

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

SANESALTO SANEAMENTO S.A.

2ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

| | |
|-----------------------------------------------------------------|----|
| CARACTERÍSTICAS DA EMISSORA..... | 3 |
| CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES..... | 3 |
| DESTINAÇÃO DE RECURSOS..... | 5 |
| ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS..... | 5 |
| POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES..... | 6 |
| EVENTOS REALIZADOS – 2018..... | 6 |
| AGENDA DE EVENTOS – 2019..... | 6 |
| OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA..... | 7 |
| EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS..... | 7 |
| CLASSIFICAÇÃO DE RISCO..... | 8 |
| ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES..... | 8 |
| PRINCIPAIS RUBRICAS..... | 8 |
| COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA..... | 9 |
| GARANTIA..... | 10 |
| DECLARAÇÃO..... | 10 |

CARACTERÍSTICAS DA EMISSORA

| | |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| Denominação Comercial: | SANESALTO SANEAMENTO S.A. |
| Endereço da Sede: | Rua Nove de Julho, 849 - Centro CEP 13320-005 - Salto/ SP |
| Telefone / Fax: | (11) 4029-3700 / (11) 4029-3700 |
| D.R.I.: | Manoel Motta Netto |
| CNPJ: | 02.724.983/0001-34 |
| Auditor: | PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes |
| Atividade: | Saneamento e Serviços de Água e Gás |
| Categoria de Registro: | Categoria B |
| Publicações | Diário do Comércio, Indústria e Serviço Diário Oficial do Estado |

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

CVM/SRE/DEB/2004/036

Número da Emissão:

2ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

SNST-D21

Código ISIN:

BRSNSTDBS004

Escriturador:

Itaú Corretora de Valores S.A.

Liquidante:

Itaú Unibanco S.A.

Coordenador Líder:

Unitas DTVM Ltda.

Data de Emissão:

1º de junho de 2004

Data de Vencimento:

26 de maio de 2025

Quantidade de Debêntures:

36.000 (trinta e seis mil) debêntures

Número de Séries:

Série única

Valor Total da Emissão:

R\$36.000.000,00 (trinta e seis milhões de reais)

Valor Nominal Unitário:

R\$1.000,00 (um mil reais)

Forma:

Escritural

Espécie:

Subordinada

Conversibilidade:

Não se aplica à presente emissão

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

Sistema BOVESPAFix, da Bolsa de Valores do Estado de São Paulo – BOVESPA

Atualização do Valor Nominal:

As debêntures terão seu valor nominal atualizado monetariamente a cada 12 meses a partir da data de emissão até a data de vencimento, observado que o produto da atualização monetária de 26/06/2014 foi incorporado ao valor nominal unitário, de acordo com a variação acumulada do Índice Geral de Preços do Mercado – Número Índice (IGP-M), divulgado pelo Instituto Brasileiro de Economia – IBRE/FGV

Pagamento da Atualização:

A atualização monetária será paga proporcionalmente às parcelas de amortização do Valor Nominal Unitário em cada uma das datas de amortização.

Remuneração:

11,50% a.a. – entre a integralização até 26/06/2014

6,25% a.a a partir de 26/06/2014

Início da Rentabilidade:

A partir da data de integralização

Pagamento da Remuneração:

Os juros remuneratórios serão conforme abaixo:

- (i) A partir do mês de integralização, mensalmente, até o mês de competência abril de 2008, devido em uma única parcela em maio de 2008, sendo a remuneração referente aos meses de competência maio de 2008 a junho de 2009 incorporada ao valor nominal das Debêntures;
- (ii) A partir do mês de competência junho de 2009, devido em julho de 2009, mensalmente, até 01 de junho de 2014, sendo a remuneração apurada em 26 de junho de 2014 incorporada ao valor nominal atualizado;
- (iii) A partir de 26 de junho de 2015, mensalmente.

