



**Águas Guariroba S.A.**  
Companhia Aberta (Categoria B)  
CNPJ nº 04.089.570/0001-50  
NIRE: 54.300.003.638 | Código CVM 02344-2

**Receita líquida<sup>1</sup> da Companhia atinge R\$ 131,3 milhões no 3T17 e EBITDA<sup>1</sup> aumenta 19,5% e atinge R\$ 96,6 milhões, com margem de 73,6%.**

**Campo Grande, 30 de outubro de 2017** - Águas Guariroba S.A. ("Companhia ou Concessionária"), presente em Campo Grande, Capital do Mato Grosso do Sul, anuncia hoje os resultados do terceiro trimestre de 2017 ("3T17") e acumulado nove meses de 2017 ("9M17"). As informações trimestrais apresentadas são comparações sobre o desempenho da Companhia entre o 3T16 e o 3T17 e entre 9M16 e 9M17.



## Destaques

- ◆ **Crescimento de 14,0% ou R\$ 16,1 milhões em Receita Líquida<sup>1</sup> no 3T17 em relação ao 3T16, atingindo R\$ 131,3 milhões;**
- ◆ **Crescimento de 19,5% ou R\$ 15,7 milhões em EBITDA<sup>1</sup> no 3T17 em relação ao 3T16, atingindo R\$ 96,6 milhões;**
- ◆ **Emissão de Debêntures simples no valor de R\$ 400,0 MM, com vencimento em 5 (cinco) anos principalmente para refinarciar os passivos de curto prazo;**
- ◆ **Modernização do atendimento telefônico com a implantação da Unidade de Resposta Audível (URA), com serviços ao cliente sem a necessidade da intervenção de um atendente;**
- ◆ **Águas Guariroba é eleita uma das 150 melhores empresas do Brasil para se trabalhar, de acordo com o ranking do Guia Você S/A "As Melhores Empresas para Você Trabalhar" - edição 2017.**

(1) Valores não contemplam as receitas e custos de construção - CPC 17.



## 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 Águas Guariroba. 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, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Companhia, estando, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio. Toda e qualquer informação não contábil ou derivada de números não contábeis não foi examinada pelos auditores independentes.

### Destaques Financeiros

Guariroba ('000)	3T17	3T16	Δ %	9M17	9M16	Δ %
Receita operacional líquida <sup>1</sup>	131.253	115.174	14,0%	367.960	339.666	8,3%
Custos e despesas operacionais <sup>1 e 2</sup>	(34.637)	(34.294)	1,0%	(103.361)	(102.059)	1,3%
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>96.615</b>	<b>80.880</b>	<b>19,5%</b>	<b>264.599</b>	<b>237.607</b>	<b>11,4%</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>73,6%</b>	<b>70,2%</b>		<b>71,9%</b>	<b>70,0%</b>	
Resultado financeiro	(14.600)	(14.029)	4,1%	(39.740)	(48.711)	-18,4%
<b>Lucro líquido</b>	<b>48.789</b>	<b>37.686</b>	<b>29,5%</b>	<b>132.012</b>	<b>104.879</b>	<b>25,9%</b>

(1) Valores não contemplam as receitas e custos de construção - CPC 17.

(2) Descontando os efeitos da amortização e depreciação.

### Receita Líquida<sup>1</sup>

A receita operacional líquida<sup>1</sup> partiu de R\$ 115,2 milhões no 3T16 para R\$ 131,3 milhões no 3T17, um aumento de 14,0% ou R\$ 16,1 milhões. Esse crescimento reflete o reajuste tarifário de 8,5% ocorrido em janeiro/17 e o aumento de 3,0% em economias ativas de água e 4,4% em economias ativas de esgoto.

No comparativo acumulado 09 meses, o aumento de 8,3% ficou próximo do reajuste tarifário devido aos ajustes contábeis negativos relativos ao consumo não faturado do período anterior (*cut-off*).



