COPASA

Apresentação de Resultados 1T11

CSMG3 NOVO MERCADO BM&FBOVESPA

IBrX ÍNDICE BRASIL

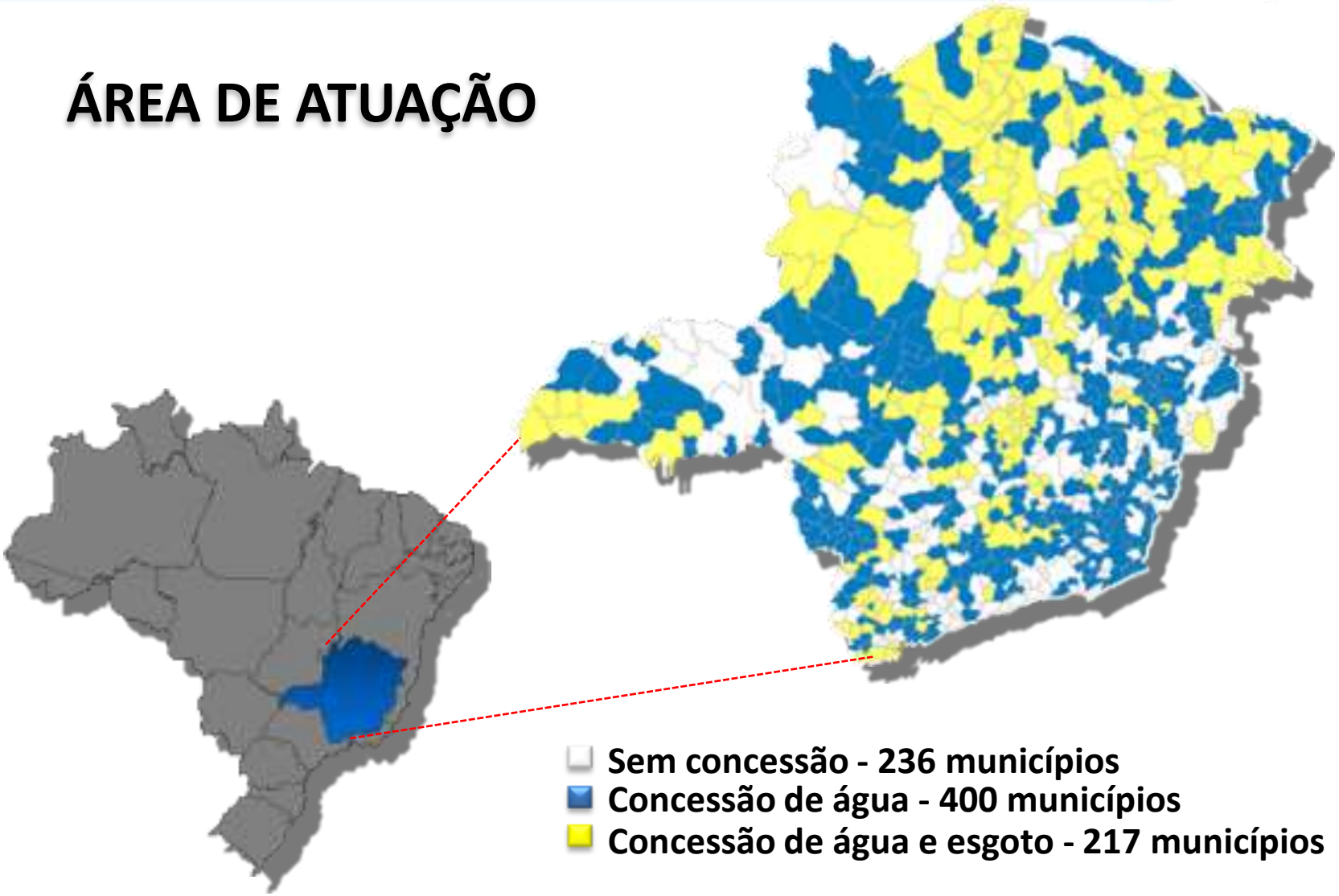
Índice de Ações com Tag Along Diferenciado ITAG

Índice de Governança Corporativa Trade IGCT

Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada IGC

Visão Geral

ÁREA DE ATUAÇÃO



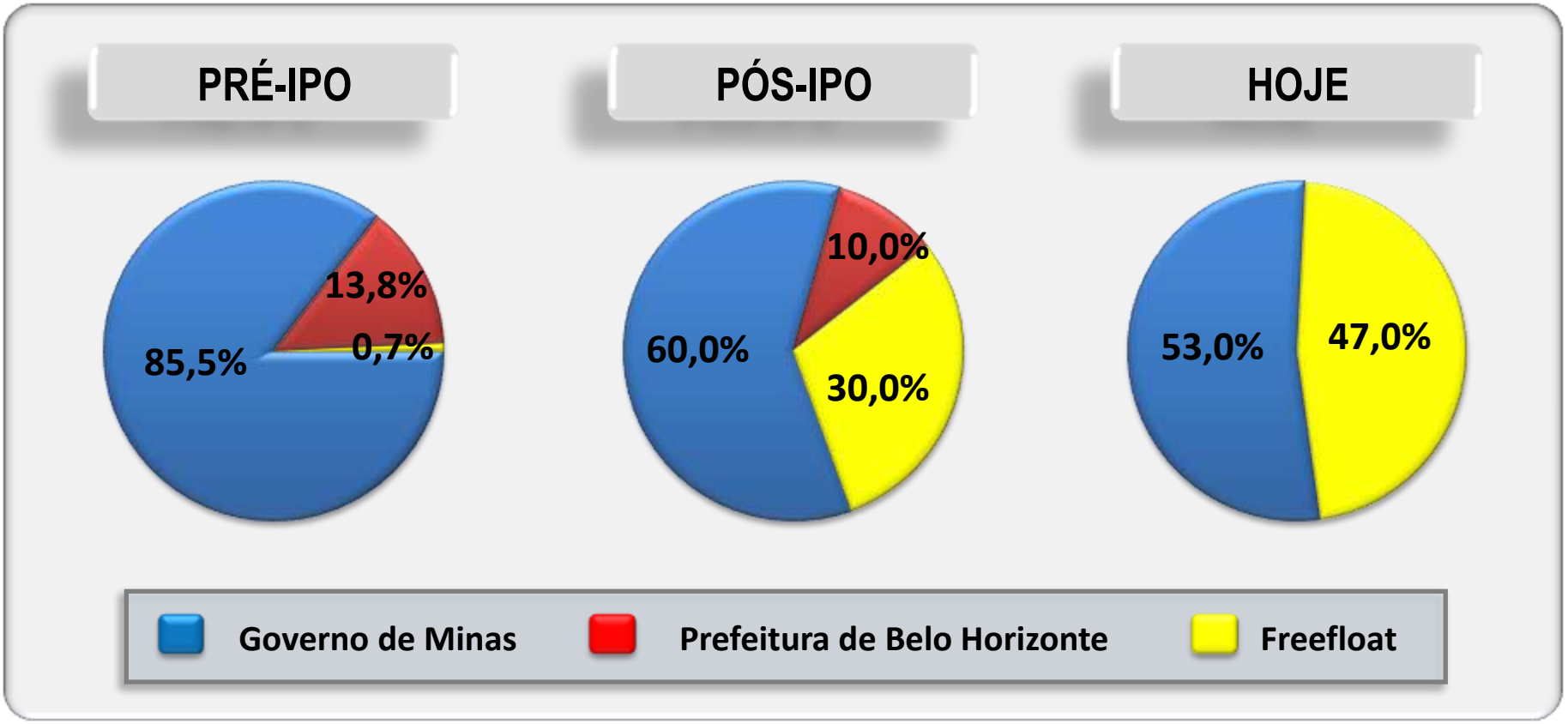
- Sem concessão - 236 municípios
- Concessão de água - 400 municípios
- Concessão de água e esgoto - 217 municípios

