



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

Rui de Britto Álvares Affonso

Diretor Econômico-Financeiro e Diretor de Relações com Investidores

Sérgio Tuffly Sayeg

Superintendente de Captação de Recursos e Relações com Investidores

Tel: (5511) 3388-8664 / Fax: (5511) 3388-8669

e-mail: [stsayeg@sabesp.com.br](mailto:stsayeg@sabesp.com.br)

## SABESP anuncia resultados do segundo trimestre de 2004

São Paulo, 13 de agosto de 2004 A SABESP – Cia. de Saneamento Básico do Estado de São Paulo – (Bovespa: SBSP3; NYSE: SBS), maior concessionária de serviços de água e esgoto das Américas e terceira maior do mundo em número de clientes, anuncia hoje seus resultados referentes ao segundo trimestre de 2004 (2T04). As informações financeiras e operacionais abaixo, exceto onde indicado em contrário, são apresentadas em Reais conforme Legislação Societária. Todas as comparações referem-se ao segundo trimestre de 2003, exceto onde indicado em contrário.

### Destaques

- O sucesso do Programa de Incentivo à Redução do Consumo de Água evitou o racionamento na Região Metropolitana de São Paulo
- A entrada de São Bernardo do Campo nos municípios atendidos diretamente pela Sabesp minimizou a queda nos volumes faturados no varejo de água e esgoto na Região Metropolitana de São Paulo
- Receita bruta de R\$ 1.078,6 milhões; crescimento de 6,4%.

SBSP3: R\$ 127,36/mil ações  
SBS: US\$ 10,55 (ADR=250 ações)  
Total de ações: 28.480 milhões  
Valor de Mercado: R\$ 3,70 bilhões  
Preço Fechamento: 13/08/2004



GOVERNO DO ESTADO DE  
**SÃO PAULO**

RESPEITO POR VOCÊ



**SBS**  
**LISTED**  
**NYSE**

## 1. A SABESP apresenta um acréscimo de 6,8% na receita líquida com pequena variação no LAJIDA.

(R\$ milhões)

Principais Indicadores	2T03	2T04	Variação
Receita Operacional Líquida	972,4	1.038,9	6,8%
LAJIR	299,5	291,5	(2,7%)
LAJIDA (*)	435,3	440,8	1,3%
Margem LAJIDA	44,8%	42,4%	
Lucro Líquido (Prejuízo)	332,6	(73,3)	

(\*) Lucro antes dos juros, impostos, depreciação e amortização

A SABESP obteve receita líquida de R\$ 1.038,9 milhões e LAJIDA de R\$ 440,8 milhões no 2T04. Apesar do aumento da receita líquida, a desvalorização do real de 6,8% em relação ao dólar norte-americano trouxe impacto negativo no período. O resultado final foi um prejuízo de R\$ 73,3 milhões.

## 2. Receita operacional bruta – crescimento de 6,4%

A receita operacional bruta registrou um crescimento de R\$ 64,8 milhões ou 6,4%. Este trimestre reflete os resultados do Programa de Incentivo à Redução do Consumo de Água iniciado em março deste ano na Região Metropolitana de São Paulo, a qual é responsável por aproximadamente 70% da receita da Companhia. No trimestre, o total de bônus pago foi de R\$ 34,9 milhões ou 4,7% do valor faturado de água e esgoto na RMSP.

Além do impacto direto na receita do pagamento do bônus, um número considerável de clientes (cerca de 20% das ligações) chegou próximo à redução de consumo de água exigida para a concessão do bônus. Isto provocou uma redução da tarifa média resultando em um crescimento modesto da receita no período.

Os volumes de água e esgoto faturados no varejo apresentaram acréscimo de 1,2% com a inclusão de São Bernardo do Campo no volume do varejo da Companhia. Desconsiderando este município, houve uma queda de 3,9% nos volumes faturados no varejo de água e esgoto na Região Metropolitana de São Paulo e 2,2% no volume total da Sabesp.

