

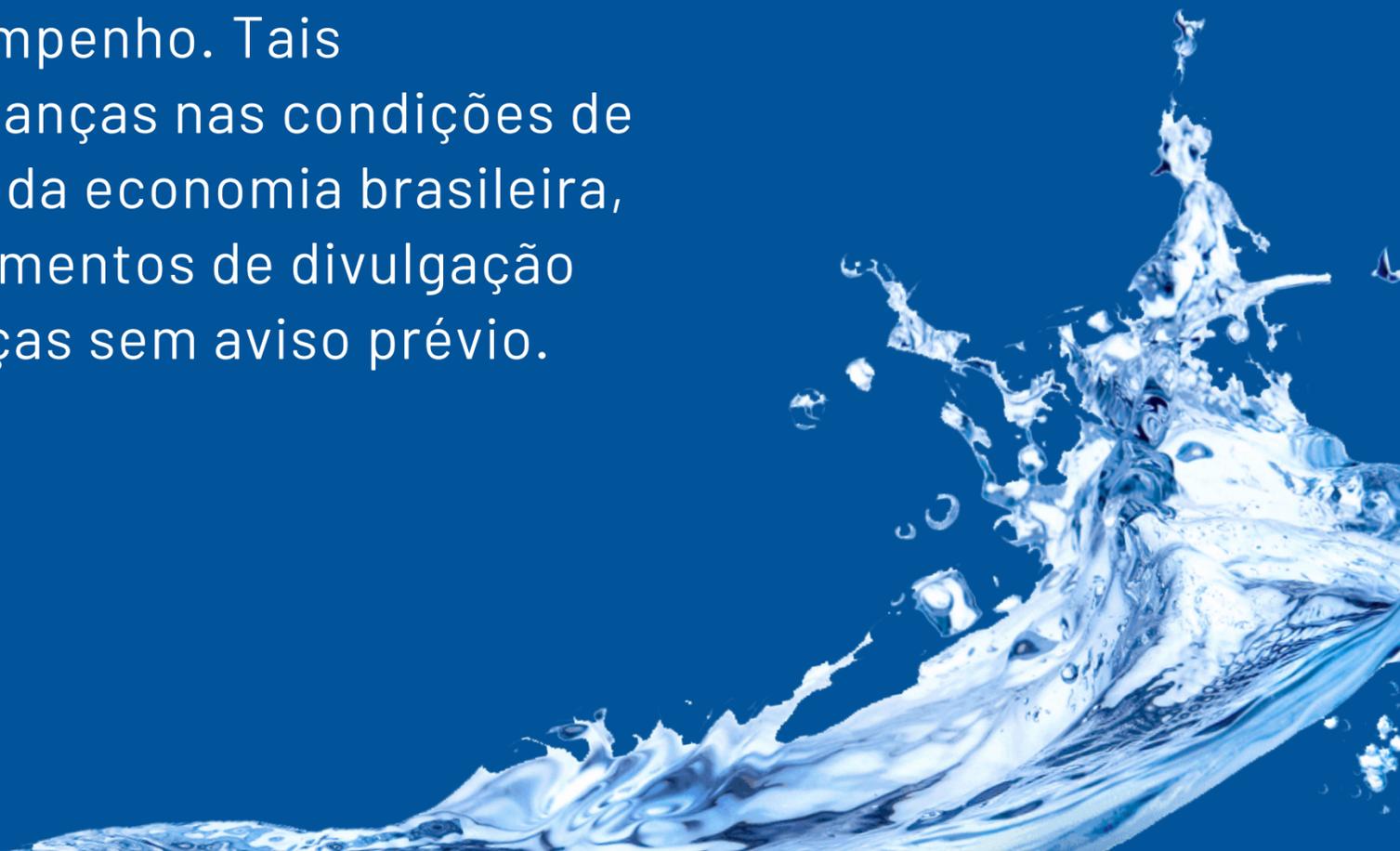
# Apresentação de Resultados

1º TRIMESTRE DE 2025



# 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.



# Destques do 1º trimestre de 2025



## Operacional

- Aumento do volume faturado de água +3,0% e de esgoto +4,8%
- Crescimento de ligações de água +1,1% e esgoto 2,7%
- Nível de atendimento de água 100% e de esgoto 81,5%.



## Financeiro

- Receita Líquida: R\$ 1,8 bi (+6,3%)
- EBITDA: R\$ 1,1bi (+44,1%)
- Margem EBITDA: 61,8%
- Lucro líquido: R\$ 1,2 bi (+218,4%)



## Eficiência

- Perdas por ligação: 221 (-0,9%)
- Inadimplência: 2,8 (+0,8 p.p.)



## Gestão e investimentos

- Implantação de PDV com *payback* de 12,6 meses
- Investimentos de R\$ 487 MM no trimestre (+14,6%)
- *Covenants* financeiros atendidos

# Resultado operacional

## Água

	1T23	1T24	1T25
<b>Volume medido</b> em milhões	131,8	142,9	<b>147,8</b>
		+8,4%	+3,4%
<b>Volume faturado</b> em milhões	137,4	148,3	<b>152,8</b>
		+7,9%	+3,0%

