



Aegea Saneamento e Participações S.A.
Companhia Aberta
CNPJ nº 08.827.501/0001-58
NIRE: 35.300.435.613 | Código CVM 2339-6

Receita líquida* da Aegea atinge no 4T15 R\$231,6 milhões, alta de 39,7% em comparação ao mesmo período do ano anterior e EBITDA atinge R\$123,5 milhões, alta de 27,6%

São Paulo, 11 de fevereiro de 2016 – A Aegea Saneamento e Participações S.A. (“Aegea” ou “Companhia”), atualmente presente em 43 municípios situados em 8 estados do País, anuncia hoje os resultados do quarto trimestre de 2015 (“4T15”), bem como a do acumulado 12 meses de 2015 (“12M15” ou “2015”). As informações trimestrais apresentadas são comparações sobre o desempenho da Companhia entre o 4T14 e o 4T15, e o 12M14 e 12M15.

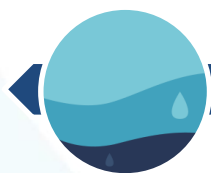


Destaques

- ◆ Crescimento de **39,7%** na **Receita Líquida*** no 4T15 em relação ao mesmo período de 2014, atingindo **R\$ 231,6 milhões** e **R\$ 795,1 milhões** no **acumulado 12M15**, um aumento de **32,6%** em relação ao mesmo período de 2014.
- ◆ Incremento de **27,6%** no **EBITDA** no 4T15 frente ao 4T14, atingindo **R\$ 123,5 milhões** e **R\$ 402,6 milhões** no **acumulado 12M15**, um aumento de **36,5%** em relação ao mesmo período de 2014.
- ◆ **Conquista da Concessão** de Serviços de Públicos de Abastecimento de Água Potável e Esgotamento Sanitário;
 - ◆ **Camboriú (SC)**, por 35 anos (População¹: 74.434 habitantes).
 - ◆ **Rolim de Moura (RO)**, por 30 anos (População¹: 56.242 habitantes).
- ◆ **Financiamento de longo prazo**,
 - ◆ **Aegea, junto ao “BID”** (Banco Interamericano de Desenvolvimento) no montante de até R\$ 320 MM, com prazo de até 12 anos, sendo esse o primeiro empréstimo do BID em reais para a América Latina.
 - ◆ **Águas Guariroba, junto a “CEF”** (Caixa Econômica Federal), como Programa Saneamento para Todos, no montante total de aproximadamente R\$ 178 MM, com prazo de amortização de até 240 meses.
 - ◆ **Águas de Sinop, junto a “CEF”** (Caixa Econômica Federal), como Programa Saneamento para Todos, no montante total de aproximadamente R\$ 269 MM, com prazo de amortização de até 240 meses.

Fonte: 1 – Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), disponível em <http://www.ibge.gov.br/>

- 💧 **Aegea ganha** o prêmio “**Be Inspired Awards 2015**”, um dos mais reconhecidos **prêmios da engenharia mundial**. O grupo recebeu o prêmio de melhor do mundo em “Inovação em modelagem hidráulica de rede de água”.
- 💧 **Reajustes tarifários:**
 - 💧 **Águas Primavera do Leste (MT):** parcelas de 2%; (11ª em 11/2015 12ª em 12/2015).
 - 💧 **Águas de Peixoto (MT):** 6,96% (em 12/2015).
 - 💧 **Águas de Vera (MT):** 5,88% (em 10/2015).
 - 💧 **Prolagos (RJ):** 9,41% (a partir de 01/2016).
 - 💧 **Águas de Guariroba (MS):** 10,36% (a partir de 01/2016).



Aviso

Considerações futuras, se contidas neste documento, são exclusivamente relacionadas às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros e às perspectivas de crescimento da Aegea. Estas são apenas projeções e, como tais, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Companhia em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capital para financiar seu plano de negócios. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de mudanças das condições de mercado e das regras governamentais, de pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Aegea, estando, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE (´000)	4T15	4T14	Δ %	12M15	12M14	Δ %
Receita Operacional Líquida*	231.577	165.744	39,7%	795.126	599.511	32,6%
Receita de construção	102.542	128.870	-20,4%	307.882	370.489	-16,9%
Custos e despesas Operacionais*	(139.210)	(91.949)	51,4%	(480.837)	(360.733)	33,3%
Custo de construção	(102.542)	(128.870)	-20,4%	(307.882)	(370.489)	-16,9%
EBIT - Lucro Operacional	92.367	73.795	25,2%	314.289	238.778	31,6%
(+) Depreciação e Amortização	31.138	22.986	35,5%	88.315	56.157	57,3%
EBITDA	123.505	96.781	27,6%	402.604	294.935	36,5%
Resultado Financeiro	(33.330)	(24.128)	38,1%	(124.177)	(65.793)	88,7%
Imposto sobre o Lucro	(18.571)	(12.301)	51,0%	(74.956)	(60.747)	23,4%
Lucro Líquido	40.466	37.366	8,3%	115.156	112.238	2,6%

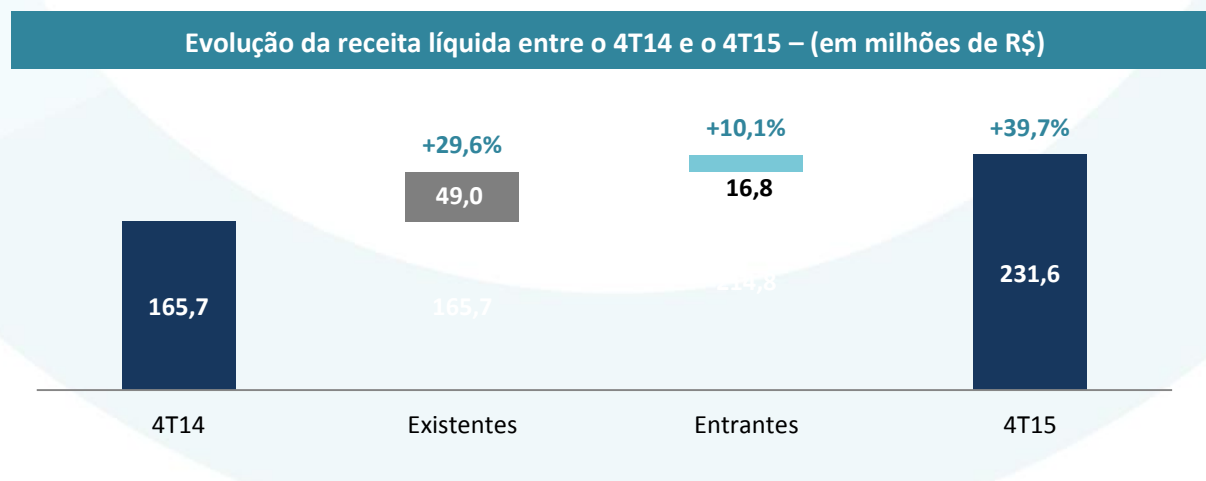
*Valores não contemplam as receitas e custos de construção – CPC 17

