



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

3º Trimestre de 2016 e

Acumulado 9 Meses de 2016





Crescimento de 19,5% da receita Operacional Líquida em relação ao mesmo período de 2015.

1

Crescimento da margem EBITDA Ajustado acumulado em relação ao 3º trimestre de 2015, de 37,1% para 39,1%.

2

Crescimento do Lucro Líquido de 56,5% em relação ao 3º trimestre de 2015 acumulado.

3

Capex realizado acumulado no 3º trimestre de R\$ 527 milhões.

4

6ª emissão de debêntures no montante de R\$ 250 milhões.

5



Acréscimo de economias de água inferior em relação ao mesmo período do ano anterior, de 77 mil em 2015 para 42 mil em 2016.

6

Aumento da inadimplência, de 0,4% em setembro/2015 para 2,4% em setembro/2016.

7

Acordo coletivo ainda não finalizado que terá efeito de aproximadamente R\$ 39 milhões no resultado.

8

Aumento do IPL de 225,1 em setembro/2015 para 231,4 em setembro/2016.

9

Volumes, Ligações e Outros

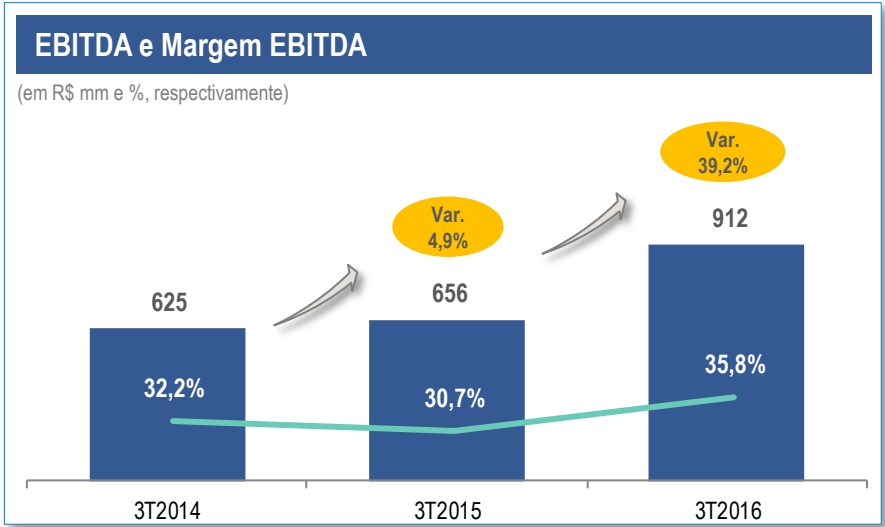
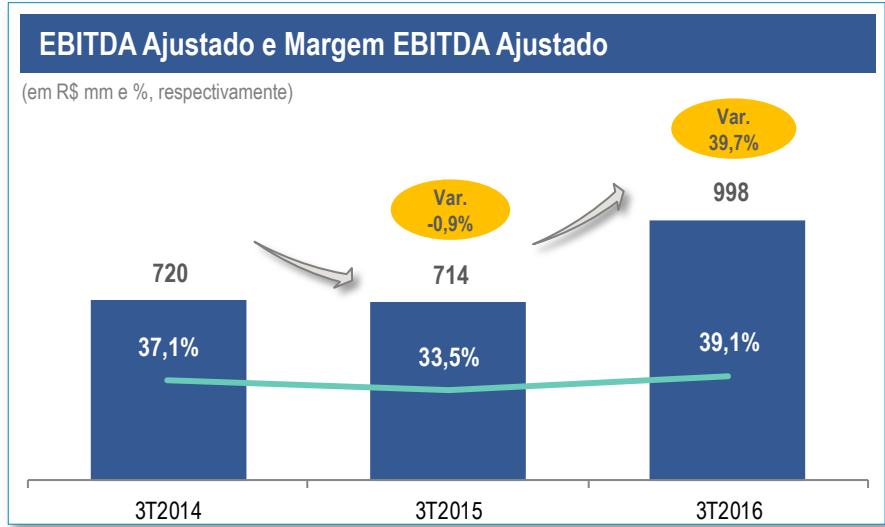
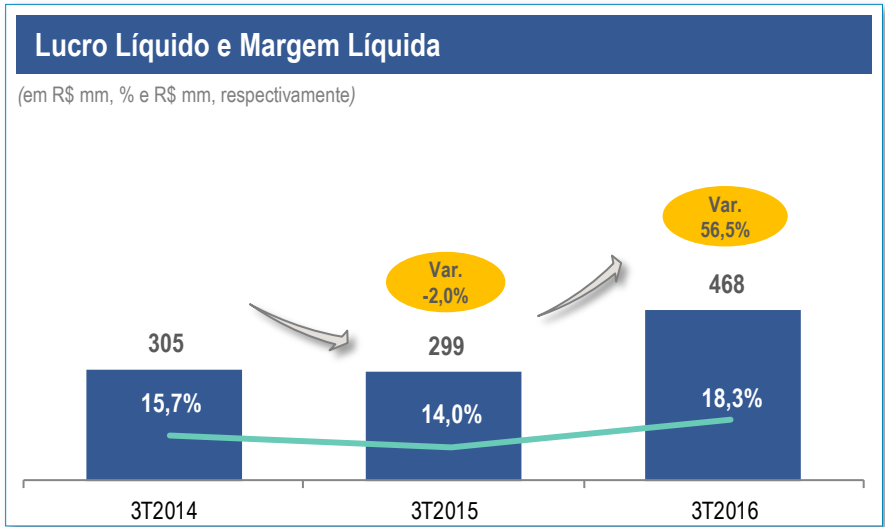
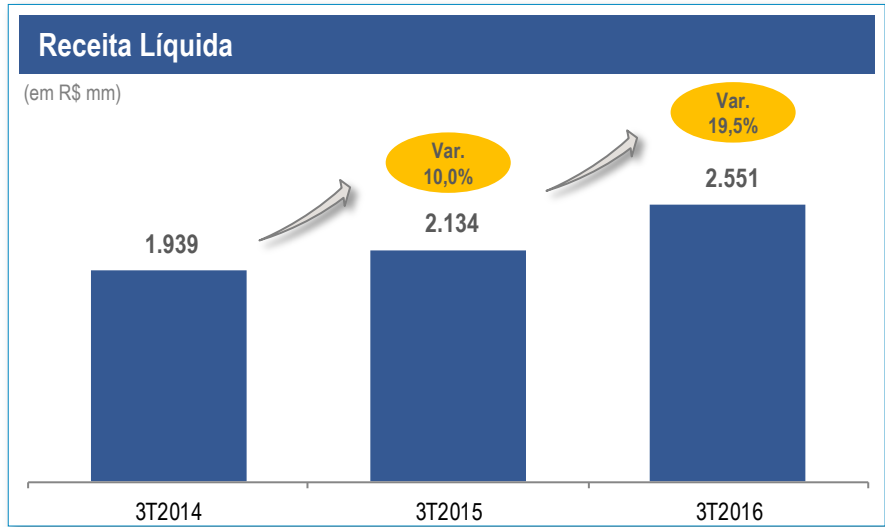
	Acum. 3T2014	Acum. 3T2015	Var %	Acum. 3T2016	Var %
ÁGUA					
Vol Produzido (em milhares)	547.108	543.617	(0,6)	552.343	1,6
Vol Medido (em milhares)	368.402	361.553	(1,9)	361.452	(0,0)
Vol Faturado (em milhares)	437.882	437.772	(0,0)	439.607	0,4
Acréscimo de Ligações	67.523	53.718	(20,4)	29.251	(45,5)
Ligações Totais	2.876.549	2.956.988	2,8	3.008.614	1,7
Acréscimo de Economias	91.869	76.503	(16,7)	42.290	(44,7)
Economias Totais	3.527.992	3.641.166	3,2	3.710.958	1,9
ESGOTO					
Vol Coletado (em milhares)	242.797	243.223	0,2	251.182	3,3
Vol Tratado (em milhares)	241.689	242.871	0,5	251.027	3,4
Vol Faturado (em milhares)	286.829	293.260	2,2	304.261	3,8
Acréscimo de Ligações	60.792	74.053	21,8	55.162	(25,5)
Ligações Totais	1.719.467	1.824.498	6,1	1.914.695	4,9
Acréscimo de Economias	86.996	102.682	18,0	75.116	(26,8)
Economias Totais	2.310.792	2.454.398	6,2	2.573.428	4,8
INADIMPLÊNCIA	1,0%	0,4%	(59,8)	2,4%	487,8
PROVISÃO PARA PERDAS (R\$ MIL)	10.452	(9.640)	(192,2)	14.445	(249,8)
EFICIÊNCIA OPERACIONAL (L/LIG/D)	224,6	225,1	0,2	231,4	2,8

