

Demonstrações Financeiras 2011

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

MENSAGEM DO PRESIDENTE

A SANASA fechou o ano de 2011 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 seus serviços.

Hoje, a tendência crescente dos administradores é no sentido de que 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 verificadas no Brasil.

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

Marco Antônio dos Santos
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.

Principais Indicadores	Água	Esgoto
Índice de Atendimento com Rede	98%	88%
Total de Ligações	284.079	243.886
Total de Economias	435.446	376.029
Extensão de Rede	3.810,70 Km	3.476,13 Km
Capacidade Instalada de Tratamento	-	80%

DESEMPENHO OPERACIONAL, ECONÔMICO E FINANCEIRO

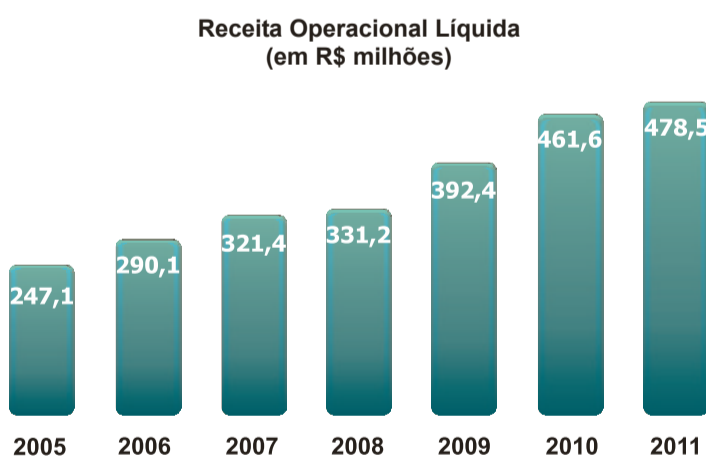
Eficiência Operacional

Dois variáveis são determinantes para definir a eficiência operacional da SANASA: volume produzido e volume faturado. Em 2011, a SANASA alcançou um volume faturado de água de 85.377 mil m³. O crescimento de 10,3% no consumo de água contra um aumento de apenas 2,1% no volume de produção, no período compreendido entre os anos de 2005 e 2011, demonstra a eficiência da Companhia no combate às perdas de faturamento, reduzidas de 22,0% ao patamar de 15,4% em 6 anos.

