

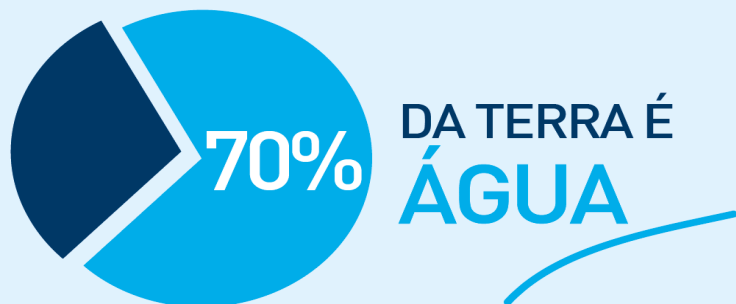


*52 anos
de História e Saneamento*

Cuidar da Água é a Nossa Vida.

-
- **Indústria de Saneamento**
 - **Visão Geral**
 - **Destaques Operacionais**
 - **Aspectos Regulatórios**
 - **Destaques Financeiros**
 - **Diferenciais**
 - **Conquista**

Água no Brasil



97% DAS ÁGUAS ESTÁ
NOS OCEANOS

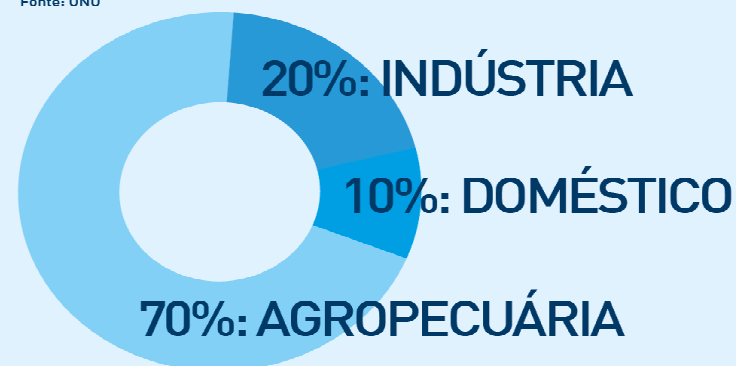
MAS APENAS 3%
SÃO ÁGUA DOCE



Fonte: ONU

USO DA ÁGUA

Fonte: ONU



A ÁGUA E AS PESSOAS

Fonte: Ministério das Cidades

40 MILHÕES DE BRASILEIROS
NÃO TÊM ACESSO ADEQUADO
À ÁGUA POTÁVEL

MAIS DE 100 MILHÕES
DE BRASILEIROS NÃO TÊM SEUS ESGOTOS TRATADOS

-
- Indústria de Saneamento
 - **Visão Geral**
 - Destaques Operacionais
 - Aspectos Regulatórios
 - Destaques Financeiros
 - Diferenciais
 - Conquista

MAPA ESTRATÉGICO

MISSÃO

Prestar serviços de saneamento ambiental de forma sustentável, contribuindo para a melhoria da qualidade de vida.



VISÃO

Ser uma empresa de excelência, comprometida com a universalização do saneamento ambiental.

