



comgas

| Apresentação Institucional  
| 30 de junho de 2016

# Disclaimer

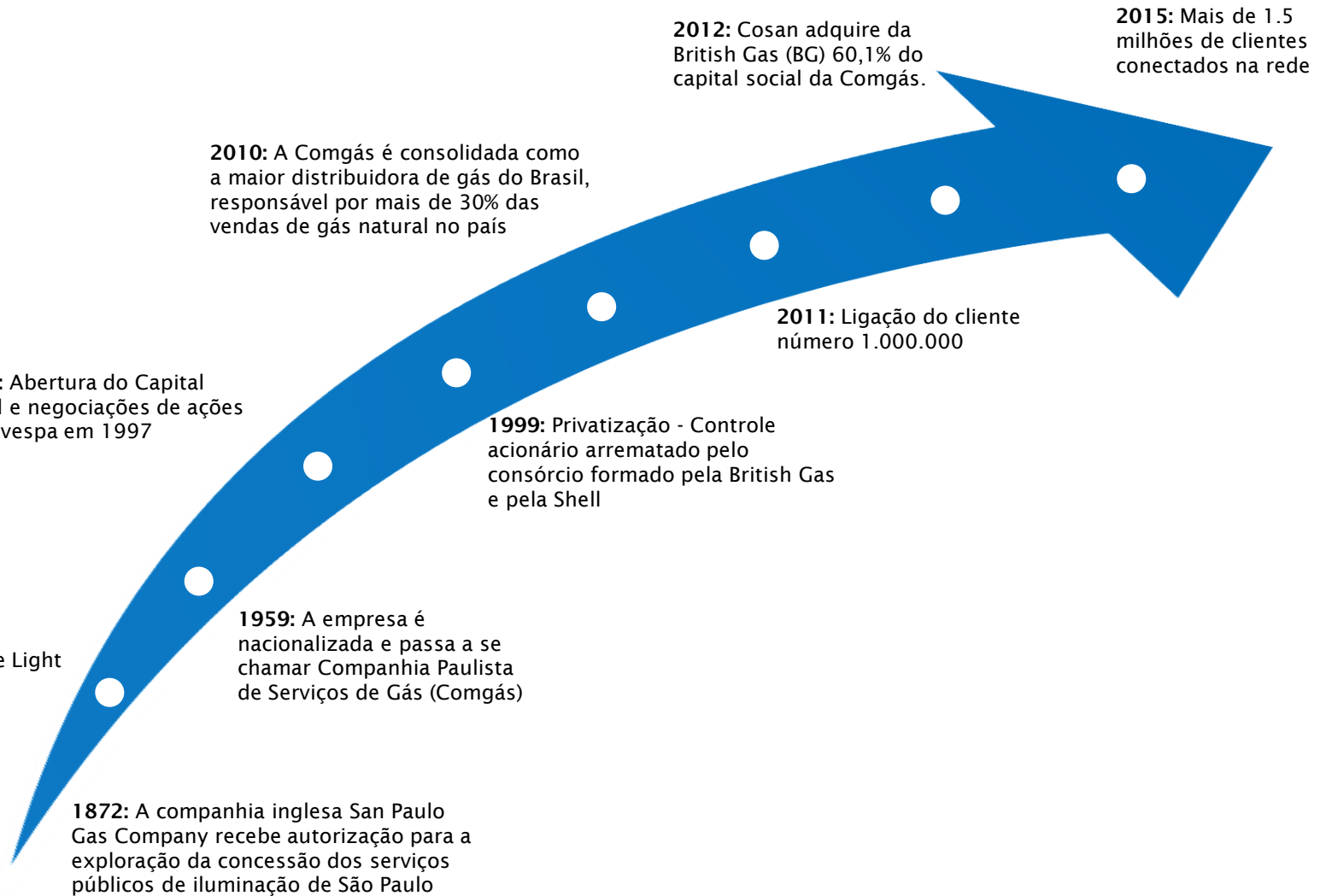
Esta apresentação contém estimativas e declarações sobre operações futuras a respeito de nossa estratégia e oportunidades de crescimento futuro. Essas informações se baseiam principalmente em nossas atuais expectativas e estimativas ou projeções de eventos futuros e tendências, que afetam ou podem afetar nossos negócios e resultados operacionais. Apesar de acreditarmos que essas estimativas e declarações sobre operações futuras se baseiam em suposições razoáveis, elas estão sujeitas a diversos riscos e incertezas e são feitas considerando as informações atualmente disponíveis para nós. Nossas estimativas e declarações sobre operações futuras podem ser influenciadas pelos seguintes fatores, entre outros: (1) condições econômicas gerais, políticas, demográficas e comerciais no Brasil e especificamente nos mercados geográficos que servimos; (2) inflação, depreciação e desvalorização do real; (3) nossa habilidade de implementar nosso plano de investimento de capital, incluindo nossa habilidade de obter financiamento quando necessário e em termos razoáveis; (4) nossa habilidade de concorrer e conduzir nossos negócios no futuro; (5) alterações na demanda dos consumidores; (6) alterações em nossos negócios; (7) intervenções do governo resultantes em alterações na economia, impostos, taxas ou ambiente regulamentar; e (8) outros fatores que vierem a afetar nossa situação financeira, liquidez e resultados operacionais.

