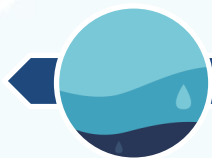




Aegea Saneamento e Participações S.A.
Companhia Aberta
CNPJ nº 08.827.501/0001-58
NIRE: 35.300.435.613 | Código CVM 2339-6

Receita líquida* no 1T15 atinge R\$182,4 milhões, alta de 32,5% em comparação ao mesmo período do ano anterior e EBITDA atinge R\$95,2 milhões, alta de 59,4%

São Paulo, 14 de maio de 2015 – A Aegea Saneamento e Participações S.A. (“Aegea” ou “Companhia”), atualmente presente em 38 municípios situados em 8 estados do País, anuncia hoje os resultados do primeiro trimestre de 2015 (“1T15”). As informações trimestrais apresentadas são comparações sobre o desempenho da Companhia entre o 1T14 e o 1T15.



Destaques

- ◆ Crescimento de **32,5%** na **Receita Líquida*** no 1T15 em relação ao mesmo período de 2014, atingindo **R\$182,4 milhões**;
- ◆ Incremento de **59,4%** no **EBITDA** no 1T15 frente ao 1T14, atingindo **R\$ 95,2 milhões**;
- ◆ Novas concessões:
 - ◆ **Águas de Timon (MA)**: Concessão plena no município de Timon (MA), com prazo de operação de 30 anos (População¹: 155,5 mil habitantes);
 - ◆ **Águas de Paranatinga (MT)**: Concessão plena no município de Paranatinga (MT), com prazo de 30 anos (População¹: 19,3 mil habitantes);
- ◆ Reajuste tarifário em:
 - ◆ **Águas de Barra do Garças**: de 9,3%;
 - ◆ **Água de Santa Carmem**: de 2,63%;
 - ◆ **Águas de Nortelândia**: 2ª parcela de 10%;
 - ◆ **Águas de Confresa**: de 6,58%;
 - ◆ **Saneamento básico de Jangada**: de 7,02%;
 - ◆ **Águas de Poconé**: de 5,94%;
 - ◆ **Águas de Matão**: de 7,85%.
- ◆ A Águas do Mirante formalizou junto à Caixa Econômica Federal e ao Banco BTG Pactual S.A. (“Agentes Financeiros”) contrato de financiamento de longo prazo, no âmbito do Programa Saneamento para Todos (“Programa”), com recursos do FGTS, no valor de R\$ 196 milhões.

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

Fonte: 1 – Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) 2010, estimativa populacional para 2013, disponível em <http://www.ibge.gov.br/>



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 Aegéa. 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 Aegéa, estando, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE (' 000)	1T15	1T14	Δ %
Receita Operacional Líquida*	182.413	137.683	32,5%
Receita de construção	62.916	50.377	24,9%
Custos e despesas Operacionais*	(104.054)	(89.559)	16,2%
Custo de construção	(62.916)	(50.377)	24,9%
EBIT - Lucro Operacional	78.359	48.124	62,8%
Resultado Financeiro	(25.822)	(9.813)	163,1%
Imposto sobre o Lucro	(20.788)	(15.097)	37,7%
Lucro Líquido	31.749	23.214	36,8%

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

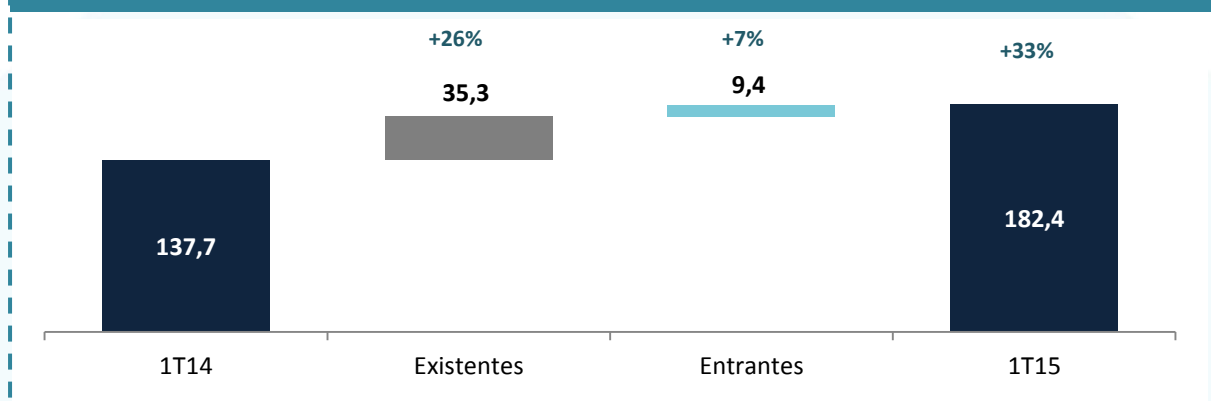
Receita Líquida

A receita operacional líquida passou de R\$137,7 milhões no 1T14 para R\$182,4 milhões no 1T15, um aumento de 32,5% (ou R\$44,7 milhões).