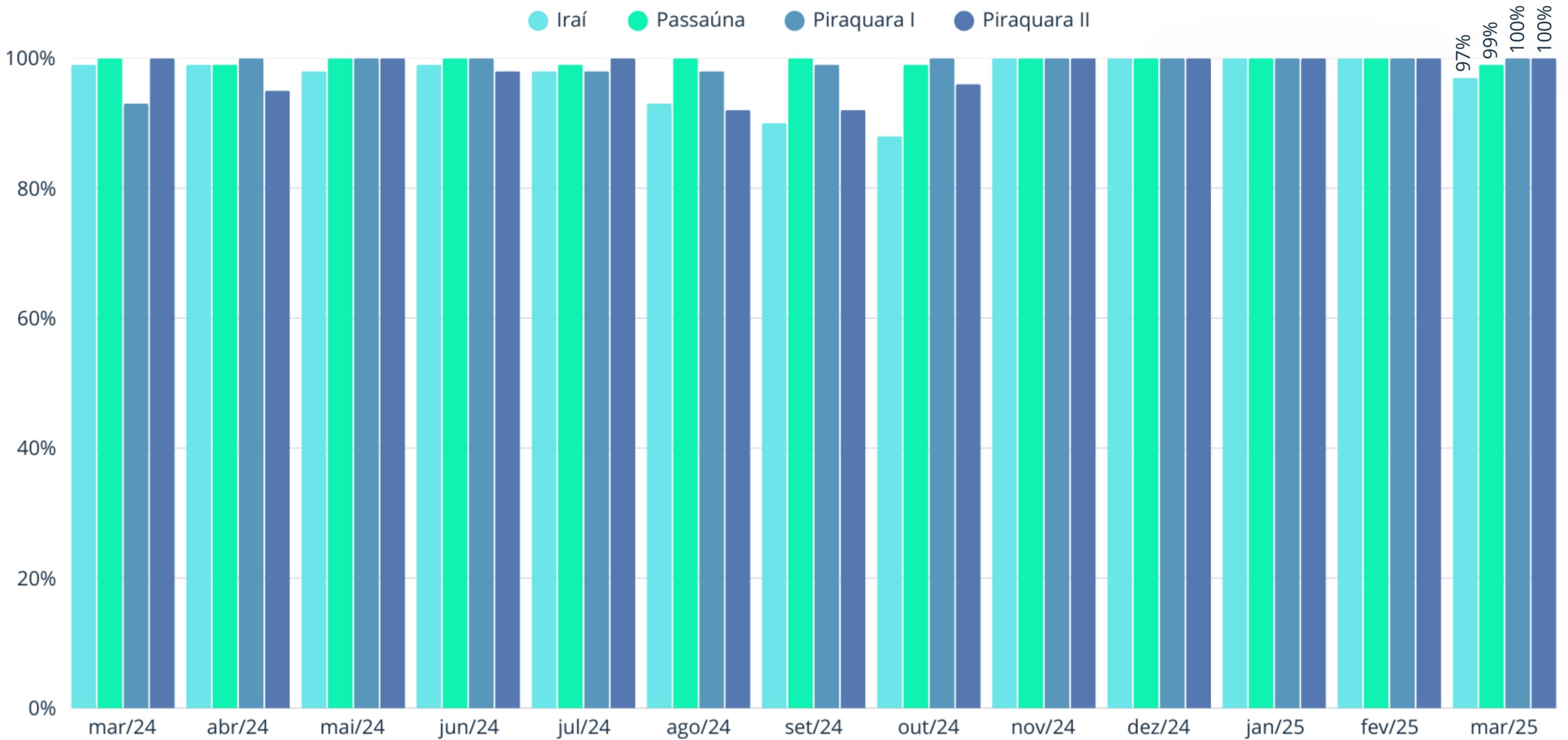
	MAR/23	MAR/24	MAR/25	Acréscimo 12 meses	+1,1%
<b>Ligações</b> em milhares	3.425	3.456	<b>3.495</b>	<b>+38.743</b>	
<b>Acréscimo 1TRI</b>	<b>+14.564</b>	<b>+7.043</b>	<b>+11.160</b>		
<b>Economias</b> Em milhares	4.257	4.287	<b>4.338</b>	<b>+50.973</b>	+1,2%
<b>Acréscimo 1TRI</b>	<b>+19.875</b>	<b>+8.814</b>	<b>+16.275</b>		

## Esgoto

	1T23	1T24	1T25
<b>Volume coletado</b> em milhões	102,0	112,4	<b>118,1</b>
		+10,2%	+5,1%
<b>Volume faturado</b> em milhões	107,3	117,3	<b>122,9</b>
		+9,3%	+4,8%

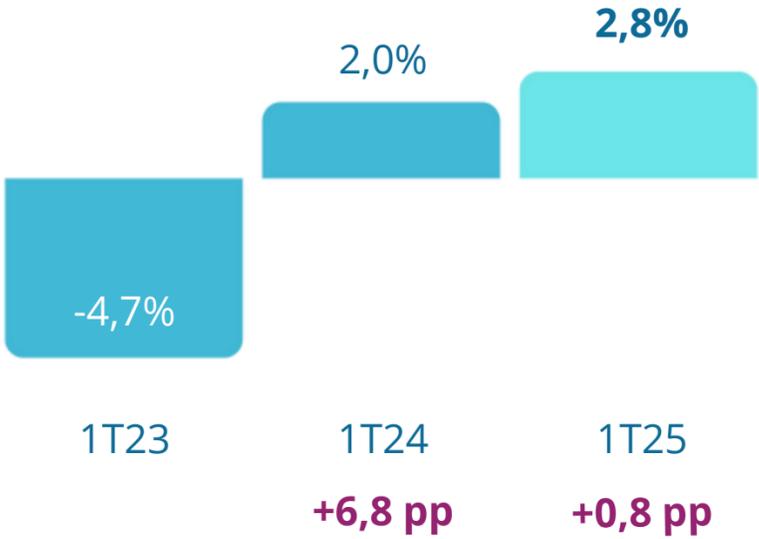
	MAR/23	MAR/24	MAR/25	Acréscimo 12 meses	+2,7%
<b>Ligações</b> em milhares	2.461	2.529	<b>2.597</b>	<b>+68.139</b>	
<b>Acréscimo 1TRI</b>	<b>+15.113</b>	<b>+10.883</b>	<b>+11.237</b>		
<b>Economias</b> Em milhares	3.319	3.409	<b>3.504</b>	<b>+94.419</b>	+2,8%
<b>Acréscimo 1TRI</b>	<b>+22.339</b>	<b>+14.765</b>	<b>+18.715</b>		

