



SANEPAR



53 anos
Junto com a comunidade.

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 do Resultado

1º Semestre de 2016

e 2º Trimestre de 2016





Assinatura de contratos de programa com os municípios de Londrina, Brasilândia do Sul e Ribeirão do Pinhal, representando 5,2% do EBITDA total da Companhia e VPL de R\$ 60 milhões.

1

Crescimento da margem EBITDA Ajustado em relação ao 1º semestre de 2015, de 35,1% para 38,7%.

2

Crescimento do Lucro Líquido de 77,2% em relação ao 1º semestre de 2015.

3

Reajuste tarifário (IRT) de 10,48% aplicado a partir de abril/2016.

4

Crédito contábil de JCP referente ao 1º semestre de 2016 de R\$ 143,3 milhões gerando uma economia tributária de R\$ 48,7 milhões.

5



Capex realizado no 1º semestre de R\$ 343 milhões.

6

Redução da despesa financeira líquida em relação ao mesmo período do ano anterior.

7

Liberação de tranche pelo BNDES no montante de R\$ 49,5 milhões.

8

Elevação do Rating em maio/2016 pela Moody's passando de A2.br para A1.br.

9

Troféu Transparência 2016 – ANEFAC.

10



Acréscimo de economias de água inferior em relação ao mesmo período do ano anterior, de 53 mil em 2015 para 31 mil em 2016.

11

Piora no índice de perdas por ligação de 225,8 em dez/2015 para 231,4 litros/lig/dia em jun/2016, uma perda total no faturamento bruto de aprox. R\$ 20 milhões¹. O volume de água produzido foi de 369 milhões de m³ no 1º semestre, sendo medido apenas 243 milhões de m³.

12

Aumento da inadimplência, de 1,0% em junho/2015 para 3,1% em junho/2016.

13

Acordo coletivo ainda não finalizado com 5 sindicatos que terá efeito de aproximadamente R\$ 24 milhões no resultado.

14

Impacto desfavorável na estrutura de capital com o aumento da participação de capital próprio em capex → R\$16 milhões.

15

¹ Valor estimado com base no faturamento bruto e volume faturado de água realizado no 1º semestre.

