

54
anos

UMA HISTÓRIA DE HERÓIS E
DEDICAÇÃO SEM LIMITES.



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.



Resultados

4º Trimestre e

Exercício de 2016





Emissão de ações primárias e secundárias (RE-IPO)

Negociação de 208 milhões de ações ⇒ Resultado da operação R\$ 2,0 BI

Recursos captados pela Companhia R\$ 257 MM

1

Assinatura de contratos de programa com 15 municípios. Destaque para renovação com os municípios de Londrina e Fazenda Rio Grande, que juntos representaram 8% da receita bruta da Companhia em 2016

2

Crescimento do Lucro Líquido 43% em relação a 2015

3

EBITDA de R\$ 1,2 BI, crescimento de 31% em relação ao exercício de 2015 que foi de R\$ 894 MM

4

Crescimento de 17% na Receita Líquida, enquanto os custos e despesas operacionais (impacto EBITDA) cresceram 11%

5



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

6

Dividend yield de 17,6% contra 7,5% no exercício anterior

7

Divulgação *pró-forma* das Demonstrações Contábeis Regulatórias no Relatório de Administração e Sustentabilidade.

8

Nível 2 de Governança Corporativa na BM&F Bovespa

⇒ Comprometimento com elevadas regras de governança corporativa

9

Troféu Transparência 2016 – ANEFAC

10



6ª emissão de debêntures no montante de R\$ 250 MM

11

Rating Sanepar \Rightarrow AA(bra) - Fitch Ratings (pela primeira vez *Rating Nacional de Longo Prazo* com perspectiva estável)

Rating Sanepar \Rightarrow Ba3/A1 - Moody's (anterior em fevereiro de 2016 Ba3/A2)

12

Inadimplência de 2,0% contra 0,7% em 2015. Impacto total de aproximadamente R\$ 74 MM considerando a receita bruta de água, esgoto e serviços

13

Aumento do IPL de 225,8 em 2015 para 233,1 litros/ligação/dia em 2016

14

O acréscimo de 67 mil economias de água foi 30% inferior a 2015, quando houve aumento de 95 mil economias

15

Volumes, Ligações e Outros

	2014	2015	Var %	2016	Var %
ÁGUA					
Vol Produzido (em milhares)	735.028	725.769	(1,3)	742.253	2,3
Vol Medido (em milhares)	494.064	480.254	(2,8)	483.985	0,8
Vol Faturado (em milhares)	586.594	582.594	(0,7)	587.460	0,8
Acréscimo de Ligações	92.987	69.962	(24,8)	46.417	(33,7)
Ligações Totais	2.909.401	2.979.363	2,4	3.025.780	1,6
Acréscimo de Economias	127.905	95.174	(25,6)	66.574	(30,1)
Economias Totais	3.573.494	3.668.668	2,7	3.735.242	1,8
ESGOTO					
Vol Coletado (em milhares)	326.134	324.922	(0,4)	337.683	3,9
Vol Tratado (em milhares)	324.464	324.409	(0,0)	337.480	4,0
Vol Faturado (em milhares)	385.047	392.453	1,9	408.530	4,1
Acréscimo de Ligações	92.259	100.111	8,5	93.951	(6,2)
Ligações Totais	1.759.422	1.859.533	5,7	1.953.484	5,1
Acréscimo de Economias	129.321	134.290	3,8	124.671	(7,2)
Economias Totais	2.364.022	2.498.312	5,7	2.622.983	5,0
INADIMPLÊNCIA	0,5%	0,7%	50,0	2,0%	195,7
PROVISÃO PARA PERDAS (R\$ MIL)	9.524	(4.799)	(150,4)	21.775	(553,7)
EFICIÊNCIA OPERACIONAL (L/LIG/D)	226,9	225,8	(0,5)	233,1	3,3

Volumes, Ligações e Outros

	2014	2015	Var %	2016	Var %
ÁGUA					
Vol Produzido (em milhares)	735.028	725.769	(1,3)	742.253	2,3
Vol Medido (em milhares)	494.064	480.254	(2,8)	483.985	0,8
Vol Faturado (em milhares)	586.594	582.594	(0,7)	587.460	0,8
Acréscimo de Ligações	92.987	69.962	(24,8)	46.417	(33,7)
Ligações Totais	2.909.401	2.979.363	2,4	3.025.780	1,6
Acréscimo de Economias	127.905	95.174	(25,6)	66.574	(30,1)
Economias Totais	3.573.494	3.668.668	2,7	3.735.242	1,8
ESGOTO					
Vol Coletado (em milhares)					3,9
Vol Tratado (em milhares)					4,0
Vol Faturado (em milhares)					4,1
Acréscimo de Ligações					(6,2)
Ligações Totais					5,1
Acréscimo de Economias					(7,2)
Economias Totais	2.364.022	2.498.318		2.622.983	5,0
INADIMPLÊNCIA	0,5%	0,7%		2,0%	195,7
PROVISÃO PARA PERDAS (R\$ MIL)	9.524	(4.799)	(150,4)	21.775	(553,7)
EFICIÊNCIA OPERACIONAL (L/LIG/D)	226,9	225,8	(0,5)	233,1	3,3

