



**COMPANHIA DE SANEAMENTO BÁSICO DO ESTADO DE SÃO PAULO – SABESP**

**COMPANHIA ABERTA  
CNPJ N.º 43.776.517/0001-80**

**COMUNICADO AO MERCADO**

**SABESP INICIA OFERTA DE RECOMPRA DE NOTAS  
DE 12% COM VENCIMENTO EM 2008**

**São Paulo, Brasil, 5 de outubro de 2006 – A Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo – SABESP (Bovespa: SBSP3; NYSE: SBS)**, anunciou o início de uma oferta de recompra (a “Oferta de Recompra”) para a totalidade de suas notas de 12% em circulação no valor total de US\$ 225.000.000,00 e com vencimento em 2008 (CUSIP No. 20441AAF9/P3058WAA5 e ISIN nº. US20441AAF93/USP3058WAA55). Juntamente com a oferta de recompra, a SABESP também está buscando consentimentos (a “Solicitação de Consentimento”) para algumas alterações propostas em relação às notas. O objetivo das alterações propostas é eliminar substancialmente obrigações restritivas e algumas cláusulas relacionadas, contidas na escritura que regula as notas. Detentores que desejarem ofertar suas notas devem consentir com as alterações propostas e não devem submeter seus consentimentos sem ofertar as notas relacionadas. A Oferta de Recompra está condicionada, entre outras coisas, ao recebimento dos consentimentos necessários para adotar tais alterações propostas, bem como à obtenção do financiamento necessário. A Companhia reserva-se ao direito de estender, alterar ou cancelar a Oferta de Recompra e a Solicitação de Consentimento a qualquer tempo.

A Solicitação de Consentimento expirará às 17h00, horário da cidade de Nova Iorque, em 19 de outubro de 2006, a menos que estendida (a “Data do Consentimento”). A Oferta de Recompra expirará às 24h00, horário da cidade de Nova Iorque, em 2 de novembro de 2006, ou na respectiva data estendida, se for o caso (a “Data de Expiração”).

Detentores que legitimamente revenderem notas e entregarem consentimentos antes das 17h00, horário da cidade de Nova Iorque, na Data do Consentimento, estarão aptos a receber o pagamento total, que inclui um pagamento de consentimento de US\$20 por US\$1.000 do montante principal das notas. Detentores que legitimamente ofertarem notas após às 17h00, horário da cidade de Nova Iorque, na Data do Consentimento, somente na ou antes da Data de Expiração, estarão aptos a receber o pagamento da oferta, que é o pagamento total menos o pagamento do consentimento. Além disso, detentores que legitimamente ofertarem e não retirarem suas notas na oferta de recompra, receberão juros acumulados e não pagos a partir da

última data do pagamento de juros até, mas não incluindo, a data em que o pagamento for feito para as notas.

Segundo os termos da Oferta de Recompra, o pagamento total será determinado por referência a um spread fixo de 50 pontos percentuais, ou 0,50%, sobre o rendimento ao vencimento no preço da oferta do títulos de referência, que é a Nota do Tesouro Norte-Americano de 4,625%, com vencimento em 30 de setembro de 2008, às 14h00, horário da cidade de Nova Iorque, em 19 de outubro de 2006 (a “Data da Determinação do Preço”), conforme mostrado no monitor de preço governamental da Bloomberg, na página “PX4”, a menos que a Companhia estenda a Oferta de Recompra, caso em que a Data da Determinação do Preço será o décimo dia útil anterior a Data de Expiração.