# Volume das barragens



# Principais indicadores

## Inadimplência



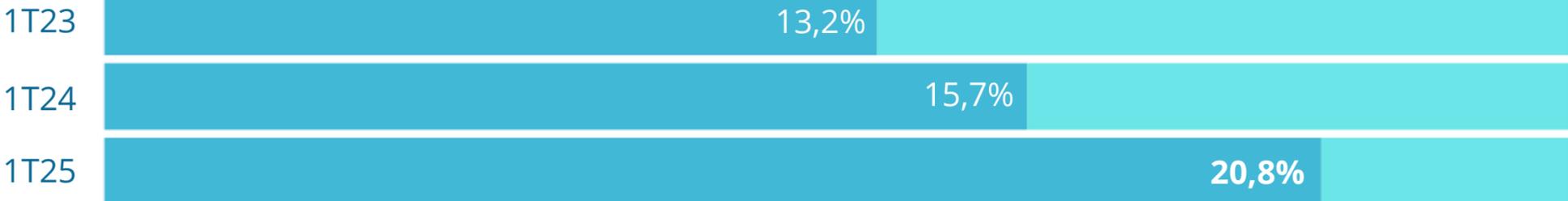
## Margem EBITDA



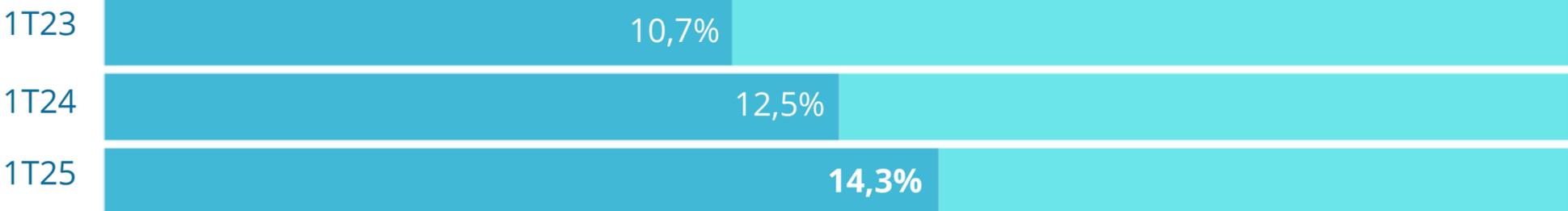
## Perdas por ligação



## ROE (anualizado)



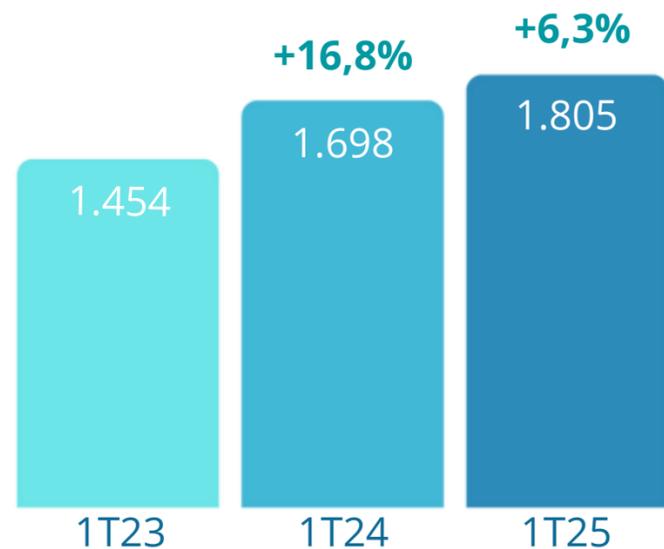
## ROIC (anualizado)