Receita Líquida

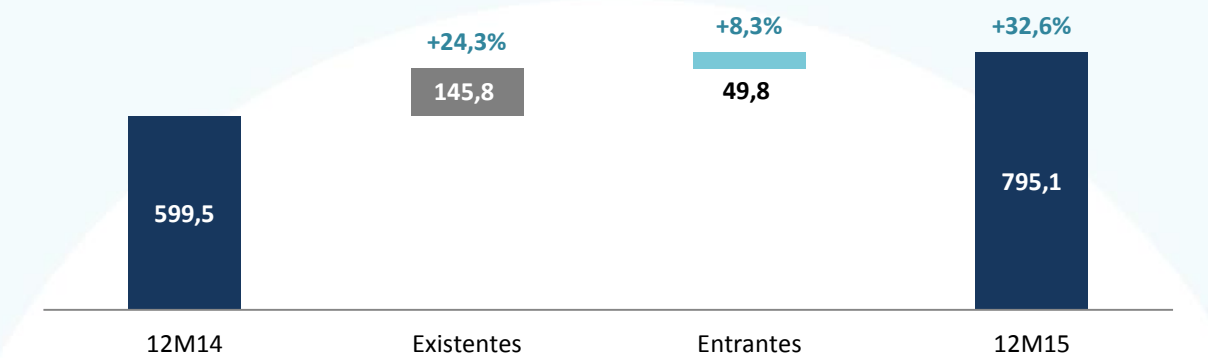
A receita operacional líquida passou de R\$165,7 milhões no 4T14 para R\$231,6 milhões no 4T15, um aumento de 39,7% (ou R\$65,9 milhões). No acumulado, passou de R\$ 599,5 milhões em 12M14 para R\$ 795,1 milhões em 12M15, um aumento de 32,6% (ou R\$ 195,6 milhões).

Esse crescimento reflete o aumento de 9,5% na base de clientes (economias de água e esgoto), 13,2% no volume faturado do ano.

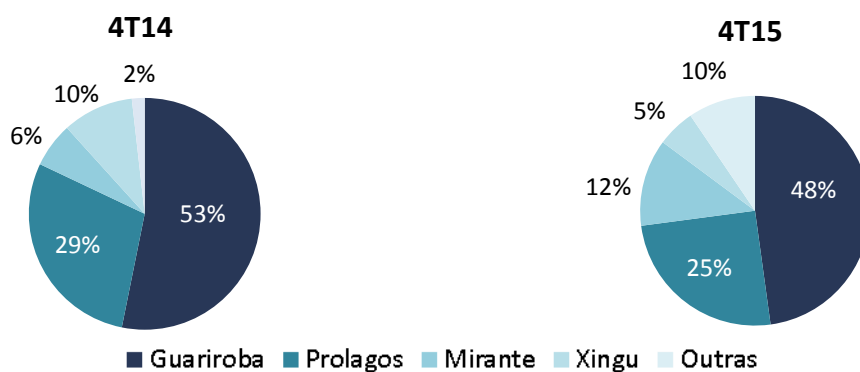
Apresentamos abaixo a abertura do crescimento da Receita Líquida:



Evolução da receita líquida entre o 12M14 e o 12M15 – (em milhões de R\$)



Abertura do faturamento por empresa

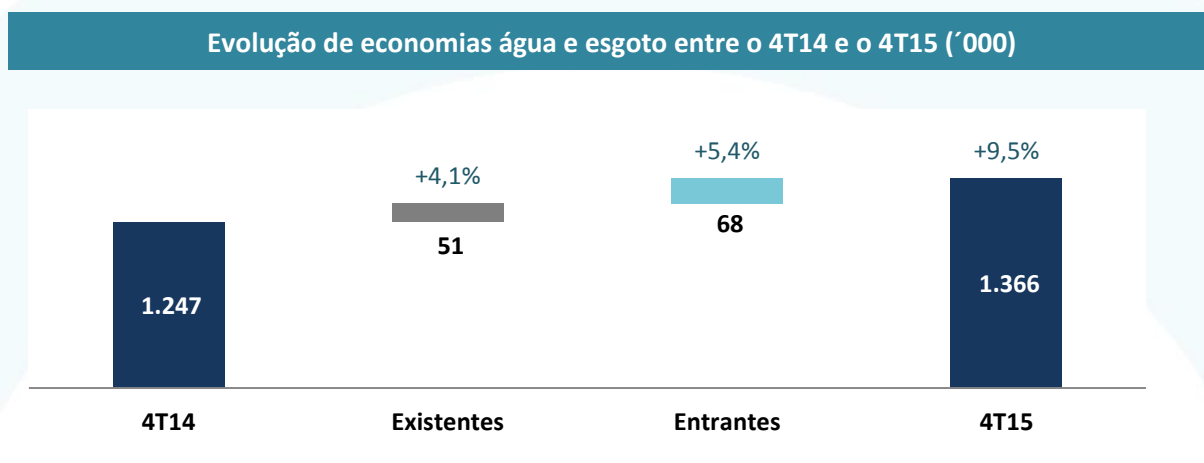


Economias¹

O número de economias atendidas com água e esgoto apresentou uma elevação de 9,5% entre o 4T14 e o 4T15. As concessionárias Entrantes Águas de São Francisco do Sul, Águas de Timon e Águas de Paranatinga explicam 57,0% deste aumento, o restante é atribuído às concessionárias Existentes.

Economias	4T15	4T14	Δ %
Água	788.832	698.890	12,9%
Esgoto	576.694	547.955	5,2%
Total	1.365.526	1.246.845	9,5%

A tabela abaixo detalha o crescimento das economias totais:



1 – Economia: – Imóvel de uma única ocupação, ou subdivisão de imóvel com ocupação independente das demais, perfeitamente identificável ou comprovável em função da finalidade de sua ocupação legal, dotado de instalação privativa ou comum para o uso dos serviços de abastecimento de água ou de coleta de esgoto. Ex: um prédio com 10 apartamentos possui uma ligação e 10 economias.

