



comgas



| Apresentação Institucional  
| 31 de Dezembro 2017

# 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.

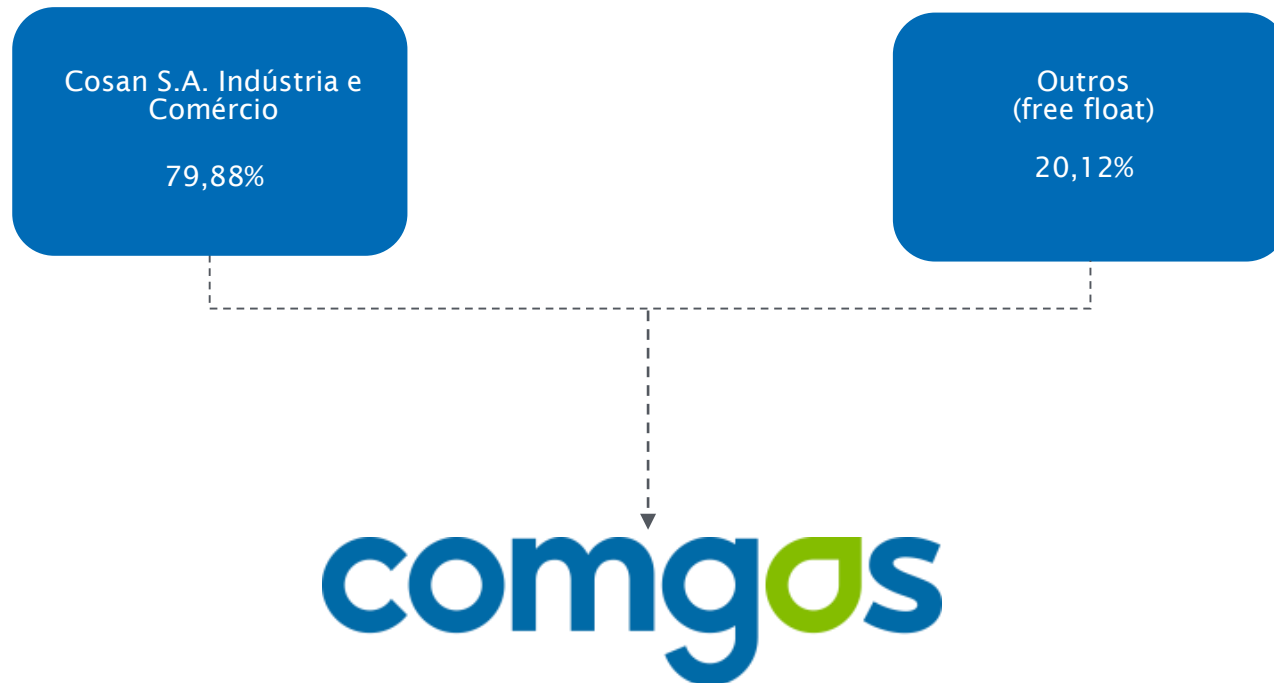
# Visão Geral da Companhia

# Histórico

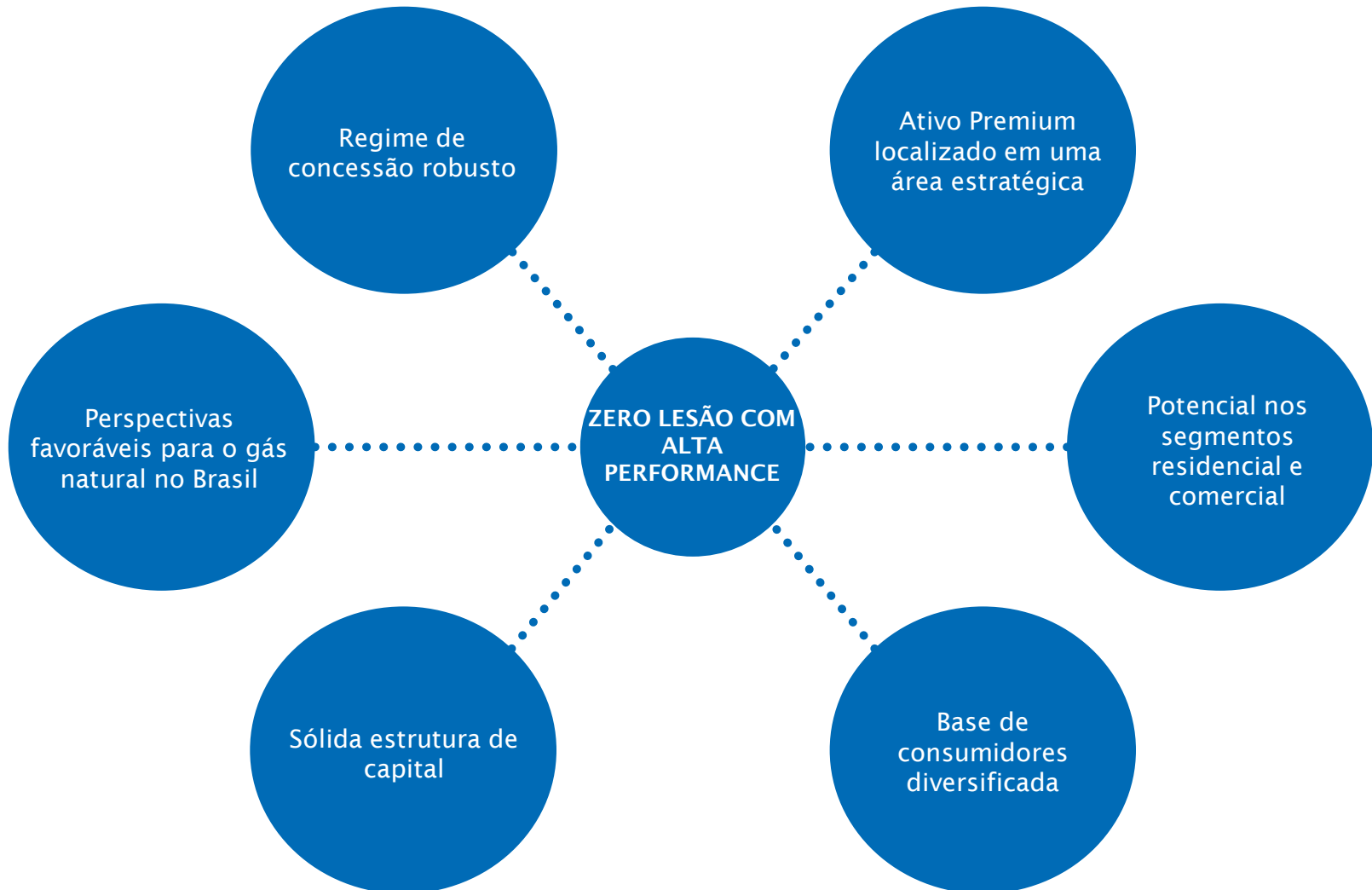
Mais de 140 anos de história



# Estrutura Acionária da Comgás



# Destques da Comgás



# Ativo Premium

## Área de Concessão



- Gasoduto Bolívia – Brasil
- Gasodutos Petrobras
- G Reservas de gás
- G Terminal de GNL

