil (Contratos de Concessão, de Programa e Ativo de Contrato) ¹	49.884	45.271	32.390	35.447	38.901	42.692	64.625	309.210	1
Arrendamento Mercantil (Outros) ²	68.499	51.825	21.239	737	-	-	-	142.300	1
Juros e Demais Encargos	377.398	-	-	-	-	-	-	377.398	2
Total em moeda nacional	2.366.705	2.116.808	2.033.191	2.167.642	1.464.235	1.568.966	5.072.912	16.790.459	86
Moeda estrangeira									
BIDs	49.759	69.148	38.778	38.778	38.778	38.778	537.948	811.967	4
BIRDs	29.433	29.433	29.433	29.433	29.433	40.238	319.584	506.987	3
JICAs	146.832	146.831	146.831	146.831	146.831	146.712	522.392	1.403.260	7
Juros e Demais Encargos	23.677	-	-	-	-	-	-	23.677	0
Total em moeda estrangeira	249.701	245.412	215.042	215.042	215.042	225.728	1.379.924	2.745.891	14
TOTAL	2.616.406	2.362.220	2.248.233	2.382.684	1.679.277	1.794.694	6.452.836	19.536.350	100

1. Refere-se a contratos de obras firmados na modalidade Locação de Ativos;
2. Obrigações relacionadas a contratos de arrendamentos, principalmente locação de veículos.

COVENANTS

T12.1

A tabela a seguir mostra as cláusulas mais restritivas de 2023:

	Cláusulas restritivas
EBITDA Ajustado / Despesa Financeira Ajustada	Igual ou superior a 2,80
EBITDA / Despesa Financeira Paga	Igual ou superior a 2,35
Dívida Líquida Ajustada / EBITDA Ajustado	Igual ou inferior a 3,80
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado	Igual ou inferior a 3,50
Outras Dívidas Onerosas ¹ / EBITDA Ajustado	Igual ou inferior a 1,30
Liquidez Corrente Ajustada	Superior a 1,00

1. "Outras Dívidas Onerosas" correspondem 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 2023 e 2022, a Companhia cumpriu os requisitos vigentes em seus contratos de empréstimos e financiamentos.

11. INVESTIMENTOS

O investimento realizado em 2023 foi de R\$ 6.283,7 milhões, apresentado como adições nas notas explicativas de Ativo de Contrato, intangível e Imobilizado nos montantes de R\$ 6.026,0 milhões, R\$ 110,5 milhões e R\$ 147,2 milhões, respectivamente. O desembolso de caixa no período referente aos investimentos realizados, inclusive de períodos anteriores, foi de R\$ 3.963,7 milhões.

T12.2

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

	R\$ milhões		
	Água	Esgoto	Total
Investimento realizado	2.720,9	3.562,8	6.283,7

PRÓXIMO EVENTO

CONFERÊNCIA DE RESULTADOS

(com Tradução simultânea)

22 de março de 2024 – sexta-feira

11h (Brasília) / **10h** (US ET)

[Clique aqui](#) para acessar o webcast

Para informações adicionais, favor contatar:

Relações com Investidores

Tel. +55 (11) 3388-8679 / 9267

E-mail: sabesp.ri@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.

T14.1

Controladora - Demonstração de resultados

Legislação Societária	R\$ mil	
	2023	2022
Receita operacional líquida	25.568.712	22.055.720
Custo operacional	(16.049.824)	(14.350.903)
Lucro bruto	9.518.888	7.704.817
Despesas operacionais		
Vendas	(984.037)	(911.967)
Perdas Estimadas com Créditos de Liquidação Duvidosa	(652.920)	(782.057)
Despesas administrativas	(1.595.943)	(1.398.507)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	27.925	8.327
Lucro operacional antes das participações societárias	6.313.913	4.620.613
Equivalência patrimonial	28.517	24.551
Lucro antes do resultado financeiro, líquido	6.342.430	4.645.164
Financeiras, líquidas	(1.899.543)	(864.735)
Variações cambiais, líquidas	310.716	492.321
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	4.753.603	4.272.750
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(1.545.290)	(1.230.234)
Diferidos	315.218	78.751
Lucro líquido do período	3.523.531	3.121.267
Número de ações ('000)	683.509	683.509
Lucro líquido por ação em R\$ (por ação)	5,16	4,57
Depreciação e amortização	(2.790.175)	(2.450.849)
EBITDA ajustado	9.104.680	7.087.686
% sobre receita líquida	35,6%	32,1%

T15.1

Controladora - Balanço Patrimonial

Legislação Societária		R\$ mil
ATIVO	31/12/2023	31/12/2022
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	838.338	1.867.485
Aplicações financeiras	2.425.921	1.677.873
Contas a receber de clientes	3.580.962	3.062.574
Saldos com partes relacionadas	261.273	205.793
Estoques	85.953	124.247
Caixa restrito	54.944	37.474
Impostos a recuperar	494.645	242.906
Outros ativos	37.296	66.312
Total do ativo circulante	7.779.332	7.284.664
Não circulante		
Contas a receber de clientes	272.436	215.234
Saldos com partes relacionadas	935.272	950.950
Depósitos judiciais	130.979	170.093
Imposto de renda e contribuição social diferidos	98.076	-
Agência Nacional de Águas e Saneamento Básico – ANA	2.673	9.193
Outros ativos	237.628	146.362
Investimentos	161.863	110.765
Propriedades para investimento	46.678	46.726
Ativo de contrato	7.393.096	8.613.968
Intangível	43.865.269	39.320.871
Imobilizado	474.559	338.939
Total do ativo não circulante	53.618.529	49.923.101
Total do Ativo	61.397.861	57.207.765
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Circulante		
Empreiteiros e fornecedores	456.064	430.946
Empréstimos e financiamentos	2.616.406	2.245.960
Obrigações sociais e trabalhistas	807.440	498.504
Impostos e contribuições a recolher	511.468	293.461
Juros sobre o capital próprio a pagar	837.391	741.725
Provisões	1.064.367	924.038
Serviços a pagar	749.226	723.242
Parceria Público-Privada – PPP	487.926	222.413
Compromissos Contratos de Programa	21.969	100.188
Outras obrigações	779.424	476.865
Total do passivo circulante	8.331.681	6.657.342

T16.1

Não circulante

Empréstimos e financiamentos	16.919.944	16.712.711
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	189.278
Cofins/Pasep diferidos	164.097	159.723
Provisões	762.065	686.746
Obrigações previdenciárias	2.142.871	2.150.191
Parceria Público-Privada – PPP	2.798.688	2.736.768
Compromissos Contratos de Programa	12.047	12.197
Outras obrigações	409.092	569.276
Total do passivo não circulante	23.208.804	23.216.890

T16.2

Total do passivo	31.540.485	29.874.232
-------------------------	-------------------	-------------------

T16.3

Patrimônio líquido

Capital social	15.000.000	15.000.000
Reservas de lucros	14.711.014	12.155.890
Ajuste de avaliação patrimonial	146.362	177.643
Total do patrimônio líquido	29.857.376	27.333.533

T16.4

Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	61.397.861	57.207.765
---	-------------------	-------------------

