



Release de Resultados do 2T14

COPASA anuncia Receita Líquida de Água e Esgoto de R\$ 768,6 milhões e Lucro Líquido de R\$ 81,9 milhões no 2T14

Missão

Prover soluções em abastecimento de água, esgotamento sanitário e resíduos sólidos, gerando valor para os clientes, acionistas, colaboradores e sociedade de forma sustentável.

Visão 2017

Ser referência em gestão empresarial no mercado nacional de saneamento com o maior índice de atendimento na área de atuação.

Visão 2030

Ser uma empresa global e de referência no setor de saneamento.

Belo Horizonte, 1º de agosto de 2014 - A COPASA MG - Companhia de Saneamento de Minas Gerais - (BM&FBOVESPA: CSMG3), anuncia hoje o seu resultado do segundo trimestre de 2014 (2T14). As informações financeiras e operacionais a seguir, exceto quando indicado em contrário, são apresentadas em Reais (R\$) e as comparações estão relacionadas com o segundo trimestre de 2013 (2T13). As demonstrações financeiras foram elaboradas em convergência com as normas da *International Financial Reporting Standards (IFRS)* e se referem à Controladora.

As tabelas com os resultados estão disponíveis para download no site www.copasa.com.br/ri.

HIGHLIGHTS OPERACIONAIS E FINANCEIROS

- Receita líquida de água e esgoto do 2T14: **R\$ 768,6 milhões**.
- EBITDA ajustado* do 2T14: **R\$ 268,7 milhões com margem de 33,6%**.
- Lucro líquido do 2T14: **R\$ 81,9 milhões**.
- Investimentos no 2T14: **R\$ 253,9 milhões**.
- Juros sobre o Capital Próprio (JCP) distribuídos no 2T14: **R\$ 33,4 milhões** ou **R\$ 0,2797** por ação, totalizando **R\$ 68,2 milhões (R\$ 0,5710 por ação)** em 2014.
- Reajuste tarifário de 2014: 6,18% para consumos a partir de 13 de maio de 2014, conforme Resolução Normativa 49/2014, de 11 de abril de 2014.

* A definição do EBITDA e do EBITDA Ajustado consta da página 09 deste Release.



FATOS RELEVANTES

Reajuste Tarifário - 2014

A Agência Reguladora dos Serviços de Abastecimento de Água e de Esgotamento Sanitário do Estado de Minas Gerais - ARSAE-MG divulgou em 11 de abril de 2014, a Resolução Normativa nº 49/2014, na qual autoriza o reajuste das tarifas de água e de esgoto da COPASA MG para consumos a partir de 13 de maio de 2014. O impacto tarifário médio para os usuários, conforme informado na referida Resolução, será de 6,18%.

A referida Resolução e a Nota Técnica CRFEF/GREF 02/2014 encontram-se disponíveis no site da Agência, na seção “Legislação” e no site de Relações com Investidores da COPASA MG, www.copasa.com.br/ri.

Remuneração aos Acionistas

A distribuição de Juros sobre o Capital Próprio (JCP) para o ano de 2014, conforme decisão do Conselho de Administração em reunião realizada em 21 de março de 2014, será de 35% do lucro líquido ajustado pela diminuição ou acréscimo dos valores especificados nos incisos I, II e III do Artigo 202 da Lei das S/As. Tal distribuição fica condicionada ao desempenho econômico-financeiro da Companhia ao longo do ano.

As distribuições são realizadas trimestralmente, sendo que o pagamento se dá em até 60 dias após a referida aprovação, à exceção do quarto trimestre, cuja data é definida pela Assembleia Geral que aprovar as Demonstrações Financeiras do exercício.

As duas distribuições referentes ao exercício de 2014 são destacadas no quadro abaixo:

Referência	Data da RCA	Data do Crédito	Valor Bruto (R\$ milhões)	Valor Bruto por Ação (R\$)	Data do Pagamento
1T14	21/03/2014	24/03/2014	34,8	0,2913	20/05/2014
2T14	23/06/2014	24/06/2014	33,4	0,2797	22/08/2014
Acumulado 2014			68,2	0,5710	



Release de Resultados do 2T14

Dados Operacionais

No 2T14, em comparação com o 2T13, o número de economias de água e esgoto apresentou elevação de 3,4% e de 6,0%, respectivamente. Já o volume faturado apresentou elevação de 2,4% e de 3,0%, para água e esgoto, respectivamente.

Abaixo quadro com os principais dados operacionais:

Discriminação dos dados da Controladora e da Copanor	2T14	2T13	Var (%)
Ligações - Água (un.)	3.972.093	3.839.789	3,4%
Ligações - Esgoto (un.)	2.457.430	2.306.489	6,5%
Economias - Água (un.)	4.799.370	4.643.634	3,4%
Economias - Esgoto (un.)	3.128.504	2.951.035	6,0%
Volume Faturado - Água (1.000 m³/ano)	173.087	169.058	2,4%
Volume Faturado - Esgoto (1.000 m³/ano)	114.018	110.721	3,0%
Volume Produzido - Água (1.000 m³/ano)	243.534	240.159	1,4%
Extensão de Rede - Água (km)	47.474	45.417	4,5%
Extensão de Rede - Esgoto (km)	22.771	20.794	9,5%
Número de Empregados (un.) ¹	11.920	11.827	0,8%
População Atendida - Água (mil habitantes)	14.746	14.266	3,4%
População Atendida - Esgoto (mil habitantes)	9.495	8.959	6,0%

1) Não inclui as localidades operadas pela COPANOR.

