





Disclaimer

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.

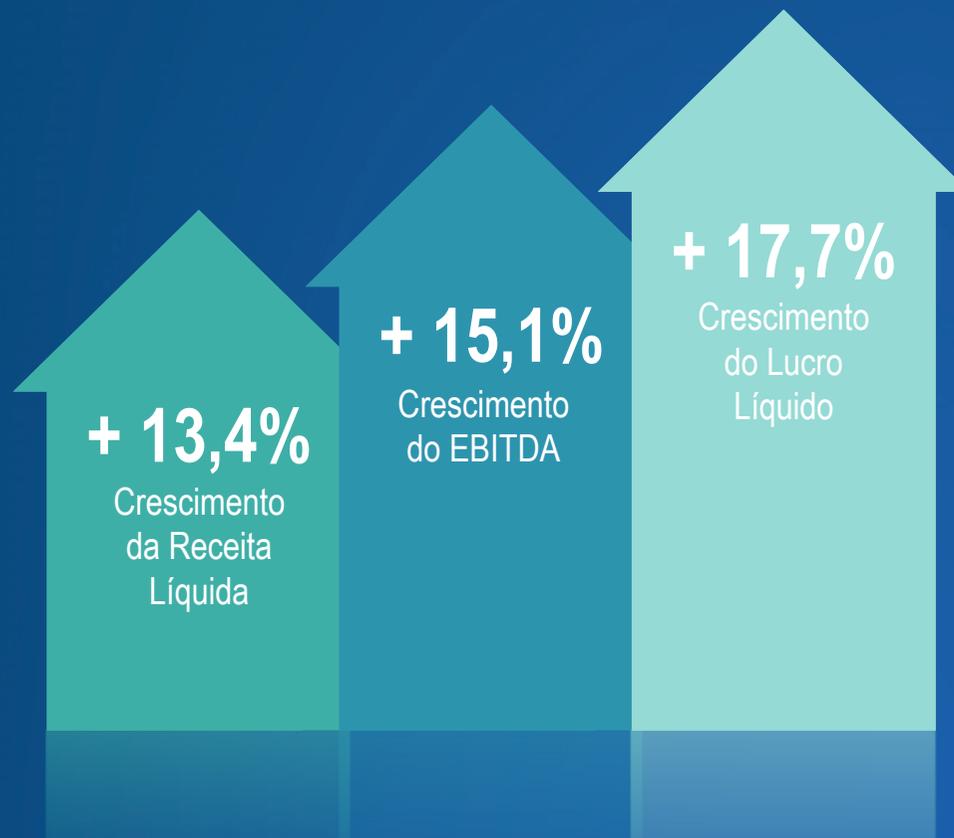


Apresentação dos Resultados

1º Trimestre de 2020

Destaques

Comparando o 1T20 com 1T19 os indicadores financeiros apresentaram os seguintes crescimentos:



Crescimento do Volume Faturado
Água + 0,3%



Crescimento do Volume Faturado
Esgoto + 2,4%



Índice de Atendimento
Água 100% | Esgoto 74,4%



Aumento da Margem EBITDA
1T19 \Rightarrow 41,2% | 1T20 \Rightarrow 41,8%



Liquidação da 10ª emissão de Debêntures no valor de R\$ 350 milhões

Resultado Operacional



| | 1T18 | 1T19 | Var % | 1T20 | Var % |
|---------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| ÁGUA | | | | | |
| Volume Medido ('000) | 124.277 | 132.244 | 6,4 | 132.849 | 0,5 |
| Volume Faturado ('000) | 129.009 | 137.078 | 6,3 | 137.469 | 0,3 |
| Acréscimo de Ligações | 14.493 | 14.530 | 0,3 | 13.823 | (4,9) |
| Ligações Totais | 3.101.653 | 3.152.290 | 1,6 | 3.208.360 | 1,8 |
| Acréscimo de Economias | 20.028 | 17.161 | (14,3) | 19.273 | 12,3 |
| Economias Totais | 3.868.479 | 3.940.589 | 1,9 | 4.020.347 | 2,0 |
| ESGOTO | | | | | |
| Volume Coletado ('000) | 89.782 | 97.470 | 8,6 | 99.718 | 2,3 |
| Volume Faturado ('000) | 93.698 | 101.396 | 8,2 | 103.814 | 2,4 |
| Acréscimo de Ligações | 21.038 | 17.441 | (17,1) | 13.593 | (22,1) |
| Ligações Totais | 2.061.330 | 2.158.491 | 4,7 | 2.244.720 | 4,0 |
| Acréscimo de Economias | 28.633 | 22.242 | (22,3) | 20.281 | (8,8) |
| Economias Totais | 2.789.849 | 2.918.825 | 4,6 | 3.039.584 | 4,1 |
| INADIMPLÊNCIA | 1,9% | 2,5% | 0,6 p.p | 3,6% | 1,1 p.p |
| EFICIÊNCIA OP. (L/LIG/D) | 234,7 | 224,9 | (4,2) | 235,5 | 4,7 |