T17.1

Controladora - Fluxo de Caixa

Legislação Societária	R\$ mil	
	Jan-Dez 2023	Jan-Dez 2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	4.753.603	4.272.750
Ajustes para reconciliação do lucro líquido:		
Depreciação e amortização	2.790.175	2.450.849
Valor residual do imobilizado, intangível e propriedades para investimentos baixados	8.354	10.110
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	652.920	782.057
Provisões e variações monetárias de provisões	458.889	630.689
Juros calculados sobre empréstimos e financiamentos a pagar	1.314.359	1.091.592
Variações monetárias e cambiais de empréstimos e financiamentos	(163.322)	(301.716)
Juros e variações monetárias passivas	17.024	22.225
Juros e variações monetárias ativas	(96.256)	(400.057)
Encargos financeiros de clientes	(374.902)	(328.486)
Margem de construção sobre ativos intangíveis resultantes de contratos de concessão	(125.603)	(109.369)
Provisão para Termo de Ajustamento de Conduta (TAC), Programa de Retenção do Conhecimento (PRC) e Programa de Desligamento Incentivado (PDI)	356.300	(1.238)
Resultado da equivalência patrimonial	(28.517)	(24.551)
Juros e variação monetária PPP	1.001.078	489.197
Repasse Prefeitura Municipal de São Paulo	195.874	167.714
Obrigações previdenciárias	238.751	183.262
Outros ajustes	21.997	15.488
	11.020.724	8.950.516
Variação no ativo		
Contas a receber de clientes	(831.999)	(489.885)
Saldos e transações com partes relacionadas	(4.546)	(295.091)
Estoques	38.294	(10.741)
Impostos a recuperar	(251.739)	33.198
Depósitos judiciais	72.469	5.348
Outros ativos	(42.768)	18.264
Variação no passivo		
Empreiteiros e fornecedores	(394.339)	(220.462)
Serviços a pagar	(169.890)	86.501
Obrigações sociais e trabalhistas	19.377	73.126
Impostos e contribuições a recolher	186.687	120.853
Cofins/Pasep diferidos	4.374	267
Provisões	(243.241)	(468.398)
Obrigações previdenciárias	(249.488)	(239.174)
Outras obrigações	(942.699)	(722.549)
Caixa proveniente das operações	8.211.216	6.841.773
Juros pagos	(1.936.419)	(1.505.488)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(1.568.611)	(1.368.686)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	4.706.186	3.967.599

T18.1

Fluxo de caixa das atividades de investimentos

Aquisição de ativo de contrato e intangíveis	(3.843.325)	(3.550.537)
Caixa restrito	(17.470)	(9.007)
Aplicações financeiras	(742.012)	755.512
Investimentos	(6.625)	(648)
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(147.249)	(73.668)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(4.756.681)	(2.878.348)

Fluxo de caixa das atividades de financiamentos

Empréstimos e financiamentos		
Captações	2.371.111	2.807.026
Amortizações	(1.771.090)	(1.536.724)
Pagamento de juros sobre o capital próprio	(823.671)	(603.541)
Parceria Público-Privada – PPP	(673.645)	(590.201)
Compromissos Contratos de Programa	(81.357)	(16.255)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamentos	(978.652)	60.305

Aumento de caixa e equivalentes de caixa no exercício	(1.029.147)	1.149.556
--	--------------------	------------------

Representado por:

Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	1.867.485	717.929
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	838.338	1.867.485
Aumento de caixa e equivalentes de caixa no exercício	(1.029.147)	1.149.556

T19.1

Consolidado - Demonstração de resultados

Legislação Societária	R\$ mil	
	2023	2022
Receita operacional líquida	25.572.056	22.055.720
Custo operacional	(16.051.866)	(14.350.903)
Lucro bruto	9.520.190	7.704.817
Despesas operacionais		
Vendas	(984.060)	(911.967)
Perdas Estimadas com Créditos de Liquidação Duvidosa	(652.920)	(782.057)
Despesas administrativas	(1.597.548)	(1.398.507)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	27.925	8.327
Lucro operacional antes das participações societárias	6.313.587	4.620.613
Equivalência patrimonial	32.393	24.551
Lucro antes do resultado financeiro, líquido	6.345.980	4.645.164
Financeiras, líquidas	(1.902.712)	(864.735)
Variações cambiais, líquidas	310.716	492.321
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	4.753.984	4.272.750
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(1.545.671)	(1.230.234)
Diferidos	315.218	78.751
Lucro líquido do período	3.523.531	3.121.267
Número de ações ('000)	683.509	683.509
Lucro líquido por ação em R\$ (por ação)	5,16	4,57
Depreciação e amortização	(2.790.175)	(2.450.849)
EBITDA ajustado	9.108.230	7.087.686
% sobre receita líquida	35,6%	32,1%

T20.1

Consolidado - Balanço Patrimonial

Legislação Societária		R\$ mil
ATIVO	31/12/2023	31/12/2022
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	838.484	1.867.485
Aplicações financeiras	2.426.752	1.677.873
Contas a receber de clientes	3.584.287	3.062.574
Saldos com partes relacionadas	261.280	205.793
Estoques	86.008	124.247
Caixa restrito	54.944	37.474
Impostos a recuperar	494.647	242.906
Outros ativos	37.048	66.312
Total do ativo circulante	7.783.450	7.284.664
Não circulante		
Contas a receber de clientes	272.436	215.234
Saldos com partes relacionadas	935.272	950.950
Depósitos judiciais	130.979	170.093
Imposto de renda e contribuição social diferidos	98.076	-
Agência Nacional de Águas e Saneamento Básico – ANA	2.673	9.193
Outros ativos	159.017	146.362
Investimentos	161.863	110.765
Propriedades para investimento	46.678	46.726
Ativo de contrato	7.393.096	8.613.968
Intangível	44.012.858	39.320.871
Imobilizado	474.559	338.939
Total do ativo não circulante	53.687.507	49.923.101
Total do Ativo	61.470.957	57.207.765
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Circulante		
Empreiteiros e fornecedores	456.215	430.946
Empréstimos e financiamentos	2.616.406	2.245.960
Obrigações sociais e trabalhistas	807.440	498.504
Impostos e contribuições a recolher	511.972	293.461
Juros sobre o capital próprio a pagar	837.391	741.725
Provisões	1.064.367	924.038
Serviços a pagar	750.732	723.242
Parceria Público-Privada – PPP	487.926	222.413
Compromissos Contratos de Programa	21.969	100.188
Outras obrigações	853.424	476.865
Total do passivo circulante	8.407.842	6.657.342

T21.1

Não circulante		
Empréstimos e financiamentos	16.919.944	16.712.711
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	189.278
Cofins/Pasep diferidos	164.097	159.723
Provisões	762.065	686.746
Obrigações previdenciárias	2.142.871	2.150.191
Parceria Público-Privada – PPP	2.798.688	2.736.768
Compromissos Contratos de Programa	12.047	12.197
Outras obrigações	406.027	569.276
Total do passivo não circulante	23.205.739	23.216.890
Total do passivo	31.613.581	29.874.232
Patrimônio líquido		
Capital social	15.000.000	15.000.000
Reservas de lucros	14.711.014	12.155.890
Ajuste de avaliação patrimonial	146.362	177.643
Total do patrimônio líquido	29.857.376	27.333.533
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	61.470.957	57.207.765

T22.1

Consolidado - Fluxo de Caixa

Legislação Societária	R\$ mil	
	Jan-Dez 2023	Jan-Dez 2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	4.753.984	4.272.750
Ajustes para reconciliação do lucro líquido:		
Depreciação e amortização	2.790.586	2.450.849
Valor residual do imobilizado, intangível e propriedades para investimentos baixados	8.354	10.110
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	652.920	782.057
Provisões e variações monetárias de provisões	458.889	630.689
Juros calculados sobre empréstimos e financiamentos a pagar	1.314.359	1.091.592
Variações monetárias e cambiais de empréstimos e financiamentos	(163.322)	(301.716)
Juros e variações monetárias passivas	17.024	22.225
Juros e variações monetárias ativas	(96.256)	(400.057)
Encargos financeiros de clientes	(374.902)	(328.486)
Margem de construção sobre ativos intangíveis resultantes de contratos de concessão	(125.603)	(109.369)
Provisão para Termo de Ajustamento de Conduta (TAC), Programa de Retenção do Conhecimento (PRC) e Programa de Desligamento Incentivado (PDI)	356.300	(1.238)
Resultado da equivalência patrimonial	(32.393)	(24.551)
Juros e variação monetária PPP	1.001.078	489.197
Repasse Prefeitura Municipal de São Paulo	195.874	167.714
Obrigações previdenciárias	238.751	183.262
Outros ajustes	21.997	15.488
	11.017.640	8.950.516
Variação no ativo		
Contas a receber de clientes	(835.324)	(489.885)
Saldos e transações com partes relacionadas	(4.553)	(295.091)
Estoques	38.239	(10.741)
Impostos a recuperar	(251.741)	33.198
Depósitos judiciais	72.469	5.348
Outros ativos	36.091	18.264
Variação no passivo		
Empreiteiros e fornecedores	(394.188)	(220.462)
Serviços a pagar	(168.384)	86.501
Obrigações sociais e trabalhistas	19.377	73.126
Impostos e contribuições a recolher	186.810	120.853
Cofins/Pasep diferidos	4.374	267
Provisões	(243.241)	(468.398)
Obrigações previdenciárias	(249.488)	(239.174)
Outras obrigações	(868.699)	(722.549)
Caixa proveniente das operações	8.359.382	6.841.773
Juros pagos	(1.936.419)	(1.505.488)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(1.568.611)	(1.368.686)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	4.854.352	3.967.599