CONTAS VENCIDAS (EM R\$ MIL)

Descrição	Municipal	Estadual	Federal	Particular	Total
2015	71.905	27.967	1.850	346.370	448.092
2016	78.753	32.021	1.466	410.002	522.242
Varição	9,5%	14,5%	-20,8%	18,4%	16,5%

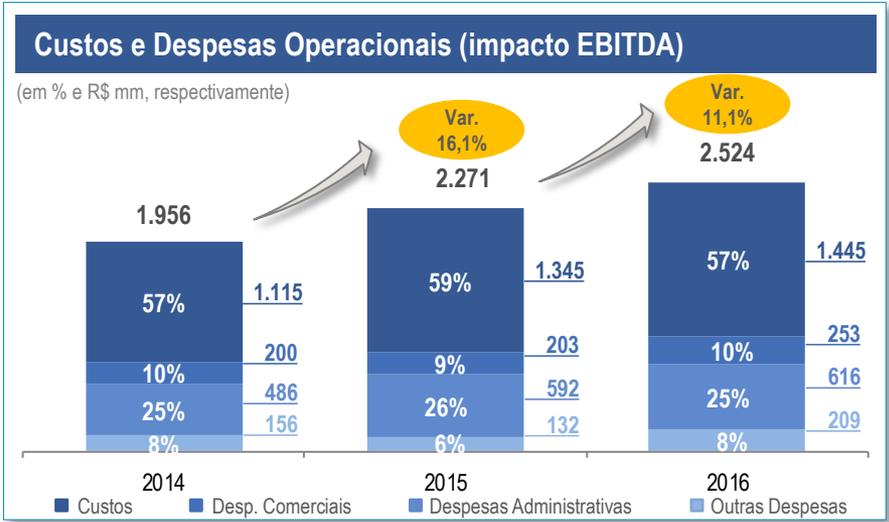
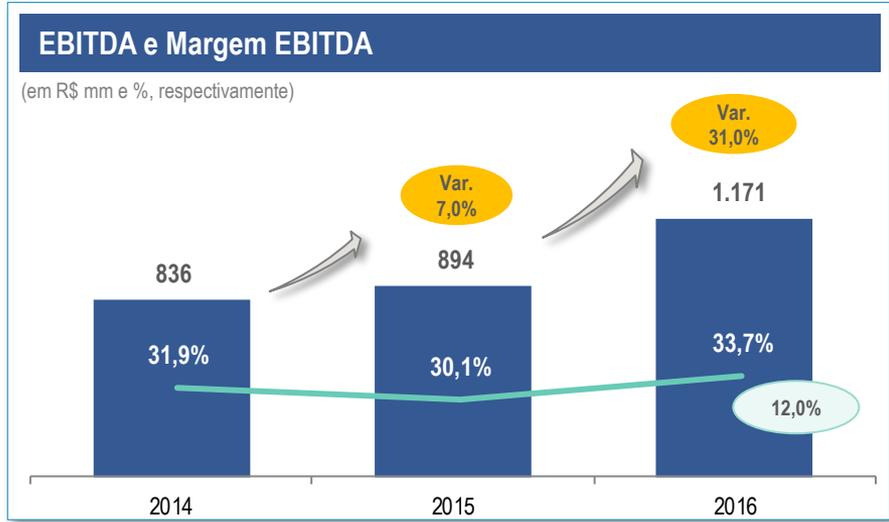
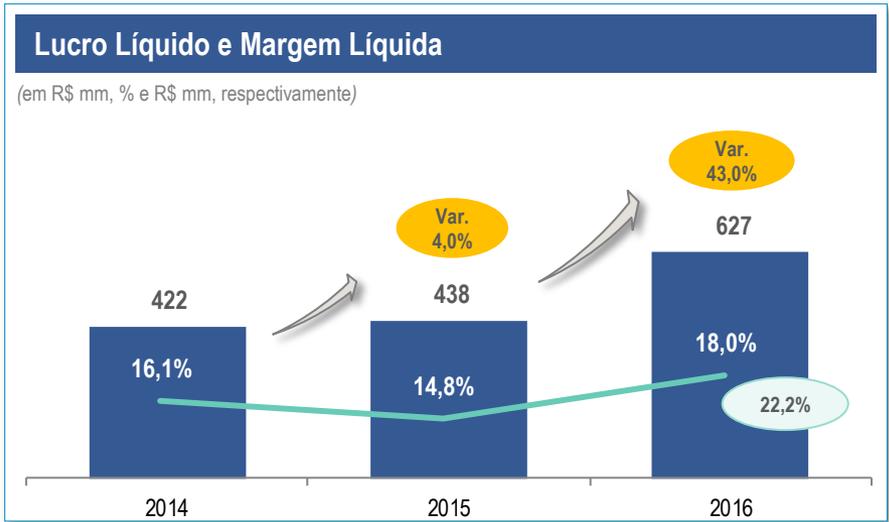
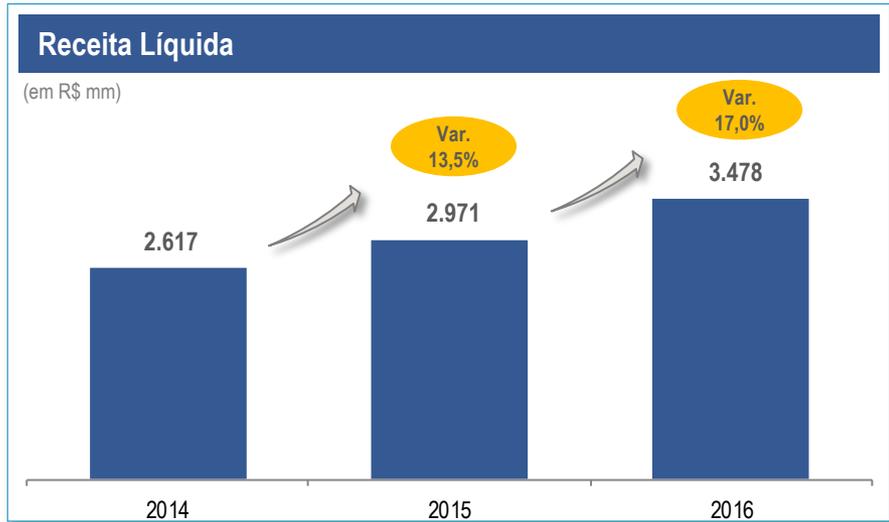
Crescimento da inadimplência dos clientes particulares

