

Apresentação dos Resultados 4T18 e 2018

1º de março de 2019



AVISO

Eventuais declarações que possam ser feitas durante esta apresentação referentes a perspectivas de negócios, projeções e metas operacionais e financeiras da COPASA MG constituem-se em premissas e expectativas da Administração da Companhia, baseadas em informações atualmente disponíveis. Elas envolvem riscos e incertezas, pois se referem a eventos futuros e, portanto, dependem de circunstâncias que podem ou não ocorrer. Alterações na política macroeconômica, na legislação ou em outros fatores operacionais podem afetar o desempenho futuro da COPASA MG e conduzir a resultados que diferem materialmente daqueles expressos em tais considerações.

1. DESEMPENHO OPERACIONAL

2. DESEMPENHO FINANCEIRO

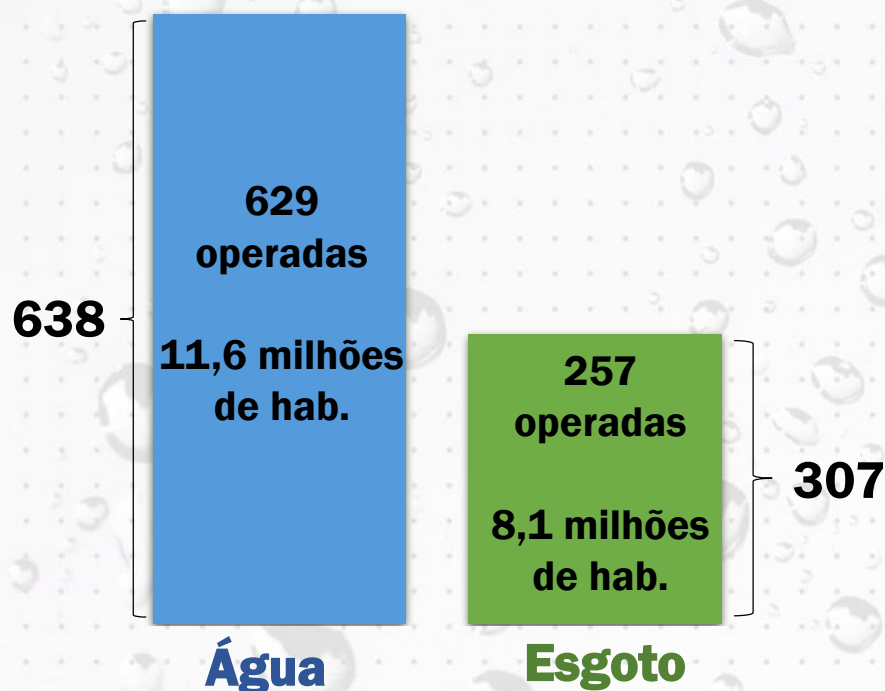
3. PERGUNTAS E RESPOSTAS

DESEMPENHO OPERACIONAL

CONCESSÕES

Consolidado

5



- **Concessões vencidas: 71 (4,2% das receitas)**
- **Número de concessões a vencer até Jun/2020: 0**
- **% de receitas oriundas de concessões com vencimento a partir de Jan/2034: 78,3%**
- **Vencimento das 8 principais concessões: 50% das receitas**
 - Belo Horizonte – 2034
 - Contagem – 2073
 - Betim – 2042
 - Montes Claros – 2048
 - Ipatinga – 2022
 - Ribeirão das Neves – 2034
 - Divinópolis – 2041
 - Pouso Alegre – 2046

QUANTIDADE DE ECONOMIAS

Consolidado

6

(milhões)

Água

Esgoto

+1,3%

+3,7%

5,08

5,16

5,23

3,39

3,48

3,61

2016

2017

2018

2016

2017

2018

COPASA

VOLUME MEDIDO

Consolidado - Trimestrais

7

(milhões de m³)

Água

Esgoto

-2,1%

-0,3%

151,30

151,35

148,15

100,30

100,61

100,35

4T16

4T17

4T18

4T16

4T17

4T18

Dias de Consumo				
4T16	Var (%)	4T17	Var (%)	4T18
92,40	0,00%	92,40	-0,70%	91,75

VOLUME MEDIDO

Consolidado - Anuais

8

(milhões de m³)