# Resultado trimestral

## Receita líquida

em milhões



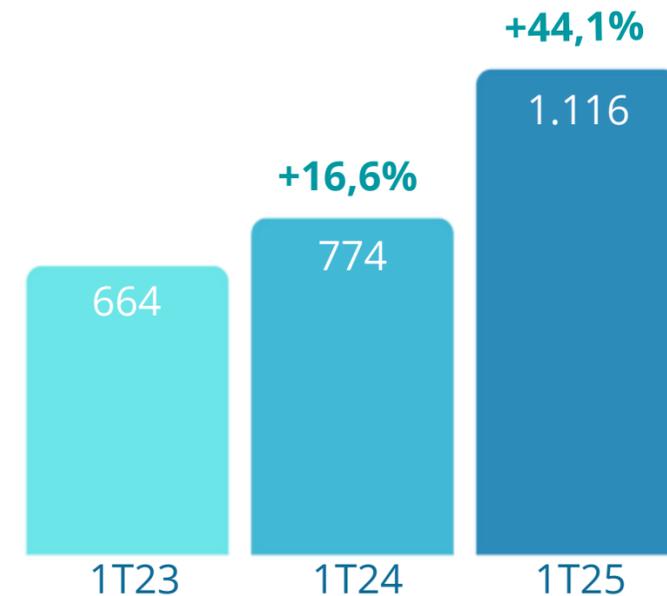
## EBIT

em milhões



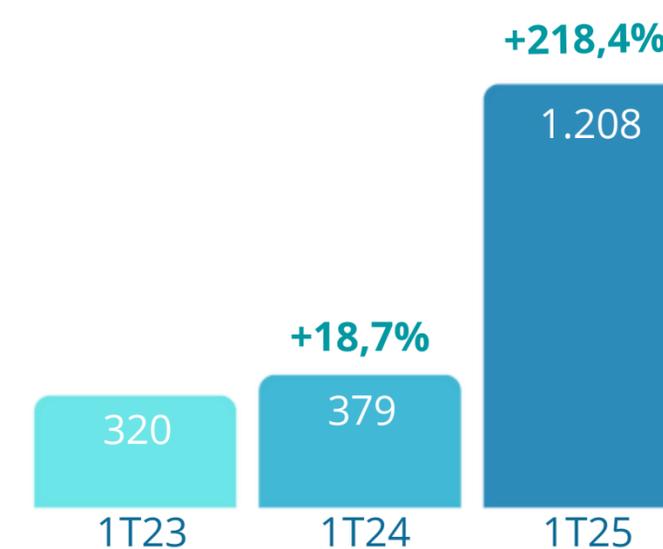
## EBITDA

em milhões



## Lucro líquido

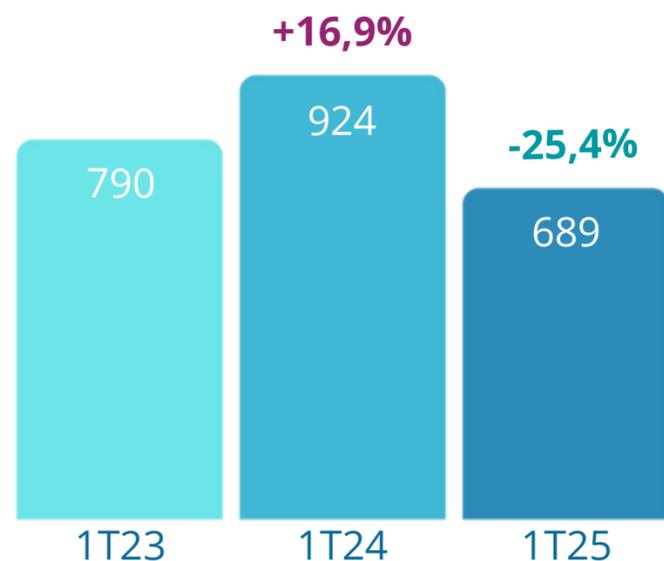
em milhões



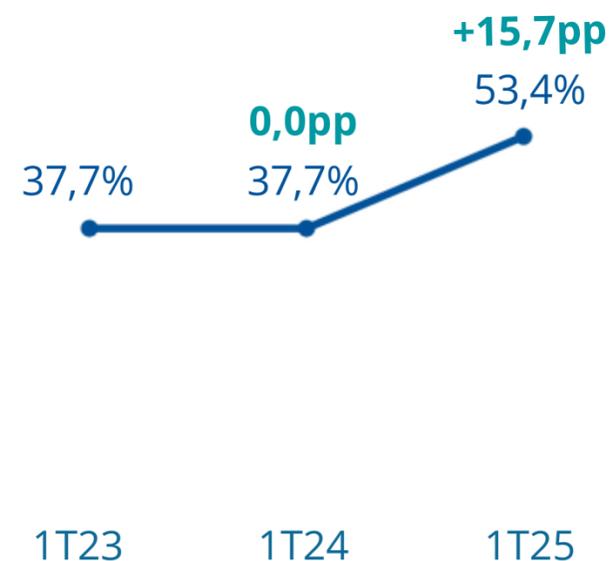
## Custos e despesas

impacto EBITDA

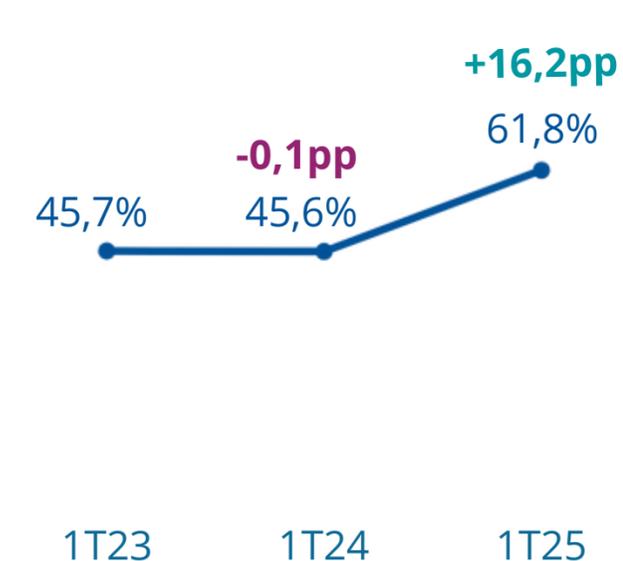
em milhões



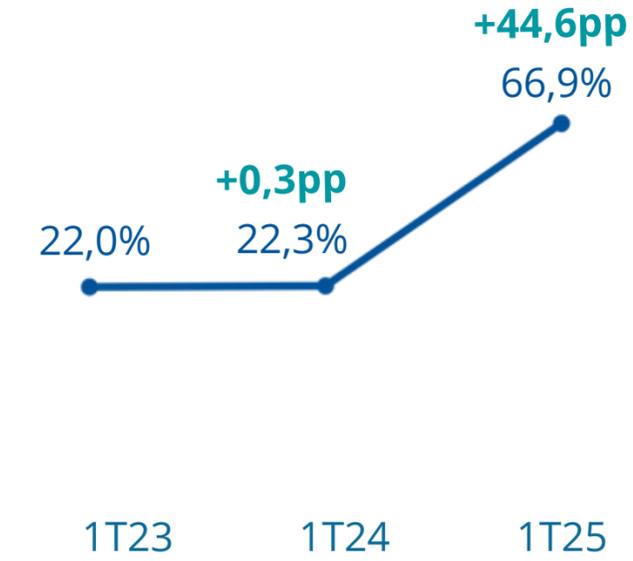
## Margem EBIT



## Margem EBITDA



## Margem Líquida



# Resultado trimestral

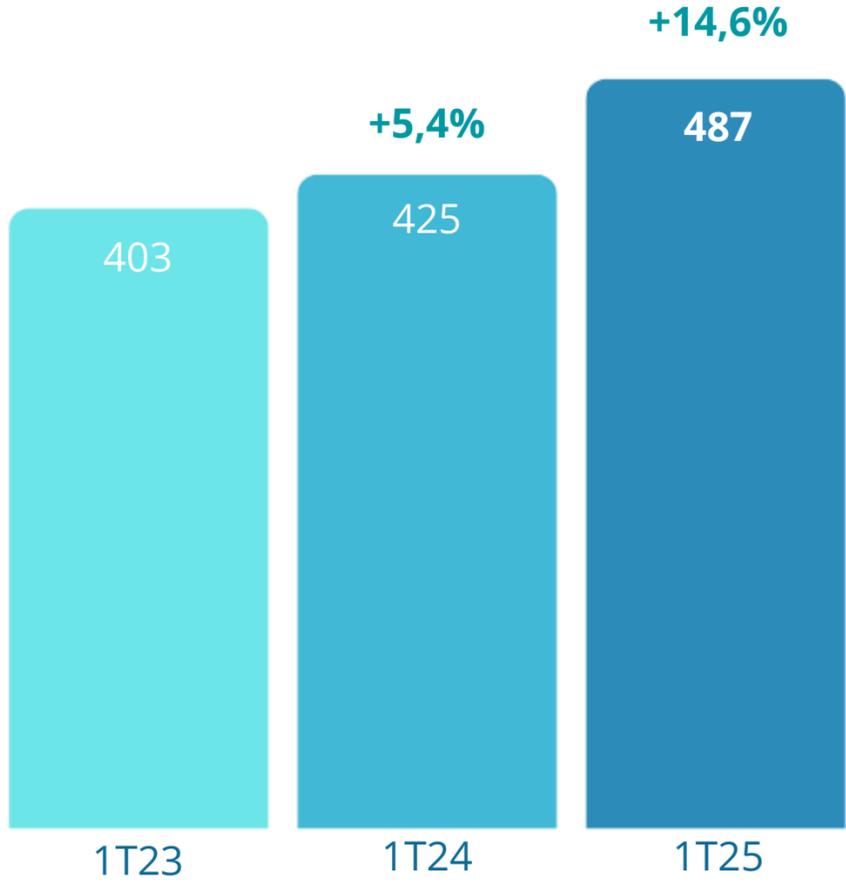
em milhares

	1T23	1T24		1T25	
<b>Receita líquida</b>	<b>1.453.963</b>	<b>1.698.012</b>	<b>+16,8%</b>	<b>1.805.233</b>	<b>+6,3%</b>
(-) Pessoal	317.839	383.454	<b>+20,6%</b>	690.346	<b>+80,0%</b>
(-) PPR	24.447	29.020	<b>+18,7%</b>	92.411	<b>+218,4%</b>
(-) Materiais	80.401	76.362	<b>-5,0%</b>	81.970	<b>+7,3%</b>
(-) Energia elétrica	118.102	144.370	<b>+22,2%</b>	108.094	<b>-25,1%</b>
(-) Serviços de terceiros	181.268	236.393	<b>+30,4%</b>	405.250	<b>+71,4%</b>
(-) Gerais e tributárias	60.185	70.668	<b>+17,4%</b>	107.114	<b>+51,6%</b>
(-) Provisões civis, trab., amb., fis., trib.	63.440	(31.496)	<b>-149,6%</b>	1.193.666	<b>-3.889,9%</b>
(-) Provisões plano de saúde e prev.	11.430	12.515	<b>+9,5%</b>	14.139	<b>+13,0%</b>
(-) Despesas e receitas financeira	70.544	74.527	<b>+5,6%</b>	(184.753)	<b>-347,9%</b>
(-) Outros custos e despesas	49.245	135.949	<b>+176,1%</b>	(1.852.355)	<b>-1.462,5%</b>
<b>Total de custos e despesas</b>	<b>976.903</b>	<b>1.131.761</b>	<b>+15,9%</b>	<b>655.882</b>	<b>-42,0%</b>
(-) IR e CSLL	157.488	186.896	<b>+18,7%</b>	(58.643)	<b>-131,4%</b>
<b>Resultado líquido</b>	<b>319.573</b>	<b>379.353</b>	<b>+18,7%</b>	<b>1.207.994</b>	<b>+218,4%</b>