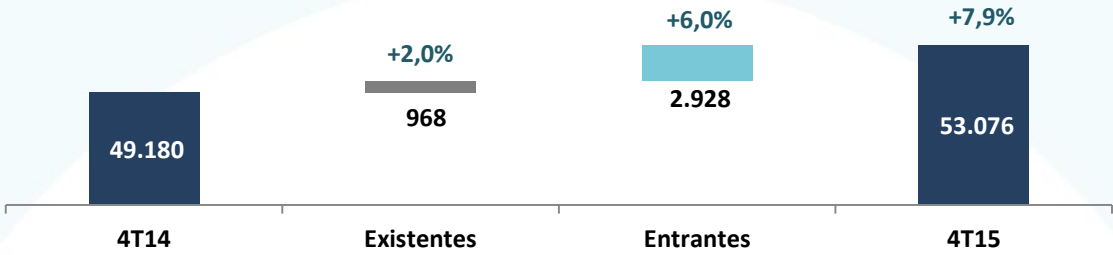
Volume Faturado

Volume faturado ('000 m ³)	4T15	4T14	Δ %	12M15	12M14	Δ %
Água	32.848	30.274	11,8%	129.683	108.205	19,8%
Esgoto	19.228	18.906	1,7%	74.197	71.904	3,2%
Total	53.076	49.180	7,9%	203.880	180.109	13,2%

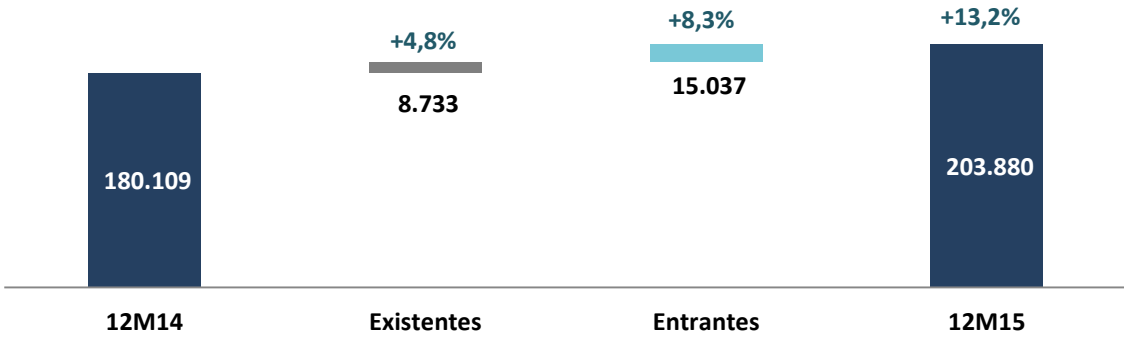
O aumento na base de clientes gerou a elevação no volume faturado de água e esgoto no cresceu 7,9% no 4T15 frente ao mesmo período do ano anterior e 13,2% no 12M15 frente ao mesmo período do ano anterior.

As novas concessionárias (Águas de São Francisco do Sul, Águas de Timon e Águas de Paranatinga), explicam 75,2% desta variação no 4T15 frente ao 4T14. Já no acumulado as concessionárias entrantes explicam 63,3% desta variação.

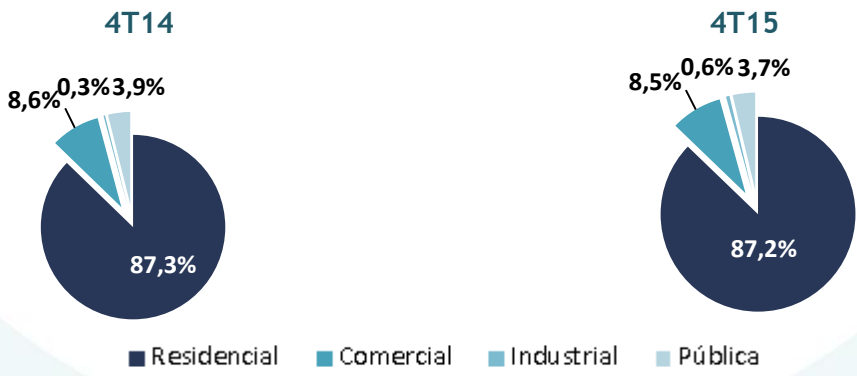
Evolução do Volume Faturado de Água e Esgoto entre o 4T14 e 4T15 ('000 m³)



Evolução do Volume Faturado de Água e Esgoto entre o 12M14 e 12M15 ('000 m³)



Volume Faturado por Categoria



Custos e Despesas

A Companhia foi impactada com aumentos relevantes nos custos de energia elétrica ao longo de 2015, principalmente em suas concessões mais maduras, em função da política tarifária vigente. Soma-se a isso a evolução da PCLD (Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa), em especial nos clientes do setor público, fruto da conjuntura fiscal e também a mudanças da forma de reconhecimento dos custos de concessão detalhadas a seguir.

Mesmo com estes impactos, a evolução dos custos e despesas totais foi inferior ao crescimento da receita, indicando ganhos de produtividade relevantes, com destaque para a linha de pessoal, serviços de terceiros e P&D.