Água

Esgoto

-1,1%

-0,3%

593,64

592,14

585,46

391,98

393,77

392,51

2016

2017

2018

2016

2017

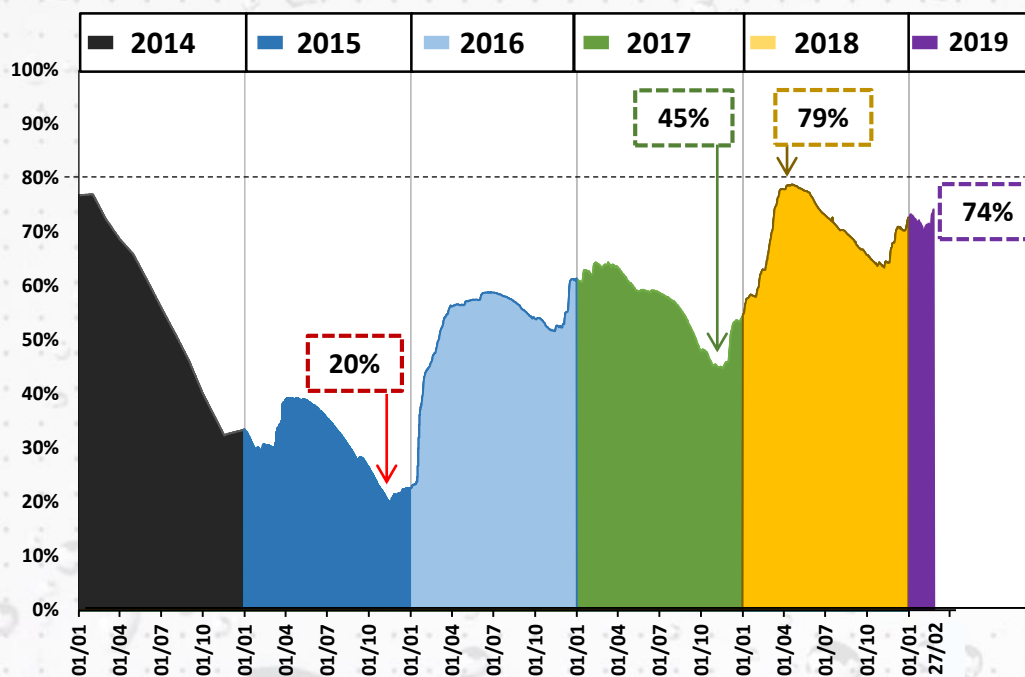
2018

COPASA

VOLUME DOS RESERVATÓRIOS – RMBH

Rio Manso, Vargem das Flores e Serra Azul

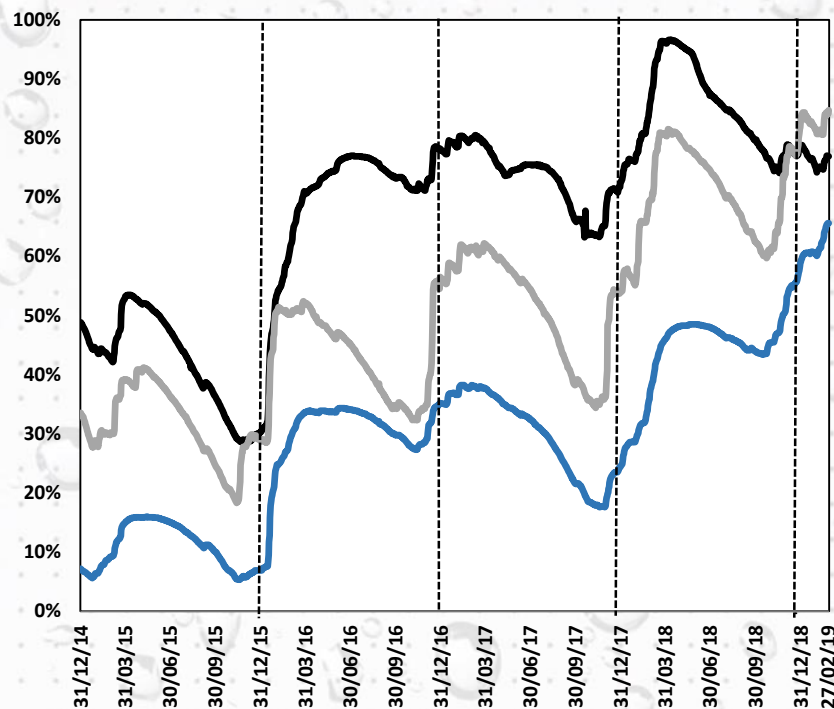
Volume Agregado



44%

do abastecimento da
RMBH

Volume por Reservatórios



Reservatório	Dez/15	Dez/16	Dez/17	Dez/18	Fev/19
Rio Manso	30,2%	78,0%	72,3%	78,6%	76,9%
Vargem das Flores	28,9%	56,3%	53,9%	81,8%	84,7%
Serra Azul	6,9%	35,1%	24,5%	58,8%	65,6%