Os quadros a seguir demonstram o volume de água e esgoto faturados ao varejo de acordo com a categoria de uso e região, nos segundos trimestres de 2003 e 2004 (não auditados):

VOLUME FATURADO DE ÁGUA E ESGOTO NO VAREJO - milhões de m <sup>3</sup>									
Por Categoria	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	2T03	2T04	Var %	2T03	2T04	Var %	2T03	2T04	Var %
Residencial	296,2	298,4	0,7	226,8	231,6	2,1	523,0	530,0	1,3
Comercial	35,5	35,2	(0,8)	31,2	31,7	1,6	66,7	66,9	0,3
Industrial	7,6	7,8	2,6	7,2	7,8	8,3	14,8	15,6	5,4
Pública	11,9	11,6	(2,5)	9,3	9,1	(2,2)	21,2	20,7	(2,4)
<b>Total</b>	<b>351,2</b>	<b>353,0</b>	<b>0,5</b>	<b>274,5</b>	<b>280,2</b>	<b>2,1</b>	<b>625,7</b>	<b>633,2</b>	<b>1,2</b>

VOLUME FATURADO DE ÁGUA E ESGOTO NO VAREJO - m <sup>3</sup>									
Por Região	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	2T03	2T04	Var %	2T03	2T04	Var %	2T03	2T04	Var %
Metropolitana	233,8	234,7	0,4	185,6	189,7	2,2	419,4	424,4	1,2
Sist. Regionais*	117,4	118,3	0,8	88,9	90,5	1,8	206,3	208,8	1,2
<b>Total</b>	<b>351,2</b>	<b>353,0</b>	<b>0,5</b>	<b>274,5</b>	<b>280,2</b>	<b>2,1</b>	<b>625,7</b>	<b>633,2</b>	<b>1,2</b>

(\*) Composto pelas regiões do Litoral e Interior.

### 3. Custos, Despesas Administrativas e Comerciais

Os Custos dos Produtos e Serviços Prestados, Despesas Administrativas e Comerciais tiveram um acréscimo de R\$ 74,5 milhões ou 11,1%.

(R\$ milhões)

	2T03	2T04	Diferença	Var. %
Salários e Encargos	264,2	269,9	5,7	2,2
Materiais	19,9	20,8	0,9	4,5
Materiais de Tratamento	20,8	22,6	1,8	8,7
Serviços	78,5	98,6	20,1	25,6
Força e Luz	77,8	90,7	12,9	16,6
Despesas Gerais	26,5	23,5	(3,0)	(11,3)
Depreciação e Amortização	135,8	149,3	13,5	9,9
Baixa de Créditos	41,3	66,8	25,5	61,7
Despesas Fiscais	8,1	5,2	(2,9)	(35,8)
<b>Custos, Desp. Administrativas e Comerciais</b>	<b>672,9</b>	<b>747,4</b>	<b>74,5</b>	<b>11,1</b>

Apresentamos a seguir as principais variações:

#### 3.1. Salários e Encargos

Apresentou um acréscimo de R\$ 5,7 milhões ou 2,2%. Essa evolução está relacionada principalmente pelo reajuste salarial de 4,18 % a partir de maio de 2004, referente ao acordo coletivo.

#### 3.2. Materiais

Apresentou um acréscimo de R\$ 0,9 milhões ou 4,5%, principalmente por materiais aplicados em manutenção de ligações domiciliares.

#### 3.3. Materiais de Tratamento

Apresentou um acréscimo de R\$ 1,8 milhões ou 8,7%, principalmente pelo maior consumo de carvão ativado e sulfato de alumínio. Com as mudanças climáticas e condições dos mananciais, houve a proliferação de algas que quando mortas deixam odor e gosto na água removidos com a aplicação de carvão ativado.

#### 3.4. Serviços

Apresentou um acréscimo de R\$ 20,1 milhões ou 25,6%, principalmente em Publicidade e Propaganda, causado pelas campanhas institucionais promovidas pela Sabesp ("Olha o Nível", "Racionamento 2004" e "Programa de Incentivo à Redução do Consumo de Água" ). Outras despesas que justificaram o acréscimo foram as despesas com Pavimentação e Reposição de Calçamento e Serviços Técnicos Profissionais.

#### 3.5. Força e Luz

Apresentou um acréscimo de R\$ 12,9 milhões ou 16,6%, causado pelo aumento médio de 14,3% nas tarifas de energia elétrica e de 1,3% por conta do reajuste do ECE (Encargo de Capacidade Emergencial). No que se refere ao consumo de energia, houve queda de 1% no segundo trimestre de 2004 (510.576 MWh) em relação ao mesmo período de 2003 (515.807 MWh) em função do Programa de Incentivo à Redução do Consumo de Água em vigor desde março deste ano.