# Investimentos

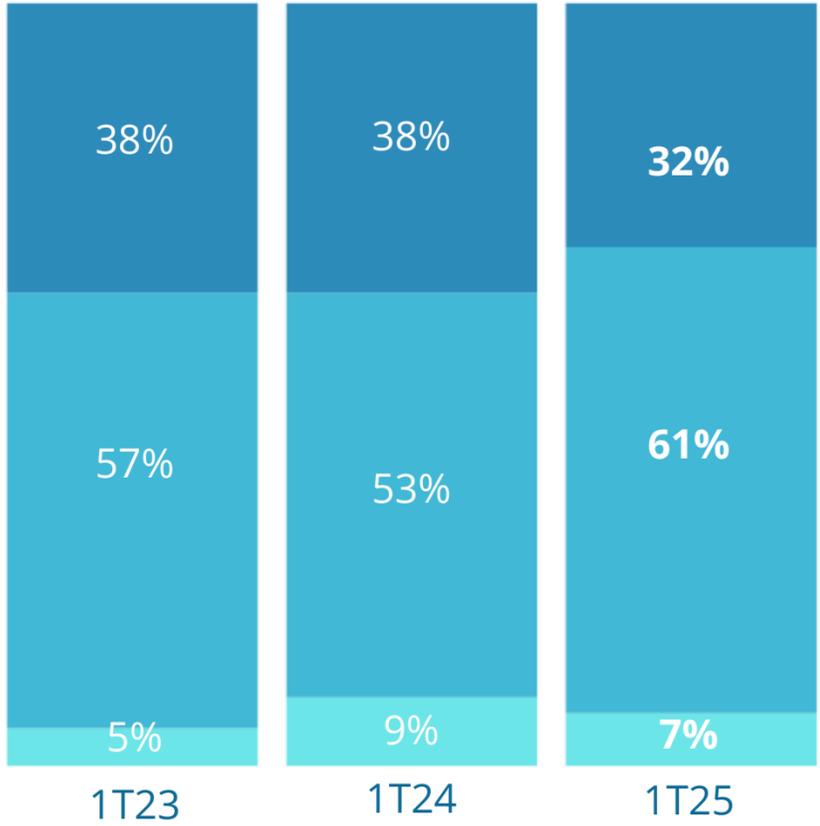
## Investimentos

em milhões



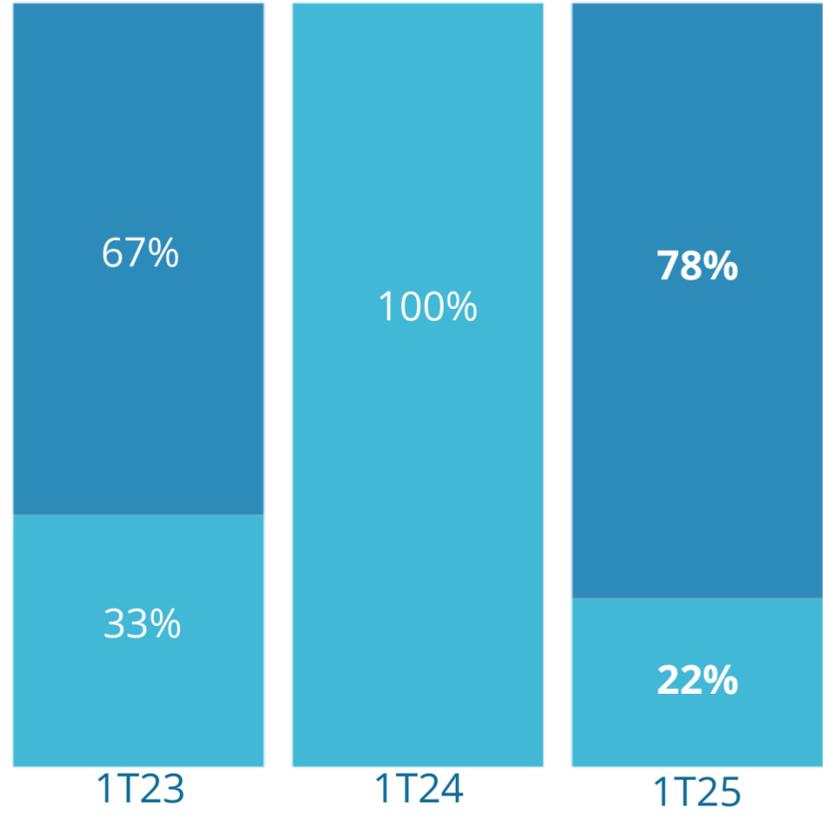
## Composição dos investimentos

■ Água ■ Esgoto ■ Outros



## Origem dos recursos

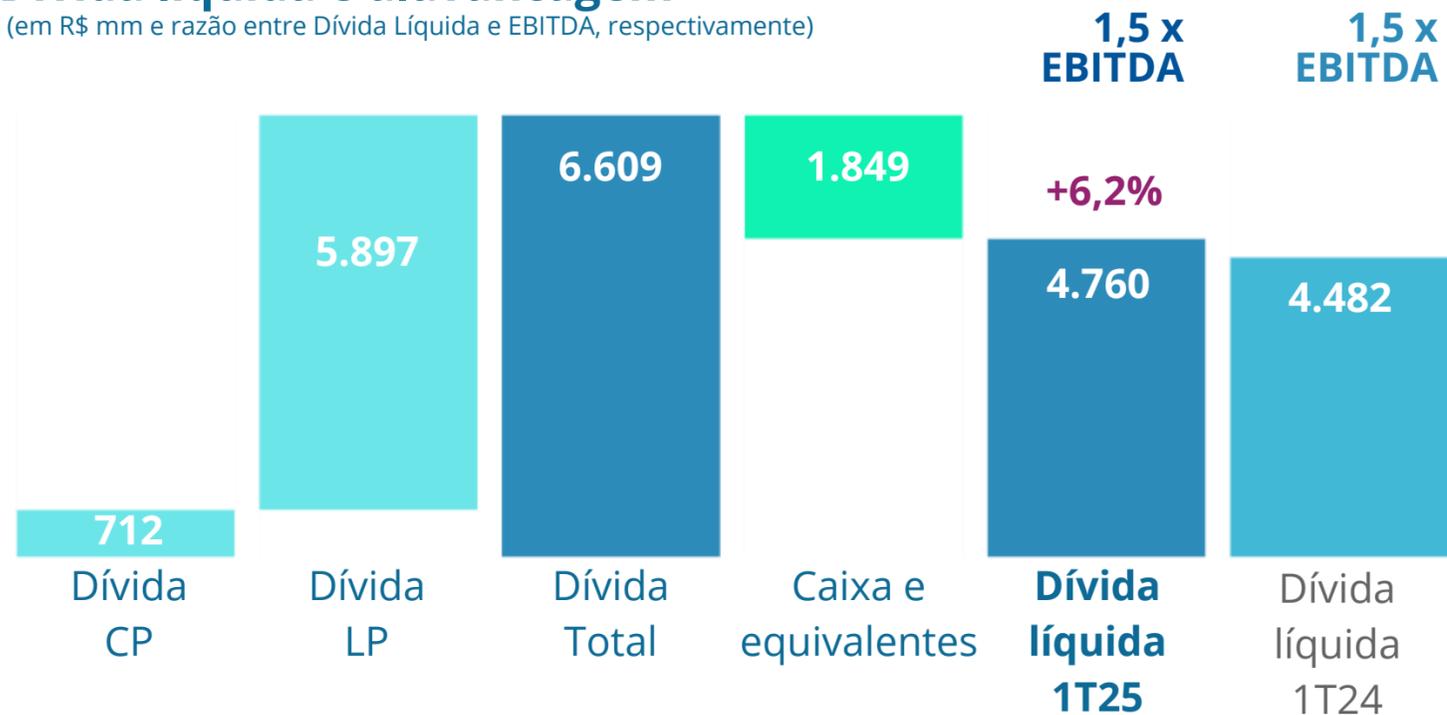
■ Próprios ■ Terceiros



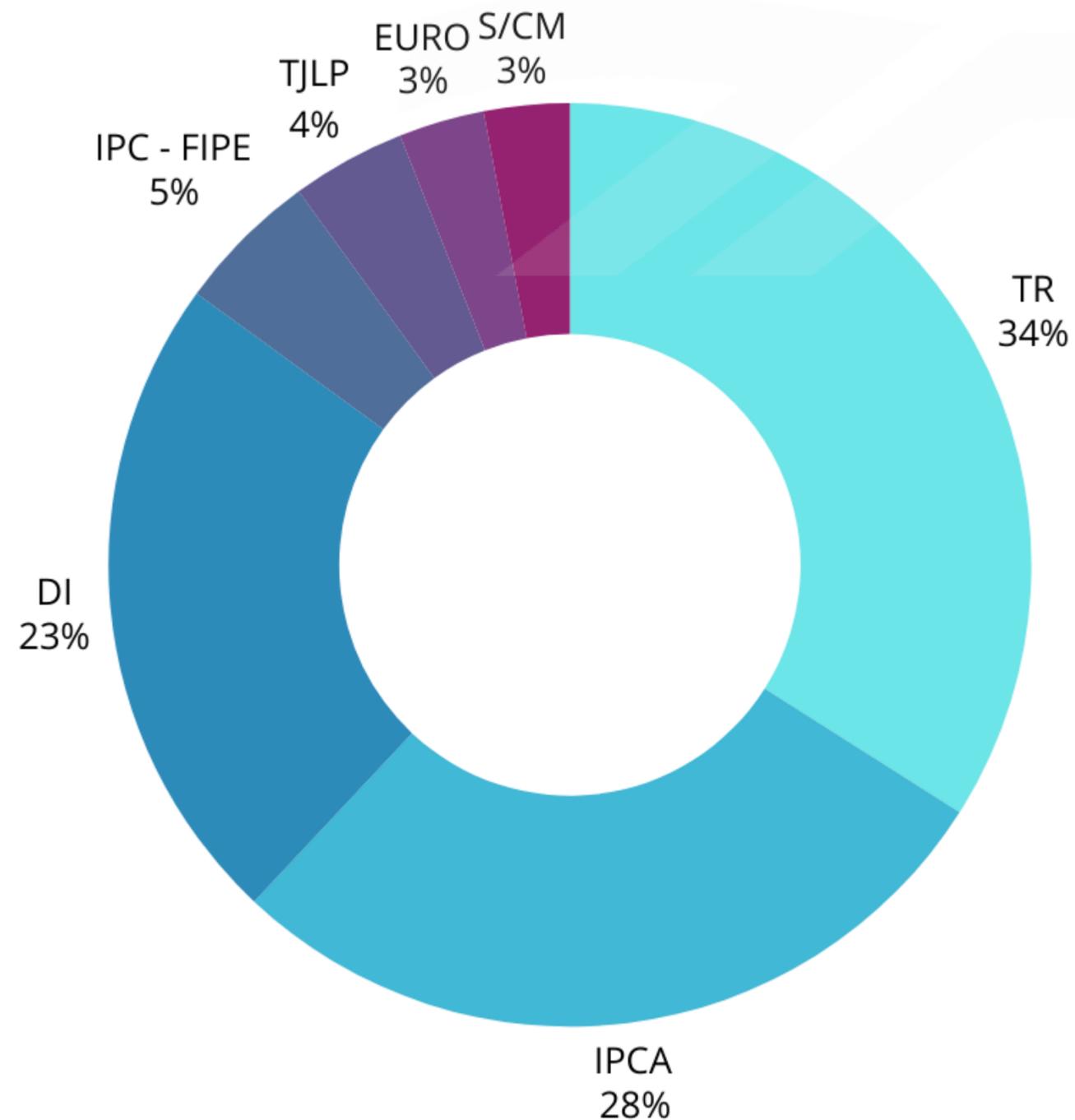
# Capital

## Dívida líquida e alavancagem

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

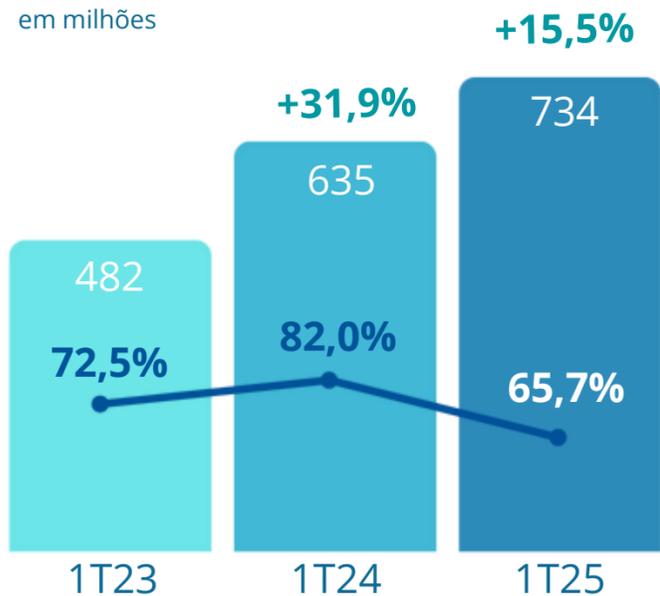