Indicadores de Performance

Item	Acum. 3T2014	Acum. 3T2015	Acum. 3T2016
Margem EBITDA Ajustado (maior ou igual a 35%)	37,1%	33,5%	39,1%
Margem EBITDA (maior ou igual a 35%)	32,2%	30,7%	35,8%
Grau de endividamento (menor ou igual a 48%)	49,1%	50,9%	51,0%
Dívida Bancária Líquida / EBITDA (menor ou igual a 3,0)	2,00	2,47	2,00
Índ. de Cobertura do Serv. da Dívida - EBITDA (maior ou igual a 1,5)	3,31	2,96	2,65
Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (maior ou igual a 1,5)	3,86	3,19	2,88
Dívida Bancária Líquida / EBITDA Ajustado (menor ou igual a 3,0)	1,71	2,29	1,84
Outras Dívidas Onerosas / EBITDA (menor ou igual a 1,0)	1,09	0,86	0,69
Índ. de Cobertura da Desp. Financeira Líquida (maior ou igual a 1,5)	9,31	6,20	7,58
ROIC - anualizado	8,7%	8,7%	11,1%
EVA - anualizado	-0,3%	-0,3%	2,1%



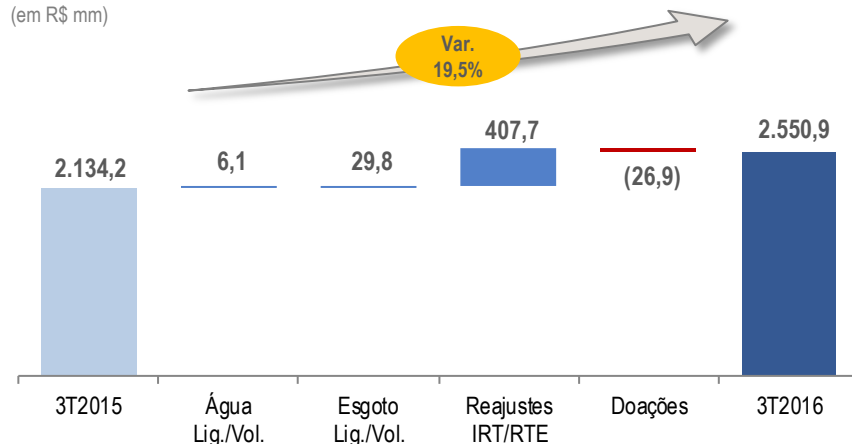
Receita Líquida, Lucro Líquido e EBITDA – Acumulado 9 meses



