



comgas

| Apresentação Institucional
| 31 de março de 2016

Disclaimer

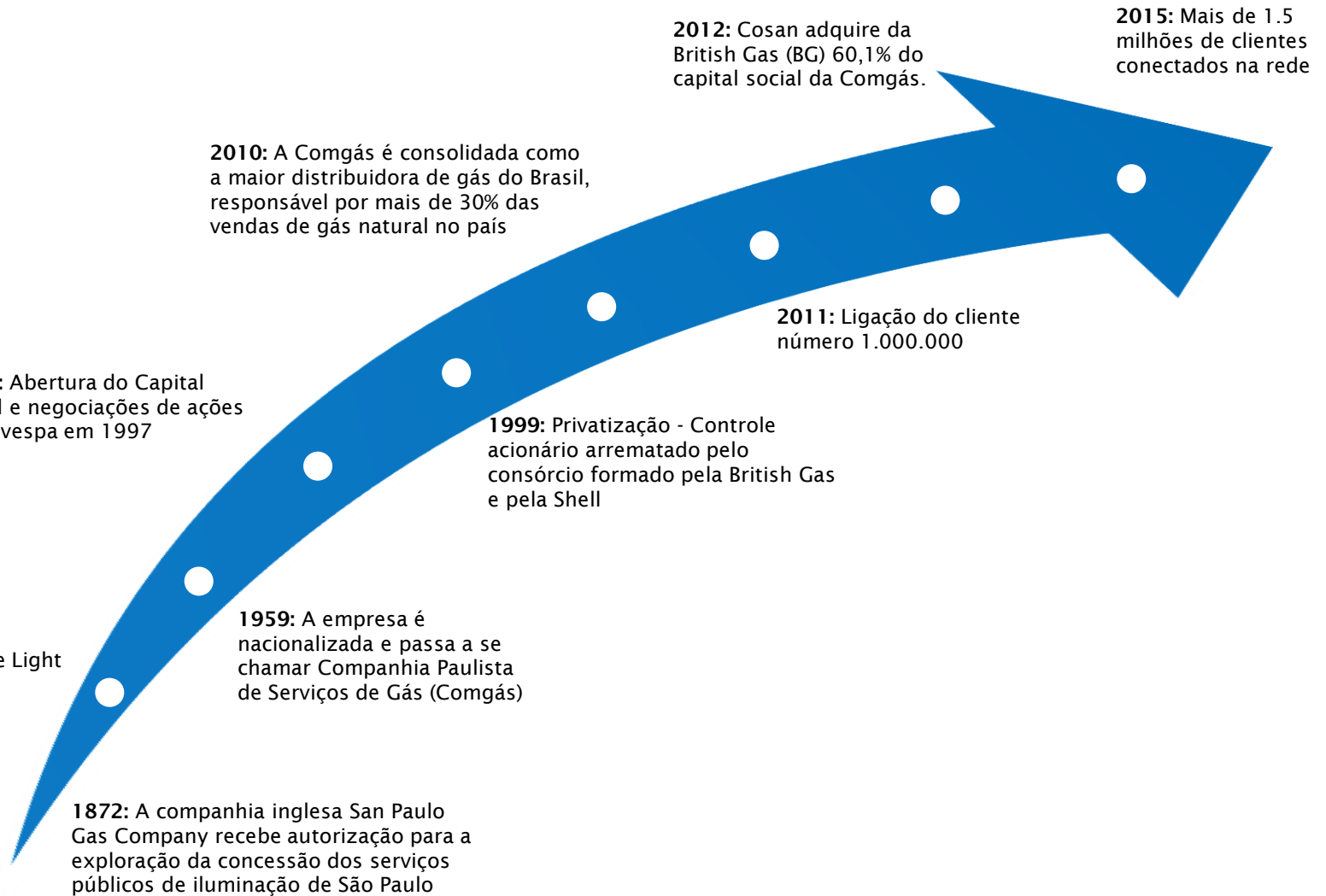


As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas a perspectivas de crescimento da COMGÁS são meramente estimativas e, como tais, são baseadas principalmente nas expectativas ou projeções de eventos futuros e tendências, que afetam ou podem afetar o negócio. Essas estimativas estão sujeitas a diversos riscos e incertezas e são feitas considerando as informações atualmente disponíveis, elas dependem, substancialmente, das condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor de negócios e dos mercados internacionais e, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio. Em virtude dessas incertezas, o investidor não deve tomar nenhuma decisão de investimento com base nessas estimativas e declarações sobre operações futuras.

