

Exercício 2018

# RELATÓRIO ANUAL

---

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

*5ª Emissão de Debêntures*

**ÍNDICE**

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	4
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	4
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	5
EVENTOS REALIZADOS - 2018.....	5
AGENDA DE EVENTOS - 2019.....	5
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	7
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	7
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	9
GARANTIA.....	10
DECLARAÇÃO.....	10

## 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>	Frederico Lourenço Ferreira Delfino
<b>CNPJ:</b>	17.281.106/0001-03
<b>Auditor:</b>	Deloitte Touche Tohmatsu 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

**Opção:**

Não se aplica à presente emissão

**Negociação:**

As debêntures não foram registradas para negociação secundária em mercados regulados de valores Mobiliários por se tratar de emissão privada

**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

**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
Aduтора 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 2018

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

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$772.750000	R\$5.037309	R\$777.787309	R\$224.002.744,99
31/12/2017	R\$833.350000	R\$5.719232	R\$839.069232	R\$241.651.938,82

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
288.000	-	-	288.000

### EVENTOS REALIZADOS - 2018

Data	Evento	Valor Unitário
02/01/2018	Remuneração	R\$ 5,719232
02/01/2018	Amortização	R\$ 5,050000
01/02/2018	Remuneração	R\$ 6,255174
01/02/2018	Amortização	R\$ 5,050000
01/03/2018	Remuneração	R\$ 5,083185
01/03/2018	Amortização	R\$ 5,050000
02/04/2018	Remuneração	R\$ 5,897031
02/04/2018	Amortização	R\$ 5,050000
02/05/2018	Remuneração	R\$ 5,860634
02/05/2018	Amortização	R\$ 5,050000
01/06/2018	Remuneração	R\$5,82423700
01/06/2018	Amortização	R\$ 5,050000
02/07/2018	Remuneração	R\$ 5,787840
02/07/2018	Amortização	R\$ 5,050000
01/08/2018	Remuneração	R\$ 6,026353
01/08/2018	Amortização	R\$ 5,050000
03/09/2018	Remuneração	R\$ 6,261480
03/09/2018	Amortização	R\$ 5,050000
01/10/2018	Remuneração	R\$ 5,136067
01/10/2018	Amortização	R\$ 5,050000
01/11/2018	Remuneração	R\$ 5,911943
01/11/2018	Amortização	R\$ 5,050000
03/12/2018	Remuneração	R\$ 5,337996
03/12/2018	Amortização	R\$ 5,050000

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

### AGENDA DE EVENTOS - 2019

Data	Evento
02/01/2019	Remuneração
02/01/2019	Amortização
01/02/2019	Remuneração
01/02/2019	Amortização
01/03/2019	Remuneração
01/03/2019	Amortização
01/04/2019	Remuneração
01/04/2019	Amortização
02/05/2019	Remuneração

<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.

02/05/2019	Amortização
03/06/2019	Remuneração
03/06/2019	Amortização
01/07/2019	Remuneração
01/07/2019	Amortização
01/08/2019	Remuneração
01/08/2019	Amortização
02/09/2019	Remuneração
02/09/2019	Amortização
01/10/2019	Remuneração
01/10/2019	Amortização
01/11/2019	Remuneração
01/11/2019	Amortização
02/12/2019	Remuneração
02/12/2019	Amortização

## OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

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

A Emissora deve atender os índices e limites financeiros descritos abaixo, a serem apurados anualmente

- Dívida Líquida / Patrimônio Líquido  $\leq 1,00$
- EBITDA / serviço da dívida  $\geq 1,50$
- Exigível Total / Patrimônio Líquido  $\leq 1,00$
- Dívida Líquida / EBITDA  $\leq 3,00$
- Margem Líquida  $\geq 36\%$

Onde,

**"Dívida Líquida"**: são os compromissos onerosos (que incidem encargos financeiros) menos Caixa (disponibilidades de caixa mais aplicações financeiras).

**"EBITDA"**: em relação aos 12 (doze) meses anteriores a data de apuração do índice, o somatório (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.