### **3.6. Despesas Gerais**

Apresentou um decréscimo de R\$ 3,0 milhões ou 11,3%, principalmente em contingências. O valor da provisão do 2T04 foi menor que o do 2T03.

### **3.7. Depreciação e Amortização**

Apresentou um acréscimo de R\$ 13,5 milhões ou 9,9%, resultante das transferências de obras do Imobilizado em Andamento para o Imobilizado em Operação.

### **3.8. Baixa de Crédito**

Apresentou um acréscimo de R\$ 25,5 milhões ou 61,7%, devido à provisão ocorrida em junho de 2004 de faturas acima de R\$ 30.000,00, vencidas há mais de 1 ano e com ações judiciais.

### **3.9. Despesas Fiscais**

Apresentou um decréscimo de R\$ 2,9 milhões ou 35,8% comparativamente ao 2T03, quando incidiu CPMF sobre o valor de pagamento no vencimento do Euro Bônus 2003.

## **4. Despesas Financeiras e Variações Monetárias Passivas**

### **4.1 Despesas Financeiras**

O grupo de Despesas Financeiras apresentou um decréscimo de R\$ 90,2 milhões ou 31,1%, decorrente de:

- Provisões, decréscimo de R\$ 51,0 milhões, devido ao maior provisionamento de processos judiciais com clientes ocorridos no 2T03;
- Juros sobre empréstimos e financiamentos internos, com decréscimo de R\$ 26,7 milhões, devido à diminuição na variação da taxa anual de juros CDI sobre o saldo devedor das debêntures emitidas pela Sabesp;
- Outras despesas financeiras, com decréscimo de R\$ 19,7 milhões, devido à multa (redução em 50%) sobre o débito de Cofins e de Pasep consolidado no PAES (Lei nº 10.684/2003 – Novo Refis), ocorrida no 2T03.

### **4.2 Variações Monetárias Passivas**

As Variações Monetárias Passivas apresentaram uma variação de R\$ 613,3 milhões, devido à desvalorização do real frente ao dólar americano de 6,8% no 2T04 em comparação a valorização ocorrida no 2T03 de 14,4%, afetando substancialmente os empréstimos em moeda estrangeira.

## **5. Indicadores Operacionais**

Conforme podemos observar no quadro seguinte, a Companhia continua ampliando os seus serviços (dados não auditados).

<b>Indicadores Operacionais</b>	<b>2T03</b>	<b>2T04</b>	<b>Var. %</b>
Ligações de água <sup>(1)</sup>	5.975	6.285	5,2
Ligações de esgoto <sup>(1)</sup>	4.385	4.673	6,6
População atendida diretamente em água <sup>(2)</sup>	21,2	22,2	4,7
População atendida em esgoto <sup>(2)</sup>	17,0	18,0	5,9
Volume faturado de água no atacado <sup>(3)</sup>	86,4	62,3	(27,9)
Volume faturado de água no varejo <sup>(3)</sup>	351,2	353,0	0,5
Volume faturado de esgoto <sup>(3)</sup>	274,5	280,2	2,1
Nº de empregados	18.355	17.807	(3,0)
Produtividade operacional <sup>(4)</sup>	564	615	9,0

Notas:

(1) Em 1000 unidades no final do período.

(2) Em milhões de habitantes, final do período (não inclui fornecimento no atacado).

(3) Em milhões de m<sup>3</sup>.

(4) Número de ligações de água e esgoto por empregado.

## 6. Captação de Recursos

### 6.1. Programa Pró-Saneamento

- **Fundo de Garantia do Tempo de Serviço – 2003**

Em 2003, a SABESP assinou 16 contratos de financiamento de obras de água e esgotos com recursos do FGTS, cujo Agente Financeiro é a Caixa Econômica Federal, com juros de 8,0% + TR ao ano para água, e 6,5% + TR ao ano para esgoto, além da taxa de administração de 2% ao ano e da taxa de risco de crédito que varia de 2 a 2,5% ao ano, com prazo máximo de carência de até 36 meses e prazo de amortização de 180 meses. Foram contratados R\$ 324,5 milhões de recursos financiados para um investimento de R\$ 361 milhões, sendo R\$ 36,5 milhões de contrapartida com recursos próprios da Companhia.