No 2T14 foram assinadas, no âmbito da Controladora, as concessões dos serviços de água e esgotamento sanitário dos municípios de Datas e Guimarães, com população conjunta de aproximadamente 12 mil habitantes. Além disso, foram iniciadas as operações dos sistemas de esgotamento sanitário nos municípios São João da Ponte e Timóteo, com população somada de cerca de 90 mil habitantes.

Já no âmbito da subsidiária COPANOR foram assinadas as concessões de água e esgoto dos municípios de Couto de Magalhães de Minas, Felício dos Santos e Olhos D'Água, cuja população conjunta é de cerca de 15 mil habitantes.

Assim, considerando a Controladora e a subsidiária COPANOR, em junho de 2014, o número total de concessões de água e esgoto era de 631 e 288, respectivamente, conforme quadro abaixo:

Concessões e operações	Junho/2014			Junho/2013		
	Total	Controladora	Copanor ³	Total	Controladora	Copanor
Nº de Municípios - Concessão água ¹	631	582	49	625	580	45
Nº de Municípios - Concessão esgoto ¹	288	239	49	279	234	45
Nº de Municípios - Operação água ²	617	572	45	612	569	43
Nº de Municípios - Operação esgoto ²	226	197	29	210	189	21

1) Total de municípios onde a empresa detém concessão: sedes, vilas, povoados ou outros.

2) Total de municípios onde a empresa opera concessão: sedes, vilas, povoados ou outros.

3) Os municípios que ainda não entraram em operação estão em obras e estágio final de investimento.



Release de Resultados do 2T14

Desempenho Trimestral

Receitas

Receita Líquida de Água e Esgoto (R\$ Mil)	2T14	2T13	Var (%)
Receita líquida de água	502.681	475.463	5,7%
Receita líquida de esgoto	265.909	250.393	6,2%
Receita líquida de água e esgoto	768.590	725.856	5,9%

A elevação de 5,9% na receita líquida de água e esgoto da Controladora no 2T14 em relação ao 2T13 é resultado de:

- aumento do volume faturado de água em 2,2% e de esgoto em 2,7%, no âmbito da Controladora, sendo que esse incremento foi inferior à média dos últimos anos, tendo em vista a redução do volume faturado por economia, o que levou à migração de parte dos clientes para faixas de consumo menores cujas tarifas são baixas;
- reajuste tarifário médio de 5,25% em maio de 2013; e de 6,18% aplicados *pro rata* para consumos entre 13 de maio e 12 de junho e integralmente para consumos a partir de 13 de junho de 2014; e
- mudança do percentual de cobrança da tarifa de esgoto, que passou de 50% para 90% da tarifa de água em função do início de operação das Estações de Tratamento de Esgotos (ETEs) em 12 municípios, a saber: Conceição do Mato Dentro e Santa Rita do Sapucaí (10/2013); Desterro do Melo e Resplendor (02/2014); Brasília de Minas, Campina Verde, Pedra Azul e Serra dos Aimorés (03/2014); e Bom Despacho, Borda da Mata, Nova Serrana e Santo Antonio do Monte (04/2014).

Com relação à receita de esgoto, cabe destacar que por determinação da Agência Reguladora, a COPASA MG alterou a cobrança dos serviços de esgotamento sanitário de parte dos clientes dos municípios de Betim e dos clientes de Coronel Fabriciano. A tarifa cobrada passou de serviços de coleta e tratamento para serviços de coleta.

Conforme divulgado no Release de Resultados do 1T14, houve a suspensão da cobrança de esgotamento sanitário na cidade de Almenara e Três Corações devido a decisões judiciais. Quanto à Almenara, a COPASA MG recorreu e a cobrança pela prestação dos serviços normalizou em junho de 2014. Já em relação à cobrança em Três Corações, a COPASA MG vem contestando essa ação. Vale mencionar que tal fato, também, afeta de forma negativa o volume faturado por economia de esgoto, tendo em vista que o número de economias desses municípios continua na base da Companhia sem que haja contrapartida no volume faturado.

Esses fatores representam impacto médio mensal de R\$ 1,4 milhão na receita de esgoto da COPASA MG.

Vale ressaltar que com a entrada em vigor da Resolução ARSAE 40/2013, em janeiro de 2014, a sistemática de envio do segundo aviso de débito ao cliente inadimplente foi alterada, passando a ser incluído diretamente na fatura do cliente. Como não será mais encaminhado o aviso de débito



Release de Resultados do 2T14

com Aviso de Recebimento, não haverá mais a contabilização de receitas indiretas com a contrapartida, da contabilização da despesa no grupo serviços de terceiros.