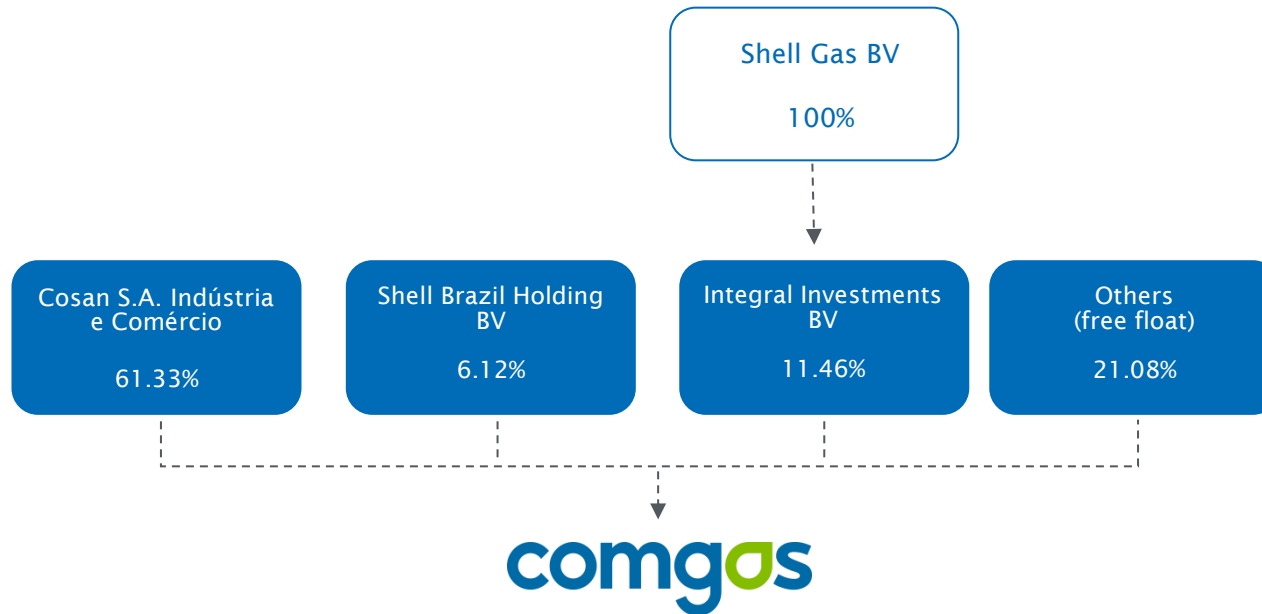
Visão Geral da Companhia

Histórico

Mais de 100 anos de história



Estrutura Acionária da Comgás

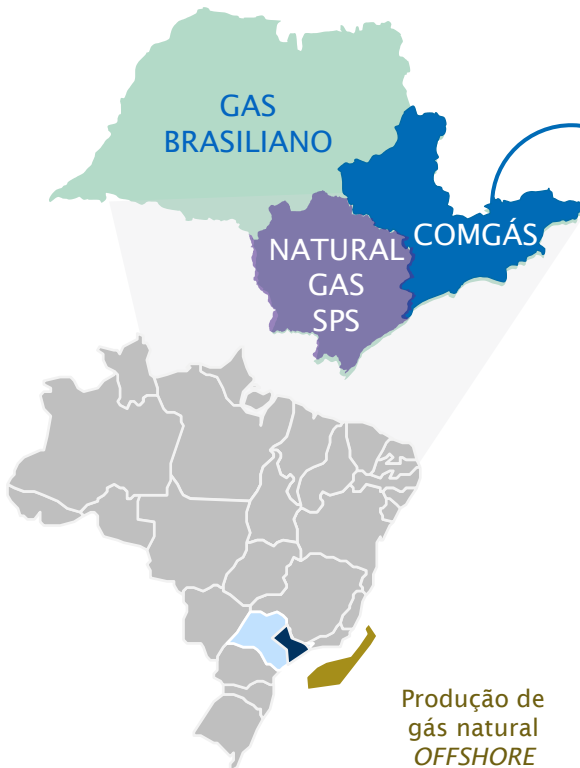


Destques da Comgás



Ativo Premium

Área de Concessão



VANTAGENS: ÁREA DE CONCESSÃO

Intersecção gasodutos (GASBOL, GASAN, GASPAL)
Curta distância de fornecimento (Bacia de Santos)
Alta densidade demográfica

177 Cidades

26% do PIB Nacional

Maior distribuidora de gás natural do Brasil

MERCADOS (Março 2016)