Amortização:

(i) A partir da Data de Emissão, nas datas e valores informados na tabela abaixo:

| Data | Amortização do VN unitário atualizado (R\$) |
|-------------|----------------------------------------------------|
| 01/06/2006 | 163.074073 |
| 01/06/2011 | 35.561734 |
| 01/06/2012 | 37.077180 |

(ii) A partir de 26 de junho de 2014, após o período de carência de um ano, em 120 (cento e vinte) parcelas mensais sucessivas, sendo a primeira em 26 de junho de 2015 e a última na data de vencimento das Debêntures. As parcelas serão pagas pelo sistema Price.

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

Não se aplica à presente emissão

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos provenientes da captação das debêntures desta emissão foram aplicados no programa de investimentos da Companhia, para implantação do sistema de esgotos no município de Salto, Estado de São Paulo.

| Montante da Emissão (R\$) | Custo Máximo da Distribuição (R\$)* | Montante Líquido para Emissora (R\$) |
|----------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 36.000.000,00 | 2.700.000,00 | 33.300.000,00 |

O quadro abaixo demonstra, em valores aproximados, as principais aplicações dos recursos captados. O valor em caixa foi utilizado para concluir as obras e finalizar a implantação da empresa:

| Fluxo de Caixa - R\$ | Realizado | | | | | |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
| Saldo Inicial | 0 | 5.629.319,61 | 10.456.365,00 | 361.690,93 | 200.632,45 | 371.950,94 |
| .Aporte de Capital pelos Acionistas | 0 | 0 | 2.850.000,00 | 6.034.000,00 | 800.000,00 | 793.293,17 |
| .Entrada de Recursos de Debêntures | 3.799.842,00 | 24.225.556,42 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| .Receita Financeira Líquida | 132.621,00 | 1.003.457,00 | 396.571,13 | 0 | 0 | 0 |
| .Receita Operacional Líquida | 0 | 0 | 0 | 1.014.440,35 | 3.480.002,13 | 4.748.035,64 |
| .Despesas Operacionais | 0 | 0 | 0 | -745.000,00 | -2.230.683,64 | -1.205.077,26 |
| .Impostos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| .Investimentos - Projeto Básico e Executivo | -1.372.450,00 | -622.694,75 | -516.175,00 | 0 | 0 | 0 |
| .Invest em Obras de Tubulação, Estação de Tratamento e Elevatórias | -981.497,92 | -15.310.139,00 | -2.690.816,86 | -947.000,00 | -505.000,00 | -2.034.149,52 |
| .Outras Obras, Gastos Administrativos e com Advogados | -1.800.972,97 | -2.021.138,85 | -1.903.322,97 | -2.290.498,83 | 0 | 0 |
| .Juros da 2ª Emissão Deb | -147.622,50 | -1.848.595,43 | -3.129.680,96 | -3.227.000,00 | -1.373.000,00 | -2.538.100,99 |
| .Amortização da 2ª Emissão Deb | 0 | 0 | -5.095.249,41 | 0 | 0 | 0 |
| Fluxo de Caixa Líquido | 5.629.319,61 | 10.456.365,00 | 361.690,93 | 200.632,45 | 371.950,94 | 135.951,98 |

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

No exercício de 2018 não foram realizadas assembleias gerais de debenturistas.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

| Data | Valor Nominal | Juros | Preço Unitário | Financeiro |
|------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------------|
| 31/12/2018 | R\$1.566.624358 | R\$1.076536 | R\$1.567.700893 | R\$ 56.437.232.15 |
| 31/12/2017 | R\$1.628.143486 | R\$1.493560 | R\$1.629.637046 | R\$ 58.666.933,64 |

| Emitidas | Canceladas | Em Tesouraria | Em Circulação |
|----------|------------|---------------|---------------|
| 36.000 | - | - | 36.000 |