Indicadores de Performance

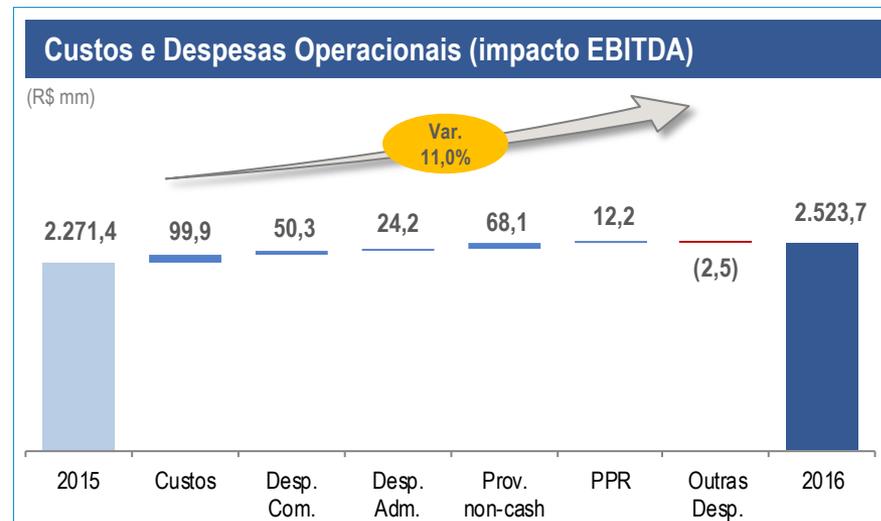
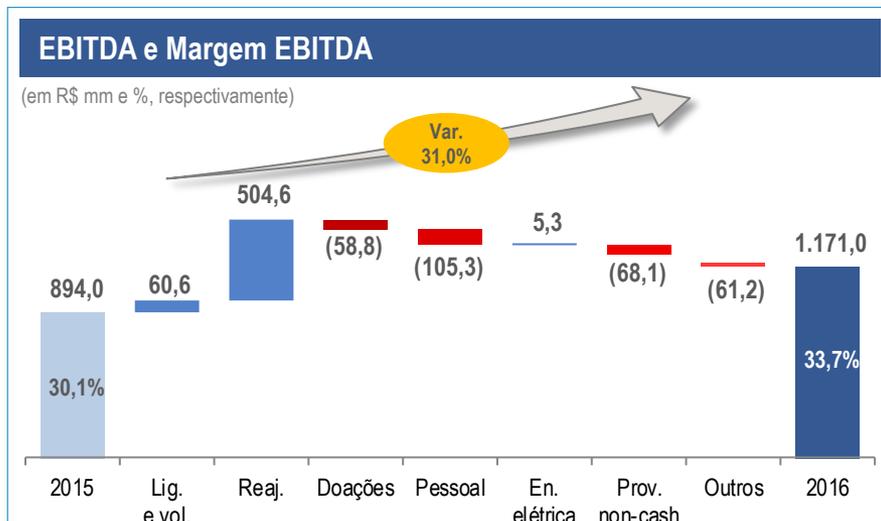
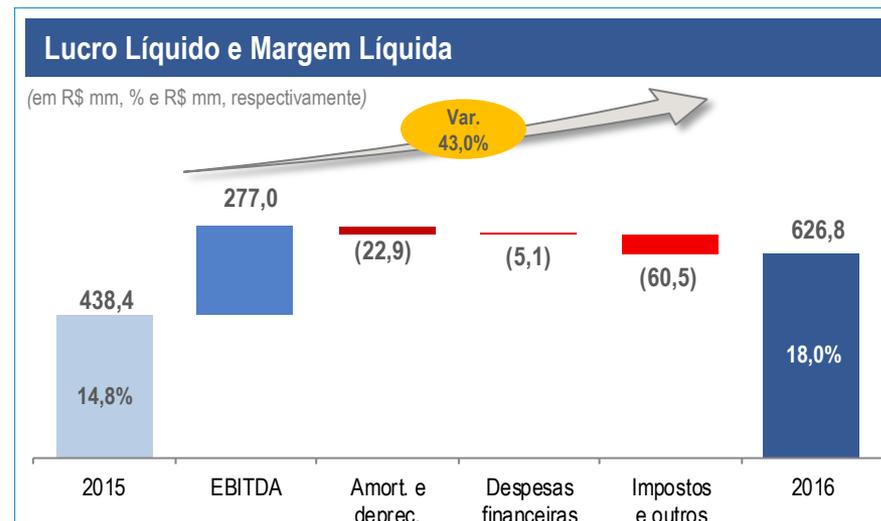
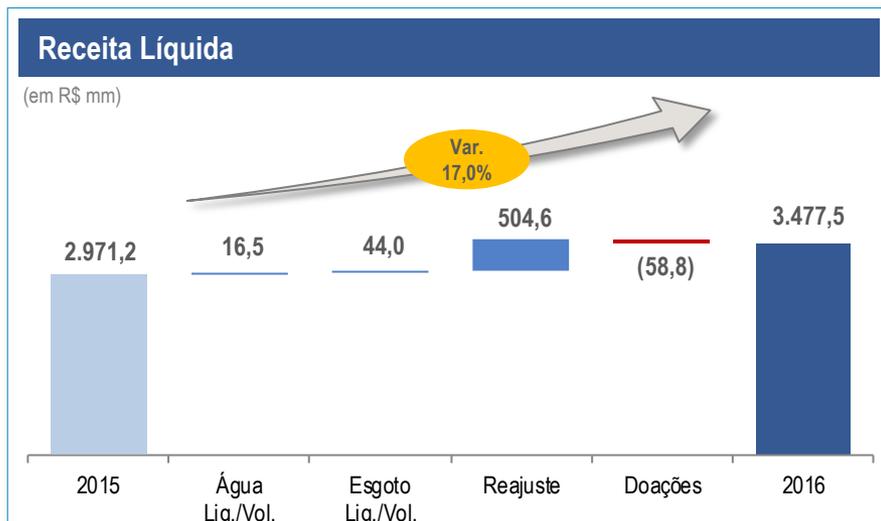
Item	2014	2015	2016
Margem EBITDA Ajustado (maior ou igual a 35%)	36,0%	32,6%	37,7%
Margem EBITDA (maior ou igual a 35%)	31,9%	30,1%	33,7%
Grau de endividamento (menor ou igual a 48%)	49,7%	49,3%	49,1%
Dívida Bancária Líquida / EBITDA (menor ou igual a 3,0)	2,16	2,43	1,77
Índ. de Cobertura do Serv. da Dívida - EBITDA (maior ou igual a 1,5)	3,37	2,02	2,62
Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (maior ou igual a 1,5)	3,80	2,19	2,94
Dívida Bancária Líquida / EBITDA Ajustado (menor ou igual a 3,0)	1,91	2,25	1,58
Outras Dívidas Onerosas / EBITDA (menor ou igual a 1,0)	1,02	0,79	0,68
Índ. de Cobertura da Desp. Financeira Líquida (maior ou igual a 1,5)	8,60	6,07	7,99
ROIC	9,0%	9,0%	11,1%
EVA	0,0%	0,1%	2,2%