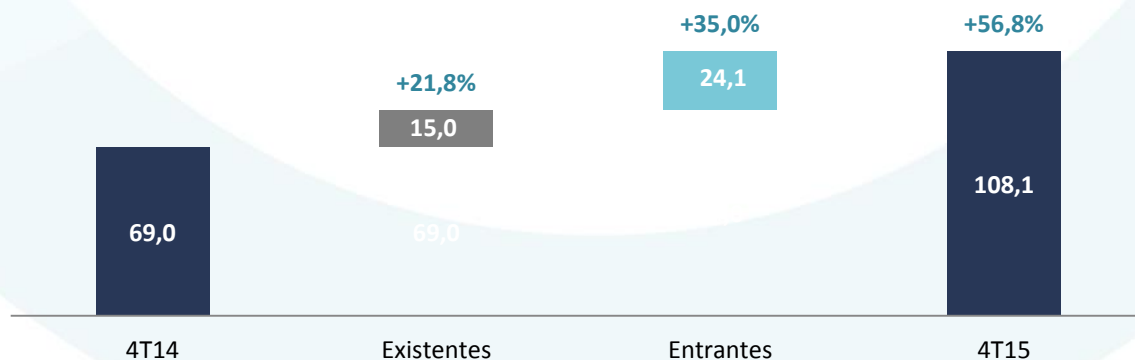
Custos e Despesas ('000)	4T15	4T14	Δ %	12M15	12M14	Δ %
Pessoal	34.783	26.952	29,1%	132.148	114.411	15,5%
Serviços de terceiros	14.016	6.003	133,5%	54.373	50.760	7,1%
Conservação e manutenção	2.080	1.566	32,8%	8.976	7.041	27,5%
Materiais, equip. e veículos	5.495	3.201	71,7%	19.891	18.260	8,9%
Custo de concessão	4.383	1.593	175,1%	16.584	5.626	194,7%
Energia Elétrica	25.763	13.630	89,0%	86.909	46.629	86,4%
Produtos químicos	1.894	1.388	36,5%	5.884	4.296	37,0%
Viagens e estadias	1.444	2.009	28,1%	4.792	5.224	-8,3%
PCLD**	13.255	(1.596)	930,5%	29.481	6.405	360,3%
Provisão (Reversão) para contingências	(6.649)	(17)	39011,8%	(5.133)	157	-3362,6%
P&D	1.702	1.880	-9,5%	9.013	17.924	-49,7%
Outros Custos*	9.907	11.721	-15,5%	29.603	27.842	6,3%
Sub-total	108.072	68.963	56,7%	392.522	304.576	28,9%
Amortização	31.138	22.986	35,5%	88.315	56.157	57,3%
Total	139.210	91.949	51,4%	480.837	360.733	33,3%

*Contemplam as linhas de Seguros, Resultado de Equivalência Patrimonial, Outras Receitas Operacionais e Outras Despesas Operacionais de nossas Demonstrações Financeiras.

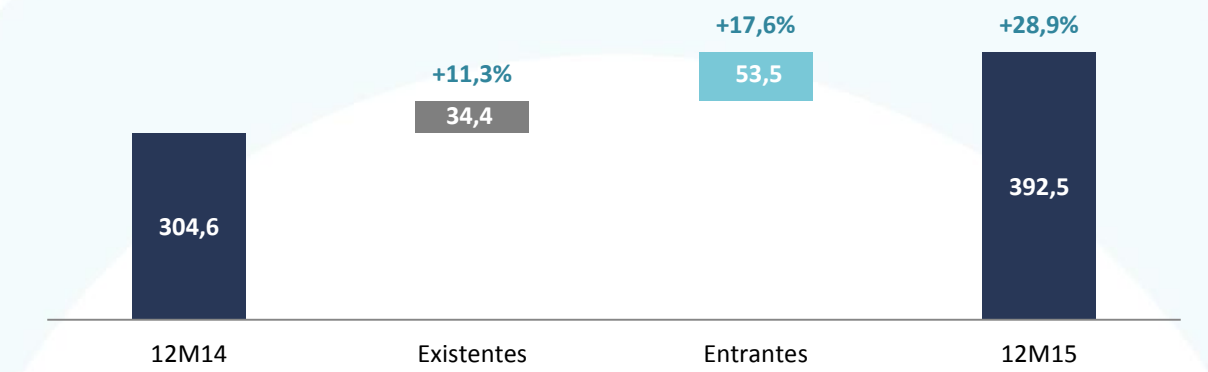
**Contemplam as linhas de PCLD (Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa) – anteriormente PDD – Provisão para devedores duvidosos e Baixa de Títulos conforme a Lei 13.097/96.

Os custos e despesas – descontando o efeito da amortização - apresentaram um aumento de 56,7%, ou R\$ 39,1 milhões, entre o 4T14 e o 4T15 e no acumulado 12M15 aumentou 28,9%, ou R\$ 87,9 milhões em comparação com mesmo período do ano anterior.

Evolução dos custos e despesas entre o 4T14 e o 4T15 (em milhões de R\$) ¹



Evolução dos custos e despesas entre o 12M14 e o 12M15 (em milhões de R\$) ¹



1. Excluídas despesas com Amortização e Depreciação

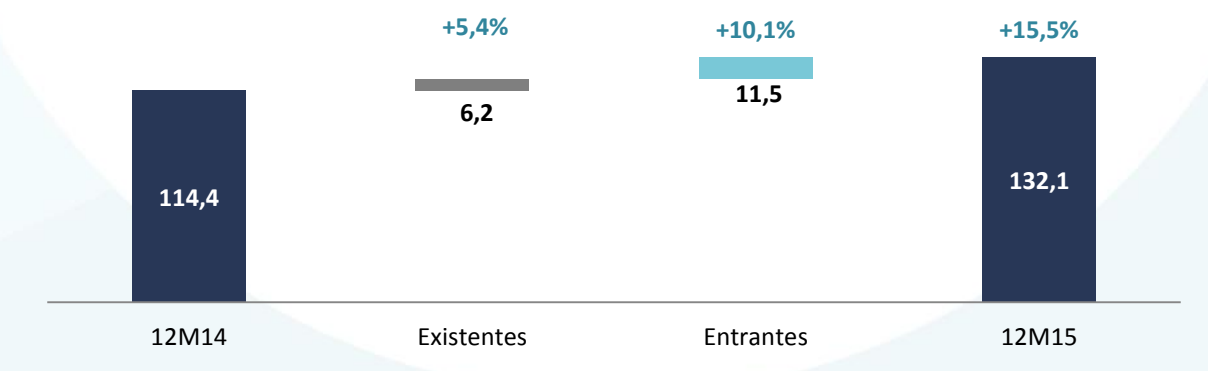
✓ Pessoal:

Em relação aos dispêndios com pessoal, comparados os trimestres, houve um aumento de 29,1% ou R\$ 7,83 milhões. No acumulado, o aumento foi de 15,5%, onde R\$ 11,5 milhões ou 10,1% referente as Entrantes.

O principal fator que contribui para a eficiência em mão-de-obra, crescimento dos valores nas concessionárias existentes abaixo da inflação, foi a consolidação da Academia Aegea, cujo objetivo está em desenvolver novas competências e aprimorar habilidades nos níveis estratégico, tático e operacional. Tem também como meta, assegurar a aplicação dos valores e das vantagens competitivas da Aegea em todas as fases de maturidade das concessões.

O número de colaboradores da Aegea aumentou 2.273 funcionários em 2014 para um total de 2.415 em 2015, um crescimento de 6,2%.

