



comgas

| Apresentação Institucional
| 31 de dezembro de 2016

Disclaimer

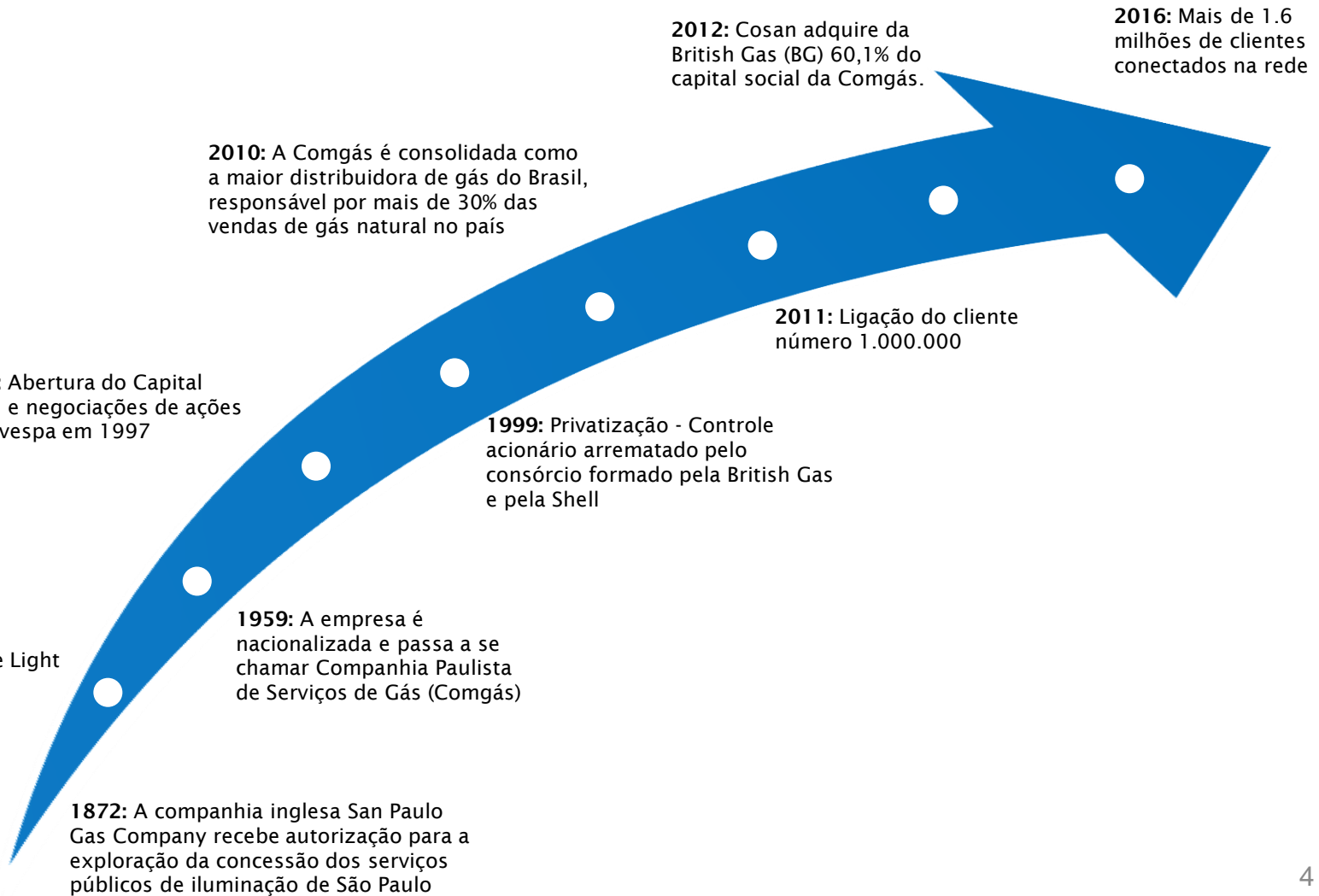
Esta apresentação contém estimativas e declarações sobre operações futuras a respeito de nossa estratégia e oportunidades de crescimento futuro. Essas informações se baseiam principalmente em nossas atuais expectativas e estimativas ou projeções de eventos futuros e tendências, que afetam ou podem afetar 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.