Indicadores de Performance



| COVENANTS | | 1T18 | 1T19 | 1T20 |
|---|-------|------|------|-------|
| Debêntures 3ª, 8ª, 9ª e 10ª emissões  | | | | |
| Dívida Bancária Líquida / EBITDA Ajustado | ≤ 3,0 | 1,42 | 1,47 | 1,23 |
| Índ. de Cobertura da Desp. Financeira Líquida | ≥ 1,5 | 6,21 | 8,81 | 11,59 |
| BNDES, Debêntures 2ª, 4ª e 7ª emissões  | | | | |
| Dívida Bancária Líquida / EBITDA | ≤ 3,0 | 1,48 | 1,51 | 1,30 |
| Índ. de Cobertura do Serv. da Dívida - EBITDA | ≥ 1,5 | 2,41 | 2,13 | 2,74 |
| Outras Dívidas Onerosas / EBITDA | ≤ 1,0 | 0,66 | 0,57 | 0,61 |
| Contratos Caixa  | | | | |
| Índ. de Cobertura da Desp. Financeira Líquida | ≥ 1,5 | 6,21 | 8,81 | 11,59 |
| Dívida Bancária Líquida / EBITDA Ajustado | ≤ 3,0 | 1,42 | 1,47 | 1,23 |
| Outras Dívidas Onerosas / EBITDA Ajustado | ≤ 1,0 | 0,63 | 0,56 | 0,58 |

Indicadores de Performance



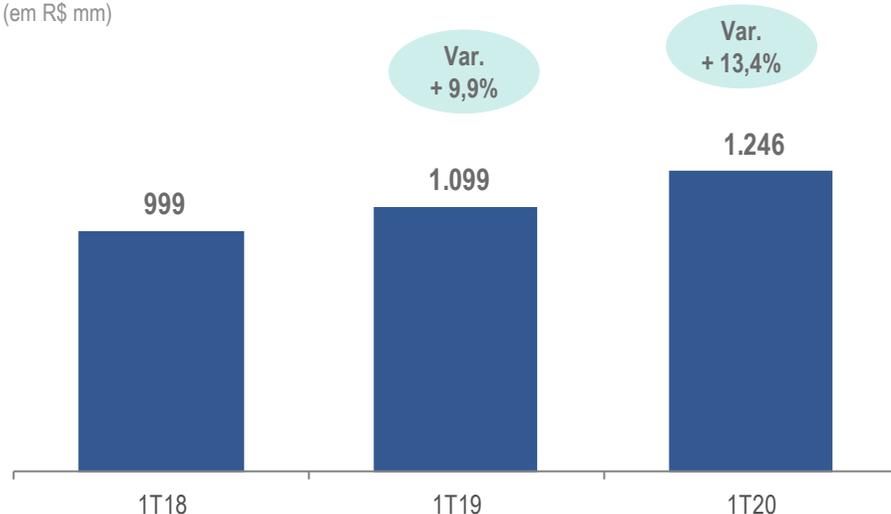
| COVENANTS / INDICADORES | | 1T18 | 1T19 | 1T20 |
|--|--------|-------|-------|-------|
| Contratos KfW  | | | | |
| Índ. de Cobertura do Serv. da Dívida - EBITDA | ≥ 1,5 | 2,41 | 2,13 | 2,74 |
| Dívida Bancária Líquida / EBITDA | ≤ 3,0 | 1,48 | 1,51 | 1,30 |
| Outras Dívidas Onerosas / EBITDA | ≤ 1,0 | 0,66 | 0,57 | 0,61 |
| Grau de endividamento | ≤ 0,60 | 48,4% | 46,7% | 48,8% |
| INDICADORES | | | | |
| Margem EBITDA | | 40,9% | 41,2% | 41,8% |
| Grau de endividamento | | 48,4% | 46,7% | 48,8% |
| ROIC (anualizado) | | 12,0% | 12,5% | 13,8% |
| ROE (anualizado) | | 13,6% | 15,8% | 17,8% |