RESIDENCIAL: 1,6 milhões UDA's

COMERCIAL: 15.096 clientes

INDUSTRIAL: 1.105 clientes

COGERAÇÃO: 26 clientes

TERMOGERAÇÃO: 2 plantas

VEICULAR: 276 postos

POTENCIAL

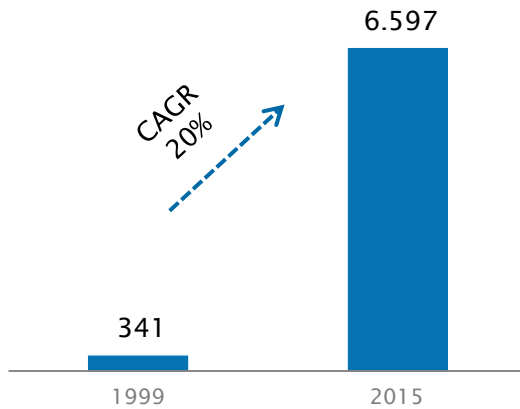
POPULAÇÃO: 30,9 Mi

RESIDÊNCIAS: 9,2 Mi

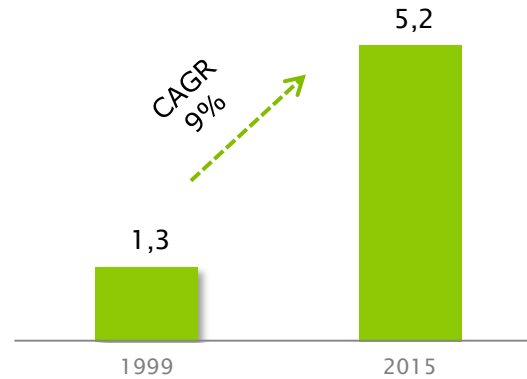
VEÍCULOS: 12,3 Mi

Crescimento desde Privatização

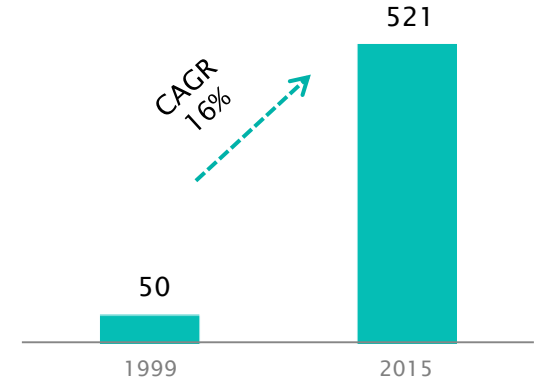
Receita Líquida R\$ mm



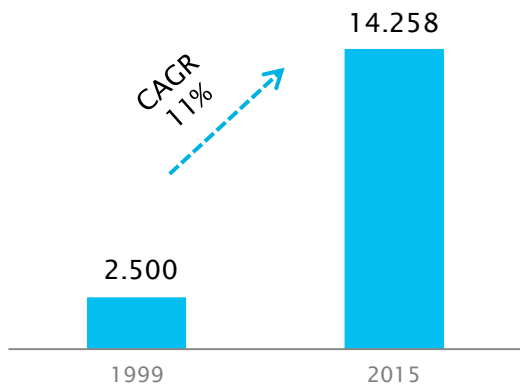
Volume bi m³



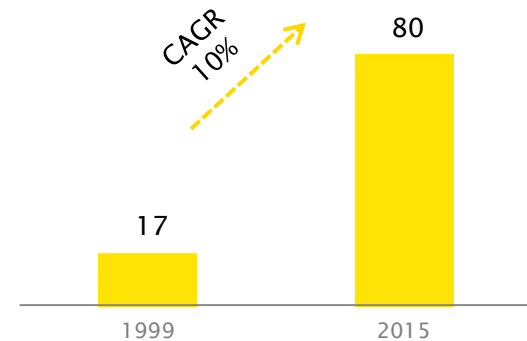
CAPEX R\$ mm



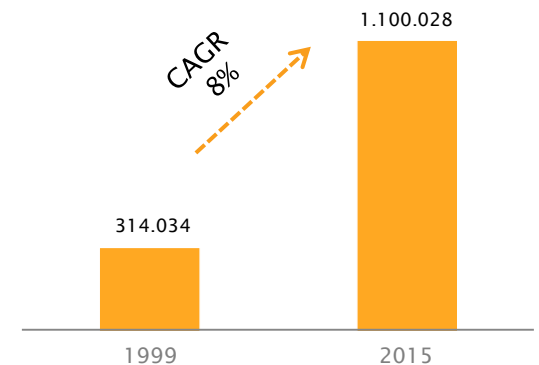
Rede Km



Municípios



Medidores



Regulamentação

REGULAÇÃO DE PREÇOS E TARIFAS

Produção e Transporte:

ANP (Federal)

.....

Distribution:

ARSESP (Estadual)



www.arsesp.sp.gov.br

Como prestadora de serviços públicos, suas atividades são reguladas pela ARSESP, órgão do governo do Estado de São Paulo, que delegou à Comgás um prazo de 30 anos a partir de Maio de 1999 para a exploração do serviço público com a possibilidade de renovação uma única vez por mais 20 anos.

NORMAS

Usuários dos Segmentos Residencial e Comercial (pequenos volumes)



Comercialização e distribuição por todo o prazo da concessão

Demais Usuários (grandes volumes)



Distribuição por todo o prazo de concessão e comercialização até 12 anos da data da celebração do contrato de concessão

Nota: Com a abertura da comercialização, em 2011, os usuários com consumo acima de 300.000 m³/mês são considerados potencialmente livres.

Regulação - ARSESP

O Contrato de Concessão prevê ciclos tarifários de 5 anos

Tarifas Máximas Pré Determinadas (P0)

(descontos podem ser aplicados)

Estrutura Tarifária Inicial compreende:

- WACC sobre a Base de Ativos Regulatório + Investimentos
- Despesas Operacionais
- Depreciação
- Volume de Vendas

Reajuste de Tarifas

Reajuste anual de margem de distribuição por índice de inflação (IGPM) excluindo o Fator X e Fator K:

$$P0 * (IGPM - \text{Fator X}) + \text{Fator K}$$

Repasse de custo do gás (gás e transporte) a cada ano em 31 de maio (ou ao atingir o gatilho de 3,5% da receita líquida do ano anterior).