Diante disso, não houve contabilização desses valores no 2T14, tanto na receita indireta como nos custos, sendo que no 2T13 houve a contabilização de R\$ 4,7 milhões.

Em relação à receita (custo) de construção, abaixo quadro com os valores nos períodos comparativos:

Receita (custo) de construção (R\$ mil)	2T14	2T13	Var (%)
Receita de construção	200.305	187.467	6,8%
Custo de construção	(196.121)	(183.281)	7,0%
Receita de construção líquida	4.185	4.186	0,0%

Custos e Despesas

Custos dos Serviços Prestados, Despesas Comerciais e Administrativas

No 2T14, os Custos dos Serviços Prestados, Despesas Comerciais e Administrativas atingiram R\$ 608,3 milhões, uma elevação de 8,2% em comparação com o 2T13, em que tal valor foi de R\$ 562,0 milhões.

Custos e Despesas (R\$ mil)	2T14	2T13	Var (%)
Custos dos Serviços Prestados + Despesas Comerciais + Administrativas	608.257	561.986	8,2%
Pessoal	268.693	247.672	8,5%
Depreciações e amortizações	119.009	103.801	14,7%
Energia elétrica	63.451	53.430	18,8%
Serviços de terceiros	95.817	100.816	-5,0%
Material	30.430	30.087	1,1%
Custos operacionais diversos	11.563	9.318	24,1%
Repasse tarifário a municípios	18.361	18.126	1,3%
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	25.237	17.405	45,0%
Recuperação de créditos (PIS-PASEP/COFINS)	(24.304)	(18.669)	30,2%
Custos dos Serviços Prestados + Despesas Comerciais e Administrativas (sem depreciações/amortizações)	489.248	458.185	6,8%

Pessoal

O aumento de 8,5% nos custos de Pessoal no 2T14, comparativamente ao 2T13, ocorreu em função, principalmente de:

- aumento de 0,8% no número de empregados da Controladora entre junho de 2013 e junho de 2014;
- reflexos do Acordo Coletivo de 2013, cuja data base é 1º de maio. Já em relação ao Acordo de 2014, que ainda se encontra em negociação, foram realizadas provisões para todos os



Release de Resultados do 2T14

itens que compõe a folha de pagamento tomando-se como base a variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC). Vale ressaltar que no ano anterior o provisionamento também foi realizado, mas as férias e os encargos relacionados a esse benefício não foram incluídos.

Os gastos e provisões referentes ao Programa de Desligamento Voluntário de Empregado Aposentado e/ou em condições de se Aposentar (PDV) compreenderam R\$ 5,6 milhões no 2T14, representando 2,1% das despesas de Pessoal do período.

Depreciações e Amortizações

No 2T14, as depreciações e amortizações aumentaram em 14,7% em relação ao 2T13, devido, principalmente, ao início de depreciação/amortização de ativos que se encontravam “em formação” e passaram para investimentos “em operação” em função do encerramento de obras, ou seja, foram incorporados à base de ativos da Companhia.

Energia Elétrica

A despesa de energia no 2T14 comparativamente ao 2T13 apresentou elevação de 18,8%, em função de:

- reajuste de 14,6% das tarifas de energia elétrica ocorrido em abril de 2014;
- elevação no consumo de energia em função, principalmente, do crescimento da Companhia; e
- alteração, por parte da Cemig, do critério de classificação das horas caracterizadas como “horário de ponta”, aplicado a partir de abril de 2013 em função da Resolução 414/2010 da ANEEL. Até então, era considerado o consumo registrado das 19:00 às 22:00, sendo que a partir de então, passou a ser das 17:00 às 20:00, horário em que o consumo de energia da Companhia é maior, contribuindo assim para elevação dos gastos com esse insumo.

Serviços de Terceiros

A queda de 5,0% verificada reflete a eliminação dos gastos do segundo aviso de débito com Aviso de Recebimento, conforme explicado na página 4 desse Release.

Tal redução foi parcialmente compensada pela elevação nos gastos com serviços técnicos profissionais e elevação dos gastos com limpeza, vigilância e recepção.

Materiais

No 2T14, comparativamente ao 2T13, foi registrada elevação de 1,1% nas despesas com materiais. Ressalte-se o impacto da elevação dos gastos com materiais de tratamento em função do reajuste de preços, bem como pelo maior consumo de produtos químicos devido à piora da qualidade da água em algumas regiões. Tal elevação foi parcialmente compensada pela redução nos gastos com materiais de conservação e manutenção de sistemas.

Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa - PDD

O aumento que vem sendo observado na PDD reflete o maior número de faturas enquadradas como devedores duvidosos em função, principalmente, da mudança, por parte da Agência Reguladora, no critério de vinculação dos débitos que passou a ser do usuário e não mais do imóvel.