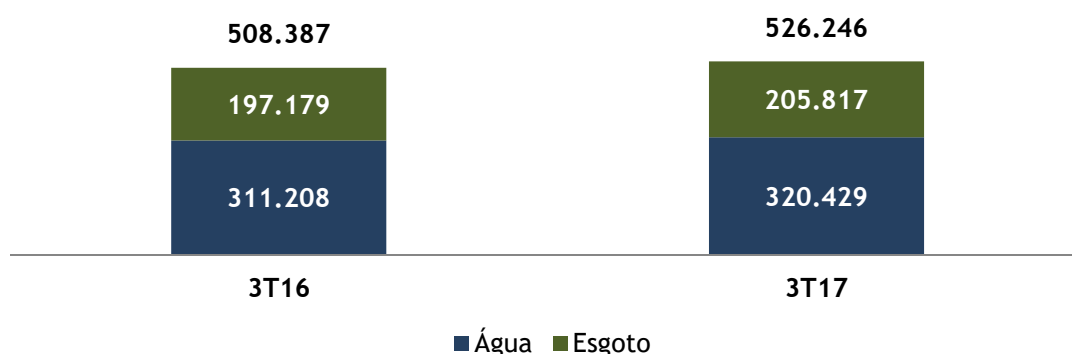
## Desempenho operacional

### Economias

Os números de economias atendidas com água cresceram 3,0% entre o 3T17 e o 3T16, devido ao crescimento vegetativo e de execução de obras de expansão da rede de distribuição. No mesmo período, as economias de esgoto cresceram 4,4% ainda impactadas pelas obras de ampliação da rede através do projeto Sanear Morena em execução.

Economias ativas <sup>1</sup>	3T17	3T16	Δ %
Água	320.429	311.208	3,0%
Esgoto	205.817	197.179	4,4%
Total	526.246	508.387	3,5%

### Economias<sup>1</sup> água e esgoto entre o 3T16 e 3T17 ('000)



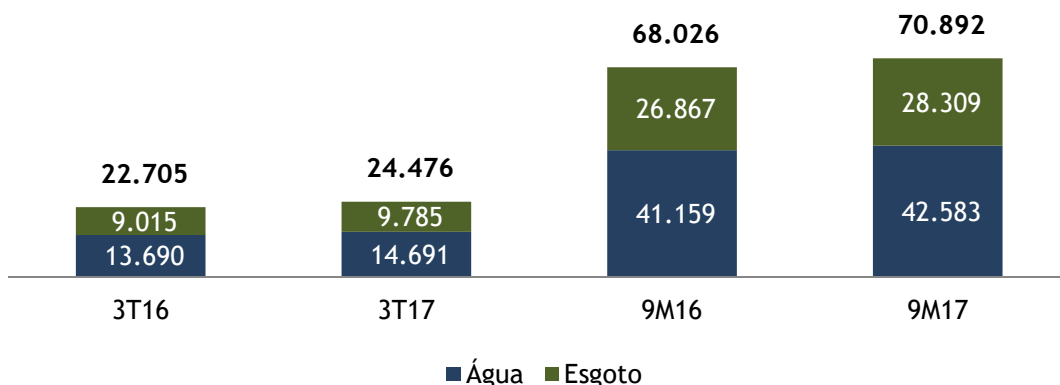
(1) Economia: - Imóvel de uma única ocupação, ou subdivisão de imóvel com ocupação independente das demais, perfeitamente identificável ou comprovável em função da finalidade de sua ocupação legal, dotado de instalação privativa ou comum para o uso dos serviços de abastecimento de água ou de coleta de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

### Volume Faturado

Volume faturado ('000 m <sup>3</sup> )	3T17	3T16	Δ %	9M17	9M16	Δ %
Água	14.691	13.690	7,3%	42.583	41.159	3,5%
Esgoto	9.785	9.015	8,5%	28.309	26.867	5,4%
Total	24.476	22.705	7,8%	70.892	68.026	4,2%

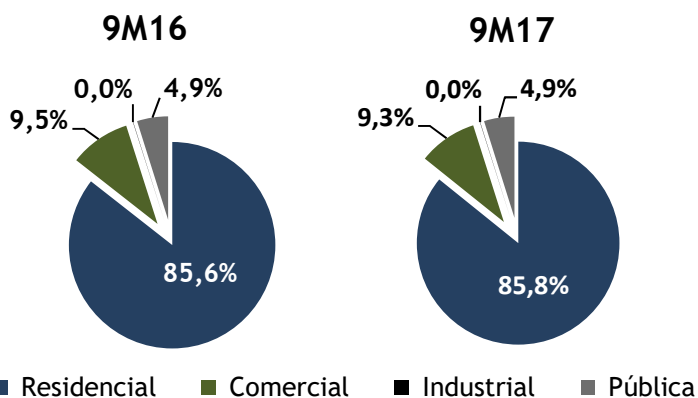
O volume faturado de água aumentou 7,3% no 3T17 comparado ao 3T16 e o volume faturado de esgoto cresceu em 8,5% no 3T17 comparado ao mesmo período do ano anterior. Ambos os crescimentos são explicados pelo crescimento na base de economias ativas.

