



**ATA DA 207ª REUNIÃO DO CONSELHO FISCAL DA EMAE - EMPRESA METROPOLITANA DE ÁGUAS E ENERGIA S.A., REALIZADA EM 23 DE SETEMBRO DE 2014.**

Aos vinte e três dias do mês de setembro de dois mil e quatorze às 10 horas, em caráter ordinário, reuniram-se na Av. Nossa Senhora do Sabará, 5312, nesta Capital, os Senhores Membros do Conselho Fiscal da EMAE – Empresa Metropolitana de Águas e Energia S.A, eleitos em Assembleia Geral Ordinária de Acionistas, que ao final assinam a presente Ata. Presentes também o Senhor Paulo Roberto Fares – Diretor Administrativo Financeiro e de RI, o Senhor Roberto Baptista da Silva – Contador, o Senhor Pedro Jonavicius – do Planejamento Financeiro e Gestão Orçamentária, o Senhor José Antonio Ulhoa – do Departamento de Tarifas e Assuntos Regulatórios, os Senhores José Luiz e Mário Gomes da KPMG Auditores Independentes e o Senhor Paulo Roberto Lessi – Gerente do Departamento de Auditoria Interna, que responde pela Coordenação no atendimento às atividades do Conselho Fiscal perante os órgãos da Companhia, para a seguinte pauta: **1) Aumento de Capital e Integralização Adicional, na Pirapora Energia S/A; 2) Apresentação do 2º ITR 2014 - Informações Trimestrais; 3) Apresentação do Orçamento Empresarial – posição atual, e do reporte feito à Secretaria de Planejamento; 4) Apresentação sobre o Funcionamento do Setor Elétrico e como a Emae se relaciona neste mercado e com os Órgãos Reguladores; 5) Apreciação de Relatórios de Reunião de Diretoria – RD's 553 a 556 da Emae e RD's 22 e 23 da Pesa; 6) Apreciação de Atas de Reunião do Conselho de Administração – RCA's 276 a 278, e 7) Assuntos de interesse geral.** Iniciada a reunião com uma apresentação da KPMG onde os Senhores José Luiz e Mário Gomes fizeram uma explanação do programa de trabalho que será desenvolvido na Emae e, nesta oportunidade houve questionamento pelos Conselheiros sobre a questão envolvendo “partes relacionadas” entre os Governos e as Empresas por eles controladas, sendo informado pelos representantes da KPMG que o assunto será acompanhado com a atenção requerida e reportado sempre que se fizer necessário, e encerrou a apresentação. Em seguida foi passado para o **item 1** da pauta. Com a palavra o Senhor Paulo Fares, informando que tal alteração no capital social autorizado e a integralização são necessárias para atender as necessidades financeiras e de financiamento, e também dos investimentos após o término das obras como aquisição de mobiliário, segurança e vigilância entre outros. Sobre o aumento do capital autorizado foi apresentada a composição do custo da obra para a implantação da PCH Pirapora, conforme segue descrito:



CUSTO DA OBRA DE IMPLANTAÇÃO DA PCH-PIRAPORA			(R\$ mil)
ITEM	TOTAL (P0)	REAJUSTE	TOTAL
Obra de Construção da Usina	126.574	14.815	141.389
Subestação/ Linha de Transmissão	7.634	771	8.405
Gerenciadora	5.203	148	5.351
Meio Ambiente	1.171	285	1.456
Total Financiável	140.583	16.019	156.602
Não Financiável	1.106	-	1.106
<b>Total</b>	<b>141.689</b>	<b>16.019</b>	<b>157.708</b>

Em seguida foi apresentada a composição dos valores das necessidades e que envolvem o valor dos “novos aditivos e revisões” de R\$ 1,67 milhão e o valor de “reajustes” de R\$16,02 milhões, o que totalizou R\$ 17,69 milhões, conforme quadro resumo que segue:

RESUMO DAS NECESSIDADES					(R\$ mil)
	CONTRATO + ADITIVOS ATÉ DEZ/2013	NOVOS ADITIVOS/REVISÕES	REAJUSTES	ACRÉSCIMO NECESSÁRIO	TOTAL DO CONTRATO
<b>Total</b>	<b>138.911</b>	<b>1.672</b>	<b>16.019</b>	<b>17.690</b>	<b>156.602</b>