- **Fundo de Garantia do Tempo de Serviço – 2004**

A SABESP encaminhou ao Ministério das Cidades, através da Caixa Econômica Federal - Agente Financeiro do FGTS, solicitação para obtenção de financiamento para 40 novos projetos no montante de R\$ 714,2 milhões (valor do investimento de R\$ 793,6 milhões), nas modalidades de Água e Desenvolvimento Institucional. Deste total, quatro projetos foram aprovados para serem contratados, um total de R\$ 172,0 milhões de investimento e R\$ 154,8 milhões de financiamento. As Cartas-Consulta referentes aos 36 empreendimentos restantes encontram-se no Ministério das Cidades (Órgão Gestor dos Recursos do FGTS), com a possibilidade de serem selecionados e contratados até o final deste ano. O contingenciamento do setor público está normatizado pela Resolução nº 3.201/04 do Conselho Monetário Nacional de 27 de maio de 2004.

### 6.2. BNDES

A SABESP está ultimando os procedimentos para assinatura no segundo semestre de 2004, de novo financiamento de R\$ 298,2 milhões, dos quais R\$ 133,7 milhões destinados ao pagamento da contrapartida nacional para o Programa de Recuperação Ambiental da Região Metropolitana da Baixada Santista que será financiado pelo JBIC para empreendimentos de esgotos e R\$ 164,6 milhões para financiar projetos de água previstos contratualmente pelo JBIC para a Baixada Santista.

As condições de pagamento para água serão : prazo de 10 anos, incluindo 3 anos de carência. Juros de 4,5% ao ano (2% ao ano mais 1% ao ano de juros básicos para grande empresa mais 1,5% ao ano de taxa de risco de crédito) e a TJLP como indexador até 6% ao ano, sendo o excedente capitalizado ao saldo devedor.

Para esgoto as condições serão: prazo de 10 anos, sendo 3 anos de carência, juros de 4,0% ao ano (2% ao ano de remuneração básica, acrescidos de mais 1% ao ano de juros básicos para grande empresa e 1,5% ao

ano de taxa de risco de crédito, menos desconto para setor prioritário de 0,5% ao ano) e a TJLP até 6% ao ano, sendo o excedente capitalizado ao saldo devedor.

### 6.3. Japan Bank for International Cooperation – JBIC

A SABESP assinou, em 6 de agosto de 2004, o contrato de financiamento com o JBIC - Japan Bank for International Cooperation com garantia da União, no valor de ¥ 21.320 milhões, equivalentes a aproximadamente R\$ 588,0 milhões, destinado ao Programa de Recuperação Ambiental da Região Metropolitana da Baixada Santista, empreendimento no valor de ¥ 39.221 milhões, equivalentes a aproximadamente R\$ 1,1 bilhão, sendo a contra-partida da SABESP no valor de ¥ 17.901 milhões, equivalentes a aproximadamente R\$ 493,0 milhões. O prazo total do financiamento é de 25 anos sendo 18 de amortização e 7 anos de carência. Os juros são semestrais, sendo 2,5% ao ano para rede de esgoto e 1,8% ao ano para instalações de tratamento de esgotos.

### 6.4. Debêntures e Notas Promissórias

Em 17 de junho de 2004, o Conselho de Administração da Sabesp aprovou: (i) a solicitação de arquivamento do Programa de Distribuição de Valores Mobiliários da Companhia, no âmbito da Instrução nº 400 da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), no valor de: R\$ 1,5 bilhão, com prazo máximo de dois anos; (ii) a emissão de notas promissórias, não integrantes do Programa, no valor total de R\$ 200 milhões, dos quais R\$130 milhões foram distribuídos em 16 de julho de 2004, como operação ponte, e (iii) a 6ª emissão de debêntures simples, sem garantia, no valor de R\$600 milhões, no contexto do Programa de Distribuição.

## 7. Liquidação de Empréstimos e Financiamentos

O total do volume de dívidas a ser pago até o final do ano é de R\$ 713 milhões em 30 de junho, não considerando o valor da nota promissória acima mencionada. A principal parcela refere-se a debêntures da 3ª emissão no valor de R\$ 417 milhões. O montante indexado ao dólar norte americano é de R\$ 159 milhões.

