



RELATÓRIO ANUAL 2016

COMPANHIA PERNAMBUCANA DE SANEAMENTO - COMPESA

3ª Emissão de Debêntures Simples

ÍNDICE

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS 2016	6
AGENDA DE EVENTOS 2017	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES	8
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	8
PRINCIPAIS RUBRICAS	8
GARANTIA	11
DECLARAÇÃO	11

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Companhia Pernambucana de Saneamento - COMPESA
Endereço da Sede:	Av. Cruz Cabugá, 1387, CEP: 50040-905 – Recife/PE
Telefone / Fax:	(81) 3212 – 9076
Diretor Presidente:	Eduardo Cunha Sabino
CNPJ:	09.769.035/0001-64
Auditor:	Lopes, Machado Auditores, Tax, Consultantes & Business Advivers
Atividade:	Elaboração e execução de planos, programas e projetos de abastecimento de água e de esgoto sanitário no Estado de Pernambuco
Categoria de Registro:	Sem registro de Companhia Aberta
Publicação:	Diário Oficial do Estado do Pernambuco e Diário de Pernambuco

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:

1ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

CPES13

Código ISIN:

BRCPEMDBS005

Banco 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), na data de emissão

Valor Nominal:

R\$ 10.000 (dez mil reais), na data de emissão

Forma:

Nominativa e escritural, sem emissão de cautelas ou certificados

Espécie:

As debêntures são da espécie com garantia 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 registradas para negociação no mercado secundário por meio do Cetip21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela CETIP, sendo as negociações liquidadas e as Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP

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 2017

Amortização:

O valor principal das debêntures será amortizado em parcelas mensais e sucessivas no percentual de 1,6667%, 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

Aquisição Facultativa:

A Emissora poderá, a seu exclusivo critério, realizar a Aquisição Facultativa das Debêntures, desde que observe as regras expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários vigentes à época.

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 devem ser destinados para o capital de giro da Emissora, no entanto a Companhia não encaminhou declaração/ comprovante referente à utilização dos recursos.

ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS

No decorrer do exercício de 2016 não foram realizadas assembleias gerais de debenturistas.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
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

EVENTOS REALIZADOS 2016

Data	Evento	Valor Unitário
22/06/2016	Remuneração	R\$108,23823000
22/07/2016	Remuneração	R\$149,12891000
22/08/2016	Remuneração	R\$142,30232999
22/09/2016	Remuneração	R\$149,12891000
22/10/2016	Remuneração	R\$142,12587999
22/11/2016	Remuneração	R\$126,98968000
22/12/2016	Remuneração	R\$145,85955000

No exercício de 2016, não ocorreram os eventos de resgate, amortização, conversão e repactuação.

AGENDA DE EVENTOS 2017

Data	Evento
22/01/2017	Remuneração
22/02/2017	Remuneração
22/03/2017	Remuneração
22/04/2017	Remuneração
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

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.

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2016 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 2016:

<i>*em milhares de Reais</i>		2016
(1)	Dívida Líquida Financeira	321.073
(2)	EBITDA Ajustado	242.907
(3)	Serviço da Dívida	102.593

(i)	(1) / (2) <= 3,00	1,32
-----	-------------------	------

(ii)	(2) / (3) > 1,50	2,37
------	------------------	------

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES

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 como agente fiduciário em outras emissões do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A presente emissão não possui classificação de risco.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