## Composição da dívida



## Geração de caixa e conversão EBITDA

em milhões



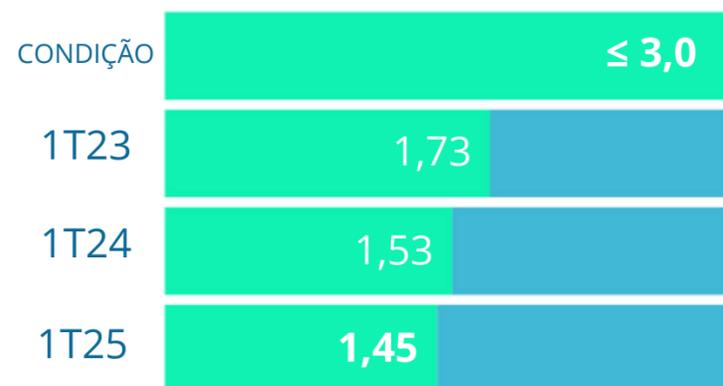
## Custo de capital de terceiros



# Covenants

## BNDES, Debêntures 4ª e 7ª emissões

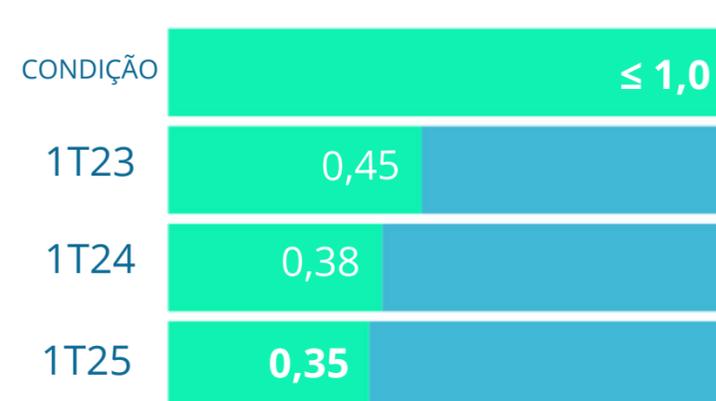
Dívida Bancária Líquida /  
EBITDA



EBITDA /  
Serviço da Dívida

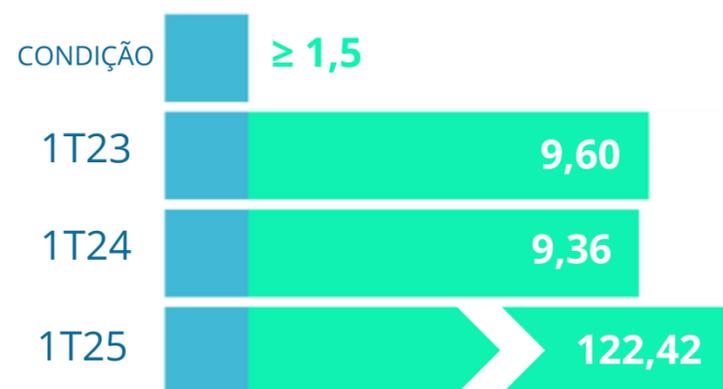


Outras Dívidas Onerosas /  
EBITDA

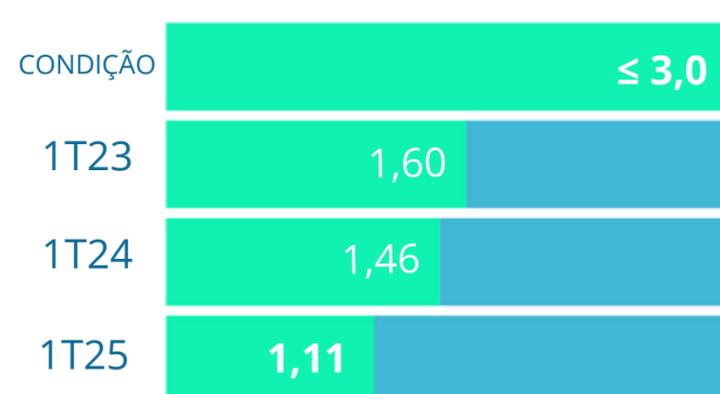


