

# Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



**Companhia de Saneamento de Minas Gerais – COPASA MG**

**5ª Emissão de Debêntures**

**planner** 

**ÍNDICE**

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA .....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES .....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS .....	5
ASSEMBLEIAS 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
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	10
GARANTIA .....	11
DECLARAÇÃO .....	11

## CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

<b>Denominação Comercial:</b>	Companhia de Saneamento de Minas Gerais – COPASA MG
<b>Endereço da Sede:</b>	Rua Mar de Espanha, 525 – Bairro Santo Antônio CEP 30330-900, Belo Horizonte/MG
<b>Telefone / Fax:</b>	(31) 3250 2015/ (31) 3250 1664
<b>D.R.I.:</b>	Luiz Gustavo Braz Lage
<b>CNPJ:</b>	17.281.106/0001-03
<b>Auditor:</b>	Pricewaterhouse Coopers Auditores Independentes
<b>Atividade:</b>	Abastecimento de água, esgotamento sanitário e resíduos sólidos
<b>Categoria de Registro:</b>	Categoria A

---

## CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

**Registro CVM nº:**

Não há registro na CVM, pois se trata de uma emissão privada

**Número da Emissão:**

5ª Emissão

**Situação da Emissora:**

Adimplente com as obrigações pecuniárias

**Código do Ativo:**

CSMG15

**Código ISIN:**

Não se aplica a presente emissão

**Escriturador:**

Banco Itaú Unibanco S.A.

**Liquidante:**

Banco Itaú Unibanco S.A.

**Coordenador Líder:**

Não se aplica a presente emissão

**Data de Emissão:**

20 de setembro de 2011

**Data de Vencimento:**

01 de setembro de 2031

**Quantidade de Debêntures:**

288.000 (duzentos e oitenta e oito mil)

**Número de Séries:**

Série única

**Valor Total da Emissão:**

R\$ 288.000.000,00 (duzentos e oitenta e oito milhões de reais)

**Valor Nominal:**

R\$ 1.000,00 (hum mil reais), na data de emissão

**Forma:**

Nominativas e escriturais

**Espécie:**

As debêntures são da espécie com garantia real

**Conversibilidade:**

Não são conversíveis em ações da Emissora

**Permuta:**

Não se aplica à presente emissão

**Poder Liberatório:**

Os recursos provenientes da integralização das debêntures foram depositados em favor da Emissora na Conta de Liquidação e foram liberados, pelo Agente Fiduciário, para desenvolvimento dos Projetos.

**Opção:**

Não se aplica à presente emissão

**Negociação:**

Não se aplica à presente emissão

**Atualização do Valor Nominal:**

Não se aplica à presente emissão

**Pagamento da Atualização:**

Não se aplica à presente emissão

**Remuneração:**

TR + 9% a.a.

**Início da Rentabilidade:**

A partir da data de subscrição e integralização

**Pagamento da Remuneração:**

O pagamento de remuneração das Debêntures é realizado mensalmente, desde 01º de novembro de 2011, sendo cada parcela mensal devida entre 01º de novembro de 2011 e 01º de Setembro de 2031.

**Amortização:**

A amortização das Debêntures é realizada mensalmente, desde 01º de Abril de 2015, sendo cada parcela mensal, devida entre 01º de Abril de 2015 e 01º de Setembro de 2031

**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:**

A Emissora poderá, a partir do 41º mês após da data da emissão até o final de cada período de capitalização, realizar o resgate antecipado total das debêntures

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

De acordo com as informações prestadas pela Emissora, os recursos captados na 5ª Emissão de debêntures foram integralmente destinados para o desenvolvimento dos projetos de saneamento básico descritos na tabela abaixo, recursos estes utilizados nos termos da cláusula 3.2 da Escritura de Emissão.

