



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

Rui de Britto Álvares Affonso

Diretor Econômico-Financeiro e Diretor de Relações com Investidores

Mario Azevedo de Arruda Sampaio

Superintendente de Captação de Recursos e Relações com Investidores

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

e-mail: maasampaio@sabesp.com.br

SABESP anuncia resultados do terceiro trimestre de 2004

São Paulo, 12 de novembro 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 terceiro trimestre de 2004 (3T04). As informações financeiras e operacionais abaixo, exceto onde indicado em contrário, são apresentadas em Reais conforme Legislação Societária. Todas as comparações referem-se ao terceiro trimestre de 2003, exceto onde indicado em contrário.

Destaques

- Término do Programa de Incentivo à Redução do Consumo de Água em 15 de setembro;
- Tendência de recuperação do volume faturado de água e esgoto no varejo;
- Lucro de R\$235,5 milhões no trimestre.

SBSP3: R\$133,00/mil ações
SBS: US\$11,99 (ADR=250 ações)
Total de ações: 28.480 milhões
Valor de Mercado: R\$3.787,8 bilhões
Preço Fechamento: 12/11/2004



GOVERNO DO ESTADO DE
SÃO PAULO

RESPEITO POR VOCÊ



SBS
LISTED
NYSE

1. A SABESP apresenta acréscimo de 4,9% na receita líquida com pequena variação no LAJIDA.

(R\$ milhões)

Principais Indicadores	3T03	3T04	Varição
Receita Operacional Líquida	1.036,4	1.086,8	4,9%
LAJIR (*)	385,9	351,5	(8,9%)
LAJIDA (**)	512,9	503,8	(1,8%)
Margem LAJIDA	49,5%	46,4%	
Lucro Líquido (Prejuízo)	28,9	235,5	714,9

(*) Lucro antes dos juros e imposto de renda

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

A SABESP obteve receita líquida de R\$1.086,8 milhões e LAJIDA de R\$503,8 milhões no 3T04. O resultado final no período, lucro de R\$235,5 milhões, reflete o efeito positivo da valorização do Real de 8,0% frente ao Dólar Americano no período e reajuste tarifário de 6,78% em 29 de agosto de 2004.

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

O acréscimo de 6,2% na receita operacional bruta, deve-se a uma tendência de recuperação no segmento varejo.

O efeito do reajuste tarifário de 6,78% a partir de 29 de agosto de 2004, impactou em 1,95% no mês de setembro, causando uma pequena evolução nos valores das receitas operacionais. O reajuste integral deverá ser integralmente incorporado à receita até novembro.

A receita foi também influenciada pela redução do consumo de água, com a migração de parcela de consumidores para uma tarifa de menor valor e pelo bônus concedido no trimestre no valor de R\$36,3 milhões, que representou 3,2% da receita operacional bruta.

Os volumes de água e esgoto faturados no varejo apresentaram acréscimo de 3,1%. Os quadros a seguir demonstram o volume de água e esgoto faturados ao varejo de acordo com a categoria de uso e região, nos terceiros trimestres de 2003 e 2004 (não auditados):

VOLUME FATURADO DE ÁGUA E ESGOTO NO VAREJO - milhões de m ³									
Por Categoria	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	3T03	3T04	Var %	3T03	3T04	Var %	3T03	3T04	Var %
Residencial	296,2	305,2	3,0	228,0	237,6	4,2	524,2	542,8	3,5
Comercial	35,3	35,6	0,8	31,5	32,0	1,6	66,8	67,6	1,2
Industrial	7,7	8,1	5,2	7,3	7,8	6,8	15,0	15,9	6,0
Pública	11,7	11,1	(5,1)	9,0	8,8	(0,2)	20,7	19,9	(3,9)
Total	350,9	360,0	2,6	275,8	286,2	3,8	626,5	646,2	3,1

VOLUME FATURADO DE ÁGUA E ESGOTO NO VAREJO - milhões de m ³									
Por Região	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	3T03	3T04	Var %	3T03	3T04	Var %	3T03	3T04	Var %
Metropolitana	231,5	239,6	3,5	184,8	194,1	5,0	416,3	433,7	4,2
Sist. Regionais*	119,2	120,4	1,0	91,0	92,1	1,2	210,2	212,5	1,1
Total	350,7	360,0	2,6	275,8	286,2	3,8	626,5	646,2	3,1

(*) 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\$84,8 milhões ou 13,0%.