(R\$ milhões)

INSTITUIÇÃO	jul-dez 2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 em diante	TOTAL
<b>PAÍS</b>								
Banco do Brasil	81	172	187	203	221	241	1.286	2.391
Caixa Econômica Federal	18	38	40	44	49	49	272	510
Debêntures	417	246	246	146	-	-	-	1.055
BNDES	-	5	20	20	21	21	58	145
Outros	1	3	4	4	4	4	8	28
Juros e Encargos	37	4	-	-	-	-	-	41
<b>Total País</b>	<b>554</b>	<b>468</b>	<b>497</b>	<b>417</b>	<b>295</b>	<b>315</b>	<b>1.624</b>	<b>4.170</b>
<b>EXTERIOR</b>								
BIRD	7	14	13	7	-	-	-	41
Société Générale	2	3	4	-	-	-	-	9
BID	58	117	129	128	88	88	782	1.390
Euro Bônus	-	855	-	-	699	-	-	1.554
Deutsche Bank Luxembourg	31	62	-	-	-	-	-	93
Juros e Encargos	61	-	-	-	-	-	-	61
<b>Total Exterior</b>	<b>159</b>	<b>1.051</b>	<b>146</b>	<b>135</b>	<b>787</b>	<b>88</b>	<b>782</b>	<b>3.148</b>
<b>Total Geral</b>	<b>713</b>	<b>1.519</b>	<b>643</b>	<b>552</b>	<b>1.082</b>	<b>403</b>	<b>2.406</b>	<b>7.318</b>

## 8. Renovação da outorga do Sistema Cantareira

As condições para renovação da outorga para a utilização das águas da Bacia do Piracicaba pelo Sistema Cantareira, responsável pelo abastecimento de aproximadamente 48% da população da Região Metropolitana de São Paulo foram estabelecidas pela Portaria DAEE nº 1213, de 6 de agosto de 2004, por um período de 10 anos, e em linhas gerais, dispõe que:

- a Sabesp terá garantia de retirada 31,0 m<sup>3</sup>/s, durante 83% do tempo;
- no restante, a vazão poderá variar de 31,0 m<sup>3</sup>/s até 24,8 m<sup>3</sup>/s (considerada como mínima). Ressalta-se que a probabilidade de ocorrência desta vazão mínima é pequena, tendo ocorrido uma vez em 74 anos.

## 9. Detalhes das Teleconferências e Webcasts

**Português:** Quinta-feira, 19 de agosto de 2004  
11:00 – (Horário de São Paulo)  
Tel: (55) 11 2101-1490  
Código da Teleconferência: SABESP

**Inglês:** Quinta-feira, 19 de agosto de 2004  
13:00 – (Horário de São Paulo)  
Tel: +1 (973) 935-8511  
Código da Teleconferência: SABESP ou 4986712

**Para informações adicionais, favor contatar o Departamento de Relações com Investidores:**

Sérgio Tuffy Sayeg  
(11) 3388-8664  
[stsayeg@sabesp.com.br](mailto:stsayeg@sabesp.com.br)

Marisa Guimarães  
(11) 3388-9135  
[marisag@sabesp.com.br](mailto:marisag@sabesp.com.br)

[www.sabesp.com.br](http://www.sabesp.com.br)

*Informações contidas neste documento podem incluir considerações futuras e refletem a percepção atual e perspectivas da diretoria sobre a evolução do ambiente macroeconômico, condições da indústria, desempenho da SABESP e resultados financeiros. Quaisquer declarações, expectativas, capacidades, planos e conjecturas contidos neste documento e que não descrevam fatos históricos, tais como informações a respeito da declaração de pagamento de dividendos, a direção futura das operações, a implementação de estratégias operacionais e financeiras relevantes, o programa de investimento, os fatores ou tendências que afetem a condição financeira, liquidez ou resultados das concessionárias, são considerações futuras de significado previsto no "U.S. Private Securities Litigation Reform Act" de 1995 e contemplam diversos riscos e incertezas. Não há garantias de que tais resultados venham a ocorrer. As declarações são baseadas em diversos fatores e expectativas, incluindo condições econômicas, mercadológicas e políticas, além de fatores operacionais. Quaisquer mudanças em tais expectativas e fatores podem implicar que o resultado real seja materialmente diferente das expectativas correntes.*