## Contratos Caixa

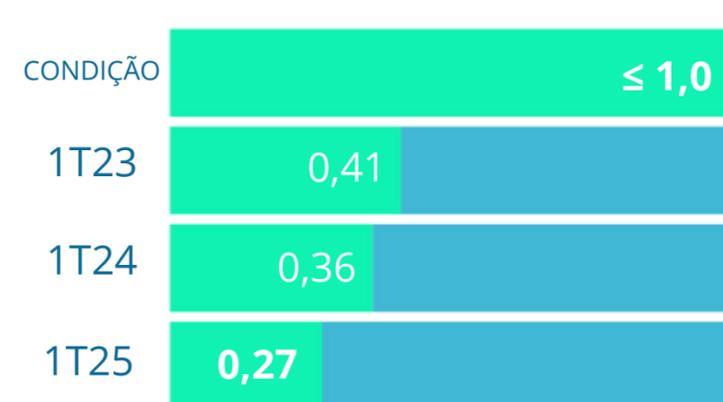
EBITDA ajustado /  
Despesa Financeira Líquida



Dívida Bancária Líquida /  
EBITDA ajustado



Outras Dívidas Onerosas /  
EBITDA ajustado

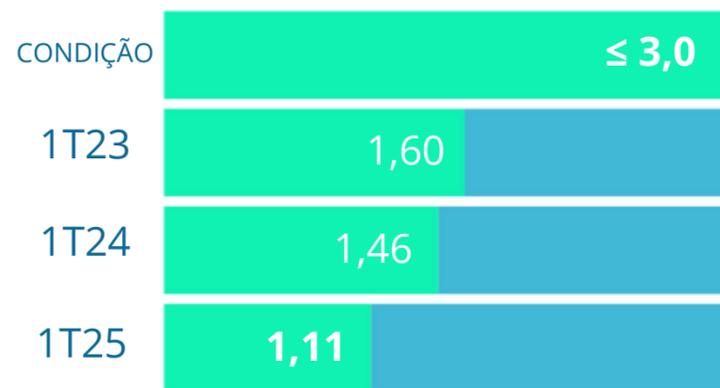


# Covenants

Debêntures 9<sup>a</sup>, 10<sup>a</sup>, 11<sup>a</sup>, 12<sup>a</sup>, 13<sup>a</sup> e 14<sup>a</sup> emissões

Contrato KfW

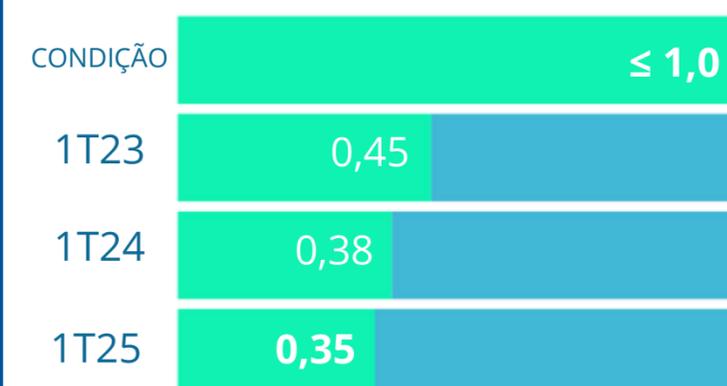
Dívida Bancária Líquida /  
EBITDA ajustado