SITUAÇÃO DOS RESERVATÓRIOS - RMBH

Reservatório do Sistema Rio Manso

Jan/2015

72,7 milhões de m³

Atual

114,6 milhões de m³

SITUAÇÃO DOS RESERVATÓRIOS - RMBH

11

Reservatório do Sistema Serra Azul

Jan/2015

6,2 milhões de m³



Atual

57,7 milhões de m³



SITUAÇÃO DOS RESERVATÓRIOS - RMBH

12

Reservatório do Sistema Vargem das Flores

Jan/2015

9,9 milhões de m³



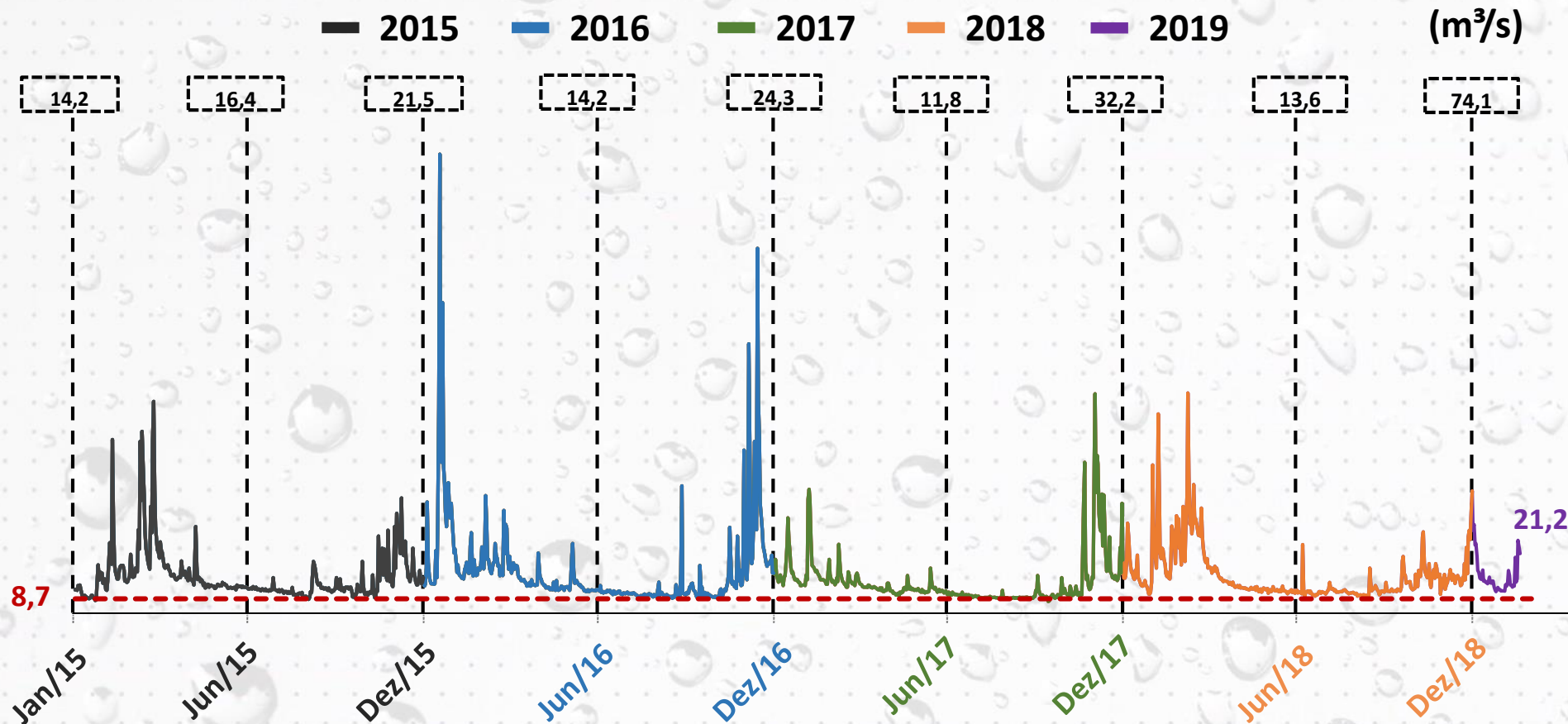
Atual

33.1 milhões de m³



VAZÃO DO RIO DAS VELHAS – RMBH

13



42% do abastecimento da RMBH

COPASA

CAPTAÇÃO NO RIO PACUÍ

Montes Claros

14

Início das obras: Ago/2017

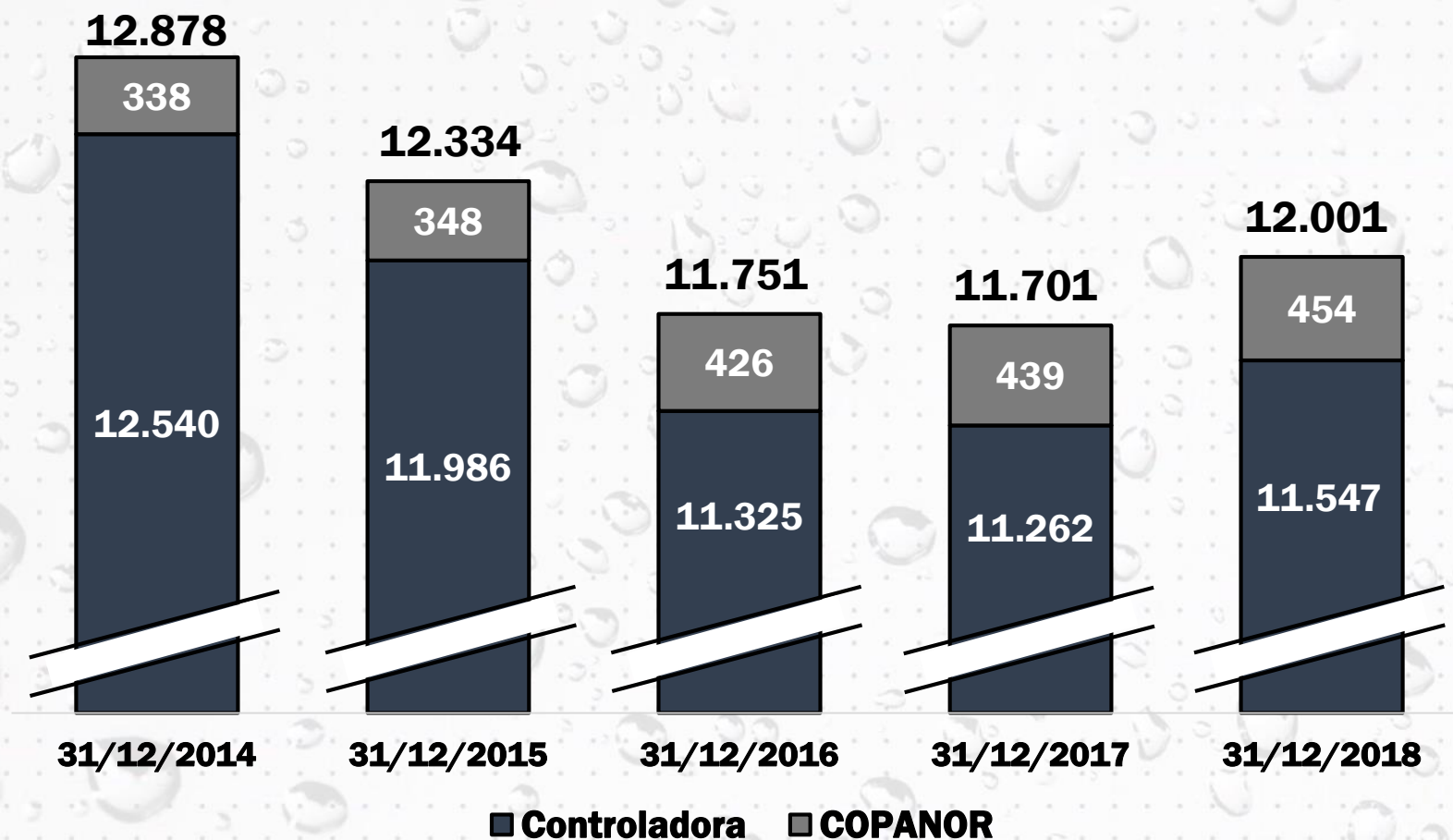
Início de operação: Set/2018

- **Capacidade de captação: 350 L/s**
- **Em set/2018 foi encerrado o racionamento no município**



NÚMERO DE EMPREGADOS

15



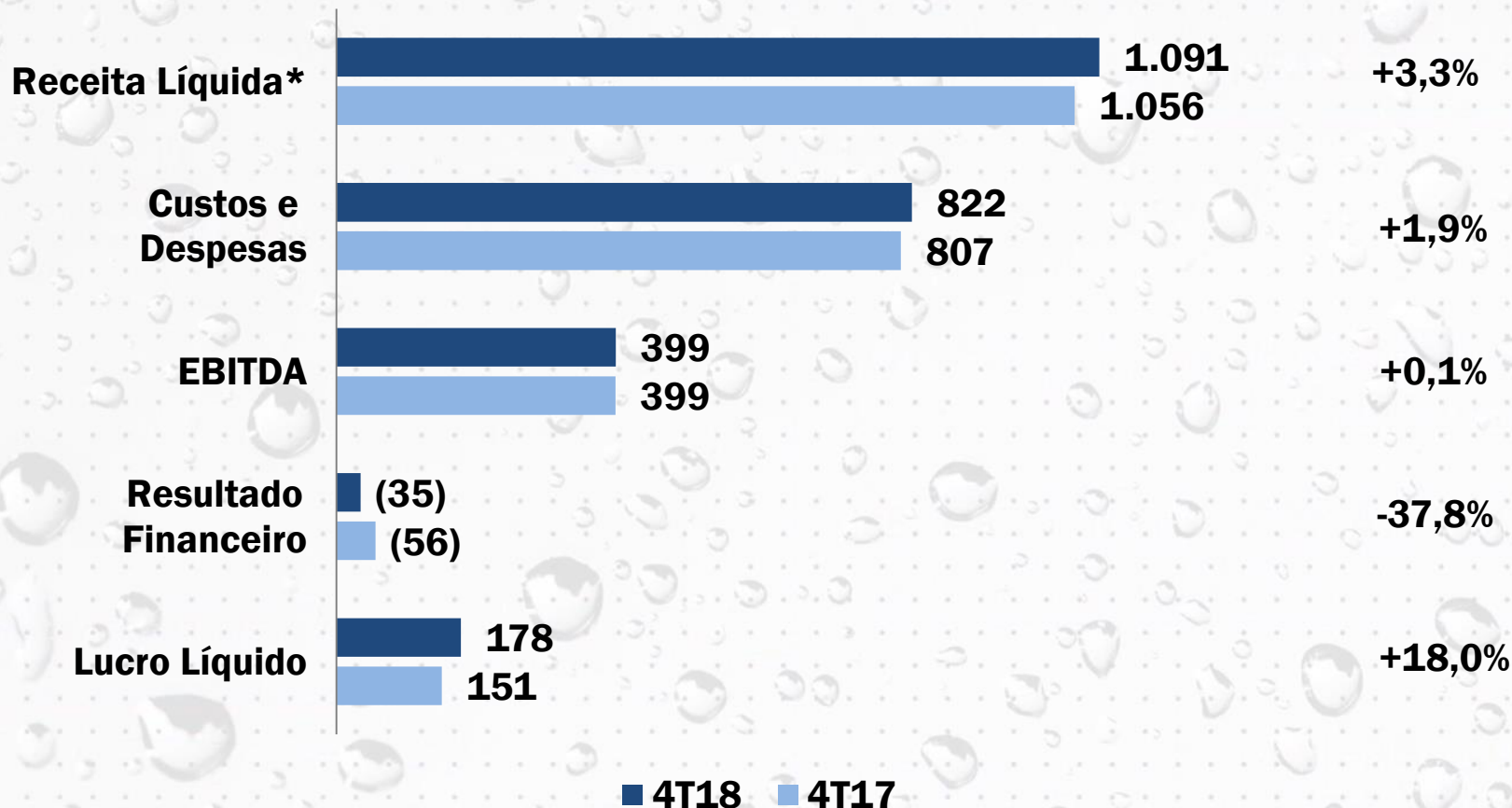
DESEMPENHO FINANCEIRO

DESTAQUES FINANCEIROS

Controladora - Trimestrais

17

(R\$ milhões)