Recuperação de créditos (PIS-PASEP/COFINS)

A elevação de 30,2% nos créditos tributários ocorreu em função de mudança no critério de apropriação destes créditos a partir de setembro de 2013. Até então, tais créditos eram apropriados quando do efetivo consumo dos produtos, passando, a partir de setembro de 2013, a serem considerados quando da aquisição dos produtos, prejudicando a base comparativa.

Outras Receitas/Despesas Operacionais

Outras Receitas (Despesas) Operacionais (R\$ mil)	2T14	2T13	Var (%)
Outras receitas operacionais			
Receita de serviços técnicos	306	661	
Reversão de provisão não dedutível	5.110	980	
Recuperação de contas baixadas	13.345	8.799	
Outras receitas	5.929	1.275	
Total de outras receitas operacionais	24.690	11.715	110,8%
Outras Despesas Operacionais			
Perdas eventuais ou extraordinárias	(19.375)	(13.023)	
Outras despesas	(10.278)	(4.321)	
Total de outras despesas operacionais	(29.653)	(17.344)	71,0%
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	(4.963)	(5.629)	-11,8%

Outras Receitas (Despesas) Operacionais

Outras Receitas Operacionais: a elevação de 110,8% no 2T14, comparativamente ao 2T13, ocorreu em função de:

- aumento no valor da reversão de provisão não dedutível em função da liquidação de processos cíveis e trabalhistas;
- reversão de provisão para o passivo atuarial;
- doações e subvenções para investimentos na Estação de Tratamento de Esgoto de Betim referentes a recursos de incentivos fiscais oriundos do PRODES (Programa de Despoluição de Bacias Hidrográficas), o que não ocorreu no 2T13;



Release de Resultados do 2T14

- receitas de multas contratuais e que foram aplicadas a fornecedores em função de atraso na entrega de materiais; e
- aumento na recuperação de contas baixadas.

Outras Despesas Operacionais: o aumento de 71,0% no 2T14, comparativamente ao 2T13, ocorreu em função, principalmente, de:

- elevação na Taxa de Fiscalização da ARSAE MG, sendo que no 2T14 o valor contabilizado foi de R\$ 6,1 milhões (R\$ 821 mil no 2T13). Esse aumento ocorreu em função da alteração da Lei de criação da ARSAE MG, conforme descrita na página 2 do Release de Resultados do 4T13 e de 2013;
- aumento nas provisões para processos judiciais em função de novos processos, assim como atualização monetária de processos judiciais já existentes; e
- manutenções emergenciais em sistemas da Região Metropolitana de Belo Horizonte.

Resultado de Equivalência Patrimonial

A seguir, o resultado de equivalência patrimonial no 2T14 comparativamente ao 2T13:

Demonstrativo Sintético das Subsidiárias (R\$ mil)	Águas Minerais		Copanor		Projeto Jaíba		Total	
	2T14	2T13	2T14	2T13	2T14	2T13	2T14	2T13
Receita líquida de vendas e/ou serviços	533	813	4.399	3.149	-	(9)	4.932	3.954
Outras receitas operacionais	736	312	37	122	13	20	786	455
Custos e despesas operacionais	(1.214)	(2.739)	(4.876)	(4.960)	(33)	(93)	(6.123)	(7.791)
Outras despesas operacionais	(1.635)	(736)	730	(48)	(173)	(186)	(1.078)	(970)
Receitas (despesas) financeiras líquidas	(16)	(15)	(346)	(348)	(22)	(15)	(384)	(378)
IR + CSLL	-	-	-	30	-	13	-	43
Lucro (prejuízo) líquido	(1.596)	(2.365)	(56)	(2.054)	(215)	(269)	(1.867)	(4.688)



Release de Resultados do 2T14

EBITDA* e EBITDA Ajustado

Abaixo quadro com os valores nos períodos comparativos:

Cálculo do EBITDA (R\$ mil)	2T14	2T13	Var (%)
Lucro Líquido do período	81.923	76.221	7,5%
(+) Tributos sobre o lucro	27.388	32.836	-16,6%
(+) Receita financeira líquida	43.611	43.202	0,9%
(+) Depreciações e amortizações	119.009	103.801	14,7%
(+) Resultado não operacional das subsidiárias	966	989	-2,3%
(=) EBITDA	272.897	257.049	6,2%
(=) Margem EBITDA	27,31%	27,66%	
EBITDA Ajustado (excluindo-se o resultado de construção)	268.712	252.863	6,3%
Margem EBITDA Ajustada	33,63%	34,08%	

*O EBITDA é uma medição não contábil elaborada pela Companhia, calculada observando a Instrução CVM 527/2013, consistindo no lucro líquido acrescido dos tributos sobre o lucro, receita financeira líquida, depreciações e amortizações e do resultado não operacional das subsidiárias. A margem EBITDA é calculada sobre a receita total (receita líquida de água e esgoto, receita de construção, adicionados das outras receitas operacionais e das receitas das subsidiárias). Já o EBITDA Ajustado é calculado desconsiderando-se as receitas/custos de construção. As receitas de construção, embora não apresentem efeito caixa imediato, geram implicações no exercício em que são reconhecidas, tendo em vista que seu resultado faz parte da base de cálculo para o pagamento dos JCPs/dividendos e para a participação dos empregados nos lucros.