EVENTOS REALIZADOS – 2018

| Data | Evento | Valor Unitário |
|------------|-------------|----------------|
| 26/01/2018 | Remuneração | R\$8,231581 |
| 26/01/2018 | Amortização | R\$ 14.164674 |
| 26/02/2018 | Remuneração | R\$8,176784 |
| 26/02/2018 | Amortização | R\$ 14.219472 |
| 26/03/2018 | Remuneração | R\$8,121708 |
| 26/03/2018 | Amortização | R\$ 14.274547 |
| 26/04/2018 | Remuneração | R\$8,066354 |
| 26/04/2018 | Amortização | R\$ 14.329901 |
| 26/05/2018 | Remuneração | R\$8,010719 |
| 26/05/2018 | Amortização | R\$ 14.385536 |
| 26/06/2018 | Remuneração | R\$7,954803 |
| 26/06/2018 | Amortização | R\$ 14.441452 |
| 26/07/2018 | Remuneração | R\$8,244426 |
| 26/07/2018 | Amortização | R\$ 15.701929 |
| 26/08/2018 | Remuneração | R\$8,189694 |
| 26/08/2018 | Amortização | R\$ 15.756662 |
| 26/09/2018 | Remuneração | R\$8,134684 |
| 26/09/2018 | Amortização | R\$ 15.811672 |
| 26/10/2018 | Remuneração | R\$8,079395 |
| 26/10/2018 | Amortização | R\$ 15.866961 |
| 26/11/2018 | Remuneração | R\$8,023826 |
| 26/11/2018 | Amortização | R\$ 15.922529 |
| 26/12/2018 | Remuneração | R\$7,967976 |
| 26/12/2018 | Amortização | R\$ 15.978379 |

No exercício de 2018, não ocorreram os eventos de resgate, conversão e repactuação.

AGENDA DE EVENTOS – 2019

| Data | Evento |
|------------|-------------|
| 26/01/2019 | Remuneração |
| 26/01/2019 | Amortização |
| 26/02/2019 | Remuneração |
| 26/02/2019 | Amortização |
| 26/03/2019 | Remuneração |

¹ 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.

| | |
|-------------------|-------------|
| 26/03/2019 | Amortização |
| 26/04/2019 | Remuneração |
| 26/04/2019 | Amortização |
| 26/05/2019 | Remuneração |
| 26/05/2019 | Amortização |
| 26/06/2019 | Remuneração |
| 26/06/2019 | Amortização |
| 26/07/2019 | Remuneração |
| 26/07/2019 | Amortização |
| 26/08/2019 | Remuneração |
| 26/08/2019 | Amortização |
| 26/09/2019 | Remuneração |
| 26/09/2019 | Amortização |
| 26/10/2019 | Remuneração |
| 26/10/2019 | Amortização |
| 26/11/2019 | Remuneração |
| 26/11/2019 | Amortização |
| 26/12/2019 | Remuneração |
| 26/12/2019 | Amortização |

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2018 a Emissora cumpriu regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações pecuniárias previstas na Escritura de Emissão.

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 atua nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

| | |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emissora: | Conasa SPE S.A |
| Emissão: | 1ª Emissão |
| Valor da emissão: | R\$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais), |
| Quantidade de debêntures emitidas: | 50.000 (cinquenta mil debêntures) |
| Espécie: | Quirografária, com Garantia real e Fidejussória adicional |
| Prazo de vencimento: | 01 de junho de 2024 |
| Garantias: | (i) Garantia Fidejussória prestada por CONASA – Companhia Nacional de Abastecimento S.A (ii) Alienação Fiduciária de 100% do capital social da Emissora (iii) Cessão Fiduciária de Direitos Creditorios oriundos da destinação de recursos mantida em Conta Vinculada |
| Situação da Emissora: | A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações. |

| | |
|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emissora: | Companhia Águas De Itapema S.A |
| Emissão: | 2ª Emissão |
| Valor da emissão: | R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais), |
| Quantidade de debêntures emitidas: | 100.000 (cem mil debêntures) |
| Espécie: | Quirografária, com Garantia real e Fidejussória adicional |
| Prazo de vencimento: | As debentures vencem em 01.06.2024 |
| Garantias: | (i) Garantia Fidejussória prestada por CONASA – Companhia Nacional de Abastecimento S.A (ii) Alienação Fiduciária de 100% do capital social da Emissora |