Visão Geral

- Fornece serviços de água para **98%** da população na área de atuação
- Fornece serviços de esgotamento sanitário para **83%** da população na área de atuação

	Água		Esgoto	
	01/2003	03/2011	01/2003	03/2011
População atendida (milhões)	10,4	13,3	4,8	8,0
Municípios com concessão	592	617	138	217
Ligações (milhões)	2,7	3,5	1,1	2,0
Rede (km)	34.487	43.737	9.936	16.406

Estrutura Acionária

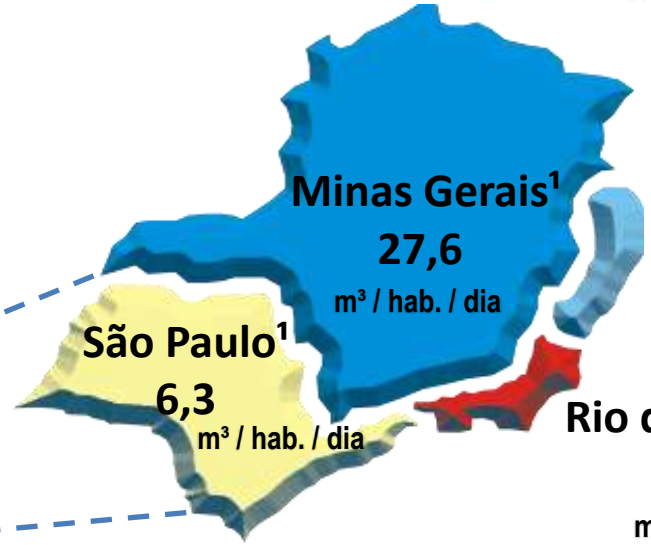


Pontos Fortes

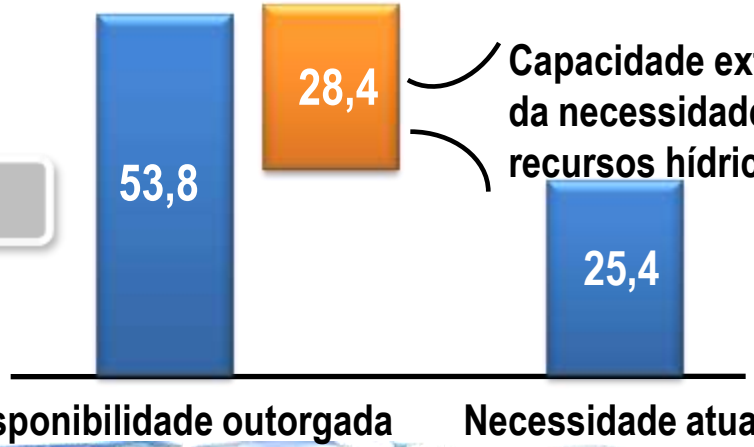
- Disponibilidade de recursos hídricos
- Base diversificada de clientes
- Receita garantida por contratos de concessão
- Eficiência operacional
- Forte potencial de crescimento

Disponibilidade de recursos hídricos



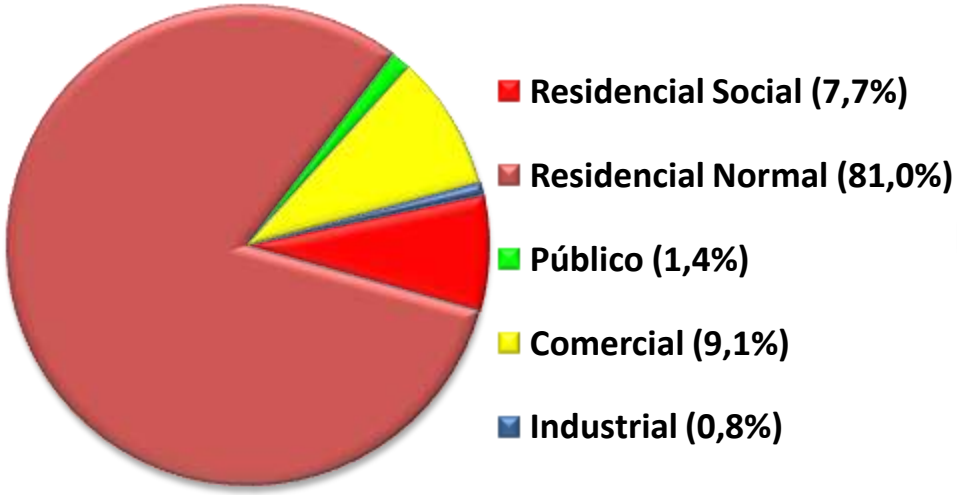


COPASA (m³ / s)