Receita Líquida, Lucro Líquido, EBITDA, Custos e Despesas

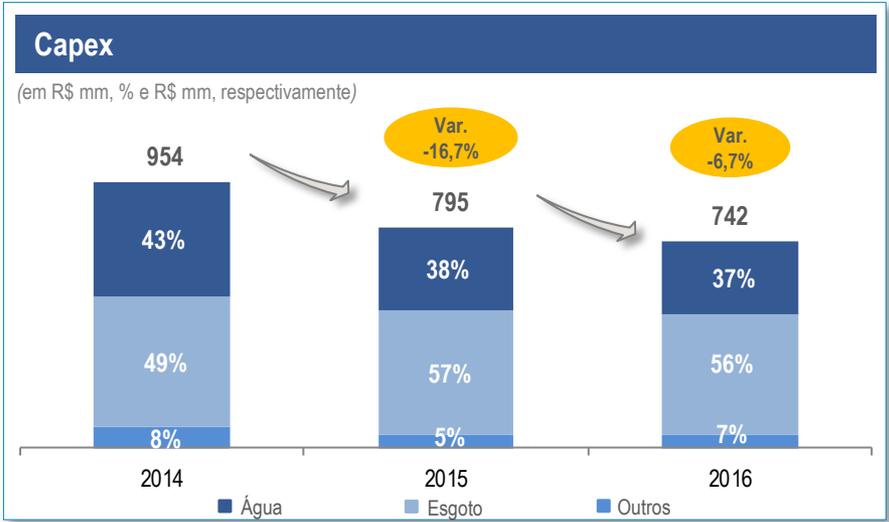
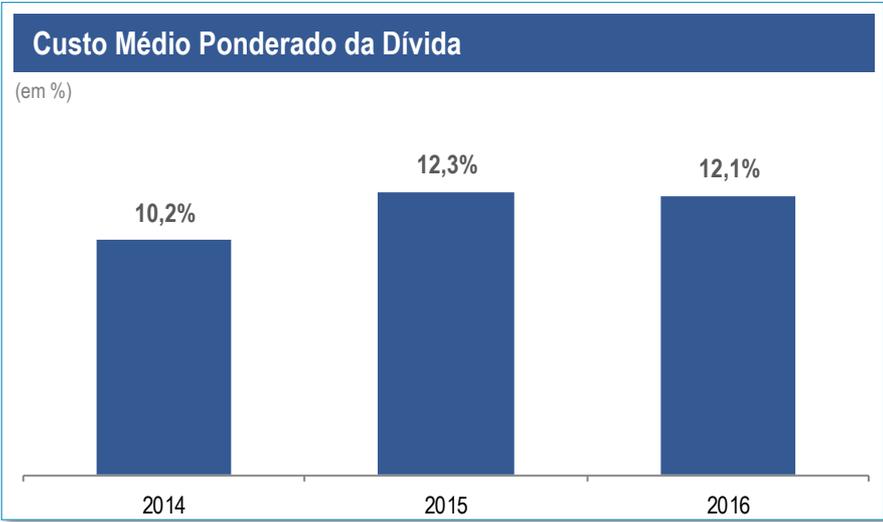
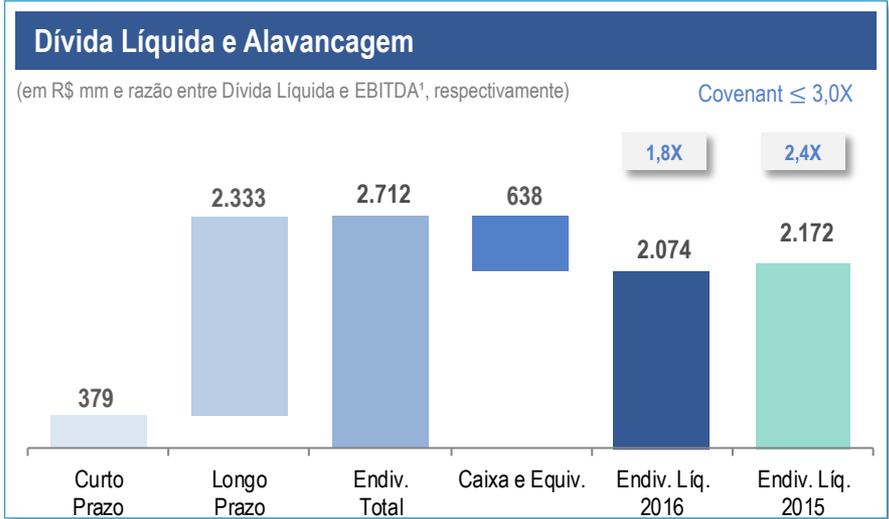
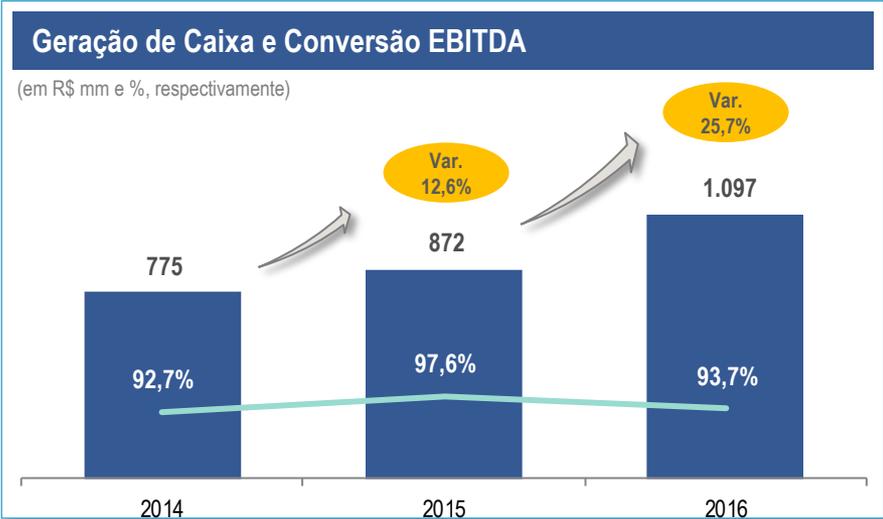