T23.1

Fluxo de caixa das atividades de investimentos

Aquisição de ativo de contrato e intangíveis	(3.991.325)	(3.550.537)
Caixa restrito	(17.470)	(9.007)
Aplicações financeiras	(742.843)	755.512
Propriedades para investimento	(6.625)	(648)
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(147.249)	(73.668)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(4.905.512)	(2.878.348)

T23.2

Fluxo de caixa das atividades de financiamentos

Empréstimos e financiamentos		
Captações	2.371.111	2.807.026
Amortizações	(1.771.090)	(1.536.724)
Pagamento de juros sobre o capital próprio	(823.671)	(603.541)
Parceria Público-Privada – PPP	(673.645)	(590.201)
Compromissos Contratos de Programa	(81.357)	(16.255)
Aumento de Capital	811	-
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamentos	(977.841)	60.305

T23.3

Aumento de caixa e equivalentes de caixa no exercício**(1.029.001)** **1.149.556****Representado por:**

Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	1.867.485	717.929
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	838.484	1.867.485
Aumento de caixa e equivalentes de caixa no exercício	(1.029.001)	1.149.556

T23.4



EARNINGS RESULTS 4Q23

Videoconference

March 22, Friday

10:00 a.m. (New York) / 11:00 a.m. (Brasília)

Simultaneously translation

[Click here](#) to access the replay

ri.sabesp.com.br/en/



T25.1

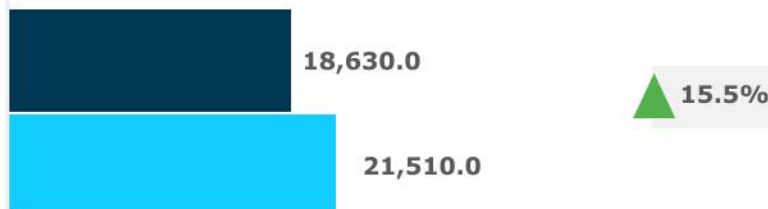
**CIA. DE SANEAMENTO BÁSICO
DO ESTADO DE SÃO PAULO –
SABESP****Catia Cristina Teixeira Pereira**
Chief Financial Officer and Investor
Relations Officer**Luiz Roberto Tiberio**
Head of Investor Relations**SABESP announces 4Q23
results**

São Paulo, March 21, 2024 - Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - SABESP (B3: SBSP3; NYSE: SBS), one of the largest water and sewage services providers in the world, announces today its **2023 results**. The Company's operating and financial information, except when indicated otherwise is presented in Brazilian Reals, in accordance with the Brazilian Corporate Law. [All comparisons in this release, unless otherwise stated, refer to the results of the controlling company and same period of 2022.](#)

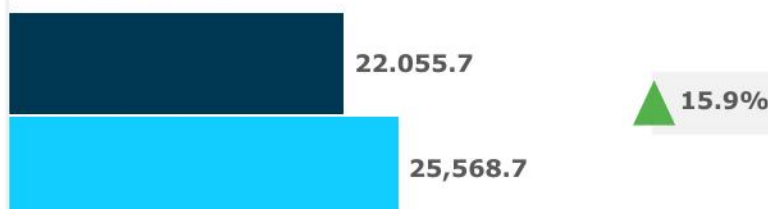
SBSP3: R\$ 78.74/share
SBS: US\$ 15.67 (ADR=1 share)
Total shares: 683.509.869
Market value: R\$ 53.82 billion
Closing quote: 03/21/2024

**R\$ Million**

Revenue from sanitation services*



Net operating revenue



Costs, adm. & selling expenses



Adjusted EBITDA**



Net income



■ 2022 ■ 2023 ▨ IDP

(*) Does not include construction revenue
(**) Excluding the Incentivized Dismissal Program - IDP

HIGHLIGHTS

In 2023, adjusted EBITDA totaled R\$ 9,634.3 million, up by R\$ 2,546.6 million (+35.9%) over the R\$ 7,087.7 million reported in 2022, excluding the effects of the Incentivized Dismissal Program (IDP). Consequently, the EBITDA margin adjusted to the IDP reached 37.7% compared to 32.1% in 2022, and the adjusted EBITDA margin (excluding both the IDP and the construction revenue) reached 48.2% compared to the 41.2% previously reported.

- 01.** Including the effects of the IDP, adjusted EBITDA totaled R\$ 9,104.7 million, up by R\$ 2,017.0 million over the R\$ 7,087.7 million reported in 2022.

Excluding the provision for the IDP, net income came to R\$ 4,053.1 million in 2023, up by R\$ 931.8 million (+29.9%). Considering the effect of the IDP, net income reached R\$ 3,523.5 million in 2023, compared to the R\$ 3,121.3 million reported in 2022, an increase of R\$ 402.2 million (+12.9%).

Incentivized Dismissal Program - IDP

- 02.** In 2023, the Company implemented the IDP to reduce to structurely reduce its workforce. The deadline for registrations in the IDP was from June 01 to 30, 2023, and had the adhesion of 1,862 employees, whose employment terminations started in from July 01, 2023 and will occur until June 30, 2024. In December 2023, 923 employees were scheduled for dismissal.

In June 2023, the Company recorded a provision of R\$ 529.6 million for the indemnity incentives of the employees who joined the program, with a payback slightly higher than 12 months.

Revenue from sanitation services

- 03.** Increase of R\$ 2,880.0 million (+15.5%), impacted by (i) a 12.8% tariff adjustment implemented since May 2022; (ii) a 9.6% tariff adjustment implemented since May 2023; (iii) a 3.0% increase in total billed volume; and (iv) increase in the average tariff due to higher volume billed in the non-residential category.

Impacts from the exchange variation

- 04.** In 2023, the positive exchange variation was smaller than that reported in 2022, due to the lower depreciation of the Yen compared to the depreciation that occurred in 2022, as shown below:

T26.1

	2023	2022
foreign currency debt - R\$ million	2,745.9	2,775.8
foreign currency debt as a percentage of total debt - %	14.1	15.0
U.S. dollar variation in the year - %	(7.2)	(6.5)
Yen variation in the year - %	(13.5)	(18.4)

- 05.** **Water supply and sanitation services in the Municipality of Estância Turística de Olímpia**

On December 11, 2023, the municipality of Olímpia started being served:

T27.1

1. RESULT FOR THE PERIOD

R\$ million

	2023	2022	Var. (R\$)	%	4Q23	4Q22	Var. (R\$)	%
Revenue from sanitation services	21,510.0	18,630.0	2,880.0	15.5	5,869.1	4,867.9	1,001.2	20.6
COFINS and PASEP/TRCF taxes	(1,541.6)	(1,438.0)	(103.6)	7.2	(431.3)	(406.3)	(25.0)	6.2
(=) Revenue from sanitation services, net	19,968.4	17,192.0	2,776.4	16.1	5,437.8	4,461.6	976.2	21.9
Construction revenue	5,600.3	4,863.8	736.5	15.1	1,824.8	1,470.6	354.2	24.1
(=) Net operating income	25,568.7	22,055.7	3,513.0	15.9	7,262.6	5,932.2	1,330.4	22.4
Construction costs	(5,474.7)	(4,754.4)	(720.3)	15.2	(1,783.7)	(1,437.5)	(346.2)	24.1
Costs and expenses	(13,808.0)	(12,689.1)	(1,118.9)	8.8	(3,270.6)	(3,430.7)	160.1	(4.7)
Other operating income (expenses), net	27.9	8.3	19.6	236.1	(43.2)	6.2	(49.4)	(796.8)
Equity results	28.5	24.6	3.9	15.9	7.4	7.1	0.3	4.2
(=) Earnings before financial result, income tax, and social contribution	6,342.4	4,645.2	1,697.2	36.5	2,172.5	1,077.3	1,095.2	101.7
Financial result	(1,588.8)	(372.4)	(1,216.4)	326.6	(886.3)	(506.7)	(379.6)	74.9
(=) Earnings before income tax and social contribution	4,753.6	4,272.8	480.8	11.3	1,286.2	570.6	715.6	125.4
Income tax and social contribution	(1,230.1)	(1,151.5)	(78.6)	6.8	(99.9)	71.6	(171.5)	(239.5)
(=) Net income	3,523.5	3,121.3	402.2	12.9	1,186.3	642.2	544.1	84.7
Earnings per share (R\$)*	5.16	4.57			1.74	0.94		

* Number of shares = 683,509,869

T27.2

ADJUSTED EBITDA RECONCILIATION (NON-ACCOUNTING MEASURES)

R\$ million

	2023	2022	Var. (R\$)	%	4Q23	4Q22	Var. (R\$)	%
Net income	3,523.5	3,121.3	402.2	12.9	1,186.3	642.2	544.1	84.7
Incentivized Dismissal Program - IDP	529.6	-	529.6	-	-	-	-	-
(=) Adjusted Net Income (excluding the IDP*)	4,053.1	3,121.3	931.8	29.9	1,186.3	642.2	544.1	84.7
Income tax and social contribution	1,230.1	1,151.5	78.6	6.8	99.9	(71.6)	171.5	(239.5)
Financial result	1,588.8	372.4	1,216.4	326.6	886.3	506.7	379.6	74.9
Other operating income (expenses), net	(27.9)	(8.3)	(19.6)	236.1	43.2	(6.2)	49.4	(796.8)
Depreciation and amortization	2,790.2	2,450.8	339.4	13.8	748.8	649.2	99.6	15.3
(=) Adjusted EBITDA (excluding the IDP)**	9,634.3	7,087.7	2,546.6	35.9	2,964.5	1,720.3	1,244.2	72.3
(%) Adjusted EBITDA margin (excluding the IDP)	37.7	32.1			40.8	29.0		
(%) Adjusted EBITDA margin (excluding the IDP) on Net Revenue, excluding Construction	48.2	41.2			54.5	38.6		

* Incentivized Dismissal Program - IDP

** Adjusted EBITDA corresponds to income before (i) other operating income (expenses), net; (ii) financial result; (iii) income tax and social contribution; (iv) depreciation and amortization expenses; and (v) incentivized dismissal program.

The net operating income, which includes construction revenue, totaled R\$ 25,568.7 million in 3Q23, an increase of 15.9% over 2022.

Excluding construction costs and the provision for IDP, costs and expenses totaled R\$ 13,278.4 million, an increase of R\$ 589.3 million (+4.6%). Considering the IDP, costs and expenses totaled R\$ 13,808.0 million, an increase of R\$ 1,118.9 million (+8.8%).

Excluding the effects of the IDP, adjusted EBITDA was R\$ 9,634.3 million in 2023, with an adjusted EBITDA margin of 37.7%.

The Company recorded a net income of R\$ 3,523.5 million in 2023, compared to R\$ 3,121.3 million in 2022.

2. REVENUE FROM SANITATION SERVICES

The gross operating revenue from sanitation services, which excludes construction revenue, totaled R\$ 21,510.0 million, an increase of R\$ 2,880.0 million (+15.5%) over the R\$ 18,630.0 million recorded in 2022.

The main factors that led to the increase were:

- **Tariff adjustment of 12.8% since May 2022;**
- **Tariff adjustment of 9.6% since May 2023;**
- **Increase of 3.0% in the total billed volume; and**
- **Increase in the average tariff due to higher volume billed in the non-residential category.**

The R\$ 1,001.2 million increase (+20.6%) recorded in 4Q23 was mainly due to:

- **Tariff adjustment of 9.6% since May 2023; and**
- **Increase of 4.6% in the total billed volume.**

3. CONSTRUCTION REVENUE

Construction revenue increased by R\$ 736.5 million (+15.1%), due to higher investments made. Construction revenue increased by R\$ 354.2 million (+24.1%) in 4Q23.

4. BILLED VOLUME

The following tables show the water and sewage billed volumes per customer category on a year-over-year and quarter-over-quarter basis.

T28.1

WATER AND SEWAGE BILLED VOLUME ¹ PER CUSTOMER CATEGORY – million m ³									
Category	Water			Sewage			Water + Sewage		
	2023	2022	%	2023	2022	%	2023	2022	%
Residential	1,918.0	1,869.5	2.6	1,684.0	1,631.4	3.2	3,602.0	3,500.9	2.9
Commercial	189.2	182.1	3.9	181.1	175.9	3.0	370.3	358.0	3.4
Industrial	35.4	34.5	2.6	38.3	37.9	1.1	73.7	72.4	1.8
Public	47.1	43.7	7.8	42.4	38.9	9.0	89.5	82.6	8.4
Total Retail	2,189.7	2,129.8	2.8	1,945.8	1,884.1	3.3	4,135.5	4,013.9	3.0
Wholesale ²	46.5	47.8	(2.7)	21.8	20.5	6.3	68.3	68.3	-
Total	2,236.2	2,177.6	2.7	1,967.6	1,904.6	3.3	4,203.8	4,082.2	3.0

T28.2

Category	Water			Sewage			Water + Sewage		
	4Q23	4Q22	%	4Q23	4Q22	%	4Q23	4Q22	%
Residential	491.8	471.8	4.2	432.9	412.6	4.9	924.7	884.4	4.6
Commercial	48.0	45.6	5.3	46.4	44.1	5.2	94.4	89.7	5.2

T29.1

Industrial	9.1	8.7	4.6	9.6	9.6	-	18.7	18.3	2.2
Public	12.5	11.2	11.6	11.3	10.2	10.8	23.8	21.4	11.2
Total Retail	561.4	537.3	4.5	500.2	476.5	5.0	1,061.6	1,013.8	4.7
Wholesale ²	11.5	11.9	(3.4)	5.6	5.6	-	17.1	17.5	(2.3)
Total	572.9	549.2	4.3	505.8	482.1	4.9	1,078.7	1,031.3	4.6

1. Not reviewed by external auditors

2. Wholesale includes volumes of reuse water and non-domestic sewage

5. COSTS, ADMINISTRATIVE & SELLING EXPENSES

Costs, administrative and selling expenses increased by R\$ 1,118.9 million in 2023 (+8.8%). Costs, administrative and selling expenses as a percentage of net revenue (excluding construction revenue) were 69.1% in 2023 compared to 73.8% in 2022.

Excluding the provision for the IDP, the increase was R\$ 589.3 million (+4.6%) and these expenses as a percentage of net revenue came to 66.5%.