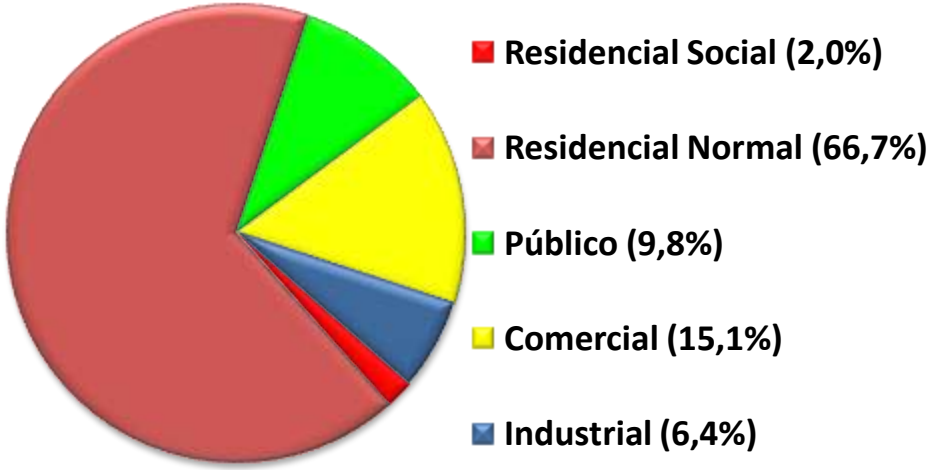


Base diversificada de clientes

Unidades Consumidoras (água+esgoto)



Faturamento por categoria (água+esgoto)



DESCONCENTRAÇÃO DE RECEITA (água + esgoto)

Nossos 10 maiores clientes são responsáveis Por 6,0% do nosso faturamento total

Nossos 50 maiores clientes são responsáveis por 8,2% do nosso faturamento total

Receita garantida por contratos

Receita garantida por contratos de concessão

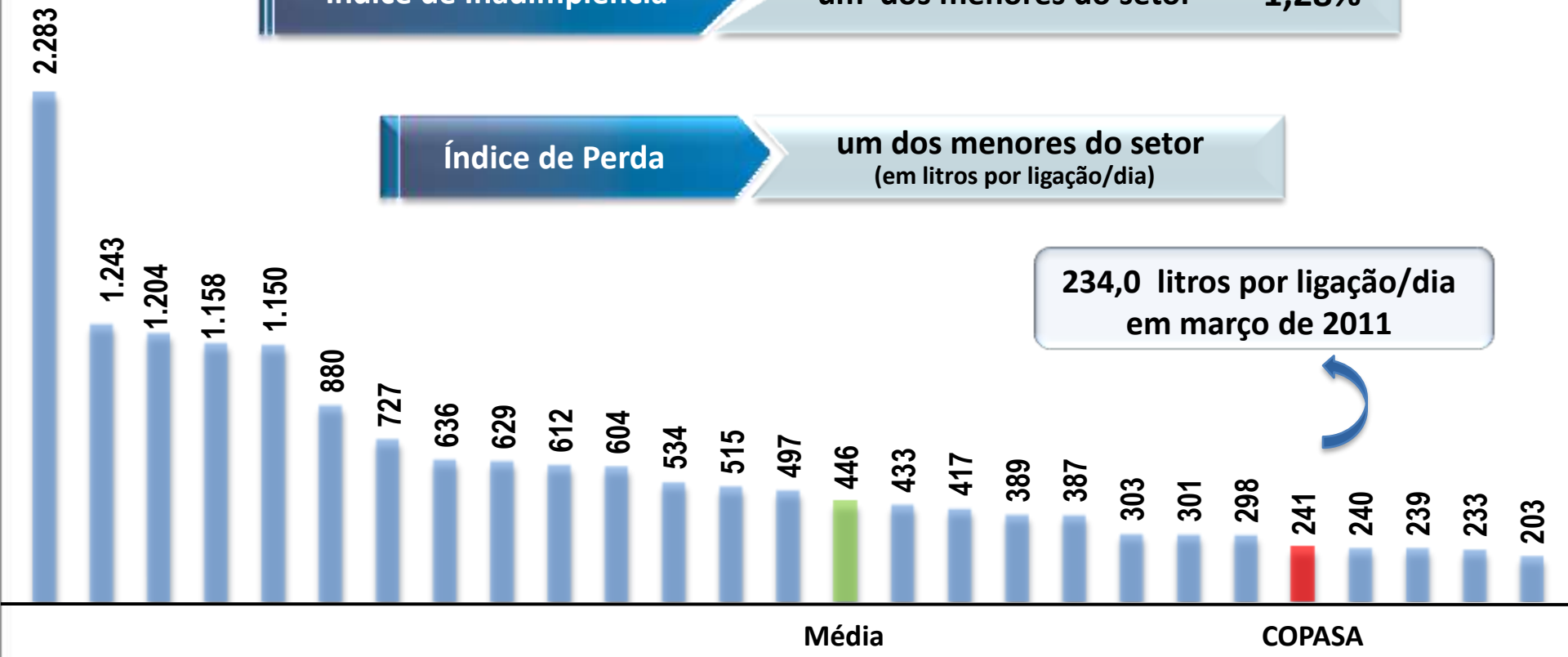
✓ **contratos de concessão formalizados com leis autorizativas da câmara municipal;**

✓ **78% das receitas garantidas por contratos de concessão que vencem após 2028.**

Eficiência operacional

Índice de Inadimplência — um dos menores do setor — **1,28%**

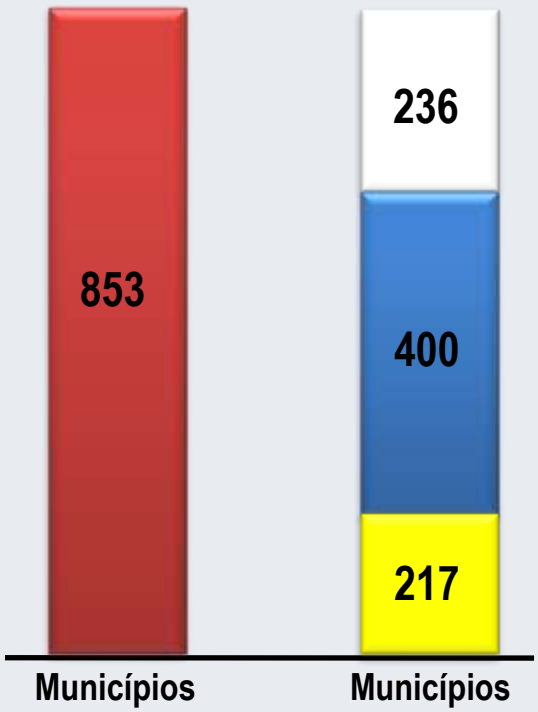
Índice de Perda — um dos menores do setor (em litros por ligação/dia)