No decorrer do exercício de 2016 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	2015	AV%	2016	AV%
ATIVO CIRCULANTE	703.135	12,68%	830.687	13,74%
Caixa e equivalentes de caixa	40.470	0,73%	99.721	1,65%
Contas a receber de clientes	503.261	9,07%	559.061	9,25%
Estoques	23.898	0,43%	32.984	0,55%
Ativo fiscal corrente	31.171	0,56%	30.202	0,50%
Convênios e outros investimentos	89.647	1,62%	96.183	1,59%
Outros créditos a receber	11.865	0,21%	10.430	0,17%
Despesas antecipadas	2.823	0,05%	2.106	0,03%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	124.004	2,24%	130.273	2,16%
Contas a receber de clientes	39.999	0,72%	34.319	0,57%
Ativo fiscal diferido	4.162	0,08%	4.374	0,07%
Convênios e outros investimentos	31.844	0,57%	28.058	0,46%
Depósitos judiciais	47.999	0,87%	63.522	1,05%
PERMANENTE	4.719.802	85,09%	5.083.469	84,10%
Investimentos	498	0,01%	558	0,01%
Imobilizado	73.757	1,33%	76.902	1,27%
Intangível	4.645.547	83,75%	5.006.009	82,82%
TOTAL DO ATIVO	5.546.941	100%	6.044.429	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2015	AV%	2016	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	368.556	6,64%	336.016	5,56%
Empréstimos e financiamentos	29.684	0,54%	41.267	0,68%
Fornecedores	147.577	2,66%	106.240	1,76%
Debêntures	22.721	0,41%	35.882	0,59%
Depósitos e retenções contratuais	2.757	0,05%	2.551	0,04%
Passivo fiscal - corrente	47.185	0,85%	21.995	0,36%
Passivo fiscal - diferido	6.674	0,12%	10.389	0,17%
Consignações a recolher	4.247	0,08%	4.666	0,08%
Salários e encargos sociais a pagar	45.559	0,82%	39.585	0,65%
Juros sobre o capital próprio a pagar	26.751	0,48%	40.142	0,66%
Outras contas a pagar	35.401	0,64%	33.299	0,55%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	1.012.688	18,26%	1.214.795	20,10%
Empréstimos e Financiamentos	157.101	2,83%	144.953	2,40%
Debêntures	139.980	2,52%	198.692	3,29%
Provisão para perdas em processos judiciais	41.275	0,74%	46.034	0,76%
Passivo fiscal - corrente	158	0,00%	158	0,00%
Passivo fiscal - diferido	35.413	0,64%	42.089	0,70%
Outras contas a pagar	507.444	9,15%	639.213	10,58%
Benefício a empregados	131.317	2,37%	143.656	2,38%
PATRIMÔNIO LIQUIDO	4.165.697	75,10%	4.493.618	74,34%
Capital social	4.000.000	72,11%	4.000.000	66,18%
Adiantamento para futuro aumento de capital	182.849	3,30%	407.777	6,75%
Ajustes de avaliação patrimonial	-6.639	-0,12%	-9.628	-0,16%
Reservas	0	-	95.469	1,58%
Lucros/Prejuízos acumulados	-10.513	-0,19%	0	-
TOTAL DO PASSIVO	5.546.941	100%	6.044.429	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2015	AV%	2016	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	1.590.335	335,82%	1.587.308	308,07%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.116.771	-235,82%	-1.072.067	-208,07%
(=) Lucro Operacional Bruto	473.564	100,00%	515.241	100,00%
(-) Comerciais	-153.839	-32,49%	-174.875	-33,94%
(-) Administrativas	-141.145	-29,80%	-125.994	-24,45%
(-) Tributárias	-10.840	-2,29%	-14.886	-2,89%
(-) Honorários da administração	-1.953	-0,41%	-1.992	-0,39%
Outras receitas (despesas), líquidas	4.352	0,92%	19.424	3,77%
(=) Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	170.139	35,93%	216.918	42,10%
Receitas Financeiras	51.060	10,78%	47.648	9,25%
Despesas Financeiras	-98.296	-20,76%	-109.312	-21,22%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	122.903	25,95%	155.254	30,13%
Contribuição social sobre o Lucro líquido - corrente	-3.356	-0,71%	-2.441	-0,47%
Contribuição social sobre o Lucro líquido - diferido	-5.741	-1,21%	-6.760	-1,31%
(=) Lucro/Prejuízo do período	113.806	24%	146.053	28%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,60 em 2015 e 0,62 em 2016

Liquidez Corrente: de 1,91 em 2015 e 2,47 em 2016

Liquidez Seca: de 1,84 em 2015 e 2,37 em 2016

Liquidez Imediata: de 0,30 em 2015 e 0,11 em 2016

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 33,16% em 2015 e 34,51% em 2016. O Índice de Composição do Endividamento variou de 26,68% em 2015 para 21,67% em 2016. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 113,30% em 2015 para 113,13% em 2016. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 93,54% em 2015 e 91,33% em 2016.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2015 foi de 2,05% enquanto que a de 2016 resultou em 2,42%. A Margem Líquida foi de 7,16% em 2015 contra 9,20% em 2016. O Giro do Ativo foi de 0,29 em 2015 enquanto em 2016 foi de 0,26. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 2,82% em 2015 contra 3,37% em 2016.

