

# Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



**Companhia Pernambucana de Saneamento S.A.**

**3ª Emissão de Debêntures**

**planner** 

**ÍNDICE**

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA .....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES .....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS .....	5
ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS .....	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES .....	5
EVENTOS REALIZADOS 2017 .....	6
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	8
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO .....	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES .....	8
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
GARANTIA .....	11

## CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

<b>Denominação Comercial:</b>	Companhia Pernambucana de Saneamento - COMPESA
<b>Endereço da Sede:</b>	Av. Cruz Cabugá, 1387, Recife/PE
<b>Telefone / Fax:</b>	(81) 3412 – 9076
<b>Diretor Presidente:</b>	Eduardo Cunha Sabino
<b>CNPJ:</b>	09.769.035/0001-64
<b>Auditor:</b>	BDO RCS Auditores Independentes SS
<b>Atividade:</b>	Elaboração e execução de planos, programas e projetos de abastecimento de água e de esgoto sanitário no Estado de Pernambuco
<b>Categoria de Registro:</b>	Sem anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

---

## CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

### **Registro CVM nº:**

A Oferta está automaticamente dispensada de registro pela CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM 476, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação

### **Número da Emissão:**

3ª Emissão

### **Situação da Emissora:**

Adimplente com as obrigações pecuniárias

### **Código do Ativo:**

CPES13

### **Código ISIN:**

BRCPEMDBS005

### **Liquidante:**

Banco Bradesco S.A.

### **Escriturador:**

Banco Bradesco S.A.

### **Coordenador Líder:**

Banco Santander Brasil S.A.

### **Data de Emissão:**

16 de maio de 2016

**Data de Vencimento:**

22 de maio de 2022

**Quantidade de Debêntures:**

Foram emitidas 10.000 (dez mil) Debêntures

**Número de Séries:**

A presente emissão foi emitida em série única

**Valor Total da Emissão:**

R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais)

**Valor Nominal:**

R\$ 10.000 (dez mil reais)

**Forma:**

Nominativa e escritural

**Espécie:**

Real

**Conversibilidade:**

As debêntures não são conversíveis em ações da Emissora

**Permuta:**

Não se aplica à presente emissão

**Poder Liberatório:**

Não se aplica à presente emissão

**Opção:**

Não se aplica à presente emissão

**Negociação:**

As Debêntures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Seguimento CETIP UTVM.

**Atualização do Valor Nominal:**

Não se aplica à presente emissão

**Pagamento da Atualização:**

Não se aplica à presente emissão

**Remuneração:**

As Debêntures farão jus a uma remuneração equivalente à variação acumulada de 100% (cem por cento) das taxas médias diárias dos depósitos interfinanceiros de 1 (um) dia, denominadas “Taxa DI over extragrupo”, expressas na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela CETIP no informativo diário disponível em sua página da Internet (<http://www.cetip.com.br>), acrescida de um spread ou sobretaxa de (i) 3,81% (dois inteiros e dez centésimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, incidente sobre o Valor

Nominal Unitário (ou sobre o saldo do Valor Nominal Unitário, conforme aplicável), a partir da Data de Integralização (ou da data de pagamento da remuneração imediatamente anterior, conforme aplicável), inclusive, até 17 de dezembro de 2015, exclusive

**Pagamento da Remuneração:**

A remuneração será devida mensalmente e consecutivamente a partir de 22 de maio de 2016

**Amortização:**

O valor principal das debêntures será amortizado em parcelas mensais e sucessivas no percentual de 1,6393%, sendo a primeira parcela devida em 22 de maio de 2017.

**Fundo de Amortização:**

Não se aplica à presente emissão

**Prêmio:**

Na hipótese de Resgate Antecipado Facultativo e Amortização Extraordinária

**Repactuação:**

Não se aplica à presente emissão

**Resgate Antecipado:**

A Emissora poderá, a seu exclusivo critério, realizar o resgate antecipado total das Debêntures, a partir da Data de Emissão;

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Os recursos líquidos obtidos pela Emissora com a Emissão foram destinados para o capital de giro da Emissora, conforme destinação especificada no item 4.1 da Escritura de Emissão.

**ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS**

Em AGD realizada em 15 de agosto de 2017 foi autorizada a cessão fiduciária dos direitos creditórios, sem ônus, oriundos de recebíveis de faturas emitidas pela Emissora decorrente da prestação de serviço, sem que tal operação configure evento de vencimento antecipado não automático.

**POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES<sup>1</sup>**

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$8.688,56000000	R\$17,95112102	R\$8.706,51112102	R\$87.065.111,21
31/12/2016	R\$10.000,00000000	R\$45,98574999	R\$10.045,98574999	R\$100.459.857,50

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
10.000	-	-	10.000

<sup>1</sup> Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

**EVENTOS REALIZADOS 2017**

<b>Data</b>	<b>Evento</b>	<b>Valor Unitário</b>
22/01/2017	Remuneração	R\$143,37395000
22/02/2017	Remuneração	R\$139,37663000
22/03/2017	Remuneração	R\$109,34378000
22/04/2017	Remuneração	R\$125,57128000
22/05/2017	Remuneração	R\$108,34188000
22/05/2017	Amortização	R\$ 163,93000000
22/06/2017	Remuneração	R\$118,54773859
22/06/2017	Amortização	R\$ 163,93000000
22/07/2017	Remuneração	R\$113,79196300
22/07/2017	Amortização	R\$ 163,93000000
22/08/2017	Remuneração	R\$100,48771705
22/08/2017	Amortização	R\$ 163,93000000
22/09/2017	Remuneração	R\$98,95903684
22/09/2017	Amortização	R\$ 163,93000000
22/10/2017	Remuneração	R\$84,64936340
22/10/2017	Amortização	R\$ 163,93000000
22/11/2017	Remuneração	R\$78,86597655
22/11/2017	Amortização	R\$ 163,93000000
22/12/2017	Remuneração	R\$82,57788574
22/12/2017	Amortização	R\$ 163,93000000

No exercício de 2017, não ocorreram os eventos de resgate, conversão e repactuação.

**AGENDA DE EVENTOS 2018**

<b>Data</b>	<b>Evento</b>
22/01/2017	Remuneração
22/01/2017	Amortização
22/02/2017	Remuneração
22/02/2017	Amortização
22/03/2017	Remuneração
22/03/2017	Amortização
22/04/2017	Remuneração
22/04/2017	Amortização
22/05/2017	Remuneração
22/05/2017	Amortização
22/06/2017	Remuneração
22/06/2017	Amortização
22/07/2017	Remuneração
22/07/2017	Amortização
22/08/2017	Remuneração
22/08/2017	Amortização
22/09/2017	Remuneração
22/09/2017	Amortização
22/10/2017	Remuneração
22/10/2017	Amortização
22/11/2017	Remuneração
22/11/2017	Amortização

22/12/2017	Remuneração
22/12/2017	Amortização

## OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2017 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

A Emissora tem o dever de observar, considerando suas demonstrações e/ou informações financeiras em bases consolidadas, os seguintes índices financeiros (“Índices Financeiros”), calculado pela Emissora de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil, a ser acompanhado pelo Agente Fiduciário trimestralmente, em até 5 (cinco) Dias Úteis contados da data de recebimento das respectivas demonstrações e/ou informações financeiras consolidadas divulgadas pela Emissora, elaboradas em conformidade com o disposto na Lei das Sociedades por Ações e auditadas e/ou objeto de revisão limitada por auditor independente registrado na CVM, bem como da memória de cálculo preparada pela Emissora com todas as rubricas necessárias à apuração do Índices Financeiros, sendo certo que a primeira verificação será realizada tendo como base as informações financeiras consolidadas da Emissora relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2016 (inclusive), e assim sucessivamente, (i) a relação entre a Dívida Líquida Financeira e o EBITDA Ajustado da Emissora não poderá ser superior a 3,0x (três inteiros vezes); e (ii) a relação entre o EBITDA Ajustado e o Serviço da Dívida não poderá ser inferior ou igual a 1,5x (um inteiro e cinquenta centésimos vezes).

Para os fins da presente Escritura de Emissão, considera-se:

“Dívida Líquida Financeira” significa o valor total de empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo da Emissora, deduzido das disponibilidades em caixa e aplicações financeiras da Emissora;

“EBITDA Ajustado” significa o resultado operacional antes das despesas (receitas) financeiras, impostos (Imposto de Renda e Contribuição Social Sobre o Lucro), acrescido da depreciação e amortização e subtraído dos reajustes IFRS; e

“Serviço da Dívida” significa o somatório da amortização do principal acrescido dos juros.

Os índices e parâmetros financeiros descritos nesta Escritura de Emissão serão apurados ao longo do prazo de vigência das Debêntures com base nas contas contábeis citadas nas respectivas definições e derivadas das demonstrações e/ou informações financeiras consolidadas e auditadas ou revisadas, conforme o caso, da Emissora, a serem preparadas trimestralmente com base nas práticas contábeis brasileiras (BR GAAP) aplicáveis à Emissora na Data de Emissão, independentemente de qualquer alteração posterior.