Fonte: SNIS 2008

Forte Potencial de Crescimento

EXPANSÃO DE CONCESSÕES (1) – Estado de Minas Gerais



- Potencial de expansão de água e esgoto em municípios onde não tem nenhum tipo de concessão
- Potencial de expansão de esgoto em municípios onde tem a concessão de água
- Concessões de água e esgoto

(1) 1T11 (Inclui Copanor)

Plano de Expansão

Ampliação das Concessões de Esgoto

Municípios onde a COPASA detém a concessão de água e não detém a concessão de esgoto

População MAIOR que 15.000 habitantes

	2011 - 2013
Nº Municípios	31
População (mil)	1.489

Das 31 cidades, 5 já estão com suas leis autorizativas municipais votadas e 26 estão em processo de negociação.

População MENOR que 15.000 habitantes

	2011 - 2013
Nº Municípios	91
População (mil)	581

Das 91 cidades, 25 já estão com suas leis autorizativas municipais votadas e 66 estão em processo de negociação.

Plano de Expansão

Ampliação das Concessões de Água e Esgoto

Municípios onde a COPASA não detém concessões de água e esgoto

População MAIOR que 15.000 habitantes

	2011 - 2013
Nº Municípios	31
População (mil)	1.403

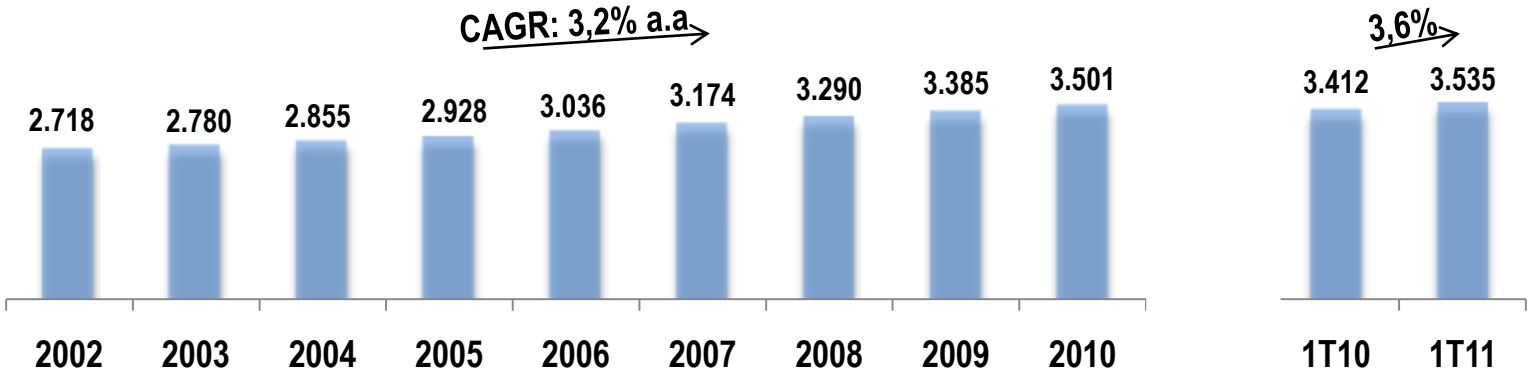
As 31 cidades estão em processo de negociação.

Investimentos

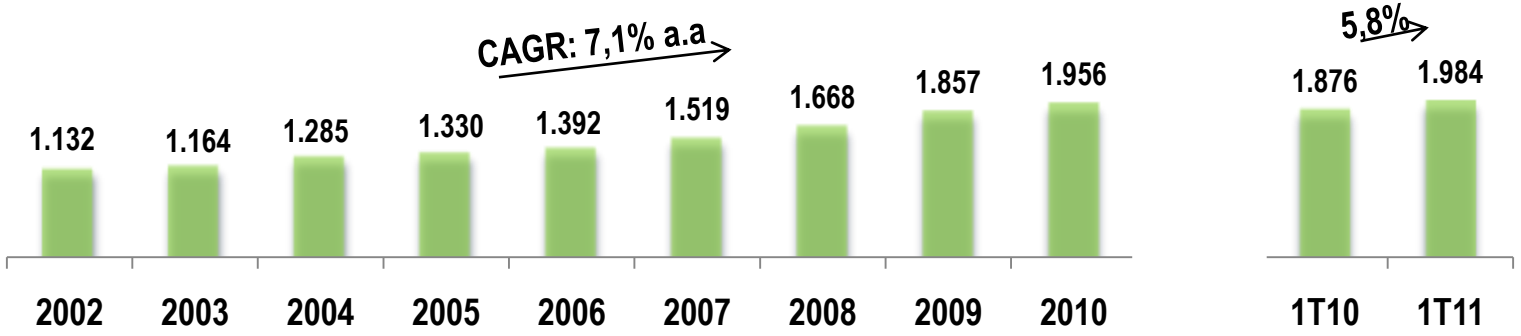
CAPEX (R$ milhões)			
	2010	**Previsto 2011**	**1T11**
Água	359	271	83
Esgoto	457	462	79
Outros	22	17	2
Total	**838**	**750**	**164**

Clientes

Ligações de Água (mil)



Ligações de Esgoto (mil)



Regulação

Consulta Pública 002/2010	Metodologias para revisão periódica das tarifas e reajustes tarifários anuais.
Consulta Pública 003/2010	Elenco de Contas Contábeis.
Resolução Normativa 003/2011	Metodologia para reajuste tarifário anual.
Resolução Normativa 004/2011	Autoriza reajuste tarifário ➡ 7,02%.