Apresentamos a seguir as principais variações:

	<i>(R\$ milhões)</i>			
	3T03	3T04	Diferença	Var. %
Salários e Encargos	254,2	265,8	11,6	4,6
Materiais	21,7	22,4	0,7	3,2
Materiais de Tratamento	21,5	19,7	(1,8)	(8,4)
Serviços	81,1	102,8	21,7	26,8
Força e Luz	82,4	94,0	11,6	14,1
Despesas Gerais	27,3	26,0	(1,3)	(4,8)
Depreciação e Amortização	127,0	152,3	25,3	19,9
Baixa de Créditos	29,6	46,2	16,6	56,1
Despesas Fiscais	5,7	6,1	0,4	7,0
Custos, Despesas Administrativas e Comerciais	650,5	735,3	84,8	13,0

3.1. Salários e Encargos

Apresentou um acréscimo de R\$11,6 milhões ou 4,6%. Essa evolução está relacionada principalmente pelo reajuste salarial de 4,2 % a partir de maio de 2004, referente ao acordo coletivo.

3.2. Materiais

Apresentou um acréscimo de R\$0,7 milhão ou 3,2%, principalmente por materiais aplicados em manutenção de ligações domiciliares.

3.3. Materiais de Tratamento

Apresentou um decréscimo de R\$1,8 milhão ou 8,4%, principalmente em carvão ativado, em função de temperaturas mais baixas neste ano, não ocorrendo assim a proliferação de algas, e conseqüentemente uma redução na aplicação deste produto o qual é utilizado para combater o odor e o gosto na água e, cloreto férrico, pela menor aplicação deste produto que é utilizado como coagulante no tratamento da água.

3.4. Serviços

Apresentou um acréscimo de R\$21,7 milhões ou 26,8%, em serviços técnicos profissionais, causado principalmente pelo contrato com instituição financeira para 6ª emissão de debêntures e serviços técnicos de conversão de dados para criação de base digital do sistema de informação geográfica da SABESP na região metropolitana de São Paulo. Outras despesas que justificaram o acréscimo foram às despesas com publicidade e propaganda, devido às campanhas publicitárias efetuadas na mídia e pavimentação e reposição de calçamentos.

3.5. Força e Luz

Apresentou um acréscimo de R\$11,6 milhões ou 14,1%, causado pelo aumento médio de 13,6% nas tarifas de energia elétrica e de 0,5% por conta do reajuste do ECE (Encargo de Capacidade Emergencial). No que se refere ao consumo de energia, houve queda de 0,2% no terceiro trimestre de 2004 (510.442 MWh) em relação ao mesmo período de 2003 (511.407 MWh) em função do plano de redução do consumo de água posto em prática pela empresa a partir de maio de 2004.

3.6. Despesas Gerais

Apresentou um decréscimo de R\$1,3 milhão ou 4,8%, principalmente em contingências. O valor da provisão do 3T04 foi menor que o do 3T03.

3.7. Depreciação e Amortização

Apresentou um acréscimo de R\$25,3 milhões ou 19,9%, resultante das transferências de obras do imobilizado em andamento para o imobilizado em operação.

3.8. Baixa de Crédito

O valor das baixas apresentou acréscimo de R\$16,6 milhões ou 56,1%, sendo R\$7,1 milhões pelo impacto do reajuste tarifário de agosto de 2003 e R\$9,5 milhões em função de menor recuperação nesse trimestre. No 3T03, houve o recebimento de precatórios do município de São Bernardo do Campo, no valor de R\$8,3 milhões.

3.9. Despesas Fiscais

Apresentou um acréscimo de R\$0,4 milhão ou 7,0%, devido a CPMF.

4. Despesas Financeiras e Variações Monetárias Passivas

4.1 Despesas Financeiras

O grupo de despesas financeiras apresentou um decréscimo de R\$61,0 milhões ou 23,2%, decorrente de:

- Provisões, decréscimo de R\$32,8 milhões, devido ao maior provisionamento de processos judiciais com fornecedores e outros processos cíveis no 3T03;
- Juros sobre empréstimos e financiamentos internos, com decréscimo de R\$16,2 milhões, devido à diminuição na variação da taxa anual de juros CDI sobre o saldo devedor das debêntures emitidas pela SABESP;
- Juros sobre empréstimos e financiamentos externos, com decréscimo de R\$12,4 milhões, devido à valorização do Real em relação ao Dólar Americano ocorrido no 3T04, afetando os juros provisionados sobre seus respectivos saldos;

4.2 Variações Monetárias Passivas

As variações monetárias passivas apresentaram uma diminuição de R\$315,4 milhões, devido à valorização do Real frente ao Dólar Americano de 8,0% no 3T04 em comparação a desvalorização ocorrida no 3T03 de 1,8%, afetando substancialmente os empréstimos em moeda estrangeira.