Fator X e Fator K

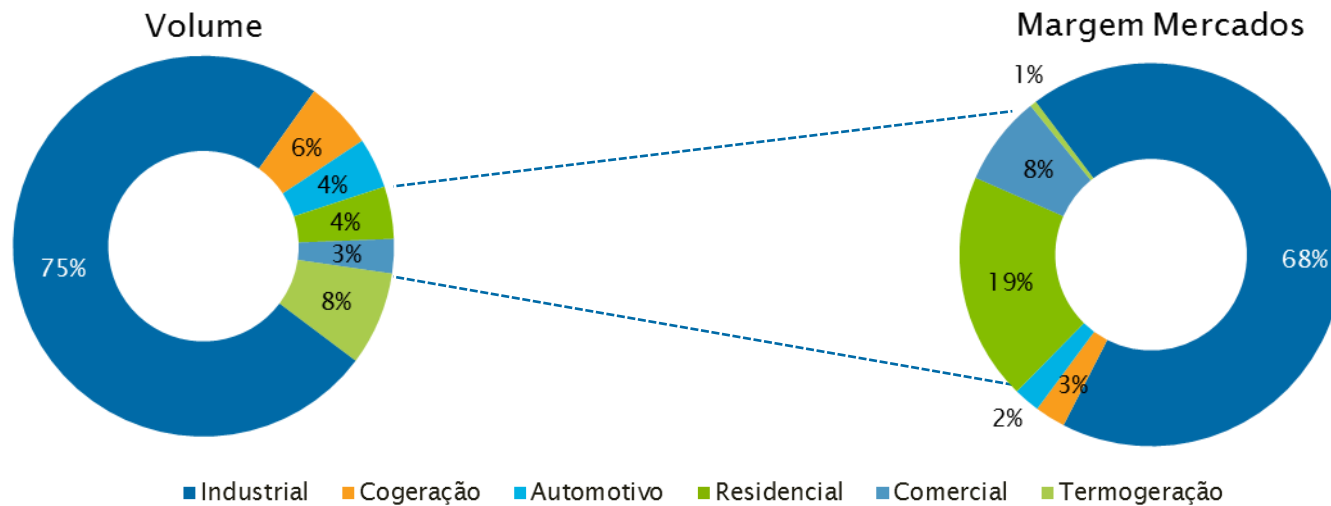
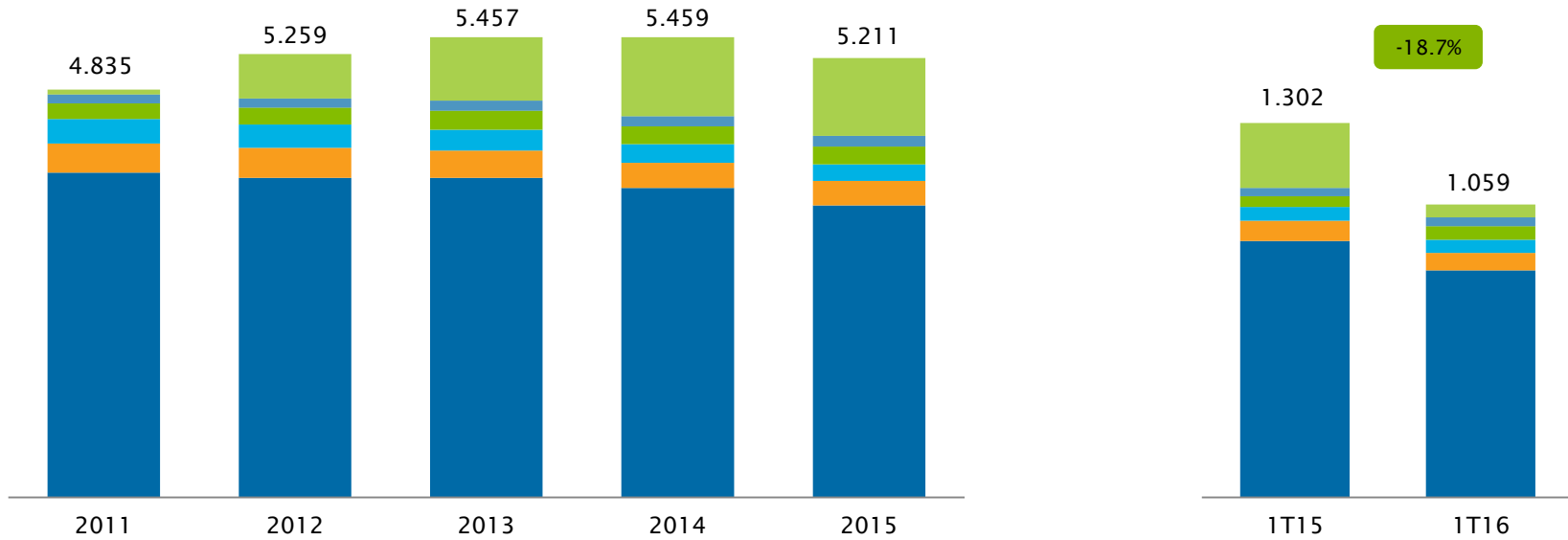
Fator X: Fator de eficiência (fixo) a ser considerado na atualização anual das margens. Neste 3º ciclo tarifário o Fator X é de 0,82% a.a.

