

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

MENSAGEM DO PRESIDENTE

A SANASA fechou o ano de 2010 com importantes resultados técnicos, administrativos e financeiros. As ações e os números apresentados no Relatório da Administração demonstram o acerto do planejamento que vem sendo adotado, sempre com o objetivo de garantir a qualidade de seu produto e serviços.

Hoje, a tendência crescente dos administradores é no sentido de que o êxito empresarial significa, além de resultado econômico-financeiro, adoção de uma gestão comprometida com ações que preservem o meio ambiente, a cultura, respeite a diversidade, promova a sustentabilidade e a redução das desigualdades sociais. E a SANASA, empresa que participa ativamente da vida de toda uma cidade, não poderia deixar de estabelecer programas e pensar em metas sempre com o objetivo de melhor atender a população de Campinas com relação ao saneamento básico.

O trabalho realizado pela SANASA prova a competência da Empresa e apresenta importantes conquistas como o avanço rumo aos 100% de tratamento de esgoto e a manutenção de um dos menores índices de perdas de água verificados no Brasil.

Vale ressaltar que nada seria possível sem o comprometimento de toda a equipe de colaboradores na busca da excelência com sustentabilidade.

Lauro Pércles Gonçalves
Presidente da SANASA

PERFIL DA COMPANHIA

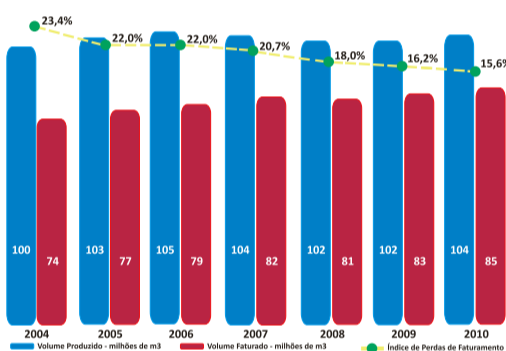
Universalizar o acesso ao saneamento, levando os serviços de fornecimento de água tratada, coleta e tratamento de esgoto sanitário para mais cidadãos é o compromisso da SANASA. Orientada por uma gestão que alia eficiência operacional a uma sólida política socioambiental, a Companhia contribui de forma decisiva para o desenvolvimento sustentável do Município de Campinas. Dessa forma, a SANASA tornou-se referência entre as empresas do segmento e foi eleita Empresa do Ano 2010, na categoria municipal, pela revista Saneamento Ambiental.

Principais Indicadores	Água	Esgoto
Índice de Atendimento com Rede	98%	88%
Total de Ligações	272.240	233.368
Total de Economias	423.876	364.787
Extensão de Rede	3.756,73 Km	3.439,92 Km
Capacidade Instalada de Tratamento	-	80%

DESEMPENHO OPERACIONAL, ECONÔMICO E FINANCEIRO
Eficiência Operacional

Dois variáveis são determinantes para definir a eficiência operacional da SANASA: volume produzido e volume faturado. Em 2010, a SANASA alcançou um volume faturado de água de 85.118 mil m³. O crescimento de 3,0% no consumo de água contra um aumento de apenas 2,5% no volume de produção demonstra a eficiência da Companhia no combate às perdas físicas, reduzidas de 23,8% ao patamar de 15,6% em 7 anos.