Responsabilidade Ambiental

Índice de tratamento de esgoto	em março de 2011	55%
Estações de tratamento de esgoto em obras	em março de 2011	74
Reservas ambientais	23,3 mil hectares preservados em 14 reservas	
SIPAM	Sistema de Proteção Ambiental	

Governança Corporativa

ISE – Índice de Sustentabilidade Empresarial

inclusão na carteira do ISE 2011 no período de 03/01 a 29/12/2011.

IGCT – Índice de Governança Corporativa Trade

considera critérios de liquidez com reavaliações quadrimestrais.

CSMG3 NOVO MERCADO BM&FBOVESPA

Índice de Ações com Tag Along Diferenciado ITAG

IBrX ÍNDICE BRASIL

Índice de Governança Corporativa Trade IGCT

Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada IGC

Premiações



Prêmio Nacional da Qualidade em Saneamento 2010 - PNQS



Prêmio Valor 1.000 pelo jornal Valor Econômico



Troféu Transparência 14ª edição - 2010



8º Prêmio Furnas Ouro Azul



TOP 5 IR Global Rankings 2010



Excelência triplamente premiada



XI Prêmio Minas



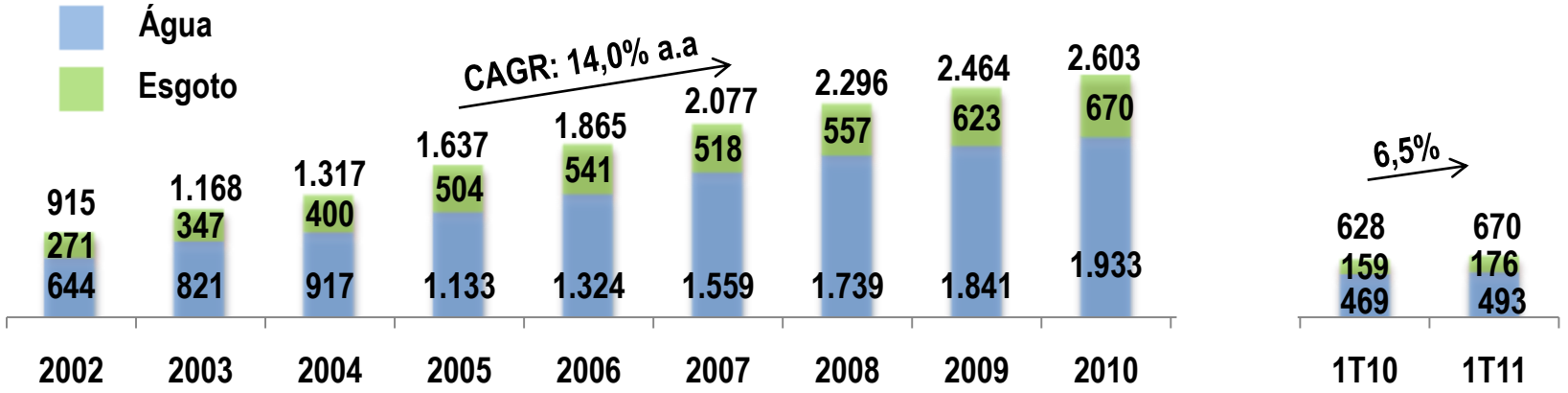
Prêmio Abrasca Criação de Valor 2010

COPASA

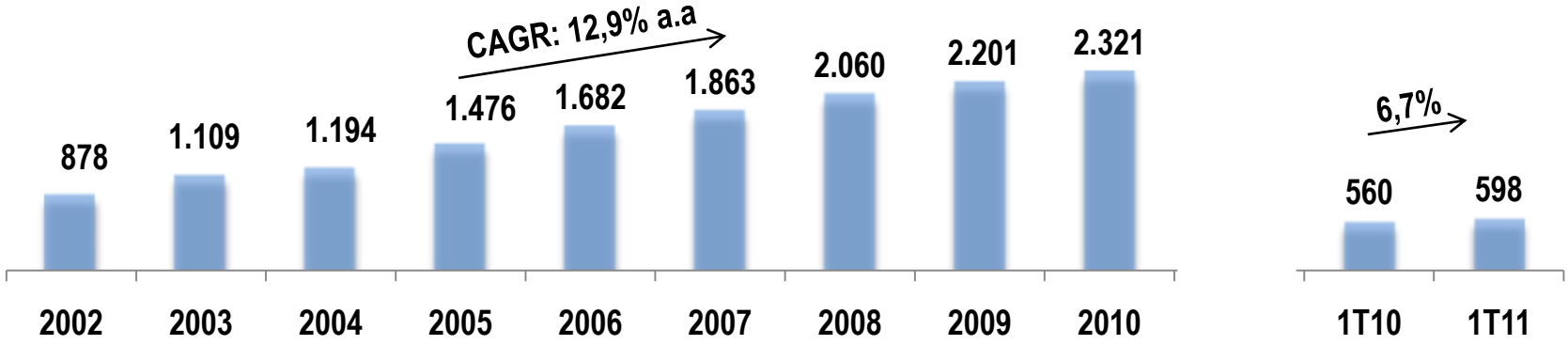
Desempenho Financeiro 1T11

Geração de Caixa

Receita Bruta (R$ milhões)[1]