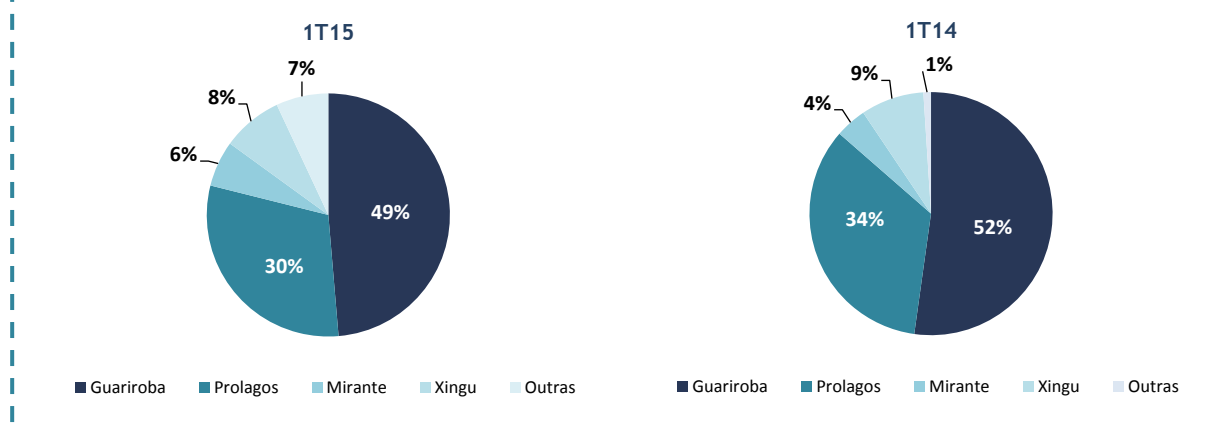
Esse crescimento reflete o aumento de 16,3% na base de clientes (economias de água e esgoto), 27,7% no volume faturado de água e 4,8% no volume faturado de esgoto.

Apresentamos abaixo a abertura do crescimento da Receita Líquida:

Evolução da receita líquida entre o 1T14 e o 1T15 – (em milhões de R\$)



Abertura do faturamento por empresa



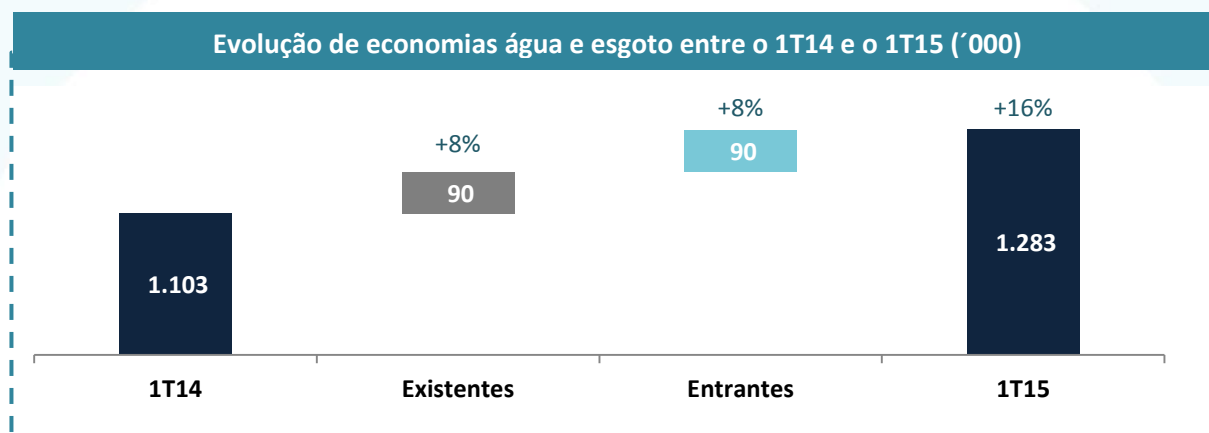
Economias¹

O número de economias atendidas com água apresentou uma elevação de 23,0% entre o 1T14 e o 1T15. As concessionárias entrantes, Águas de São Francisco, Águas de Diamantino, Águas de Novo Progresso, Águas de Guarantã, Águas de Matupá, Águas de Sinop e Águas de São Francisco do Sul explicam 65,8% deste aumento, o restante é atribuído ao crescimento orgânico das demais concessionárias. No período, destacamos o desempenho da concessionária Prolagos, cujo crescimento no período analisado correspondeu a 9,8%.

O número de economias atendidas com coleta e tratamento de esgoto apresentou uma elevação de 8,6%. Das concessionárias entrantes, Águas de Diamantino e Águas de Guarantã incorporaram economias de esgoto, representando 1,0% do aumento. No período, destacamos o desempenho das concessionárias gerenciadas por Nascentes do Xingu, com crescimento de 63,4%, resultado do programa Saneamais, que visa ampliar a rede de esgotamento sanitário nos municípios atendidos pela concessionária no estado do Mato Grosso.

Economias	1T15	1T14	Δ %
Água	727.344	591.473	23,0%
Esgoto	555.630	511.693	8,6%
Total	1.282.974	1.103.166	16,3%

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 (um hidrômetro) e 10 economias.