## Demonstração de Resultado

Legislação Societária

R\$000

	2T04	2T03	%
<b>Receita bruta de vendas e/ou serviços</b>	<b>1.078.647</b>	<b>1.013.850</b>	<b>6,4</b>
Fornecimento de água - varejo	551.635	514.989	7,1
Fornecimento de água - atacado	52.648	61.405	(14,3)
Coleta e tratamento de esgoto	449.545	414.511	8,5
Prestação de outros serviços	24.819	22.945	8,2
Dedução da receita bruta (Cofins/Pasep)	(39.712)	(41.406)	(4,1)
<b>Receita líquida de vendas e/ou serviços</b>	<b>1.038.935</b>	<b>972.444</b>	<b>6,8</b>
Custo de bens e/ou serviços prestados	(546.541)	(507.570)	7,7
<b>Lucro bruto</b>	<b>492.394</b>	<b>464.874</b>	<b>5,9</b>
Despesas com vendas	(132.245)	(106.256)	24,5
Despesas gerais e administrativas	(68.637)	(59.067)	16,2
Resultado financeiro líquido	(365.768)	167.052	(319,0)
<b>Resultado operacional</b>	<b>(74.256)</b>	<b>466.603</b>	<b>(115,9)</b>
Despesas (receitas) não operacionais	(11.001)	(2.287)	381,0
<b>Lucro antes de Impostos e Item Extraordinário</b>	<b>(85.257)</b>	<b>464.316</b>	<b>(118,4)</b>
Provisão para Impostos de Renda e Contribuição Social	17.843	(76.553)	(123,3)
Provisão para Impostos de Renda e Contribuição Social Diferidos	2.859	(46.350)	(106,2)
Item extraordinário líquido de IR e CS	(8.780)	(8.782)	-
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>(73.335)</b>	<b>332.631</b>	<b>(122,0)</b>
<b>Numero de ações (000)</b>	<b>28.479.577</b>	<b>28.479.577</b>	
<b>Lucro (prejuízo) por ação (R\$ 1.000 ações)</b>	<b>(2,58)</b>	<b>11,68</b>	<b>(122,0)</b>
<b>Depreciação e amortização</b>	<b>149.242</b>	<b>135.789</b>	<b>9,9</b>
<b>Ebitda</b>	<b>440.754</b>	<b>435.340</b>	<b>1,2</b>
% sobre receita líquida	42,4%	44,8%	

## Balço Patrimonial

Legislação Societária	R\$ 000	
ATIVO	30/06/2004	31/12/2003
Disponibilidades	102.905	281.013
Clientes	773.407	811.701
Estoques	20.347	22.308
Impostos e contribuições a compensar	-	-
Impostos e contribuições diferidos	30.361	29.684
Demais contas a receber	60.423	13.015
<b>Circulante</b>	<b>987.443</b>	<b>1.157.721</b>
Clientes	235.460	185.090
Contas a receber de acionista		
Acordo GESP	497.513	484.800
Contas a receber	206.997	170.363
Indenizações a receber	148.794	148.794
Depósitos judiciais	16.805	17.576
Impostos e contribuições diferidos	246.090	222.804
Demais contas a receber	27.866	30.583
<b>Realizável a longo prazo</b>	<b>1.379.525</b>	<b>1.260.010</b>
Investimentos	1.917	740
Imobilizado	14.029.873	14.063.248
Diferido	42.766	48.951
<b>Permanente</b>	<b>14.074.556</b>	<b>14.112.939</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>16.441.524</b>	<b>16.530.670</b>
<b>PASSIVO</b>	<b>30/6/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
Fornecedores e empreiteiros	24.264	51.934
Empréstimos e financiamentos	1.116.403	996.998
Salários e encargos sociais	157.301	135.294
Provisões em discussão judicial	21.258	19.266
Juros sobre o capital próprio a pagar	93.029	242.524
Impostos e contribuições	68.827	84.488
Impostos e contribuições diferidos	62.971	45.502
Demais contas a pagar	77.429	152.316
<b>Passivo circulante</b>	<b>1.621.482</b>	<b>1.728.322</b>
Empréstimos e financiamentos	6.202.048	6.267.265
Impostos e contribuições diferidos	127.799	121.117
Impostos e contribuições	278.132	282.214
Provisões para contingências	420.850	384.571
Obrigações previdenciárias	183.905	145.540
Demais contas a Pagar	26.398	24.698
<b>Exigível a longo prazo</b>	<b>7.239.132</b>	<b>7.225.405</b>
Capital social	3.403.688	3.403.688
Reservas de capital	51.857	50.739
Reservas de reavaliação	2.666.336	2.723.720
Reservas de lucros	1.398.796	1.398.796
Lucros acumulados	60.233	-
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>7.580.910</b>	<b>7.576.943</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>16.441.524</b>	<b>16.530.670</b>