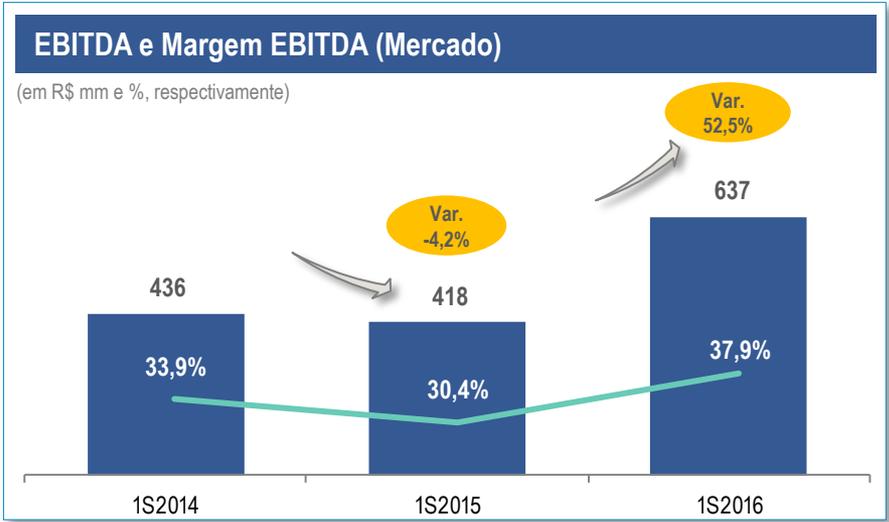
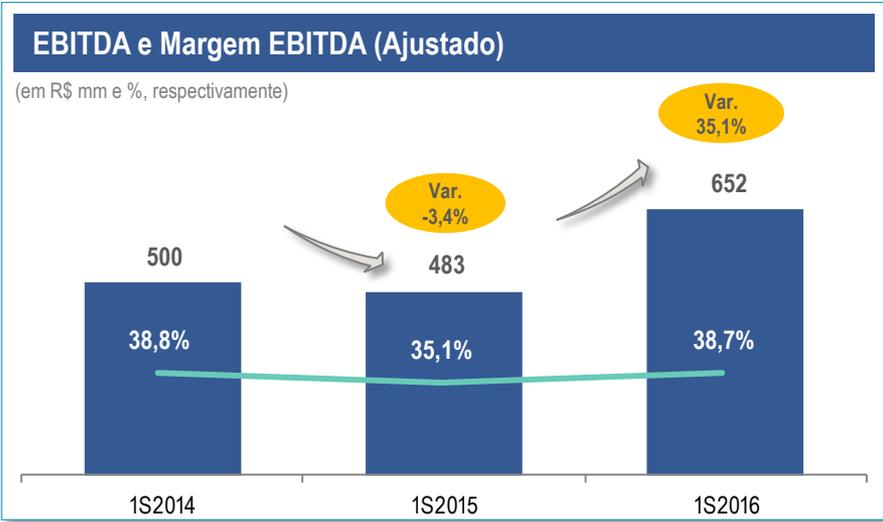
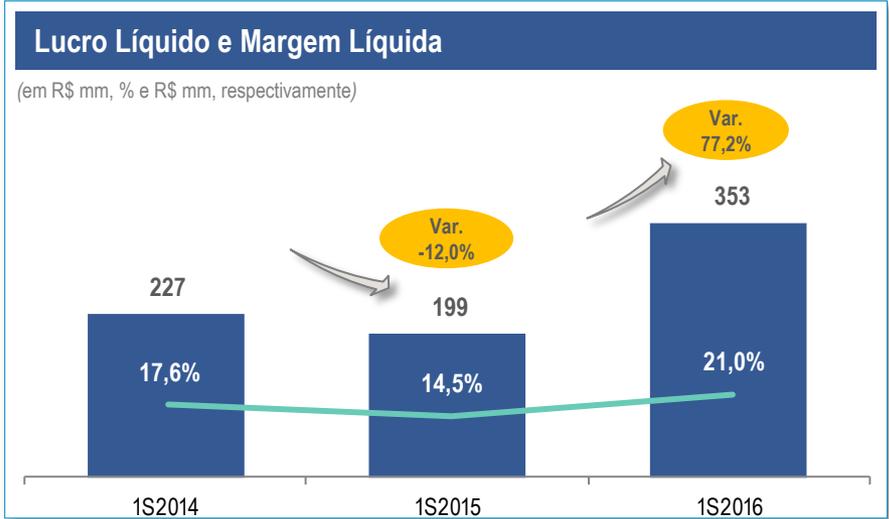
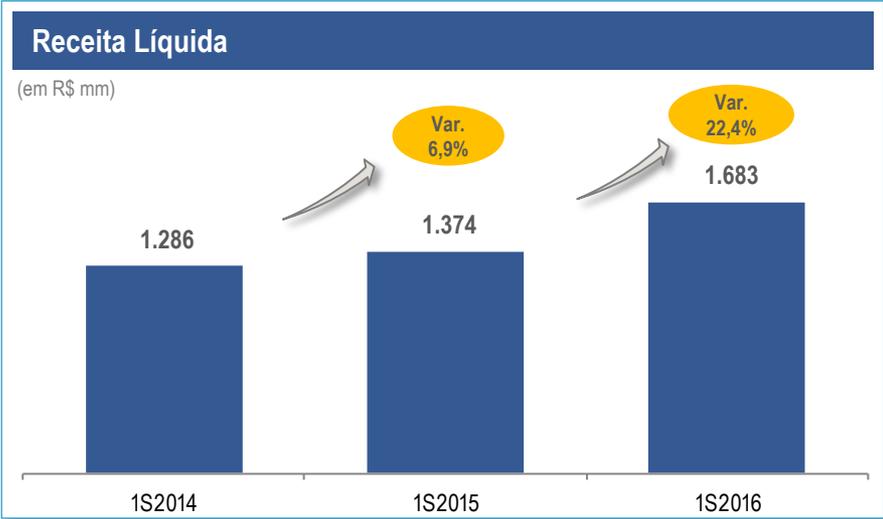
Volumes, Ligações e Outros

	1S2014	1S2015	Var %	1S2016	Var %
ÁGUA					
Vol Produzido (em milhares)	366.997	363.708	(0,9)	369.410	1,6
Vol Medido (em milhares)	249.918	245.005	(2,0)	243.162	(0,8)
Vol Faturado (em milhares)	294.469	294.126	(0,1)	294.223	0,0
Acréscimo de Ligações	41.924	37.470	(10,6)	18.786	(49,9)
Ligações Totais	2.858.338	2.946.871	3,1	2.998.149	1,7
Acréscimo de Economias	59.236	52.721	(11,0)	31.160	(40,9)
Economias Totais	3.504.825	3.626.215	3,5	3.699.828	2,0
ESGOTO					
Vol Coletado (em milhares)	163.585	163.401	(0,1)	167.715	2,6
Vol Tratado (em milhares)	162.783	163.226	0,3	167.655	2,7
Vol Faturado (em milhares)	192.024	195.683	1,9	202.425	3,4
Acréscimo de Ligações	38.908	46.776	20,2	32.265	(31,0)
Ligações Totais	1.706.071	1.806.198	5,9	1.891.798	4,7
Acréscimo de Economias	57.688	65.648	13,8	47.404	(27,8)
Economias Totais	2.292.389	2.429.670	6,0	2.545.716	4,8
INADIMPLÊNCIA	1,4%	1,0%	(32,9)	3,1%	217,7
PROVISÃO PARA PERDA (R\$ MIL)	6.381	(13.326)	(308,8)	7.154	(153,7)
EFICIÊNCIA OPERACIONAL (l/lig/d)	226,3	222,6	(1,7)	231,4	4,0