Também foi apresentada a “estrutura do capital”, conforme segue descrito:

ESTRUTURA DO CAPITAL		(R\$ mil)
Capital EMAE Financiável	58.584	37%
Capital EMAE não Financiável	1.106	1%
Total Capital EMAE	59.690	38%
Contrato BNDES	98.017	62%
<b>Total</b>	<b>157.708</b>	<b>100%</b>

Conforme informações apresentadas pela Diretoria, pela *Análise de Viabilidade do Fluxo de Caixa Global o Investimento* da ordem de R\$157,7 milhões com respectivas Receitas e Despesas e prazo de 30 anos, apresenta uma *TIR* de 12,37% e *WACC* de 7,16%. Nestas mesmas condições de análise do *Fluxo de Caixa Capital Próprio* apresenta a *TIR* de 15,89% e mesmo *WACC*. Assim, se faz necessário o aumento do *Capital Autorizado* para R\$158 milhões e o aporte, pela Emae, de R\$17,7 milhões perfazendo o total de R\$59,7 milhões de *Capital Integralizado*. Pelo exposto, o Conselho Fiscal considerando as justificativas e ponderações da Diretoria; a necessidade e importância do empreendimento; a Origem dos Recursos; as *Análises de Viabilidades* positivas dos Fluxos de Caixa

089

089

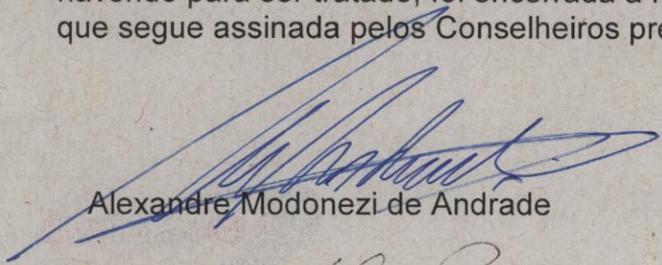
Handwritten signature and initials in blue ink.