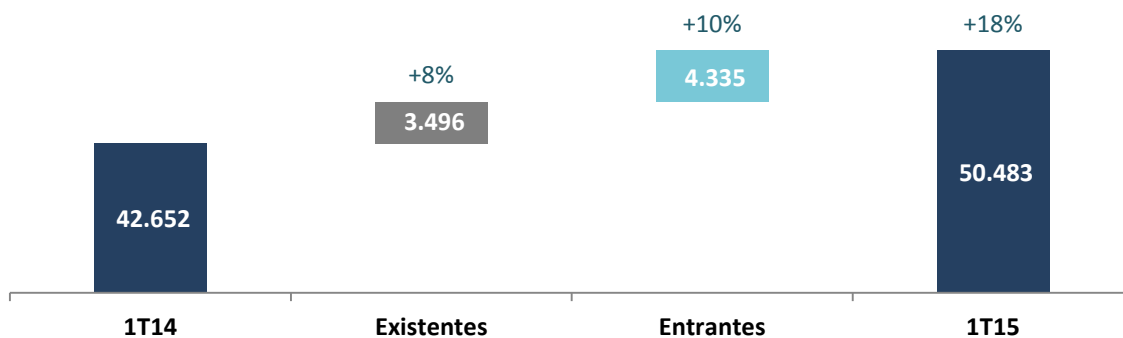
Volume Faturado

Volume faturado ('000 m ³)	1T15	1T14	Δ %
Água	32.273	25.267	27,7%
Esgoto	18.210	17.385	4,8%
Total	50.483	42.652	18,4%

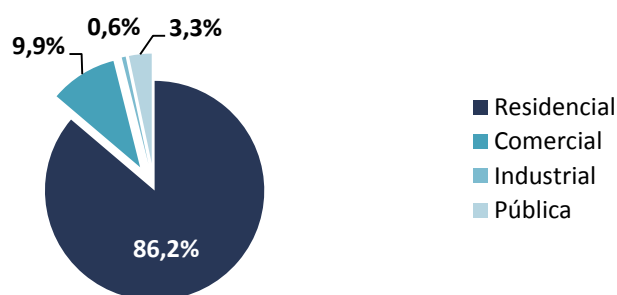
O aumento na base de clientes gerou a elevação no volume faturado de água no 1T15, que cresceu 18,4% frente ao mesmo período do ano anterior. As novas concessionárias (Águas de São Francisco, Águas de Diamantino, Águas de Novo Progresso, Águas de Guarantã, Águas de Matupá, Águas de Sinop e Águas de São Francisco do Sul), explicam 61,7% desta variação no trimestre.

Em relação ao volume faturado de esgoto, houve um crescimento de 4,8 % frente ao 1T14. As novas concessionárias Águas de Diamantino e Águas de Guarantã explicam 1,9% desta variação.

Evolução do Volume Faturado água e esgoto entre o 1T14 e o 1T15 ('000 m³)



Volume Faturado de Água por Classe no 1T15



Custos e Despesas

Custos e Despesas ('000)	1T15	1T14	Δ %
Pessoal	30.749	22.015	39,7%
Serviços de terceiros	12.864	18.111	-29,0%
Conservação e manutenção	2.306	2.513	-8,2%
Materiais, equip. e veículos	4.606	5.328	-13,6%
Custo de concessão	4.521	1.241	264,3%
Energia Elétrica	15.804	10.130	56,0%
Produtos químicos	1.181	698	69,2%
Provisão devedores duvidosos	4.100	3.054	34,3%
Provisão para contingências	1.076	2.242	-52,0%
P&D	3.001	4.724	-36,5%
Outros Custos*	6.967	7.883	-11,6%
Sub-total	87.175	77.939	11,9%
Amortização	16.879	11.620	45,3%
Total	104.054	89.559	16,2%

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

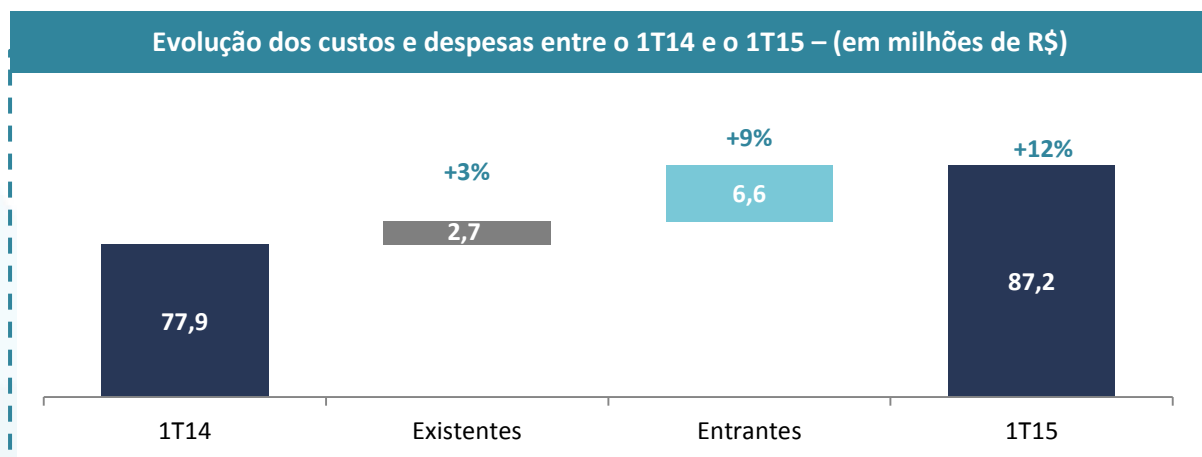
Os custos e despesas apresentaram um aumento de 11,9%, ou R\$ 9,3 milhões, entre o 1T14 e o 1T15. Esta variação é explicada principalmente pela entrada das novas concessionárias. As empresas entrantes representaram, R\$ 6,6 milhões ou 71,0% deste aumento.