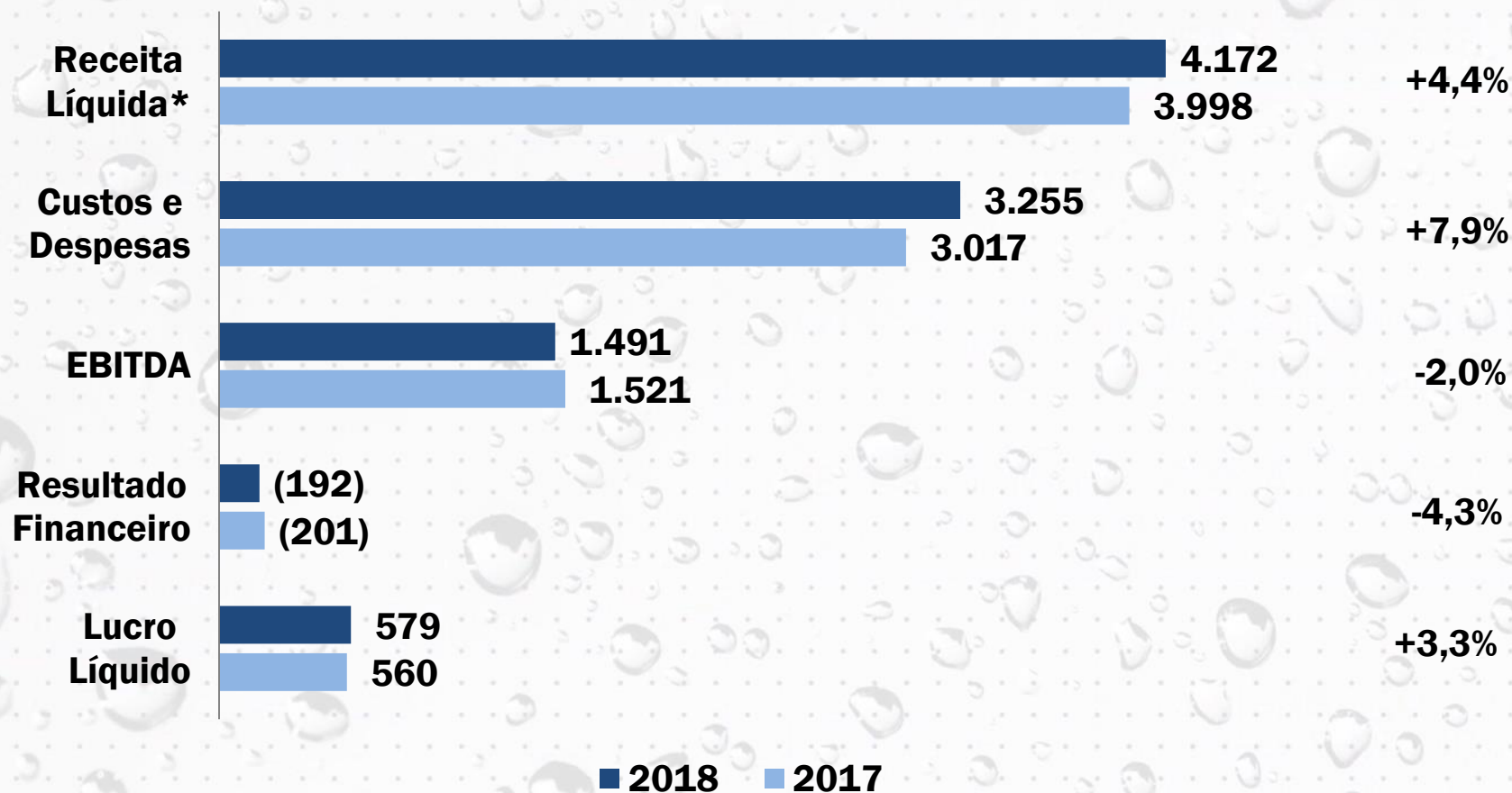
* Inclui Receitas Líquidas de Água, Esgoto e Resíduos Sólidos

DESTAQUES FINANCEIROS

Controladora - Anuais

18

(R\$ milhões)



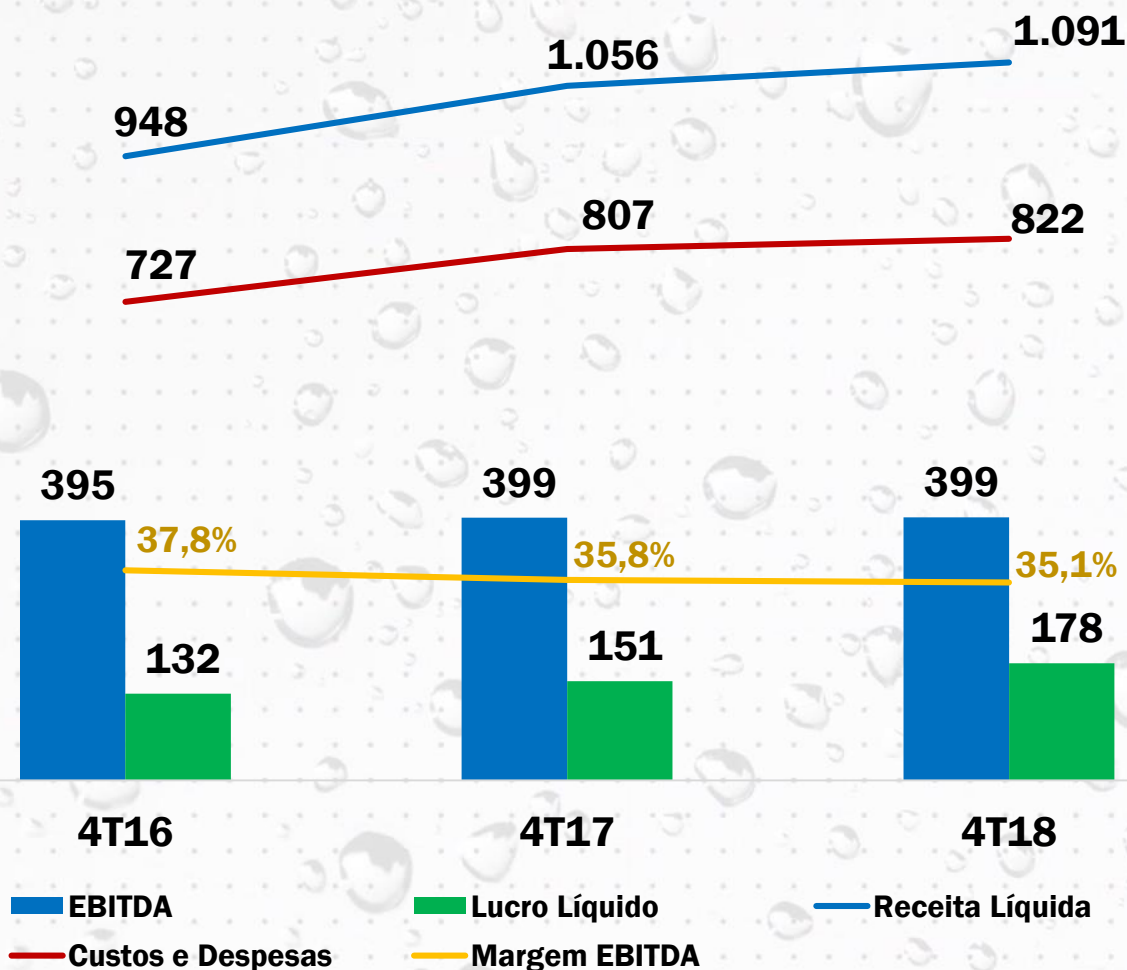
* Inclui Receitas Líquidas de Água, Esgoto e Resíduos Sólidos