Desempenho Financeiro



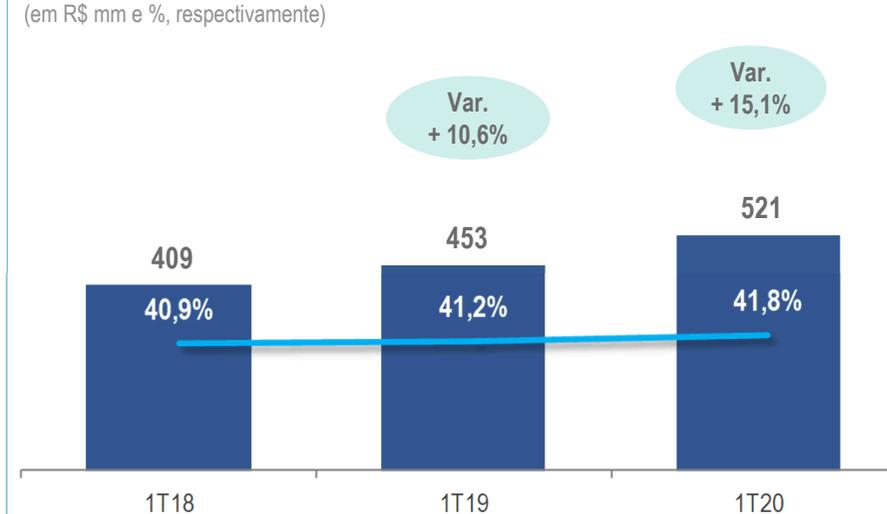
Receita Líquida

(em R\$ mm)



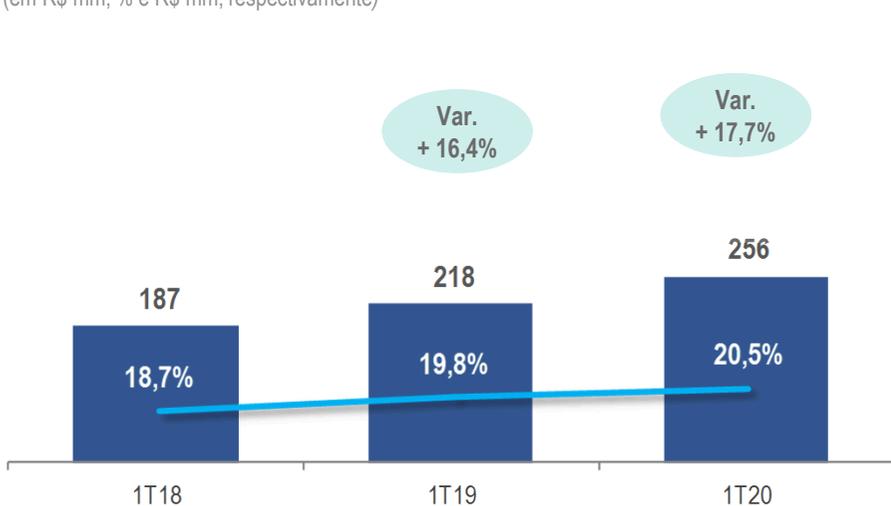
EBITDA e Margem EBITDA

(em R\$ mm e %, respectivamente)



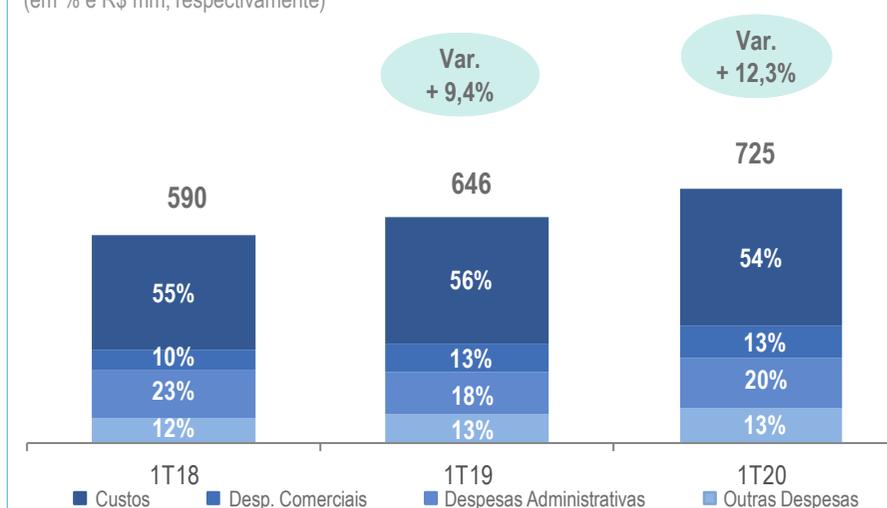
Lucro Líquido e Margem Líquida

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



Custos e Despesas Operacionais (impacto EBITDA)