**"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"**: é o somatório das contas correspondentes às dívidas onerosas, ou seja, aquelas que incidem encargos financeiros e são registradas no passivo circulante e no passivo exigível a longo prazo.

**"Margem EBITDA"**: é calculada através da razão entre o EBITDA e a receita operacional líquida da Emissora, de forma que para o cálculo deste índice, serão excluídas as receitas e custos de construção.

Segue quadro demonstrativo dos Covenants de 2018:

<i>*em milhares de Reais</i>		<b>2018</b>
<b>1</b>	<b>Dívida Líquida</b>	<b>3.281.410</b>
<b>2</b>	<b>EBITDA</b>	<b>1.608.612</b>
<b>3</b>	<b>Serviço da dívida</b>	<b>769.189</b>
<b>4</b>	<b>Exigível Total</b>	<b>4.951.770</b>

<b>5</b>	<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>4.172.112</b>
----------	------------------------------------	------------------

<b>6</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>6.226.633</b>
----------	---------------------------	------------------

(i)	(1) / (6) ≤ 1,00	0,53
(ii)	(2) / (3) ≥ 1,50	2,09
(iii)	(4) / (6) ≤ 1,00	0,80
(iv)	(1) / (2) ≤ 3,00	2,04
(v)	(2) / (5) ≥ 36%	39%

## 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

No ano de 2018 no mês de maio restou deliberado a aprovação da reforma estatutária da COPASA MG, a Proposta da Administração e a alteração da Política de Dividendos.

Informações relevantes: Foi publicado em Fato Relevante em 29 de junho de 2018 o reajuste médio de 4,31% nas tarifas de prestação de serviços de abastecimento de água e de esgotamento sanitário da Copasa.

Foi publicado Fato Relevante 28 de junho de 2018 divulgando a emissão da 13ª Emissão de Debentures, para Distribuição Pública com Esforços Restritos.

## PRINCIPAIS RUBRICAS

### BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.703.307</b>	<b>15,76%</b>	<b>1.858.188</b>	<b>16,62%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	420.858	3,89%	313.371	2,80%
Contas a receber de clientes	1.091.175	10,09%	1.156.507	10,35%
Bancos e aplicações de convênio	23.284	0,22%	8.069	0,07%
Aplicações financeiras	0	-	161.349	1,44%
Estoques	44.891	0,42%	48.362	0,43%
Impostos a recuperar	16.891	0,16%	30.691	0,27%
Convênio de cooperação técnica	91.389	0,85%	121.009	1,08%
Créditos diversos	14.819	0,14%	18.830	0,17%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>9.106.685</b>	<b>84,24%</b>	<b>9.320.215</b>	<b>83,38%</b>
Contas a receber de clientes	82.478	0,76%	12.994	0,12%
Caução em garantia de financiamentos	172.181	1,59%	188.442	1,69%



## RELATÓRIO ANUAL 2018

Imposto de renda e contribuição social diferidos	136.065	1,26%	159.892	1,43%
Aplicação financeira vinculada	76.196	0,70%	81.943	0,73%
Ativos financeiros a valor justo por meio de outros resultados abrangentes	73.058	0,68%	64.721	0,58%
Ativos financeiros - contratos de concessão	659.147	6,10%	682.828	6,11%
Créditos diversos	2.524	0,02%	34.244	0,31%
Investimentos	260	0,00%	260	0,00%
Intangível	6.135.235	56,76%	6.419.348	57,43%
Imobilizado	1.769.541	16,37%	1.675.543	14,99%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>10.809.992</b>	<b>100%</b>	<b>11.178.403</b>	<b>100%</b>

### BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

<b>PASSIVO</b>	<b>2017</b>	<b>AV%</b>	<b>2018</b>	<b>AV%</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.256.297</b>	<b>11,62%</b>	<b>1.340.959</b>	<b>12,00%</b>
Empréstimos e financiamentos	165.756	1,53%	173.736	1,55%
Debêntures	432.536	4,00%	441.996	39,54%
Parceria público privada	74.411	0,69%	64.384	0,58%
Fornecedores	199.483	1,85%	217.664	1,95%
Impostos, taxas, contribuições e obrigações sociais	68.363	0,63%	72.237	0,65%
Parcelamento de impostos	70.696	0,65%	77.966	0,70%
Provisão para férias	112.269	1,04%	116.366	1,04%
Participação dos empregados nos lucros	25.342	0,23%	17.448	0,16%
Obrigações de benefício de aposentadoria	36.088	0,33%	39.346	0,35%
Juros sobre o capital próprio	43.748	0,40%	93.397	0,84%
Obrigações diversas	27.605	0,26%	26.419	0,24%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>3.309.352</b>	<b>30,61%</b>	<b>3.610.811</b>	<b>32,30%</b>
Empréstimos e financiamentos	1.241.502	11,48%	1.224.441	10,95%
Debêntures	1.296.305	11,99%	1.701.895	15,22%
Parceria público privada	392.217	3,63%	350.487	3,14%
Parcelamento de impostos	82.478	0,76%	12.994	0,12%
Provisão para demandas judiciais	133.877	1,24%	130.075	1,16%
Obrigações de benefício de aposentadoria	80.083	0,74%	105.483	0,94%
Obrigações diversas	82.890	0,77%	85.436	0,76%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>6.244.343</b>	<b>57,76%</b>	<b>6.226.633</b>	<b>55,70%</b>
Capital social realizado	3.402.385	31,47%	3.402.385	30,44%
Reservas de lucro	2.815.704	26,05%	2.834.829	25,36%
Ações em tesouraria	-8.576	-0,08%	-8.576	-0,08%
Ajustes de avaliação patrimonial	34.830	0,32%	-2.005	-0,02%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>10.809.992</b>	<b>100%</b>	<b>11.178.403</b>	<b>100%</b>

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

<b>DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO</b>	<b>2017</b>	<b>AV%</b>	<b>2018</b>	<b>AV%</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>4.326.401</b>	<b>235,72%</b>	<b>4.737.285</b>	<b>256,12%</b>
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-2.490.995	-135,72%	-2.887.675	-156,12%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>1.835.406</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.849.610</b>	<b>100,00%</b>
Despesas com vendas	-389.958	-21,25%	-458.190	-24,77%
Despesas administrativas	-475.797	-25,92%	-488.726	-26,42%
Outras receitas operacionais	250.252	13,63%	198.484	10,73%
Outras despesas operacionais	-227.954	-12,42%	-141.810	-7,67%
Participação dos empregados no lucro	-35.236	-1,92%	-36.913	-2,00%
<b>Resultado antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>956.713</b>	<b>52,13%</b>	<b>922.455</b>	<b>49,87%</b>
Receitas financeiras	134.428	7,32%	117.748	6,37%



Despesas financeiras	-332.441	-18,11%	-308.331	-16,67%
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>758.700</b>	<b>41,34%</b>	<b>731.872</b>	<b>39,57%</b>
Imposto de renda e contribuição social corrente	-188.598	-10,28%	-155.605	-8,41%
Imposto de renda e contribuição social diferido	-9.664	-0,53%	2.433	0,13%
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>560.438</b>	<b>30,53%</b>	<b>578.700</b>	<b>31,29%</b>

## COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

### Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,64 em 2017 e 0,62 em 2018

Liquidez Corrente: de 1,36 em 2017 e 1,39 em 2018

Liquidez Seca: de 1,32 em 2017 e 1,35 em 2018

Liquidez Imediata: de 0,33 em 2017 e 0,23 em 2018

### Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 73,12% em 2017 e 79,53% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 27,52% em 2017 para 27,08% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 126,60% em 2017 para 130,01% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 95,32% em 2017 e 94,74% em 2018.

### Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo foi de 5,18% em 2017 e 2018. A Margem Líquida foi de 12,95% em 2017 contra 12,22% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,40 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,42. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 8,98% em 2017 contra 9,29% 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: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)**

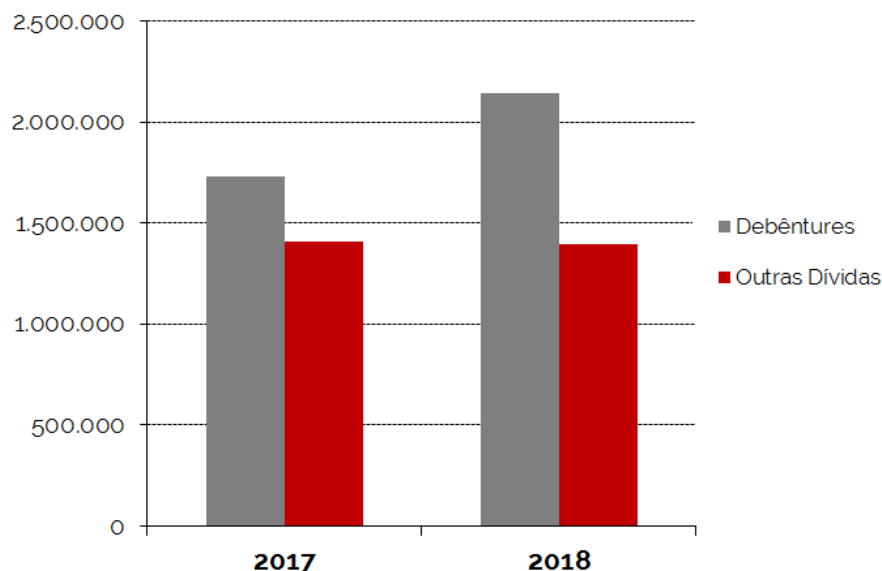
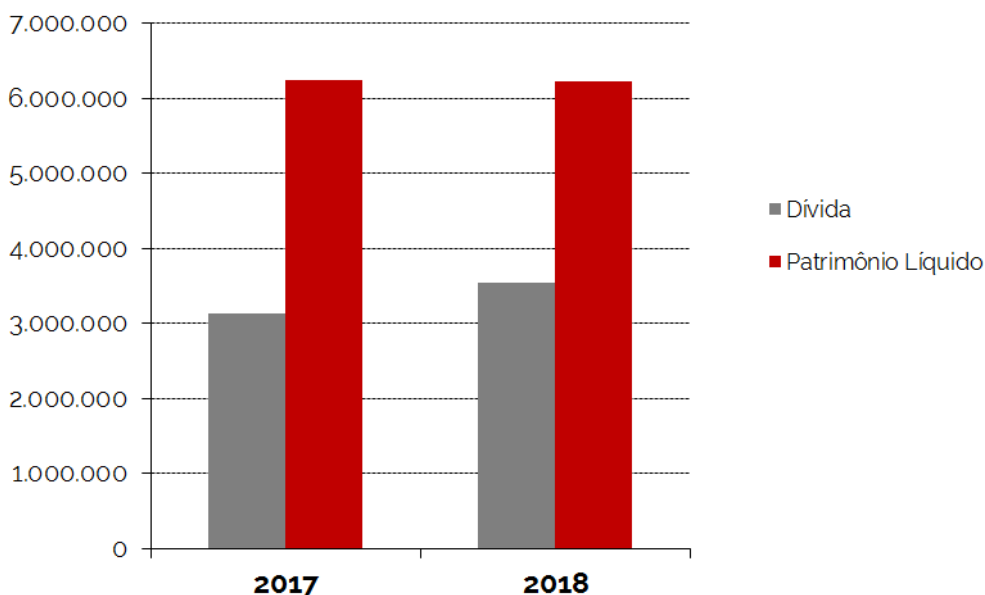


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 2018.

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

## GARANTIA

As debêntures são da espécie com garantia real representada por: ii) 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, não inferior a 4,5% sobre o saldo devedor das Debentures no último dia útil de cada ano civil. Todos os direitos creditórios são remetidos às Contas Cedidas, conforme identificadas nos Documentos da Operação iii) 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 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 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"*