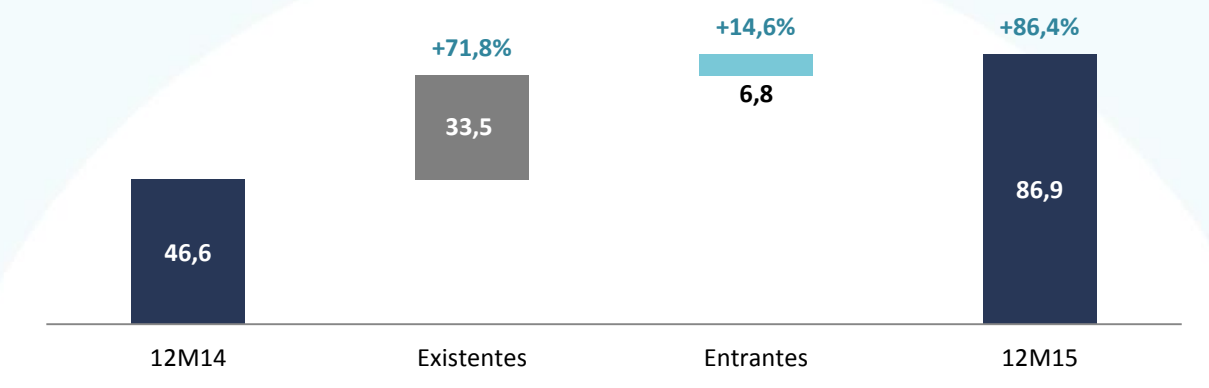
Custos e despesas de pessoal 12M14 e 12M15 (em milhões de R\$)



✓ **Energia:**

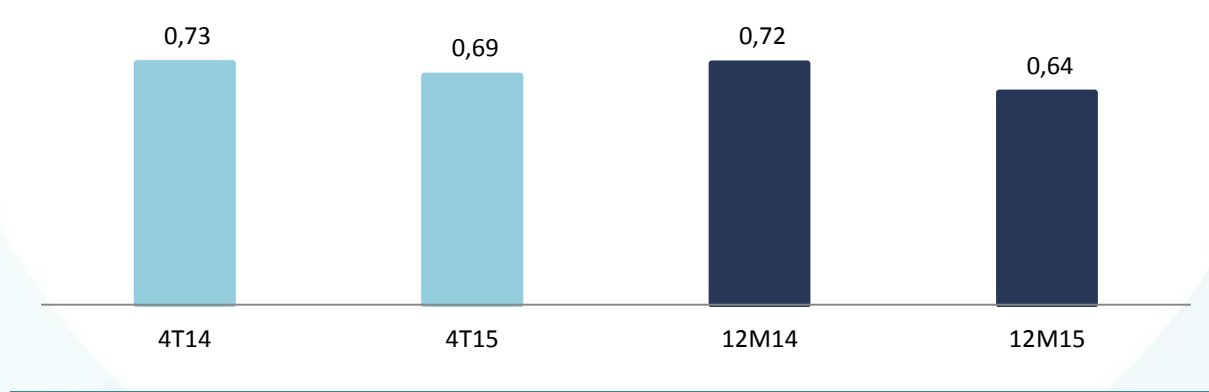
Os gastos com energia elétrica cresceram no acumulado 12M15, R\$ 40,3 milhões ou 86,4% em comparação com 12M14. Desse aumento, 71,8% são das concessões Existentes, enquanto 14,6% são referentes as Entrantes.

Custos e despesas de energia elétrica 12M14 e 12M15 (em milhões de R\$)



Quando analisamos a métrica Consumo de Kwh por metro cúbico de água produzida e esgoto tratado, notamos que, mesmo ao incorporar as entrantes, cujo desempenho operacional encontra-se em estágio de *turnaround*, o índice consolidado da Aegea apresentou uma melhora, saindo de 0,73 no 4T14 para 0,69 no 4T15 e 0,72 em 12M14 para 0,64 em 12M15 como podemos ver abaixo.

Consumo Kwh por m³

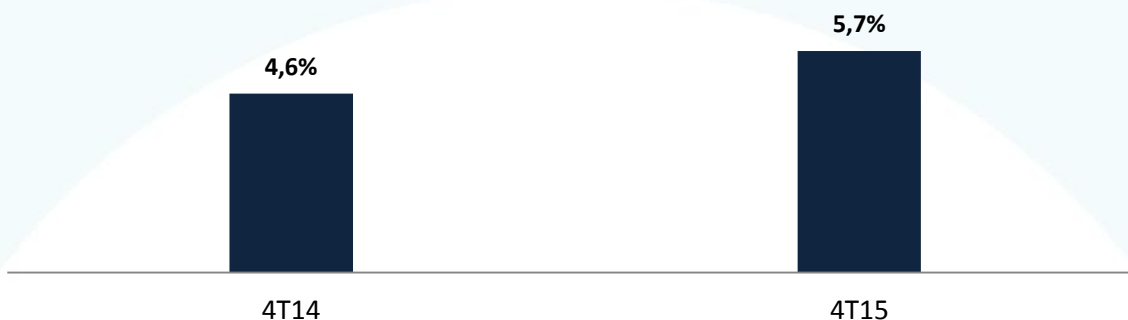


✓ **Custo de concessão:**

O aumento da rubrica Custo da Concessão refere-se ao custo de tratamento de esgoto associados ao contrato que a concessionária CMS possui com a prefeitura do Município de Matão. A CMS é a operadora de esgoto responsável por 85% do tratamento de esgoto daquele município. Considerando que na relação de agenciamento da prestação de serviços de saneamento básico do município de Matão, a concessionária Águas de Matão é considerada “principal” e a concessionária CMS é considerada “agente”, tanto a receita quanto o custo da CMS devem ser consolidadas na Companhia. Portanto, a receita correspondente a este custo também está contabilizada na Receita Líquida da Companhia.