Evolução da Receita Líquida, Lucro Líquido, EBITDA, Custos e Despesas





Geração de Caixa, Dívida e Capex



Sumário do Resultado do Exercício

	2014	2015	Var %	2016	Var %
RECEITA LÍQUIDA	2.617.040	2.971.185	13,5	3.477.525	17,0
Pessoal	862.920	980.426	13,6	1.085.731	10,7
Materiais	129.375	129.141	(0,2)	139.800	8,3
Energia Elétrica	206.115	390.862	89,6	385.599	(1,3)
Serviços de Terceiros	464.608	473.786	2,0	509.305	7,5
Gerais e Tributárias	86.342	106.696	23,6	95.250	(10,7)
Provisões	106.376	73.512	(30,9)	141.642	92,7
Despesas (Receitas) Financeiras	109.568	159.474	45,5	164.281	3,0
Outros Custos e Despesas	100.542	116.974	16,3	166.332	42,2
TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS	2.065.846	2.430.871	17,7	2.687.940	10,6
Imposto de Renda e Cont. Social	129.608	101.870	(21,4)	162.738	59,8
RESULTADO LÍQUIDO	421.586	438.444	4,0	626.847	43,0
<i>Margem Líquida %</i>	<i>16,1%</i>	<i>14,8%</i>	<i>-1,3 p.p</i>	<i>18,0%</i>	<i>3,2 p.p</i>
EBITDA Ajustado	942.155	967.494	2,7	1.312.620	35,7
<i>Margem EBITDA Ajustado %</i>	<i>36,0%</i>	<i>32,6%</i>	<i>-3,4 p.p</i>	<i>37,7%</i>	<i>5,1 p.p</i>
EBITDA	835.779	893.982	7,0	1.170.977	31,0
<i>Margem EBITDA %</i>	<i>31,9%</i>	<i>30,1%</i>	<i>-1,8 p.p</i>	<i>33,7%</i>	<i>3,6 p.p</i>
EBIT	767.138	773.300	0,8	1.095.509	41,7
<i>Margem EBIT %</i>	<i>29,3%</i>	<i>26,0%</i>	<i>-3,3 p.p</i>	<i>31,5%</i>	<i>5,5 p.p</i>

Sumário do Resultado 4º Trimestre

	4T2014	4T2015	Var %	4T2016	Var %
RECEITA LÍQUIDA	677.648	836.982	23,5	926.615	10,7
Pessoal	242.672	276.251	13,8	327.445	18,5
Materiais	33.933	34.102	0,5	38.618	13,2
Energia Elétrica	61.316	123.273	101,0	84.838	(31,2)
Serviços de Terceiros	126.212	123.562	(2,1)	140.661	13,8
Gerais e Tributárias	13.011	30.805	136,8	26.491	(14,0)
Provisões	10.913	14.817	35,8	56.109	278,7
Despesas (Receitas) Financeiras	33.152	41.567	25,4	40.893	(1,6)
Outros Custos e Despesas	23.231	51.205	120,4	50.830	(0,7)
TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS	544.440	695.582	27,8	765.885	10,1
Imposto de Renda e Cont. Social	16.619	1.972	(88,1)	1.801	(8,7)
RESULTADO LÍQUIDO	116.589	139.428	19,6	158.929	14,0
<i>Margem Líquida %</i>	<i>17,2%</i>	<i>16,7%</i>	<i>-0,5 p.p</i>	<i>17,2%</i>	<i>0,5 p.p</i>
EBITDA Ajustado	221.804	253.284	14,2	314.759	24,3
<i>Margem EBITDA Ajustado %</i>	<i>32,7%</i>	<i>30,3%</i>	<i>-2,4 p.p</i>	<i>34,0%</i>	<i>3,7 p.p</i>
EBITDA	210.891	238.468	13,1	258.650	8,5
<i>Margem EBITDA %</i>	<i>31,1%</i>	<i>28,5%</i>	<i>-2,6 p.p</i>	<i>27,9%</i>	<i>-0,6 p.p</i>
EBIT	177.271	197.781	11,6	257.730	30,3
<i>Margem EBIT %</i>	<i>26,2%</i>	<i>23,6%</i>	<i>-2,6 p.p</i>	<i>27,8%</i>	<i>4,2 p.p</i>