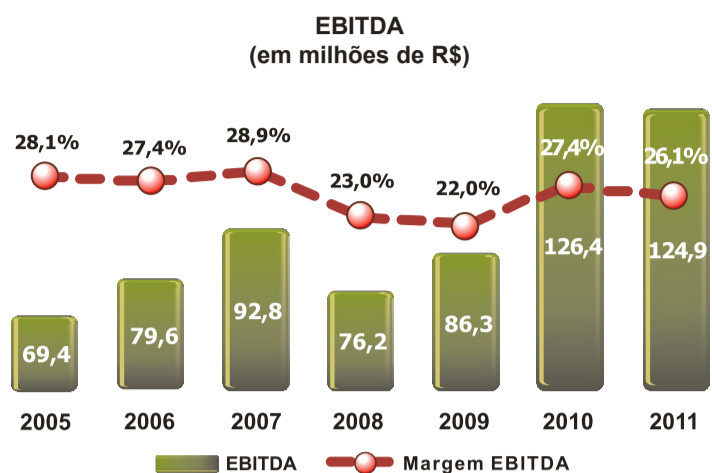


Receita Operacional Líquida, EBITDA e Lucro Líquido

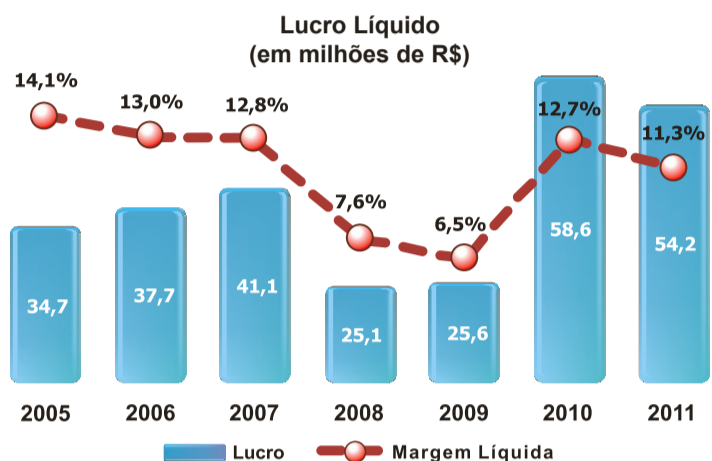
A SANASA encerrou o exercício de 2011 com uma Receita Operacional Líquida de R\$ 478.483 mil, correspondendo a um acréscimo de 3,7% em relação ao exercício anterior, em decorrência do reajuste tarifário, do crescimento de consumo e da expansão do número de ligações e economias.



O resultado medido pelo EBITDA (ou LAJIDA: Lucro antes dos Juros, Impostos, Depreciações e Amortizações) foi de R\$ 124.911 mil resultando em uma favorável margem EBITDA de 26,1%.

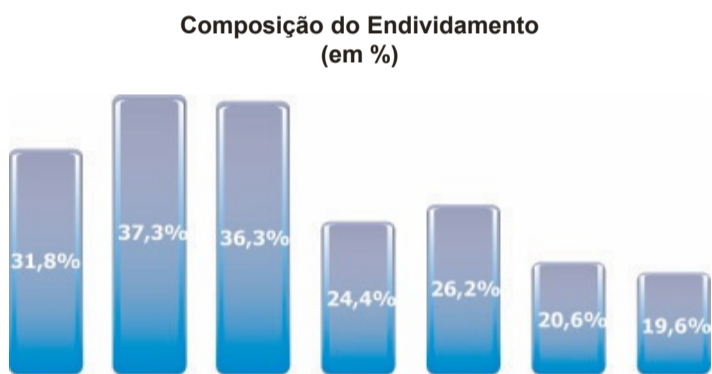


O exercício de 2011 foi encerrado com um lucro líquido de R\$ 54.213 mil, correspondendo a um lucro de R\$ 0,1698 por ação e margem líquida de 11,3%.



Endividamento

Em 2011, a Composição do Endividamento da SANASA foi de 19,6%, frente ao índice de 20,6% registrado em 2010. Este indicador, que evidencia o percentual de obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais, atingiu o menor valor em 2011, quando comparado aos últimos 6 anos.



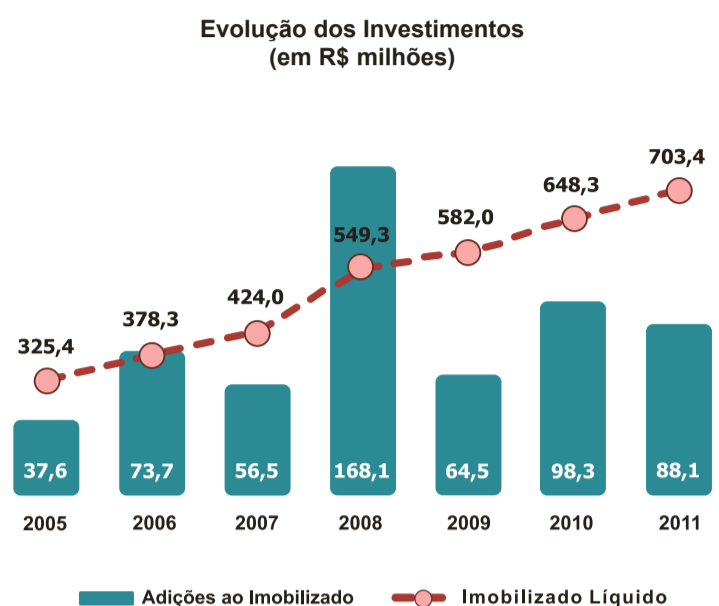
Covenants

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 2011, todas as metas contratuais foram plenamente atingidas pela Companhia.