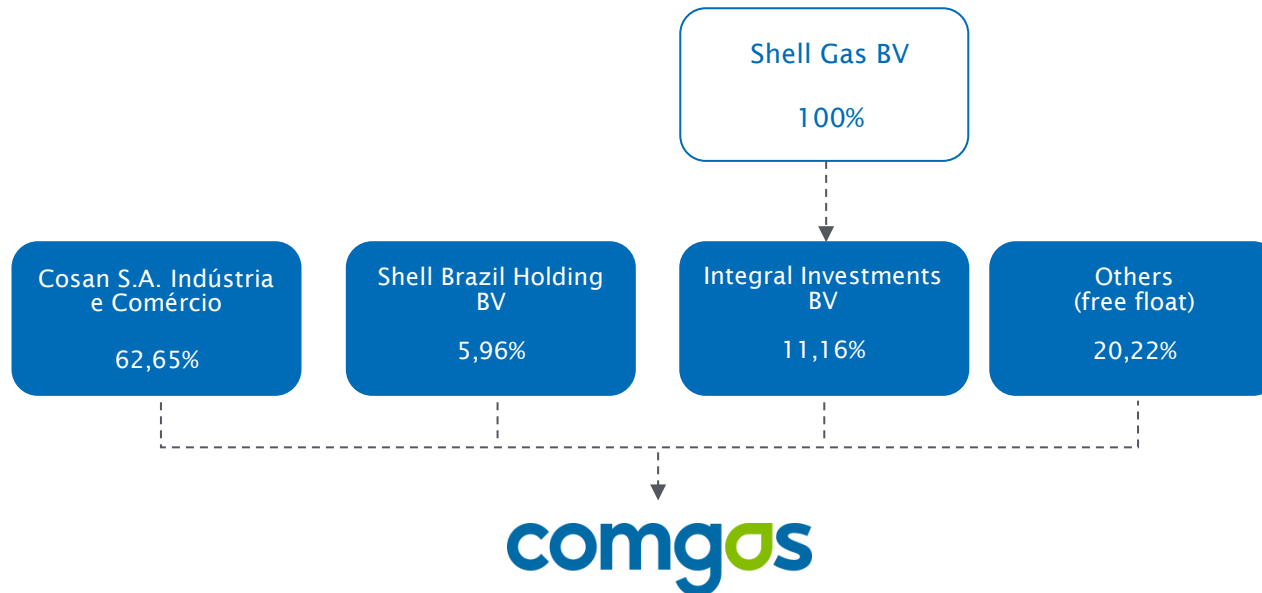
Visão Geral da Companhia

Histórico

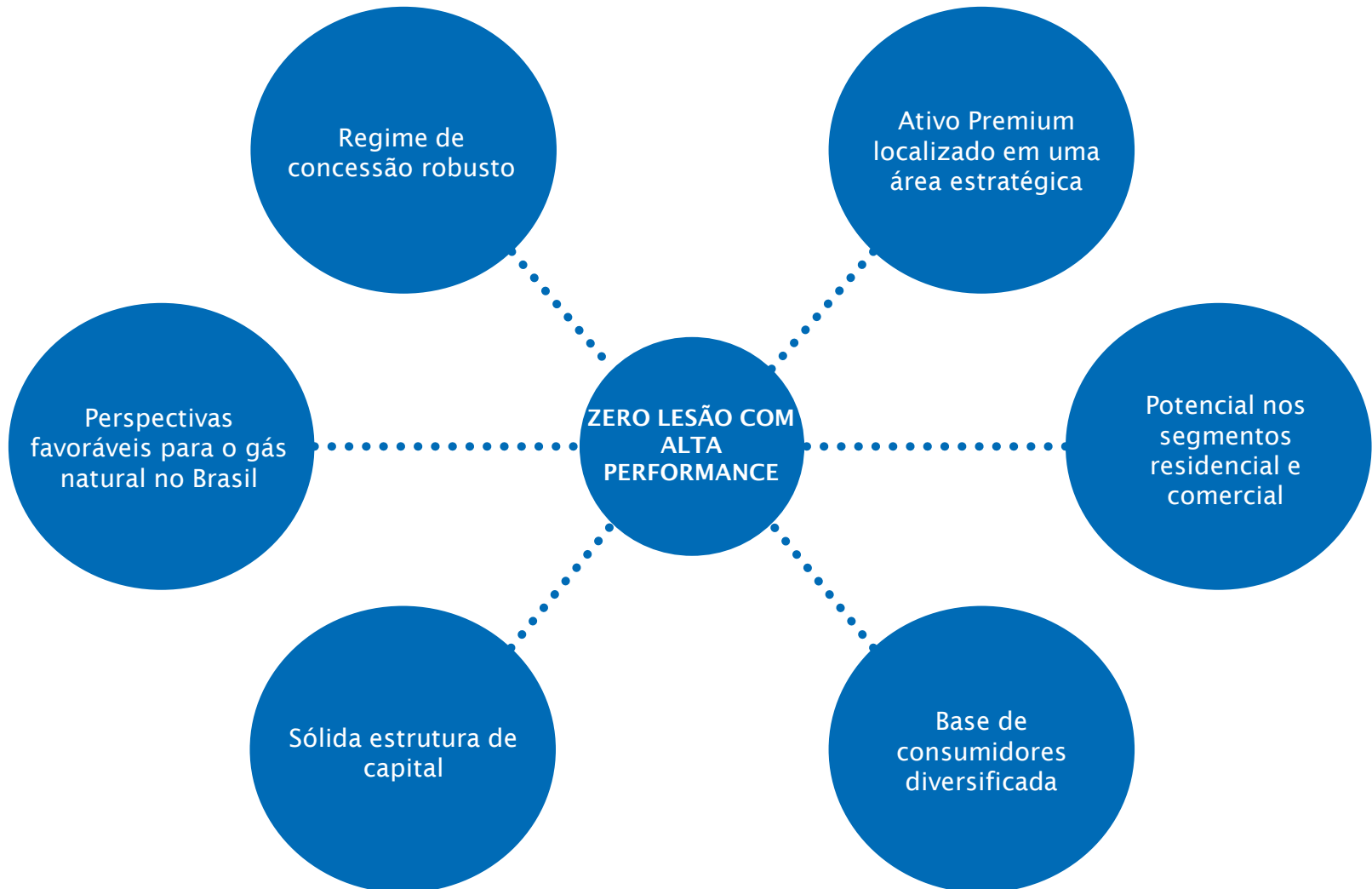
Mais de 140 anos de história



Estrutura Acionária da Comgás



Destques da Comgás



Ativo Premium

Área de Concessão



- ✓ 177 cidades
 - Menos de 1% da área geográfica brasileira
- ✓ Aproximadamente 26% do PIB e 30% do gás distribuído no Brasil
- ✓ Alta densidade demográfica
 - 30,9 milhões de habitantes
 - 9,2 milhões de residências

MERCADOS (Dezembro 2016)