T29.2

R\$ million

	2023	2022	Var. (R\$)	%	4Q23	4Q22	Var. (R\$)	%
Salaries, payroll charges and benefits, and Pension plan obligations	3,650.9	2,995.7	655.2	21.9	758.4	787.0	(28.6)	(3.6)
<i>Incentivized Dismissal Program - IDP</i>	529.6	-	529.6	-	-	-	-	-
<i>Salaries, payroll charges, and benefits and Pension plan obligations (excluding the IDP)</i>	3,121.3	2,995.7	125.6	4.2	758.4	787.0	(28.6)	(3.6)
General supplies	386.1	400.2	(14.1)	(3.5)	111.7	111.0	0.7	0.6
Treatment supplies	558.5	599.0	(40.5)	(6.8)	141.8	159.3	(17.5)	(11.0)
Services	2,570.6	2,393.3	177.3	7.4	578.1	646.5	(68.4)	(10.6)
Electricity	1,516.1	1,500.5	15.6	1.0	365.5	353.2	12.3	3.5
General expenses	1,594.1	1,487.4	106.7	7.2	425.6	490.1	(64.5)	(13.2)
<i>Share of the municipal government in the collection (São Paulo)</i>	672.4	580.9	91.5	15.8	180.0	148.6	31.4	21.1
<i>Share of the municipal government in the collection (other municipalities)</i>	173.5	131.6	41.9	31.8	51.3	35.7	15.6	43.7
<i>Other general expenses</i>	748.2	774.9	(26.7)	(3.4)	194.3	305.8	(111.5)	(36.5)
Tax expenses	88.6	80.1	8.5	10.6	24.7	18.9	5.8	30.7
Depreciation and amortization	2,790.2	2,450.8	339.4	13.8	748.8	649.2	99.6	15.3
Allowance for doubtful accounts	652.9	782.1	(129.2)	(16.5)	116.0	215.5	(99.5)	(46.2)
Costs, administrative & selling expenses	13,808.0	12,689.1	1,118.9	8.8	3,270.6	3,430.7	(160.1)	(4.7)
% of net revenue (excluding construction revenue)	69.1	73.8			60.1	76.9		
% of net revenue (excluding construction revenue and the IDP)	66.5	73.8			60.1	76.9		

SALARIES, PAYROLL CHARGES AND BENEFITS, AND PENSION PLAN OBLIGATIONS

The R\$ 655.2 million increase (+21.9%) recorded in 2023 was mainly due to:

- **An increase of R\$ 529.6 million, due to the provision created for employees who joined the IDP;**
- **R\$ 36.1 million in health care expenses, due to higher use of services and increased average hospital costs; and**

- **The salary adjustment of 4.9% (R\$ 32.4 million) in May 2023 and the application of 1% referring to the Career and Salary Plan in February 2023, partially offset by the 5.4% decline in the average number of employees.**

The R\$ 28.6 million decrease (-3.6%) in 4Q23 compared to 4Q22 was due to the 7.7% decrease in the average number of employees, partially offset by the adjustments of the period:

TREATMENT SUPPLIES

Treatment supplies fell by R\$ 40.5 million (-6.8%) in 2023 compared to the previous year.

Compared to 4Q22, the decrease reported in 4Q23 was R\$ 17.5 million (-11%).

The decrease in both comparison periods was mainly due to:

- **Decrease in some product prices, some of which were impacted by the international market, such as aluminum polychloride; and**
- **Greater water availability that allowed the optimization of water source usage, resulting in reduced use of algacides, coagulants, and disinfectants. The Company manages the advancement or retreat of the Production Systems by using systems that provide the best cost-effectiveness.**

SERVICES

Service expenses totaled R\$ 2,570.6 million, an increase of R\$ 177.3 million (+7.4%) over the R\$ 2,393.3 million recorded in 2022, the main ones as follows:

- **R\$ 105.5 million with technical services;**
- **R\$ 21.8 million with credit recovery;**
- **R\$ 19.8 million with meter reading; and**
- **R\$ 16.2 million with surveillance.**

The R\$ 68.4 million decrease (-10.6%) recorded in 4Q23 was mainly due to:

- **R\$ 44.8 million with paving; and**
- **R\$ 23.4 million with the maintenance of water and sewage networks.**

ELECTRICITY

Electricity expenses totaled R\$ 1,516.1 million in 2023, an increase of R\$ 15.6 million (+1.0%) over the R\$ 1,500.5 million recorded in 2022. Of the total, the Free Market Tariffs (ACL) accounted for 54.2% of total expenses in 2023 (52.3% in 2022) while the Regulated Market Tariffs (ACR) accounted for 45.8% (47.7% in 2022).

The main factors that contributed to this variation were:

- **An average increase of 4.0% in ACL prices (including Grid Market Tariffs - TUSD), with a 2.8% decrease in consumption; and**
- **An average decrease of 1.1% in ACR tariffs, with a decrease of 4.6% in consumption.**

In 4Q23, the increase came to R\$ 12.3 million (+3.5%) compared to 4Q22, due to average cost volatility between the comparison periods.

GENERAL EXPENSES

General expenses totaled R\$ 1,594.1 million in 2023, an increase of R\$ 106.7 million (+7.2%) over the R\$ 1,487.4 million recorded in 2022, mainly due to:

- **Higher provision for transfer to the Municipal Funds for Environmental Sanitation and Infrastructure, of R\$ 133.4 million; and**
- **Decrease of R\$ 37.8 million in expenses with lawsuits in 2023.**

Expenses with municipal transfers totaled R\$ 845.9 million in 2023, compared to the R\$ 712.5 million reported in 2022.

Expenses with the use of water totaled R\$ 94.2 million in 2023, compared to the R\$ 96.9 million reported in 2022.

T31.1

R\$ million

Municipality	Municipal Transfers				Start
	2023	2022	Var. (R\$)	%	
São Paulo	672.4	580.9	91.5	15.8	jun/10
Taubaté	5.6	-	5.6	-	nov/22
Diadema	5.0	-	5.0	-	jul/23
Taboão da Serra	5.8	1.3	4.5	346.2	sep/22
Guarulhos	4.1	-	4.1	-	nov/23
Other municipalities	153.0	130.3	22.7	17.4	
Total	845.9	712.5	133.4	18.7	

General expenses decreased by R\$ 64.5 million (-13.2%) in 4Q23, mainly due to:

- **Decrease of R\$ 97.5 million in expenses with lawsuits; and**
- **Higher provision for transfer to the Municipal Funds for Environmental Sanitation and Infrastructure, of R\$ 47.0 million**

DEPRECIATION AND AMORTIZATION

Increase of R\$ 339.4 million (+13.8%) (R\$ 99.6 million (+15.3%) in 4Q23), due to the beginning of operations of intangible assets, totaling R\$ 7.2 billion.

ALLOWANCE FOR DOUBTFUL ACCOUNTS

Allowance for doubtful accounts fell by R\$ 129.2 million (-16.5%), from R\$ 782.1 million in 2022 to R\$ 652.9 million in 2023, due to greater collection actions through bad credit reports, credit recovery contracts, and sales events held in August, September, and December 2023.

Compared to 4Q22, the decrease came to R\$ 99.5 million (-46.2%) in 4Q23.

6. OTHER NET OPERATING INCOME (EXPENSES)

The R\$ 19.6 million increase was mainly due to:

- **Higher application of contractual fines to suppliers in 2023, of R\$ 46.5 million; and**
- **Increase in expenses with tax incentives, of R\$ 23.8 million.**

The negative variation of R\$ 49.4 million in 4Q23 was mainly due to higher expenses with tax incentives, of R\$ 28.4 million.