### Evolução do volume faturado água e esgoto (´ 000 m³)



Os consumidores residenciais representam o maior segmento atendido - 85,8% do volume faturado no período acumulado 09 meses.

### Volume faturado de água acumulado por categoria (%)



## Custos e Despesas

Custos e despesas ('000)	3T17	3T16	Δ %	9M17	9M16	Δ %
Pessoal	(6.287)	(6.096)	3,1%	(18.531)	(19.851)	-6,6%
Serviços de terceiros	(14.113)	(10.024)	40,8%	(39.265)	(31.154)	26,0%
Conservação e manutenção	(985)	(657)	49,9%	(3.210)	(2.129)	50,8%
Materiais, equipamentos e veículos	(685)	(997)	-31,3%	(3.444)	(3.085)	11,6%
Custo de concessão	(1.431)	(1.264)	13,2%	(4.077)	(3.685)	10,6%
Energia elétrica	(7.715)	(7.873)	-2,0%	(22.677)	(24.163)	-6,1%
Produtos químicos	(663)	(380)	74,5%	(1.654)	(1.267)	30,5%
PCLD <sup>2</sup>	(2.578)	(5.338)	-51,7%	(6.091)	(12.012)	-49,3%
Provisão para contingências	(806)	(630)	27,9%	(2.078)	(1.586)	31,0%
Outros custos <sup>1</sup>	625	(1.035)	-160,4%	(2.335)	(3.127)	-25,3%
<b>Subtotal</b>	<b>(34.637)</b>	<b>(34.294)</b>	<b>1,0%</b>	<b>(103.361)</b>	<b>(102.059)</b>	<b>1,3%</b>
Amortização	(10.994)	(10.477)	4,9%	(32.583)	(29.829)	9,2%
<b>Total</b>	<b>(45.631)</b>	<b>(44.771)</b>	<b>1,9%</b>	<b>(135.944)</b>	<b>(131.888)</b>	<b>3,1%</b>

(1) Contemplam as linhas de seguros, viagem e estadias, locação, publicidade e propaganda, crédito de PIS e Cofins sobre amortização, créditos de PIS e COFINS extemporâneo, impostos, taxas e contribuições, outras receitas e despesas operacionais e outros custos e despesas.

(2) Contemplam as linhas de PCLD (Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa) - anteriormente PDD - Provisão para devedores duvidosos e Baixa de títulos do Contas a receber.

Os custos e despesas, descontados os efeitos da amortização e custos de construção, se mantiveram praticamente estáveis no comparativo entre o 3T16 e o 3T17 e no período acumulado 09 meses, com destaque para gestão dos custos e despesas com pessoal e energia e a redução de custos e despesas com PCLD.

- **Pessoal**

A Companhia encerrou o trimestre apurado 3T17 com um total de 558 colaboradores ativos, uma redução de redução de 4,3% em relação ao período anterior decorrente do desligamento de 25 colaboradores em função da maior eficiência nos processos, reflexo das constantes automações e revisões em seus processos operacionais.

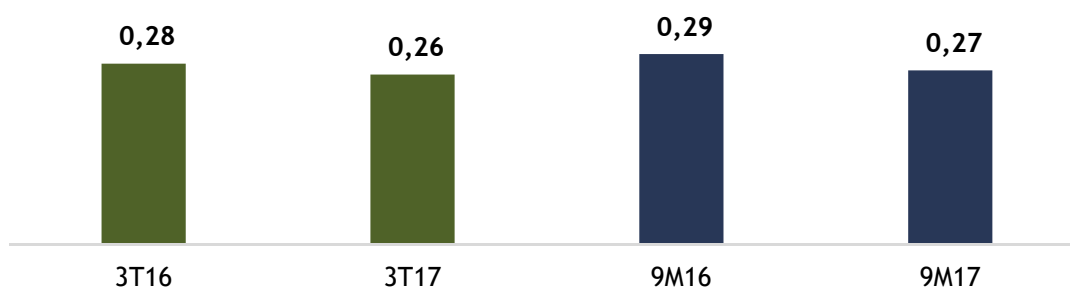
### Evolução do quadro de colaboradores ativos entre 3T16 e 3T17