RESIDENCIAL: 1,6 milhões UDA's

COMERCIAL: 15.811 clientes

INDUSTRIAL: 1.160 clientes

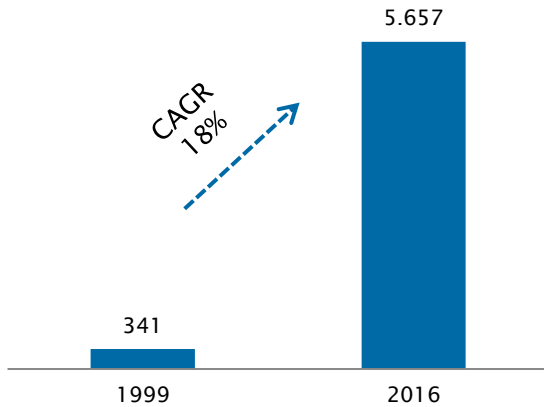
COGERAÇÃO: 25 clientes

TERMOGERAÇÃO: 2 plantas

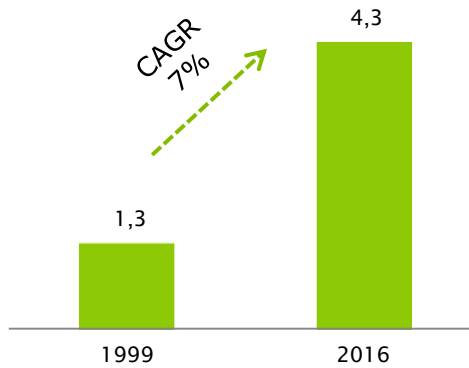
VEICULAR: 265 postos

Crescimento desde a Privatização

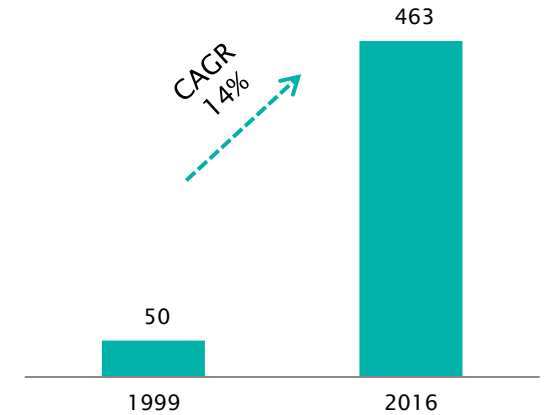
Receita Líquida R\$ mm



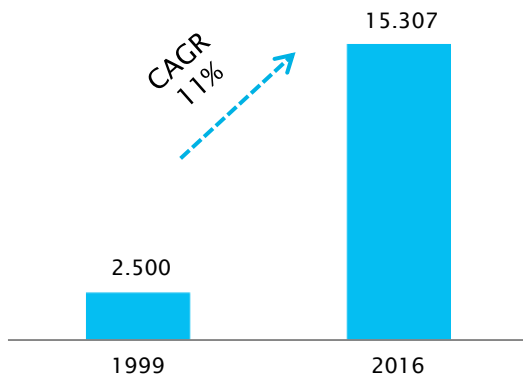
Volume bi m³



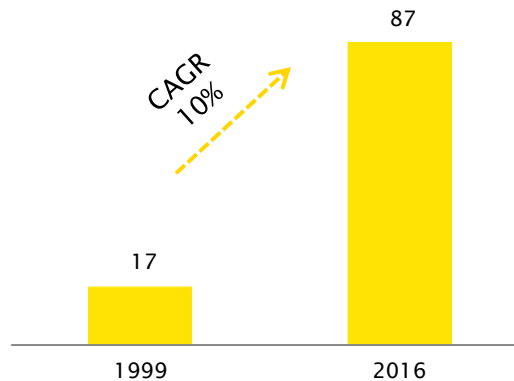
CAPEX R\$ mm



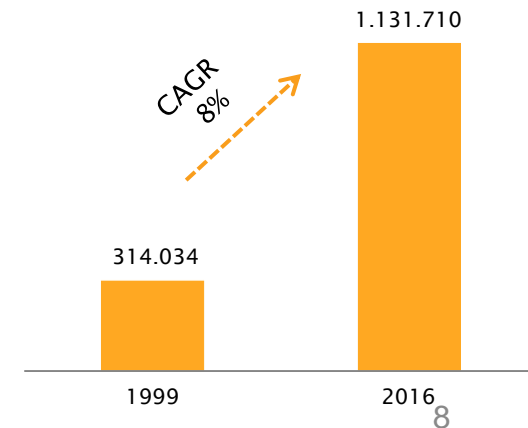
Rede Km



Municípios



Medidores



Regulamentação

REGULAÇÃO DE PREÇOS E TARIFAS

Produção e Transporte:

ANP (Federal)

.....

Distribution:

ARSESP (Estadual)



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)