7. FINANCIAL RESULT

T32.1

	R\$ million			
	2023	2022	Var. (R\$)	%
Financial expenses, net of revenue	(1,565.8)	(885.5)	(680.3)	76.8
Monetary and exchange variations, net	(23.0)	513.1	(536.1)	(104.5)
Financial Result	(1,588.8)	(372.4)	(1,216.4)	326.6

T32.2

FINANCIAL EXPENSES, NET OF REVENUE

	R\$ million			
	2023	2022	Var. (R\$)	%
Financial expenses				
Interest and charges on domestic borrowings and financing	(1,110.1)	(954.7)	(155.4)	16.3
Interest and charges on international borrowings and financing	(89.2)	(47.1)	(42.1)	89.4
Other financial expenses	(956.0)	(433.7)	(522.3)	120.4
Total financial expenses	(2,155.3)	(1,435.5)	(719.8)	50.1
Financial revenue	589.5	550.0	39.5	7.2
Financial expenses, net of revenue	(1,565.8)	(885.5)	(680.3)	76.8

The main impacts resulted from:

- An increase of R\$ 155.4 million in interest and charges on domestic borrowings and financing, mainly due to funding from IFC 2022, IDB Invest 2022, and IDB Invest 2023 (in July 2022 for the first two fundings, and May 2023, respectively), with an impact of R\$ 90.0 million. The average annual DI rate also moved up from 12.45% in 2022 to 13.21% in 2023;
- Increase of R\$ 42.1 million in interest and charges on international borrowings and financing, mainly due to a rise in the interest rate of some contracts with IDB and IBRD, mainly due to the variation of the average rates (LIBOR by 1.5% in 1Q22 and 1.6% from April to December 2022, and SOFR by 5.1% in 2023);
- Increase of R\$ 522.3 million in other financial expenses, due to (i) the R\$ 387.1 million in interest on PPPs; (ii) the R\$ 49.7 million increase in interest charged on performance agreements, as a result of the higher number of works in operation; and (iii) increased provisioning of interest charged on lawsuits, of R\$ 36.7 million; and
- Increase of R\$ 39.5 million in financial revenues, due to higher interest charged on overdue bills in 2023.

T32.3

MONETARY AND EXCHANGE VARIATIONS, NET

	R\$ million			
	2023	2022	Var. (R\$)	%
Monetary and exchange variations on liabilities				
Monetary variations on borrowings and financing	(146.6)	(190.2)	43.6	(22.9)
Exchange variations on borrowings and financing	309.9	492.0	(182.1)	(37.0)
Other monetary variations	(406.6)	(330.5)	(76.1)	23.0
Total monetary and exchange variations on liabilities	(243.3)	(28.7)	(214.6)	747.7

T33.1	Monetary and exchange variations on assets	220.3	541.8	(321.5)	(59.3)
	Monetary and exchange variations, net	(23.0)	513.1	(536.1)	(104.5)

The negative effect of net monetary and exchange variations came to R\$ 536.1 million in 2023, especially due to:

- **R\$ 43.6 million decrease in monetary variations on borrowings and financing, due to the decrease in the IPCA consumer price index (from 5.78% in 2022 to 4.62% in 2023);**
- **R\$ 182.1 million decrease in exchange variations on borrowings and financing, due to the lower depreciation of the Yen against the Real in 2023 (-13.5%), when compared to the depreciation recorded in 2022 (-18.36%);**
- **R\$ 76.1 million increase in other monetary variations, due to the adjustment on contracts with Public-Private Partnerships (PPPs); and**
- **Impact of R\$ 321.5 million in monetary and exchange variations on assets, due to the recognition of R\$ 324.5 million referring to the non-recurring monetary adjustment on the GESP 2015 agreement in 2022, resulting from the judicial order prohibiting the transfer of the reservoirs of the Alto Tietê Production System.**

8. INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION

The R\$ 78.6 million increase in 2023 was mainly due to the R\$ 3,512.9 million increase in net operating income, mainly offset by:

- **R\$ 1,118.9 million increase in costs and expenses; and**
- **Negative variation of R\$ 1,216.4 million in the financial result.**

9. INDICATORS

A) OPERATIONAL

T33.2	Operational indicators*	2023	2022	%
	Water connections ¹	9,418	9,347	0.8
	Sewage connections ¹	8,107	8,026	1.0
	Population directly served - water ²	28.1	28.0	0.4
	Population directly served - sewage ²	24.9	24.7	0.8
	Number of employees	11,170	12,299	(9.2)
	Volume of water produced in the quarter ³	773	724	6.7
	Volume of water produced in the year ³	2,985	2,858	4.5
	IPM - Measured Water Loss (%) ³	29.5	28.8	2.4
	IPDt (liters/connection x day) ³	260	249	4.4

1. Active connections, in thousand units at the end of the period.
2. In million inhabitants, at the end of the period. Does not include wholesale.
3. Millions of m3. Includes data for Aguai, Mauá, and Tapiratiba in 2023.
* Not reviewed by external auditors

T34.1

B) ECONOMIC

Economic variables at the close of the quarter*	2023	2022
IPCA - Amplified Consumer Price Index ¹	4.62	5.78
INPC - National Consumer Price Index ¹	3.71	5.93
IPC - Consumer Price Index ¹	3.15	7.32
DI - Interbank Deposit ²	13.21	12.45
U.S. dollar ³	4.8413	5.2177
Japanese yen ³	0.03422	0.03957

1. Accrued in the quarter (%)
2. Average quarterly rate (%)
3. Ptax sale rate on the last day
* Not reviewed by external auditors

T34.2

10. BORROWINGS AND FINANCING

R\$ Thousand

DEBT PROFILE									
INSTITUTION	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030 onwards	TOTAL	% of Total
Local currency									
Caixa Econômica Federal	108,210	114,964	122,140	129,752	137,707	142,986	860,726	1,616,485	8
IDB - National	249,099	260,899	330,209	315,069	420,959	385,919	1,971,432	3,933,586	20
IFC	22,800	44,200	61,800	80,800	123,600	181,600	1,208,561	1,723,361	9
Debentures	1,206,894	1,336,415	1,214,740	1,368,020	658,827	781,623	778,277	7,344,796	38
BNDES	280,918	260,466	250,531	237,817	84,241	34,146	189,291	1,337,410	7
Other	3,003	2,768	142	-	-	-	-	5,913	0
Leases (Concession Agreements, Program Contracts, and Contract Asset) ¹	49,884	45,271	32,390	35,447	38,901	42,692	64,625	309,210	1
Leases (others) ²	68,499	51,825	21,239	737	-	-	-	142,300	1
Interest and other charges	377,398	-	-	-	-	-	-	377,398	2
Total in local currency	2,366,705	2,116,808	2,033,191	2,167,642	1,464,235	1,568,966	5,072,912	16,790,459	86
Foreign currency									
IDB	49,759	69,148	38,778	38,778	38,778	38,778	537,948	811,967	4
IBRD	29,433	29,433	29,433	29,433	29,433	40,238	319,584	506,987	3
JICA	146,832	146,831	146,831	146,831	146,831	146,712	522,392	1,403,260	7
Interest and other charges	23,677	-	-	-	-	-	-	23,677	0
Total in foreign currency	249,701	245,412	215,042	215,042	215,042	225,728	1,379,924	2,745,891	14
TOTAL	2,616,406	2,362,220	2,248,233	2,382,684	1,679,277	1,794,694	6,452,836	19,536,350	100

1. Refers to work contracts signed as Assets Lease;
2. Obligations related to leasing agreements, mainly vehicle leases.

COVENANTS

The table below shows the most restrictive clauses in 2023:

	Covenants
Adjusted EBITDA / Adjusted Financial Expenses	Equal to or higher than 2.80
EBITDA / Financial Expenses Paid	Equal to or higher than 2.35
Adjusted Net Debt / Adjusted EBITDA	Equal to or lower than 3.80
Net Debt / Adjusted EBITDA	Equal to or lower than 3.50
Other Onerous Debt ¹ / Adjusted EBITDA	Equal to or lower than 1.30
Adjusted Current Ratio	Higher than 1.00

1. "Other Onerous Debts" correspond to the sum of pension plan obligations and healthcare plan, installment payment of tax debts, and installment payment of debts with the electricity supplier.

In 2023 and 2022, the Company met the requirements of its borrowings and financing agreements.