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

PERSPECTIVAS

SUSTENTABILIDADE

Buscar a Sustentabilidade Econômico - Financeira e Socioambiental

CLIENTES

Manter e Ampliar o Mercado de Atuação

Promover a Universalização do Saneamento Ambiental

Elevar a Satisfação dos Clientes

Fortalecer a Imagem da Empresa

PROCESSOS

Investir no Desenvolvimento Institucional

Melhorar a Eficiência dos Processos

Buscar a Excelência dos Produtos e Serviços

Assegurar a Gestão Ambiental

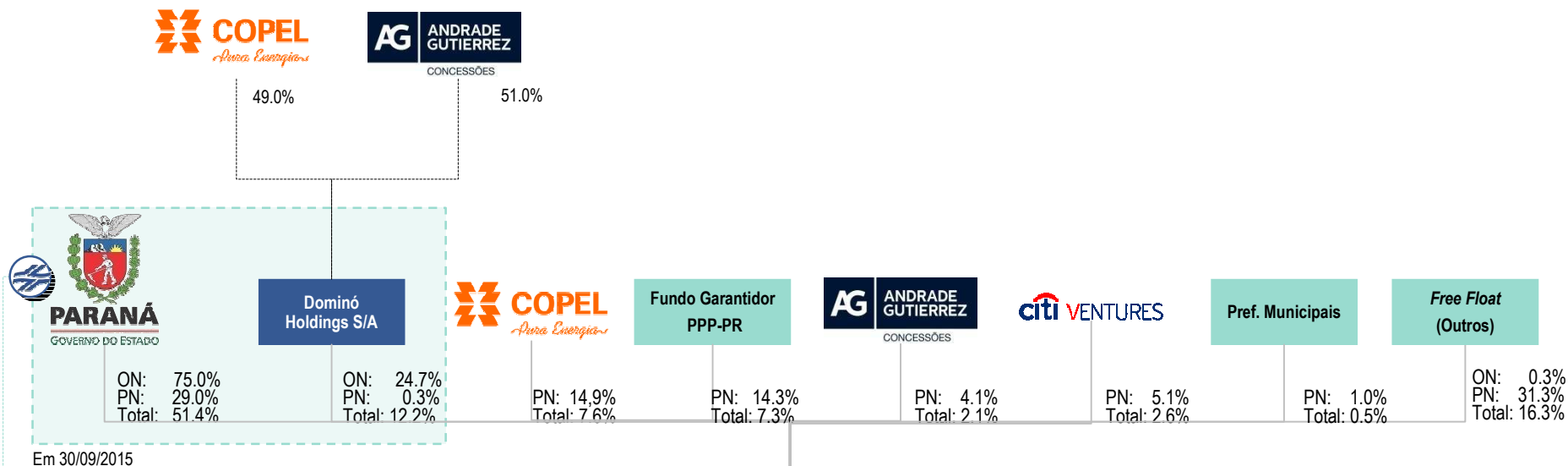
PESSOAS

Aprimorar a Gestão do Conhecimento

Promover a Satisfação das Pessoas

Atuar com Responsabilidade Socioambiental

Estrutura Acionária

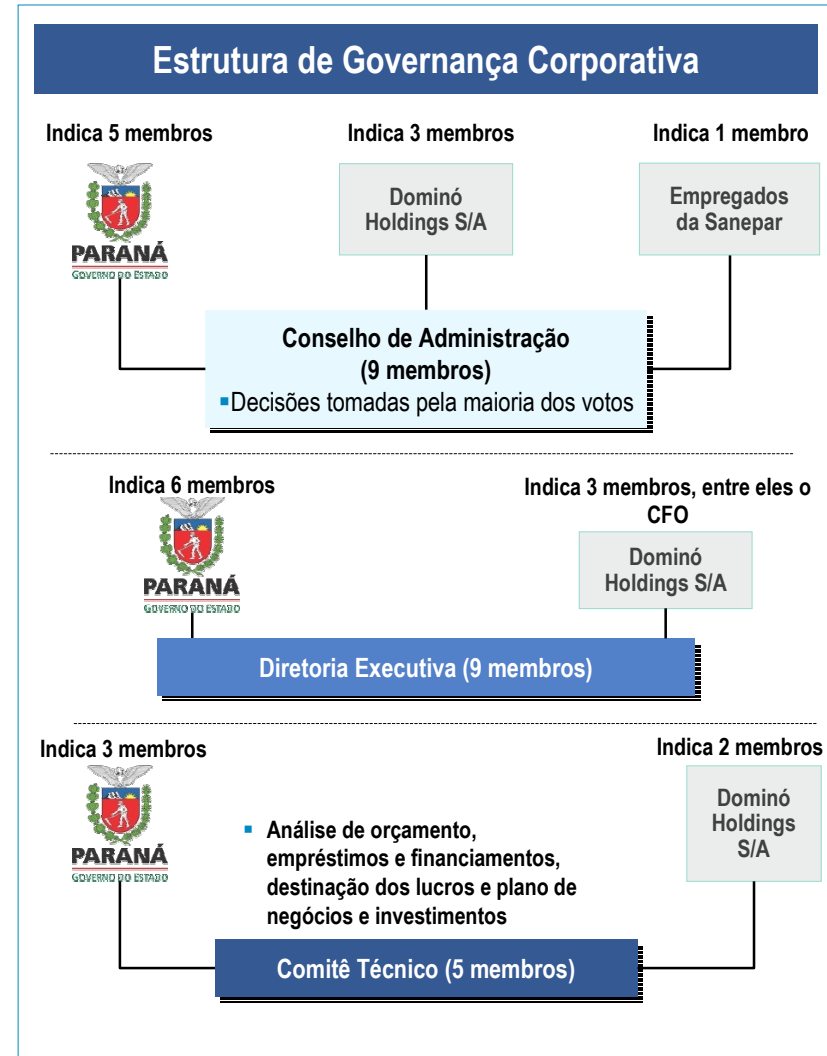
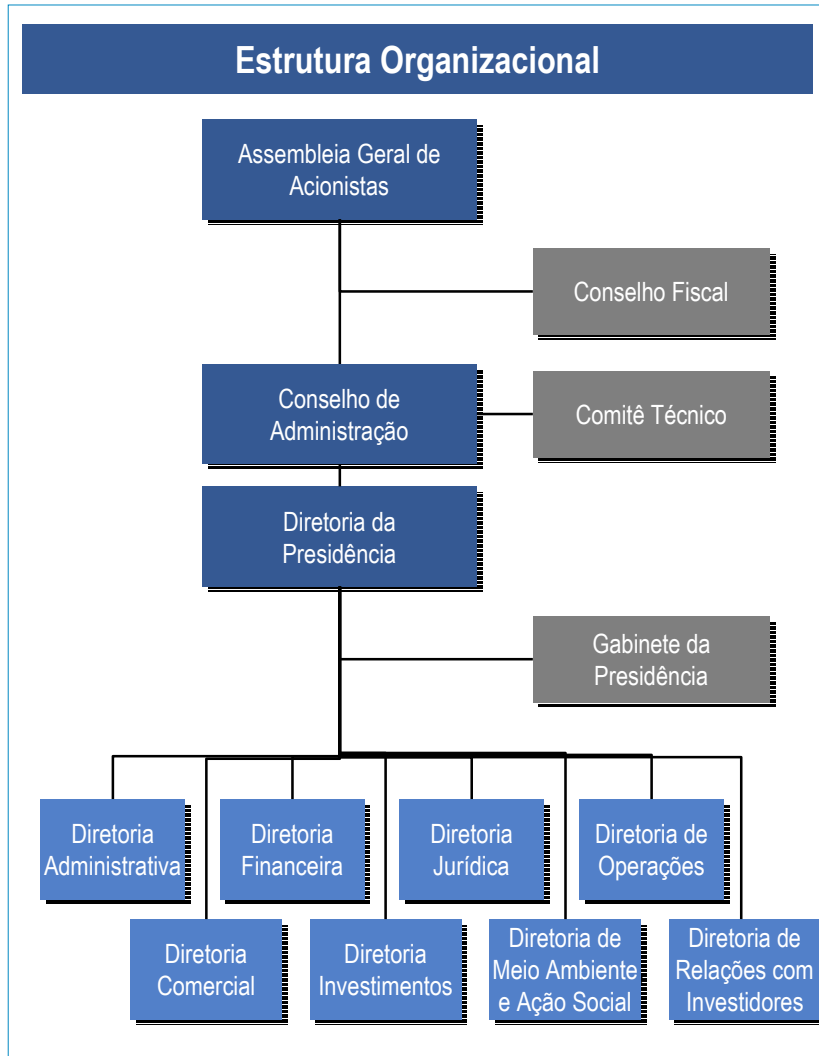


Acordo de Acionistas

- Alinhamento de interesses entre os acionistas controladores, com acordo válido até 2021
- Equacionamento do débito pendente junto ao Estado do Paraná
- Fortalecimento da governança corporativa
- Definição da política de dividendos

Estrutura Acionária Atual	ON		PN		Total	
	Ações	%	Ações	%	Ações	%
Estado do Paraná	173.902.122	75,0%	71.006.327	29,0%	244.908.449	51,4%
Dominó Holdings	57.237.359	24,7%	730.015	0,3%	57.967.374	12,2%
COPEL			36.343.267	14,9%	36.343.267	7,6%
Fundo Gar. PPP-PR			35.000.000	14,3%	35.000.000	7,3%
Andrade Gutierrez Concessões			10.004.423	4,1%	10.004.423	2,1%
Citigroup Venture			12.403.301	5,1%	12.403.301	2,6%
Pref. Municipais			2.339.005	1,0%	2.339.005	0,5%
Outros	828.475	0,3%	76.825.912	31,3%	77.654.387	16,3%
Total	231.967.956	100,0%	244.652.250	100,0%	476.620.206	100,0%