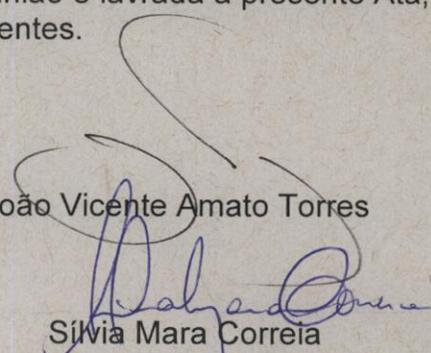


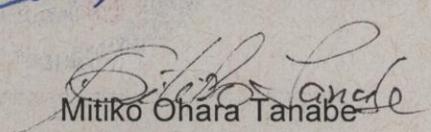
Global e do Capital Próprio, não tem óbice à proposta de aumento do Capital Autorizado para R\$158 milhões e da Integralização de Capital de R\$17,7 milhões, sendo favorável ao encaminhamento do pleito ao Conselho de Defesa dos Capitais do Estado – Codec e ao Conselho de Administração. Na sequência, para o **item 2**, o Senhor Roberto Baptista apresentou o 2º ITR de 2014 informando a evolução dos Indicadores Econômico-Financeiros aplicáveis ao contexto da Emae. O 2º ITR registrou *Lucro* na ordem de R\$12,5 milhões frente ao *Prejuízo* no 1º ITR de R\$17,1 milhões, e assim acumulando no período *Prejuízo* de R\$4,6 milhões. Já na *DRE* destaque para a *Receita Operacional* com *redução* de 26,3% passando para R\$81,7 milhões, com impacto principal o término dos contratos de venda de energia com Comercializadoras e pela redução da Prestação de Serviços junto a Petrobrás na UTP Piratininga. As *Despesas Operacionais* com *aumento* de 11,2% passando para R\$110 milhões, impactada principalmente pela *reclassificação*, de provável para possível, na *Reversão da Provisão de Contingência Ambiental – Lodo da Flotação*, e pela *redução de Despesas com Pessoal*. Já o *Balanco Patrimonial* apresenta *variação estável* com *redução* de 0,2% no período. Encerrada a apresentação. *Registre-se* o que segue: i- o Conselho Fiscal sugere à Diretoria da Emae que estude e avalie as condições para a composição do *Valor Novo de Reposição – VNR* dos ativos da Companhia para que possibilite a sua comparação com o que for divulgado pela ANEEL e, eventualmente, permitir questionamentos, contraposições e correções sobre os valores de futuras indenizações, incluindo a questão dos “*ativos do Controle de Cheias*”; ii- a Diretoria Administrativa-Financeira fará apresentação para esclarecer o funcionamento do processo de lastro e de obrigações dos contratos de venda de energia da Emae vigentes após a edição da Medida Provisória MP nº 579/2012 mas que foram firmados anteriormente a mesma; iii- solicita os balancetes mensais em arquivo Excel. Passando para o **item 3**, o Senhor Pedro Jonavicius apresentou a Execução Orçamentária acumulada de janeiro até agosto/2014, sendo o valor de *Recursos Realizados* neste período de R\$ 184 milhões frente ao *Aprovado* de R\$200 milhões, portanto com a realização menor em 8%. O valor projetado de *Recursos Realizados* para 2014 é de R\$288 milhões frente ao *Aprovado* de R\$302,3 milhões, portanto com a *Realização de Recursos Projetada* variando em (-)4,72% no ano. Já o valor de *Aplicações* registra como *Realizado* neste período de janeiro até agosto/2014 R\$209,5 milhões frente ao *Aprovado* de R\$218,5 milhões, portanto com a realização menor em 4,13%. O valor projetado para as *Aplicações Realizadas* em 2014 é de R\$ 319,8 milhões frente ao *Aprovado* de R\$327,7 milhões, portanto com a *Realização de Aplicações Projetada* podendo variar (-)2,4% no ano. Desta forma, o *Saldo de Caixa (parcial)* apresenta de janeiro até

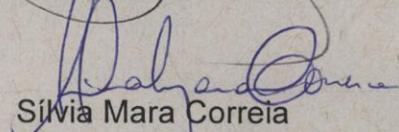


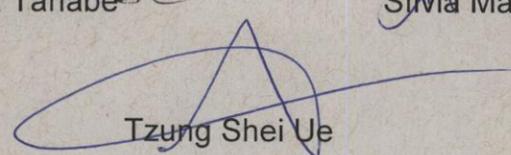
agosto/2014 um *Realizado* de R\$63,7 milhões, *menor* em 9,91% frente o *Aprovado* de R\$70,8 milhões. Já o valor projetado de *Saldo de Caixa Realizado* para 2014 é de R\$57,5 milhões frente ao *Aprovado* de R\$63,9 milhões, *menor* em 10%. Dando sequência, para o **item 4** o Senhor Ulhoa apresentou informações sobre o funcionamento do setor elétrico e o relacionamento da Emae com os diversos Órgãos do setor como o Ministério de Minas e Energia, a ANEEL Agência Nacional de Energia Elétrica, o ONS Operador Nacional do Sistema e a CCEE Câmara de Comercialização de Energia Elétrica, esclareceu aos questionamentos e encerrou a apresentação. Para os **itens 5, 6 e 7** nada houve para ser comentado. Dando andamento, foram aprovados os textos e assinadas as Atas das RCF's 204<sup>a</sup>, 205<sup>a</sup> e 206<sup>a</sup>. *Registre-se* ainda que foi disponibilizada no site a seguinte documentação: i- RD-A-085-2014-04 Aumento de Capital da Pesa; ii- Apresentação Aumento de Capital; iii- Apresentação 2º ITR 2014; iv- Apresentação Execução Orçamentária Emae e Seplan, e v- Follow Up de Reuniões EMAE 19-09-2014. Nada mais havendo para ser tratado, foi encerrada a reunião e lavrada a presente Ata, que segue assinada pelos Conselheiros presentes.

  
Alexandre Modonezi de Andrade

  
João Vicente Amato Torres

  
Mitiko Ohara Tanabe

  
Sílvia Mara Correia

  
Tzung Shei Ue