As palavras “acreditar”, “poder”, “dever”, “estimar”, “continuar”, “prever”, “pretender”, “esperar” e palavras similares se destinam a identificar estimativas e declarações de operações futuras. As estimativas e declarações sobre operações futuras se referem apenas à data na qual elas foram feitas e não assumimos nenhuma obrigação de atualizar ou revisar qualquer estimativa e/ou declaração sobre operações futuras em virtude de novas informações, eventos futuros ou outros fatores. As estimativas e declarações sobre operações futuras envolvem riscos e incertezas e não são garantias de desempenho futuro. Nossos resultados futuros podem ser substancialmente diferentes daqueles expressos nessas estimativas e declarações sobre operações futuras. Considerando os riscos e incertezas descritos acima, as estimativas e declarações sobre operações futuras discutidas nesta apresentação podem não ocorrer e nossos resultados futuros e nosso desempenho podem ser diferentes substancialmente daqueles expressos nessas declarações sobre operações futuras em virtude, inclusive, entre outros, dos fatores mencionados acima. Em virtude dessas incertezas, o investidor não deve tomar nenhuma decisão de investimento com base nessas estimativas e declarações sobre operações futuras.

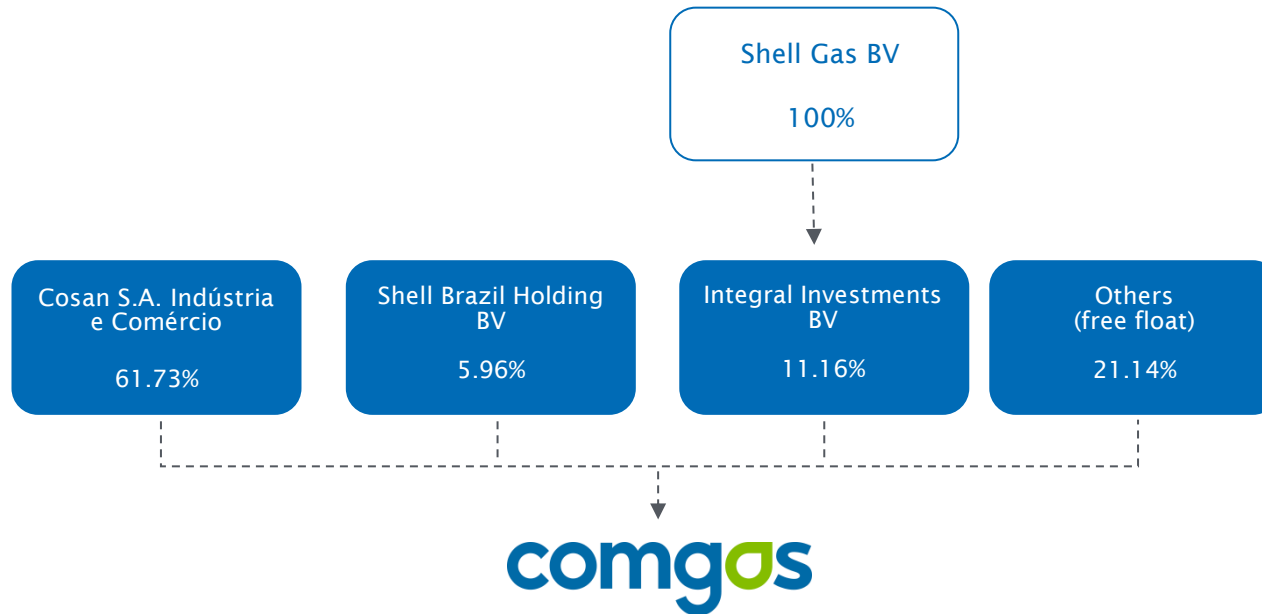
# Visão Geral da Companhia

# Histórico

Mais de 100 anos de história



# Estrutura Acionária da Comgás

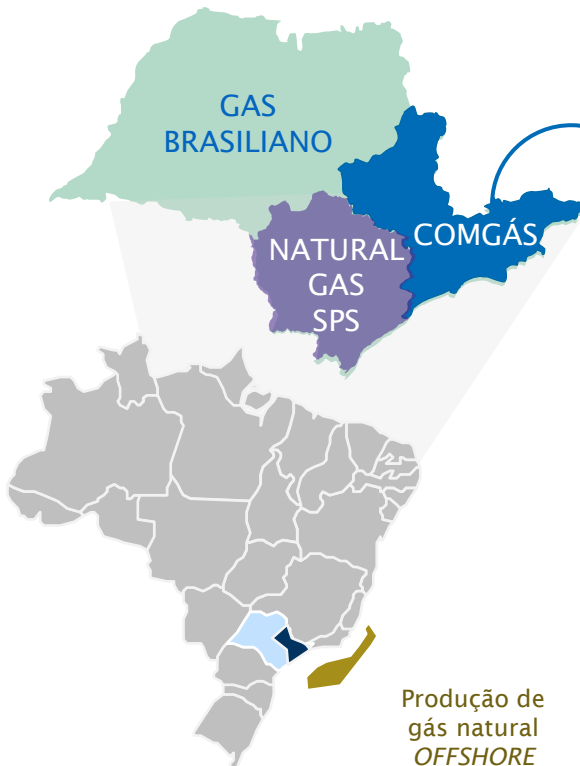


# Destques da Comgás



# Ativo Premium

## Área de Concessão



Produção de gás natural OFFSHORE

### 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

### MERCADOS (Junho 2016)

RESIDENCIAL: 1,6 milhões UDA's

COMERCIAL: 15.466 clientes

INDUSTRIAL: 1.130 clientes

COGERAÇÃO: 26 clientes

TERMOGERAÇÃO: 2 plantas

VEICULAR: 271 postos

### POTENCIAL

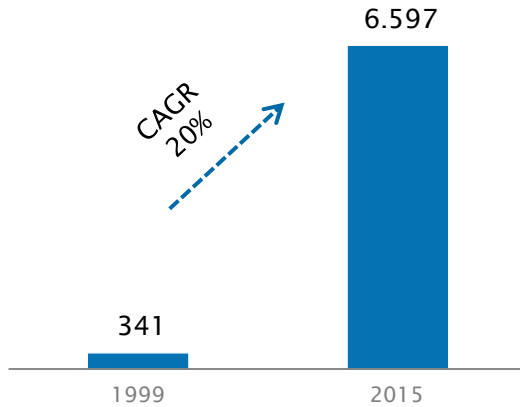
POPULAÇÃO: 30,9 Mi

RESIDÊNCIAS: 9,2 Mi

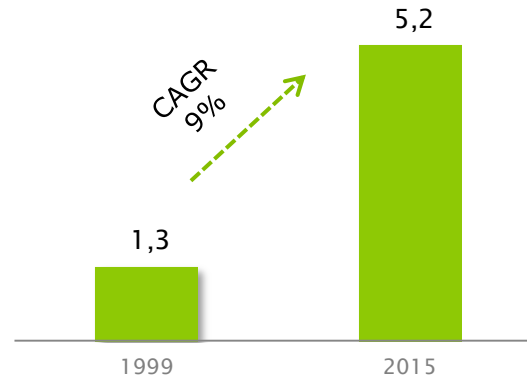
VEÍCULOS: 12,3 Mi

# Crescimento desde a Privatização

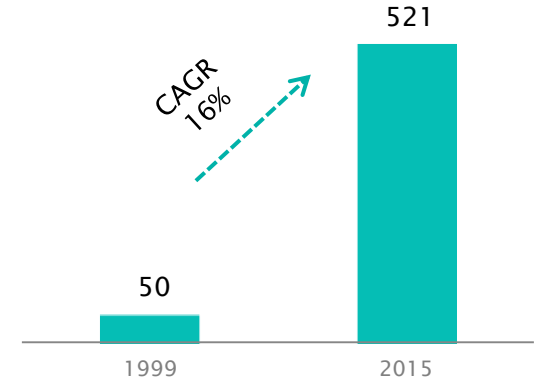
Receita Líquida R\$ mm



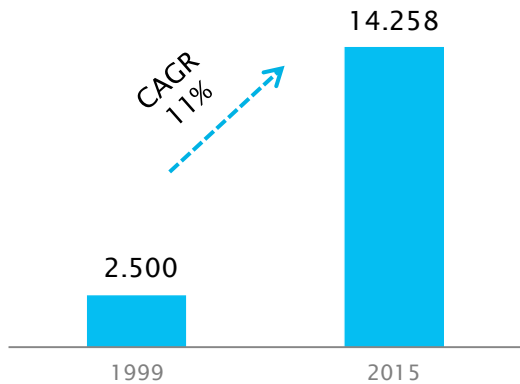
Volume bi m³



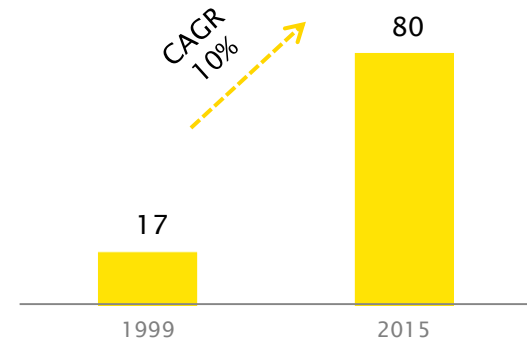
CAPEX R\$ mm



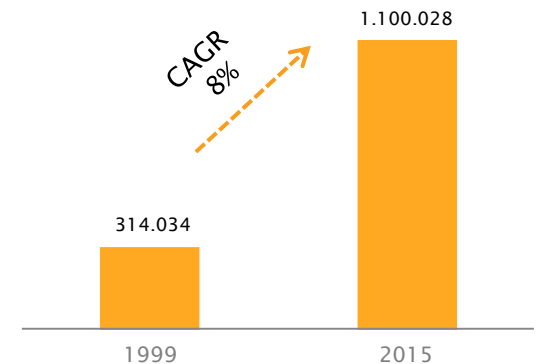
Rede Km



Municípios



Medidores





# Regulamentação

## REGULAÇÃO DE PREÇOS E TARIFAS

### Produção e Transporte:

ANP (Federal)

.....

### Distribution:

ARSESP (Estadual)



[www.arsesp.sp.gov.br](http://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 m<sup>3</sup>/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