(em % e R\$ mm, respectivamente)



Desempenho Financeiro



Geração de Caixa e Conversão EBITDA

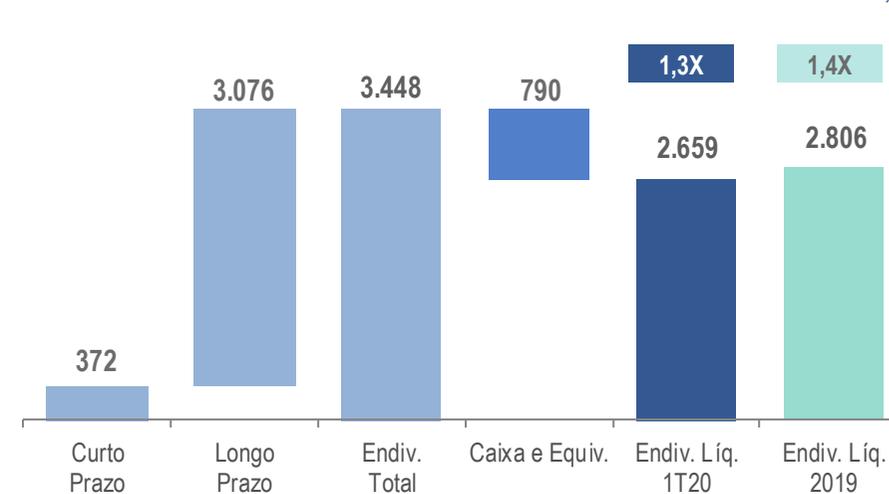
(em R\$ mm e %, respectivamente)



Dívida Líquida e Alavancagem

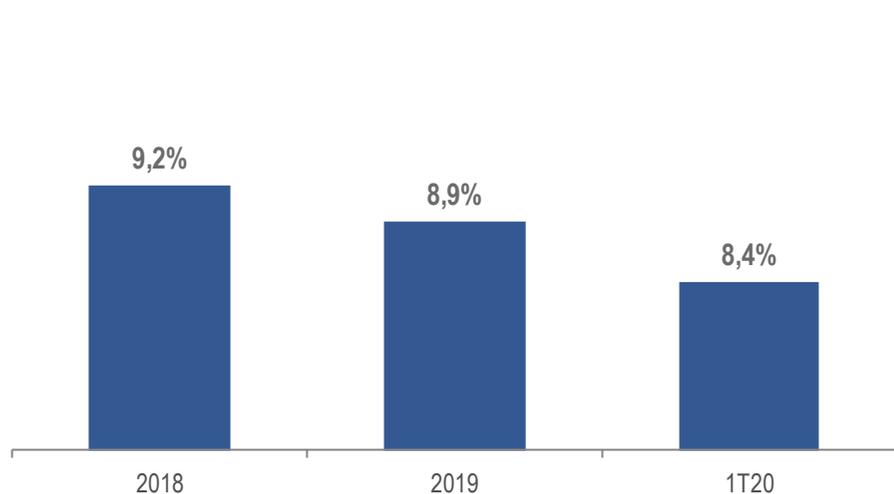
(em R\$ mm e razão entre Dívida Líquida e EBITDA, respectivamente)