Fator K: Fator de ajuste que compensa desvios da margem máxima auferido com relação à margem máxima autorizada.

Revisão Tarifária para o 3º Ciclo (2009-2014):

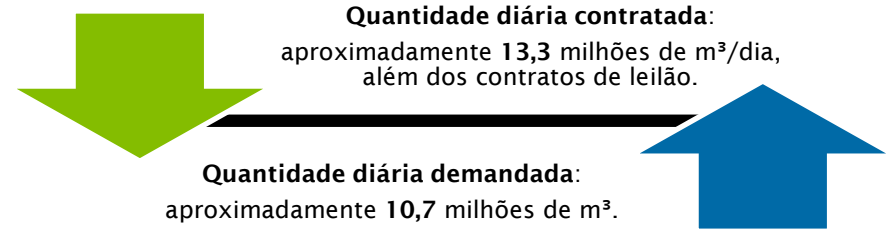
- P0 estabelecido em 0,3052 R\$/m³
- Margem de Comercialização de 1,9%
- Revisão tarifária postergada para 2015.

Volume por Segmento



Fornecimento de Gás

Contratos



Contrato	TCQ	Firme	UTE - Fernando Gasparian
Modalidade	Firme	Firme	Back to Back
Origem do Gás	Boliviana	Nacional	Sistema Petrobras
Qde Contratada	8,10 MMm ³ /dia	5,22 MMm ³ /dia	2,76 MMm ³ /dia
Término do Contrato	jul/19	dez/19	jun/16
Preço	<p>Commodity + Transporte</p> <p>Transporte: reajuste anual de acordo com a inflação americana: CPI</p> <p>Commodity: corrigido trimestralmente pela variação de uma cesta de óleos (Brent) + variação cambial</p>	<p>Parcela Fixa + Parcela Variável</p> <p>Parcela Fixa: reajuste anual pelo IGP-M</p> <p>Parcela Variável corrigida trimestralmente pela variação de uma cesta de óleos (Brent)</p>	<p>PPI + IGPM e variação cambial pelo dólar dos Estados Unidos da América</p>

Mercados



RESIDENCIAL

1,6 milhões de clientes residenciais

Expansão geográfica capturando por volta de 115 mil novos clientes nos últimos 12 meses

Novos empreendimentos imobiliários

Novos processos construtivos

Novo sistema de banho

Saturação dos prédios habitados

Novas aplicações: lavanderias coletivas, aquecedores de piscinas e ambientes

Lançamento das lojas Comgás



COMERCIAL

Mais de 15 mil clientes

Foco nas pequenas e médias empresas

Agilidade na conexão de novos clientes

Novas aplicações: forno de pizzaria, ar condicionado e motogeradores

Equipe de vendas exclusiva

Mercados



INDUSTRIAL

Portfólio de mais de 1.100 clientes

Expansão na pequena e média indústria

Novas aplicações: empilhadeiras

Parceria com a Investe SP

Avaliação de oportunidades para motogeradores bi-fuel



AUTOMOTIVO

276 Postos

Poupança e benefícios ambientais

Foco nos heavy users (taxis e frotas)

Parcerias com fornecedores, concessionárias e frotistas

Busca de incentivos públicos: MVA e IPVA

Parcerias com bancos para financiamento de clientes residenciais (varejo)

