





Esta apresentação pode conter considerações futuras referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento da Sanepar. Estas são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Sanepar em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o plano de negócios da Companhia. Considerações futuras não são garantia de desempenho. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Sanepar e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.



# Apresentação de Resultados

## 1º Trimestre de 2019



**Crescimento do volume faturado:**  
Água ⇒ +6,2%  
Esgoto ⇒ +8,2%

1

**Crescimento da Receita Líquida de 9,9% no 1T19 em relação ao 1T18.**

2

**Crescimento de 10,6% do EBITDA no 1T19 em comparação como mesmo período do ano anterior.**

3

**Crescimento do Lucro Líquido de 16,4% no 1T19 em comparação ao 1T18.**

4

**Redução do índice de perdas de 234,7 no 1T18 para 224,9 no 1T19 (litros/ligação/dia).**

5


## Volumes, Ligações e Outros - Acumulado

	1T17	1T18	Var %	1T19	Var %
<b>ÁGUA</b>					
Vol Medido (em milhares)	130.078	124.277	(4,5)	132.244	6,4
Vol Faturado (em milhares)	153.622	129.009	(16,0)	137.078	6,3
Acréscimo de Ligações	21.706	14.493	(33,2)	14.530	0,3
Ligações Totais	3.047.486	3.101.653	1,8	3.152.290	1,6
Acréscimo de Economias	32.397	20.028	(38,2)	17.161	(14,3)
Economias Totais	3.767.639	3.868.479	2,7	3.940.589	1,9
<b>ESGOTO</b>					
Vol Coletado (em milhares)	91.404	89.782	(1,8)	97.470	8,6
Vol Faturado (em milhares)	108.202	93.698	(13,4)	101.396	8,2
Acréscimo de Ligações	22.769	21.038	(7,6)	17.441	(17,1)
Ligações Totais	1.976.253	2.061.330	4,3	2.158.491	4,7
Acréscimo de Economias	33.219	28.633	(13,8)	22.242	(22,3)
Economias Totais	2.656.202	2.789.849	5,0	2.918.825	4,6
<b>INADIMPLÊNCIA</b>	<b>2,9%</b>	<b>1,9%</b>	<b>-0,8 p.p</b>	<b>2,5%</b>	<b>0,6 p.p</b>
<b>EFICIÊNCIA OP. (L/LIG/D)</b>	<b>227,2</b>	<b>234,7</b>	<b>3,3</b>	<b>224,9</b>	<b>(4,2)</b>

## Indicadores de Performance

COVENANTS	1T17	1T18	1T19
<b>Debêntures 3ª, 6ª e 8ª emissões</b>			
Dívida Bancária Líquida / EBITDA Ajustado (menor ou igual a 3,0)	1,37	1,42	1,47
Índ. de Cobertura da Desp. Financeira Líquida (maior ou igual a 1,5)	8,56	6,21	8,81
<b>BNDES, Debêntures 2ª, 4ª e 7ª emissões</b>			
Dívida Bancária Líquida / EBITDA (menor ou igual a 3,0)	1,64	1,48	1,51
Índ. de Cobertura do Serv. da Dívida - EBITDA (maior ou igual a 1,5)	2,52	2,41	2,13
Outras Dívidas Onerosas / EBITDA (menor ou igual a 1,0)	0,69	0,66	0,57
<b>Contratos Caixa</b>			
Índ. de Cobertura da Desp. Financeira Líquida (maior ou igual a 1,5)	8,56	6,21	8,81
Dívida Bancária Líquida / EBITDA Ajustado (menor ou igual a 3,0)	1,37	1,42	1,47
Outras Dívidas Onerosas / EBITDA Ajustado (menor ou igual a 1,0)	0,58	0,63	0,56