Evolução da Receita Líquida, Lucro Líquido e EBITDA – Acumulado 9 meses

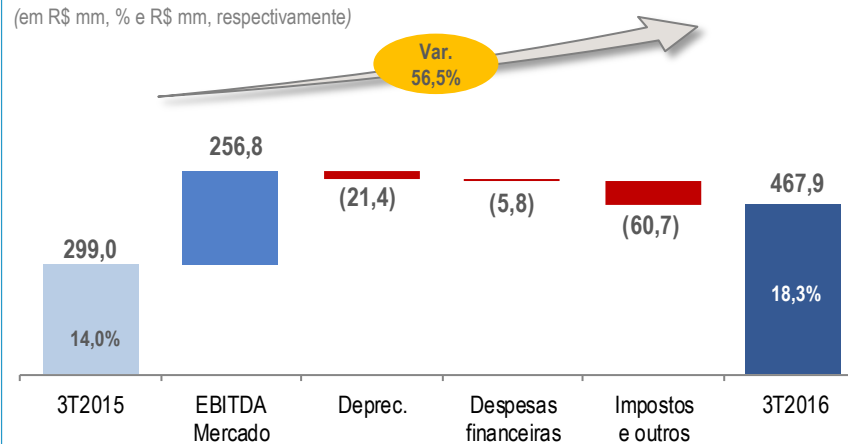
Receita Líquida

(em R\$ mm)



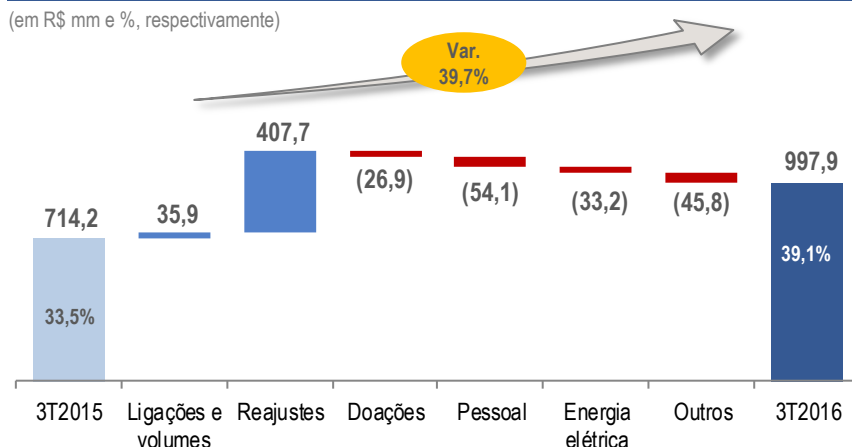
Lucro Líquido e Margem Líquida

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



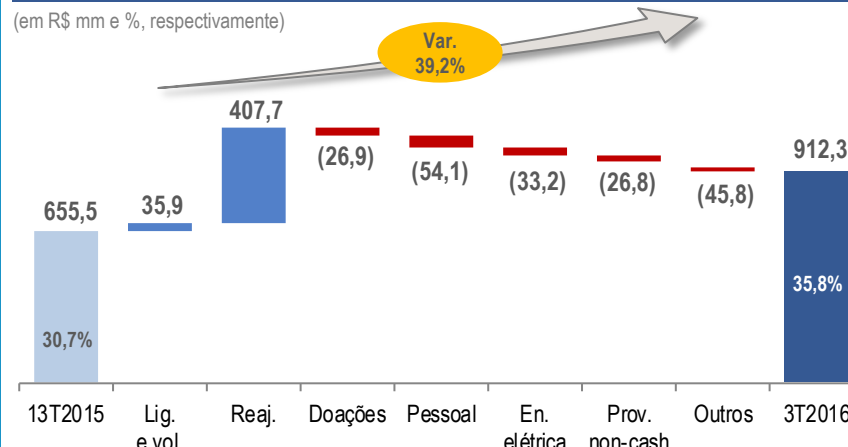
EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustado

(em R\$ mm e %, respectivamente)