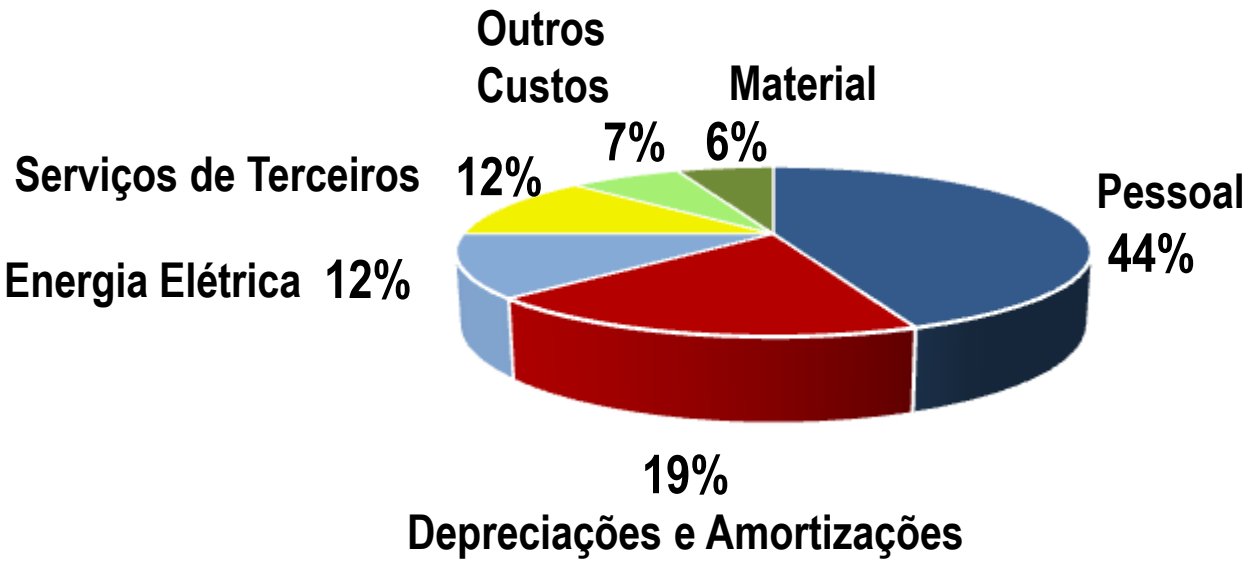


Receita Operacional Líquida (R$ milhões)[1]



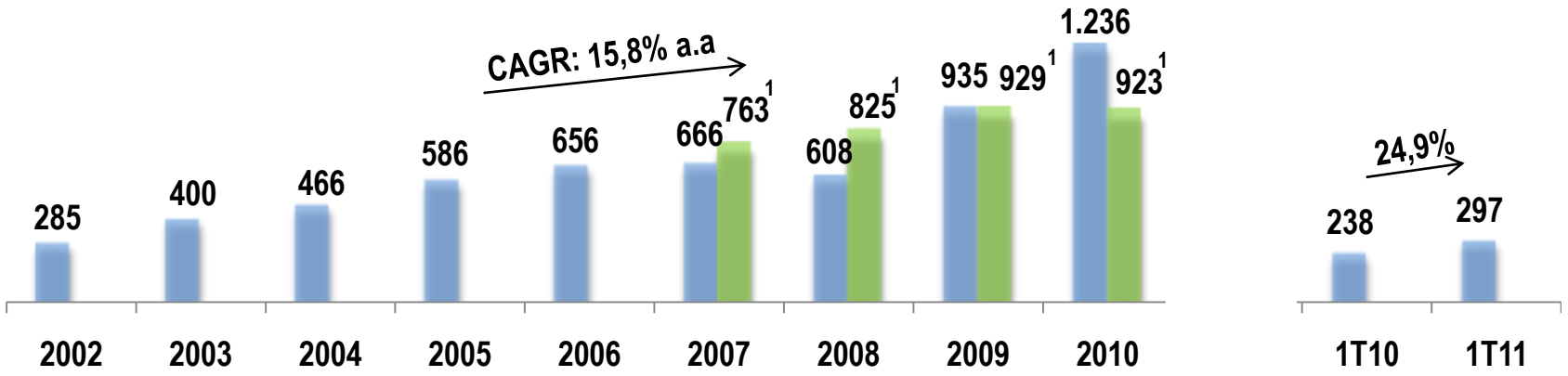
1 – As Receitas de Construção advindas da convergência para o IFRS (DFs de 2008 em diante) e as Receitas de Produtos Acabados não estão sendo consideradas.

Custos e despesas totais 1T11

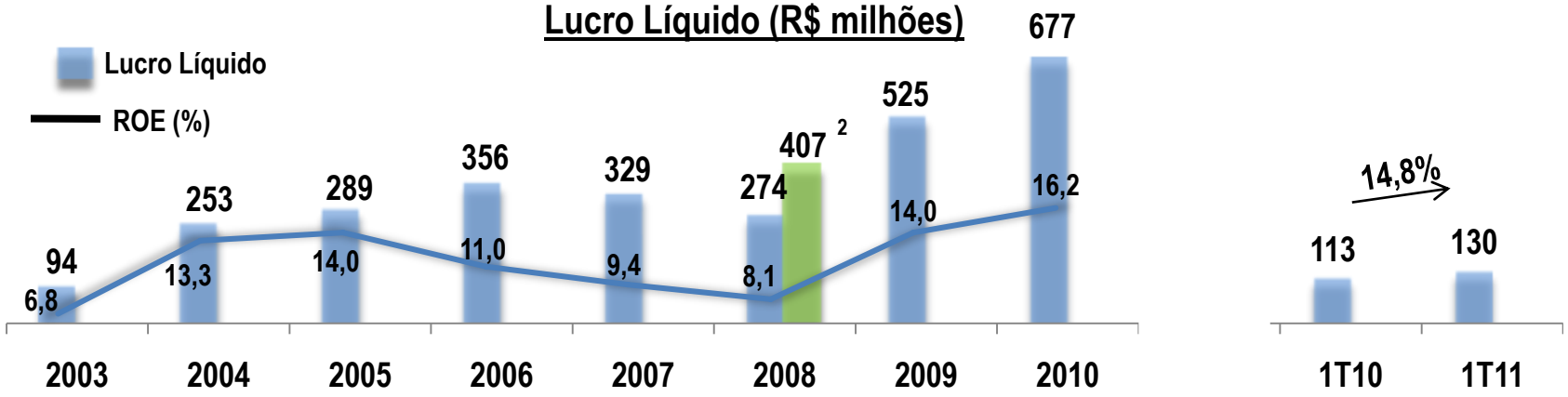


Resultado

EBITDA (R$ milhões)