Resultado Financeiro Líquido

O resultado financeiro líquido é apresentado conforme quadro abaixo:

Receitas (Despesas) Financeiras (R\$ Mil)	2T14	2T13	Var (%)
Receitas Financeiras			
Variações monetárias e cambiais	9.421	4.462	
Juros	1.363	3.403	
Ganho real em aplicações financeiras	7.901	9.951	
Capitalização de ativos financeiros/outras	6.161	4.057	
Total de receitas financeiras	24.846	21.873	13,6%
Despesas Financeiras			
Variações monetárias e cambiais	(15.635)	(18.309)	
Juros sobre financiamentos	(52.721)	(46.241)	
Diversas	(102)	(525)	
Total de despesas financeiras	(68.457)	(65.075)	5,2%
Resultado Financeiro Líquido	(43.611)	(43.202)	0,9%

Receitas Financeiras

As receitas financeiras apresentaram elevação de 13,6% em função, principalmente, dos ganhos com a desvalorização cambial do dólar e euro (dívidas União Federal - Bônus e KfW). Essa elevação foi parcialmente neutralizada tendo em vista que essa desvalorização afeta negativamente as receitas cambiais oriundas da atualização do bônus indexado ao dólar, e caucionado no Banco do Brasil.



Release de Resultados do 2T14

Quanto aos itens “juros” e “ganho real em aplicações financeiras” as quedas estão relacionadas ao menor caixa disponível para aplicações nos períodos comparativos.

Despesas Financeiras

A elevação das despesas financeiras reflete o aumento do endividamento da Companhia, parcialmente compensado pela desvalorização cambial do dólar e euro.

Cabe destacar ainda que, além das despesas financeiras demonstradas no quadro acima, a Companhia capitalizou, na conta do ativo permanente, juros e encargos no valor de R\$ 10,7 milhões no 2T14 (R\$ 14,4 milhões no 2T13), tendo em vista que as obras relacionadas a essas contas ainda se encontram em andamento.

Imposto de Renda (IR) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL)

A redução do IR + CSLL ocorreu em função de lançamento a menor de R\$ 20,7 milhões na base cálculo da tributação do 2T13 e que eram referentes a Adiantamento para Futuro Aumento de Capital (AFAC) da subsidiária Águas Minerais, aumentando assim a tributação daquele trimestre. Posteriormente, em julho de 2013, foi realizado o acerto.

Abaixo quadro com os valores do IR + CSLL nos períodos comparativos:

IR + CSLL (R\$ Mil)	2T14	2T13	Var (%)
IR + CSLL corrente	34.046	40.766	-16,5%
IR + CSLL diferido	(6.658)	(7.929)	-16,0%
Total	27.388	32.836	-16,6%

Lucro Líquido

O lucro líquido do 2T14 apresentou elevação de 7,5% em relação ao 2T13, conforme quadro a seguir:

Lucro Líquido (R\$ Mil)	2T14	2T13	Var (%)
(a) Resultado Operacional	152.923	152.260	0,4%
(b) Resultado Não Operacional	(70.999)	(76.038)	-6,6%
Resultado financeiro líquido	(43.611)	(43.202)	0,9%
Provisão para IR + CSLL	(27.388)	(32.836)	-16,6%
Lucro Líquido (a)+ (b)	81.925	76.222	7,5%
Lucro (Prejuízo) por Ação	0,6866	0,6388	7,5%

Investimentos Realizados e Plano de Investimentos (CAPEX)

A seguir, quadro com os valores dos investimentos previstos para 2014 e dos realizados no 2T14:

Investimentos - (R\$ Milhões)	Previsto 2014	Realizado 2T14	Acumulado 2014
Água	353,2	84,3	154,7
Esgoto	610,5	160,9	294,6
Outros (desenvolvimento empresarial, bens de uso geral e outros)	19,3	8,7	18,1
Total	983,0	253,9	467,4

Com relação aos investimentos nos **Sistemas de Abastecimento de Água** realizados no 2T14, destacam-se as seguintes obras:

- complementação de interligação da Adutora Noroeste na Região Metropolitana de Belo Horizonte (RMBH);
- ampliação da capacidade de produção do Sistema Rio das Velhas na RMBH; e
- expansão da capacidade de atendimento de sistemas de abastecimento de água em diversas cidades, destacando-se: Alpinópolis, Arceburgo, Carmo do Paranaíba, Coromandel, Monte Sião, Prata, Santa Vitória, São Francisco de Paula e Varginha.

Já em relação aos **Sistemas de Esgotamento Sanitário**, destacam-se as seguintes obras realizadas no 2T14:

- ampliação dos Sistemas de Esgotamento Sanitário de Belo Horizonte/Contagem e Vespasiano e da Estação de Tratamento de Esgotos do Ribeirão Arrudas (ETE Arrudas);
- construção de Estações de Tratamento de Esgotos em Camanducaia, Carmo do Rio Claro, Delfinópolis, Extrema, Santa Rita do Sapucaí, Santana da Vargem, São Gotardo e São Sebastião do Paraíso e;
- implantação dos Sistemas de Esgotamento Sanitário de Cabo Verde, Fama e Limeira do Oeste.



