



## 1- Revisão Planejamento Estratégico

Em 2003, a COPASA MG formulou seu Planejamento Estratégico com ampla participação de seu corpo gerencial, empregados e demais stakeholders. No início de 2006 foi realizada a primeira revisão desse Planejamento, tendo sido introduzidas modificações e atualizações que permitiram à Companhia adequar-se à nova realidade na qual estava inserida, marcada principalmente pela operação do “IPO - Initial Public Offering” que se realizou em fevereiro daquele ano.

A promulgação da Lei do Saneamento (11.445/07) em 2007, a criação da Agência Reguladora (ARSAE MG) em 2009 e outros fatores conjunturais tornaram necessária uma nova revisão do Planejamento Estratégico, de forma a assegurar o desenvolvimento da Companhia nos próximos anos.

Assim, foram atualizados os valores e princípios organizacionais (negócio, missão, visão, princípios crenças e valores, políticas e diretrizes), os objetivos estratégicos e o Mapa Estratégico, visando o fortalecimento da cultura de excelência empresarial, a criação de valor e o desenvolvimento sustentável da Companhia.

## 2- Expansão de Mercado

No processo de revisão do Planejamento Estratégico, a Companhia constatou a necessidade de redefinição das metas para ampliação das concessões face ao novo cenário estabelecido para o ambiente de negócio, principalmente devido aos seguintes fatores:

- Com o advento da Lei 11.445 de 05 de janeiro de 2007, que estabeleceu diretrizes nacionais para o saneamento básico, os procedimentos para a negociação de concessões foram alterados e passaram a ser realizados da seguinte maneira: delegação pelo município, da competência da organização, regulação e fiscalização dos serviços ao Estado, por meio de um Convênio de Cooperação; e delegação da competência da prestação dos serviços à COPASA MG por meio de um Contrato de Programa. Esses procedimentos têm demandado mais tempo do que foi estimado para a sua conclusão.
- Outro fator que complicou o processo de negociação com os municípios foram as eleições de 2008, acontecidas pouco mais de um ano após a promulgação da Lei 11.445, atrasando o processo de negociação conduzido pela empresa. Inovações como a elaboração de um Plano Municipal de Saneamento, instrumento exigido para validar o Contrato de Programa, demandam discussões com vários atores nas localidades, exigindo tempo para as negociações entre as partes.

Além disso, a Companhia ficou 24 meses sem reajuste tarifário, sendo que a partir de 01 de março de 2010 obteve uma correção de suas tarifas em 3,96%, percentual muito conservador em relação ao que foi solicitado pela Empresa. A demora na aplicação e o baixo percentual do reajuste autorizado prejudicaram a empresa especialmente quanto à sua capacidade de manter o alto nível de investimento que vinha realizando nos anos imediatamente anteriores.

Assim sendo, as metas para ampliação das concessões foram repactuadas para o período 2010 a 2013, conforme a seguir:



**I- Ampliar as concessões de esgoto onde a Companhia já detém a concessão de água (408 municípios):**

- Inicialmente eram 51 municípios, com população superior a 15.000 habitantes, tendo sido assinadas 17 concessões até agosto de 2010. Restaram 34 concessões a assinar até o ano de 2013, sendo que desse total, 7 municípios já possuem as Leis Autorizativas da Câmara Municipal votadas e 27 estão em fase de negociação.

	Concessões a assinar				
	2010	2011	2012	2013	Total
Nº Municípios	14	12	2	6	34
População (mil)	1.035	346	46	165	1.592

- Inicialmente eram 108 municípios, com população inferior a 15.000 habitantes, tendo sido assinadas 11 concessões até agosto de 2010. Restaram 97 concessões a assinar até o ano de 2013, sendo que desse total, 27 municípios já possuem as Leis Autorizativas da Câmara Municipal votadas e 70 estão em fase de negociação.

	Concessões a assinar				
	2010	2011	2012	2013	Total
Nº Municípios	38	26	8	25	97
População (mil)	310	214	44	156	724

**II- Ampliar as concessões de água e esgoto (240 municípios)**

- Inicialmente eram 33 municípios, com população superior a 15.000 habitantes, tendo sido assinadas 2 concessões até agosto de 2010. Restaram 31 concessões a assinar até o ano de 2013, sendo que desse total, 14 estão em fase de negociação.

	Concessões a assinar				
	2010	2011	2012	2013	Total
Nº Municípios	3	4	3	21	31
População (mil)	147	395	66	795	1.403

Para cada concessão a ser assumida é elaborado um estudo de viabilidade econômico-financeira específico da concessão, bem como verificado o impacto desta concessão no



retorno global da Companhia, de modo que em seu conjunto, essas concessões garantam à Empresa um retorno mínimo igual ou superior ao seu custo de capital.

Cabe à Diretoria Executiva a aprovação de novas concessões com exceção daquelas que porventura apresentarem um Valor Presente Líquido negativo ( $VPL < 0$ ) que deverão ser submetidas à aprovação do Conselho de Administração.

Na elaboração do estudo de viabilidade de cada projeto adota-se o critério de receitas e despesas a valores nominais, que são corrigidos por índices de preços específicos pelo período de duração da concessão que é de 30 anos.

O valor presente dos fluxos de caixa dos projetos de concessão é calculado descontando-se o fluxo nominal esperado pelas taxas de inflação projetadas para, num segundo momento, trazer a valor presente os fluxos de caixa resultantes pelo Custo Médio Ponderado de Capital – WACC (real, pós taxa). Para cálculo desse custo a COPASA MG adotou a metodologia *Capital Asset Pricing Model* (CAPM).

O custo de capital da Empresa será aferido sempre que houver qualquer alteração significativa das suas variáveis.



## Sobre a COPASA MG

As principais atividades da Copasa 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 concentra sua atuação no Estado de Minas Gerais, o terceiro estado economicamente mais produtivo do País. As ações da Copasa são negociadas desde fevereiro de 2006 no Novo Mercado, segmento máximo de governança corporativa da BM&F Bovespa – 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

30330-270

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](mailto: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.