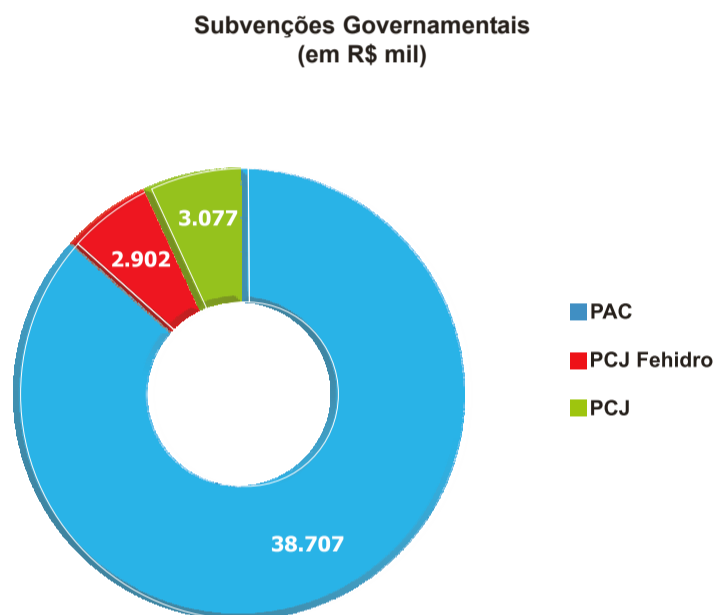
Covenants	Meta	Resultado 2011
Relação Exigível Total e Patrimônio Líquido	máximo 2,3	1,53
Relação EBITDA e Serviço da Dívida	mínimo 1,5	1,90
Faturamento	mínimo R\$ 257 milhões	R\$ 478 milhões
Proporção EBITDA sobre Faturamento Líquido	mínimo 25%	26,1%
Relação Dívida Líquida e EBITDA Últimos 12 meses	máximo 4,5	2,07
Relação EBITDA Últimos 12 meses e Despesa Financeira Líquida Últimos 12 meses	mínimo 1,5	3,77
Relação Dívida Líquida e Patrimônio Líquido	máximo 1,3	0,72
Liquidez Corrente	mínimo 0,9	1,31

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 2011, foram investidos R\$ 88.071 mil, sendo 11,27% destinados a investimentos em obras de abastecimento de água, 76,42% destinados aos sistemas de coleta, afastamento e tratamento de esgoto e os 12,31% restantes aplicados em outros investimentos.



A Companhia recebeu, em 2011, R\$ 44.686 mil de recursos oriundos de subvenções governamentais, sendo R\$ 38.707 mil provenientes do Programa de Aceleração do Crescimento (PAC), R\$ 3.077 mil do Consórcio das Bacias dos Rios Piracicaba, Capivari e Jundiá (PCJ) e R\$ 2.902 mil do FEHIDRO/PCJ.



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 2012 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. Com relação aos investimentos em tratamento de esgotos sanitários, a Companhia pretende dar continuidade, em 2012, às seguintes obras: Estação de Tratamento de Esgoto Sosas, Estação de Tratamento de Esgoto São Martin e Estação de Tratamento de Esgoto Nova América. Além disso, serão iniciadas as obras da Estação de Produção de Água de Reuso (EPAR) Capivari II e da Estação Elevatória de Esgoto Boa Vista. Esta última possibilitará o direcionamento de mais esgoto sanitário para a ETE Anhumas, de forma a promover economia de escala. A SANASA tem como meta atingir, até 2013, os seguintes indicadores de atendimento à população de Campinas: 100% de abastecimento de água; 100% de coleta e afastamento de esgoto e capacidade instalada para tratar 100% do esgoto produzido na cidade. 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 2011 E 2010 (Em milhares de reais)