Endividamento

A dívida bruta da COPASA MG totalizou R\$ 3,3 bilhões em 30 de junho de 2014, enquanto a dívida líquida atingiu R\$ 3,1 bilhões. No encerramento do trimestre, o índice dívida líquida/EBITDA ajustado encontrava-se em 2,6x.

Com relação à dívida em moeda estrangeira, que representava 5,4% da dívida bruta, não há contratação de operações de *hedge* pela Companhia, por considerá-la reduzida e com perfil de longo prazo. Entretanto, em relação à dívida “União Federal – Bônus”, a COPASA MG mantém caucionado, junto ao Banco do Brasil, um valor em reais (R\$) que será corrigido até 2024, mediante aplicação da média dos preços dos bônus de Cupom Zero do Tesouro dos Estados Unidos da América e que quitará a última parcela a vencer em 2024 (US\$ 25 milhões). O valor dessa caução era de R\$ 40,0 milhões no encerramento do trimestre.

O cupom médio desses empréstimos em 30 de junho de 2014 era de 7,55% a.a. (7,62% a.a. em 30 de junho de 2013), desconsiderando-se a dívida com a Fundação Libertas. Algumas linhas de financiamentos apresentam, ainda, seus respectivos saldos devedores atrelados a índices específicos, a saber: Recursos FGTS, Tesouro Nacional e CEF 5ª Emissão (TR); BDMG Somma (IGPM); BNDES 2ª Série da 4ª Emissão e 2ª Série da 6ª Emissão de Debêntures de Mercado (IPCA); 2ª Série da 7ª Emissão de Debêntures de Mercado (IPCA); União Federal (dólar); e KfW (euro).

Cabe destacar ainda que a COPASA MG possuía, no encerramento do trimestre, R\$ 705,7 milhões referentes ao saldo dos contratos de financiamentos junto ao BNDES e à CEF, e, de 55,8 milhões de Euros junto ao KfW. Sua contabilização será realizada à medida que tais valores forem utilizados no Programa de Investimentos.



Release de Resultados do 2T14

LINHA DE FINANCIAMENTOS (R\$ MIL)	TAXA FIXA (TAXA ANUAL)	TAXA VARIÁVEL	TÉRMINO CONTRATO	SALDO DEVEDOR EM 30/06/2014
<i>EM MOEDA NACIONAL</i>				
RECURSOS FGTS*	8,64%	TR	16/02/2036	491.348
FINAME	3,32%	-	16/01/2024	101.058
BDMG (SOMMA)	9,03%	IGP-M	27/03/2015	2.912
BNDES/BNE	1,79%	TJLP	15/05/2025	532.578
BNDES/DEBÊNTURES 1ª EMISSÃO	3,58%	TJLP	15/07/2014	3.879
BNDES/DEBÊNTURES 3ª EMISSÃO	2,30%	TJLP	15/12/2019	262.230
BNDES/DEBÊNTURES 4ª EMISSÃO				
1ª SÉRIE	1,55%	TJLP	15/07/2022	303.644
2ª SÉRIE	9,05%	IPCA	15/08/2022	200.070
3ª SÉRIE	1,55%	TJLP	15/07/2022	226.880
CAIXA/DEBÊNTURES 5ª EMISSÃO	9,00%	TR	30/09/2031	290.006
DEBÊNTURES DE MERCADO - 6ª EMISSÃO				
1ª SÉRIE	0,94%	100% do CDI	15/02/2017	173.797
2ª SÉRIE	6,02%	IPCA	15/02/2019	196.021
DEBÊNTURES DE MERCADO - 7ª EMISSÃO				
1ª SÉRIE	-	108,5% do CDI	15/04/2019	132.896
2ª SÉRIE	7,39%	IPCA	15/04/2021	123.124
<i>OUTRAS OBRIGAÇÕES</i>				
LIBERTAS (PREVIDENCIA COMPLEMENTAR)	6,00%	INPC	08/11/2021	114.036
<i>EM MOEDA ESTRANGEIRA</i>				
UNIÃO FEDERAL - BÔNUS**	4,27%	Dólar	10/04/2024	55.642
KfW	2,07%	Euro	20/12/2023	124.542
TOTAL DÍVIDA CURTO + LONGO PRAZO				3.334.664
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA				234.414
DÍVIDA LÍQUIDA				3.100.250

*Recursos FGTS: CEF, Bradesco, Itaú e Unibanco;