- **Energia Elétrica**

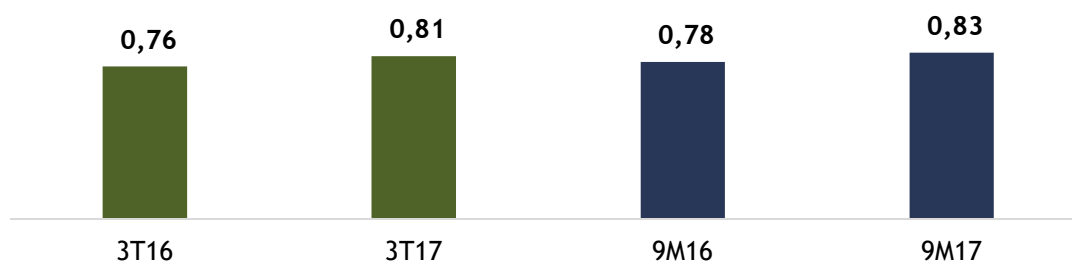
Os custos de energia elétrica reduziram-se em 2,0% ou R\$ 0,2 milhões no 3T17 em comparação com mesmo período do ano anterior. No período acumulado em 2017, a redução foi de 6,1% ou R\$ 1,5 milhão se comparado ao mesmo período de 2016, principalmente devido a uma parcela maior de energia comprada no mercado livre de energia, obtendo tarifas contratuais reduzidas.

#### Custos e despesas com energia elétrica (R\$ / m<sup>3</sup>)



A redução no preço de energia através do mercado livre se deu na captação de água Guariroba, mais distante do que outras fontes, gerando assim maior consumo de energia. A métrica Kwh/m<sup>3</sup> para água e esgoto subiu de 0,76 no 3T16 para 0,81 no 3T17, porém com redução no custo total por m<sup>3</sup>.

#### Custos e despesas com energia elétrica (Kwh / m<sup>3</sup>)



- **PCLD**

Os gastos com a PCLD reduziram-se em 51,7% ou R\$ 2,8 milhões no 3T17 em comparação ao mesmo período do ano anterior, reflexo das campanhas contínuas de cortes, incentivo a renegociação de contas em atraso e maior adesão ao pagamento via débito automático.

## Índice de perdas na distribuição de água

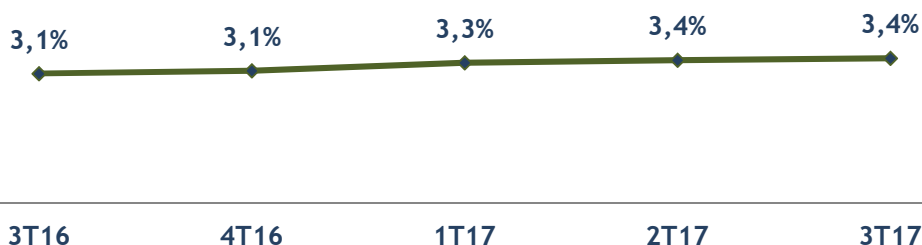
No 3T17 o índice de perdas de água (acumulado de 12 meses) da concessionária manteve-se constante em comparação com o 3T16, permanecendo em 19%.

A Companhia utiliza a funcionalidade de geolocalização de vazamentos através do sistema TaKaDu, em algumas regiões na cidade.

## Inadimplência 180 dias

A Inadimplência a partir de 180 dias (acumulado 12 meses) tem se mantido estável em 3,4%, com uma leve alta de 0,3% no 3T17, se comparado ao mesmo período em 2016.

### Inadimplência 180 dias (últimos 12 meses)



## EBITDA

O EBITDA da Companhia teve um acréscimo de R\$ 15,7 milhões no 3T17, ou 19,5% em comparação com o mesmo período do ano anterior, atingindo R\$ 96,6 milhões.