EBITDA /  
Serviço da Dívida



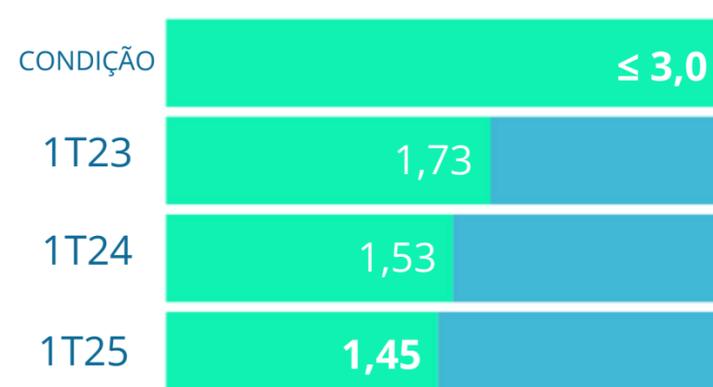
Dívida Bancária Líquida /  
EBITDA



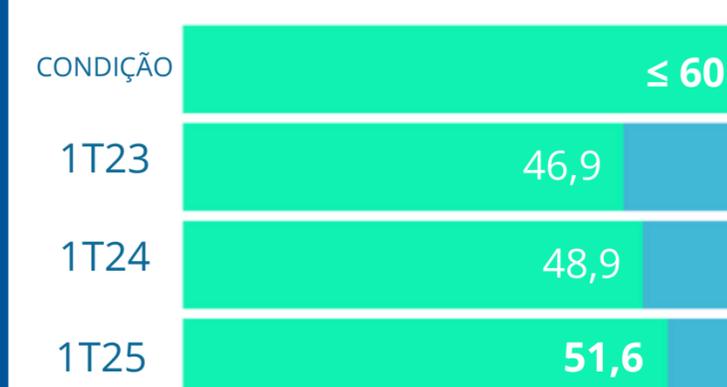
EBITDA ajustado /  
Despesa Financeira Líquida



Outras Dívidas Onerosas /  
EBITDA



Grau de Endividamento  
%



# Balço patrimonial

em milhares

	2023	2024	VAR.	1T25	VAR.
<b>Dívida Líquida</b>	<b>(4.801.323)</b>	<b>(5.148.644)</b>	<b>+7,2%</b>	<b>(5.078.685)</b>	<b>-1,4%</b>
Disponibilidades	36.766	17.785	-51,6%	40.107	+125,5%
Aplicações financeiras	1.248.392	1.782.972	+42,8%	1.808.517	+1,4%
Empréstimos, financiamentos, debêntures e PPP	(5.777.660)	(6.631.335)	+14,8%	(6.609.243)	-0,3%
Dividendos e Juros sobre o capital próprio	(308.821)	(318.066)	+3,0%	(318.066)	-
<b>Capital de giro operacional</b>	<b>960.365</b>	<b>859.892</b>	<b>-10,5%</b>	<b>572.194</b>	<b>-33,5%</b>
Contas a receber de clientes, líquido	1.531.727	1.411.874	-7,8%	1.383.586	-2,0%
Estoques para operação	69.305	73.183	+5,6%	74.194	+1,4%
Empreiteiros e fornecedores	(354.897)	(336.421)	-5,2%	(320.066)	-4,9%
Salários e encargos sociais	(285.790)	(288.744)	+1,0%	(565.520)	+95,9%
<b>Outros ativos/passivos</b>	<b>2.155.232</b>	<b>2.328.745</b>	<b>+8,1%</b>	<b>3.664.619</b>	<b>+57,4%</b>
Provisões	(858.613)	(619.709)	-27,8%	(458.568)	-26,0%
Planos de aposentadoria e assistência médica	(1.104.527)	(1.141.371)	+3,3%	(1.155.511)	+1,2%
Ativos de contratos	2.761.013	2.777.922	+0,6%	3.044.944	+9,6%
Outros ativos/passivos	1.357.359	1.311.903	-3,3%	2.233.754	+70,3%
<b>Ativos fixos</b>	<b>11.429.946</b>	<b>12.788.714</b>	<b>+11,9%</b>	<b>12.878.572</b>	<b>+0,7%</b>
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>(9.744.200)</b>	<b>(10.828.707)</b>	<b>+11,1%</b>	<b>(12.036.700)</b>	<b>+11,2%</b>
Giro do capital de giro operacional (CGO/RL)*dias giro	55	45		29	

# Fluxos de caixa

em milhares

	1T23	1T24	VAR.	1T25	VAR.
<b>Atividades Operacionais</b>	<b>481.571</b>	<b>635.177</b>	<b>+31,9%</b>	<b>733.674</b>	<b>+15,5%</b>
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	571.391	676.740	+18,4%	<b>1.663.109</b>	+145,8%
Redução (Aumento) dos Ativos	(89.047)	(85.603)	-3,9%	<b>(4.190.674)</b>	+4.795,5%
Aumento (Redução) dos Passivos	(773)	44.040	-5.797,3%	<b>3.261.239</b>	+7.305,2%
<b>Atividades de Investimentos</b>	<b>(403.259)</b>	<b>(424.598)</b>	<b>+5,3%</b>	<b>(485.140)</b>	<b>+14,3%</b>
<b>Atividades de Financiamentos</b>	<b>(73.583)</b>	<b>417.572</b>	<b>-667,5%</b>	<b>(200.668)</b>	<b>-148,1%</b>
Empréstimos e Financiamentos	132.001	664.504	+403,4%	106.165	-84,0%
Pagamentos de JCP e Dividendos	-	(1)	-	(1)	-
Pagamentos Financiamentos	(167.404)	(177.294)	+5,9%	(286.857)	+61,8%
Pagamentos de Arrendamentos	(23.191)	(29.863)	+28,8%	(34.072)	+14,1%
Outras variações	(14.989)	(39.773)	+165,3%	14.097	-135,4%
<b>Aumento (Redução)</b>	<b>4.729</b>	<b>628.152</b>	<b>+13.183,0%</b>	<b>47.867</b>	<b>-92,4%</b>
<b>No Início do Período</b>	<b>1.207.393</b>	<b>1.285.157</b>	<b>+6,4%</b>	<b>1.800.757</b>	<b>+40,1%</b>
<b>No Início do Período</b>	<b>1.212.662</b>	<b>1.913.309</b>	<b>+57,8%</b>	<b>1.848.624</b>	<b>-3,4%</b>

Obrigado!