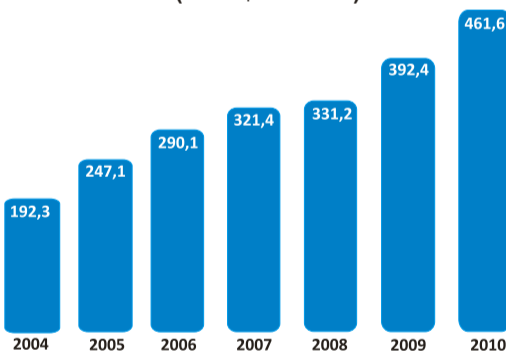
Eficiência Operacional



Receita Operacional Líquida, EBITDA e Lucro Líquido

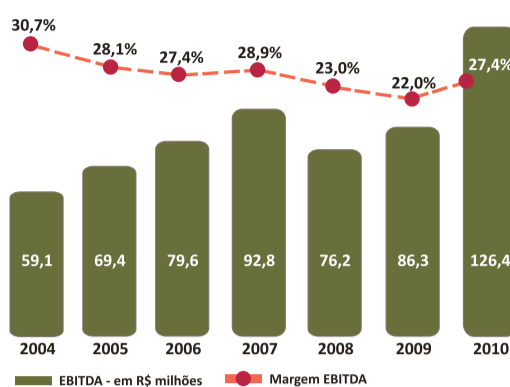
A SANASA encerrou o exercício de 2010 com uma Receita Operacional Líquida de R\$ 461.596 mil, correspondendo a um acréscimo de 17,63% em relação ao exercício anterior, em decorrência do reajuste tarifário, do crescimento de consumo e da expansão do número de ligações e economias.

Receita Operacional Líquida (em R\$ milhões)



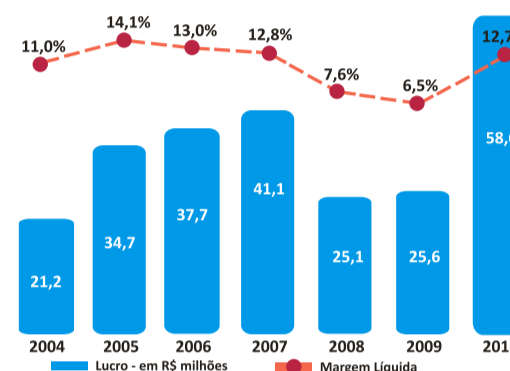
O resultado medido pelo EBITDA (ou LAJIDA: Lucro antes dos Juros, Impostos, Depreciações e Amortizações) foi de R\$ 126.402 mil resultando em uma favorável margem EBITDA de 27,4%.

EBITDA



O exercício de 2010 foi encerrado com um lucro líquido de R\$ 58.557 mil, correspondendo a um lucro de R\$ 0,19 por ação e margem líquida de 12,7%.

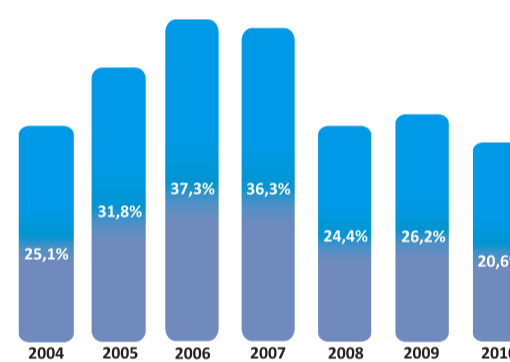
Lucro Líquido



Endividamento e Rentabilidade

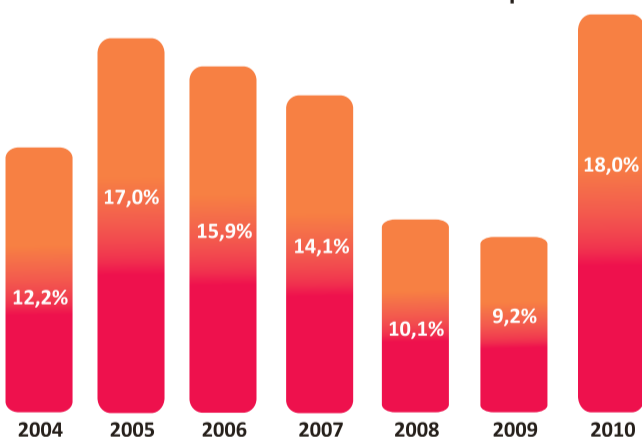
Em 2010, a Composição do Endividamento da SANASA foi de 20,6%, frente ao índice de 26,2% registrado em 2009. Este indicador, que evidencia o percentual de obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais, atingiu o menor valor em 2010, quando comparado aos últimos 7 anos.

Composição do Endividamento



A taxa de rentabilidade em relação ao patrimônio líquido foi de 18,0%, valor superior à rentabilidade obtida em 2009, de 9,2%. A melhoria da performance desse indicador se justifica pelo acréscimo do lucro líquido, de R\$ 25.582 mil em 2009 para R\$ 58.557 mil em 2010.