EBITDA ( ' 000)	3T17	3T16	Δ %	9M17	9M16	Δ %
<b>Lucro líquido</b>	<b>48.789</b>	<b>37.686</b>	<b>29,5%</b>	<b>132.012</b>	<b>104.879</b>	<b>25,9%</b>
(+) Resultado financeiro	(14.600)	(14.029)	4,1%	(39.740)	(48.711)	-18,4%
(+) Imposto sobre o lucro	(22.232)	(18.688)	19,0%	(60.263)	(54.188)	11,2%
(+) Amortização	(10.994)	(10.477)	4,9%	(32.583)	(29.829)	9,2%
<b>EBITDA</b>	<b>96.615</b>	<b>80.880</b>	<b>19,5%</b>	<b>264.599</b>	<b>237.607</b>	<b>11,4%</b>
<b>Margem EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>73,6%</b>	<b>70,2%</b>		<b>71,9%</b>	<b>70,0%</b>	

(1) Valores não contemplam as receitas de construção - CPC 17.



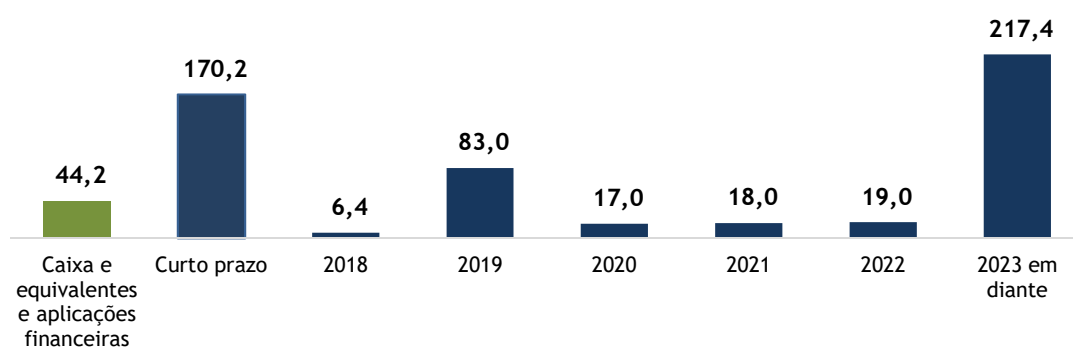
## Endividamento

No período, a relação dívida líquida/Ebitda manteve praticamente estável, oscilando de 1,51 para 1,46. O aumento da dívida líquida em função dos investimentos realizados foi compensado com o crescimento do Ebitda.

Endividamento (R\$ milhares)	3T17	3T16	Δ %
EBITDA (12 meses)	336.476	302.369	11,3%
Dívida líquida	(491.061)	(457.543)	7,3%
Dívida bruta (incluindo <i>derivativos</i> ) <sup>1</sup>	(535.241)	(516.194)	3,7%
Caixa e equivalentes e aplicações financeiras	44.180	58.651	-24,7%
<b>Dívida líquida / EBITDA</b>	<b>1,46</b>	<b>1,51</b>	

(1) Empréstimos, financiamentos e debêntures - Instrumentos financeiros derivativos passivos

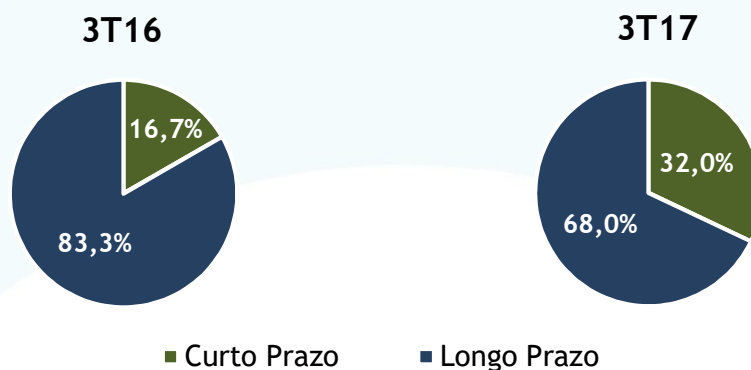
### Cronograma de amortização da dívida<sup>1</sup> (R\$ milhões)



(1) Não considera os Instrumentos financeiros derivativos ativos e passivos.