ATIVO	2011	2010
CIRCULANTE		
Caixa e equivalente de caixa	3.710	2.478
Aplicações financeiras	21.809	17.510
Contas a receber e fornecimentos a faturar	93.136	87.245
Estoques	9.995	9.909
Impostos e contribuições a compensar	7.771	7.648
Antecipações salariais	4.504	4.294
Despesas antecipadas	435	350
Outras contas a receber	63	938
NÃO CIRCULANTE		
Bancos - Contas vinculadas	6.271	5.642
Contas a receber de clientes	35.769	48.403
Ativos fiscais diferidos	7.166	6.680
Depósitos judiciais	13.361	10.715
Outras contas a receber	230	224
Investimentos	62.797	71.664
Imobilizado	240	233
Intangíveis	703.390	648.309
	3.879	4.364
	770.306	724.570
TOTAL DO ATIVO	911.729	854.942

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2011	2010
CIRCULANTE		
Empréstimos e financiamentos	34.583	34.514
Fornecedores	24.305	29.160
Salários e ordenados	19.424	18.128
Impostos e contribuições a recolher	15.971	14.836
Títulos a pagar	1.388	1.335
Benefícios a empregados	8.177	6.893
Receitas diferidas	1.864	1.563
Outras contas a pagar	2.148	2.862
NÃO CIRCULANTE		
Empréstimos e financiamentos	249.388	276.685
Fornecedores	-	506
Tributos parcelados	3.748	5.582
Títulos a pagar	11.333	12.236
Receitas diferidas	106.988	63.352
Provisões trabalhistas, cíveis e fiscais	5.758	2.599
Benefícios a empregados	65.580	59.520
Outros	584	570
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital social realizado	320.965	316.008
Reservas de capital	4.563	4.773
Reservas de lucros	34.962	3.820
	360.490	324.601
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	911.729	854.942

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E 2010 (Em milhares de reais, exceto, resultado por ação em reais)

	2011	2010
Receitas de Vendas e Serviços	478.483	461.596
Custos dos Serviços Vendidos	(268.571)	(258.045)
Resultado bruto	209.912	203.551
Despesas/Receitas Operacionais		
Despesas com vendas	(47.778)	(38.901)
Despesas Administrativas	(79.674)	(74.369)
Outras despesas/receitas operacionais	9.019	8.331
	(118.433)	(104.939)
Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	91.479	98.612
Resultado Financeiro		
Receitas financeiras	10.776	21.156
Despesas financeiras	(43.940)	(58.954)
	(33.164)	(37.798)
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	58.315	60.814
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(4.588)	(3.371)
Diferido	486	1.114
	54.213	58.557
Resultado por ação ordinária-básico e diluído	0,17	0,19

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

ALCIDES YUKIMITSU MAMIZUKA
Presidente do Conselho

PEDRO CLÁUDIO DA SILVA
Conselheiro

FERNANDA DO AMARAL ZAITUNE
Conselheira

MARCO ANTÔNIO DOS SANTOS
Conselheiro

GILTON PACHECO DE LACERDA
Conselheiro

APARECIDA MARIA POLI
Conselheira

TEXANO ROQUE DE OLIVEIRA - Conselheiro

DIRETORIA EXECUTIVA

MARCO ANTÔNIO DOS SANTOS
Diretor Presidente

AUGUSTO CARLOS VILHENA NETO
Diretor Técnico

PEDRO CLÁUDIO DA SILVA
Diretor Administrativo-financeiro e de Relações com Investidores

ROGÉRIO STRACIALANO PARADA
Diretor Comercial

CONTROLADORIA

ANTONIO MOREIRA FRANCO JUNIOR
Gerente de Controladoria - CRC - 1SP219088/O-3

JEAN CARLOS PEREIRA
Contador - CRC - 1SP180441/O-0