Inadimplência 180 Dias

Inadimplência 180 dias (últimos 12 meses)

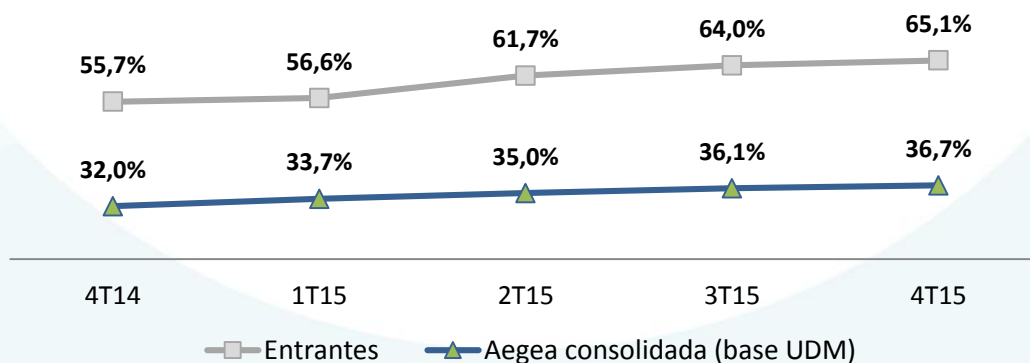


A taxa de Inadimplência de 180 dias sofreu uma elevação de 1,1 p.p. no 4T15 comparando com o mesmo período. Esse aumento pode ser creditado à categoria de consumo pública que aumentou em percentuais de participação na inadimplência 180 dias; passou de 13,9% no 4T14 para 30,5% no 4T15 sobre o total de Inadimplência.

A Companhia vem acompanhando com atenção o cenário econômico nacional, em especial o comportamento do emprego, da renda e do poder aquisitivo da população e seus reflexos na capacidade de pagamento de seus usuários, em especial os clientes públicos. Em função recentemente do viés negativo destes indicadores, a Companhia intensificou às campanhas de incentivo às renegociações de contas em atraso, com aumento de 16% em relação ao exercício anterior, e de adesão ao pagamento via débito automático.

Índice de Perdas na distribuição de água¹

Índice de Perdas na distribuição de água¹ (últimos 12 meses)



1 - IN₀₄₉ (SNIS) - Índice Perdas na distribuição (%):

$$\frac{(\text{Vol. de água Produzido (m}^3\text{)} + \text{Vol. de água Tratada Importado (m}^3\text{)} - \text{Vol. Água serviço (m}^3\text{)}) - \text{Vol. Água Consumido (m}^3\text{)}}{\text{Volume de água Produzido (m}^3\text{)} + \text{Volume de água Tratada Importado (m}^3\text{)} - \text{Vol. Água serviço (m}^3\text{)}}$$

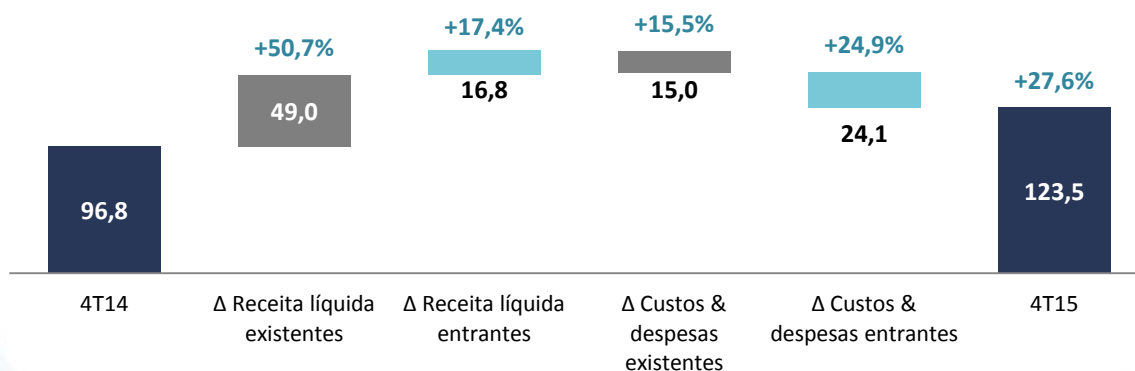
O Índice de Perdas fechou em 36,7% no 4T15 contra 4T14 em 32,0%, um aumento de 4,7 p.p. As concessionárias, Águas de São Francisco do Sul, Águas de Timon e Águas de Paranatinga foram incorporadas no período, e em todos os casos o índice superava a casa dos 60%.

EBITDA

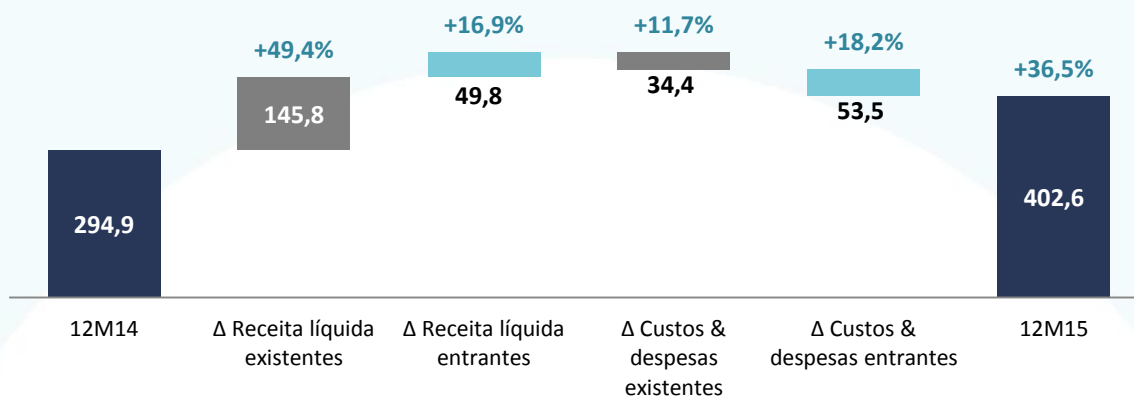
EBITDA (´000)	4T15	4T14	Δ %	12M15	12M14	Δ %
EBIT - Lucro Operacional	92.367	73.795	25,2%	314.289	238.778	31,6%
(+) Depreciação e Amortização	31.138	22.986	35,5%	88.315	56.157	57,3%
EBITDA	123.505	96.781	27,6%	402.604	294.935	36,5%
Margem EBITDA	53,3%	58,4%		50,6%	49,2%	

O EBITDA fechou o 4T15 em R\$ 123,5 milhões, valor 27,6% maior que o mesmo trimestre do período anterior, alcançando uma margem de 53,3%. No acumulado, o EBITDA aumentou 36,5% comparando com o período anterior, terminando 2015 com valor de R\$ 402,6 milhões de reais