RECEITA, CUSTOS E DESPESAS, EBITDA E LUCRO

Trimestrais

19

(R\$ milhões)

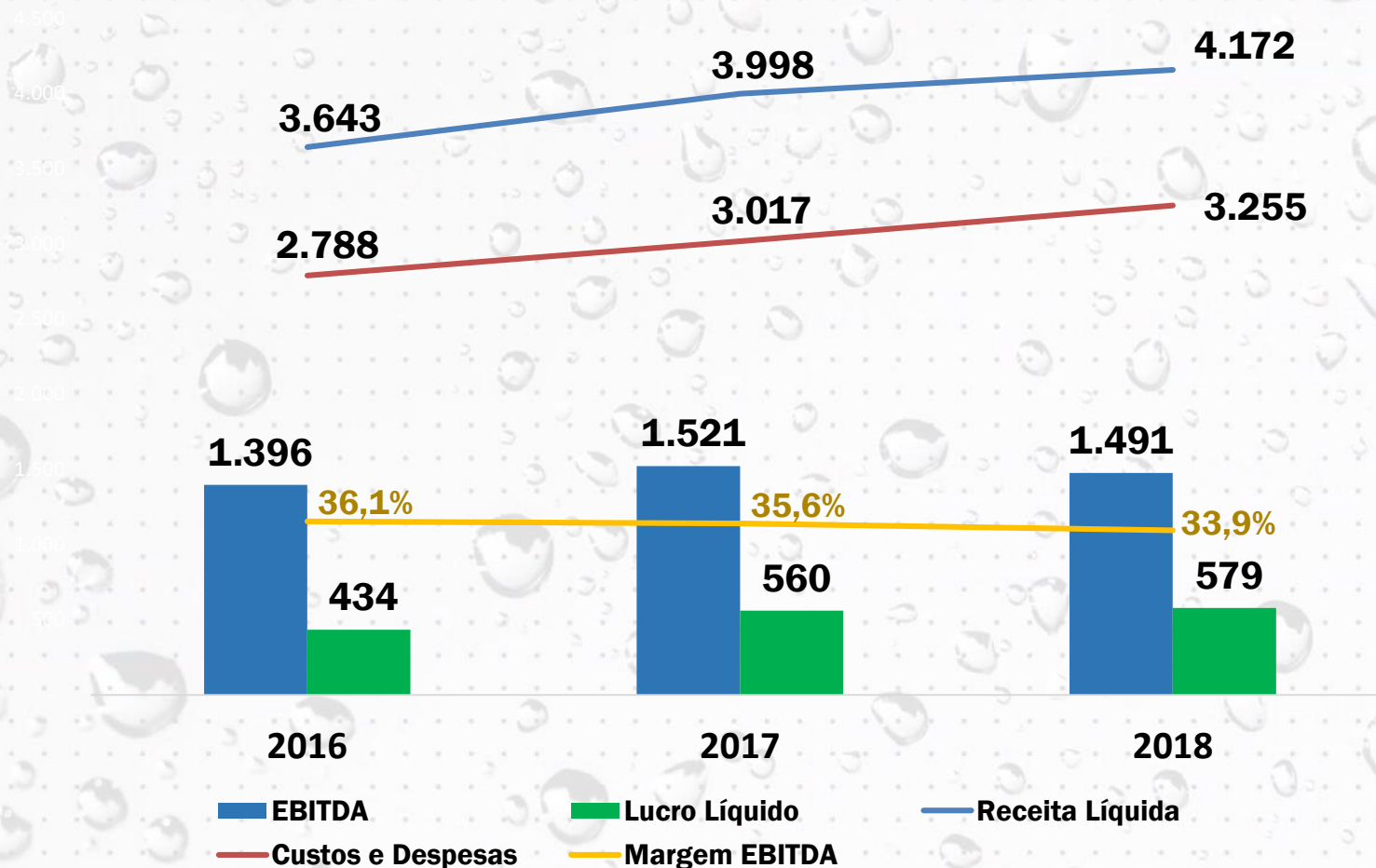


RECEITA, CUSTOS E DESPESAS, EBITDA E LUCRO

Anuais

20

(R\$ milhões)



CUSTOS ADMINISTRÁVEIS

Controladora - Trimestrais

21

(R\$ milhões)

Especificação	4T16	4T17	4T18
Pessoal	294	323 +9,9%	330 +2,1%
Serviços de Terceiros (excluindo não administ.)	95	112 +17,7%	110 -2,1%
PPP Rio Manso	2	21 -	23 +11,9%
Material (excluindo não administ.)	13	14 +10,8%	12 -10,7%
PCLD	40	50 +24,7%	53 +5,6%
Repasse Tarifário a Municípios	19	23 +17,5%	25 +7,6%
Custos Operacionais Diversos	9	12 +37,6%	8 -29,1%
Subtotal	472	555 +17,6%	561 +1,1%

OUTROS CUSTOS

Controladora - Trimestrais

22

(R\$ milhões)

Custos Não Administráveis

Especificação	4T16	4T17	4T18
Energia Elétrica	102	112 +9,6%	120 +7,9%
Telecomunicações	5	4 -1,1%	2 -50,4%
Material de Tratamento	17	16 -5,6%	16 +1,6%
Combustíveis e Lubrificantes	5	6 +22,9%	7 +1,5%
Créditos Tributários	(32)	(30) -5,3%	(30) -0,1%
Subtotal	97	108 +12,0%	115 +6,5%
Outros	Cobrança pelo Uso de Recursos Hídricos	3 -6,7%	3 +3,8%
	Depreciações e Amortizações	155 -9,1%	143 +1,5%
Total	727	807 +11,0%	822 +1,9%

CUSTOS ADMINISTRÁVEIS

Controladora - Anuais

23

(R\$ milhões)

Especificação	2016	2017	2018
Pessoal	1.128	1.227 +8,8%	1.303 +6,2%
Serviços de Terceiros (excluindo não administ.)	359	404 +12,7%	434 +7,2%
PPP Rio Manso	43	60 +39,6%	87 +46,0%
Material (excluindo não administ.)	47	53 +11,8%	50 -4,0%
PCLD	158	199 +25,5%	253 +27,2%
Repasse Tarifário a Municípios	72	83 +15,2%	92 +10,1%
Custos Operacionais Diversos	24	36 +49,6%	31 -13,1%
Subtotal	1.831	2.062 +12,6%	2.250 +9,1%

OUTROS CUSTOS

Controladora - Anuais

24

(R\$ milhões)

Custos Não Administráveis

Especificação	2016	2017		2018	
Energia Elétrica	375	396	+5,6%	423	+7,0%
Telecomunicações	17	17	-0,2%	11	-34,1%
Material de Tratamento	67	65	-2,6%	69	+5,6%
Combustíveis e Lubrificantes	20	22	+11,0%	26	+15,8%
Créditos Tributários	(128)	(120)	-6,1%	(111)	-8,0%
Subtotal	351	380	+8,3%	418	+10,2%
Cobrança pelo Uso de Recursos Hídricos	9	11	+21,3%	19	+60,5%
Depreciações e Amortizações	597	564	-5,5%	568	+0,7%
Total	2.788	3.017	+8,2%	3.255	+7,9%