Empreendimento	Valor Liberado
Aduora Noroeste	R\$ 29.700.000,00
Betim ETE Central	R\$ 39.690.000,00
ETE Arrudas	R\$ 181.890.000,00
Contagem/AV Imbiricu	R\$ 36.720.000,00
Total	R\$ 288.000.000,00

**ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS**

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2017

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

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$833,350000	R\$5,719232	R\$839,069232	R\$241.651.938,82
31/12/2016	R\$893,950000	R\$8,416347	R\$902,366347	R\$259.881.507,94

<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.

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
288.000	-	-	288.000

## EVENTOS REALIZADOS – 2017

Data	Evento	Valor Unitário
02/01/2017	Remuneração	R\$ 8,416347
02/01/2017	Amortização	R\$ 5,050000
01/02/2017	Remuneração	R\$ 8,235356
01/02/2017	Amortização	R\$ 5,050000
01/03/2017	Remuneração	R\$ 5,725932
01/03/2017	Amortização	R\$ 5,050000
03/04/2017	Remuneração	R\$ 8,284828
03/04/2017	Amortização	R\$ 5,050000
02/05/2017	Remuneração	R\$ 5,394999
02/05/2017	Amortização	R\$ 5,050000
01/06/2017	Remuneração	R\$ 7,228966
01/06/2017	Amortização	R\$ 5,050000
03/07/2017	Remuneração	R\$ 6,690857
03/07/2017	Amortização	R\$ 5,050000
01/08/2017	Remuneração	R\$ 6,726970
01/08/2017	Amortização	R\$ 5,050000
01/09/2017	Remuneração	R\$ 7,177892
01/09/2017	Amortização	R\$ 5,050000
02/10/2017	Remuneração	R\$ 5,823206
02/10/2017	Amortização	R\$ 5,050000
01/11/2017	Remuneração	R\$ 6,079016
01/11/2017	Amortização	R\$ 5,050000
01/12/2017	Remuneração	R\$ 5,753890
01/12/2017	Amortização	R\$ 5,050000

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

## AGENDA DE EVENTOS - 2018

Data	Evento
02/01/2018	Remuneração
02/01/2018	Amortização
01/02/2018	Remuneração
01/02/2018	Amortização
01/03/2018	Remuneração
01/03/2018	Amortização
02/04/2018	Remuneração
02/04/2018	Amortização
02/05/2018	Remuneração
02/05/2018	Amortização
01/06/2018	Remuneração
01/06/2018	Amortização
02/07/2018	Remuneração
02/07/2018	Amortização
01/08/2018	Remuneração
01/08/2018	Amortização

03/09/2018	Remuneração
03/09/2018	Amortização
01/10/2018	Remuneração
01/10/2018	Amortização
01/11/2018	Remuneração
01/11/2018	Amortização
03/12/2018	Remuneração
03/12/2018	Amortização

### OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

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

A Emissora se obriga a observar e manter os seguintes índices financeiros mínimos:

Dívida Líquida/Patrimônio Líquido: igual ou menor a 1,0 sendo dívida líquida igual aos compromissos onerosos (que incidem encargos financeiros) menos Caixa (disponibilidade de caixa mais as aplicações financeiras);

EBITDA/serviços da dívida: igual ou superior a 1,5 (um inteiro e cinco décimos) sendo EBITDA, em relação aos 12(doze) meses anteriores a data de apuração do índice do somatório de; (i) do resultado antes de deduzidos os impostos, tributos, contribuições e participações; (ii) das despesas de depreciação e amortização ocorridas no período; e (iii) das despesas financeiras. O serviço da dívida é, em relação aos 12 (doze) meses anteriores à data de apuração do índice, o somatório dos pagamentos de amortização de principal e também de juros incorridos sobre o endividamento financeiro, não devendo ser consideradas para esse fim as despesas de variação cambial (diferença de moedas) e o serviço da dívida não recorrente;