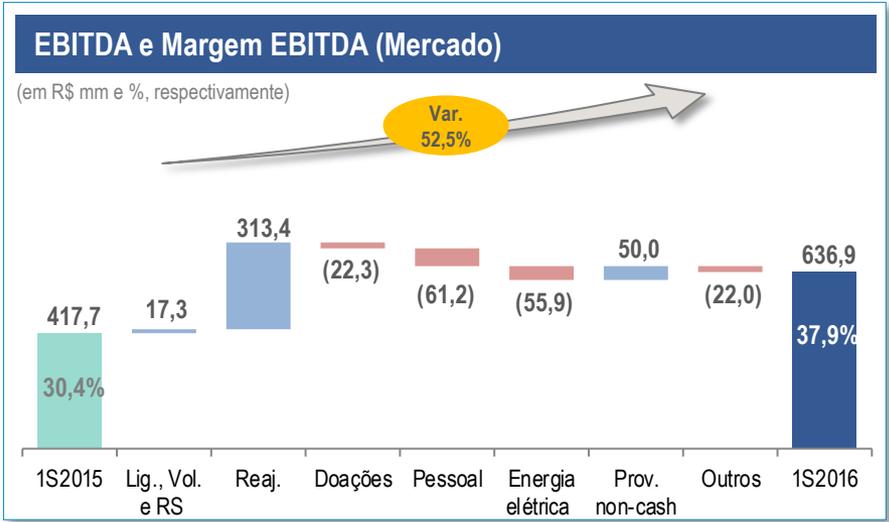
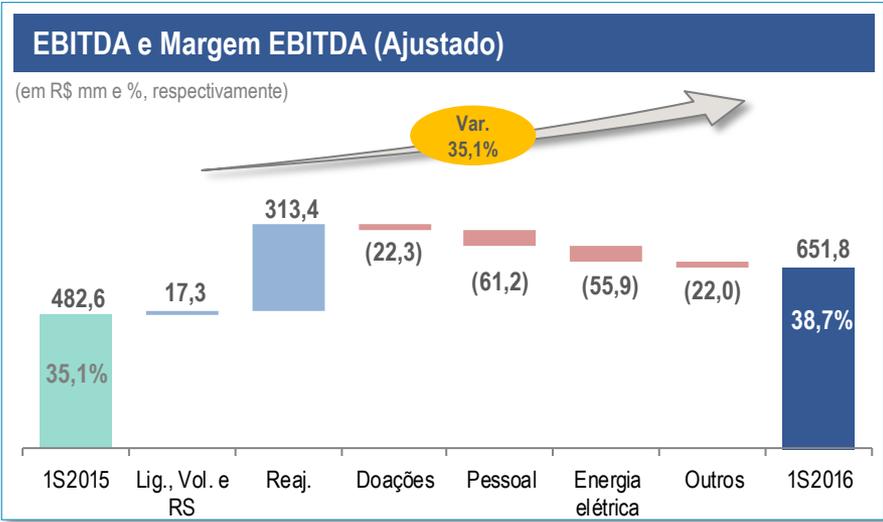
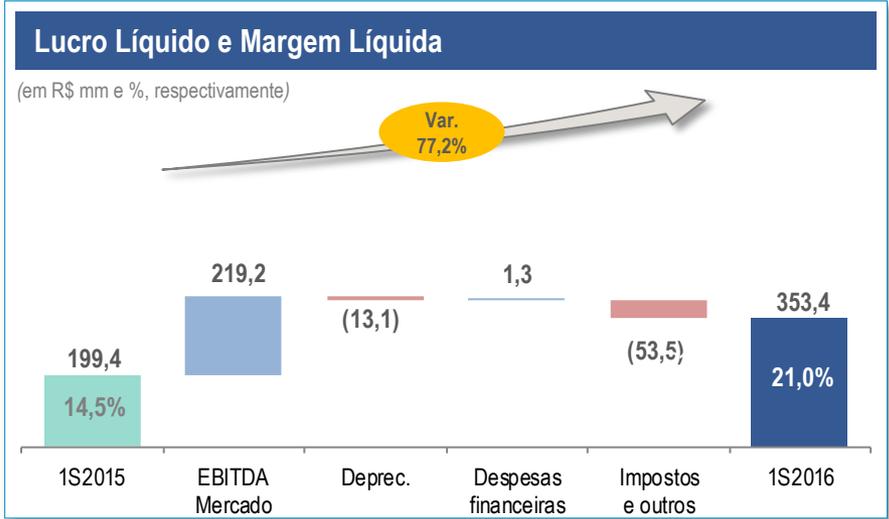
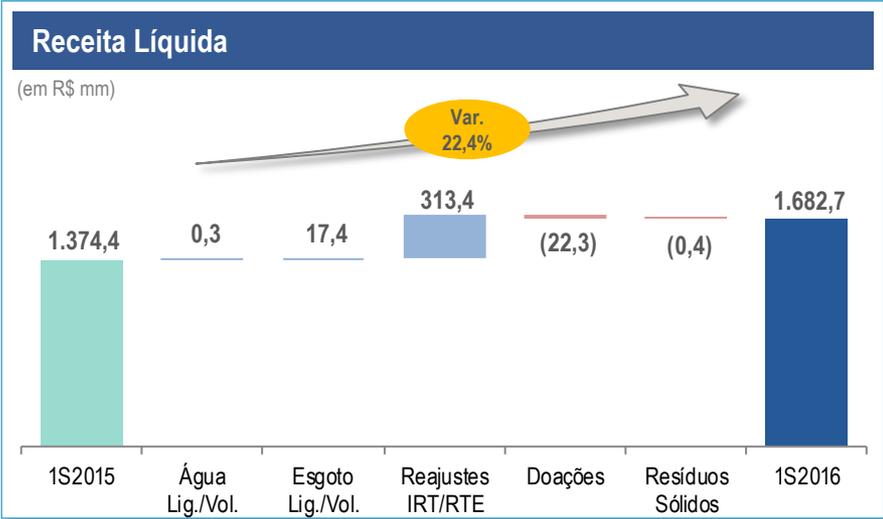
Indicadores de Performance