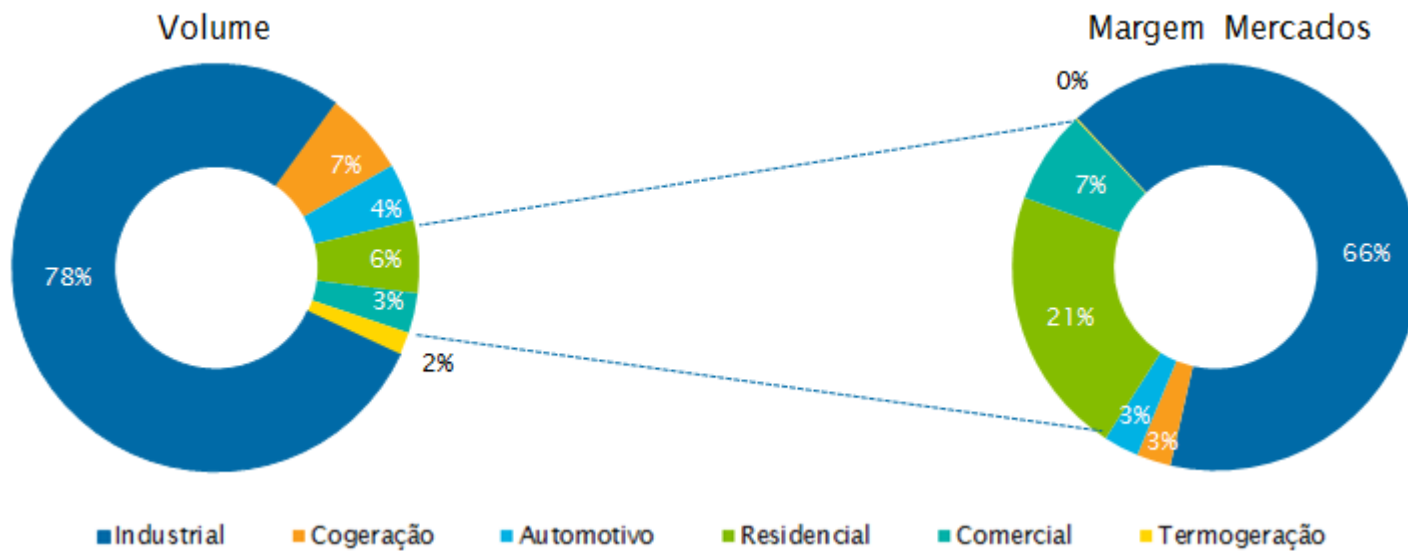
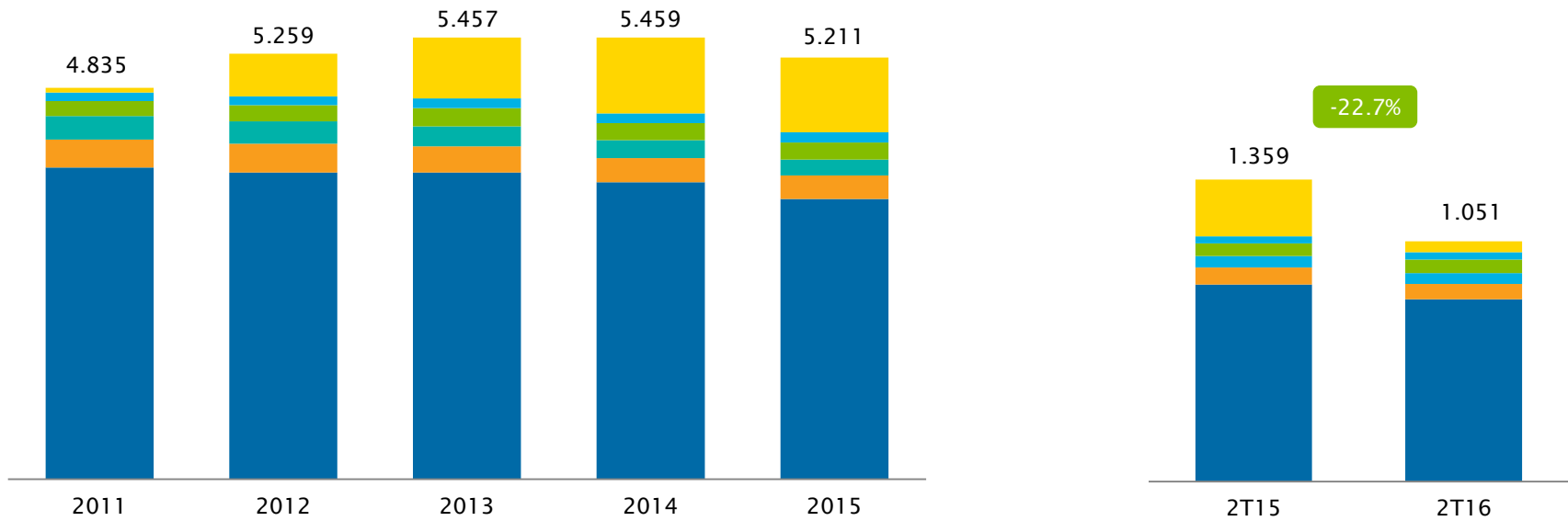
**Fator X:** Fator de eficiência (fixo) a ser considerado na atualização anual das margens. Neste 3º ciclo tarifário o Fator X é de 0,82% a.a.

**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):

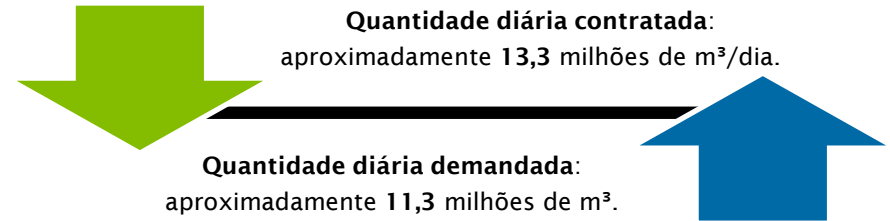
- P0 estabelecido em 0,3052 R\$/m<sup>3</sup>
- Margem de Comercialização de 1,9%
- O cronograma de revisão tarifária para o 4º Ciclo ainda não foi divulgado pela ARSESP.