Em relação aos dispêndios com pessoal, houve um aumento de 39,7% ou R\$ 8,7 milhões. No período, o quadro de colaboradores da Aegea passou de 1.891 para 2.345, crescimento de 24%. Este aumento no custo foi compensado parcialmente pela redução dos gastos com serviços de terceiros, que no período, reduziu R\$ 5,2 milhões, ou 29,0%.

Os gastos com energia elétrica cresceram no período, R\$ 5,7 milhões, 19,6% da variação é atribuída às empresas entrantes do período e 12,6% à concessionária Águas do Mirante, que atingiu a universalização da cobertura de esgoto no município de Piracicaba (SP).

As duas principais concessionárias, Guariroba e Prolagos, representaram 37,3% do aumento total de energia elétrica, explicados pelo aumento do R\$/Kwh médio de 9,1% e 8,4% respectivamente. No entanto, 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*, à consolidação da Aegea, o índice apresentou uma redução, saindo de 0,72 no 1T14 para 0,68 no 1T15.

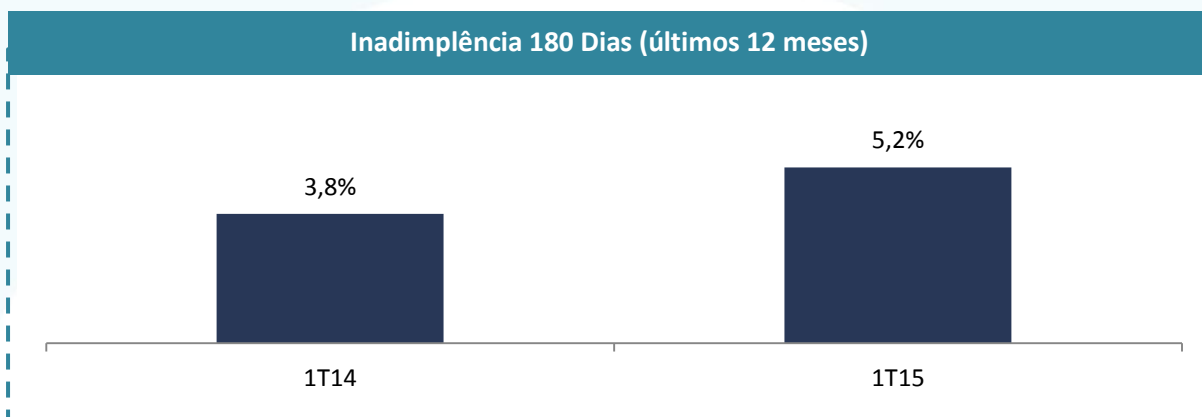
O aumento da rubrica Custo da Concessão refere-se ao custo de tratamento de esgoto associados ao contrato que a concessionária CMS possui com a prefeitura do Município de Matão. A CMS é a operadora de esgoto responsável por 85% do tratamento de esgoto daquele município. Considerando que na relação de 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 à este custo também está contabilizada na Receita Líquida da Companhia.



*Excluídas as despesas com amortização/depreciação.