Rentabilidade sobre o Patrimônio Líquido



Covenants

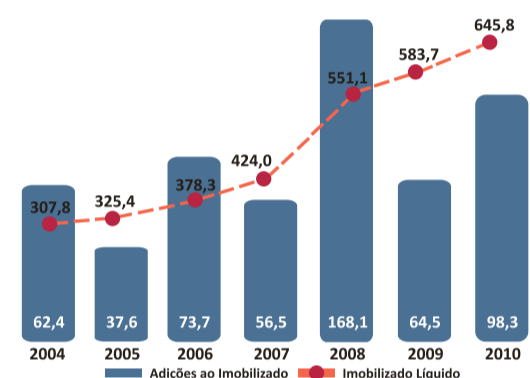
A SANASA possui contratos de empréstimos e financiamentos com cláusulas restritivas (covenants) normalmente aplicáveis a essas operações, relacionadas ao atendimento de índices econômico-financeiros, geração de caixa e outros. No exercício de 2010, todas as metas contratuais foram plenamente atingidas pela Companhia.

Covenants	Meta	Resultado 2010
Relação Exigível Total e Patrimônio Líquido	máximo 2,3	1,63
Relação EBITDA e Serviço da Dívida	mínimo 1,5	2,08
Faturamento	mínimo R\$ 245 milhões	R\$ 462 milhões
Proporção EBITDA sobre Faturamento Líquido	mínimo 25%	27,4%
Relação Dívida Líquida e EBITDA Últimos 12 meses	máximo 5,0	2,32
Relação EBITDA Últimos 12 meses e Despesa Financeira Líquida Últimos 12 meses	mínimo 1,5	3,34
Relação Dívida Líquida e Patrimônio Líquido	máximo 1,3	0,90
Liquidez Corrente	mínimo 0,9	1,19

INVESTIMENTOS

Focada no compromisso de universalizar o acesso ao saneamento básico no Município de Campinas, a SANASA direcionou sua política de investimentos para obras de expansão e disseminação da estrutura de coleta e tratamento de esgotos sanitários. Em 2010, foram investidos R\$ 98.307 mil, sendo 11,9% destinados a investimentos em obras de abastecimento de água, 81,1% destinados aos sistemas de coleta, afastamento e tratamento de esgoto e os 6,9% restantes aplicados em outros investimentos.

Evolução dos Investimentos (em R\$ milhões)



PLANOS, PERSPECTIVAS E METAS

A SANASA tem como meta a continuidade dos investimentos em abastecimento de água, coleta, afastamento, tratamento de esgoto, recuperação dos mananciais e atualização tecnológica em seus laboratórios. Assim deverá executar em 2011 cerca de 40 mil metros de redes de distribuição de água e 50 mil metros de redes de coleta e afastamento de esgoto, além da substituição de 5 mil metros de redes de distribuição de água e 2 mil metros de redes de coleta e afastamento de esgoto e dar continuidade aos investimentos em tratamento de esgoto, destacando as seguintes obras: Estação de Tratamento de Esgoto Sosas, Estação de Tratamento de Esgoto Capivari II, Estação de Tratamento de Esgoto Bosque das Palmeiras, Estação de Tratamento de Esgoto São Martin, Estação de Tratamento de Esgoto Nova América, ampliação e otimização da Estação de Tratamento de Lodo das ETAs 3 e 4, sistema de esgotamento da região do Aeroporto de Viracopos, sistema de esgotamento Santa Cândida e sistema de reversão de esgoto Boa Vista. A Companhia tem como meta atingir, até 2012, os seguintes indicadores de atendimento à população de Campinas: 100% de abastecimento de água; 100% de coleta e afastamento de esgoto e 100% de tratamento de esgoto. Além disso, pretende buscar a acreditação de parâmetros dos laboratórios de água, esgoto e de ensaios de hidrometração (NBR ISO 17025), a certificação na norma de sistema de gestão ambiental (NBR ISO 14001) e a certificação na norma internacional de responsabilidade social (SA 8000), de modo a promover a cidadania, o desenvolvimento sustentável e a transparência das atividades da organização.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2010 E 2009 E 1º DE JANEIRO DE 2009