Item	1S2014	1S2015	1S2016
Margem EBITDA (maior ou igual a 35%)	38,8%	35,1%	38,7%
Margem EBITDA Mercado (maior ou igual a 35%)	33,9%	30,4%	37,9%
Grau de endividamento (menor ou igual a 48%)	49,4%	53,9%	49,9%
Dívida Bancária Líquida / EBITDA Mercado (menor ou igual a 3,0)	1,79	2,42	2,10
Índice de Cobertura do Serviço da Dívida - EBITDA Mercado (maior ou igual a 1,5)	3,53	3,10	2,32
Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (maior ou igual a 1,5)	4,08	3,50	2,37
Dívida Bancária Líquida / EBITDA (menor ou igual a 3,0)	1,55	2,13	2,06
Outras Dívidas Onerosas / EBITDA Mercado (menor ou igual a 1,0)	1,02	1,10	0,69
Índice de Cobertura da Despesa Financeira Líquida (maior ou igual a 1,5)	9,59	6,89	7,18
ROIC - anualizado	9,4%	8,4%	10,9%
EVA - anualizado	0,5%	-0,5%	2,0%

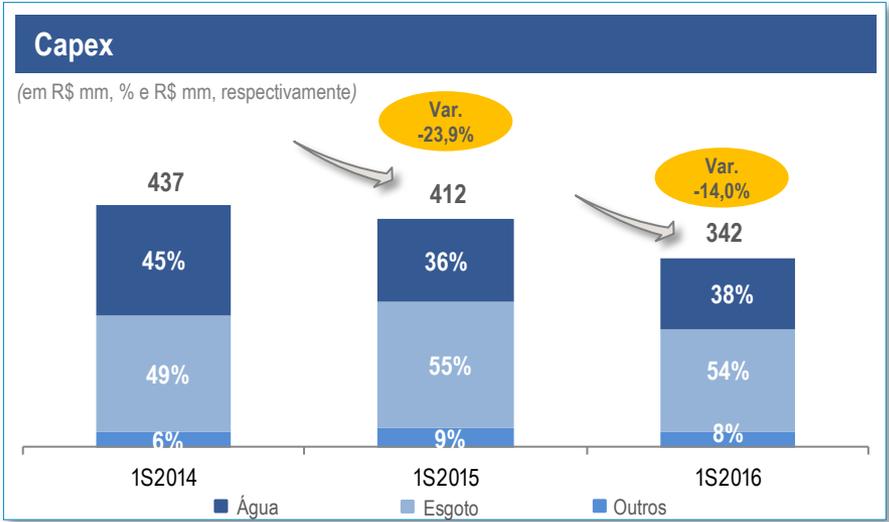
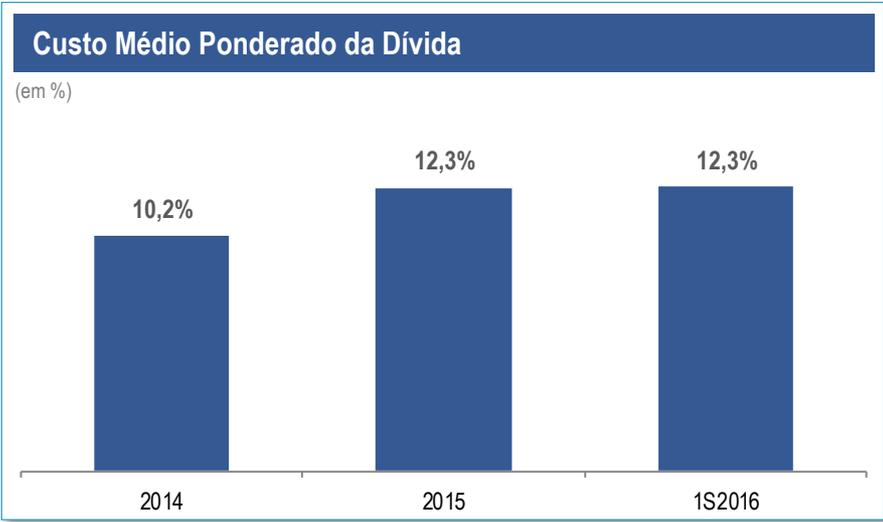
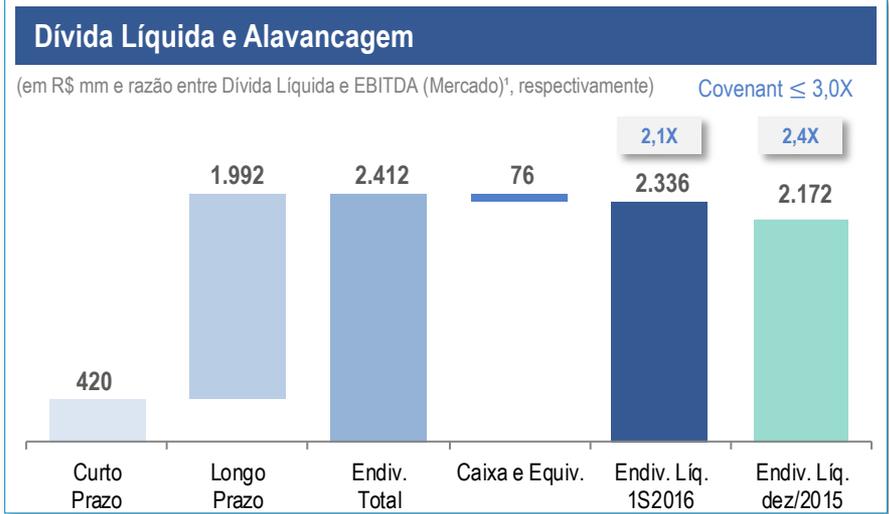
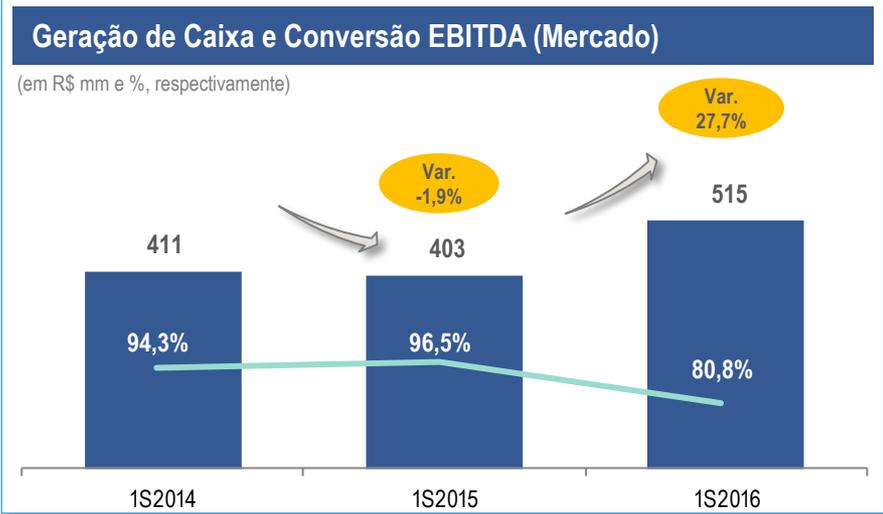
Receita Líquida, Lucro Líquido e EBITDA