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

### MERCADOS (Dezembro 2017)

RESIDENCIAL: 1,8 milhões UDA's

COMERCIAL: 16.734 clientes

INDUSTRIAL: 1.215 clientes

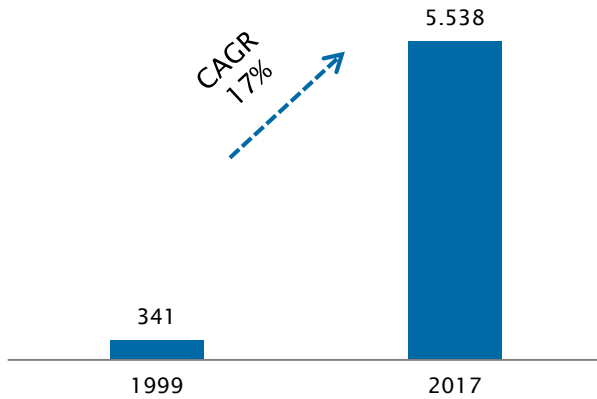
COGERAÇÃO: 29 clientes

TERMOGERAÇÃO: 2 plantas

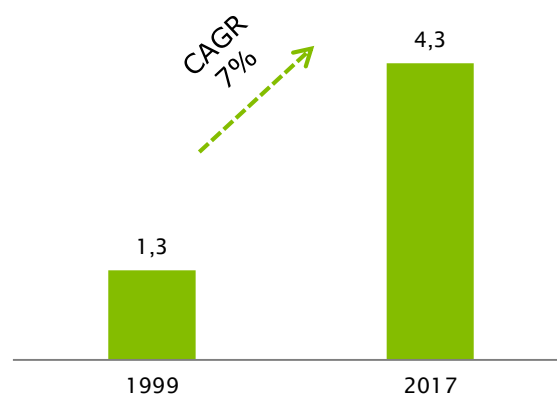
VEICULAR: 256 postos

# Crescimento desde a Privatização

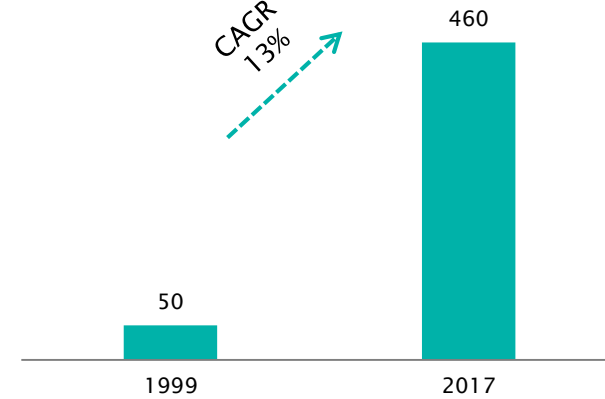
Receita Líquida R\$ mm



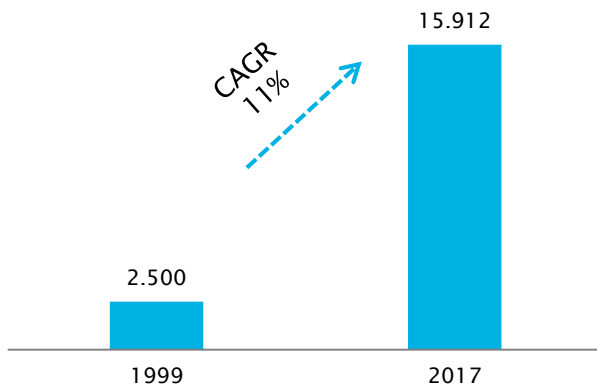
Volume bi m<sup>3</sup>



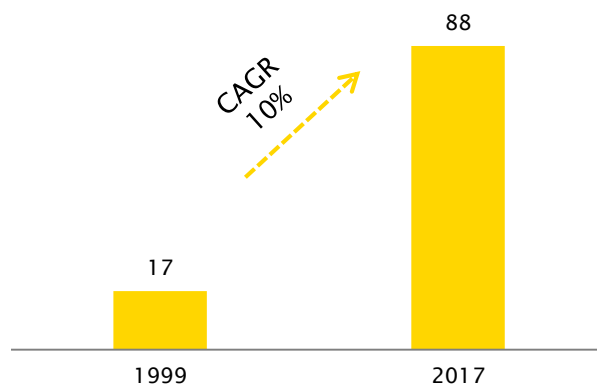