Covenant $\leq 3,0X$



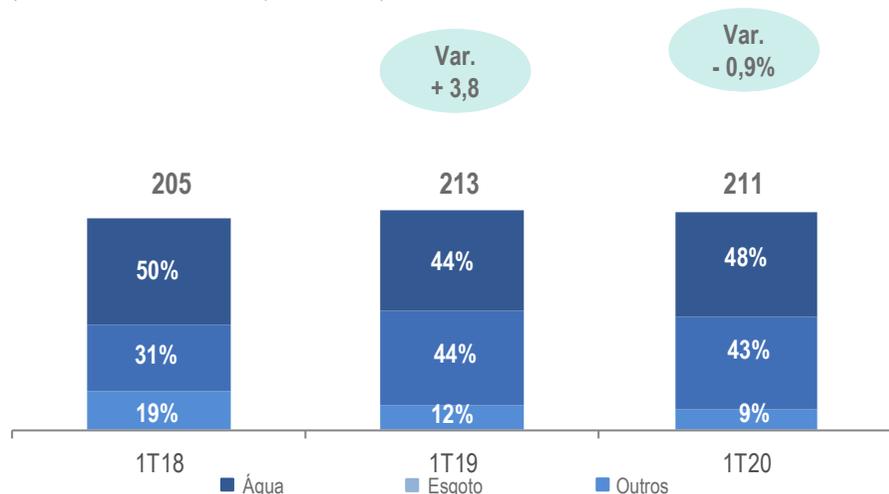
Custo Médio Ponderado da Dívida

(em %)



CAPEX

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



Demonstração dos Resultados



| Resultados Trimestrais | 1T18 | 1T19 | Var % | 1T20 | Var % |
|---|----------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| RECEITA LÍQUIDA | 999.424 | 1.098.581 | 9,9 | 1.246.136 | 13,4 |
| Pessoal | 239.142 | 245.394 | 2,6 | 261.150 | 6,4 |
| PPR | 17.492 | 22.940 | 100,0 | 25.371 | 10,6 |
| Materiais | 36.940 | 42.785 | 15,8 | 56.241 | 31,5 |
| Energia Elétrica | 94.433 | 114.490 | 21,2 | 121.149 | 5,8 |
| Serviços de Terceiros | 139.219 | 143.982 | 3,4 | 152.794 | 6,1 |
| Gerais e Tributárias | 33.644 | 36.092 | 7,3 | 41.670 | 15,5 |
| Provisões Civ., Trab, Amb., Fis., Trib. | 28.840 | 40.781 | 41,4 | 20.258 | (50,3) |
| Provisões Plano de Saúde e Prev. | 21.455 | 14.952 | (30,3) | 16.707 | 11,7 |
| Despesas (Receitas) Financeiras | 55.830 | 45.782 | (18,0) | 52.787 | 15,3 |
| Outros Custos e Despesas | 44.811 | 66.928 | 49,4 | 116.748 | 74,4 |
| TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS | 711.806 | 774.126 | 8,8 | 864.875 | 11,7 |
| Imposto de Renda e Cont. Social | 100.707 | 106.907 | 6,2 | 125.236 | 17,1 |
| RESULTADO LÍQUIDO | 186.911 | 217.548 | 16,4 | 256.025 | 17,7 |
| Margem Líquida % | 18,7% | 19,8% | 1,1 p.p | 20,5% | 0,7 p.p |
| EBITDA | 409.206 | 452.641 | 10,6 | 520.942 | 15,1 |
| Margem EBITDA % | 40,9% | 41,2% | 0,3 p.p | 41,8% | 0,6 p.p |
| EBIT | 343.448 | 370.237 | 7,8 | 434.047 | 17,2 |
| Margem EBIT % | 34,4% | 33,7% | -0,7 p.p | 34,8% | 1,1 p.p |

Efeito não recorrente



| Itens Não Recorrentes | 1T19 | 1T20 |
|--|----------------|----------------|
| Lucro Líquido | 217.548 | 256.025 |
| Perdas Esperadas sobre Créditos | - | 3.662 |
| Despesas de AVP sobre Ativos Financeiros Contratuais | - | 11.057 |
| Indenização Consórcio DM/LFM/SEF | - | 15.184 |
| Efeitos Tributários | - | (10.167) |
| Lucro Líquido Recorrente | 217.548 | 275.761 |
| Lucro Líquido Realizado | 217.548 | 256.025 |
| Variação Recorrente X Realizado | 0,0% | 7,7% |
| Margem Líquida Recorrente | 19,8% | 22,1% |
| Margem Líquida Realizada | 19,8% | 20,5% |
| Variação Recorrente X Realizado | 0 p.p | 1,6 p.p |
| EBITDA Recorrente | 452.641 | 550.846 |
| EBITDA Realizado | 452.641 | 520.943 |
| Variação Recorrente X Realizado | 0,0% | 5,7% |
| Margem EBITDA Recorrente | 41,2% | 44,2% |
| Margem EBITDA Realizada | 41,2% | 41,8% |
| Variação Recorrente X Realizado | 0 p.p | 2,4 p.p |