Estrutura Organizacional e Governança Corporativa



Visão Geral dos Ativos e Serviços Prestados



Ativos

170 Estações de Tratamento de Água (ETA)

1.027 Poços artesianos

234 Estações de Tratamento de Esgoto (ETE)

3 Aterros Sanitários

4 Barragens

Foco estratégico:
Estrutura Adequada



Serviços



Abastecimento de água

População atendida com rede 10.8 milhões de habitantes

Índice de cobertura com rede 100%

Total de ligações 2.946.871

Extensão da rede de distribuição de Água 48 mil Km

Foco estratégico:
Manutenção e Melhoria



Esgotamento sanitário

População atendida com rede 7.1 milhões de habitantes

Índice de cobertura com rede 66%

Total de ligações 1.806.198

Índice de tratamento 99.9%

Extensão da rede coletora de esgoto 30 mil Km

Foco estratégico:
Universalização



Resíduos sólidos urbanos

População atendida com tratamento de RSU 265 mil habitantes

Índice de cobertura população urbana 100%

Tratamento de resíduos sólidos urbanos 60 mil ton/ano

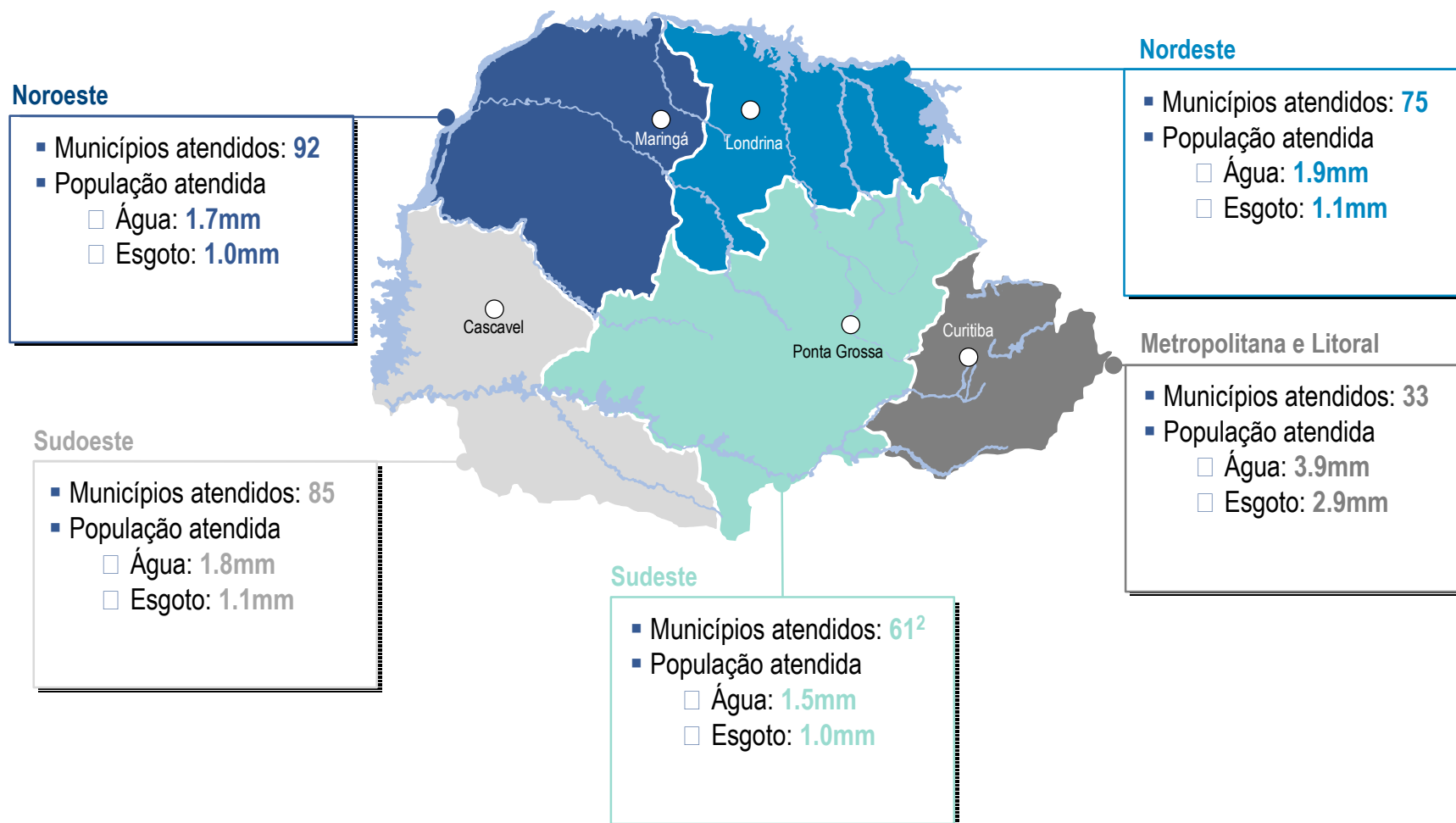
Foco estratégico:
Crescimento e Diversificação



Localização Geográfica



A Sanepar está presente em 345 municípios no estado do Paraná¹, abastecendo água para mais de 10.8 milhões de habitantes e coleta e tratamento de esgoto para 7.1 milhões de habitantes



¹ A Sanepar também está presente no município de Porto União, em Santa Catarina

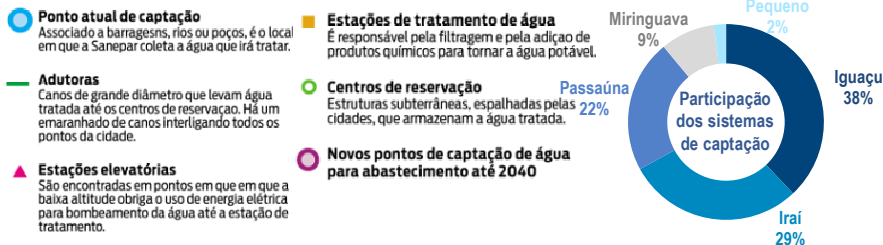
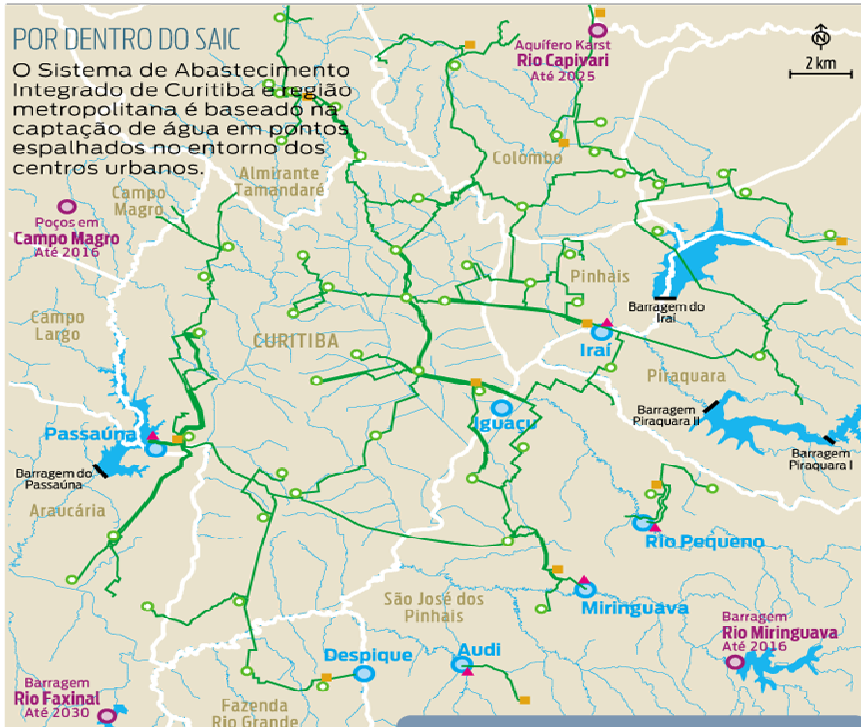
² Inclui o município de Porto União, em Santa Catarina