Outros

EBITDA E EBITDA AJUSTADO

Itens não Administráveis

Especificação (R\$ milhões)	4T18	2018
EBITDA (a)	399,4	1.490,9
Margem EBITDA	35,1%	33,9%
Energia elétrica	(0,8)	44,4
Material de tratamento	0,3	0,8
Combustíveis e lubrificantes	(0,8)	1,5
Telecomunicações	(0,1)	(0,1)
Impostos e taxas (exceto IR e CSLL)	0,1	18,5
Compensação estimada (b)	(1,3)	65,2
EBITDA com ajustes dos itens não administráveis (a)+(b)	398,1	1.556,1
Margem EBITDA com ajustes	35,0%	35,4%

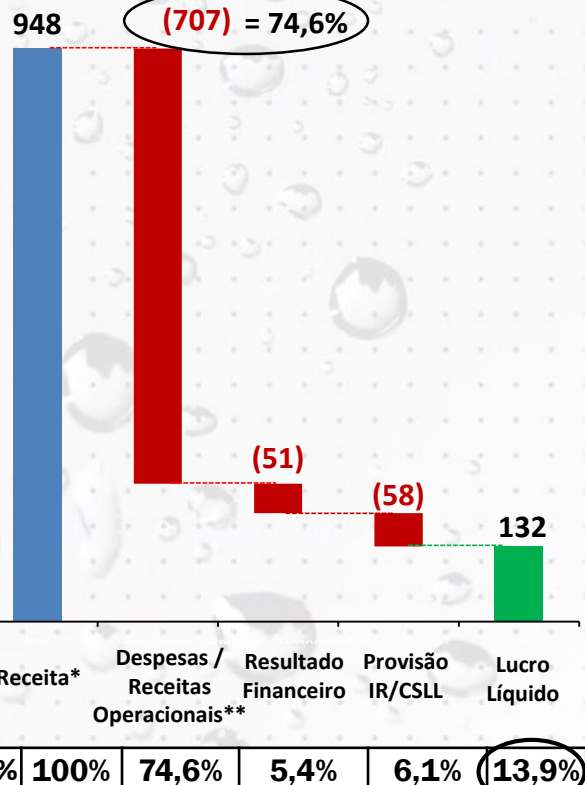
DRE

Controladora – Trimestrais

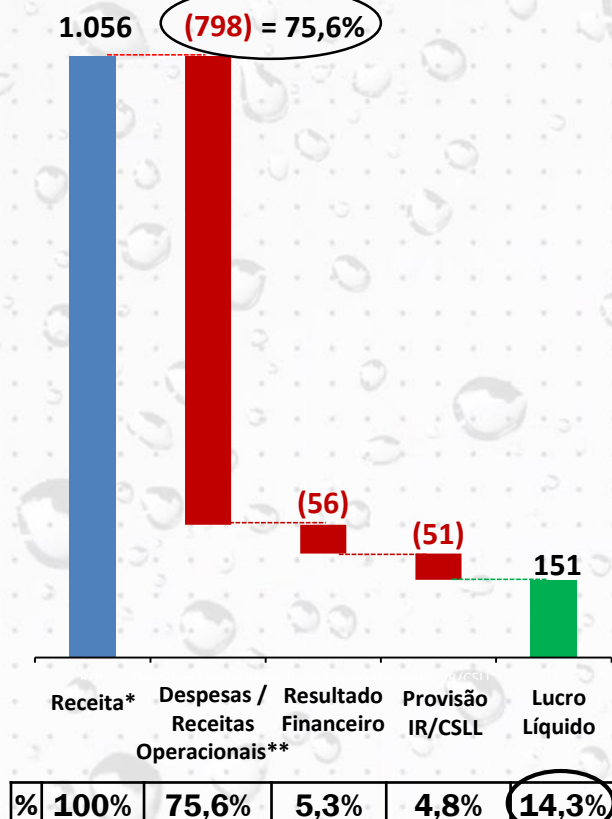
26

(R\$ milhões)

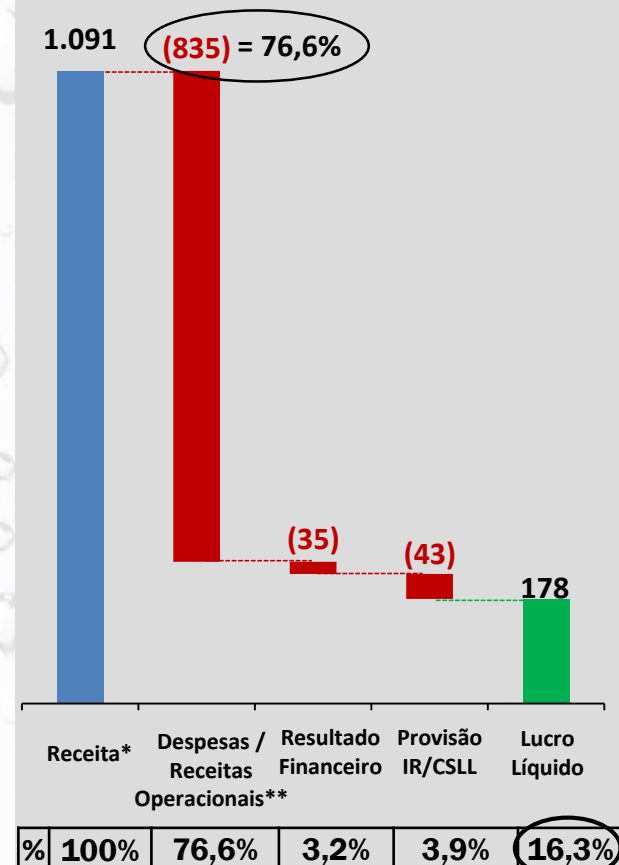
4T16



4T17



4T18



* **Receita:** Receitas Líquidas de Água, Esgoto e Resíduos Sólidos.

** **Despesas / Receitas Operacionais:** Custos e Despesas + Outras Receitas (Despesas) Operac. + PLR + Equivalência Patrimonial.