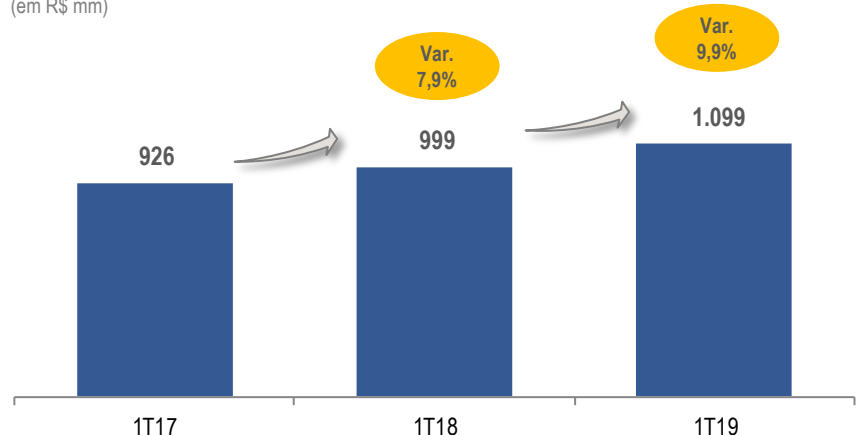
## Indicadores de Performance

COVENANTS / INDICADORES	1T17	1T18	1T19
<b>Contratos KFW</b> 			
Índ. de Cobertura do Serv. da Dívida - EBITDA (maior ou igual a 1,5)	2,52	2,41	2,13
Dívida Bancária Líquida / EBITDA (menor ou igual a 3,0)	1,64	1,48	1,51
Outras Dívidas Onerosas / EBITDA (menor ou igual a 1,0)	0,69	0,66	0,57
Grau de endividamento (menor ou igual 0,60)	0,49	0,48	0,47
<b>INDICADORES</b>			
Margem EBITDA	35,5%	40,9%	41,2%
Grau de endividamento	48,8%	48,4%	46,7%
ROIC (anualizado)	11,3%	12,0%	12,5%
ROE (anualizado)	13,1%	13,6%	15,8%

## Receita Líquida, EBITDA, Lucro Líquido, Custos e Despesas

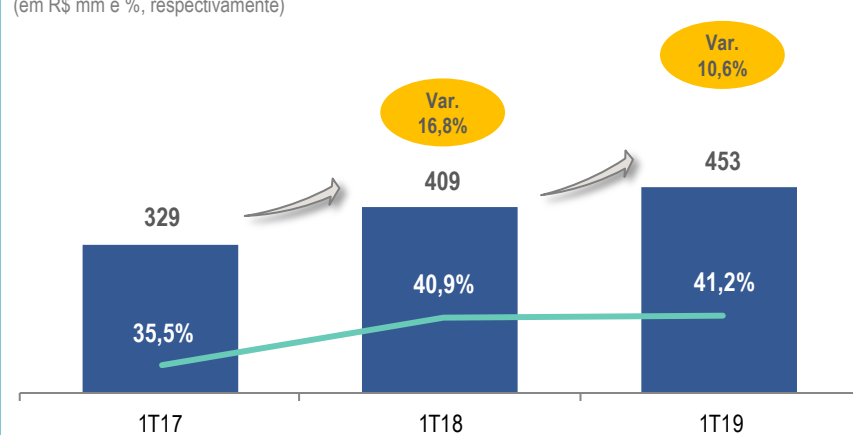
### Receita Líquida

(em R\$ mm)



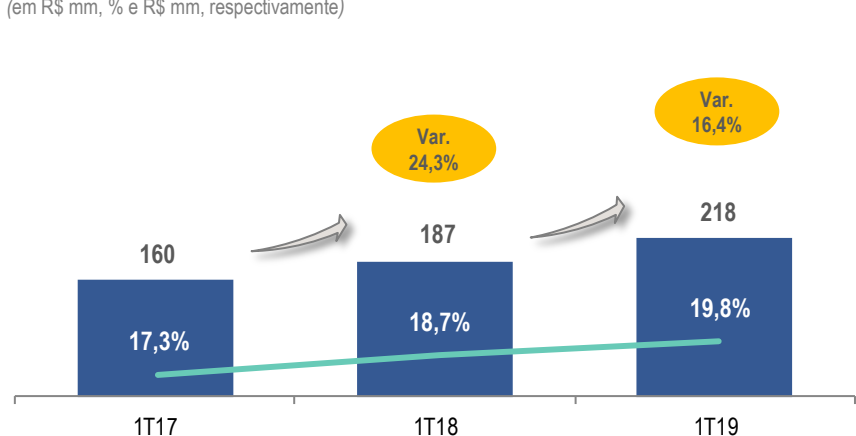
### EBITDA e Margem EBITDA

(em R\$ mm e %, respectivamente)