Riqueza em Recursos Hídricos

A Sanepar se diferencia das outras empresas de saneamento do Brasil por possuir estrutura de captação diversificada e não concentrada em poucos sistemas de reservatórios

Diversificação da Estrutura de Captação de Águas de Curitiba



Barragem Piraquara I
(Vol. 23.000 x 10³m³) (100%)



Barragem Piraquara II
(Vol. 19.740 x 10³m³) (94,9%)



Barragem Passaúna
(Vol. 48.000 x 10³m³) (100%)



Barragem do Irai
(Vol. 58.000 x 10³m³) (100%)



Volume Atual Disponível: 99,2%

-
- Indústria de Saneamento
 - Visão Geral
 - **Destques Operacionais**
 - Aspectos Regulatórios
 - Destques Financeiros
 - Diferenciais
 - Conquista

Negócio Previsível e Resiliente

Previsibilidade no Modelo de Negócios

Contratos de Longo Prazo

Municípios	Término da Concessão	Período Remanescente
Curitiba	dez/2031	16.5 anos
Londrina	dez/2033	18.5 anos
Maringá	ago/2040	25.2 anos
Ponta Grossa	mar/2026	10.8 anos
Foz do Iguaçu	fev/2044	28.7 anos
Cascavel	nov/2024	9.4 anos
S. J. dos Pinhais	dez/2043	28.5 anos
Colombo	jun/2015	Vencido
Guarapuava	out/2042	27.4 anos
Araucária	set/2032	17.3 anos

Maturity⁽¹⁾ médio dos contratos de 18.2 anos



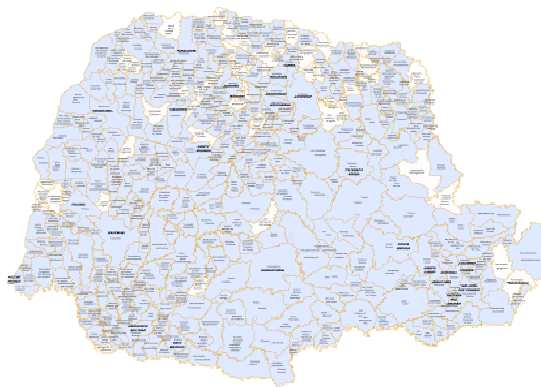
- Mais de 90% das cidades cobertas com término do contrato após 2020

Prazo Médio de ~20 anos

+

Base de Clientes Diversificada

Municípios Atendidos pela Sanepar



- Base de clientes bastante pulverizada atendendo a 636 localidades (345 municípios e 290 distritos do Estado do Paraná e um município no Estado de Santa Catarina)

636 Localidades Independentes

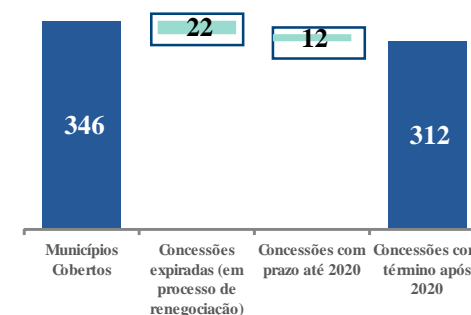
+

Renovação de Contratos

Distribuição dos Contratos da Sanepar



- Menos de 6,5% dos contratos expirados



- De 2014 a junho de 2015, 68 novos Contratos de Programa foram assinados, totalizando 131 desde 2011
- Renovação dos contratos por prazo de 20 a 30 anos

Contratos Diversificados

Tratamento de Resíduos Sólidos

Atualmente a Sanepar opera 3 aterros sanitários. A gestão de resíduos sólidos deve ganhar relevância nos resultados da Companhia nos próximos anos.

Aterros em operação

Cianorte



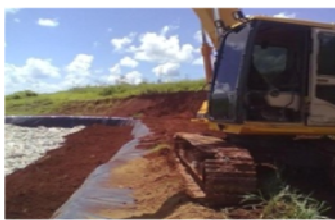
- Cianorte, São Tomé, Terra Boa, Guaporema e Indianópolis
- 92,015 habitantes
- Primeiro aterro do Brasil sob gestão de uma Companhia estadual de saneamento
- Certificação NBR ISO 14001:2004
- Gestão da coleta, transporte, tratamento e disposição final
- 56,6 toneladas de resíduos sólidos por dia

Apucarana



- Apucarana
- 121,182 habitantes
- Recebimento, tratamento e disposição final dos resíduos sólidos
- 79,32 toneladas de resíduos sólidos por dia

Cornélio Procópio



- Cornélio Procópio
- 44,335 habitantes
- Gestão da coleta, transporte, tratamento e disposição final
- 30 toneladas de resíduos sólidos por dia

Principais iniciativas



Contrato com grandes sistemas



Novas tecnologias



Ampliação da área de atuação



Estabelecimento de parcerias: SPE / PPP

CS Bioenergia - Biogás e Geração de Energia

Estrutura Societária – CS Bioenergia



Plantas de Biogás



- A CS BIOENERGIA S.A. é uma Joint Venture na qual a Sanepar detém 40% de participação.
- A empresa é uma prestadora de serviços e geradora de energia a partir da biodigestão do lodo, resíduo resultante do tratamento de esgotos sanitários, composto essencialmente por matéria orgânica. Adicionalmente serão utilizados compostos orgânicos dos resíduos coletados de grandes geradores como shoppings e restaurantes.
- A empresa construirá um complexo industrial para tratamento dos resíduos ao lado da maior Estação de Tratamento de Esgotos da Cia.
- Tecnologia de ponta similares na Europa e Estados Unidos.