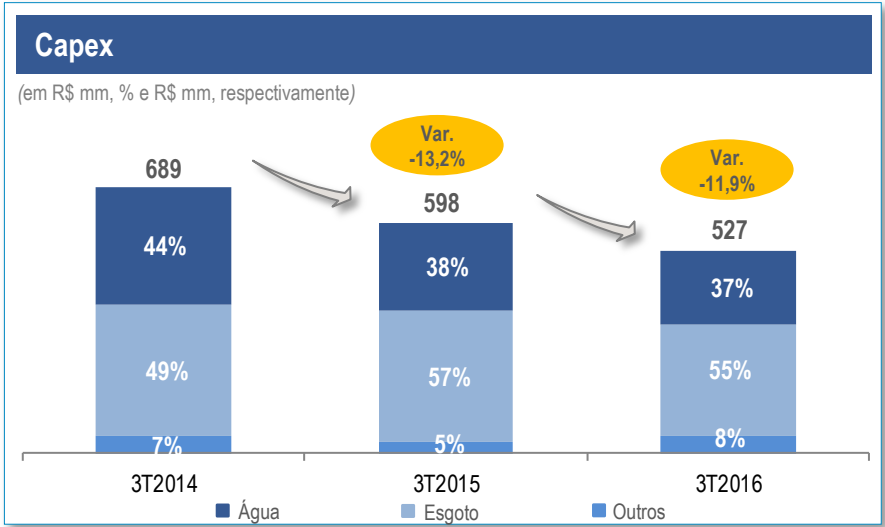
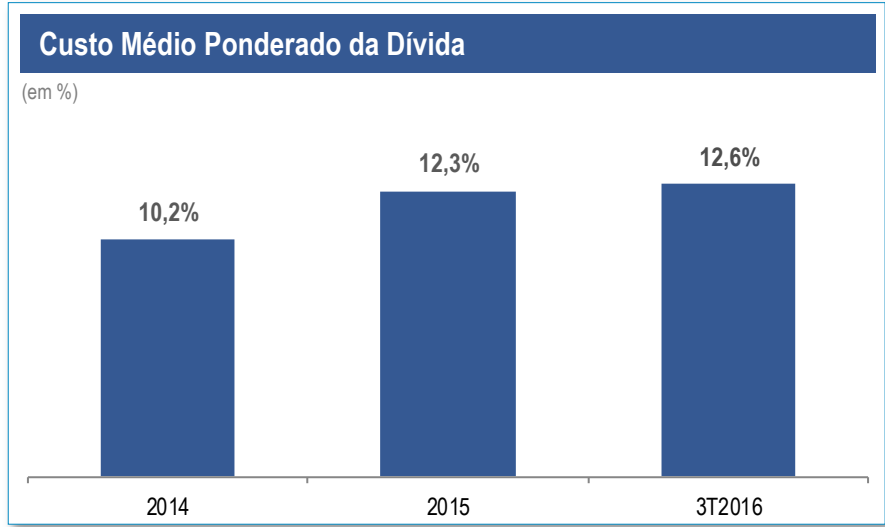
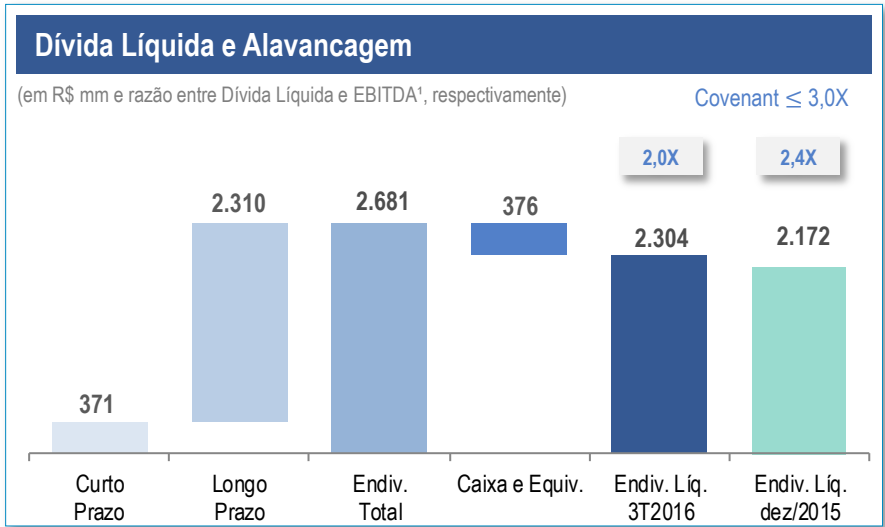
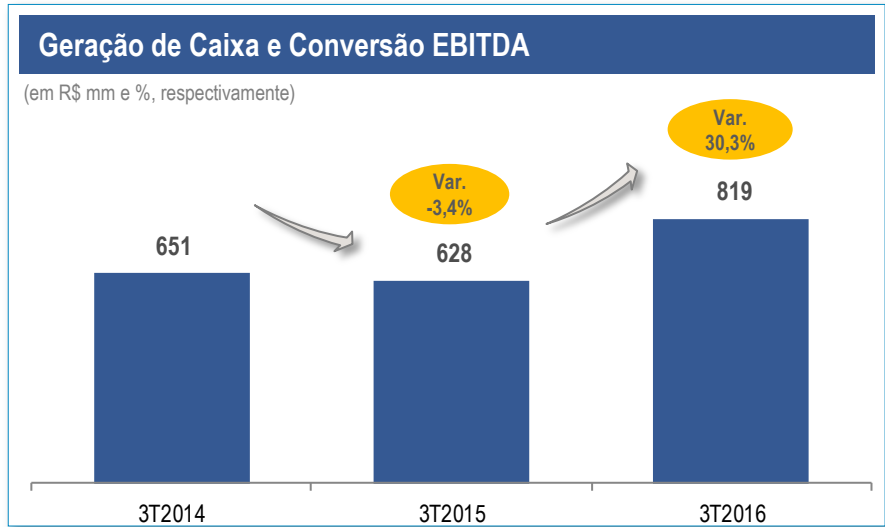
EBITDA e Margem EBITDA

(em R\$ mm e %, respectivamente)