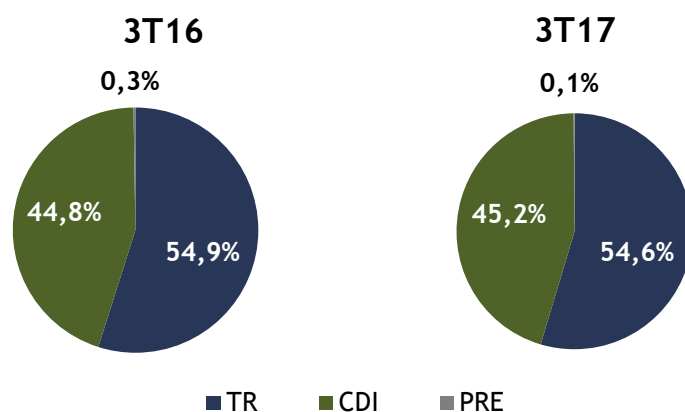
### Perfil de distribuição da dívida (%)



O aumento percentual do endividamento no curto prazo, em função do vencimento da 2ª parcela de amortização do principal da segunda emissão de debêntures de R\$ 200 milhões, foi reequacionado em outubro com a 3ª emissão de debentures.

Além destas debentures, indexadas ao CDI, a companhia possui diversos financiamentos junto à Caixa Econômica Federal, indexados à TR.

### Endividamento bruto por indexador (%)





## Demonstrações financeiras

### Balço Patrimonial (Valores em R\$ milhares)

<b>Guariroba</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>ATIVO TOTAL</b>	<b>1.123.097</b>	<b>1.044.797</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>183.186</b>	<b>149.133</b>
Caixa e equivalentes de caixa	1.218	1.759
Aplicações financeiras	30.862	19.104
Contas a receber de clientes	141.982	118.568
Estoques	1.564	2.680
Ativo fiscal corrente	616	2.454
Outros créditos	6.944	4.568
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>939.911</b>	<b>895.664</b>
Aplicações financeiras	12.100	11.194
Contas a receber de clientes	38.524	13.596
Outros créditos	336	228
Intangível	888.951	870.646
<b>PASSIVO TOTAL</b>	<b>1.123.097</b>	<b>1.044.797</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>252.669</b>	<b>240.739</b>
Fornecedores e empreiteiros	18.642	19.885
Empréstimos, financiamentos e debêntures	170.226	96.090
Instrumentos financeiros derivativos passivos	1.354	361
Obrigações trabalhistas e sociais	10.210	8.429
Obrigações fiscais	7.060	6.232
Imposto de renda e contribuição social	8.151	402
Parcelamentos de impostos	-	739
Dividendos a pagar e juros sobre capital próprio	35.714	103.253
Outras contas a pagar	1.312	5.348
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>536.836</b>	<b>591.981</b>
Fornecedores e empreiteiros	241	746
Empréstimos, financiamentos e debêntures	360.905	430.796
Instrumentos financeiros derivativos passivos	2.756	3.679
Parcelamentos de impostos	-	1.602
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	86.574	83.510
Partes Relacionadas	20.000	-
Provisão para contingências	1.928	1.782
Outras contas a pagar	64.432	69.866
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>333.593</b>	<b>212.077</b>
Capital social	124.427	124.427
Ajuste de avaliação patrimonial	(727)	(1.360)
Reserva e lucros acumulados	89.010	89.010
Lucros acumulados	120.882	-

## Demonstração do Resultado

(Valores em R\$ milhares)

<b>Guariroba</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>30/09/2016</b>
<b>Receita bruta</b>	<b>460.236</b>	<b>477.650</b>
Receita direta	409.410	378.578
Receita de construção	50.826	99.072
Deduções da receita bruta	(41.450)	(38.912)
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>418.786</b>	<b>438.738</b>
Custos dos serviços prestados	(132.377)	(172.993)
Custos operacionais	(81.551)	(73.921)
Custos de construção	(50.826)	(99.072)
Despesas gerais e administrativas	(54.441)	(57.993)
Outras receitas e despesas operacionais líquidas	48	26
<b>Resultado operacional</b>	<b>232.016</b>	<b>207.778</b>
Resultado financeiro	(39.740)	(48.711)
Imposto de renda e contribuição social	(60.263)	(54.188)
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>132.012</b>	<b>104.879</b>

**Relações com Investidores**  
[ri@aegea.com.br](mailto:ri@aegea.com.br)  
+55 11 3818-8150  
[www.aguasguariroba.com.br/](http://www.aguasguariroba.com.br/)



[https://twitter.com/aguas\\_guariroba](https://twitter.com/aguas_guariroba)



<http://www.facebook.com/aguasguariroba>



<http://www.youtube.com.br/aguasguariroba>