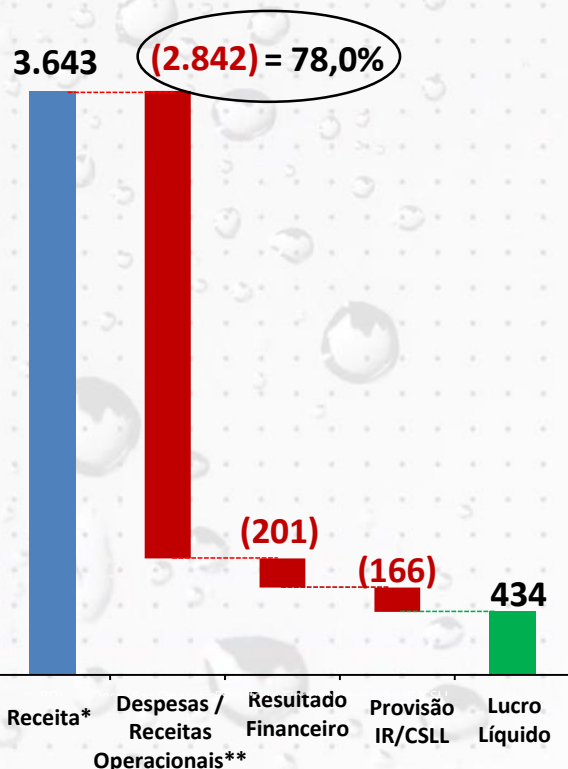
DRE

Controladora – Anuais

27

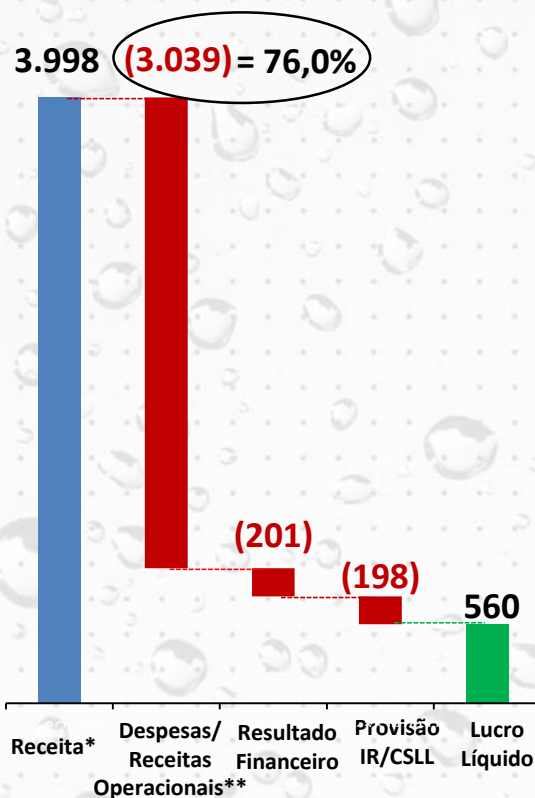
(R\$ milhões)

2016



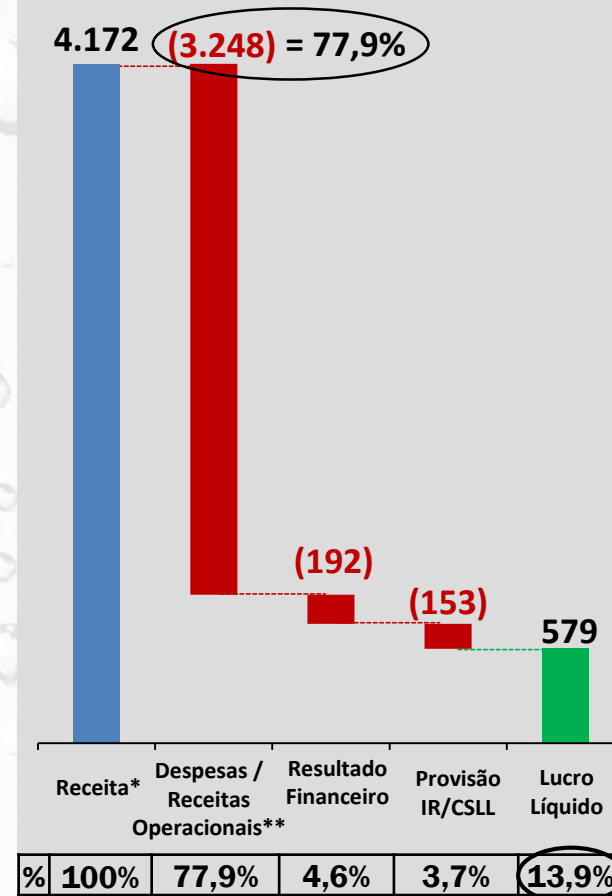
%	100%	78,0%	5,5%	4,6%	11,9%
---	------	-------	------	------	-------

2017



%	100%	76,0%	5,0%	5,0%	14,0%
---	------	-------	------	------	-------

2018



%	100%	77,9%	4,6%	3,7%	13,9%
---	------	-------	------	------	-------

* **Receita:** Receitas Líquidas de Água, Esgoto e Resíduos Sólidos.

** **Despesas / Receitas Operacionais:** Custos e Despesas + Outras Receitas (Despesas) Operac. + PLR + Equivalência Patrimonial.

PROGRAMA DE INVESTIMENTOS

CAPEX

28

(R\$ milhões)

Especificação	2016	2017	2018
Água ⁽¹⁾	171	239	293
Esgoto	218	252	357
Outros	6	20	36
Total COPASA	395	511	686
COPANOR	33	28	46
Total Geral	428	539	732

(1) Contempla os investimentos da Captação Paraopeba - PPP Rio Manso, cujos valores nos anos de 2016 e 2018 foram de R\$7 milhões e R\$3 milhões, respectivamente.

PROGRAMA DE INVESTIMENTOS

Plano Plurianual de Negócios – 2019-2023

29

Valores Referenciais (R\$ milhões)¹

Ano	Companhla	COPANOR²
2019	750	36
2020	800	40
2021	800	40
2022	800	40
2023	800	40

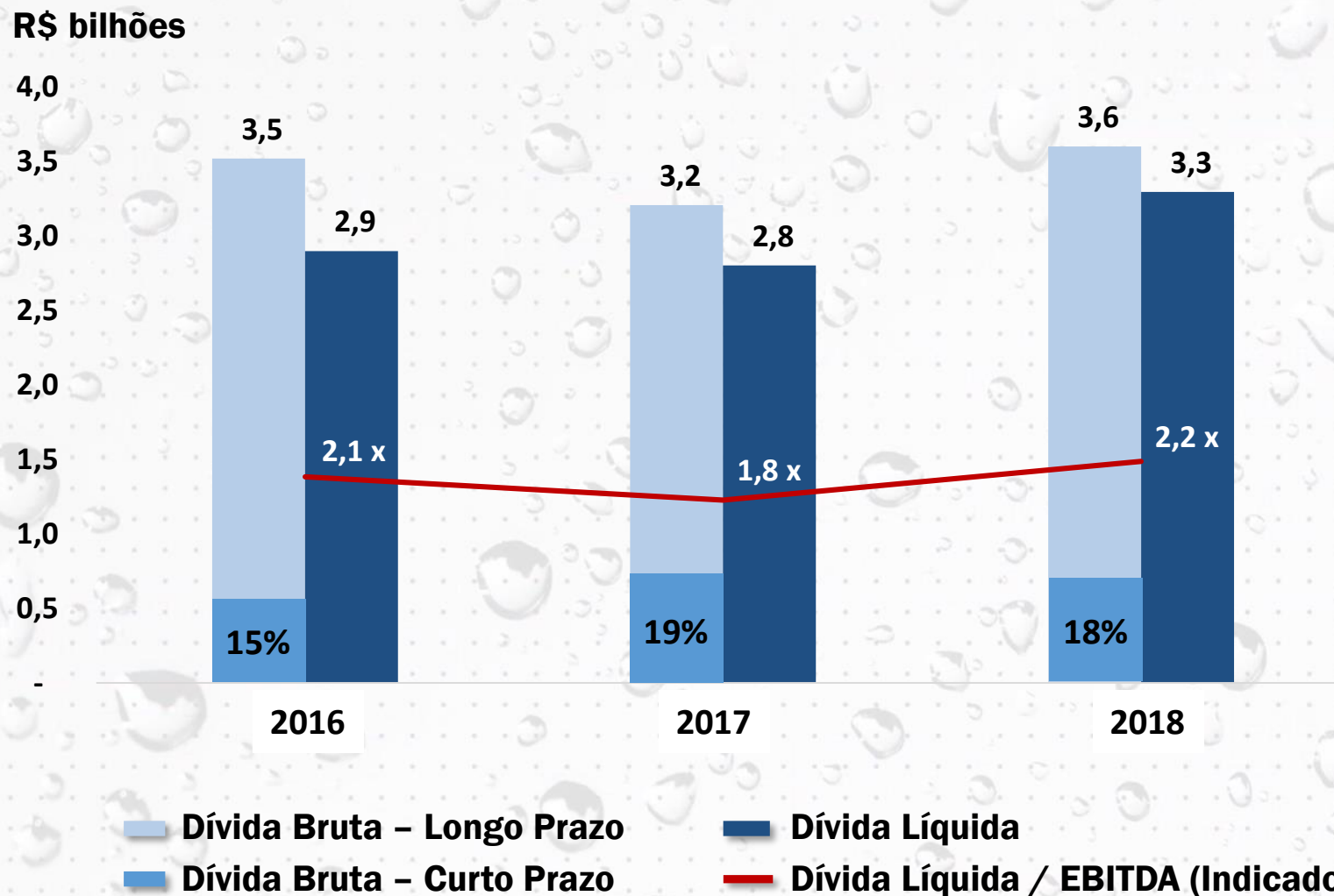
1) Os valores a partir de 2020 poderão ser alterados de acordo com os índices de reajustes tarifários que vierem a ser estabelecidos a cada ano.