Geração de Caixa, Dívida e Capex – Acumulado 9 meses



¹ EBITDA 12 últimos meses

Resultado Trimestral

	3T2014	3T2015	Var %	3T2016	Var %
RECEITA LÍQUIDA	653.256	759.851	16,3	868.215	14,3
Pessoal	224.364	267.270	19,1	260.181	(2,7)
Materiais	33.550	30.679	(8,6)	34.397	12,1
Energia Elétrica	54.221	108.421	100,0	85.656	(21,0)
Serviços de Terceiros	118.783	120.478	1,4	133.015	10,4
Gerais e Tributárias	19.490	25.910	32,9	22.880	(11,7)
Provisões	32.137	(6.196)	(119,3)	70.636	(1.240,0)
Despesas (Receitas) Financeiras	26.025	42.876	64,7	49.538	15,5
Outros Custos e Despesas	26.503	22.337	(15,7)	41.212	84,5
TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS	535.073	611.775	14,3	697.515	14,0
Imposto de Renda e Cont. Social	39.822	48.495	21,8	56.138	15,8
RESULTADO LÍQUIDO	78.361	99.581	27,1	114.562	15,0
<i>Margem Líquida %</i>	<i>12,0%</i>	<i>13,1%</i>		<i>13,2%</i>	
EBITDA Ajustado	220.778	231.607	4,9	346.038	49,4
<i>Margem EBITDA Ajustado %</i>	<i>33,8%</i>	<i>30,5%</i>		<i>39,9%</i>	
EBITDA	188.640	237.803	26,1	275.402	15,8
<i>Margem EBITDA %</i>	<i>28,9%</i>	<i>31,3%</i>		<i>31,7%</i>	
EBIT	176.345	184.755	4,8	290.875	57,4
<i>Margem EBIT %</i>	<i>27,0%</i>	<i>24,3%</i>		<i>33,5%</i>	

Resultado Trimestral

	3T2014	3T2015	Var %	3T2016	Var %
RECEITA LÍQUIDA	653.256	759.851	16,3	868.215	14,3
Pessoal	224.364	267.270	19,1	260.181	(2,7)
Materiais	33.550	30.679	(8,6)	34.397	12,1
Energia Elétrica	54.221	108.421	100,0	85.656	(21,0)
Serviços de Terceiros	118.783	120.478	1,4	133.015	10,4
Gerais e Tributárias	19.490	25.910	32,9	22.880	(11,7)
Provisões	32.137	(6.196)	(119,3)	70.636	(1.240,0)
Despesas (Receitas) Financeiras	26.025	42.876	64,7	49.538	15,5
Outros Custos e Despesas	26.500	26.500	0,0	26.500	0,0
TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS	535.071	600.530	11,2	700.530	15,0
Imposto de Renda e Cont. Social	39.822	48.495	21,8	56.138	15,8
RESULTADO LÍQUIDO	78.361	99.581	27,1	114.562	15,0
<i>Margem Líquida %</i>	<i>12,0%</i>	<i>13,1%</i>		<i>13,2%</i>	
EBITDA Ajustado	220.778	231.607	4,9	346.038	49,4
<i>Margem EBITDA Ajustado %</i>	<i>33,8%</i>	<i>30,5%</i>		<i>39,9%</i>	
EBITDA	188.640	237.803	26,1	275.402	15,8
<i>Margem EBITDA %</i>	<i>28,9%</i>	<i>31,3%</i>		<i>31,7%</i>	
EBIT	176.345	184.755	4,8	290.875	57,4
<i>Margem EBIT %</i>	<i>27,0%</i>	<i>24,3%</i>		<i>33,5%</i>	

■ Crescimento decorrente, principalmente, do complemento de provisões ambientais

Resultado Acumulado 9 Meses

	3T2014	3T2015	Var %	3T2016	Var %
RECEITA LÍQUIDA	1.939.392	2.134.203	10,0	2.550.911	19,5
Pessoal	620.247	704.173	13,5	758.286	7,7
Materiais	95.442	95.039	(0,4)	101.182	6,5
Energia Elétrica	144.799	267.589	84,8	300.761	12,4
Serviços de Terceiros	338.394	350.223	3,5	368.643	5,3
Gerais e Tributárias	73.331	75.891	3,5	68.758	(9,4)
Provisões	95.463	58.695	(38,5)	85.533	45,7
Despesas (Receitas) Financeiras	76.416	117.907	54,3	123.388	4,6
Outros Custos e Despesas	77.311	65.769	(14,9)	115.502	75,6
TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS	1.521.403	1.735.286	14,1	1.922.053	10,8
Imposto de Renda e Cont. Social	112.990	99.897	(11,6)	160.938	61,1
RESULTADO LÍQUIDO	304.999	299.020	(2,0)	467.920	56,5
<i>Margem Líquida %</i>	<i>15,7%</i>	<i>14,0%</i>		<i>18,3%</i>	
EBITDA Ajustado	720.351	714.210	(0,9)	997.860	39,7
<i>Margem EBITDA Ajustado %</i>	<i>37,1%</i>	<i>33,5%</i>		<i>39,1%</i>	
EBITDA	624.889	655.515	4,9	912.327	39,2
<i>Margem EBITDA %</i>	<i>32,2%</i>	<i>30,7%</i>		<i>35,8%</i>	
EBIT	589.867	575.520	(2,4)	837.779	45,6
<i>Margem EBIT %</i>	<i>30,4%</i>	<i>27,0%</i>		<i>32,8%</i>	