** Taxa média (Libor + Spread) de diversos bônus.



Release de Resultados do 2T14

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO TRIMESTRAL CONTROLADORA (R\$ MILHARES)	2T14	2T13	Var (%)
RECEITA OPERACIONAL DE SERVIÇOS			
Serviços de água	502.681	475.463	5,7%
Serviços de esgoto	265.909	250.393	6,2%
Receitas de construção (milhares de R\$)	200.305	187.467	6,8%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA DE SERVIÇOS	968.896	913.324	6,1%
Custos dos serviços vendidos	(429.549)	(395.263)	8,7%
Custos de construção	(196.121)	(183.281)	7,0%
	(625.670)	(578.544)	8,1%
RESULTADO BRUTO	343.226	334.780	2,5%
Despesas com vendas	(67.926)	(54.725)	24,1%
Despesas gerais e administrativas	(110.781)	(111.998)	-1,1%
Outras receitas operacionais	24.691	11.715	110,8%
Outras despesas operacionais	(29.653)	(17.344)	71,0%
Participação dos empregados nos lucros	(4.765)	(5.480)	-13,0%
Resultado da equivalência patrimonial	(1.867)	(4.688)	-60,2%
DESPESAS/RECEITAS OPERACIONAIS	(190.303)	(182.520)	4,3%
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO E DOS TRIBUTOS	152.923	152.260	0,4%
Receitas financeiras	24.846	21.873	13,6%
Despesas financeiras	(68.457)	(65.075)	5,2%
RESULTADO FINANCEIRO	(43.611)	(43.202)	0,9%
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO	109.312	109.058	0,2%
Provisão para imposto de renda	(19.618)	(23.911)	-18,0%
Provisão para contribuição social sobre o lucro líquido	(7.770)	(8.925)	-12,9%
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	81.923	76.221	7,5%
Quantidade de ações em circulação no fim do período	119.327.217	119.327.217	0,0%
LUCRO LÍQUIDO POR AÇÃO (EM R\$)	0,6865	0,6388	7,5%



Release de Resultados do 2T14

BALANÇO PATRIMONIAL DA CONTROLADORA ATIVO (R\$ / MIL)	30/06/2014	30/06/2013	Var (%)
CIRCULANTE			
Caixa e bancos	38.010	63.975	-40,6%
Títulos e valores mobiliários	196.404	358.980	-45,3%
Clientes	696.141	604.621	15,1%
Ativos financeiros mantidos até o vencimento		20.861	n.m
Estoques	36.915	31.576	16,9%
Impostos a compensar	23.283	21.377	8,9%
Convênio de cooperação técnica	11.275		n.m
Bancos e aplicações de convênios	41.775	55.152	-24,3%
Créditos diversos	31.299	27.135	15,3%
Total do ativo circulante	1.075.102	1.183.678	-9,2%
NÃO CIRCULANTE			
Realizável a longo prazo:			
Clientes	199.898	211.214	-5,4%
Caução em garantia de financiamentos	117.711	131.832	-10,7%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	131.364	189.117	-30,5%
Créditos com controladas	15.630	112.483	-86,1%
Aplicação financeira vinculada	96.643	165.759	-41,7%
Ativos disponíveis para venda	49.761	29.879	66,5%
Ativos financeiros	556.161	445.303	24,9%
Créditos diversos	55.576	51.226	8,5%
	1.222.744	1.336.813	-8,5%
Permanente			
Investimentos	18.621	260	n.m
Intangível	7.115.625	6.615.899	7,6%
Imobilizado	202.011	188.129	7,4%
	7.336.257	6.804.288	7,8%
Total do ativo não circulante	8.559.001	8.141.101	5,1%
TOTAL DO ATIVO	9.634.103	9.324.779	3,3%



Release de Resultados do 2T14

BALANÇO PATRIMONIAL DA CONTROLADORA PASSIVO (R\$ / MIL)	30/06/2014	30/06/2013	Var (%)
CIRCULANTE			
Empréstimos e financiamentos	166.181	221.389	-24,9%
Debêntures	272.212	224.082	21,5%
Empreiteiros e fornecedores	148.980	172.875	-13,8%
Impostos, taxas e contribuições	55.065	56.311	-2,2%
Parcelamento de impostos	42.835	37.273	14,9%
Provisão para férias	89.998	83.704	7,5%
Provisão para 13º salário	28.481	26.181	8,8%
Participação dos empregados nos lucros	27.410	27.299	0,4%
Convênio de cooperação técnica	0	32.956	n.m
Obrigações de benefícios de aposentadoria	21.806	20.083	8,6%
Juros sobre o capital próprio	33.431	36.423	-8,2%
Energia elétrica	16.428	4.949	232,0%
Obrigações diversas	35.959	20.948	71,7%
Total do passivo circulante	938.786	964.472	-2,7%
NÃO CIRCULANTE			
Exigível a longo prazo:			
Empréstimos e financiamentos	1.141.900	1.163.983	-1,9%
Debêntures	1.640.333	1.460.932	12,3%
Parcelamento de impostos	199.898	211.214	-5,4%
Provisão tributária		16.456	n.m
Provisão para contingências	90.685	76.867	18,0%
Obrigações de benefícios de aposentadoria	107.895	259.882	-58,5%
Provisão para perdas em investimentos	12.898	87.823	-85,3%
Obrigações diversas	40.145	29.428	36,4%
Total do passivo não circulante	3.233.754	3.306.586	-2,2%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Capital social realizado	2.773.985	2.773.985	0,0%
Ações em tesouraria	(8.576)	(8.576)	0,0%
Reservas de lucro	2.508.330	2.198.133	14,1%
Ajustes de avaliações patrimoniais	55.477	(27.975)	-298,3%
Lucros acumulados	132.347	118.153	12,0%
Total do patrimônio líquido	5.461.563	5.053.720	8,1%
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	9.634.103	9.324.779	3,3%