2) Os valores projetados estão a preços nominais de dezembro/2018.

ENDIVIDAMENTO

30

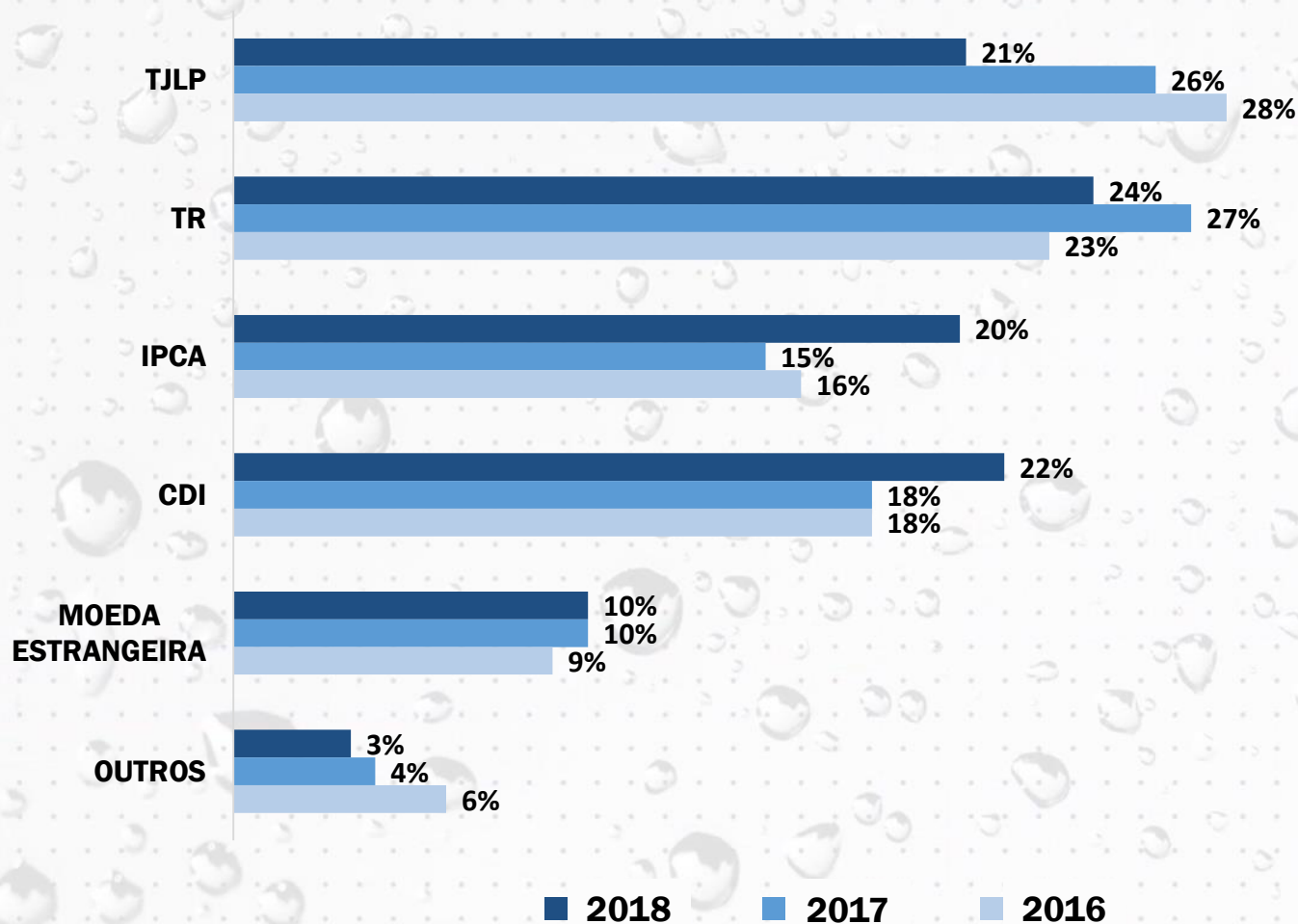
Dívida Bruta, Dívida Líquida e Alavancagem



ENDIVIDAMENTO

31

Dívida por Indexador e Cupom Médio



Cupom Médio (a.a.)

2018	6,9%
2017	7,5%
2016	9,4%

REMUNERAÇÃO AOS ACIONISTAS

32

Política de Dividendos

Dividendos Regulares

- **De 25% a 50% do Lucro Líquido:** para 2018, definido em 50%, sob a forma de JCP.
- **Declarações trimestrais, pagamento em até 60 dias (exceto referentes ao 4T).**

Dividendos Extraordinários: deverá observar o Intervalo Eficiente de Alavancagem Regulatória de 2,1x Dívida Líquida/EBITDA (com margem de 0,1x para cima ou para baixo).

Abaixo de 2,0x	Entre 2,0x e 2,2x	Acima de 2,2x
Após a realização de estudos semestrais que indiquem que eventual pagamento de “Dividendos Extraordinários” não colocará em risco a saúde financeira, o Plano de Investimentos ou a liquidez corrente, o Conselho de Administração poderá propor o pagamento de “Dividendos Extraordinários”.	A remuneração obedecerá ao critério dos “Dividendos Regulares”.	Mínimo obrigatório (25%).

REMUNERAÇÃO AOS ACIONISTAS

2018

33

Dividendos Regulares

Referência	Data da RCA	Data do Pagamento	Valor Bruto (R\$ Milhões)
1T18	21.03.2018	06.04.2018	76,7
2T18	20.06.2018	17.08.2018	51,4
3T18	19.09.2018	16.11.2018	54,5
4T18	28.02.2019	A ser definida	92,2
TOTAL 2018			274,9

Dividendos Extraordinários

Data da AGE	Data do Pagamento	Valor Bruto (R\$ Milhões)
07.05.2018	17.05.2018	280,0

Exercício 2019:

Foi aprovada pelo Conselho de Administração em 28/02/2019 a distribuição no percentual de 25% do Lucro Líquido a serem distribuídos como JCP.

PERGUNTAS E RESPOSTAS



Contatos
www.copasa.com.br/ri
ri@copasa.com.br
(31) 3250-2015