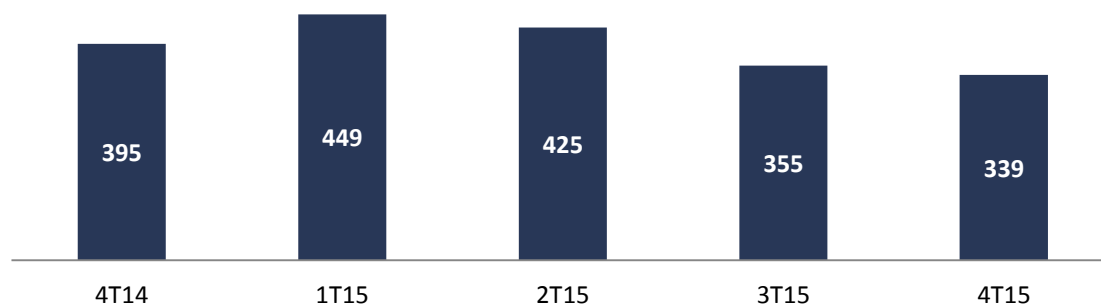
Evolução EBITDA 4T14 vs. 4T15 (em milhões de R\$)



Evolução EBITDA 12M14 vs. 12M15 (em milhões de R\$)



Capex Total Acumulado em 12 meses (em milhões de R\$)



No período acumulado de 12 meses, fechado em dezembro de 2015 (4T15), a Companhia atingiu R\$ 338,9 milhões de investimentos, R\$ 56 milhões, menor que o encerramento de dezembro de 2014 (4T14).

O volume de investimentos, além de atender as metas contratuais dos projetos da Aegea, também contribuiu para a eficiência operacional, elevação do EBITDA e das margens operacionais.



Endividamento

A Aegea encerrou o 4T15 com saldo de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras de curto e longo prazo, no valor total de R\$395,8 milhões. A dívida bruta (incluindo Hedge) da Aegea nessa mesma data atingiu R\$1,6 bilhão.

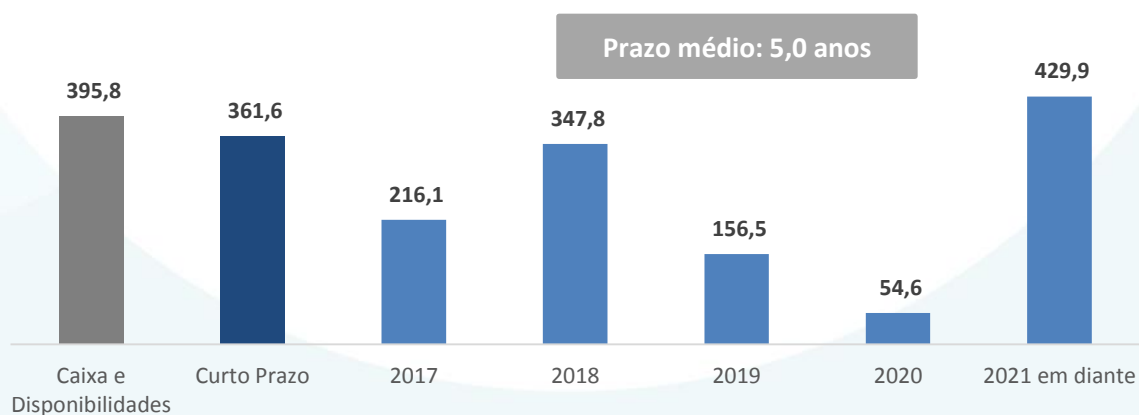
Endividamento (R\$ Mil)	Dez/15	Dez/14	Δ %
EBITDA (12 meses)	402.604	294.935	36,5%
Dívida Líquida	1.170.578	815.756	43,5%
(+) Dívida Bruta (incluindo Hedge)	1.566.361	1.343.463	16,6%
(-) Caixa e Disponibilidades	(395.783)	(527.707)	-25,0%
Dívida Líquida / EBITDA	2,91	2,77	

A ampliação do endividamento é, em grande parte, explicada pelo Capex executado no período.

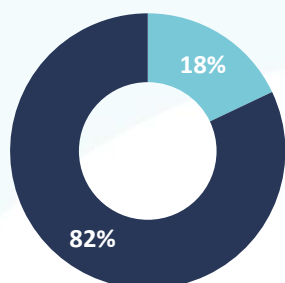
O índice Dívida Líquida sobre o EBITDA, no período de 12 meses encerrado em 31 de dezembro de 2015, foi de 2,91x em comparação com 2,77x em 31 de dezembro de 2014; Não obstante, o prazo médio do vencimento da dívida da Companhia foi ampliado de 4,3 anos em 2014 para 5,0 anos em 2015.

A Aegea encerrou 2015 com um volume de caixa que representa 1,1x a dívida de curto prazo.

Cronograma de Amortização da Dívida (em milhões de R\$)

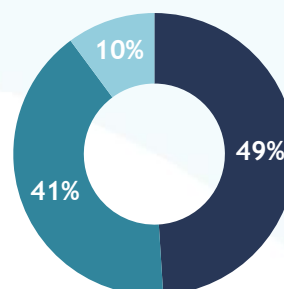


Perfil de Distribuição da Dívida (em %)



■ Curto Prazo ■ Longo Prazo

Endividamento Bruto por Indexador (em %)



■ CDI ■ TR ■ TJLP

Resultado financeiro líquido ('000)	4T15	4T14	Δ %	12M15	12M14	Δ %
Receitas financeiras	23.623	17.428	35,5%	129.639	69.488	86,6%
Despesas financeiras	(56.953)	(41.556)	37,1%	(253.816)	(135.281)	87,6%
Total	(33.330)	(24.128)	38,1%	(124.177)	(65.793)	88,7%

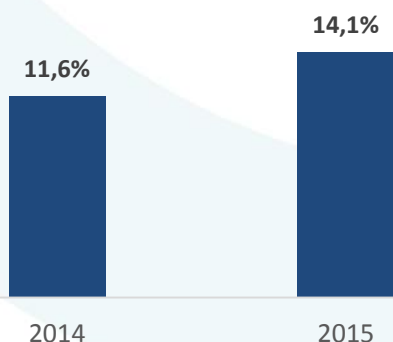
No trimestre analisado o resultado financeiro líquido aumentou 38,1% ou R\$ 9,2 milhões. No acumulado, o aumento foi 88,7% ou R\$ 58,3 milhões.