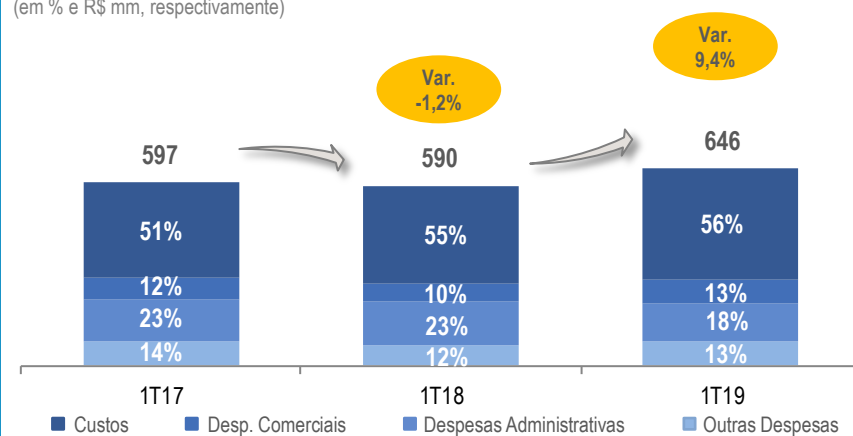
### Lucro Líquido e Margem Líquida

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



### Custos e Despesas Operacionais (impacto EBITDA)

(em % e R\$ mm, respectivamente)

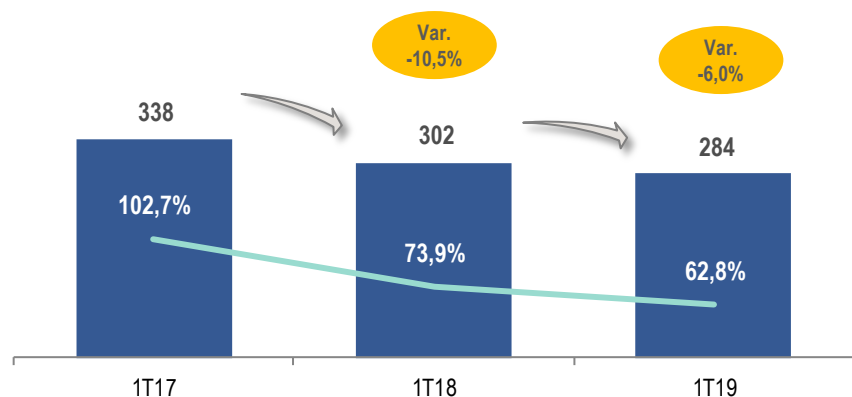




## Geração de Caixa, Dívida e Capex

### Geração de Caixa e Conversão EBITDA

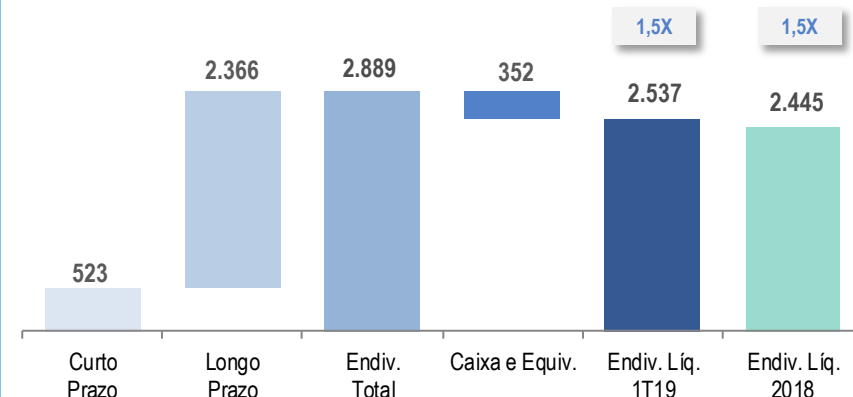
(em R\$ mm e %, respectivamente)



### Dívida Líquida e Alavancagem

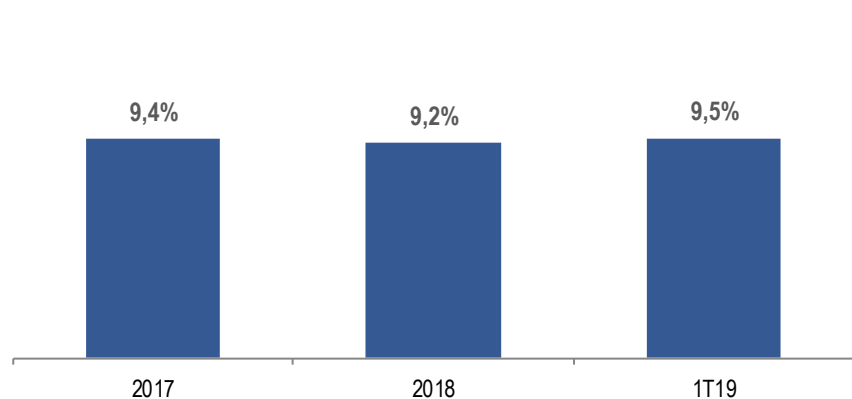
(em R\$ mm e razão entre Dívida Líquida e EBITDA, respectivamente)