## Fluxo de Caixa

Legislação Societária	R\$ 000	
Descrição	Abr-Jun/04	Jan-Jun/04
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
Lucro (prejuízo) do período	(73.335)	42.151
<b>Ajuste para reconciliação do lucro (prejuízo):</b>		
Imposto e contribuições diferidos	(406)	188
Provisões para contingências	12.905	38.271
Obrigações previdenciárias	19.256	38.365
Bens do ativo imobilizado recebidos em doações (setor privado)	(2.286)	(2.587)
Perda na baixa de bens do imobilizado	13.310	16.276
Ganho na venda de imobilizado	-	-
Depreciação	138.865	274.067
Amortização	10.377	18.678
Juros calculados sobre empréstimos e financiamentos a pagar	176.175	350.130
Variações monetárias e cambiais de empréstimos e financiamentos	191.557	222.657
Variações monetárias de juros sobre capital próprio	5.389	6.493
Provisão para devedores duvidosos	66.787	106.317
	<b>558.594</b>	<b>1.111.006</b>
<b>(Aumento) diminuição de ativos</b>		
Clientes	10.942	(68.023)
Contas a receber de acionistas	-	-
Estoques	805	1.961
Impostos e contribuições a compensar	(21.361)	(31.375)
Demais contas a receber	(9.610)	(16.033)
Clientes longo prazo	(39.664)	(50.370)
Contas a receber de acionistas - Acordo GESP	-	(12.713)
Contas a receber de acionistas - GESP	(21.024)	(36.634)
Depósitos judiciais	696	771
Demais contas a receber a longo prazo	3.517	2.717
	<b>(75.699)</b>	<b>(209.699)</b>
<b>Aumento (diminuição) de passivos</b>		
Fornecedores	(2.172)	(27.670)
Salários e encargos sociais	15.917	22.007
Juros sobre o capital próprio a pagar	-	-
Impostos e contribuições	4.687	(15.661)
Demais contas a pagar	87.800	3.133
Impostos e contribuições a longo prazo	(2.318)	(4.082)
Demais contas a pagar de longo prazo	809	1.700
	<b>104.723</b>	<b>(20.573)</b>
<b>Caixa líquido proveniente de atividades operacionais</b>	<b>587.618</b>	<b>880.734</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>		
Aquisição de Bens do Ativo Imobilizado	(242.212)	(317.691)
Aquisição de Investimentos	(1.177)	(1.177)
Venda de imobilizado	-	176
Aumento do Ativo Diferido	(56)	(124)
	<b>(243.445)</b>	<b>(318.816)</b>
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos</b>	<b>(243.445)</b>	<b>(318.816)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>		
<b>Empréstimos e financiamentos - longo prazo</b>		
Captações	51.309	103.202
Pagamentos	(349.450)	(647.938)
<b>Juros sobre capital próprio</b>		
Juros sobre capital próprio pagos	(188.274)	(189.663)
Encontro de contas	13.640	(5.627)
	<b>(472.775)</b>	<b>(740.026)</b>
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos</b>	<b>(472.775)</b>	<b>(740.026)</b>
<b>Aumento (redução) nas disponibilidades</b>	<b>(128.602)</b>	<b>(178.108)</b>
Disponibilidades no início do período	231.507	281.013
Disponibilidades no final do período	102.905	102.905
<b>VARIAÇÃO NO CAIXA</b>	<b>(128.602)</b>	<b>(178.108)</b>
<b>Informações suplementares de fluxo de caixa</b>		
Capitalização de juros e encargos financeiros	19.950	26.138
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	67.710
Ativo imobilizado recebido em doações e/ou pago em ações	801	1.117
COFINS e PASEP pagos	36.238	88.982
<b>Aquisição relacionada a São Bernardo do Campo:</b>		
Preço da compra	415.471	415.471
Compensação de contas a receber de clientes	(265.432)	(265.432)
Valor a pagar	(71.268)	(22.506)
Valor pago	29.258	78.020