5. Receitas financeiras e variações monetárias ativas

5.1 Receitas financeiras

Apresentou um decréscimo decorrente da diminuição das aplicações financeiras.

5.2 Variações monetárias ativas

Apresentou decréscimo decorrente da atualização monetária de precatórios do município de São Bernardo do Campo ocorrida no 3T03.

6. Indicadores Operacionais

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

Indicadores Operacionais	3T03	3T04	Var. %
Ligações de Água (1)	6.012	6.323	5,2
Ligações de Esgoto (1)	4.426	4.708	6,4
População atendida diretamente em água (2)	21,2	22,3	5,2
População atendida em esgoto (2)	17,0	18,1	6,5
Volume faturado de água no atacado (3)	87,0	62,5	(28,2)
Volume faturado de água no varejo (3)	350,7	360,0	2,7
Volume faturado de esgoto (3)	275,8	286,2	3,8
Número de empregados	18.349	17.775	(3,1)
Produtividade operacional (4)	569	620	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 m³.

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

7. Captação de Recursos

7.1. FEHIDRO – Fundo Estadual de Recursos Hídricos

Em 27 de setembro de 2004 foram contratados quatro empreendimentos, totalizando um investimento de R\$2,9 milhões, sendo R\$900 mil referentes a recursos financiados na modalidade reembolsável – taxa de juros de 6% a.a. acima da Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP), e contrapartida no valor de R\$2 milhões.

7.2. Programa de Distribuição de Valores Mobiliários e Emissão de Debêntures

Em 17 de setembro de 2004, a Companhia teve seu 1º Programa de Distribuição de Valores Mobiliários aprovado e arquivado na Comissão de Valores Mobiliários – CVM, no valor de R\$1,5 bilhão, com prazo de dois anos, bem como teve registrada sua 6ª Emissão de Debêntures simples, sem garantia, no valor de R\$600 milhões, no âmbito do 1º Programa acima mencionado.

As debêntures da 6ª Emissão têm as seguintes principais características:

- Data de Emissão: 1º de setembro de 2004
- Séries, Valor, Remuneração, Prazo e Vencimento:
 - 1ª Série: R\$231,813 milhões, CDI + 1,75% aa, 3 anos, 01-SET-2007;
 - 2ª Série: R\$188,267 milhões, IGPM + 11% aa, 5 anos, 01-SET-2009; e
 - 3ª Série: R\$179,92 milhões, IGPM + 11% aa, 6 anos, 01-SET-2010.

Os recursos obtidos com a 6ª Emissão foram destinados a:

- Liquidação da Nota Promissória de R\$130 milhões, emitida em 16 de julho de 2004;
- Liquidação de R\$367 milhões das debêntures da 3ª Emissão, em 24 de setembro de 2004, do total de R\$413 milhões, dos quais R\$46 milhões encontravam-se em Tesouraria; e
- Liquidação de outros compromissos vincendos no exercício de 2004.

8. Liquidação de Empréstimos e Financiamentos

O total do volume de dívidas a ser pago até o final do ano é de R\$231 milhões. Deste total, o montante indexado ao Dólar Americano é de R\$119 milhões.

(R\$ milhões)

INSTITUIÇÃO	out-dez 2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 em diante	TOTAL
PAÍS								
Banco do Brasil	41	173	188	205	223	242	1.293	2.365
Caixa Econômica Federal	9	38	41	44	47	51	274	504
Debêntures	25	247	248	379	-	191	183	1.273
BNDES	-	5	21	22	22	22	60	152
Outros	1	3	4	4	4	4	8	28
Juros e Encargos	36	16	-	-	-	-	-	52
Total País	112	482	502	654	296	510	1.818	4.374
EXTERIOR								
Banco Mundial	6	13	12	7	-	-	-	38
Société Générale	1	3	4	-	-	-	-	8
BID	35	108	120	120	82	82	742	1.289
Euro Bônus	-	786	-	-	643	-	-	1.429
Deutsche Bank Luxembourg	29	57	-	-	-	-	-	86
Juros e Encargos	48	18	-	-	-	-	-	66
Total Exterior	119	985	136	127	725	82	742	2.916
Total Geral	231	1.467	638	781	1.021	592	2.560	7.290

9. Oferta Global de Ações de Emissão da SABESP

Em 29 de Outubro de 2004 foi publicado o Anúncio de Início relativamente à distribuição pública de 5.272.314.946 ações ordinárias, escriturais, sem valor nominal, de emissão da SABESP, de titularidade do Governo do Estado de São Paulo e da Companhia Paulista de Parcerias – CPP, no mercado brasileiro, e no mercado internacional. O Anúncio de Encerramento da Oferta Global com os valores finais da distribuição será publicado oportunamente.