Covenant  $\leq 3,0X$



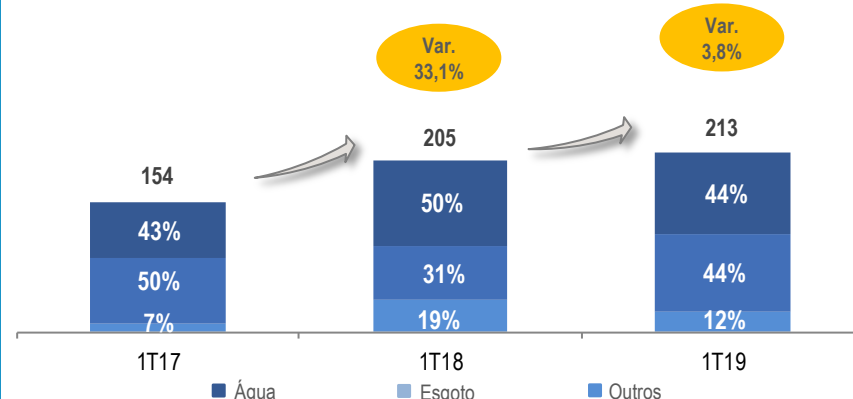
### Custo Médio Ponderado da Dívida

(em %)



### Capex

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



## Demonstração dos Resultados

	1T17	1T18	Var %	1T19	Var %
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>926.431</b>	<b>999.424</b>	<b>7,9</b>	<b>1.098.581</b>	<b>9,9</b>
Pessoal	244.470	239.142	(2,2)	245.394	2,6
PPR	-	17.492	-	22.940	31,1
Materiais	37.867	36.939	(2,5)	42.785	15,8
Energia Elétrica	88.402	94.433	6,8	114.490	21,2
Serviços de Terceiros	127.721	139.220	9,0	143.983	3,4
Gerais e Tributárias	29.060	33.644	15,8	36.092	7,3
Provisões Civ., Trab, Amb., Fis., Trib.	52.428	28.840	(45,0)	40.781	41,4
Provisões Plano de Saúde e Prev.	27.261	21.455	(21,3)	14.952	(30,3)
Despesas (Receitas) Financeiras	33.017	55.830	69,1	45.781	(18,0)
Outros Custos e Despesas	48.452	44.811	(7,5)	66.928	49,4
<b>TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS</b>	<b>688.678</b>	<b>711.806</b>	<b>3,4</b>	<b>774.126</b>	<b>8,8</b>
Imposto de Renda e Cont. Social	77.699	100.707	29,6	106.908	6,2
<b>RESULTADO LÍQUIDO</b>	<b>160.054</b>	<b>186.911</b>	<b>16,8</b>	<b>217.547</b>	<b>16,4</b>
<i>Margem Líquida %</i>	<i>17,3%</i>	<i>18,7%</i>	<i>1,4 p.p</i>	<i>19,8%</i>	<i>1,1 p.p</i>
<b>EBITDA</b>	<b>329.153</b>	<b>409.207</b>	<b>24,3</b>	<b>452.640</b>	<b>10,6</b>
<i>Margem EBITDA %</i>	<i>35,5%</i>	<i>40,9%</i>	<i>5,4 p.p</i>	<i>41,2%</i>	<i>0,3 p.p</i>
<b>EBIT</b>	<b>270.770</b>	<b>343.449</b>	<b>26,8</b>	<b>370.236</b>	<b>7,8</b>
<i>Margem EBIT %</i>	<i>29,2%</i>	<i>34,4%</i>	<i>5,1 p.p</i>	<i>33,7%</i>	<i>-0,7 p.p</i>

## EBITDA Ajustado com Itens Não Gerenciáveis

(em R\$ MM)