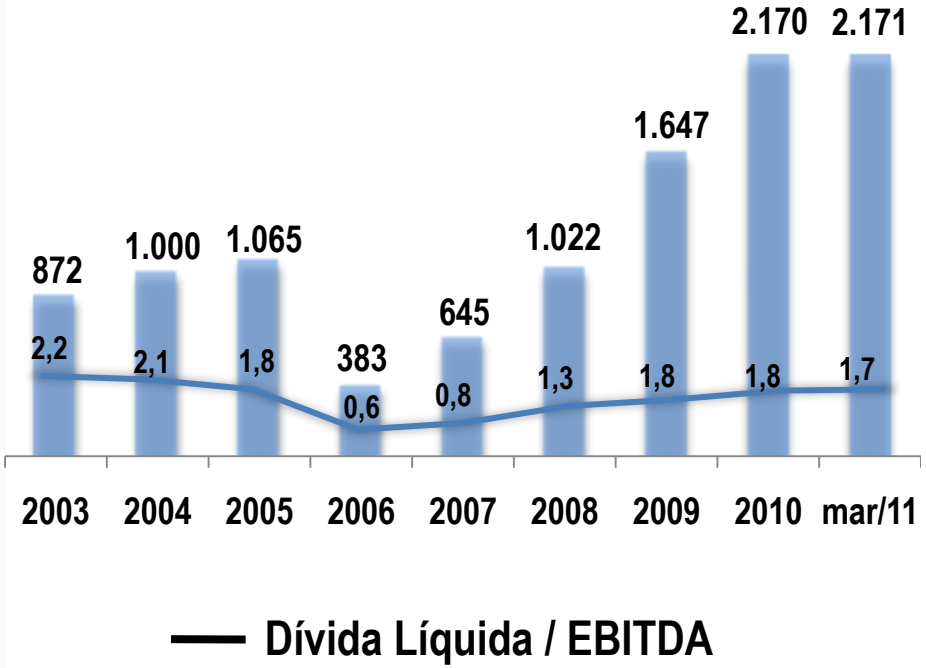
Lucro Líquido (R$ milhões)



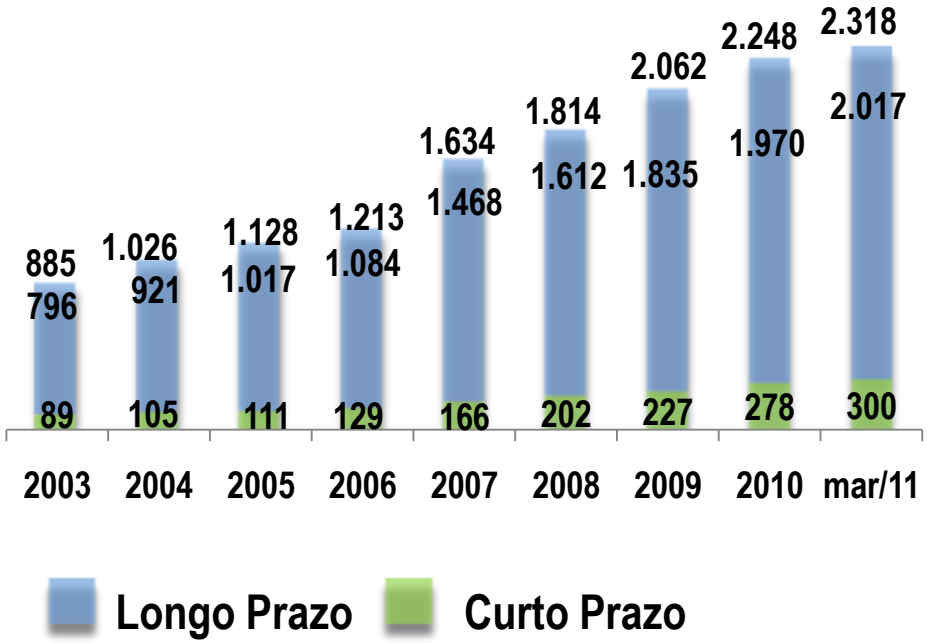
1 – EBITDA Ajustado por itens não recorrentes.
2 – Valor divulgado em 2008 e posteriormente alterado para o reconhecimento de dívidas tributárias.

Endividamento

Dívida Líquida (R$ milhões)