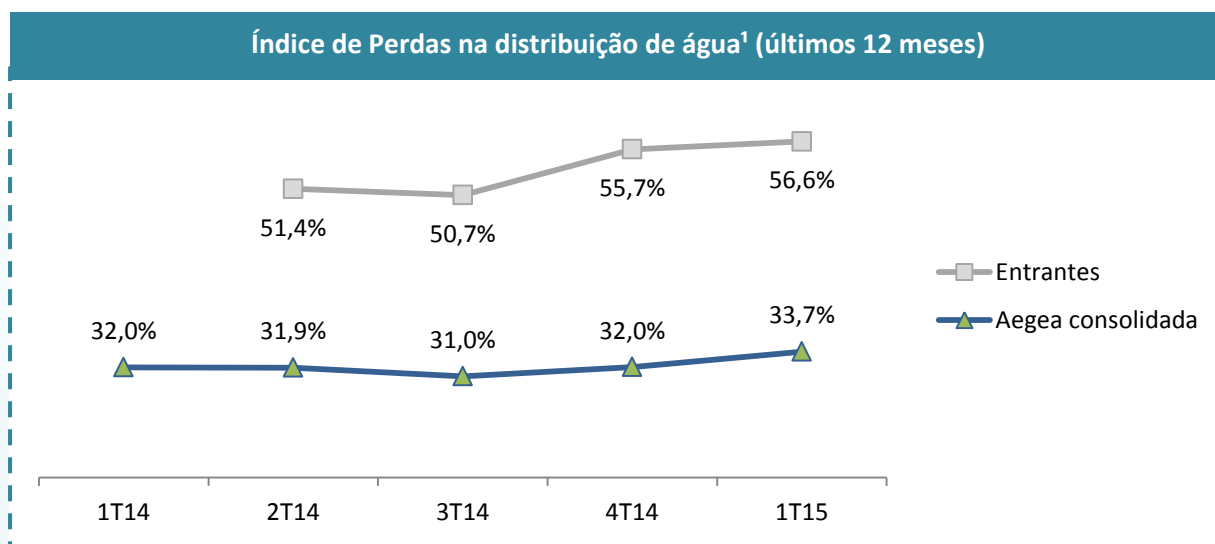
Inadimplência 180 Dias

A taxa de Inadimplência de 180 dias sofreu uma elevação de 1.4 p.p. entre o 1T14 e o 1T15. Esta variação é explicada pelo crescimento da inadimplência dos clientes da categoria pública, cerca de 80% desse aumento.



Índice de Perdas na distribuição de água¹

O índice de perdas fechou o 33,7% no 1T15 contra 1T14 em 32,0%, um aumento de 1.7 p.p.. As concessionárias Águas de São Francisco, Águas de Confresa, Águas de Diamantino, Águas de Novo Progresso, Águas de Guarantã, Águas de Matupá e Águas de Sinop foram incorporadas no período, e em todos os casos o índice superava a casa dos 50%.



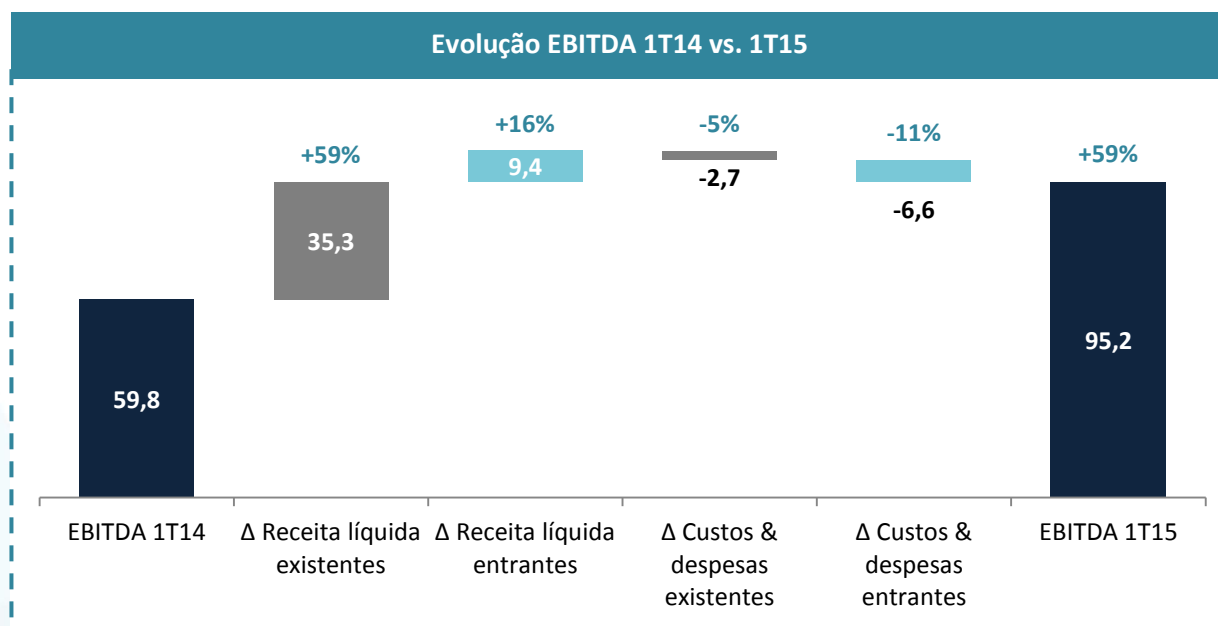
1 - IN₀₄₉ (SNIS) - Índice Perdas na distribuição (%):