CAPEX R\$ mm



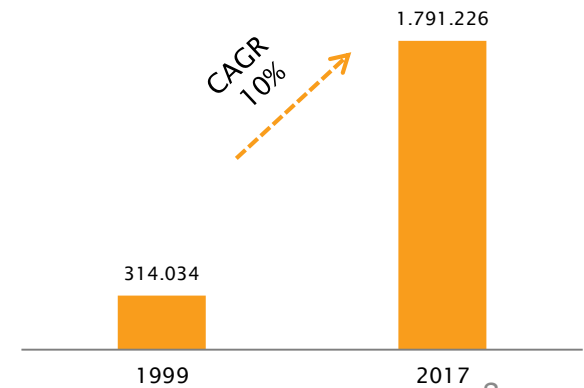
Rede Km



Municípios



Clientes





# 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)

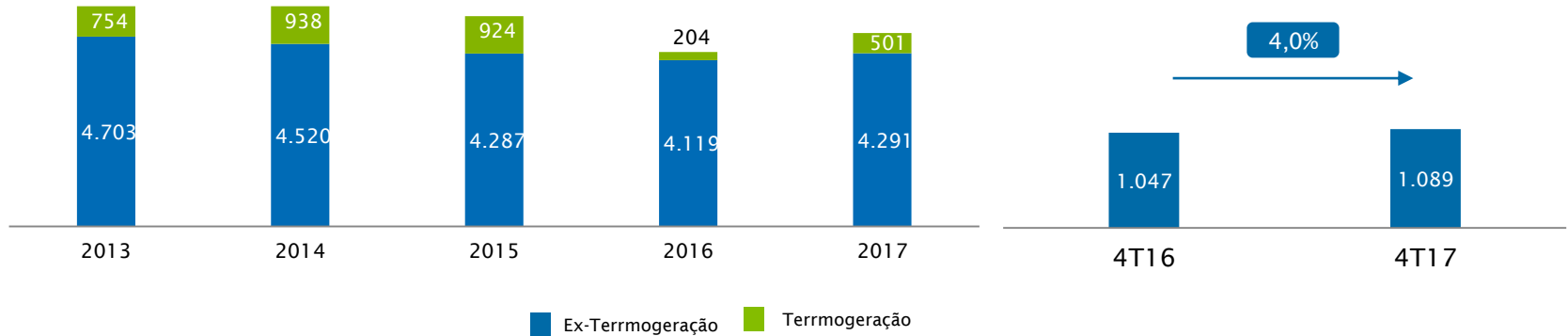


Distribuição por todo o prazo de concessão e comercialização até 12 anos da data da celebração do contrato de concessão

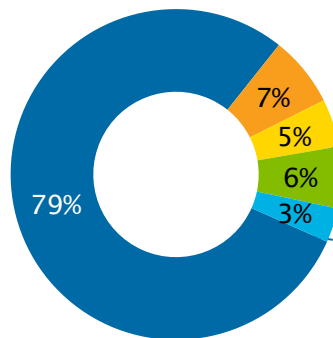
Nota: Com a abertura da comercialização, em 2011, os usuários com consumo acima de 300.000 m<sup>3</sup>/mês são considerados potencialmente livres.