# Volume por Segmento



# Fornecimento de Gás

## Contratos



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

# Mercados



## RESIDENCIAL

**1,6 milhões de clientes residenciais**

**Expansão geográfica capturando por volta de 113 mil novos clientes nos últimos 12 meses**

**Novos empreendimentos imobiliários**

Novos processos construtivos

Saturação dos prédios habitados

Novas aplicações: lavanderias coletivas, aquecedores de piscinas e ambientes



## 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

**271 Postos**

**Economia e benefícios ambientais**

Foco nos heavy users (taxis e frotas)

Parcerias com fornecedores, concessionárias e frotistas

Busca de incentivos públicos

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

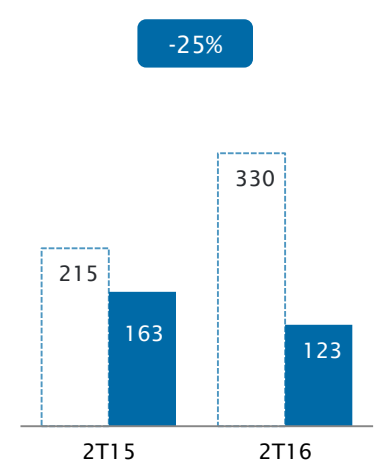
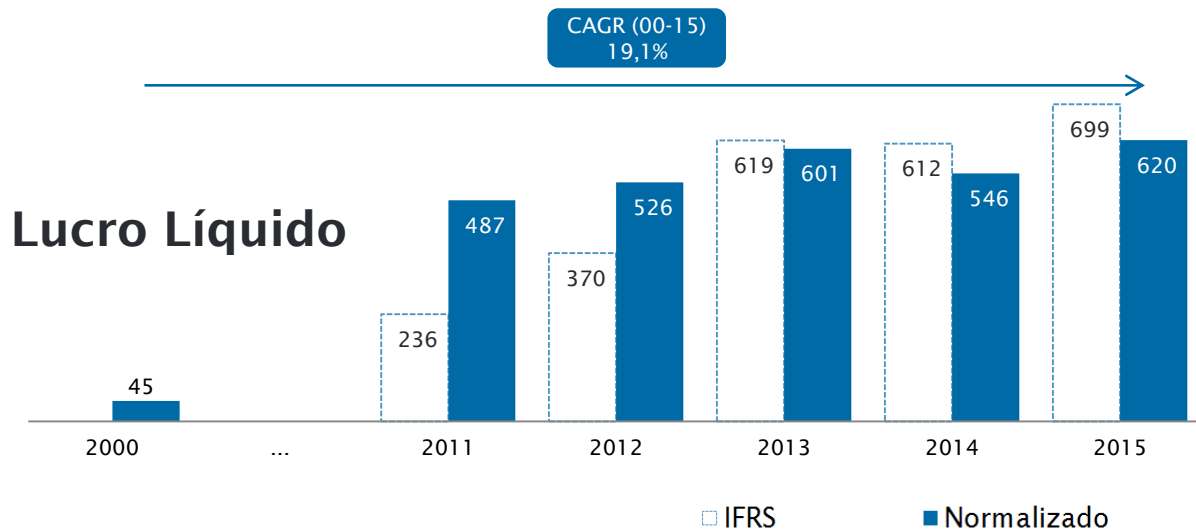
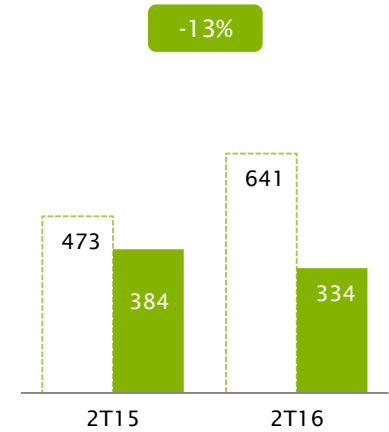
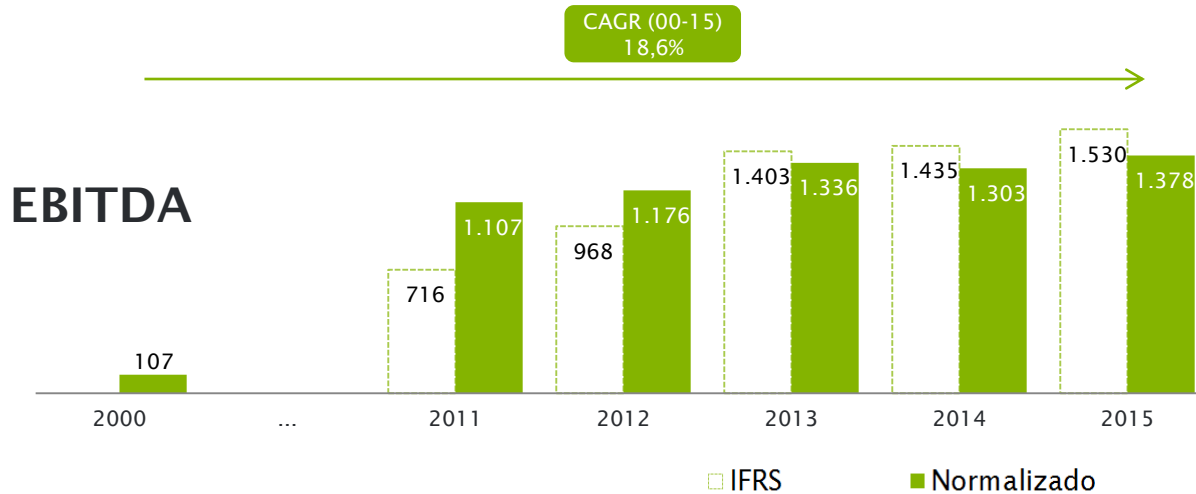
Demanda depende do nível de despacho térmico (determinado pelo Governo)