Resultado Acumulado 9 Meses

	2015	2016	Variação	2015	2016	Variação
RECEITA LÍQUIDA	1.939.332	2.134.203	10,8	2.330.911	2.330.911	0,0
Pessoal	620.247	704.173	13,5	758.286	758.286	7,7
Materiais						
Energia Elétrica						
Serviços de Terceiros						
Gerais e Tributárias	73.331	75.891	3,5	68.758	68.758	(5,4)
Provisões	95.463	58.695	(38,5)	85.533	85.533	45,7
Despesas (Receitas) Financeiras	76.416	117.907	54,3	123.388	123.388	4,6
Outros Custos e Despesas	77.311	65.769	(14,9)	115.502	115.502	75,6
TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS	1.521.403	1.735.286	14,1	1.922.053	1.922.053	10,8
Imposto de Renda e Cont. Social						
RESULTADO LÍQUIDO						
<i>Margem Líquida %</i>	15,7%	14,0%		18,3%	18,3%	
EBITDA Ajustado	720.351	714.210	(0,9)	997.860	997.860	39,7
<i>Margem EBITDA Ajustado %</i>	37,1%	33,5%		39,1%	39,1%	
EBITDA	624.889	655.515	4,9	912.327	912.327	39,2
<i>Margem EBITDA %</i>	32,2%	30,7%		35,8%	35,8%	
EBIT	589.867	575.520	(2,4)	837.779	837.779	45,6
<i>Margem EBIT %</i>	30,4%	27,0%		32,8%	32,8%	

- Plano de aposentadoria (PAI) 236 funcionários → Impacto R\$ 53,2 mm
- Acordo coletivo (ACT) 11,08% (INPC)

- Provisões para Plano de Saúde e Previdência
- Complemento de Provisões Ambientais e Cíveis

- Aumento da Provisão para Perdas de contas a receber
- Aumento da despesa com amortização em função das obras incorporadas

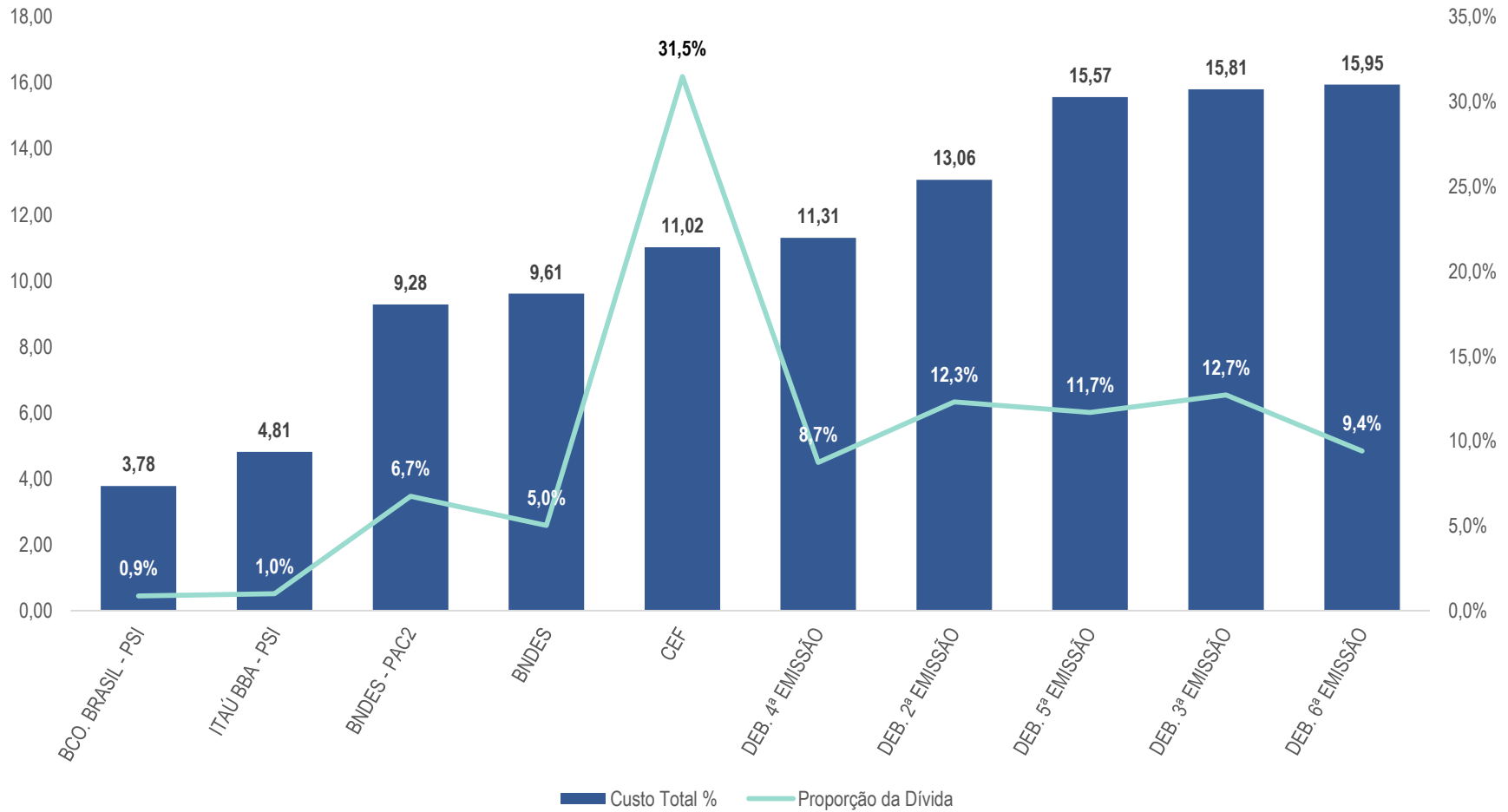
Custo Médio Ponderado de Capital



CUSTO DE CAPITAL DE TERCEIROS – POR CREDOR

Posição: 30/09/2016

Total da Dívida: 2,7 Bilhões.