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

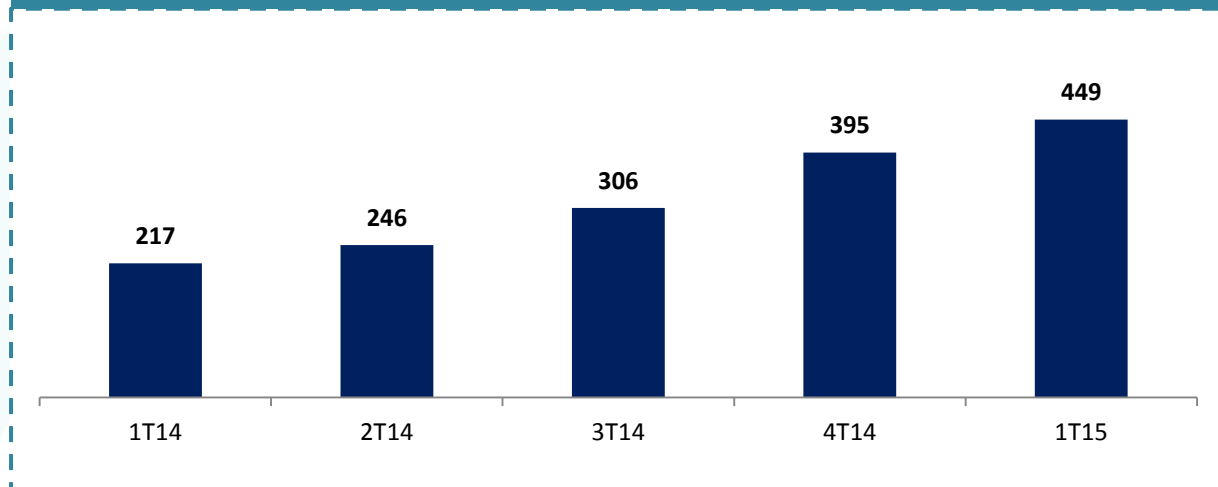
EBITDA

EBITDA (´ 000)	1T15	1T14	Δ %
EBIT - Lucro Operacional	78.359	48.124	62,8%
(+) Depreciação e Amortização	16.879	11.620	45,3%
EBITDA	95.238	59.744	59,4%
(+) Custo de desenvolvimento de novos negócios (P&D)	3.001	4.724	-36,5%
EBITDA Ajustado	98.239	64.468	52,4%
Margem EBITDA	52,2%	43,4%	
Margem EBITDA Ajustado	53,9%	46,8%	

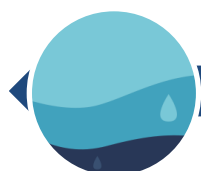
O EBITDA fechou o 1T15 em R\$ 95,2 milhões, valor 59,4% maior que o mesmo trimestre do período anterior, alcançando uma margem de 52,2% e 53,9% considerando o EBITDA ajustado, sem os efeitos de P&D – Desenvolvimento de novos negócios.



Aquisições de imobilizado e intangível (últimos 12 meses)



No período acumulado de 12 Meses, fechado em março de 2015 (1T15), a companhia atingiu R\$ 449 milhões de investimentos, R\$ 232 milhões maior que o encerramento de março de 2014 (1T14), estes investimentos são necessários para a viabilização das operações, bem como ao aperfeiçoamento de seus processos e à expansão do atendimento, cumprindo e indo além dos compromissos previstos como metas contratuais e com reflexo no aumento das receitas e eficiência nos custos.



Endividamento

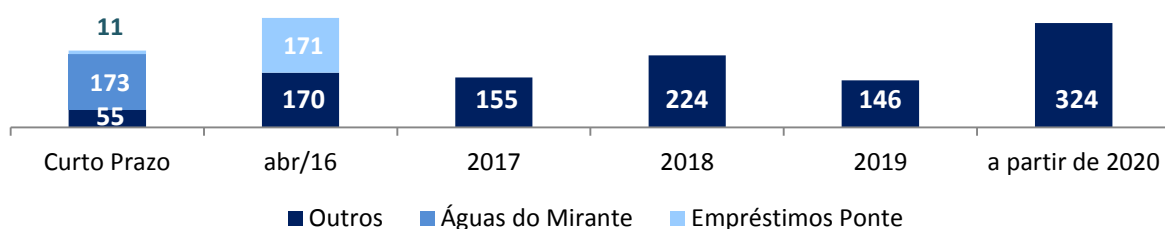
A Aegea encerrou o 1T15 com saldo de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras de curto e longo prazo, no valor total de R\$493,4 milhões. A dívida bruta da Aegea nessa mesma data atingiu R\$1,4 bilhão.

Endividamento (R\$ Mil)	Mar/15	Mar/14	Δ %
EBITDA (12 meses)	330.429	213.460	54,8%
Dívida Líquida	935.282	485.950	92,5%
(+) Dívida Bruta	1.428.728	1.057.299	35,1%
(-) Caixa e Disponibilidades	(493.446)	(571.349)	-13,6%
Dívida Líquida / EBITDA	2,8x	2,3x	

O índice Dívida Líquida sobre o EBITDA no período de 12 meses encerrado em 31 de março de 2015, fechou em 2,8x, em comparação com 2,3x de 31 de março de 2014.

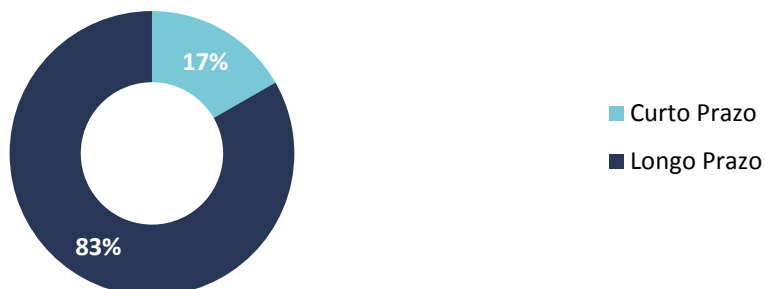
A companhia manteve um perfil de endividamento equilibrado, dispondo de conforto financeiro em curto e médio prazo.

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



Dos valores apresentados no curto prazo, R\$ 55 milhões são referentes às amortizações recorrentes e R\$ 184 milhões referentes aos empréstimos ponte, dos quais R\$ 173 milhões são da concessionária Águas do Mirante, a qual já firmou o contrato de longo prazo – para substituição do ponte – junto à Caixa Econômica Federal.