11. INVESTMENTS

Investments totaled R\$ 6,283.7 million in 2023, presented as additions in the notes to the quarterly information under Contract Asset, Intangible Assets, and Property, Plant and Equipment, of R\$ 6,026.0 million, R\$ 110.5 million, and R\$ 147.2 million, respectively. Cash disbursed in 2023 referring to investments, including from previous periods, totaled R\$ 3,963.7 million.

The table below shows investments broken down by water and sewage:

	R\$ million		
	Water	Sewage	Total
Investments made	2,720.9	3,562.8	6,283.7

NEXT EVENT

EARNINGS CONFERENCE (with simultaneous translation into Portuguese)

March 22, 2024 – Friday

10:00 a.m. (New York) / **11:00 a.m.** (Brasília)

[Click here](#) to access the webcast

For more information, please contact:

Investor Relations

Tel. +55 (11) 3388-8679/ 9267

E-mail: sabesp.ri@sabesp.com.br

Statements contained in this press release may contain information that is forward-looking and reflects management's current view and estimates of future economic circumstances, industry conditions, SABESP performance, and financial results. Any statements, expectations, capabilities, plans and assumptions contained in this press release that do not describe historical facts, such as statements regarding the declaration or payment of dividends, the direction of future operations, the implementation of principal operating and financing strategies and capital expenditure plans, the factors or trends affecting financial condition, liquidity or results of operations are forward-looking statements within the meaning of the U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995 and involve a number of risks and uncertainties. There is no guarantee that these results will actually occur. The statements are based on many assumptions and factors, including general economic and market conditions, industry conditions, and operating factors. Any changes in such assumptions or factors could cause actual results to differ materially from current expectations.

T37.1

Holding - Income Statement

Brazilian Corporate Law		RS '000
	2023	2022
Net Operating Income	25,568,712	22,055,720
Operating Costs	(16,049,824)	(14,350,903)
Gross Profit	9,518,888	7,704,817
Operating Expenses		
Selling	(984,037)	(911,967)
Estimated losses with doubtful accounts	(652,920)	(782,057)
Administrative expenses	(1,595,943)	(1,398,507)
Other operating revenue (expenses), net	27,925	8,327
Operating Income Before Shareholdings	6,313,913	4,620,613
Equity Result	28,517	24,551
Earnings Before Financial Results, net	6,342,430	4,645,164
Financial, net	(1,899,543)	(864,735)
Exchange gain (loss), net	310,716	492,321
Earnings before Income Tax and Social Contribution	4,753,603	4,272,750
Income Tax and Social Contribution		
Current	(1,545,290)	(1,230,234)
Deferred	315,218	78,751
Net Income for the period	3,523,531	3,121,267
Registered common shares ('000)	683,509	683,509
Earnings per shares - R\$ (per share)	5.16	4.57
Depreciation and Amortization	(2,790,175)	(2,450,849)
Adjusted EBITDA	9,104,680	7,087,686
% over net revenue	35.6%	32.1%

T38.1

Holding - Balance Sheet

Brazilian Corporate Law		R\$ '000
ASSETS	12/31/2023	12/31/2022
Current assets		
Cash and cash equivalents	838,338	1,867,485
Financial investments	2,425,921	1,677,873
Trade receivables	3,580,962	3,062,574
Related parties and transactions	261,273	205,793
Inventories	85,953	124,247
Restricted cash	54,944	37,474
Current recoverable taxes	494,645	242,906
Other assets	37,296	66,312
Total current assets	7,779,332	7,284,664
Noncurrent assets		
Trade receivables	272,436	215,234
Related parties and transactions	935,272	950,950
Escrow deposits	130,979	170,093
Deferred income tax and social contribution	98,076	-
National Water and Sanitation Agency – ANA	2,673	9,193
Other assets	237,628	146,362
Equity investments	161,863	110,765
Investment properties	46,678	46,726
Contract assets	7,393,096	8,613,968
Intangible assets	43,865,269	39,320,871
Property, plant and equipment	474,559	338,939
Total noncurrent assets	53,618,529	49,923,101
Total assets	61,397,861	57,207,765
LIABILITIES AND EQUITY		
Current liabilities		
Trade payables	456,064	430,946
Borrowings and financing	2,616,406	2,245,960
Accrued payroll and related charges	807,440	498,504
Taxes and contributions	511,468	293,461
Dividends and interest on capital payable	837,391	741,725
Provisions	1,064,367	924,038
Services payable	749,226	723,242
Public-Private Partnership – PPP	487,926	222,413
Program Contract Commitments	21,969	100,188
Other liabilities	779,424	476,865
Total current liabilities	8,331,681	6,657,342

T39.1

Noncurrent liabilities		
Borrowings and financing	16,919,944	16,712,711
Deferred income tax and social contribution	-	189,278
Deferred Cofins and Pasep	164,097	159,723
Provisions	762,065	686,746
Pension obligations	2,142,871	2,150,191
Public-Private Partnership – PPP	2,798,688	2,736,768
Program Contract Commitments	12,047	12,197
Other liabilities	409,092	569,276
Total noncurrent liabilities	23,208,804	23,216,890
Total liabilities	31,540,485	29,874,232
Equity		
Paid-up capital	15,000,000	15,000,000
Profit reserve	14,711,014	12,155,890
Other comprehensive income	146,362	177,643
Total equity	29,857,376	27,333,533
Total equity and liabilities	61,397,861	57,207,765

T40.1

Holding - Cash Flow

Brazilian Corporate Law	R\$ '000	
	Jan-Dec 2023	Jan-Dec 2022
Cash flow from operating activities		
Profit before income tax and social contribution	4,753,603	4,272,750
Adjustment for Net income reconciliation:		
Depreciation and amortization	2,790,175	2,450,849
Residual value of property, plant and equipment and intangible assets written-off	8,354	10,110
Allowance for doubtful accounts	652,920	782,057
Provision and inflation adjustment	458,889	630,689
Interest calculated on loans and financing payable	1,314,359	1,091,592
Inflation adjustment and foreign exchange gains (losses) on loans and financing	(163,322)	(301,716)
Interest and inflation adjustment losses	17,024	22,225
Interest and inflation adjustment gains	(96,256)	(400,057)
Financial charges from customers	(374,902)	(328,486)
Margin on intangible assets arising from concession	(125,603)	(109,369)
Provision for Consent Decree (TAC), Knowledge Retention Program (PRC) and Separation Incentive Program (PDI)	356,300	(1,238)
Equity result	(28,517)	(24,551)
Interest and inflation adjustment (Public-Private Partnership)	1,001,078	489,197
Provision from São Paulo agreement	195,874	167,714
Pension obligations	238,751	183,262
Other adjustments	21,997	15,488
	11,020,724	8,950,516
Changes in assets		
Trade accounts receivable	(831,999)	(489,885)
Accounts receivable from related parties	(4,546)	(295,091)
Inventories	38,294	(10,741)
Recoverable taxes	(251,739)	33,198
Escrow deposits	72,469	5,348
Other assets	(42,768)	18,264
Changes in liabilities		
Trade payables and contractors	(394,339)	(220,462)
Services payable	(169,890)	86,501
Accrued payroll and related charges	19,377	73,126
Taxes and contributions payable	186,687	120,853
Deferred Cofins/Pasep	4,374	267
Provisions	(243,241)	(468,398)
Pension obligations	(249,488)	(239,174)
Other liabilities	(942,699)	(722,549)
Cash generated from operations	8,211,216	6,841,773
Interest paid	(1,936,419)	(1,505,488)
Income tax and contribution paid	(1,568,611)	(1,368,686)
Net cash generated from operating activities	4,706,186	3,967,599

T41.1

Cash flows from investing activities

Acquisition of contract assets and intangible assets	(3,843,325)	(3,550,537)
Restricted cash	(17,470)	(9,007)
Financial investments	(742,012)	755,512
Investment properties	(6,625)	(648)
Purchases of tangible assets	(147,249)	(73,668)
Net cash used in investing activities	(4,756,681)	(2,878,348)