10. Detalhes das Teleconferências e Webcasts

Português: Quarta-feira, dia 24 de novembro de 2004
11:00 – Horário de São Paulo
Tel: (11) 2101-1490
Código da Teleconferência: SABESP

Inglês: Quarta-feira, dia 24 de novembro de 2004
13:00 – Horário de São Paulo
Tel: +1 (973) 935-8511
Código da Teleconferência: 5379498 ou SABESP

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

Mario Sampaio
(11) 3388-8664
maasampaio@sabesp.com.br

Marisa Guimarães
(11) 3388-9135
marisag@sabesp.com.br

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\$ mil

	3T04	3T03	%
Receita bruta de vendas e/ou serviços	1.148.349	1.081.814	6,2
Fornecimento de água - varejo	594.114	554.670	7,1
Fornecimento de água - atacado	54.266	66.026	(17,8)
Coleta e tratamento de esgoto	478.922	437.455	9,5
Prestação de outros serviços	21.047	23.663	(11,1)
Dedução da receita bruta (Cofins/Pasep)	(61.514)	(45.420)	35,4
Receita líquida de vendas e/ou serviços	1.086.835	1.036.394	4,9
Custo de bens e/ou serviços prestados	(554.247)	(496.790)	11,6
Lucro bruto	532.588	539.604	(1,3)
Despesas com vendas	(111.295)	(97.632)	14,0
Despesas gerais e administrativas	(69.754)	(56.138)	24,3
Resultado financeiro líquido	22.544	(316.953)	(107,1)
Resultado operacional	374.083	68.881	443,1
Despesas (receitas) não operacionais	517	(599)	(186,3)
Lucro antes de Impostos e Item Extraordinário	374.600	68.282	448,6
Provisão para Impostos de Renda e Contribuição Social	(132.754)	(42.482)	212,5
Provisão para Impostos de Renda e Contribuição Social Diferidos	2.469	11.877	(79,2)
Item extraordinário líquido de IR e CS	(8.780)	(8.781)	-
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	235.535	28.896	715,1
Numero de ações (000)	28.479.577	28.479.577	
Lucro (prejuízo) por ação (R\$ 1.000 ações)	8,27	1,01	715,1
Depreciação e amortização	152.267	127.016	19,9
Ebitda	503.806	512.850	(1,8)
% sobre receita líquida	46,4%	49,5%	

Balço Patrimonial

Legislação Societária	R\$mil	
ATIVOS	30/09/04	12/31/03
Disponibilidades	298.458	281.013
Clientes	858.279	811.701
Estoques	19.186	22.308
Impostos e contribuições a compensar	28.635	-
Impostos e contribuições diferidos	43.104	29.684
Demais contas a receber	-	13.015
Circulante	1.247.662	1.157.721
Clientes	253.597	185.090
Contas a receber de acionistas		
Acordo GESP	479.086	484.800
Contas a receber	228.192	170.363
Indenizações a receber	148.794	148.794
Depósitos judiciais	17.161	17.576
Impostos e contribuições diferidos	250.069	222.804
Demais contas a receber	28.588	30.583
Realizável a longo prazo	1.405.487	1.260.010
Investimentos	1.917	740
Imobilizado	14.003.252	14.063.248
Diferido	40.933	48.951
Permanente	14.046.102	14.112.939
Total do ativo	16.699.251	16.530.670
PASSIVO	30/09/04	12/31/03
Fornecedores e empreiteiros	36.319	51.934
Empréstimos e financiamentos	1.542.299	996.998
Salários e encargos	168.174	135.294
Provisão em discussão judicial	26.765	19.266
Juros sobre o capital próprio a pagar	37.961	242.524
Impostos e contribuições	126.072	84.488
Impostos e contribuições diferidos	68.661	45.502
Demais contas a pagar	63.482	152.316
Circulante	2.069.733	1.728.322
Empréstimos e financiamentos	5.747.916	6.267.265
Impostos e contribuições diferidos	125.269	121.117
Impostos e contribuições	275.428	282.214
Provisão para contingências	432.973	384.571
Obrigações previdenciárias	203.245	145.540
Demais contas a pagar	27.329	24.698
Exigível a longo prazo	6.812.160	7.225.405
Capital social	3.403.688	3.403.688
Reserva de capital	52.770	50.739
Reserva de reavaliação	2.643.782	2.723.720
Reserva de lucro	1.398.796	1.398.796
Lucros acumulados	318.322	-
Patrimônio líquido	7.817.358	7.576.943
Total do passivo	16.699.251	16.530.670