Perfil de Distribuição da Dívida



Endividamento Bruto por Indexador

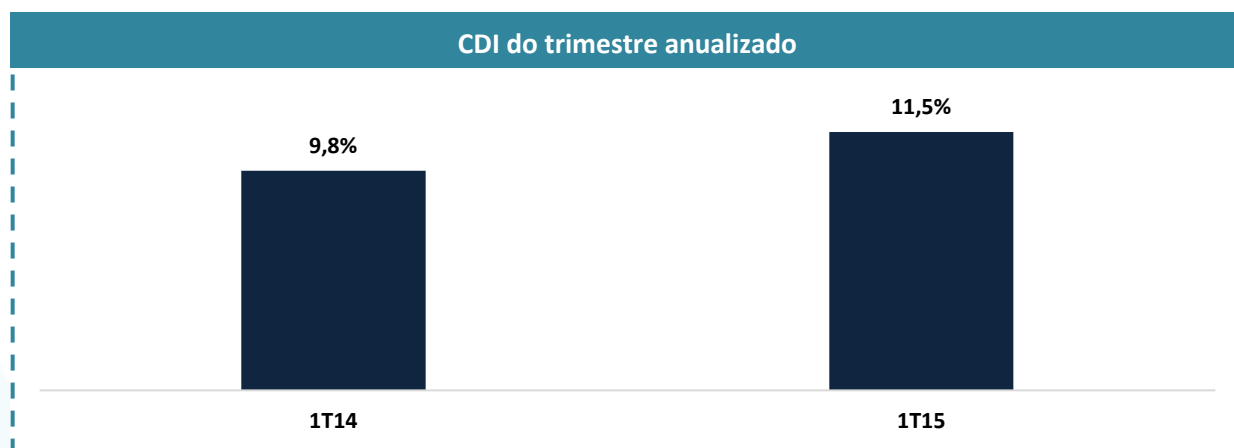


A companhia possui fontes de financiamento bastante diversificada, coerente com a sua estratégia de mitigação de riscos.

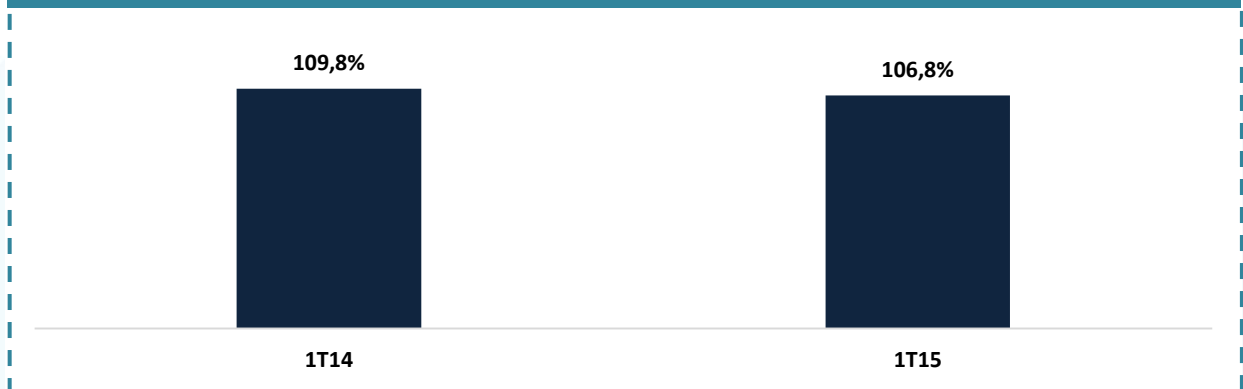
Resultado financeiro líquido ('000)	1T15	1T14	Δ %
Receitas financeiras	17.564	16.712	5,1%
Despesas financeiras	(43.386)	(26.525)	63,6%
Total	(25.822)	(9.813)	163,1%

No período analisado o resultado financeiro líquido aumentou 163,1% ou R\$ 16,0 milhões, a principal conta que contribuiu para este aumento foi à rubrica de juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures, que cresceu 53,6% ou R\$ 13,0 milhões.