1T19

<b>EBITDA</b>	<b>452,6</b>
<b>(+) Itens não gerenciáveis</b>	<b>57,5</b>
Energia elétrica	11,7
Material de tratamento	2,9
Taxas e encargos	42,9
<b>(=) EBITDA ajustado com itens não gerenciáveis</b>	<b>510,1</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>46,4%</b>

## Balço Patrimonial

	2017	2018	Var %	31/03/2019	Var %
<b>Dívida líquida</b>	<b>(2.319.215)</b>	<b>(2.628.374)</b>	<b>13,3</b>	<b>(2.720.505)</b>	<b>3,5</b>
Disponibilidades	23.799	35.003	47,1	24.516	(30,0)
Aplicações Financeiras	510.089	291.620	(42,8)	327.303	12,2
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	(2.716.838)	(2.771.319)	2,0	(2.888.646)	4,2
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	(136.265)	(183.678)	34,8	(183.678)	-
<b>Capital de giro operacional</b>	<b>294.854</b>	<b>270.160</b>	<b>(8,4)</b>	<b>286.921</b>	<b>6,2</b>
Contas a Receber de Clientes, Líquido	617.337	661.124	7,1	666.208	0,8
Estoques para Operação	36.892	39.120	6,0	38.986	(0,3)
Empreiteiros e Fornecedores	(182.655)	(190.742)	4,4	(162.277)	(14,9)
Salários e Encargos Sociais	(176.720)	(239.342)	35,4	(255.996)	7,0
<b>Outros ativos/passivos</b>	<b>(963.631)</b>	<b>(821.367)</b>	<b>(14,8)</b>	<b>(766.161)</b>	<b>(6,7)</b>
Provisões	(505.634)	(461.797)	(8,7)	(502.578)	8,8
Planos de Aposentadoria e Assistência Médica	(936.642)	(941.788)	0,5	(956.740)	1,6
Outros ativos/passivos	478.645	582.218	21,6	693.157	19,1
<b>Ativos fixos</b>	<b>8.140.646</b>	<b>8.896.769</b>	<b>9,3</b>	<b>9.134.481</b>	<b>2,7</b>
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>(5.152.654)</b>	<b>(5.717.188)</b>	<b>11,0</b>	<b>(5.934.736)</b>	<b>3,8</b>
<b>Giro do capital de giro operacional (CGO/RL)*dias giro</b>	<b>28</b>	<b>24</b>		<b>24</b>	

Nota: Outros ativos/passivos considera-se impostos a recuperar e diferidos, depósitos vinculados e judiciais, outros ativos, contratos de concessão, cauções e retenções contratuais e outros passivos. Ativos fixos considera-se os intangíveis, imobilizado, investimentos e ativos financeiros contratuais.

## Fluxos de Caixa

	1T17	1T18	Var %	1T19	Var %
<b>Atividades Operacionais</b>	<b>337.918</b>	<b>302.346</b>	<b>(10,5)</b>	<b>284.325</b>	<b>(6,0)</b>
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	344.232	353.773	2,8	393.799	11,3
Redução (Aumento) dos Ativos	(35.858)	(45.834)	27,8	(67.573)	47,4
Aumento (Redução) dos Passivos	29.544	(5.593)	(118,9)	(41.901)	649,2
<b>Atividades de Investimentos</b>	<b>(165.077)</b>	<b>(206.030)</b>	<b>24,8</b>	<b>(212.674)</b>	<b>3,2</b>
<b>Atividades de Financiamentos</b>	<b>(86.191)</b>	<b>(81.121)</b>	<b>(5,9)</b>	<b>(46.456)</b>	<b>(42,7)</b>
Empréstimos e Financiamentos	11.518	17.902	55,4	61.208	241,9
Pagamentos Financiamentos	(96.229)	(97.660)	1,5	(91.448)	(6,4)
Pagamentos de Arredamentos Mercantis	-	-	-	(20.213)	(100,0)
Outras variações	(1.480)	(1.363)	(7,9)	3.997	(393,3)
<b>Aumento (Redução)</b>	<b>86.650</b>	<b>15.195</b>	<b>(82,5)</b>	<b>25.195</b>	<b>65,8</b>
<b>No Início do Período</b>	<b>638.330</b>	<b>533.888</b>	<b>(16,4)</b>	<b>326.624</b>	<b>(38,8)</b>
<b>No Final do Período</b>	<b>724.980</b>	<b>549.083</b>	<b>(24,3)</b>	<b>351.819</b>	<b>(35,9)</b>

# Diretoria Financeira e de Relações com Investidores - DFRI