Segue quadro de apuração para o período de 2017:

<i>*em milhares de Reais</i>		1TRI/17	2TRI/17	3TRI/17	4TRI/17
(1)	Dívida Líquida Financeira	277.560	315.533	321.738	262.641
(2)	EBITDA Ajustado	242.907	569.035	602.024	249.768
(3)	Serviço da Dívida	27.001	70.185	100.203	129.003
(i)	(1) / (2) <= 3,00	1,14	0,55	0,53	1,05
(ii)	(2) / (3) > 1,50	9,00	8,11	6,01	1,94

## EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário não atua em emissões de valores mobiliários do próprio emissor, sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo no exercício de 2017.

## CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

## ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

No decorrer do exercício de 2017 não foram realizadas alterações estatutárias, e tampouco foram publicados fatos relevantes, os quais possam impactar na presente Emissão.

## PRINCIPAIS RUBRICAS

### BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>830.687</b>	<b>13,74%</b>	<b>806.838</b>	<b>12,09%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	99.721	1,65%	141.854	2,13%
Contas a receber de clientes	559.061	9,25%	547.337	8,20%
Estoques	32.984	0,55%	43.681	0,65%
Ativo fiscal corrente	30.202	0,50%	47.299	0,71%
Convênios e outros investimentos	96.183	1,59%	13.445	0,20%
Outros créditos a receber	10.430	0,17%	11.592	0,17%
Despesas antecipadas	2.106	0,03%	1.630	0,02%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>5.213.742</b>	<b>86,26%</b>	<b>5.868.069</b>	<b>87,91%</b>
Contas a receber de clientes	34.319	0,57%	31.009	0,46%
Ativo fiscal diferido	4.374	0,07%	883	0,01%
Convênios e outros investimentos	28.058	0,46%	106.787	1,60%
Depósitos judiciais	63.522	1,05%	89.544	1,34%
Investimentos	558	0,01%	645	0,01%
Imobilizado	76.902	1,27%	101.696	1,52%
Intangível	5.006.009	82,82%	5.537.505	82,96%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>6.044.429</b>	<b>100%</b>	<b>6.674.907</b>	<b>100%</b>

### BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>336.016</b>	<b>5,56%</b>	<b>430.464</b>	<b>6,45%</b>
Empréstimos e financiamentos	41.267	0,68%	40.433	0,61%
Fornecedores	106.240	1,76%	127.771	1,91%
Debêntures	35.882	0,59%	51.353	0,77%
Depósitos e retenções contratuais	2.551	0,04%	2.564	0,04%
Passivo fiscal - corrente	21.995	0,36%	27.658	0,41%
Passivo fiscal - diferido	10.389	0,17%	8.756	0,13%



## RELATÓRIO ANUAL 2017

Consignações a recolher	4.666	0,08%	4.785	0,07%
Salários e encargos sociais a pagar	39.585	0,65%	54.521	0,82%
Juros sobre o capital próprio a pagar	40.142	0,66%	84.258	1,26%
Outras contas a pagar	33.299	0,55%	28.365	0,42%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.214.795</b>	<b>20,10%</b>	<b>1.202.367</b>	<b>18,01%</b>
Empréstimos e Financiamentos	144.953	2,40%	148.605	2,23%
Debêntures	198.692	3,29%	141.199	2,12%
Provisão para perdas em processos judiciais	46.034	0,76%	61.643	0,92%
Passivo fiscal - corrente	158	0,00%	105	0,00%
Passivo fiscal - diferido	42.089	0,70%	30.660	0,46%
Outras contas a pagar	639.213	10,58%	655.816	9,83%
Benefício a empregados	143.656	2,38%	164.339	2,46%
<b>PATRIMÔNIO LIQUIDO</b>	<b>4.493.618</b>	<b>74,34%</b>	<b>5.042.076</b>	<b>75,54%</b>
Capital social	4.000.000	66,18%	4.000.000	59,93%
Adiantamento para futuro aumento de capital	407.777	6,75%	864.022	12,94%
Ajustes de avaliação patrimonial	-9.628	-0,16%	-16.414	-0,25%
Reservas de Lucros	95.469	1,58%	194.468	2,91%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>6.044.429</b>	<b>100%</b>	<b>6.674.907</b>	<b>100%</b>

### DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	1.587.308	308,07%	1.817.264	360,39%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.072.067	-208,07%	-1.313.018	-260,39%
<b>(=) Lucro Operacional Bruto</b>	<b>515.241</b>	<b>100,00%</b>	<b>504.246</b>	<b>100,00%</b>
(-) Comerciais	-174.875	-33,94%	-149.154	-29,58%
(-) Administrativas	-153.698	-29,83%	-167.364	-33,19%
(-) Tributárias	-14.886	-2,89%	-13.634	-2,70%
(-) Honorários da administração	-1.992	-0,39%	-1.250	-0,25%
Outras receitas (despesas), líquidas	47.128	9,15%	81.994	16,26%
<b>(=) Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos</b>	<b>216.918</b>	<b>42,10%</b>	<b>254.838</b>	<b>50,54%</b>
Receitas Financeiras	47.648	9,25%	40.807	8,09%
Despesas Financeiras	-109.312	-21,22%	-113.026	-22,41%
<b>(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro</b>	<b>155.254</b>	<b>30,13%</b>	<b>182.619</b>	<b>36,22%</b>
Contribuição social sobre o Lucro líquido - corrente	-2.441	-0,47%	-6.727	-1,33%
Contribuição social sobre o Lucro líquido - diferido	-6.760	-1,31%	-6.742	-1,34%
Imposto de renda - diferido	0	-	14.008	2,78%
<b>(=)Lucro/Prejuízo do período</b>	<b>146.053</b>	<b>28%</b>	<b>183.158</b>	<b>36%</b>

### COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

#### Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,62 em 2016 e 0,63 em 2017

Liquidez Corrente: de 2,47 em 2016 e 1,87 em 2017

Liquidez Seca: de 2,37 em 2016 e 1,77 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,30 em 2016 e 0,33 em 2017

**Estrutura de Capitais:**

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 34,51% em 2016 e 32,38% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 21,67% em 2016 para 26,36% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 113,13% em 2016 para 111,86% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 91,33% em 2016 e 93,97% em 2017.

**Rentabilidade:**

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 2,42% enquanto que a de 2017 resultou em 2,74%. A Margem Líquida foi de 9,20% em 2016 contra 10,08% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,26 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,27. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 3,37% em 2016 contra 3,84% em 2017.

Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório de Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

**Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)**

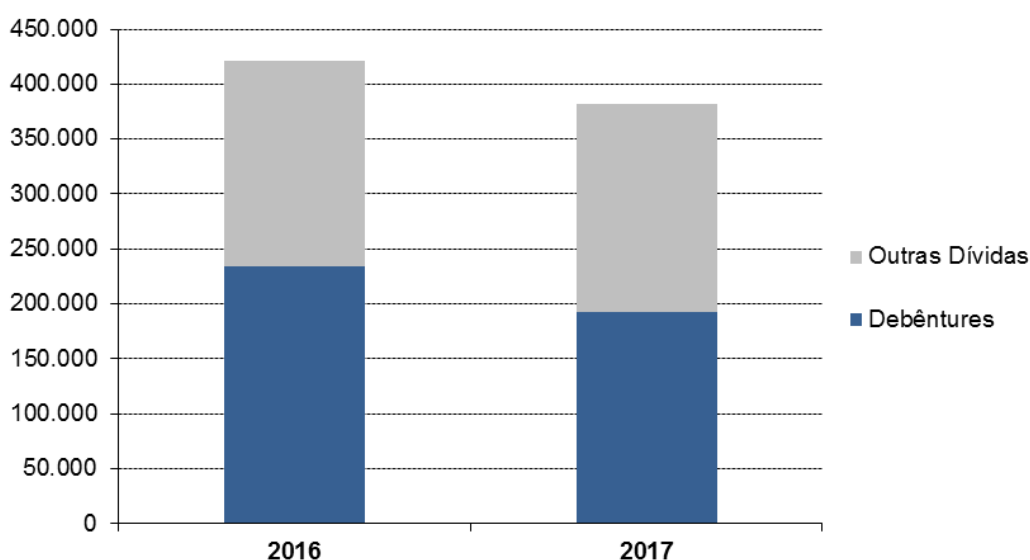
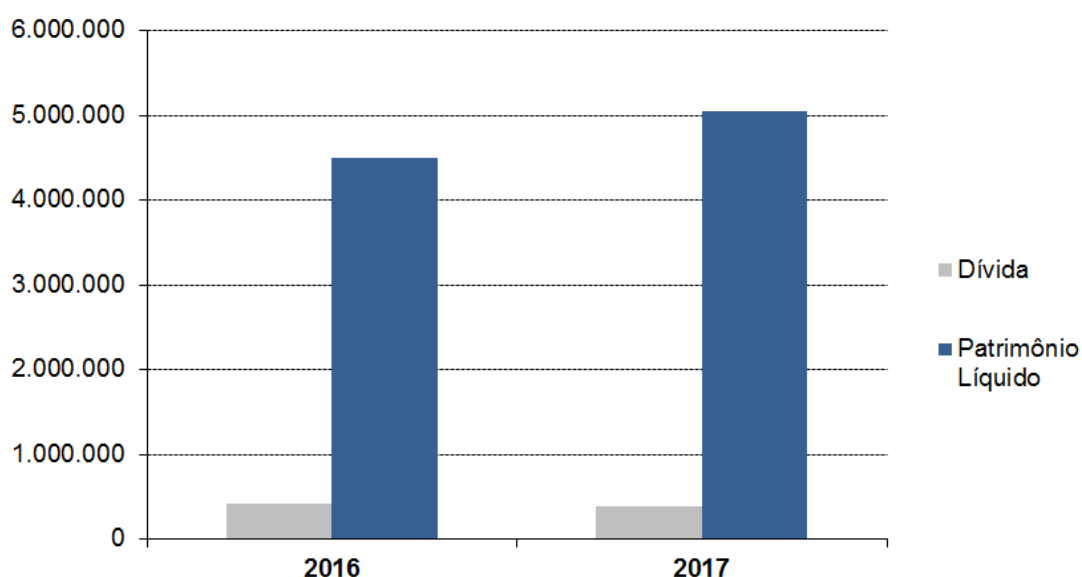


