

**23ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES PÚBLICAS DA SABESP – COMPANHIA DE SANEAMENTO
BÁSICO DO ESTADO DE SÃO PAULO**

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

I.

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

II.

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

III.

$$\frac{\text{Receita Operacional Líquida Período 1}}{\text{Receita Operacional Líquida Período 2}} \geq 75\%$$

Onde,

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

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

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

“Receita Operacional Líquida Período 1”: Significa, para o 1º trimestre, de abril/2018 a março/2019; para o 2º trimestre, de julho/2018 a junho/2019; para o 3º trimestre, de agosto/2018 a setembro/2019; e para o 4º trimestre, de janeiro/2019 a dezembro/2019.

“Receita Operacional Líquida Período 2”: Significa, para o 1º trimestre, de abril/2017 a março/2018; para o 2º trimestre, de julho/2017 a junho/2018; para o 3º trimestre, de agosto/2017 a setembro/2018; e para o 4º trimestre, de janeiro/2018 a dezembro/2018.

Segue quadro demonstrativo dos Covenants de 2019:

1	Dívida Líquida	10.869.072
---	----------------	------------

2	EBITDA Ajustado	7.510.465
---	-----------------	-----------

3	Despesas Financeiras	737.326
---	----------------------	---------

4	Receita Operacional Líquida Período 1*	17.983.654
---	--	------------

5	Receita Operacional Líquida Período 2**	16.085.094
---	---	------------

(i)	$(1) / (2) \leq 3,50$	1,45
(ii)	$(2) / (3) \geq 1,50$	10,19
(iii)	$(4) / (5) \geq 75\%$	111,80%

"Ressaltamos que as informações refletem a memória de cálculo encaminhada pela Emissora ao Agente Fiduciário. A Trustee não se responsabiliza pelos valores apresentados nas Demonstrações Financeiras da Emissora. Verificamos a apresentação das rubricas e metodologia de cálculo, conforme descrito no instrumento de emissão e aditamentos subsequentes."