Sumário do Resultado Trimestral

	1T2016	2T2016	Var %	3T2016	Var %	4T2016	Var %
RECEITA LÍQUIDA	806.624	876.072	8,6	868.215	(0,9)	926.615	6,7
Pessoal	265.929	232.174	(12,7)	260.179	12,1	327.445	25,9
Materiais	31.145	35.640	14,4	34.397	(3,5)	38.618	12,3
Energia Elétrica	112.708	102.398	(9,1)	85.656	(16,3)	84.838	(1,0)
Serviços de Terceiros	110.459	125.168	13,3	133.013	6,3	140.661	5,7
Gerais e Tributárias	19.989	25.889	29,5	22.880	(11,6)	26.491	15,8
Provisões	(14.702)	29.599	(301,3)	70.636	138,6	56.109	(20,6)
Despesas (Receitas) Financeiras	29.298	44.552	52,1	49.538	11,2	40.893	(17,5)
Outros Custos e Despesas	35.796	38.494	7,5	41.212	7,1	50.830	23,3
TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS	590.622	633.914	7,3	697.511	10,0	765.885	9,8
Imposto de Renda e Cont. Social	71.720	33.080	(53,9)	56.138	69,7	1.801	(96,8)
RESULTADO LÍQUIDO	144.282	209.078	44,9	114.566	(45,2)	158.929	38,7
<i>Margem Líquida %</i>	<i>17,9%</i>	<i>23,9%</i>	<i>6,0 p.p</i>	<i>13,2%</i>	<i>-10,7 p.p</i>	<i>17,2%</i>	<i>4,0 p.p</i>
EBITDA Ajustado	282.595	369.227	30,7	346.038	(6,3)	314.759	(9,0)
<i>Margem EBITDA Ajustado %</i>	<i>35,0%</i>	<i>42,1%</i>	<i>7,1 p.p</i>	<i>39,9%</i>	<i>-2,2 p.p</i>	<i>34,0%</i>	<i>-5,9 p.p</i>
EBITDA	297.297	339.628	14,2	275.402	(18,9)	258.650	(6,1)
<i>Margem EBITDA %</i>	<i>36,9%</i>	<i>38,8%</i>	<i>1,9 p.p</i>	<i>31,7%</i>	<i>-7,1 p.p</i>	<i>27,9%</i>	<i>-3,8 p.p</i>
EBIT	230.597	316.308	37,2	290.875	(8,0)	257.730	(11,4)
<i>Margem EBIT %</i>	<i>28,6%</i>	<i>36,1%</i>	<i>7,5 p.p</i>	<i>33,5%</i>	<i>-2,6 p.p</i>	<i>27,8%</i>	<i>-5,7 p.p</i>

Balço Patrimonial

	2014	2015	Var %	2016	Var %
Dívida Líquida	(1.895.649)	(2.267.311)	19,6	(2.207.799)	(2,6)
<i>Disponibilidades</i>	18.866	16.392	(13,1)	27.675	68,8
<i>Aplicações Financeiras</i>	50.195	147.406	193,7	610.655	314,3
<i>Empréstimos, Financiamentos e Debêntures</i>	(1.872.492)	(2.336.008)	24,8	(2.712.074)	16,1
<i>Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio</i>	(92.218)	(95.101)	3,1	(134.055)	41,0
Capital de giro operacional	166.795	256.987	54,1	316.339	23,1
<i>Contas a Receber de Clientes, Líquido</i>	401.545	487.017	21,3	570.503	17,1
<i>Estoques para Operação</i>	35.166	35.661	1,4	36.721	3,0
<i>Empreiteiros e Fornecedores</i>	(141.079)	(125.404)	(11,1)	(133.505)	6,5
<i>Salários e Encargos Sociais</i>	(128.837)	(140.287)	8,9	(157.380)	12,2
Outros ativos/passivos	(860.974)	(786.655)	(8,6)	(815.313)	3,6
Ativos fixos	6.390.913	6.977.287	9,2	7.515.445	7,7
Patrimônio líquido	(3.801.085)	(4.180.308)	10,0	(4.808.673)	15,0
Giro do capital de giro operacional	23	31		33	