# Volume por Segmento

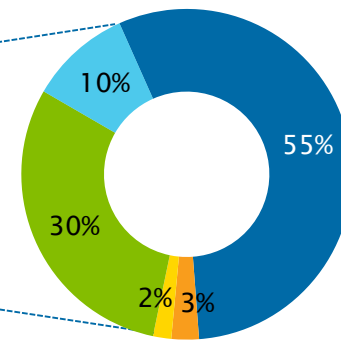
Em milhões de m<sup>3</sup>



Volume



Margem Normalizada



■ Industrial ■ Cogeração ■ Automotivo ■ Residencial ■ Comercial

# Fornecimento de Gás

## Contratos

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

# Mercados



## RESIDENCIAL

**1,8 milhões de clientes residenciais**

**Expansão geográfica capturando por volta de 105 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

**Cerca de 17 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 1.215 clientes**

Expansão na pequena e média indústria

Novas aplicações: empilhadeiras

Parceria com a Investe SP

Avaliação de oportunidades para motogeradores bi-fuel



## AUTOMOTIVO

**256 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

29 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

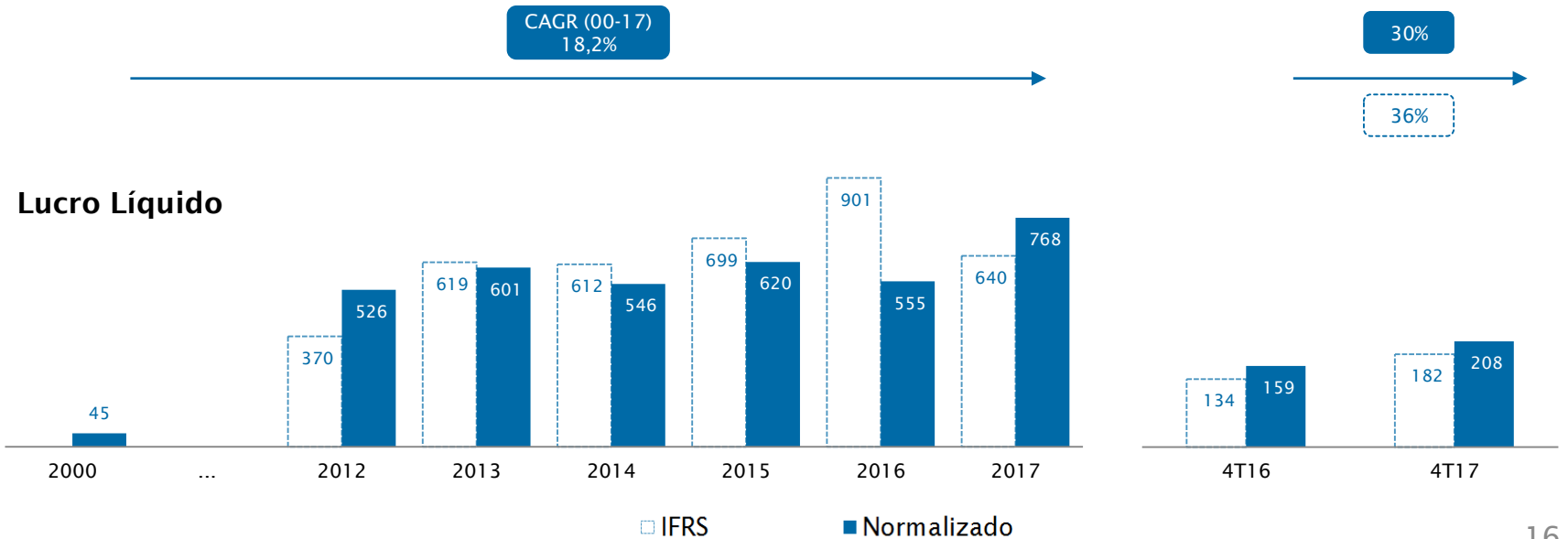
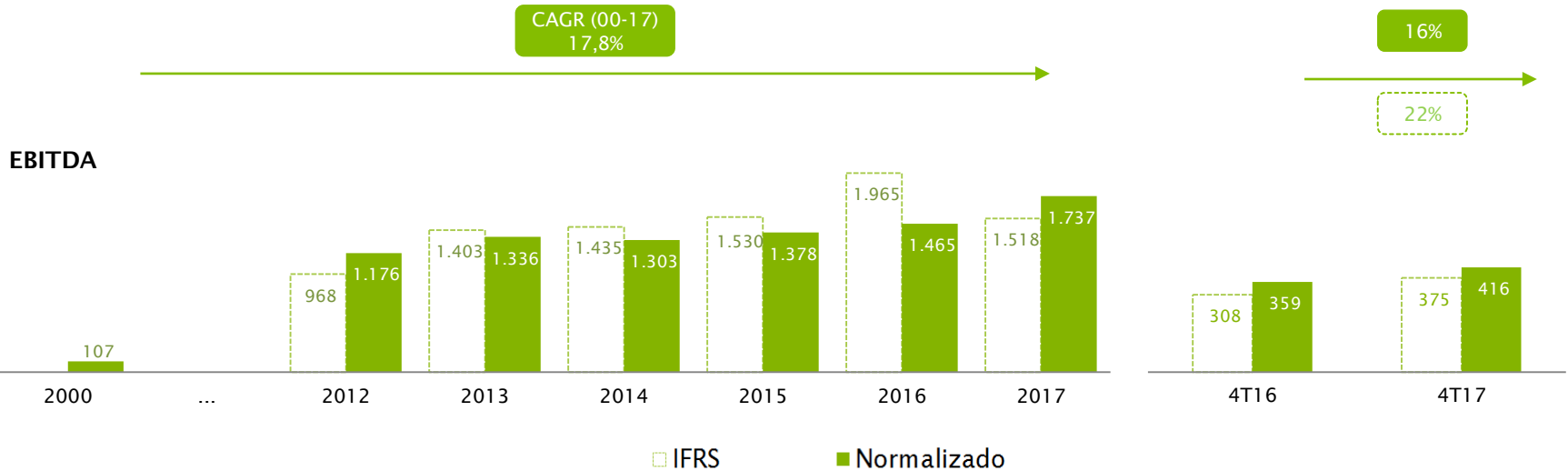
2 Plantas