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)

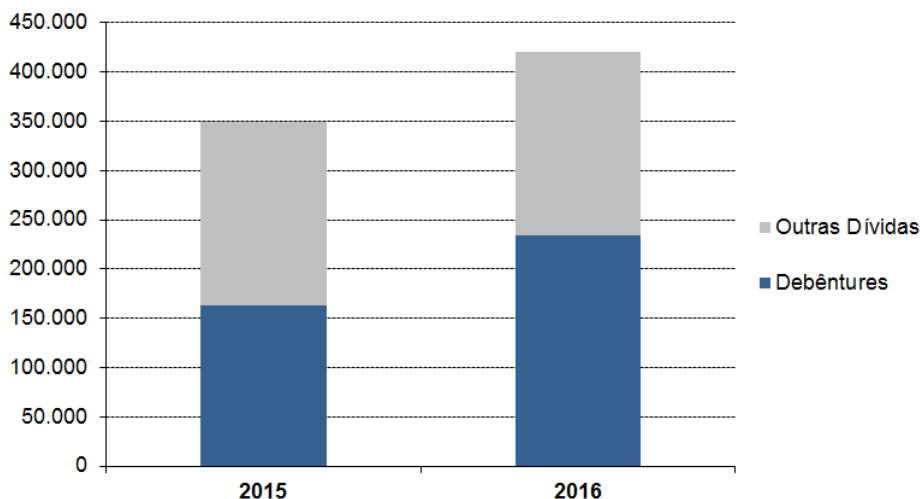
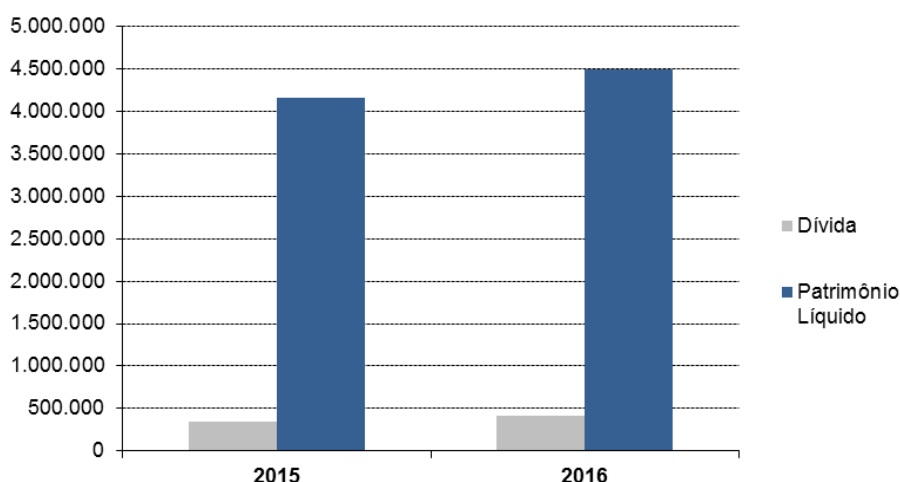


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 2016.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela LOPES, MACHADO Auditores, 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	Valor Mínimo	Valor transitado em Conta
24/06/2016	R\$ 1.491.289,10	R\$ 3.728.222,75	R\$ 7.480.136,91
26/07/2016	R\$ 1.423.023,30	R\$ 3.557.558,25	R\$ 10.403.057,49
24/08/2016	R\$ 1.491.289,10	R\$ 3.728.222,75	R\$ 10.451.780,77
26/09/2016	R\$ 1.421.258,80	R\$ 3.553.147,00	R\$ 11.442.670,30
25/10/2016	R\$ 1.269.896,80	R\$ 3.174.742,00	R\$ 19.967.388,18
24/11/2016	R\$ 1.458.595,50	R\$ 3.646.488,75	R\$ 19.441.465,44
26/12/2016	R\$ 1.433.739,50	R\$ 3.584.348,75	R\$ 11.873.307,56

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 encontramos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2017.



“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 /2.016, 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 forma de debênture”