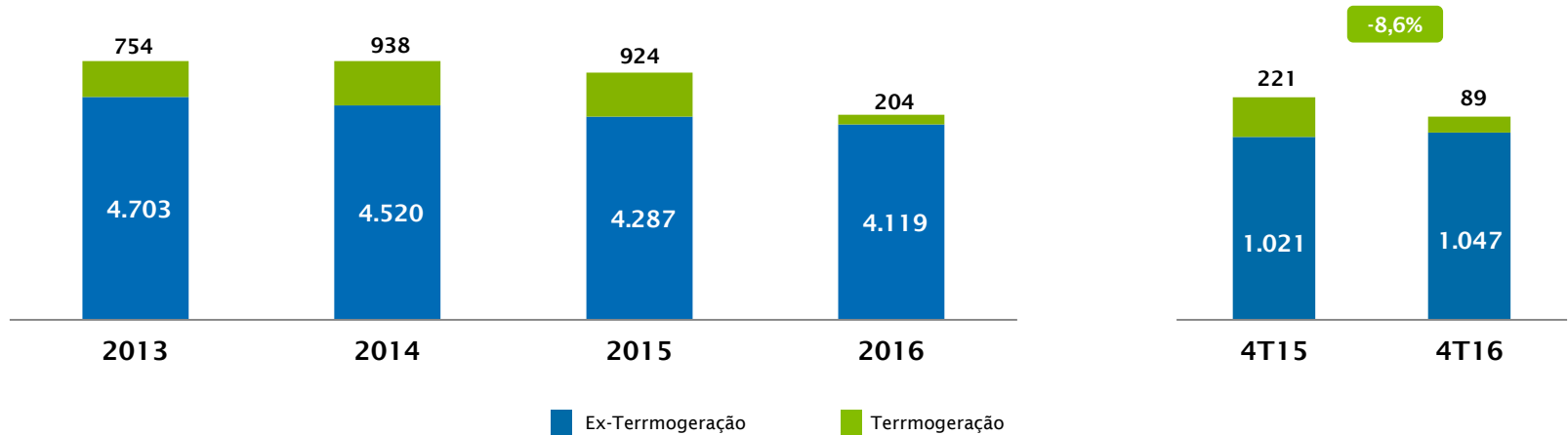


Distribuição por todo o prazo de concessão e comercialização até 12 anos da data da celebração do contrato de concessão

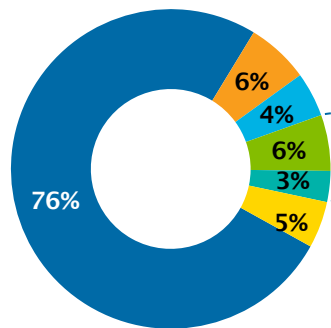
Nota: Com a abertura da comercialização, em 2011, os usuários com consumo acima de 300.000 m³/mês são considerados potencialmente livres.

Volume por Segmento

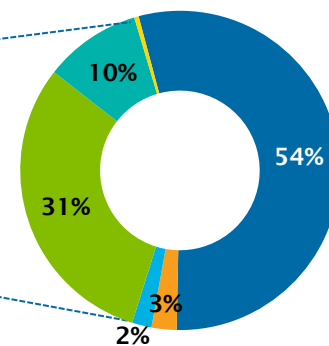
Em milhões de m³



Volume - 2016



Margem Normalizada - 2016



Fornecimento de Gás

Contratos

Contratos	TCQ	Firme
Modalidade	Firme	Firme
Origem do Gás	Sistema Petrobras	Sistema Petrobras
Quantidade Contratada	8,10 MMm ³ ao dia	5,22 MMm ³ ao dia
Término de Contrato	Jul/19	Dez/19
Quantidade diária contratada:	13,3 milhões de m ³	
Quantidade diária demandada	11,3 milhões de m ³	

Mercados



RESIDENCIAL

1,6 milhões de clientes residenciais

Expansão geográfica capturando por volta de 110 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