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

Contratos de gás back to back

# Destques Financeiros

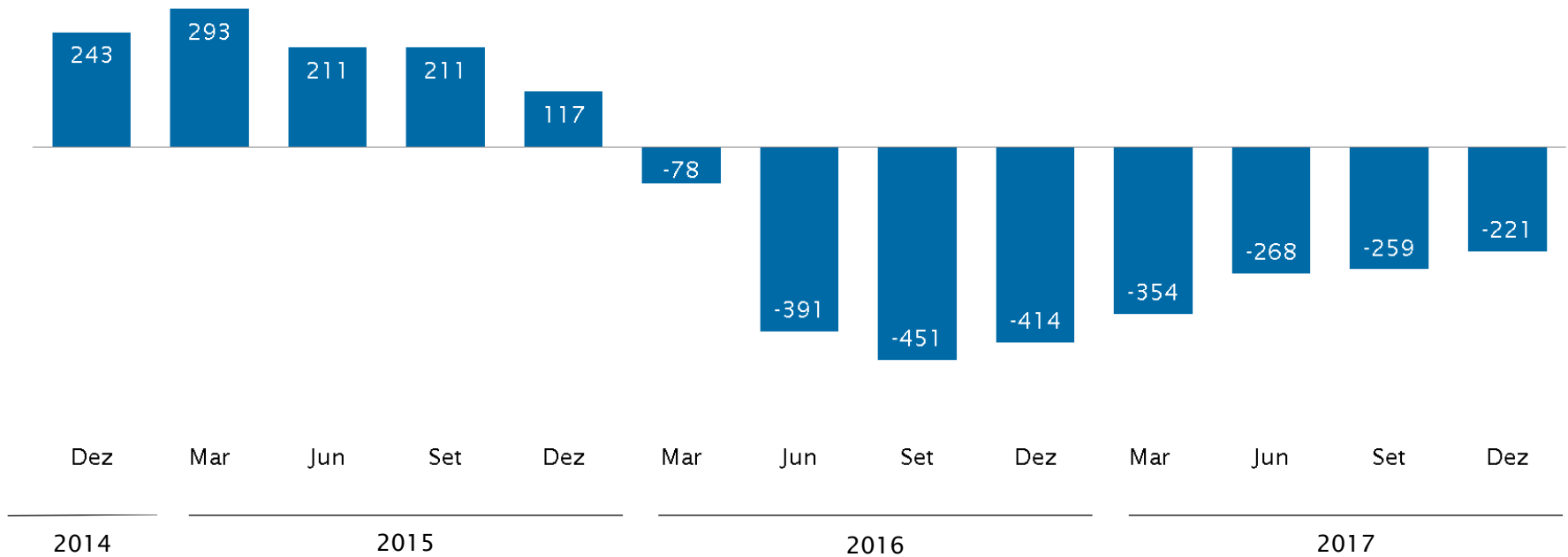
# Desempenho Financeiro





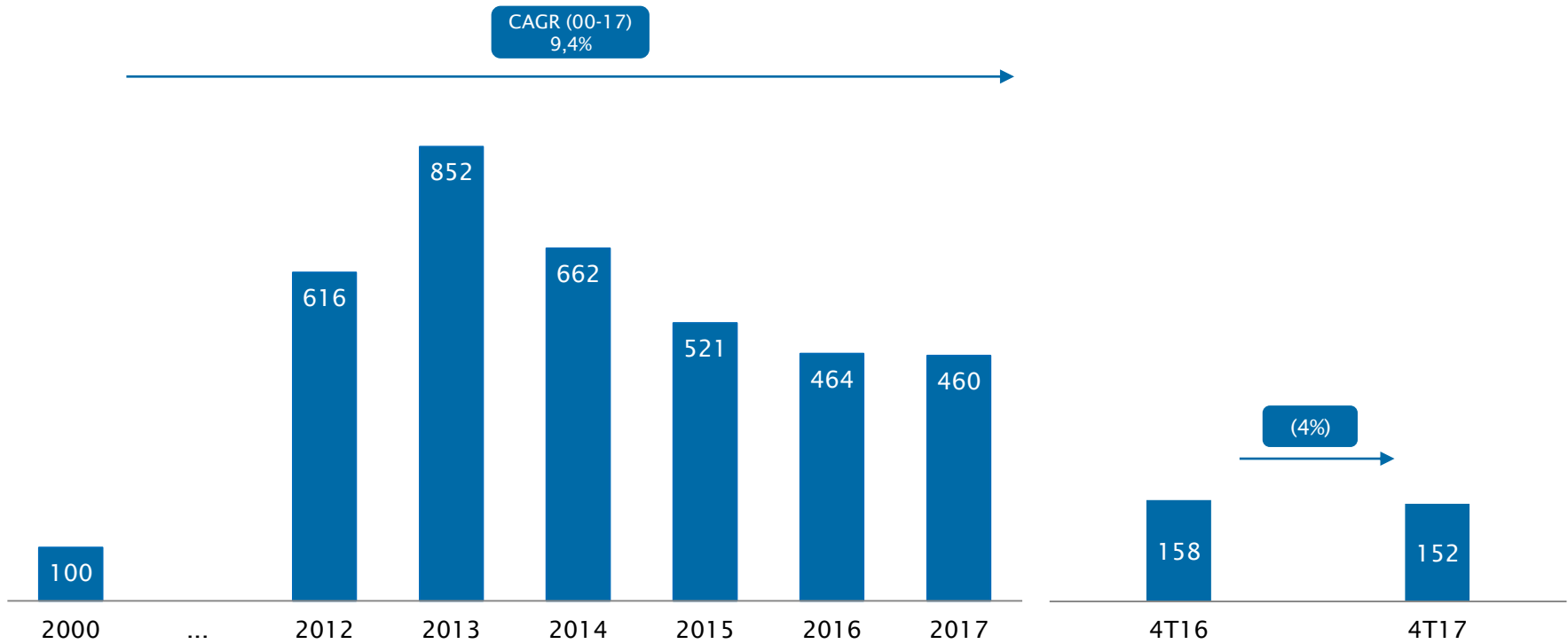
# Conta Corrente

Em milhões de R\$



# Investimentos

Em milhões de R\$

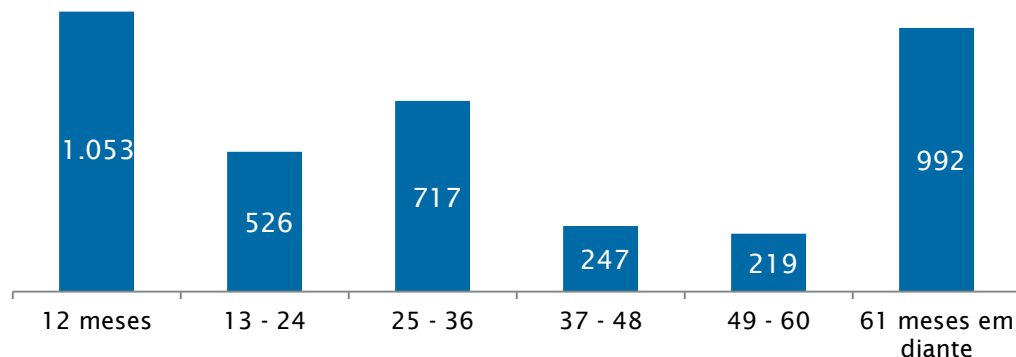


# Endividamento

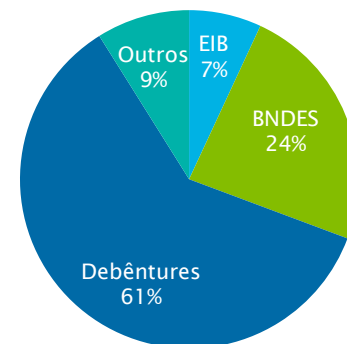
Em milhares de R\$

	Dezembro 2017	Dezembro 2016
Dívida de Curto Prazo	1.053.263	464.938
Dívida de Longo Prazo	2.700.764	3.168.000
Endividamento Total	3.754.027	3.632.938
(-) Caixa e Títulos e Valores Mobiliários	2.237.065	2.310.821
(=) Dívida Líquida	1.516.963	1.322.117
EBITDA(*)	1.517.924	1.964.726
EBITDA Normalizado (*)	1.737.158	1.464.532
Saldo Conta Corrente Regulatória	-220.897	-414.011
<b>Dívida Curto Prazo / Dívida Total</b>	<b>0,28</b>	<b>0,13</b>
<b>Dívida Líquida / EBITDA</b>	<b>1,00</b>	<b>0,67</b>
<b>Dívida Líquida / EBITDA (Normalizado)</b>	<b>1,00</b>	<b>1,19</b>

Cronograma de Vencimento



Composição da dívida



\* EBITDA dos últimos 12 meses

# Projeções

	2017	Projeções 2018	
	Realizado	Mín	Máx
Total de clientes (mil)	1.791	1.891	1.901
Volume ex-termo (mm m <sup>3</sup> )	4.291	4.400	4.600
EBITDA Normalizado (R\$mm)	1.737	1.770	1.870
CAPEX (R\$mm)	460	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

**PAULO BELEM**  
Gerente de Tesouraria e Relações com Investidores