O Deutsche Bank Securities é o coordenador da Oferta de Recompra e o agente da solicitação para o Consentimento de Solicitação. Perguntas sobre a Oferta de Recompra ou sobre a Solicitação de Consentimento devem ser direcionadas ao Grupo de Gestão de Passivos do Deutsche Bank Securities no telefone (866) 627-0391 (gratuito) ou (212) 250-2955 (direto). A Global Bondholder Services Corporation é o agente de informação e depositário e o Deutsche Bank Luxembourg S.A. é o Agente da Oferta de Luxemburgo. Pedidos de documentos devem ser direcionados à Global Bondholder Services Corporation no telefone (866) 873-5600 ou (212) 430-3774. Além disso, cópias da Oferta de Compra e da declaração da Solicitação de Consentimento e materiais relacionados podem ser obtidas no escritório do Agente de Oferta de Luxemburgo, Deutsche Bank Luxembourg S.A., 2 Boulevard Konrad Adenauer, L1115 Luxemburgo.

Este anúncio não é uma oferta de compra, uma solicitação de oferta de compra ou uma solicitação de consentimentos com relação às notas. A Oferta de Recompra e a Solicitação de Consentimento estão sendo feitas somente pela Declaração da Oferta de Compra e Solicitação de Consentimento datada de 5 de outubro de 2006.

A Oferta de Recompra não constitui e não pode ser usada em conexão com uma oferta ou solicitação por qualquer pessoa em qualquer jurisdição na qual tal oferta ou solicitação não seja permitida por lei, ou na qual a pessoa fazendo tal oferta ou solicitação não seja qualificada a fazê-lo, ou para qualquer pessoa a quem seja ilegal fazer tal oferta ou solicitação. Em qualquer jurisdição, na qual seja exigida que as Ofertas sejam feitas por um corretor licenciado, e na qual os coordenadores, ou quaisquer afiliados, sejam licenciados, tais Ofertas serão consideradas feitas por tal coordenador, ou tais afiliados, em nome da SABESP.

A Oferta de Recompra não está sendo feita na República da Itália. A Declaração de Oferta de Recompra e a Solicitação de Consentimento não foram submetidas ao procedimento de compensação da Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB), de acordo com as leis e regulamentações italianas. Detentores de Notas ficam por meio deste notificados de que, se forem residentes italianos e/ou pessoas localizadas na República da Itália, as Ofertas não estão disponíveis a eles e estes não podem ofertar Notas nas Ofertas. Qualquer aceitação recebida de tais pessoas será nula e sem efeito, e nenhuma das Ofertas feitas pela Declaração nem qualquer material ofertante relacionado às Ofertas ou às Notas poderá ser distribuído ou disponibilizado na República da Itália. A fim de averiguar se uma pessoa está localizada na República da Itália, as leis e regulamentação aplicáveis que regulam ofertas de recompra na República da Itália serão aplicadas.

## A Companhia

A SABESP é uma das maiores fornecedoras de serviços de água e esgoto no mundo, com base na população servida em 2005. A Companhia opera sistemas de água e esgoto no Estado de São Paulo.

## Considerações Futuras

As declarações feitas neste *press release* podem conter informações relativas a eventos futuros e que refletem as estimativas e opinião atual da administração de circunstâncias econômicas futuras, condições da indústria, desempenho da SABESP e resultado financeiro. Quaisquer declarações, expectativas, habilidades, planos e premissas contidos neste *press release* que não descrevam fatos históricos, tais como declarações referentes à declaração ou pagamento de dividendos, instruções de transações futuras, implementação de estratégias financeiras e operacionais principais e planos de dispêndios de capital, fatores ou tendências que afetem a situação financeira, liquidez ou resultados operacionais são considerações futuras dentro do escopo do *U.S. Private Securities Litigation Reform Act* de 1995 e envolvem riscos e incertezas. Não há garantia de que estes resultados realmente ocorram. Estas declarações baseiam-se em muitas premissas e fatores, inclusive condições gerais de mercado e econômicas, condições da indústria e fatores operacionais. Quaisquer mudanças em tais premissas e fatores poderiam fazer com que os resultados reais fossem relevantemente diferentes das expectativas atuais.

Rui de Britto Álvares Affonso  
Diretor Econômico-Financeiro e de Relações com Investidores



SECRETARIA DE ENERGIA,  
RECURSOS HÍDRICOS E SANEAMENTO