Fluxo de Caixa

Legislação Societária		R\$ mil	
Description	Jul-Set/04	Jan-Set/04	
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Lucro (prejuízo) do período	235.535	277.686	
Ajuste para reconciliação do lucro (prejuízo) líquido:			
Imposto e contribuições diferidos	907	1.095	
Provisões para contingências	18.762	60.317	
Obrigações previdenciárias	22.348	67.162	
Bens do ativo imobilizado recebidos em doações (setor privado)	(2.012)	(4.599)	
Perda na baixa de bens do imobilizado	1.305	17.581	
Ganho na venda de investimento	-	-	
Ganho na venda de imobilizado	-	-	
Depreciação	143.991	418.058	
Amortização	8.276	26.954	
Juros calculados sobre empréstimos e financiamentos a pagar	184.834	534.963	
Variações monetárias e cambiais de empréstimos e financiamentos	(201.617)	21.040	
Variações monetárias de juros sobre capital próprio	3.018	9.511	
Provisão para devedores duvidosos	46.209	152.526	
	461.556	1.582.294	
(Aumento) diminuição de ativos			
Cientes	(165.371)	(251.734)	
Contas a receber de acionistas	-	-	
Estoques	1.161	3.122	
Impostos e contribuições a compensar	30.631	(744)	
Demais contas a receber	(13.312)	(29.345)	
Cientes longo prazo	(73.612)	(123.982)	
Contas a receber - GESP	(33.907)	(70.541)	
Depósitos judiciais	(356)	415	
Demais contas a receber a longo prazo	(722)	819	
	(255.488)	(471.990)	
Aumento (diminuição) de passivos			
Fornecedores	12.055	(15.615)	
Salários e encargos sociais	10.873	32.880	
Provisões	-	-	
Juros sobre o capital próprio	-	-	
Impostos e contribuições	57.245	41.584	
Demais contas a pagar	8.631	5.316	
Contingências	(1.132)	(4.416)	
Impostos e contribuições a longo prazo	(2.704)	(6.786)	
Demais contas a pagar a longo prazo	(8.526)	(6.826)	
	76.442	46.137	
Caixa líquido proveniente de atividades operacionais	282.510	1.156.441	
Fluxo de caixa das atividades de investimentos			
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(149.790)	(467.481)	
Venda de investimentos	-	-	
Venda de imobilizado	-	175	
Aumento do ativo diferido	(174)	(298)	
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(149.964)	(467.604)	
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos			
Financiamentos - curto prazo			
Captações	130.000	130.000	
Pagamentos	(133.787)	(133.787)	
Empréstimos e financiamentos - longo prazo			
Captações	637.237	740.439	
Pagamentos	(633.261)	(1.281.199)	
Juros sobre o capital próprio			
Pagos	62.818	(126.845)	
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	63.007	(671.392)	
Aumento (redução) nas disponibilidades			
	195.553	17.445	
Disponibilidades no início do período	102.905	281.013	
Disponibilidades no final do período	298.458	298.458	
Variação nas disponibilidades	195.553	17.445	
Informações suplementares de fluxo de caixa			
Juros e taxas pagos de empréstimos e financiamentos	176.215	543.904	
Capitalização de juros e encargos financeiros	(11.642)	14.496	
Imposto de renda e contribuição social pagos	24.408	92.118	
Ativo imobilizado recebidos em doações e/ou pagos em ações	914	2.031	
COFINS e PASEP pagos	41.326	130.308	
Transações que não afetam caixa			
Aquisição relacionada a São Bernardo do Campo			
Preço de compra	415.471	415.471	
Compensação de contas a receber de clientes	(265.432)	(265.432)	
Valor a pagar	6.377	6.377	
Valor pago	16.129	94.149	
Encontro de contas - GESP	(120.904)	(126.532)	