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações, no decorrer do exercício de 2017.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela BDO RCS Auditores Independentes S.S., cujo parecer não apresentou ressalva.

#### GARANTIA

A fim de garantir o integral, fiel e pontual pagamento e cumprimento de todas as obrigações, principais e acessórias, presentes ou futuras foi constituída cessão fiduciária de parte dos direitos creditórios de titularidade da Emissora decorrentes da prestação de serviços de captação, adução, tratamento e distribuição de água e coleta, afastamento, tratamento e disposição final de esgoto, prestados ou a serem prestados pela Emissora. Verificou-se mensalmente valores superiores ao Valor Mínimo conforme exposto na tabela abaixo:

Data de Verificação	Próxima Parcela de Juros	Próxima Parcela de Amortização	Valor Mínimo	Valor transitado em Conta
24/01/2017	R\$ 1.393.766,30	R\$ 0,00	R\$ 3.484.415,75	R\$ 10.270.103,10
24/02/2017	R\$ 1.093.437,80	R\$ 0,00	R\$ 2.733.594,50	R\$ 10.176.857,93
24/03/2017	R\$ 1.255.712,80	R\$ 0,00	R\$ 3.139.282,00	R\$ 11.633.076,55
25/04/2017	R\$ 1.083.418,80	R\$ 1.639.300,00	R\$ 6.806.797,00	R\$ 8.490.601,29
24/05/2017	R\$ 1.185.477,39	R\$ 1.639.300,00	R\$ 7.061.943,46	R\$ 10.352.190,10
26/06/2017	R\$ 1.137.919,63	R\$ 1.639.300,00	R\$ 6.943.049,08	R\$ 11.263.328,50
25/07/2017	R\$ 1.004.877,17	R\$ 1.639.300,00	R\$ 6.610.442,93	R\$ 9.874.169,66
24/08/2017	R\$ 989.590,37	R\$ 1.639.300,00	R\$ 6.572.225,92	R\$ 10.193.616,71
26/09/2017	R\$ 846.493,63	R\$ 1.639.300,00	R\$ 6.214.484,09	R\$ 10.983.002,82
24/10/2017	R\$ 788.659,77	R\$ 1.639.300,00	R\$ 6.069.899,41	R\$ 8.157.226,46
24/11/2017	R\$ 825.778,86	R\$ 1.639.300,00	R\$ 6.162.697,14	R\$ 11.142.925,65
27/12/2017	R\$ 684.118,45	R\$ 1.639.300,00	R\$ 5.808.546,12	R\$ 11.980.059,18

## DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e no inciso XII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, declaramos estar aptos e que não nos encontrarmos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2018.



*“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea “b” da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2016, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário”*

*“As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de debênture”*

*“O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2017 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização”*