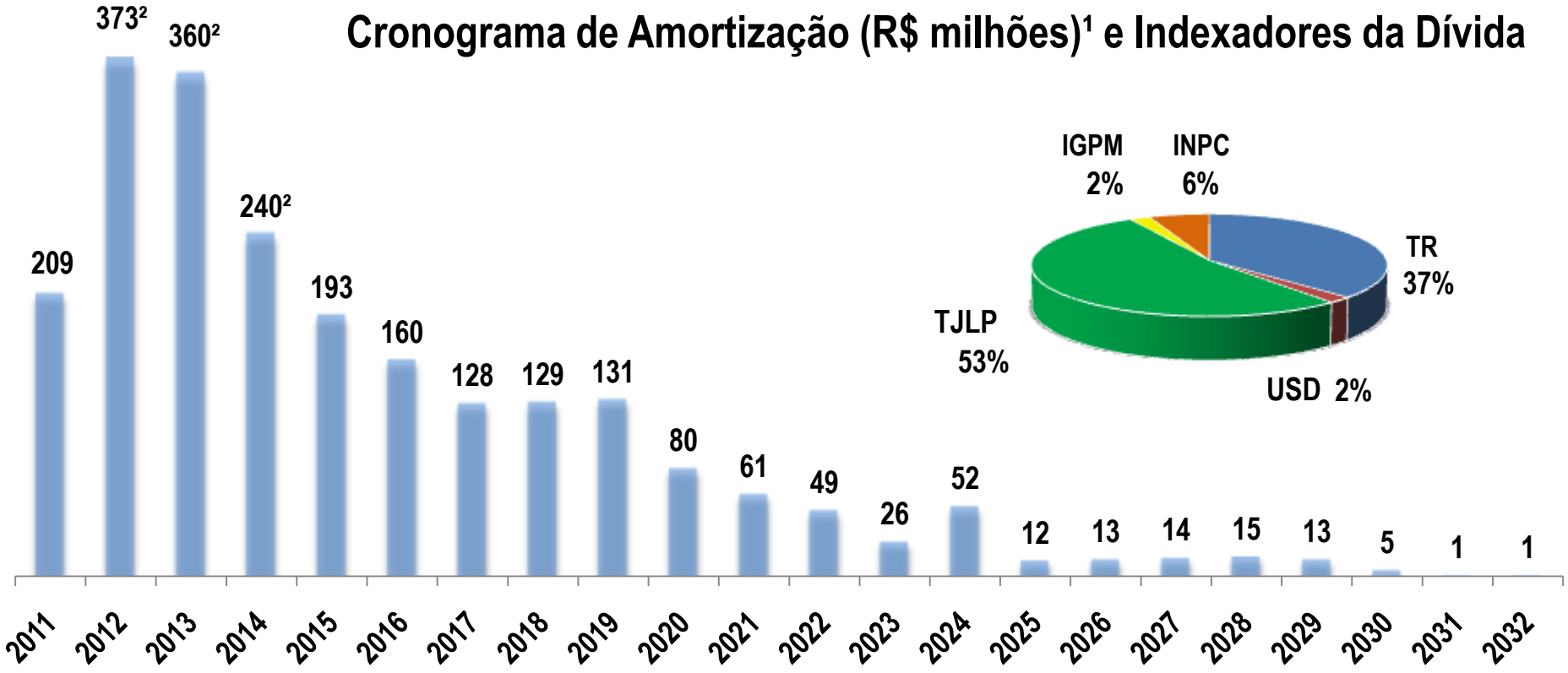


Endividamento Bruto (R$ milhões)



Endividamento

Cronograma de Amortização (R$ milhões)[1] e Indexadores da Dívida



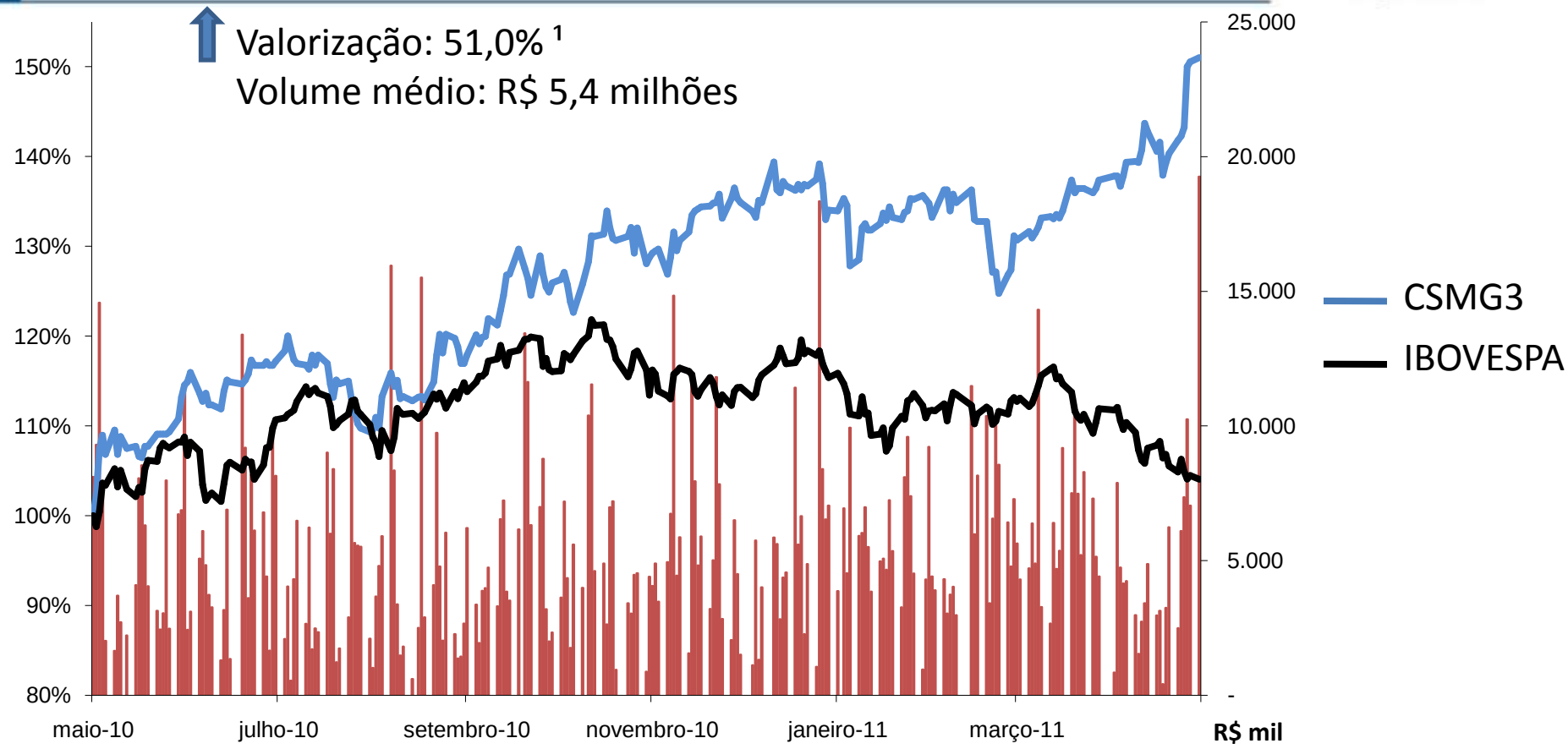
Cupom médio: 8,4% a.a[3]

1- A Companhia possuía em 31/03/2011 R$ 1.221 milhões de recursos já contratados com o FGTS e BNDES e que serão liberados e contabilizados no passivo à medida que os investimentos forem realizados. Esses recursos têm prazo remanescente médio de carência de 10 e 36 meses respectivamente e prazo de amortização de 240 e 180 meses respectivamente e não fazem parte do gráfico.

2 –Incluídas as debêntures conversíveis em ações no valor de R$ 140 milhões, sendo que 50% vencem em junho de 2012 e o restante em junho de 2013.

3- À exceção dos contratos com o BNDES, os demais financiamentos apresentam, ainda, seus respectivos saldos devedores atrelados a índices específicos como TR, IGP-M, INPC, além da variação do dólar.

Desempenho CSMG3



- ✓ Payout: 35% do lucro líquido sob a forma de JCP – pagamentos trimestrais;
- ✓ Valor de Mercado: R$ 3,6 bilhões (24/05/2011);
- ✓ Dividend yield: 7,69%.

[1]23/05/2010 a 24/05/2011

Aviso

Este documento pode conter considerações futuras referentes às perspectivas do negócio da COPASA. Estas são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da COPASA 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.

Sistema Produtor Rio das Velhas



COPASA

www.copasa.com.br/ri
ri@copasa.com.br