Evolução da Receita Líquida, Lucro Líquido e EBITDA



Geração de Caixa, Dívida e Capex



¹ EBITDA (Mercado) 12 últimos meses

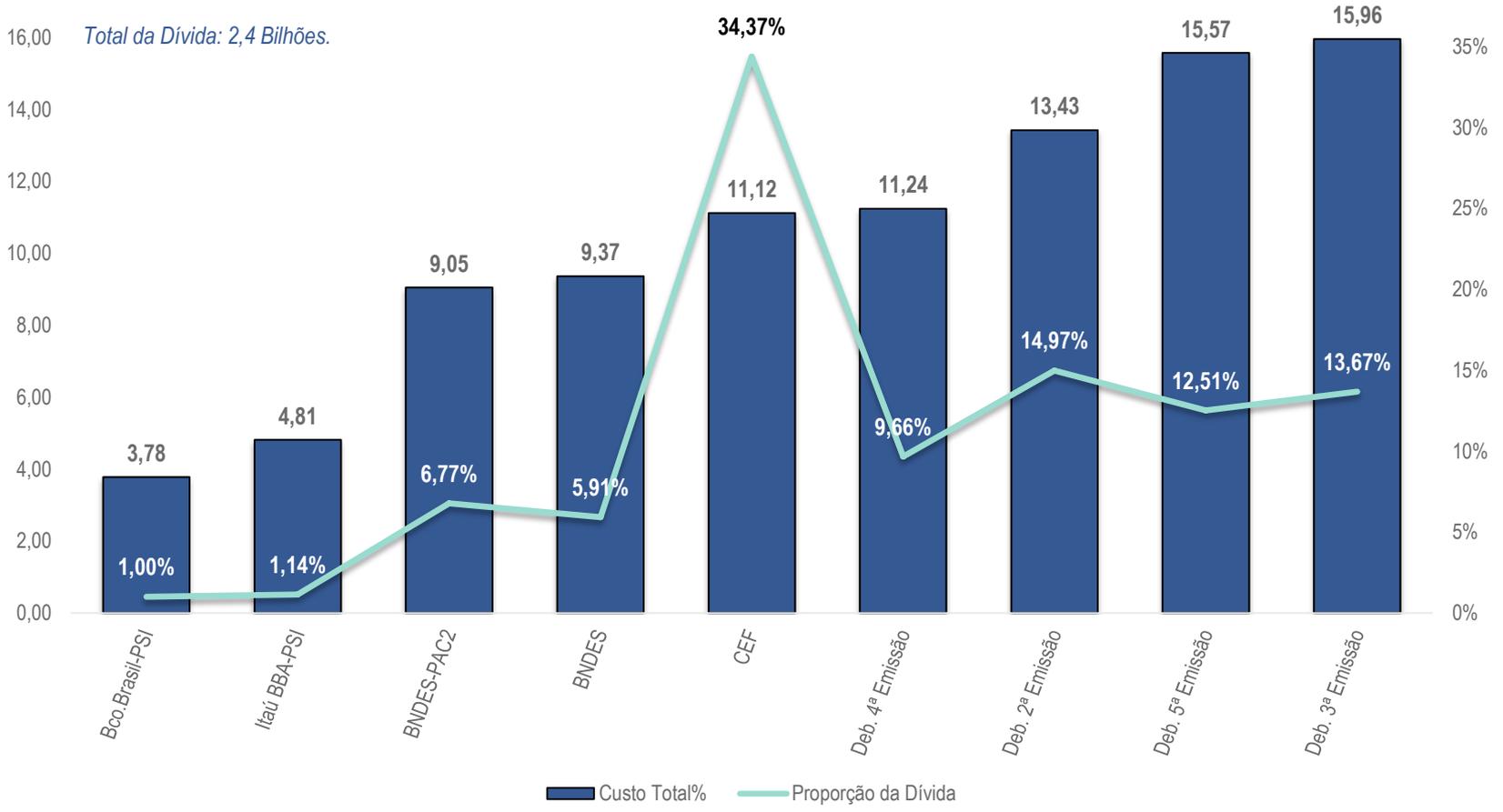
Custo Médio Ponderado de Capital



CUSTO DE CAPITAL DE TERCEIROS – POR CREDOR

18,00 *Posição: 30/06/2016*