Na rubrica de juros sobre empréstimos, financiamentos e debentures, A variação é explicada pelo aumento;

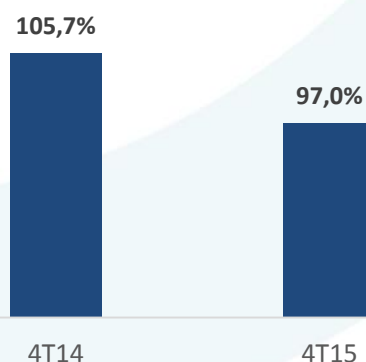
- I. da taxa Selic, a qual impacta o CDI;
- II. do endividamento bruto médio do período.

No quadro abaixo, quando comparamos o CDI do 4T14 vis-à-vis 4T15, em termos anualizados, o índice passou de 11,6% a.a. para 14,1% a.a., um aumento de 2,6 p.p. O custo da dívida (% CDI) passou de 105,7% no 4T14 para 97,0% do CDI no 4T15, uma redução de .8,7 p.p.

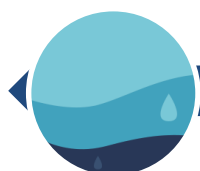
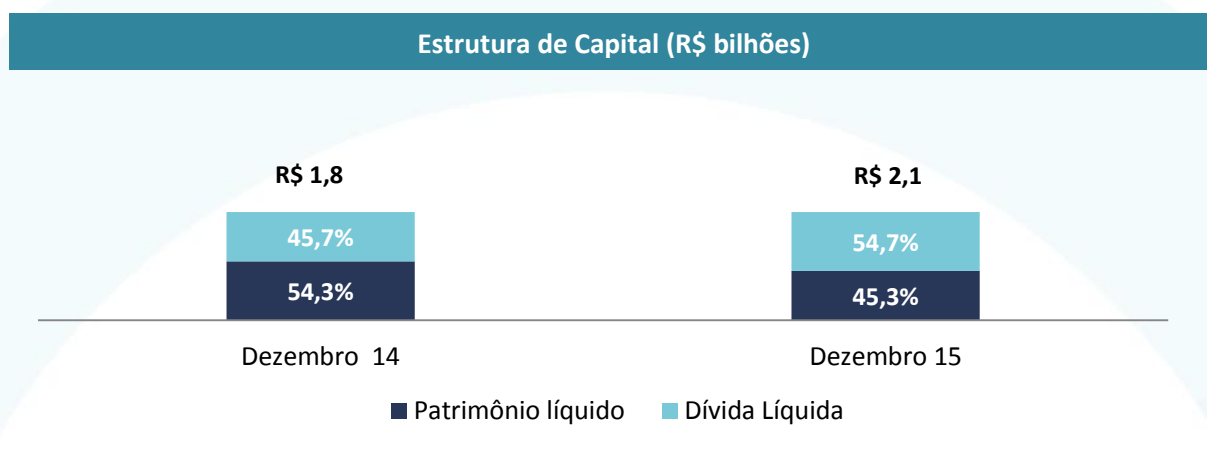
CDI anualizado



Custo Médio da Dívida (%CDI)



Estrutura de Capital



Demonstrações financeiras

Demonstração do Resultado do Exercício

(Valores em milhares de R\$)

Aegea Consolidada	31/12/2015	31/12/2014
Receita bruta	1.222.358	1.064.884
Receita direta	914.476	694.395
Receita de construção	307.882	370.489
Deduções da receita bruta	(119.350)	(94.884)
Receita operacional líquida	1.103.008	970.000
Custos dos serviços prestados	(622.137)	(579.195)
Custos operacionais	(314.255)	(208.706)
Custos de Construção	(307.882)	(370.489)
Despesas Operacionais	(165.396)	(152.284)
Gerais e administrativas	(156.383)	(134.360)
Pesquisa e desenvolvimento	(9.013)	(17.924)
Resultado de equivalência patrimonial	1.129	1.228
Outras receitas e despesas operacionais líquidas	(2.315)	(971)
EBIT - Lucro operacional	314.289	238.778
Receitas e despesas financeiras líquidas	(124.177)	(65.793)
Imposto de renda e contribuição social	(74.956)	(60.747)
Lucro líquido do período	115.156	112.238

Balço Patrimonial

(Valores em milhares de R\$)

Aegea Consolidada	31/12/2015	31/12/2014
ATIVO TOTAL	2.920.043	2.685.020
Ativo Circulante	574.624	668.605
Caixa e equivalentes de caixa	21.093	8.533
Aplicações financeiras	276.206	443.394
Contas a Receber de Clientes	183.450	156.671
Estoques	10.198	8.640
Ativo fiscal corrente	19.921	28.576
Adiantamento a fornecedores	14.261	6.621
Instrumentos financeiros derivativos	20.954	-
Outros Créditos	28.541	16.170
Ativo Não Circulante	2.345.419	2.016.415
Aplicações financeiras	98.484	75.780
Contas a receber de clientes	38.721	39.187
Ativo fiscal não corrente	14.495	9.727
Contas correntes a receber de partes relacionadas	46.129	46.735
Ativo fiscal diferido	49.809	43.085
Adiantamento a fornecedores	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	13.915	-
Outros créditos	18.624	10.982
Investimentos	13.571	13.248
Imobilizado	18.539	19.123
Intangível	2.033.132	1.758.548
PASSIVO TOTAL	2.920.043	2.685.020
Passivo Circulante	523.585	357.769
Fornecedores e empreiteiros	65.529	48.939
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	382.529	233.597
Obrigações trabalhistas e sociais	30.505	24.423
Obrigações fiscais	16.145	19.368
Imposto de renda e contribuição social	6.013	8.067
Parcelamento dos impostos	1.466	685
Dividendos a pagar	306	-
Outras contas a pagar	21.092	22.690
Passivo Não Circulante	1.431.712	1.356.056
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	1.218.701	1.109.866
Contas correntes a pagar para partes relacionada:	1.375	1.587
Parcelamento dos impostos	4.843	3.353
Provisões para contingência	12.225	21.438
Passivo fiscal diferido	121.241	129.437
Outras contas a pagar	73.327	90.375
Patrimônio Líquido	922.622	928.931
Capital Social	862.329	862.329
Reservas de Lucros	17.948	17.948
Dividendo adicional proposto	-	48.654
Lucros acumulados	42.345	-
Participações de Acionistas Não Controladores	42.124	42.264

Relações com Investidores

ri@aegea.com.br

+55 11 3818-8150

www.aegea.com.br/ri



www.twitter.com/aegeasaneamento



www.facebook.com/aegeasaneamento



www.youtube.com/aegeasaneamento



Aegea Saneamento e Participações S.A.