ATIVO	31 de dezembro de 2010			31 de dezembro de 2009			1º de janeiro de 2009		
	2010	2009	1º de janeiro de 2009	2010	2009	1º de janeiro de 2009	2010	2009	1º de janeiro de 2009
CIRCULANTE									
Caixa e equivalente de caixa	2.478	1.861	18.514	34.514	63.132	46.187	34.514	63.132	46.187
Aplicações financeiras	17.510	7.051	8.095	29.160	22.529	23.397	29.160	22.529	23.397
Contas a receber e fornecimentos a faturar	87.245	98.280	81.754	18.128	16.043	18.742	18.128	16.043	18.742
Estoque	9.909	8.886	10.522	14.836	14.783	15.168	14.836	14.783	15.168
Convênio DAEV/Valinhos	-	823	2.058	1.335	1.294	1.153	1.335	1.294	1.153
Impostos e contribuições a compensar	7.648	15.858	3.952	928	(66)	5.351	928	(66)	5.351
Antecipações salariais	4.294	3.847	3.474	-	1.455	-	-	1.455	-
Despesas antecipadas	350	288	308	6.893	5.984	5.090	6.893	5.984	5.090
Outras contas a receber	938	38	86	1.563	1.109	-	1.563	1.109	-
	130.372	136.932	128.763	109.291	128.196	116.593	109.291	128.196	116.593
NÃO CIRCULANTE									
Bancos - Contas vinculadas	5.642	4.774	4.899	276.685	256.362	284.134	276.685	256.362	284.134
Contas a receber de clientes	48.403	26.041	27.310	506	1.057	-	506	1.057	-
Ativos fiscais diferidos	6.680	5.567	6.229	5.582	7.080	-	5.582	7.080	-
Depósitos judiciais	10.715	8.404	4.950	12.236	13.157	12.875	12.236	13.157	12.875
Outras contas a receber	224	213	205	63.352	26.699	8.894	63.352	26.699	8.894
Investimentos	233	204	205	2.599	431	290	2.599	431	290
Imobilizado	648.309	581.963	549.283	59.520	56.502	53.748	59.520	56.502	53.748
Intangíveis	4.364	4.243	4.058	570	560	549	570	560	549
	724.570	631.409	597.139	421.050	361.848	360.490	421.050	361.848	360.490
TOTAL DO ATIVO	854.942	768.341	725.902	854.942	768.341	725.902	854.942	768.341	725.902
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO									
CIRCULANTE									
Empréstimos e financiamentos									
Fornecedores									
Salários e ordenados									
Impostos e contribuições a recolher									
Títulos a pagar									
Partes relacionadas									
Dividendos a pagar									
Benefícios a empregados									
Receitas diferidas									
Outras contas a pagar									
NÃO CIRCULANTE									
Empréstimos e financiamentos									
Fornecedores									
Tributos parcelados									
Títulos a pagar									
Receitas diferidas									
Provisões trabalhistas e cíveis									
Benefícios a empregados									
Outros									
PATRIMÔNIO LÍQUIDO									
Capital social realizado									
Reservas de capital									
Reservas de lucros									
Lucros acumulados									
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	854.942	768.341	725.902	854.942	768.341	725.902	854.942	768.341	725.902

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2010 E 2009

	31 de dezembro de 2010		31 de dezembro de 2009	
	2010	2009	2010	2009
RECEITAS DE VENDAS DE SERVIÇOS				
Abastecimento de água e saneamento	424.423	367.782	424.423	367.782
Prestação de serviços	37.173	24.645	37.173	24.645
	461.596	392.427	461.596	392.427
CUSTO DOS SERVIÇOS VENDIDOS				
Sistemas operativos de água	(147.684)	(151.543)	(147.684)	(151.543)
Sistemas operativos de esgotos	(110.361)	(84.212)	(110.361)	(84.212)
	(258.045)	(235.755)	(258.045)	(235.755)
RESULTADO BRUTO	203.551			