16,00 *Total da Dívida: 2,4 Bilhões.*

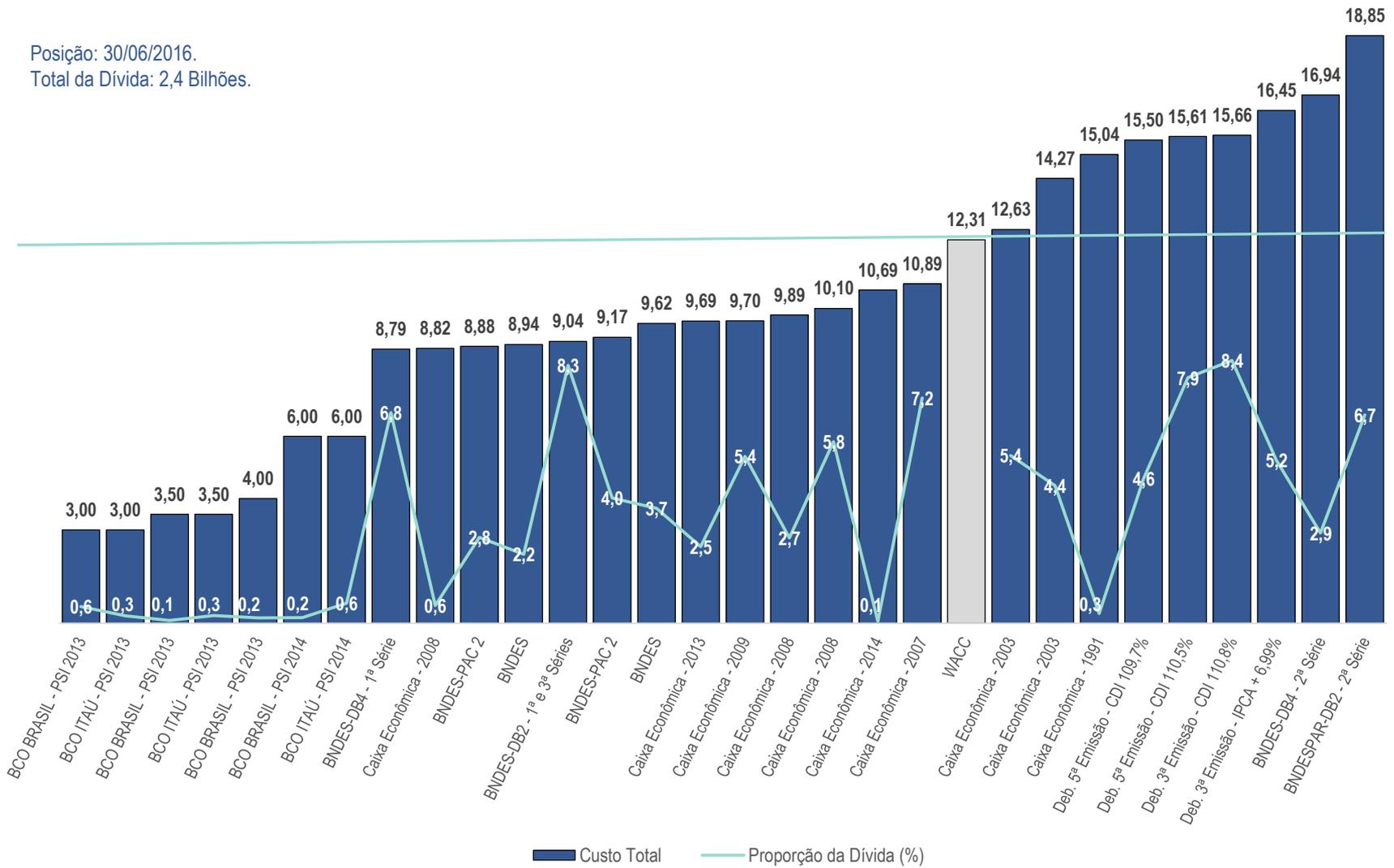


Custo Médio Ponderado de Capital



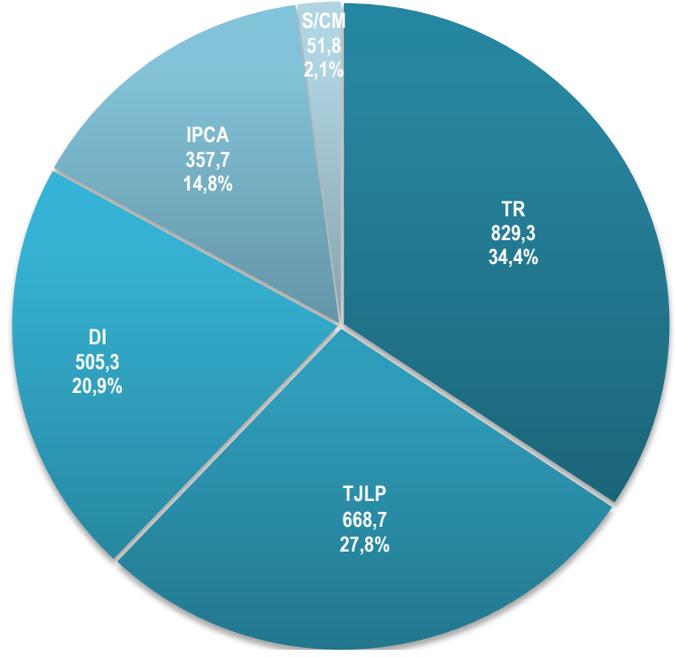
CUSTO DE CAPITAL DE TERCEIROS – POR CUSTO

Posição: 30/06/2016.
Total da Dívida: 2,4 Bilhões.