Principais Iniciativas da Sanepar resultando na constante melhora operacional:



Sistema Eficiente de Faturamento e Cobrança



Otimização de Sistemas de Águas e Esgotamento



Renovação e Reforma dos Centros de Controle Operacional



Constante Pesquisa de Vazamentos



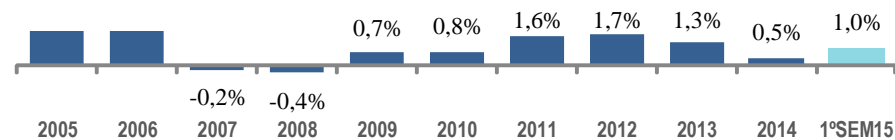
Micro e Macromedição em 100% dos Sistemas de Abastecimento de Água



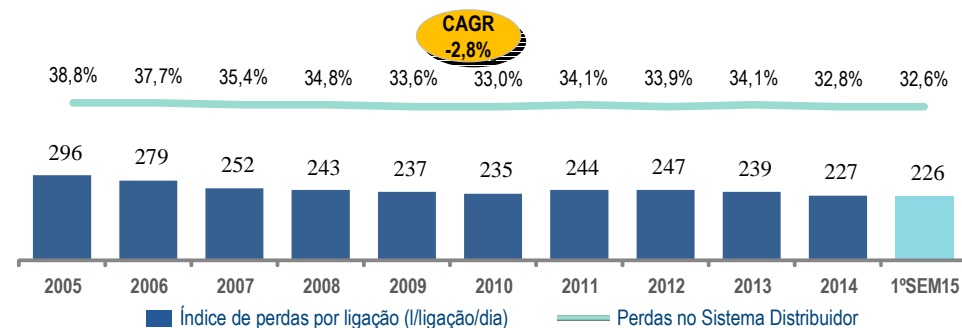
Substituição e Renovação dos Hidrômetros, Reduzindo Perdas no Faturamento

Sistema Eficiente de Cobrança e Faturamento

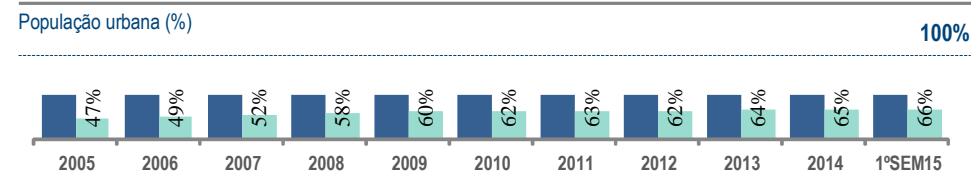
Índice de inadimplência - relação entre valores efetivamente recebidos e valores faturados



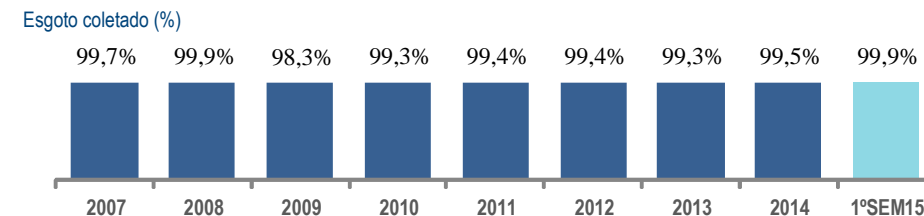
Constante Melhoria na Eficiência Operacional



Índice de Cobertura



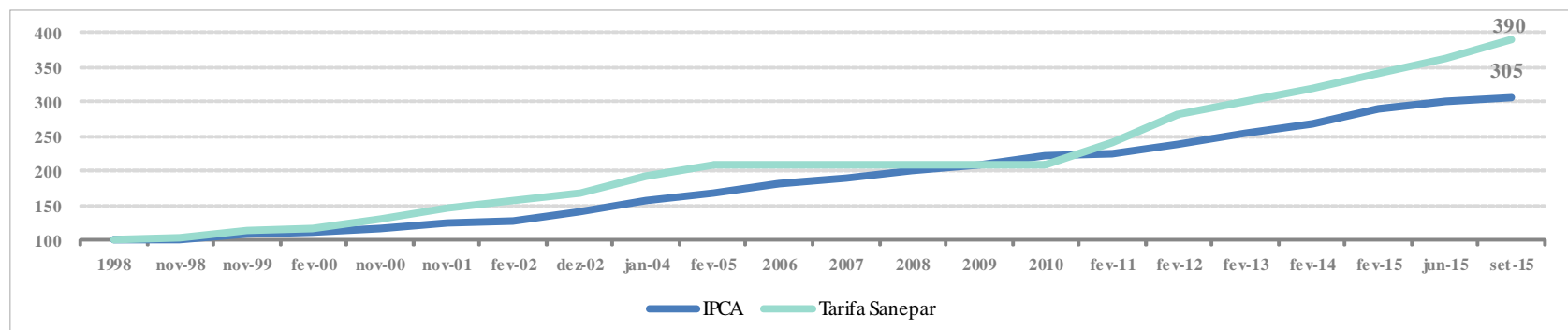
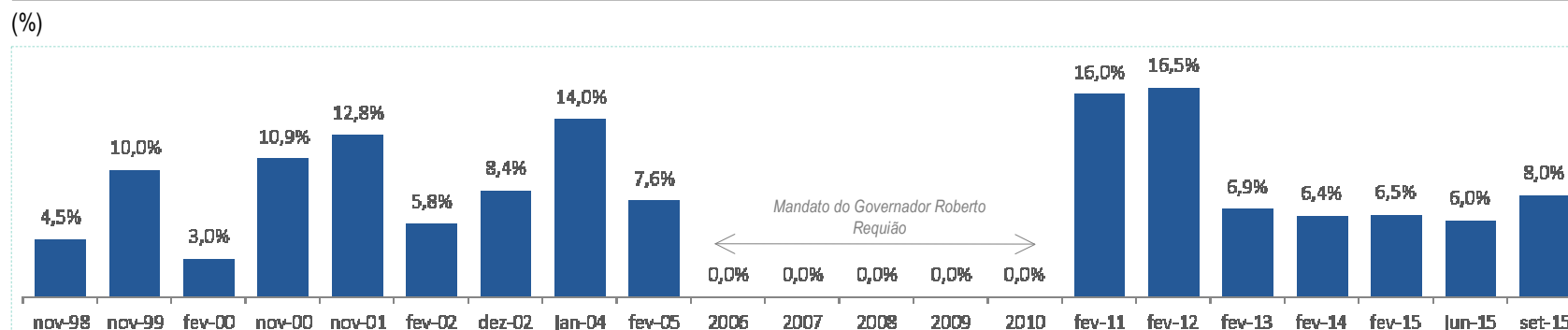
Índice de Tratamento do Esgoto Coletado