Contratos de gás back to back

# Destques Financeiros

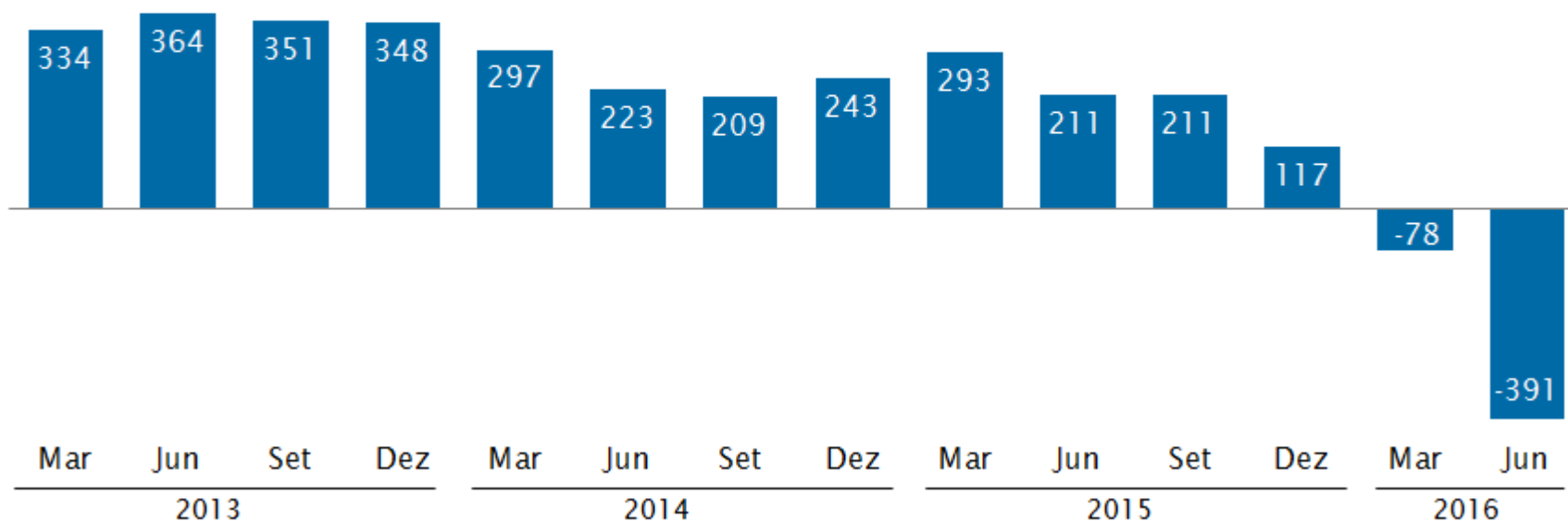


# Desempenho Financeiro



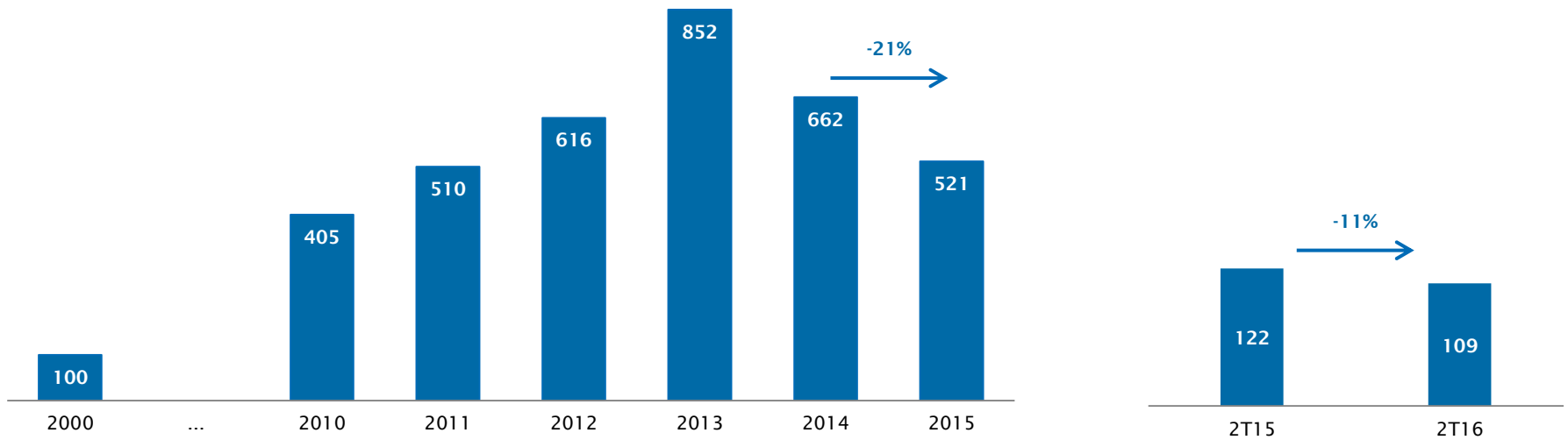
# Conta Corrente

Em milhões de R\$



# Investimentos

Em milhões de R\$

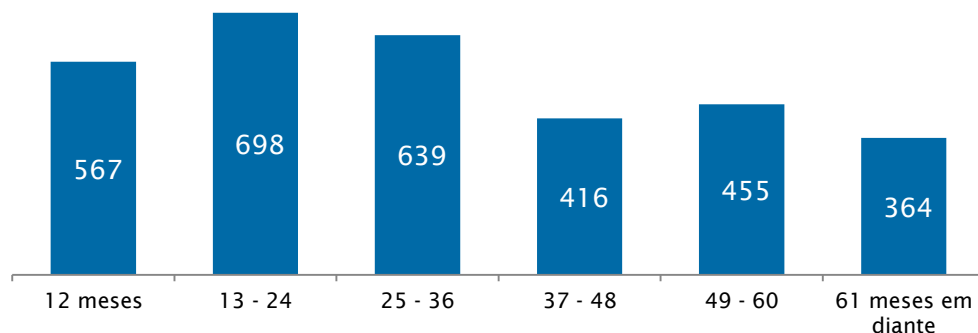


# Endividamento

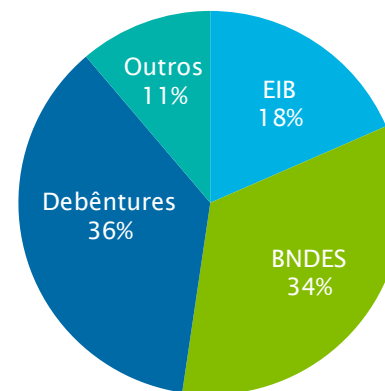
Em milhares de R\$

	Junho 2016	Dezembro 2015
Dívida de Curto Prazo	567.407	549.768
Dívida de Longo Prazo	2.572.216	2.608.266
Endividamento Total	3.139.623	3.158.035
(-) Caixa	1.390.730	1.967.643
(=) Dívida Líquida	1.748.893	1.190.392
EBITDA(*)	1.962.533	1.529.918
<b>Dívida Líquida / EBITDA</b>	<b>0,89</b>	<b>0,78</b>
<b>Dívida Curto Prazo / Dívida Total</b>	<b>0,18</b>	<b>0,17</b>
<b>Dívida Líquida Normalizada / EBITDA Normalizado</b>	<b>1,58</b>	<b>0,78</b>

Cronograma de Vencimento



Composição da dívida



\* EBITDA IFRS 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 <sup>3</sup> )	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

**RAFAEL BERGMAN**  
Diretor Financeiro

**ANDRÉ SALGUEIRO**  
Gerente de Tesouraria e Relações com Investidores