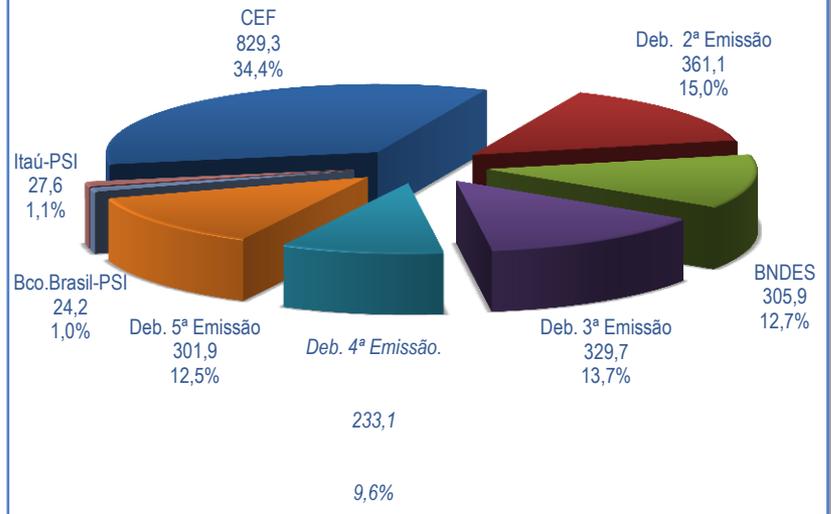
Composição dos Indexadores da Dívida

(Valores em milhões de reais, total de R\$ 2.412,8)



Composição da Dívida

(Valores em milhões de reais, total de R\$ 2.412,8)



Balço Patrimonial

Item	31/12/2014	31/12/2015	Var %	1S2016	Var %
Dívida líquida	(1.895.649)	(2.267.311)	19,6	(2.479.981)	9,4
<i>Disponibilidades</i>	18.866	16.392	(13,1)	13.089	(20,2)
<i>Aplicações Financeiras</i>	50.195	147.406	193,7	62.527	(57,6)
<i>Empréstimos, Financiamentos e Debêntures</i>	(1.872.492)	(2.336.008)	24,8	(2.412.103)	3,3
<i>Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio</i>	(92.218)	(95.101)	3,1	(143.494)	50,9
Capital de giro operacional	166.795	256.987	54,1	301.017	17,1
<i>Contas a Receber de Clientes, Líquido</i>	401.545	487.017	21,3	563.968	15,8
<i>Estoques para Operação</i>	35.166	35.661	1,4	35.515	(0,4)
<i>Empreiteiros e Fornecedores</i>	(141.079)	(125.404)	(11,1)	(132.123)	5,4
<i>Salários e Encargos Sociais</i>	(128.837)	(140.287)	8,9	(166.343)	18,6
Outros ativos/passivos	(860.974)	(786.655)	(8,6)	(776.707)	(1,3)
Ativos fixos	6.390.913	6.977.287	9,2	7.235.790	3,7
Patrimônio líquido	(3.801.085)	(4.180.308)	10,0	(4.280.119)	2,4
Giro do capital de giro operacional	23	31		32	

Nota: Outros ativos/passivos considera-se impostos a recuperar e diferidos, depósitos vinculados e judiciais, outros ativos, contratos de concessão, cauções e retenções contratuais, passivo atuarial e de assistência médica, provisões e outros passivos.

Ativos fixos considera-se os intangíveis, imobilizado, investimentos e ativos financeiros contratuais.

Fluxos de Caixa

Item	1S2014	1S2015	Var %	1S2016	Var %
Atividades Operacionais	411.209	403.220	(1,9)	514.951	27,7
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	448.750	438.283	(2,3)	601.391	37,2
Redução (Aumento) dos Ativos	(62.436)	(55.042)	(11,8)	(123.093)	123,6
Aumento (Redução) dos Passivos	24.895	19.979	(19,7)	36.653	83,5
Atividades de Investimentos	(437.266)	(411.668)	(5,9)	(346.913)	(15,7)
Atividades de Financiamentos	(5.064)	303.445	(6.092,2)	(256.219)	(184,4)
Empréstimos e Financiamentos	138.547	489.464	253,3	107.231	(78,1)
Pagamentos de JCP e Dividendos	(26.310)	(53.344)	-	(191.809)	-
Pagamentos Financiamentos	(117.764)	(134.039)	13,8	(171.405)	27,9
Outras variações	463	1.364	194,6	(236)	(117,3)
Aumento (Redução)	(31.121)	294.997	(1.047,9)	(88.181)	(129,9)
No Início do Período	146.782	69.061	(52,9)	163.797	137,2
No Final do Período	115.661	364.058	214,8	75.616	(79,2)

Obrigado