265 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

25 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

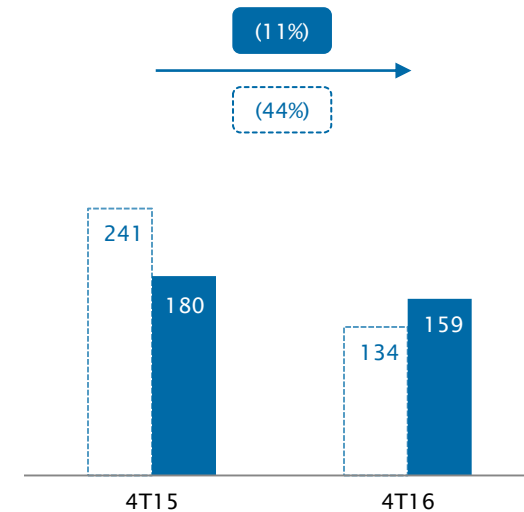
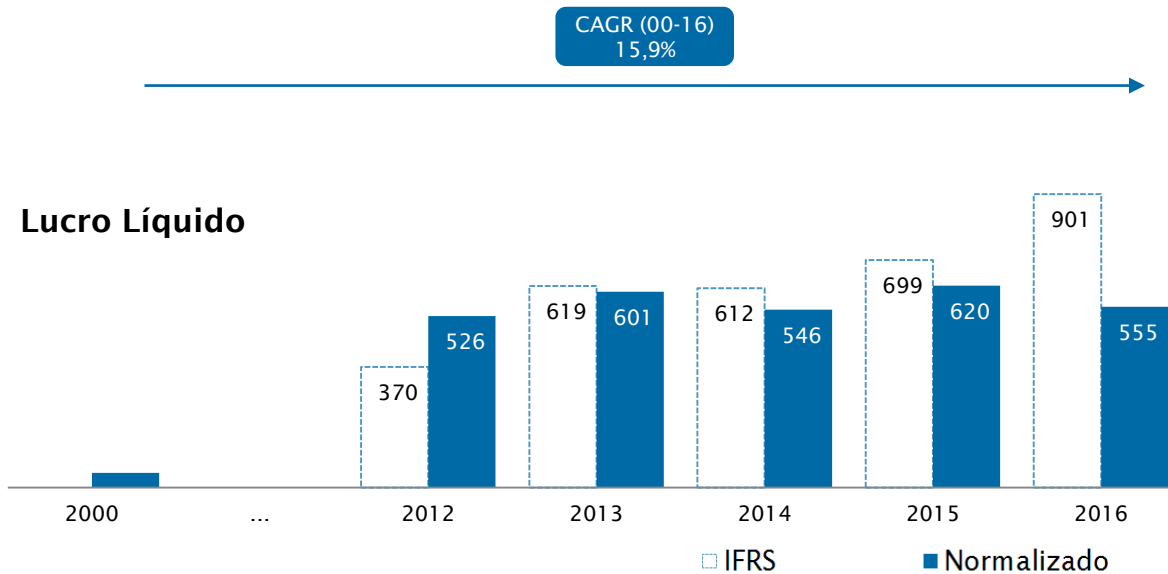
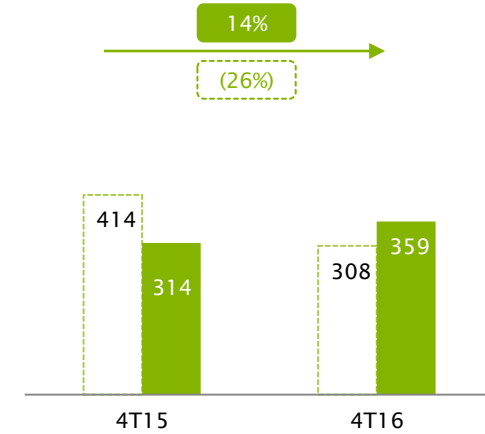
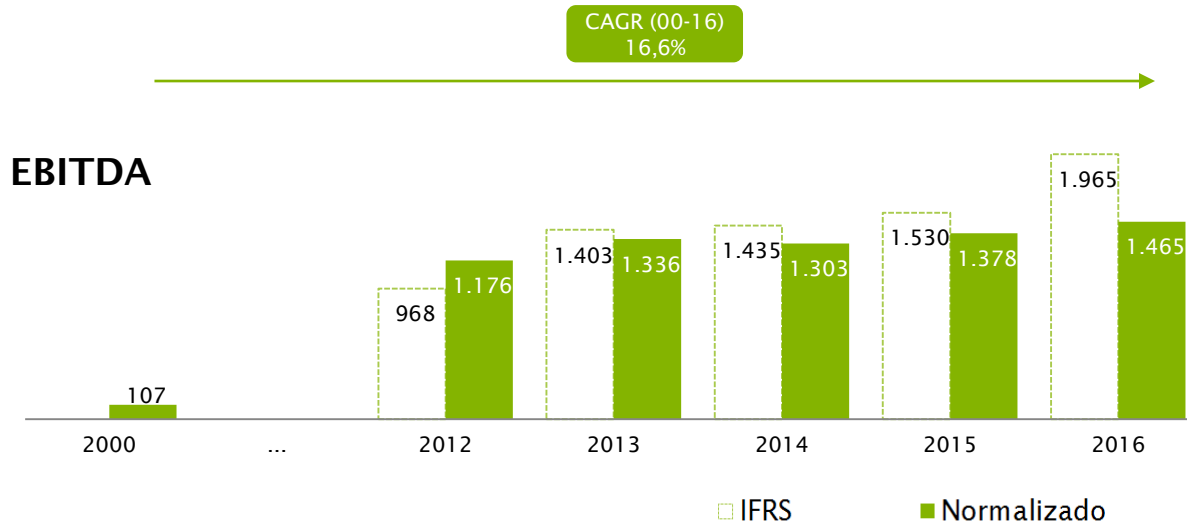
2 Plantas