Release de Resultados do 2T14

Fluxo de Caixa nas atividades operacionais (R\$ milhares)	2T14	2T13
Lucro líquido do trimestre	81.923	76.221
Ajustes para reconciliar o lucro líquido e o caixa líquido		
Provisões para créditos de liquidação duvidosa	25.237	17.424
Recuperação de contas baixadas	(13.345)	(8.799)
Encargos e var.monet./cambiais, líquidas	1.709	4.065
Receitas e despesas de juros	49.760	46.911
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(6.658)	(7.929)
Resultado da equivalência patrimonial	1.867	4.688
Baixas líquidas de intangível e imobilizado	24.222	204
Depreciação e amortização	119.009	103.801
Constituição (reversão) de provisões	8.898	6.128
Provisão com benefícios de aposentadoria	10.123	12.482
Ativos financeiros	-	40
Receita diferida	(1.758)	-
Margem líquida da receita de construção	(4.185)	(4.186)
Lucro ajustado	296.802	251.050
Redução (aumento) no ativo operacional		
Contas a receber de clientes	17.015	2.451
Estoques	(2.588)	553
Impostos a recuperar	185	(30)
Bancos e aplicações de convênio	(8.971)	5.141
Caução em garantia de financiamentos	16.639	3.574
Resgates de títulos val.mobiliários/aplic.financ.vinculada	2.000	-
Créditos com controladas	(760)	(1.713)
Outros ativos financeiros	(3.333)	249
Outros	(16.805)	(13.261)
Aumento (redução) no passivo operacional		
Fornecedores	18.791	32.741
Impostos, taxas e contribuições	(3.572)	(6.416)
Provisões para férias e 13º salário	19.046	18.680
Participação dos empregados nos lucros	(11.982)	(8.562)
Convênio de cooperação técnica	(10.646)	(860)
Contingências	(1.587)	785
Obrigações de benefícios de aposentadoria	(8.737)	(8.368)
Energia elétrica/outros	29.467	7.022
Juros pagos	(47.441)	(49.311)
Pagamento de passivo atuarial	(5.426)	(5.725)
Pagamento de parcelamento de impostos	(10.568)	(9.185)
Resgates de ativos financeiros/aplic.financ.vinculada	0	685
Caixa líquido nas atividades operacionais	267.529	219.500
Fluxo de caixa nas atividades de investimento:		
Compra de ativos intangível e imobilizado	(272.702)	(239.007)
Caixa líquido nas atividades de investimento	(272.702)	(239.007)
Fluxo de caixa nas atividades de financiamento:		
Ingresso de empréstimos, finan. e debêntures	310.138	97.288
Amortização de empréstimos, finan. e debêntures	(200.737)	(79.276)
Juros sobre o capital próprio pagos	(66.340)	(82.036)
Pagamento principal e juros débitos concessões	-	(2.285)
Caixa líquido nas atividades de financiamento	43.061	(66.309)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes	37.888	(85.816)
Saldo de disponibilidades no início do trimestre	196.526	508.771
Saldo de disponibilidades no fim do trimestre	234.414	422.955



Release de Resultados do 2T14

Sobre a COPASA MG

As principais atividades da COPASA MG compreendem o planejamento, a elaboração e execução de projetos, a ampliação e a exploração de serviços de saneamento. Adicionalmente, a Companhia conduz atividades de cooperação técnica em diversos municípios mineiros, inclusive naqueles em que não possui concessões. A COPASA MG concentra sua atuação no Estado de Minas Gerais, o terceiro estado economicamente mais produtivo do País. As ações da COPASA MG são negociadas desde fevereiro de 2006 no Novo Mercado, segmento máximo de governança corporativa da BM&FBOVESPA - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros, sob o código CSMG3.

Contato

Companhia de Saneamento de Minas Gerais - COPASA MG

Rua Mar de Espanha, 525

Belo Horizonte - MG

30330-900

Tel.: +55(31)3250-2015

Fax: +55(31)3250-1409.

Paula Vasques Bittencourt

Diretora Financeira e de Relações com Investidores

E-mail: ri@copasa.com.br

Este documento pode conter considerações futuras referentes às perspectivas do negócio da COPASA MG. Estas são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da COPASA MG em relação ao futuro do negócio. Estas estimativas estão sujeitas a riscos, incertezas e suposições, que incluem, entre outras: condições gerais econômicas, políticas, financeiras e comerciais nos mercados onde atuamos. Possíveis investidores são aqui alertados de que nenhuma destas previsões é garantia de futuro desempenho, pois envolvem riscos e incertezas.