RELATÓRIO ANUAL 2018

| | |
|-----------------------|--------------------------------------------------------|
| | (iv) Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios |
| Situação da Emissora: | A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações. |

| | |
|------------------------|---------------------------------------------------------|
| Emissora (CCB): | Companhia Águas De Itapema S.A |
| Valor da emissão: | R\$ 43.000.000,00 (quarenta e três milhões de reais), |
| Espécie: | com garantia real e com garantia fidejussória adicional |
| Prazo de vencimento: | 15.03.2020 |
| Garantias: | Hipoteca |
| Situação da Emissora: | A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações. |

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída Classificação de Risco à presente emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não ocorreram alterações estatutárias da Emissora no exercício social de 2018, com efeitos relevantes para os titulares dos valores mobiliários.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

| ATIVO | 2017 | AV% | 2018 | AV% |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| ATIVO CIRCULANTE | 12.962 | 21,80% | 4.970 | 8,52% |
| Caixa e equivalentes de caixa | 545 | 0,92% | 204 | 0,35% |
| Contas a receber de consumidores | 3.137 | 5,27% | 2.998 | 5,14% |
| Tributos a recuperar | 387 | 0,65% | 181 | 0,31% |
| Demais contas a receber | 215 | 0,36% | 241 | 0,41% |
| Partes Relacionadas | 8.678 | 14,59% | 1.346 | 2,31% |
| ATIVO NÃO CIRCULANTE | 46.508 | 78,20% | 53.397 | 91,48% |
| Partes Relacionadas - Créditos Tributários | | - | 8.393 | 14,38% |
| Tributos a recuperar | 131 | 0,22% | 0 | - |
| Demais contas a receber | 9 | 0,02% | 0 | - |
| Imobilizado | 43 | 0,07% | 62 | 0,11% |
| Intangível | 46.325 | 77,90% | 44.942 | 77,00% |
| TOTAL DO ATIVO | 59.470 | 100% | 58.367 | 100% |

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

| PASSIVO | 2017 | AV% | 2018 | AV% |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| PASSIVO CIRCULANTE | 11.072 | 18,62% | 12.992 | 22,26% |
| Debêntures | 9.675 | 16,27% | 10.345 | 17,72% |
| Fornecedores | 403 | 0,68% | 808 | 0,013843 |
| Pessoal a Pagar | 144 | 0,24% | 182 | 0,31% |
| Encargos Sociais a Pagar | 36 | 0,06% | 75 | 0,13% |
| Encargos Tributários a pagar | 126 | 0,21% | 1.204 | 2,06% |
| Demais contas a pagar | 688 | 1,16% | 378 | 0,65% |
| PASSIVO NÃO CIRCULANTE | 50.222 | 84,45% | 46.210 | 79,17% |
| Debêntures | 48.992 | 82,38% | 46.092 | 78,97% |
| Provisões para Contingências | 118 | 0,20% | 118 | 0,20% |
| Partes Relacionadas | 1.112 | 1,87% | 0 | - |

| | | | | |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | -1.824 | -3,07% | -835 | -1,43% |
| Capital social | 2.000 | 3,36% | 2.000 | 3,43% |
| Adiantamento para futuro aumento de capital | 12.574 | 21,14% | 12.574 | 21,54% |
| Prejuízos acumulados | -16.398 | -27,57% | -15.409 | -26,40% |
| TOTAL DO PASSIVO | 59.470 | 100% | 58.367 | 100% |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

| DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO | 2017 | AV% | 2018 | AV% |
|-----------------------------------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Receita operacional líquida | 21.764 | 143,84% | 24.859 | 153,87% |
| Custo das mercadorias e produtos vendidos | -6.633 | -43,84% | -8.703 | -53,87% |
| (-) Lucro Bruto | 15.131 | 100,00% | 16.156 | 100,00% |
| Despesas gerais e administrativas | -5.278 | -34,88% | -5.205 | -32,22% |
| Despesas comerciais | -378 | -2,50% | -846 | -5,24% |
| Outros resultados operacionais | 5 | 0,03% | -147 | -0,91% |
| Resultado antes do resultado financeiro e impostos | 9.480 | 62,65% | 9.958 | 61,64% |
| Despesas financeiras | -3.678 | -24,31% | -8.402 | -52,01% |
| Receitas financeiras | 96 | 0,63% | 6 | 0,04% |
| Resultado antes dos impostos | 5.898 | 38,98% | 1.562 | 9,67% |
| Imposto de renda e contribuição social corrente | -1.411 | -9,33% | -511 | -3,16% |
| Imposto de renda e contribuição social diferido | 9.890 | 65,36% | -62 | -0,38% |
| Lucro líquido do exercício | 14.377 | 95,02% | 989 | 6,12% |

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,21 em 2017 e 0,23 em 2018
 Liquidez Corrente: de 1,17 em 2017 e 0,38 em 2018
 Liquidez Seca: de 1,17 em 2017 e 0,38 em 2018
 Liquidez Imediata: de 0,05 em 2017 e 0,02 em 2018

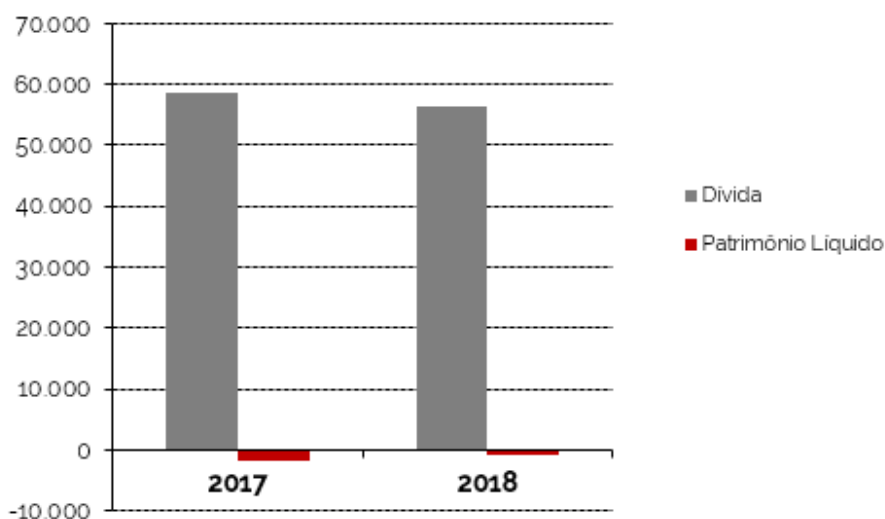
Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de -3360,42% em 2017 e -7090,06% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 18,06% em 2017 para 21,95% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em -2542,11% em 2017 para -5389,70% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 96,09% em 2017 e 117,68% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 24,18% enquanto que a de 2018 resultou em 1,69%. A Margem Líquida foi de 66,06% em 2017 contra 3,98% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,37 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,43. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -788,21% em 2017 contra -118,44% em 2018.

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: 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, que manteve atualizado seu registro de companhia aberta perante a CVM – Comissão de Valores Mobiliários no decorrer do exercício de 2018.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalva.

GARANTIA

As Debêntures da presente emissão são da espécie subordinada, contando adicionalmente com o penhor de 1.700.000 (um milhão e setecentas mil) ações de emissão da Emissora, equivalente a 85% de seu capital social, de propriedade da GPI Participações e Investimentos S.A., nos termos do Instrumento Particular de Penhor de Ações registrado no 1º RTD de São Paulo sob o nº 003400063.

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976 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 encontramos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2019.



"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 2018 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"