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

Contratos de gás back to back

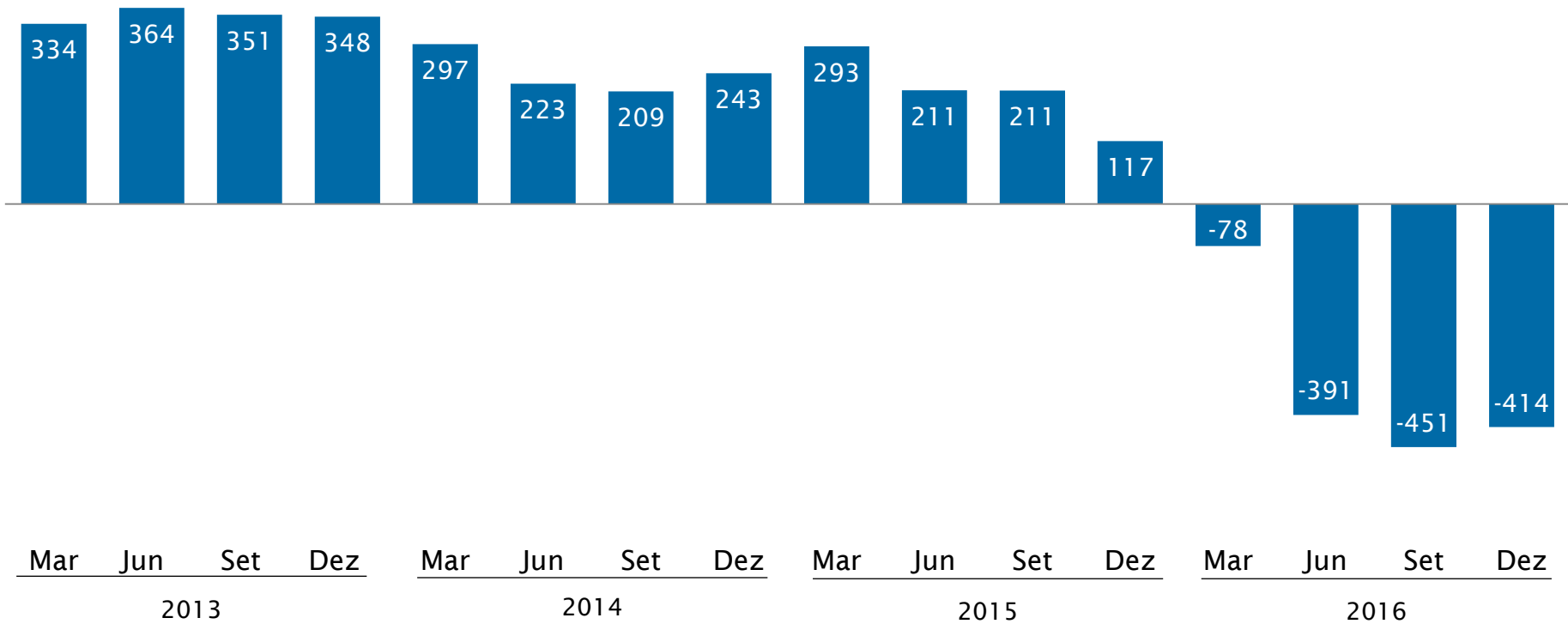
Destques Financeiros

Desempenho Financeiro



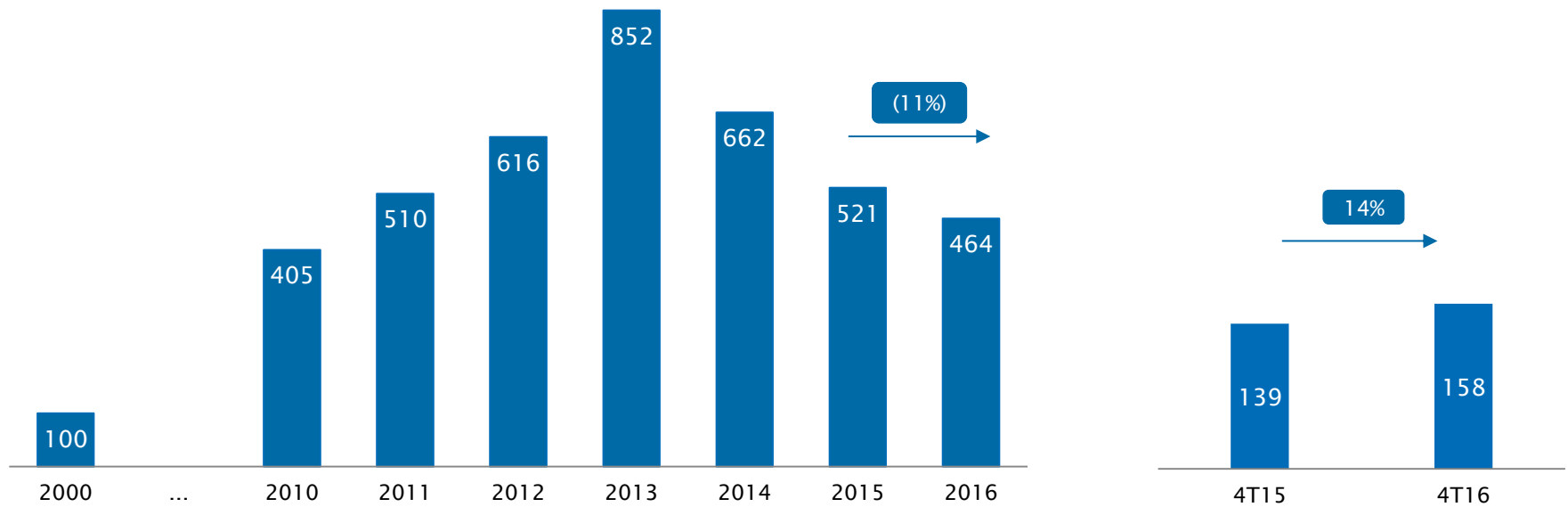
Conta Corrente

Em milhões de R\$



Investimentos

Em milhões de R\$

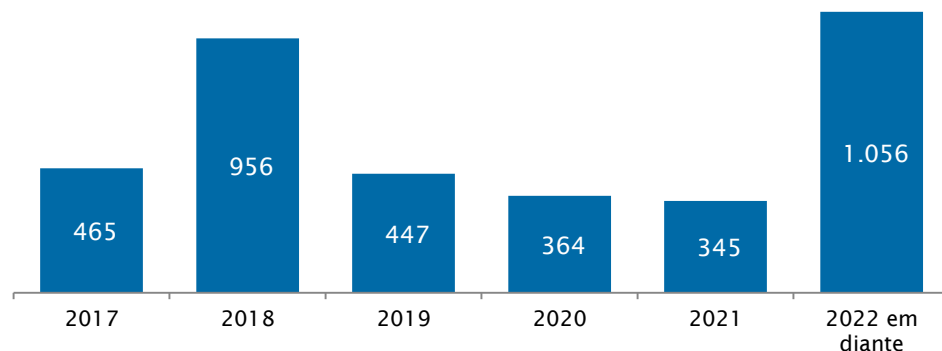


Endividamento

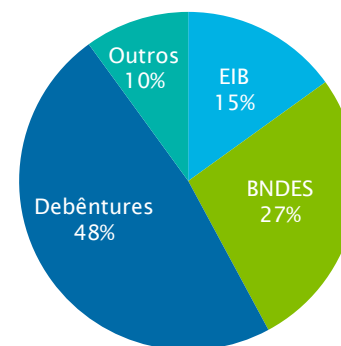
Em milhares de R\$

	Dezembro 2016	Dezembro 2015
Dívida de Curto Prazo	464.938	549.768
Dívida de Longo Prazo	3.168.000	2.608.266
Endividamento Total	3.632.938	3.158.035
(-) Caixa e Títulos e Valores Mobiliários	2.310.821	1.967.643
(=) Dívida Líquida	1.322.117	1.190.392
EBITDA(*)	1.964.726	1.529.918
Dívida Curto Prazo / Dívida Total	0,13	0,17
Dívida Líquida / EBITDA	0,67	0,78
Dívida Líquida / EBITDA (Normalizado)	1,19	0,78

Cronograma de Vencimento



Composição da dívida



* EBITDA IFRS dos últimos 12 meses

Projeções

	2016 Realizado	Projeções 2017	
		Mín	Máx
Volume ex-termo (mm m ³)	4.119	4.000	4.300
EBITDA Normalizado (R\$mm)	1.465	1.550	1.650
CAPEX (R\$mm)	464	450	500

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

investidores@comgas.com.br

ri.comgas.com.br

(11) 4504-5065



NELSON GOMES
Diretor Presidente

RAFAEL BERGMAN
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

ANDRÉ SALGUEIRO
Gerente de Tesouraria e Relações com Investidores