Mercados



COGERAÇÃO

26 Clientes

Eficiência e segurança energética a médio e longo prazo

Parceria com fornecedores em busca de redução do custo de instalação

Desenvolvimento de um plano público de geração distribuída

Avaliação para plantas de exportação de energia elétrica em clientes existentes



TERMOGERAÇÃO

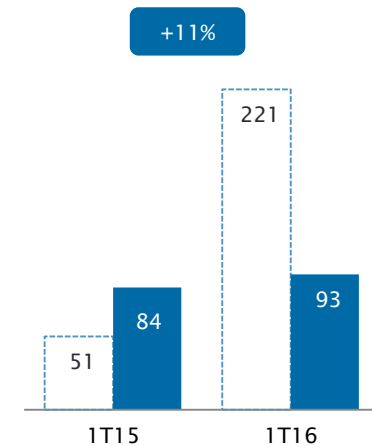
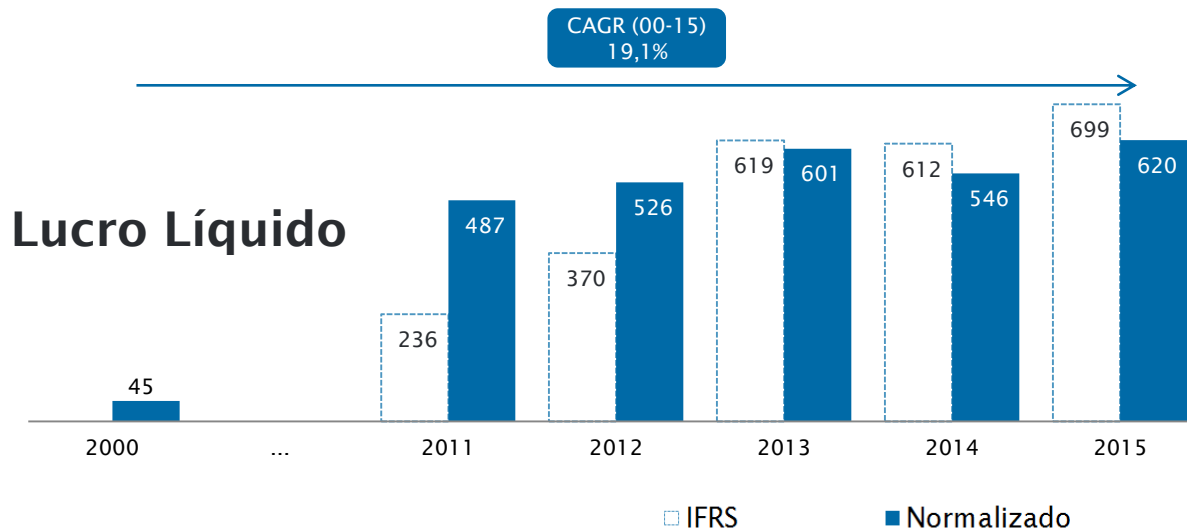
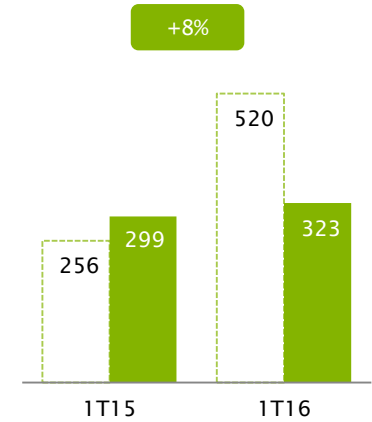
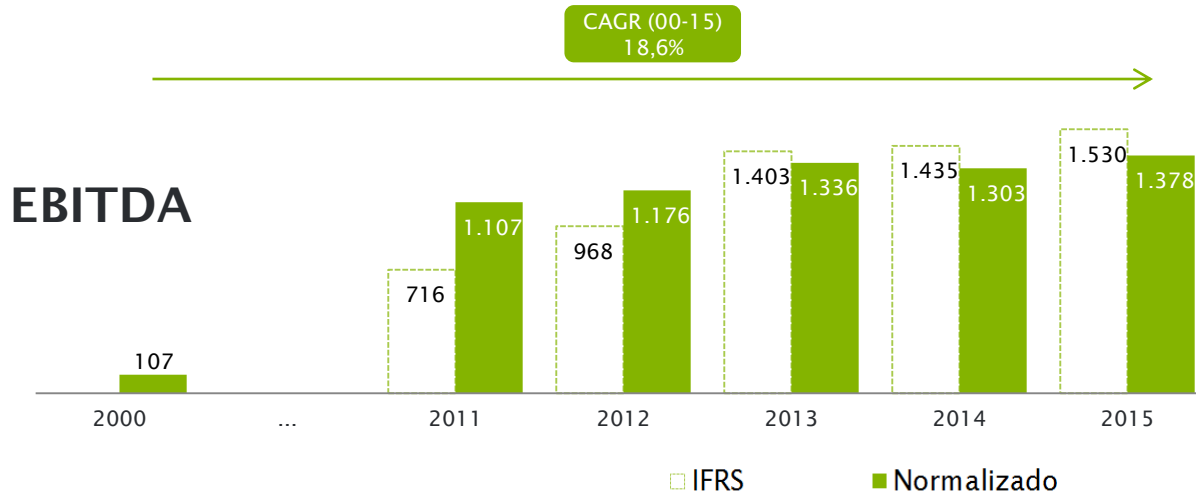
2 Plantas

Demanda depende do nível de despacho térmico (determinado pelo Governo)