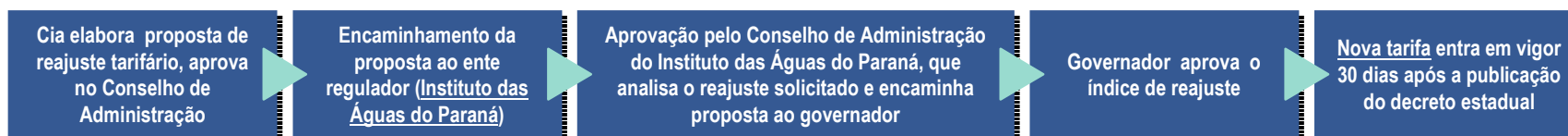
-
- Indústria de Saneamento
 - Visão Geral
 - Destaques Operacionais
 - **Aspectos Regulatórios**
 - Destaques Financeiros
 - Diferenciais
 - Conquista

Reajustes Tarifários

Histórico dos Reajustes



Processo de Reajuste



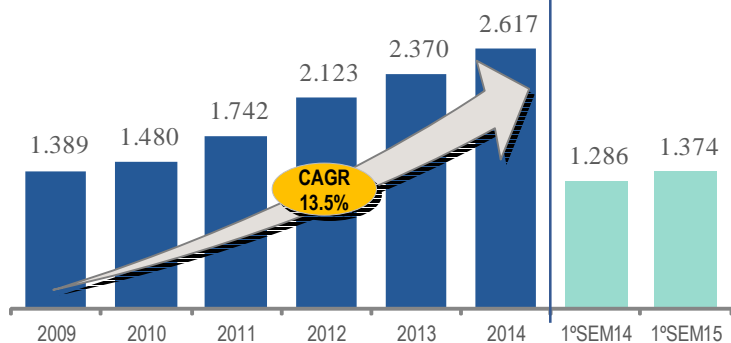
-
- Indústria de Saneamento
 - Visão Geral
 - Destaques Operacionais
 - Aspectos Regulatórios
 - **Destaques Financeiros**
 - Diferenciais
 - Conquista

Destques Financeiros

Estabilidade e solidez financeira e receitas garantidas por contratos

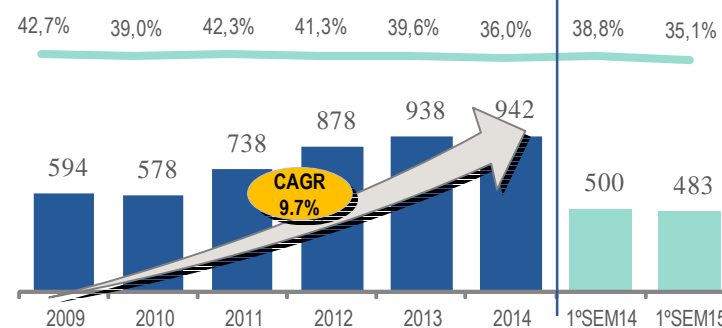
Receita Líquida

(em R\$ mm)



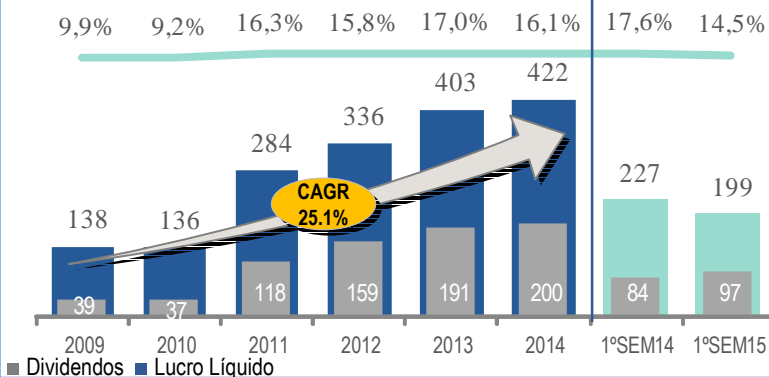
EBITDA Ajustado⁽¹⁾ e Margem EBITDA

(em R\$ mm e em %, respectivamente)



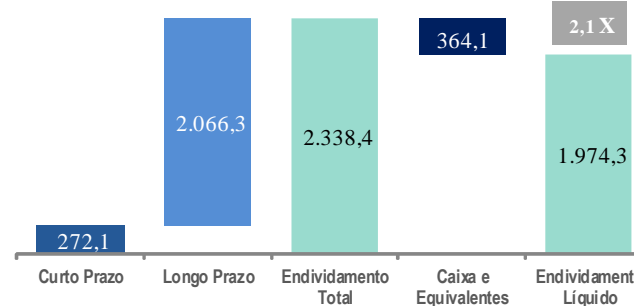
Lucro Líquido, Margem Líquida e Dividendos

(em R\$ mm, % e R\$ mm, respectivamente)



Dívida Líquida e Alavancagem – 1ºSEM15

(em R\$ mm e razão entre Dívida Líquida e EBITDA Ajustado, respectivamente)



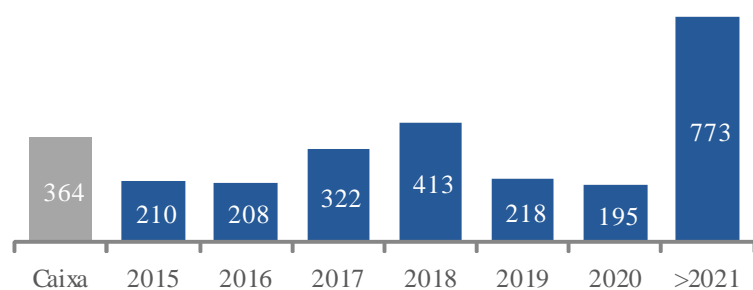
Nota: (1) EBITDA Ajustado para adicionar o impacto (i) das Provisões Cíveis, Trabalhistas e Ambientais; e (ii) Plano de Aposentadoria e Assistência Médica
Fonte: Companhia