EBITDA Ajustado



EBITDA Ajustado com Itens Não Gerenciáveis

| (em R\$ MM) | 1T20 |
|---|--------------|
| EBITDA | 520,9 |
| (+) Itens não gerenciáveis | 49,7 |
| Energia elétrica | 6,0 |
| Material de tratamento | 14,9 |
| Taxas e encargos | 28,8 |
| (=) EBITDA ajustado com itens não gerenciáveis | 570,6 |
| Margem EBITDA | 45,8% |

Balço Patrimonial



| | 2018 | 2019 | Var % | mar/20 | Var % |
|---|--------------------|--------------------|-------------|--------------------|--------------|
| Dívida líquida | (2.628.374) | (3.037.779) | 15,6 | (2.891.675) | (4,8) |
| Disponibilidades | 35.003 | 16.878 | (51,8) | 15.311 | (9,3) |
| Aplicações Financeiras | 291.620 | 257.180 | (11,8) | 774.330 | 201,1 |
| Empréstimos, Financiamentos e Debêntures | (2.771.319) | (3.082.496) | 11,2 | (3.450.420) | 11,9 |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio | (183.678) | (229.341) | 24,9 | (230.896) | 0,7 |
| Capital de giro operacional | 270.160 | 448.388 | 66,0 | 425.464 | (5,1) |
| Contas a Receber de Clientes, Líquido | 661.124 | 829.562 | 25,5 | 811.913 | (2,1) |
| Estoques para Operação | 39.120 | 46.146 | 18,0 | 42.778 | (7,3) |
| Empreiteiros e Fornecedores | (190.742) | (214.445) | 12,4 | (186.231) | (13,2) |
| Salários e Encargos Sociais | (239.342) | (212.875) | (11,1) | (242.996) | 14,1 |
| Outros ativos/passivos | 571.821 | 804.150 | 40,6 | 829.617 | 3,2 |
| Provisões | (461.797) | (546.672) | 18,4 | (566.930) | 3,7 |
| Planos de Aposentadoria e Assistência Médica | (941.788) | (1.236.602) | 31,3 | (1.253.309) | 1,4 |
| Ativos de Contratos | 1.393.188 | 1.756.715 | 26,1 | 1.768.648 | 0,7 |
| Outros ativos/passivos | 582.218 | 830.709 | 42,7 | 881.208 | 6,1 |
| Ativos fixos | 7.503.581 | 7.959.155 | 6,1 | 8.066.533 | 1,3 |
| Patrimônio líquido | (5.717.188) | (6.173.914) | 8,0 | (6.429.939) | 4,1 |
| Giro do capital de giro operacional (CGO/RL)*dias giro | 24 | 35 | | 31 | |

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



| | 1T18 | 1T19 | Var % | 1T20 | Var % |
|--------------------------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|----------------|
| Atividades Operacionais | 302.346 | 284.325 | (6,0) | 426.014 | 49,8 |
| Lucro Líquido do Exercício Ajustado | 353.773 | 393.799 | 11,3 | 433.583 | 10,1 |
| Redução (Aumento) dos Ativos | (45.834) | (67.573) | 47,4 | 29.321 | (143,4) |
| Aumento (Redução) dos Passivos | (5.593) | (41.901) | 649,2 | (36.890) | (12,0) |
| Atividades de Investimentos | (206.030) | (212.674) | 3,2 | (212.588) | (0,0) |
| Atividades de Financiamentos | (81.121) | (46.456) | (42,7) | 302.156 | (750,4) |
| Empréstimos e Financiamentos | 17.902 | 61.208 | 241,9 | 418.826 | 584,3 |
| Pagamentos Financiamentos | (97.660) | (91.448) | (6,4) | (86.802) | (5,1) |
| Pagamentos de Arredamentos Mercantis | - | (20.213) | - | (19.121) | (100,0) |
| Outras variações | (1.363) | 3.997 | (393,3) | (10.747) | (368,9) |
| Aumento (Redução) | 15.195 | 25.195 | 65,8 | 515.582 | 1.946,4 |
| No Início do Período | 533.888 | 326.624 | (38,8) | 274.059 | (16,1) |
| No Final do Período | 549.083 | 351.819 | (35,9) | 789.641 | 124,4 |

Diretoria Financeira e de Relações com Investidores – DFRI