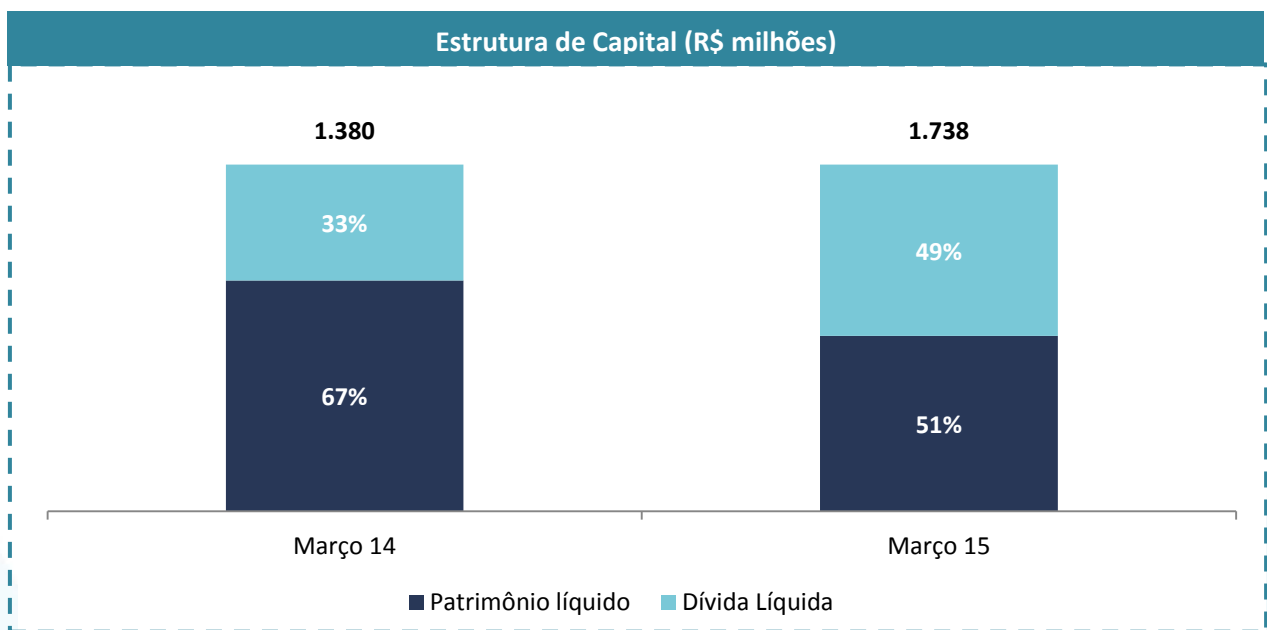
Este aumento é reflexo do aumento da; (i) taxa Selic, a qual impacta o CDI e (ii) aumento do endividamento bruto médio do período. No quadro abaixo, quando comparamos o 1T14 vis-à-vis 1T15 o CDI do trimestre, em termos anualizados, passou de 9,8% para 11,5%, um aumento de 1,7 p.p., já o custo financeiro da Aegea no trimestre, também em termos anualizados e em % do CDI, passou de 109,8% para 106,8%, uma redução de 3.0 p.p..



Custo financeiro do trimestre anualizado (% CDI)



Estrutura de Capital





Demonstrações financeiras

Demonstração do Resultado do Exercício

(Valores em milhares de R\$)

Aegea Consolidada	31/03/2015	31/03/2014
Receita bruta	277.190	208.811
Receita direta	214.274	158.434
Receita de construção	62.916	50.377
Deduções da receita bruta	(31.861)	(20.751)
Receita operacional líquida	245.329	188.060
Custos dos serviços prestados	(129.123)	(107.771)
Custos operacionais	(66.207)	(57.394)
Custos de Construção	(62.916)	(50.377)
Despesas Operacionais	(38.001)	(31.760)
Gerais e administrativas	(35.000)	(27.036)
Pesquisa e desenvolvimento	(3.001)	(4.724)
Resultado de equivalência patrimonial	277	315
Outras receitas e despesas operacionais líquidas	(123)	(720)
EBIT - Lucro operacional	78.359	48.124
Receitas e despesas financeiras líquidas	(25.822)	(9.813)
Imposto de renda e contribuição social	(20.788)	(15.097)
Lucro líquido do período	31.749	23.214

Balço Patrimonial

(Valores em milhares de R\$)

Aegea Consolidada	31/03/2015	31/12/2014
ATIVO TOTAL	2.775.733	2.685.020
Ativo Circulante	649.616	668.605
Caixa e equivalentes de caixa	8.757	8.533
Aplicações financeiras	399.078	443.394
Contas a Receber de Clientes	172.706	156.671
Estoques	9.276	8.640
Ativo fiscal corrente	29.205	28.576
Adiantamento a fornecedores	11.316	6.621
Outros Créditos	19.278	16.170
Ativo Não Circulante	2.126.117	2.016.415
Aplicações financeiras	85.611	75.780
Contas a receber de clientes	41.712	39.187
Ativo fiscal não corrente	11.175	9.727
Contas correntes a receber de partes relacionadas	46.129	46.735
Ativo fiscal diferido	44.245	43.085
Outros créditos	12.691	10.982
Investimentos	13.699	13.248
Imobilizado	18.023	19.123
Intangível	1.852.832	1.758.548
PASSIVO TOTAL	2.775.733	2.685.020
Passivo Circulante	362.226	357.769
Fornecedores e empreiteiros	24.791	48.939
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	238.708	233.597
Obrigações trabalhistas e sociais	27.661	24.423
Obrigações fiscais	13.594	19.368
Imposto de renda e contribuição social	6.953	8.067
Parcelamento dos impostos	621	685
Dividendos a pagar	23.654	-
Outras contas a pagar	26.244	22.690
Passivo Não Circulante	1.459.217	1.356.056
Fornecedores e empreiteiros	2.221	-
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	1.190.020	1.109.866
Contas correntes a pagar para partes relacionada	1.375	1.587
Parcelamento dos impostos	3.284	3.353
Provisões para contingência	21.700	21.438
Passivo fiscal diferido	129.112	129.437
Outras contas a pagar	111.505	90.375
Patrimônio Líquido	913.551	928.931
Capital Social	862.329	862.329
Reservas de Lucros	17.948	17.948
Dividendo adicional proposto	-	48.654
Lucro e prejuízos acumulados	33.274	-
Participações de Acionistas Não Controladores	40.739	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.