Custo Médio Ponderado de Capital

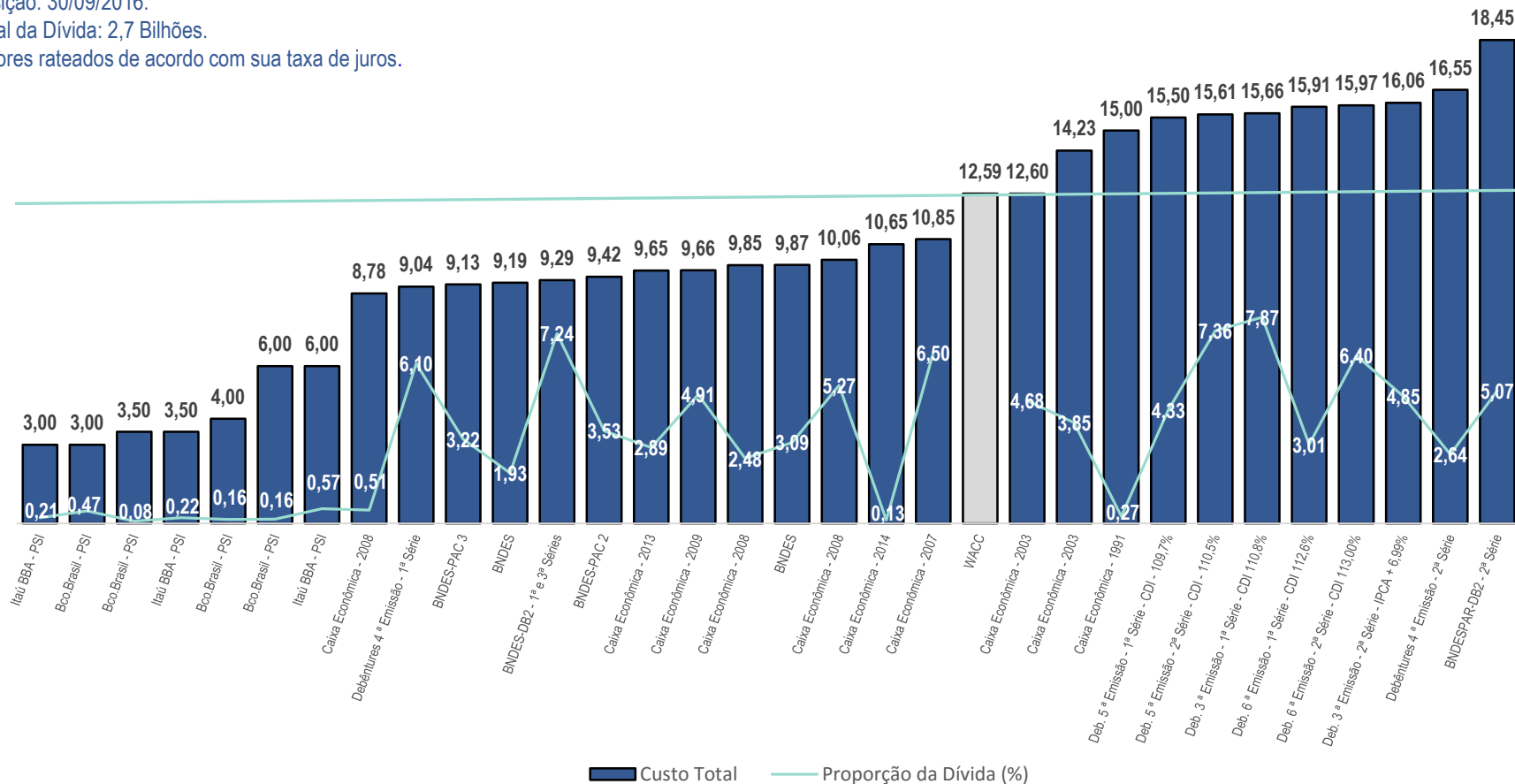


CUSTO DE CAPITAL DE TERCEIROS – POR CUSTO

Posição: 30/09/2016.

Total da Dívida: 2,7 Bilhões.

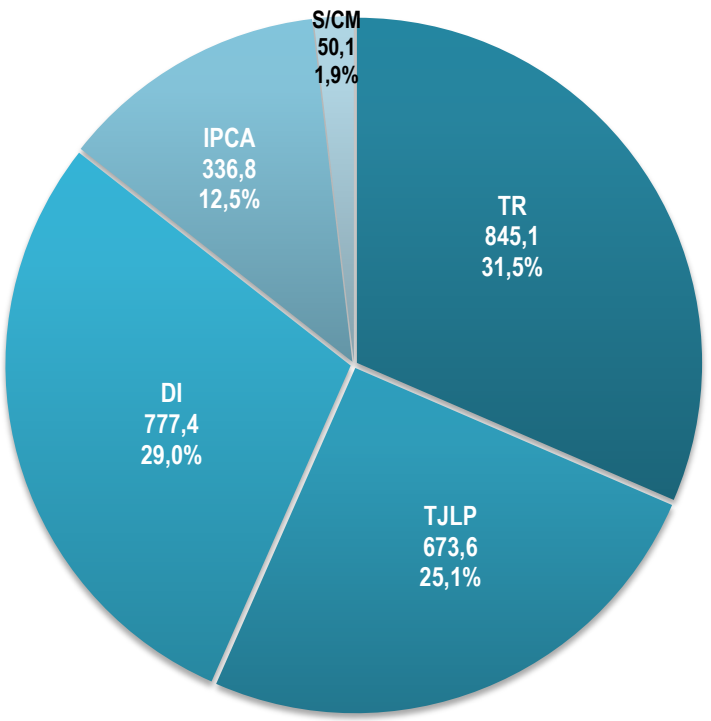
Valores rateados de acordo com sua taxa de juros.