Exigível Total/Patrimônio líquido: igual ou inferior a 1 (um inteiro), sendo o Exigível Total, o somatório das contas correspondentes as dívidas onerosas, ou seja, aquelas que incidem encargos financeiros e são registradas no passivo circulante e no passivo exigível a longo prazo;

Dívida Líquida/EBITDA: igual ou inferior a 3 (três inteiros), sendo dívida Líquida igual aos compromissos onerosos (que incidem encargos financeiros) menos Caixa ( disponibilidades de caixa mais as aplicações financeiras); e

Margem EBITDA: igual ou superior a 36% (trinta e seis por cento), sendo a margem EBITDA calculada através da razão entre o EBITDA e a receita operacional Líquida da Emissora, de forma que para o calculo deste índice serão excluídos as receitas e custos de construção.

Demonstrativo dos Índices Financeiros do exercício de 2017:

		2017
(A)	Dívida Líquida	2.787.840
(B)	Patrimônio Líquido	6.244.343
(C)	EBITDA	1.655.137
(D)	Serviço da Dívida	780.629



(E)	Exigível Total	4.565.649
(F)	Margem EBITDA	41%
(i)	(A) / (B) < ou = 1,0	0,4
(ii)	(C) / (D) > ou = 1,5	2,1
(iii)	(E) / (B) < ou = 1,0	0,7
(iv)	(A) / (C) < ou = 3,0	1,7
(v)	(F) > ou = 36%	41%

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

### 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 2017, com efeitos relevantes para os titulares dos valores mobiliários.

### PRINCIPAIS RUBRICAS

#### BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.724.671</b>	<b>15,75%</b>	<b>1.703.307</b>	<b>15,76%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	638.743	5,83%	420.858	3,89%
Contas a receber de clientes	925.699	8,46%	1.091.175	10,09%
Bancos e aplicações de convênio	37.175	0,34%	23.284	0,22%
Estoques	40.904	0,37%	44.891	0,42%
Impostos a recuperar	25.505	0,23%	16.891	0,16%
Convênio de cooperação técnica	40.172	0,37%	91.389	0,85%
Créditos diversos	16.473	0,15%	14.819	0,14%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>9.222.810</b>	<b>84,25%</b>	<b>9.106.685</b>	<b>84,24%</b>
Contas a receber de clientes	139.595	1,28%	82.478	0,76%
Caução em garantia de financiamentos	169.711	1,55%	172.181	1,59%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	155.219	1,42%	136.065	1,26%
Aplicação financeira vinculada	75.395	0,69%	76.196	0,70%



## RELATÓRIO ANUAL 2017

Ativos financeiros disponíveis para venda	59.564	0,54%	73.058	0,68%
Ativos financeiros - contratos de concessão	604.538	5,52%	659.147	6,10%
Créditos diversos	46.811	0,43%	2.524	0,02%
Investimentos	260	0,00%	260	0,00%
Intangível	7.833.795	71,56%	6.135.235	56,76%
Imobilizado	137.922	1,26%	1.769.541	16,37%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>10.947.481</b>	<b>100%</b>	<b>10.809.992</b>	<b>100%</b>

### BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.131.451</b>	<b>10,34%</b>	<b>1.256.297</b>	<b>11,62%</b>
Empréstimos e financiamentos	146.931	1,34%	165.756	1,53%
Debêntures	365.469	3,34%	432.536	4,00%
Parceria público privada	108.581	0,99%	74.411	0,69%
Fornecedores	154.408	1,41%	199.483	1,85%
Impostos, taxas, contribuições e obrigações sociais	58.321	0,53%	68.363	0,63%
Parcelamento de impostos	64.429	0,59%	70.696	0,65%
Provisão para férias	100.734	0,92%	112.269	1,04%
Participação dos empregados nos lucros	18.335	0,17%	25.342	0,23%
Obrigações de benefício de aposentadoria	33.127	0,30%	36.088	0,33%
Juros sobre o capital próprio	65.406	0,60%	43.748	0,40%
Obrigações diversas	15.710	0,14%	27.605	0,26%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>3.876.343</b>	<b>35,41%</b>	<b>3.309.352</b>	<b>30,61%</b>
Empréstimos e financiamentos	1.252.992	11,45%	1.241.502	11,48%
Debêntures	1.665.533	15,21%	1.296.305	11,99%
Parceria público privada	441.563	4,03%	392.217	3,63%
Parcelamento de impostos	139.595	1,28%	82.478	0,76%
Provisão para demandas judiciais	185.552	1,69%	133.877	1,24%
Obrigações de benefício de aposentadoria	110.300	1,01%	80.083	0,74%
Obrigações diversas	80.808	0,74%	82.890	0,77%
<b>PATRIMÔNIO LIQUIDO</b>	<b>5.939.687</b>	<b>54,26%</b>	<b>6.244.343</b>	<b>57,76%</b>
Capital social realizado	3.402.385	31,08%	3.402.385	31,47%
Reservas de lucro	2.528.663	23,10%	2.815.704	26,05%
Ações em tesouraria	-8.576	-0,08%	-8.576	-0,08%
Ajustes de avaliação patrimonial	17.215	0,16%	34.830	0,32%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>10.947.481</b>	<b>100%</b>	<b>10.809.992</b>	<b>100%</b>

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

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	4.032.875	260,44%	4.326.401	235,72%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-2.484.398	-160,44%	-2.490.995	-135,72%
<b>(=) Lucro Operacional Bruto</b>	<b>1.548.477</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.835.406</b>	<b>100,00%</b>
(-) Despesas com vendas	-348.084	-22,48%	-389.958	-21,25%
(-) Despesas gerais e adm.	-351.509	-22,70%	-475.797	-25,92%
(-) Outras receitas operacionais	195.811	12,65%	250.252	13,63%
(+) Outras despesas operacionais	-218.195	-14,09%	-227.954	-12,42%
(-) Participação dos empregados no lucro	-27.173	-1,75%	-35.236	-1,92%
(-) Participação no resultado de controladas	0	-	0	-
<b>(=) Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos</b>	<b>799.327</b>	<b>51,62%</b>	<b>956.713</b>	<b>52,13%</b>

Receitas Financeiras	204.906	13,23%	134.428	7,32%
Despesas Financeiras	-403.734	-26,07%	-332.441	-18,11%
<b>(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro</b>	<b>600.499</b>	<b>38,78%</b>	<b>758.700</b>	<b>41,34%</b>
IR e CS sobre o Lucro	-166.338	-10,74%	-198.262	-10,80%
<b>(=) Lucro/Prejuízo do período</b>	<b>434.161</b>	<b>28%</b>	<b>560.438</b>	<b>31%</b>

## COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

### Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,59 em 2016 e 0,64 em 2017

Liquidez Corrente: de 1,52 em 2016 e 1,36 em 2017

Liquidez Seca: de 1,49 em 2016 e 1,32 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,56 em 2016 e 0,33 em 2017

### Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 84,31% em 2016 e 73,12% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 22,59% em 2016 para 27,52% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 134,22% em 2016 para 126,60% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 93,96% em 2016 e 95,32% em 2017.

### Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 3,97% enquanto que a de 2017 resultou em 5,18%. A Margem Líquida foi de 10,77% em 2016 contra 12,95% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,37 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,40. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 7,31% em 2016 contra 8,98% 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)