Destaques Financeiros

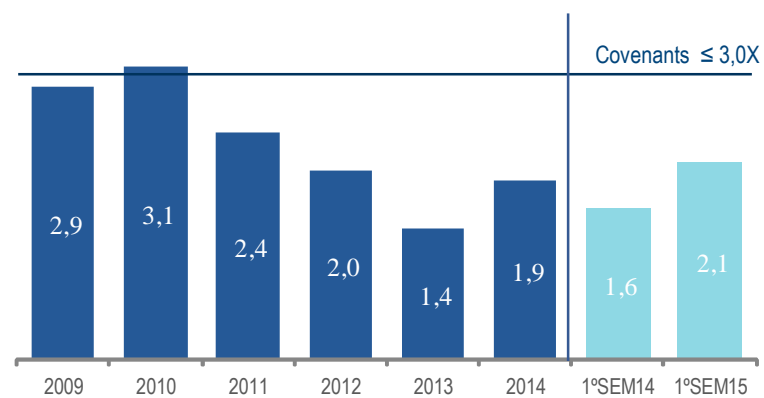
R\$ 1,4 Bi do investimento projetado já assinado com a CEF e BNDES

Cronograma de Amortização da Dívida

(em R\$ mm)

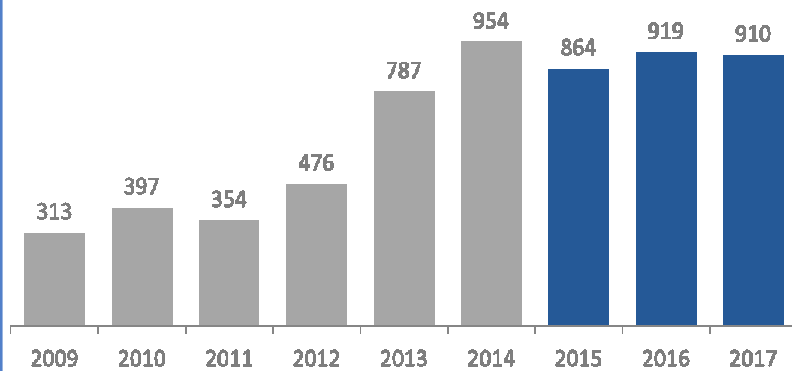


Dívida Líquida / EBITDA



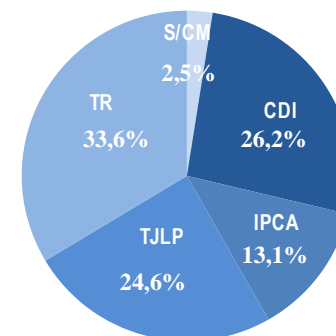
Capex Realizado e Projetado

(em R\$ mm)



Indexadores da Dívida

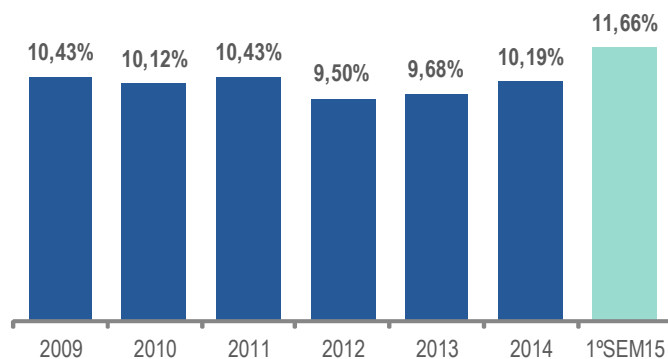
(em %)



Destques Financeiros

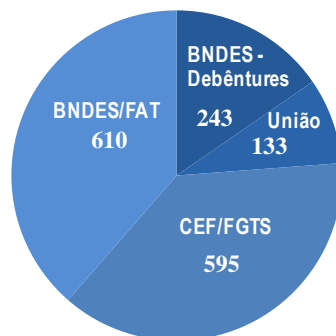
Indicadores financeiros consistentes que mantêm a empresa adimplente com seus *Covenants*

Custo Médio Ponderado da Dívida



Saldos de Contratos a Liberar

(total de R\$1,6 Bi)



Covenants

30/06/2015

Índice de Cobertura do Serviço da Dívida maior ou igual 1,5:

EBIT DA/Serviço da Dívida 3,6

Índice da Despesa Financeira Líquida maior ou igual a 1,5:

EBIT DA/Despesa Financeira Líquida 6,9

Margem EBIT DA maior ou igual a 35%:

EBIT DA/Receita Operacional Líquida 35%

Grau de Endividamento menor ou igual a 70%

Passivo Circulante e Não Circulante/Passivo Total 54%

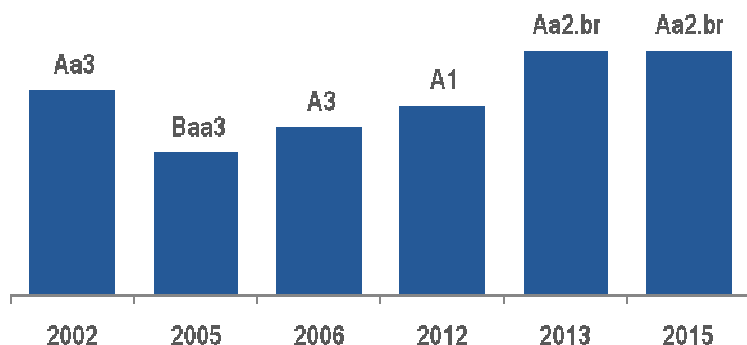
Dívida Bancária Líquida menor ou igual a 3:

Dívida Líquida/EBIT DA 2,1

Destques Financeiros

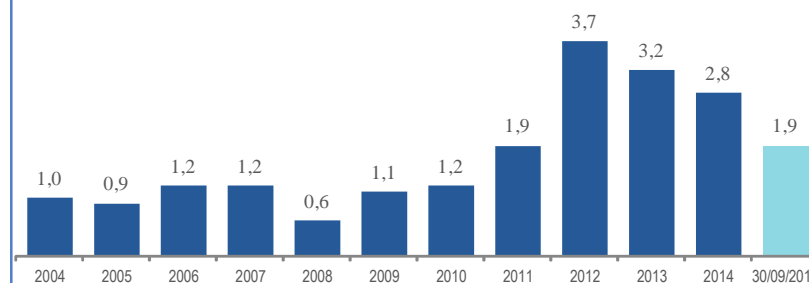
Rating, Market Cap e Preço das Ações

Histórico de Rating – Agência Moody's



Evolução do Market Cap

(R\$ bilhões)