T41.2

Cash flow from financing activities

Loans and financing	-	-
Proceeds from loans	2,371,111	2,807,026
Repayments of loans	(1,771,090)	(1,536,724)
Payment of interest on shareholders' equity	(823,671)	(603,541)
Public-Private Partnership – PPP	(673,645)	(590,201)
Program Contract Commitments	(81,357)	(16,255)
Net cash used in financing activities	(978,652)	60,305

T41.3

Increase/(decrease) in cash and cash equivalents	(1,029,147)	1,149,556
Represented by:		
Cash and cash equivalents at beginning of the year	1,867,485	717,929
Cash and cash equivalents at end of the year	838,338	1,867,485
Increase/(decrease) in cash and cash equivalents	(1,029,147)	1,149,556

T42.1

Consolidated - Income Statement

Brazilian Corporate Law		RS '000
	2023	2022
Net Operating Income	25,572,056	22,055,720
Operating Costs	(16,051,866)	(14,350,903)
Gross Profit	9,520,190	7,704,817
Operating Expenses		
Selling	(984,060)	(911,967)
Estimated losses with doubtful accounts	(652,920)	(782,057)
Administrative expenses	(1,597,548)	(1,398,507)
Other operating revenue (expenses), net	27,925	8,327
Operating Income Before Shareholdings	6,313,587	4,620,613
Equity Result	32,393	24,551
Earnings Before Financial Results, net	6,345,980	4,645,164
Financial, net	(1,902,712)	(864,735)
Exchange gain (loss), net	310,716	492,321
Earnings before Income Tax and Social Contribution	4,753,984	4,272,750
Income Tax and Social Contribution		
Current	(1,545,671)	(1,230,234)
Deferred	315,218	78,751
Net Income for the period	3,523,531	3,121,267
Registered common shares ('000)	683,509	683,509
Earnings per shares - R\$ (per share)	5.16	4.57
Depreciation and Amortization	(2,790,175)	(2,450,849)
Adjusted EBITDA	9,108,230	7,087,686
% over net revenue	35.6%	32.1%

T43.1

Consolidated - Balance Sheet

Brazilian Corporate Law		R\$ '000
ASSETS	12/31/2023	12/31/2022
Current assets		
Cash and cash equivalents	838,484	1,867,485
Financial investments	2,426,752	1,677,873
Trade receivables	3,584,287	3,062,574
Related parties and transactions	261,280	205,793
Inventories	86,008	124,247
Restricted cash	54,944	37,474
Current recoverable taxes	494,647	242,906
Other assets	37,048	66,312
Total current assets	7,783,450	7,284,664
Noncurrent assets		
Trade receivables	272,436	215,234
Related parties and transactions	935,272	950,950
Escrow deposits	130,979	170,093
Deferred income tax and social contribution	98,076	-
National Water and Sanitation Agency – ANA	2,673	9,193
Other assets	159,017	146,362
Equity investments	161,863	110,765
Investment properties	46,678	46,726
Contract assets	7,393,096	8,613,968
Intangible assets	44,012,858	39,320,871
Property, plant and equipment	474,559	338,939
Total noncurrent assets	53,687,507	49,923,101
Total assets	61,470,957	57,207,765
LIABILITIES AND EQUITY		
Current liabilities		
Trade payables	456,215	430,946
Borrowings and financing	2,616,406	2,245,960
Accrued payroll and related charges	807,440	498,504
Taxes and contributions	511,972	293,461
Dividends and interest on capital payable	837,391	741,725
Provisions	1,064,367	924,038
Services payable	750,732	723,242
Public-Private Partnership – PPP	487,926	222,413
Program Contract Commitments	21,969	100,188
Other liabilities	853,424	476,865
Total current liabilities	8,407,842	6,657,342

T44.1

Noncurrent liabilities

Borrowings and financing	16,919,944	16,712,711
Deferred income tax and social contribution	-	189,278
Deferred Cofins and Pasep	164,097	159,723
Provisions	762,065	686,746
Pension obligations	2,142,871	2,150,191
Public-Private Partnership – PPP	2,798,688	2,736,768
Program Contract Commitments	12,047	12,197
Other liabilities	406,027	569,276

T44.2

Total noncurrent liabilities	23,205,739	23,216,890
-------------------------------------	-------------------	-------------------

Total liabilities	31,613,581	29,874,232
--------------------------	-------------------	-------------------

T44.3

Equity

Paid-up capital	15,000,000	15,000,000
Profit reserve	14,711,014	12,155,890
Other comprehensive income	146,362	177,643
Total equity	29,857,376	27,333,533
Total equity and liabilities	61,470,957	57,207,765

T45.1

Consolidated - Cash Flow

Brazilian Corporate Law	R\$ '000	
	Jan-Dec 2023	Jan-Dec 2022
Cash flow from operating activities		
Profit before income tax and social contribution	4,753,984	4,272,750
Adjustment for Net income reconciliation:		
Depreciation and amortization	2,790,586	2,450,849
Residual value of property, plant and equipment and intangible assets written-off	8,354	10,110
Allowance for doubtful accounts	652,920	782,057
Provision and inflation adjustment	458,889	630,689
Interest calculated on loans and financing payable	1,314,359	1,091,592
Inflation adjustment and foreign exchange gains (losses) on loans and financing	(163,322)	(301,716)
Interest and inflation adjustment losses	17,024	22,225
Interest and inflation adjustment gains	(96,256)	(400,057)
Financial charges from customers	(374,902)	(328,486)
Margin on intangible assets arising from concession	(125,603)	(109,369)
Provision for Consent Decree (TAC), Knowledge Retention Program (PRC) and Separation Incentive Program (PDI)	356,300	(1,238)
Equity result	(32,393)	(24,551)
Interest and inflation adjustment (Public-Private Partnership)	1,001,078	489,197
Provision from São Paulo agreement	195,874	167,714
Pension obligations	238,751	183,262
Other adjustments	21,997	15,488
	11,017,640	8,950,516
Changes in assets		
Trade accounts receivable	(835,324)	(489,885)
Accounts receivable from related parties	(4,553)	(295,091)
Inventories	38,239	(10,741)
Recoverable taxes	(251,741)	33,198
Escrow deposits	72,469	5,348
Other assets	36,091	18,264
Changes in liabilities		
Trade payables and contractors	(394,188)	(220,462)
Services payable	(168,384)	86,501
Accrued payroll and related charges	19,377	73,126
Taxes and contributions payable	186,810	120,853
Deferred Cofins/Pasep	4,374	267
Provisions	(243,241)	(468,398)
Pension obligations	(249,488)	(239,174)
Other liabilities	(868,699)	(722,549)
Cash generated from operations	8,359,382	6,841,773
Interest paid	(1,936,419)	(1,505,488)
Income tax and contribution paid	(1,568,611)	(1,368,686)
Net cash generated from operating activities	4,854,352	3,967,599

T46.1

Cash flows from investing activities

Acquisition of contract assets and intangible assets	(3,991,325)	(3,550,537)
Restricted cash	(17,470)	(9,007)
Financial investments	(742,843)	755,512
Investment properties	(6,625)	(648)
Purchases of tangible assets	(147,249)	(73,668)
Net cash used in investing activities	(4,905,512)	(2,878,348)

T46.2

Cash flow from financing activities

Loans and financing	-	-
Proceeds from loans	2,371,111	2,807,026
Repayments of loans	(1,771,090)	(1,536,724)
Payment of interest on shareholders' equity	(823,671)	(603,541)
Public-Private Partnership – PPP	(673,645)	(590,201)
Program Contract Commitments	(81,357)	(16,255)
Capital Increase	811	-
Net cash used in financing activities	(977,841)	60,305

T46.3

Increase/(decrease) in cash and cash equivalents**(1,029,001)** **1,149,556****Represented by:**

Cash and cash equivalents at beginning of the year	1,867,485	717,929
Cash and cash equivalents at end of the year	838,484	1,867,485
Increase/(decrease) in cash and cash equivalents	(1,029,001)	1,149,556