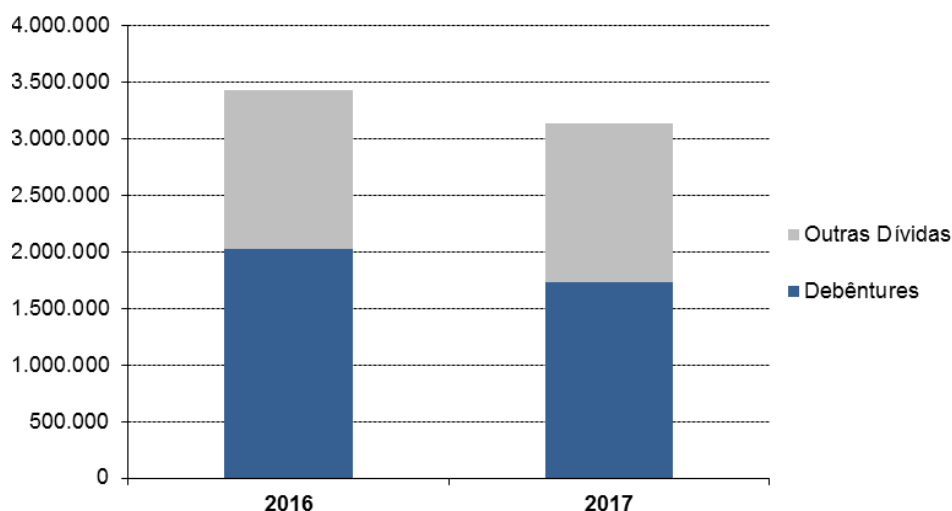
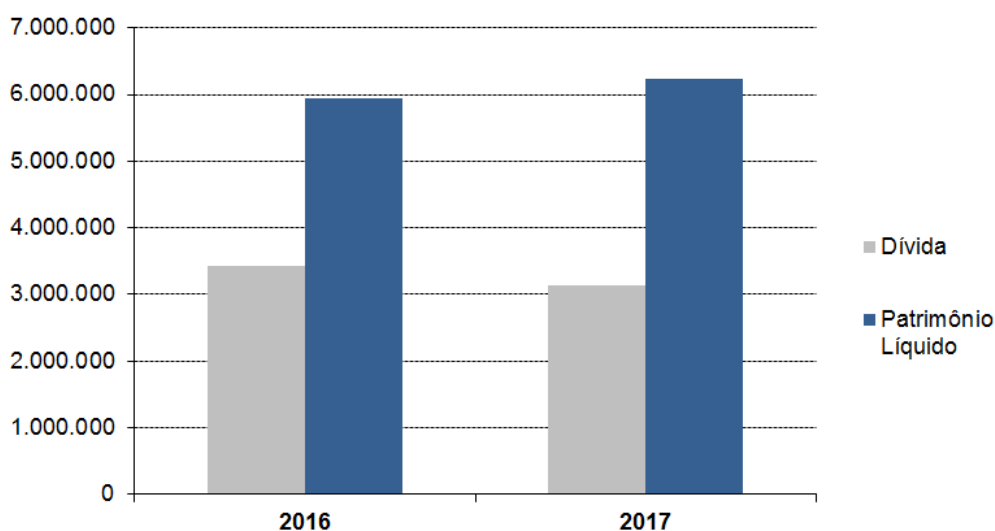


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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, que manteve atualizado seu registro de companhia aberta perante a CVM – Comissão de Valores Mobiliários no decorrer do exercício de 2017.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela Pricewaterhouse Coopers Auditores Independentes, cujo parecer não apresentaram ressalvas.

#### **GARANTIA**

As debêntures são da espécie com garantia real representada por: [i] Cessão Fiduciária e Vinculação de Parcela da Receita Tarifária, Cessão Fiduciária de Contas Cedidas, referentes aos direitos Creditórios provenientes da receita Tarifária da Copasa nas Contas mensais de serviços de água /ou esgotos dos Usuários. Todos os direitos creditórios são remetidos às Contas Cedidas, conforme identificadas nos Documentos da Operação [ii] Cessão Fiduciária de Bens e Ativos Financeiros representada por 100% das quotas dos Investimentos Permitidos, conforme definidos na Escritura de Emissão, cuja Política de Investimento deve ser aprovada pelos debenturistas.

#### **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 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”*