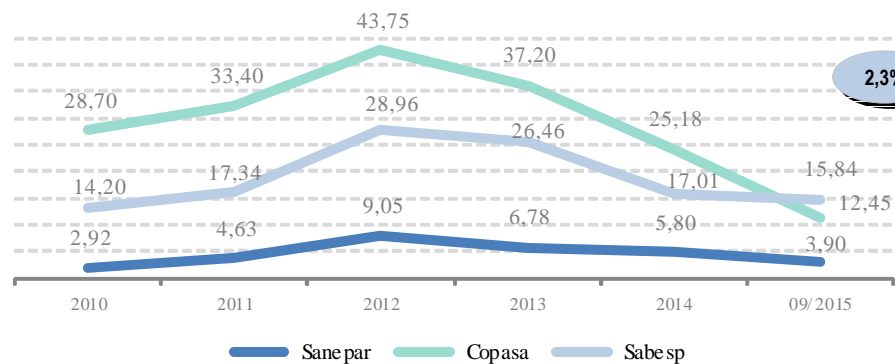


Eventos recentes de Rating

• Em 11 de agosto de 2015, a Moody's rebaixou o Rating do Brasil de Baa2 para Baa3 e mudou o outlook de negativo para estável.

• Em 12 de agosto de 2015, a Moody's afirmou os Ratings da Sanepar em Ba1/Aa2.br e alterou o outlook de estável para negativo.

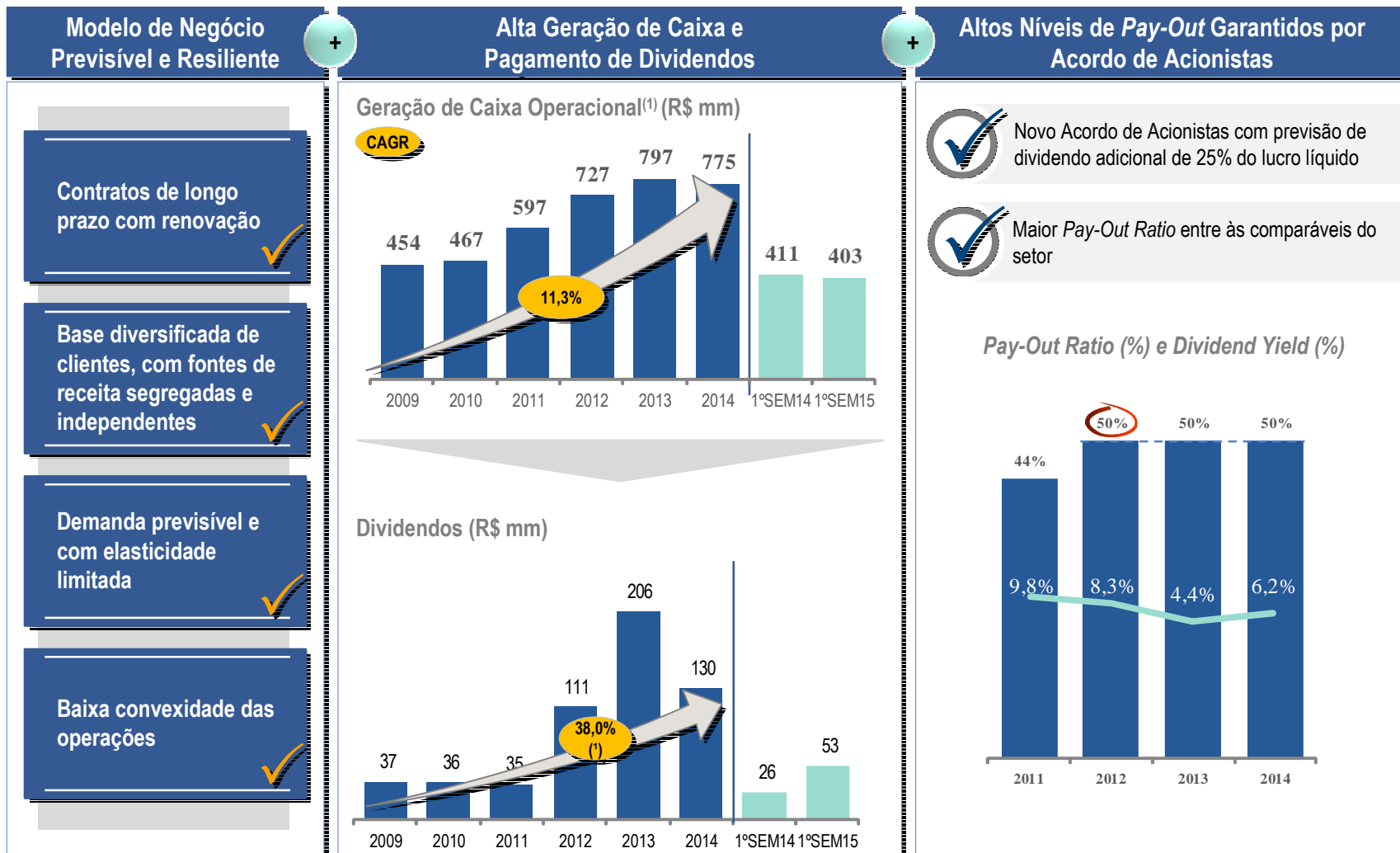
Evolução do Preço das Ações (R\$)



Para efeito comparativo entre as empresas, os valores das ações da Sabe sp para os anos de 2010 a 2013, foram modificados, em virtude do desdobramento das Ações ordinárias da Companhia.

A partir de 04/2013 cada ação ordinária passou a ser representada por 03 (três) ações ordinárias, na proporção de 1:3.

Destques Financeiros



(¹) Para cálculo do CAGR considerou-se o montante de R\$185 milhões

-
- Indústria de Saneamento
 - Visão Geral
 - Destaques Operacionais
 - Aspectos Regulatórios
 - Destaques Financeiros
 - **Diferenciais**
 - Conquista



Riqueza em recursos hídricos

1

Negócio previsível e resiliente com base de clientes diversificada

2

Referência de desempenho financeiro

3

Elevada geração de caixa e pagamento de dividendos

4

Excelência operacional, com ações para aumento da eficiência

5



Forte modelo de governança, combinando apoio político com expertise privada

6

Diversificação do negócio – gestão de resíduos sólidos

7

Contratos de longo prazo e aprimoramento regulatório em curso

8

Ativos bem localizados e suportados pela demografia favorável

9

Índices de aprovação da população superiores a 75%, sendo que 82% da população não deseja que outra empresa seja a concessionária de saneamento

10