Contratos de gás back to back

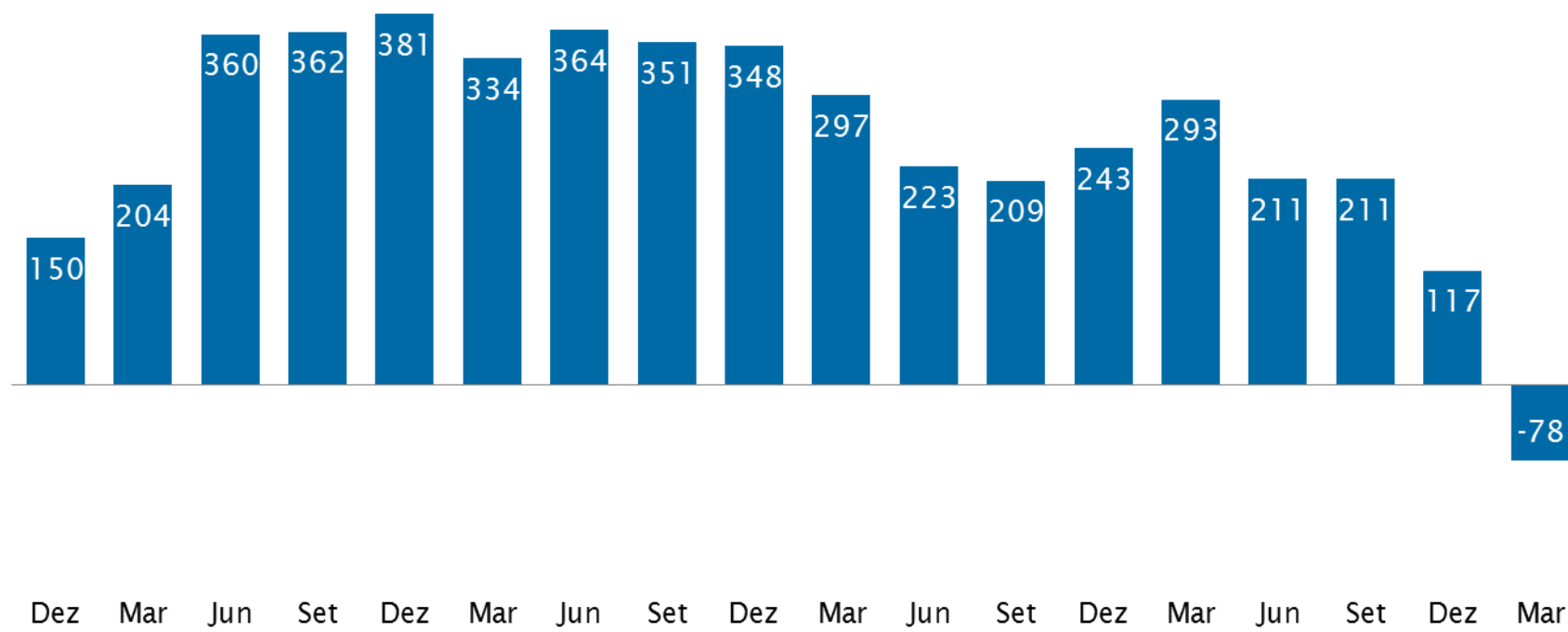
Destques Financeiros

Desempenho Financeiro



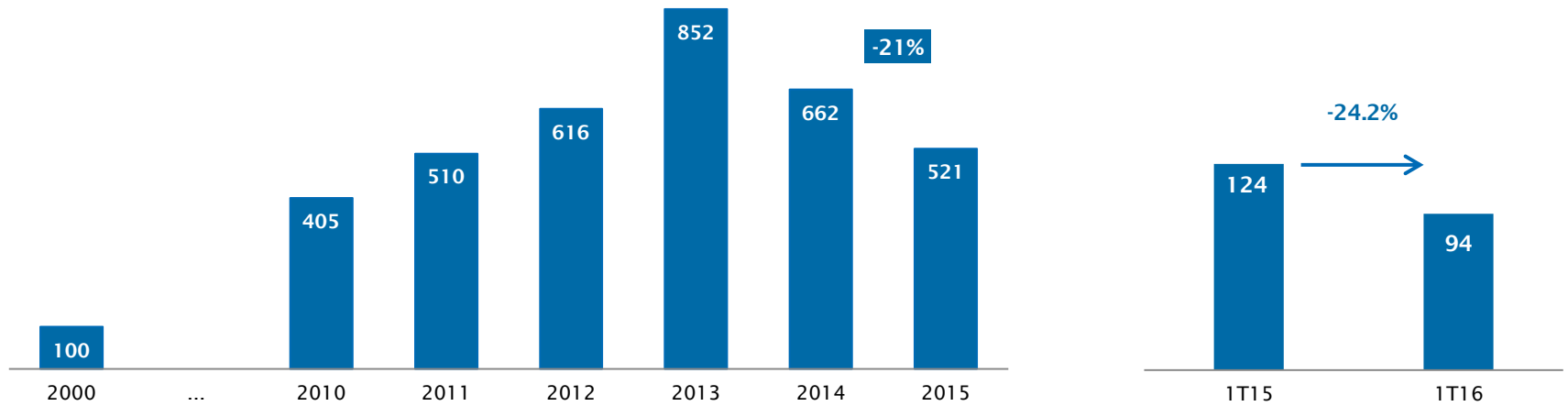
Conta Corrente

Em milhões de R\$

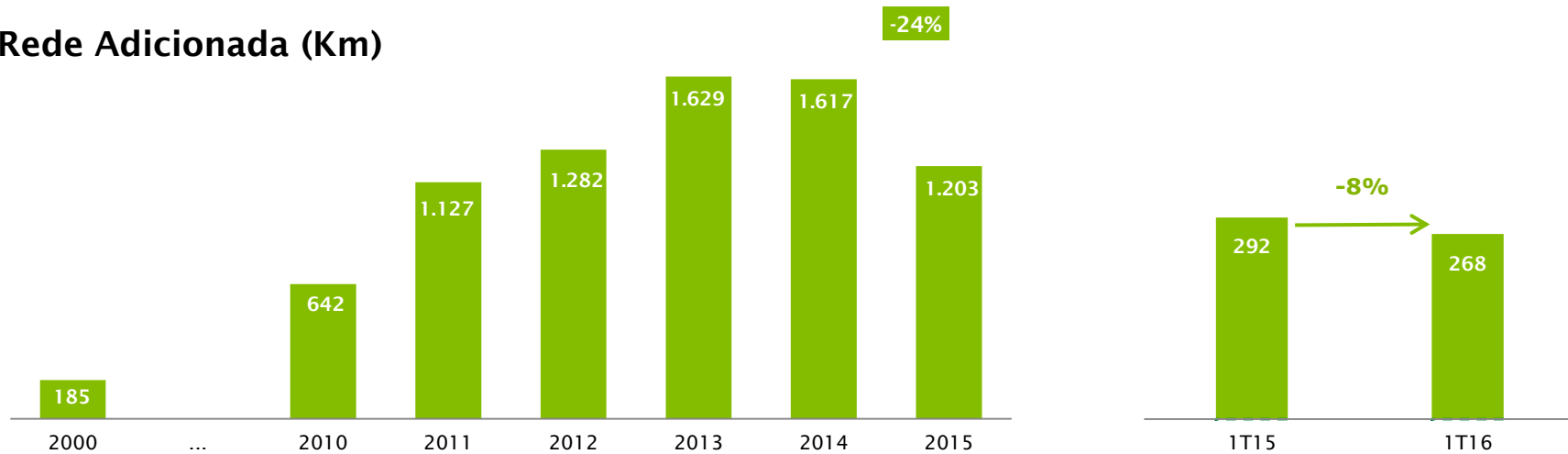


Investimentos

Em milhões de R\$



Rede Adicionada (Km)

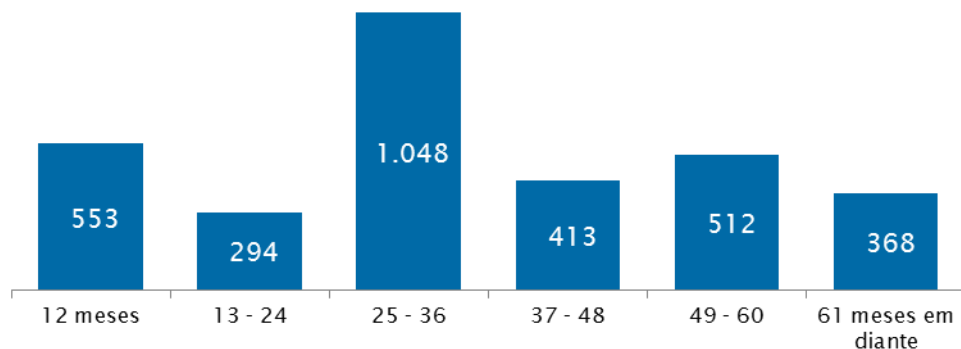


Endividamento

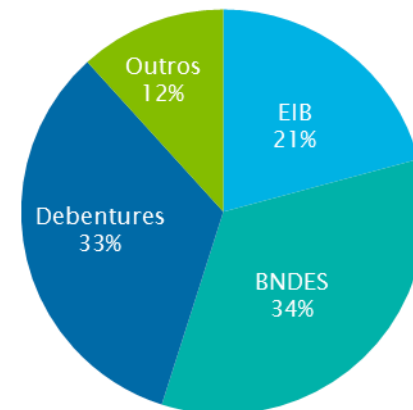
Em milhares de R\$

	Março 2016	Dezembro 2015
Divida de Curto Prazo	553.375	549.768
Dívida de Longo Prazo	2.634.464	2.608.266
Endividamento Total	3.187.839	3.158.035
(-) Caixa	1.000.160	1.967.643
(=) Dívida Líquida	2.187.679	1.190.392
EBITDA(*)	1.794.751	1.529.918
Dívida Líquida/ EBITDA	1,22	0,78
Dívida Curto Prazo/ Dívida Total	0,17	0,17

Cronograma de Vencimento



Composição da dívida



* EBITDA dos últimos 12 meses

Projeções

	2015 Realizado	Projeções 2016	
		Mín	Máx
Total de clientes (mil)	1.574	1.650	1.700
Volume ex-termo (mil m ³)	4.287	4.000	4.300
EBITDA Normalizado (R\$mm)	1.378	1.350	1.450
EBITDA IFRS (R\$mm)	1.530	1.400	1.600
CAPEX (R\$mm)	521	470	520

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

investidores@comgas.com.br

ri.comgas.com.br

(11) 4504-5065



NELSON GOMES
Diretor Presidente e de Relações com Investidores

ANDRÉ MENEGUETI SALGUEIRO
Gerente de Relações com Investidores