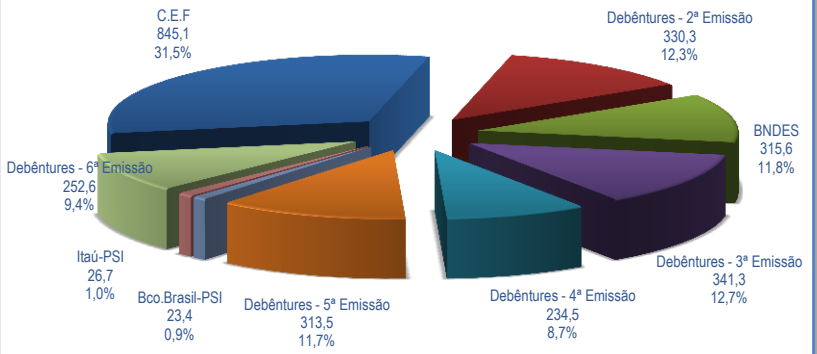
Composição dos Indexadores da Dívida

(Valores em milhões de reais, total de R\$ 2.683,0)



Composição da Dívida

(Valores em milhões de reais, total de R\$ 2.683,0)



Balço Patrimonial

	31/12/2014	31/12/2015	Var %	3T2016	Var %
Dívida líquida	(1.895.649)	(2.267.311)	19,6	(2.441.772)	7,7
<i>Disponibilidades</i>	18.866	16.392	(13,1)	10.619	(35,2)
<i>Aplicações Financeiras</i>	50.195	147.406	193,7	365.861	148,2
<i>Empréstimos, Financiamentos e Debêntures</i>	<i>(1.872.492)</i>	<i>(2.336.008)</i>	24,8	<i>(2.680.522)</i>	14,7
<i>Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio</i>	<i>(92.218)</i>	<i>(95.101)</i>	3,1	<i>(137.730)</i>	44,8
Capital de giro operacional	166.795	256.987	54,1	296.671	15,4
<i>Contas a Receber de Clientes, Líquido</i>	401.545	487.017	21,3	555.915	14,1
<i>Estoques para Operação</i>	35.166	35.661	1,4	35.378	(0,8)
<i>Empreiteiros e Fornecedores</i>	<i>(141.079)</i>	<i>(125.404)</i>	(11,1)	<i>(122.987)</i>	(1,9)
<i>Salários e Encargos Sociais</i>	<i>(128.837)</i>	<i>(140.287)</i>	8,9	<i>(171.635)</i>	22,3
Outros ativos/passivos	(860.974)	(786.655)	(8,6)	(825.502)	4,9
Ativos fixos	6.390.913	6.977.287	9,2	7.365.284	5,6
Patrimônio líquido	(3.801.085)	(4.180.308)	10,0	(4.394.681)	5,1
Giro do capital de giro operacional	23	31		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, passivo atuarial e de assistência médica, provisões e outros passivos.

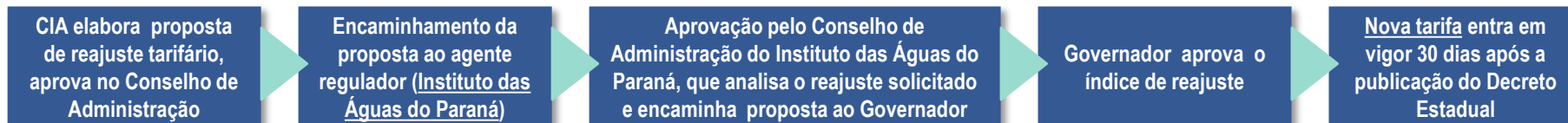
Ativos fixos considera-se os intangíveis, imobilizado, investimentos e ativos financeiros contratuais.

Fluxos de Caixa

	3T2014	3T2015	Var %	3T2016	Var %
Atividades Operacionais	650.853	628.448	(3,4)	819.072	30,3
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	645.062	661.485	2,5	904.707	36,8
Redução (Aumento) dos Ativos	(54.189)	(49.596)	(8,5)	(111.424)	124,7
Aumento (Redução) dos Passivos	59.980	16.559	(72,4)	25.789	55,7
Atividades de Investimentos	(691.093)	(598.275)	(13,4)	(532.576)	(11,0)
Atividades de Financiamentos	(76.314)	121.168	(258,8)	(73.813)	(160,9)
Empréstimos e Financiamentos	190.375	535.744	181,4	402.789	(24,8)
Pagamentos de JCP e Dividendos	(88.265)	(191.295)	-	(197.561)	-
Pagamentos Financiamentos	(180.126)	(225.724)	25,3	(268.760)	19,1
Outras variações	1.702	2.443	43,5	(10.281)	(520,8)
Aumento (Redução)	(116.554)	151.341	(229,8)	212.683	40,5
No Início do Período	146.782	69.061	(52,9)	163.797	137,2
No Final do Período	30.228	220.402	629,1	376.480	70,8

Processos de reajustes

Processo de Reajuste



Revisão Tarifária Periódica



Obrigado