Nota:

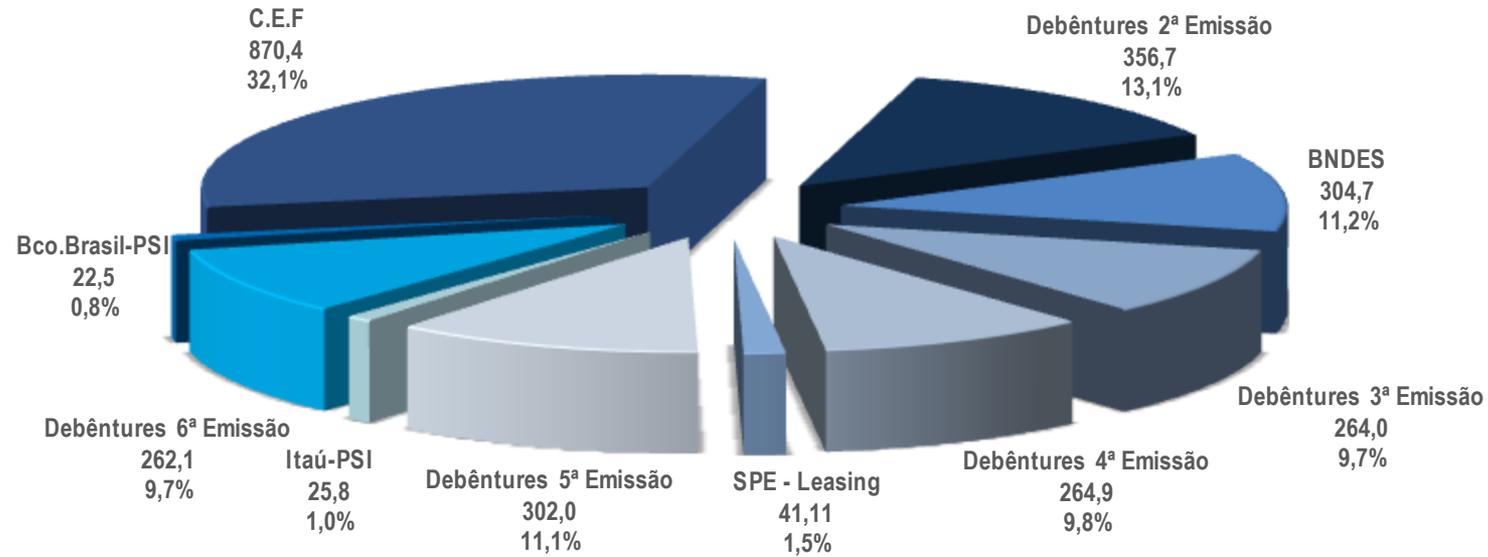
Outros ativos/passivos considera-se impostos a recuperar e diferidos, depósitos vinculados e judiciais, outros ativos, contratos de concessão, cauções e retenções contratuais, passivo atuarial e de assistência médica, provisões e outros passivos.

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

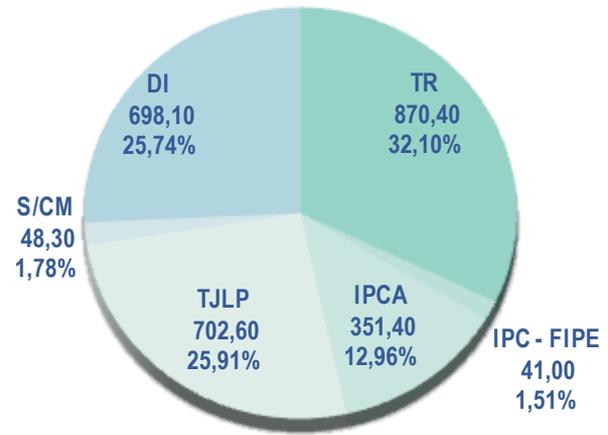
Fluxos de Caixa

	2014	2015	Var %	2016	Var %
Atividades Operacionais	774.930	872.250	12,6	1.096.717	25,7
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	851.479	940.970	10,5	1.249.885	32,8
Redução (Aumento) dos Ativos	(79.878)	(52.033)	(34,9)	(167.352)	221,6
Aumento (Redução) dos Passivos	3.329	(16.687)	(601,3)	14.184	(185,0)
Atividades de Investimentos	(959.566)	(796.732)	(17,0)	(708.833)	(11,0)
Atividades de Financiamentos	106.915	19.218	(82,0)	86.649	350,9
Empréstimos e Financiamentos	484.513	652.816	34,7	494.178	(24,3)
Pagamentos de JCP e Dividendos	(129.979)	(191.295)	47,2	(197.561)	3,3
Pagamentos Financiamentos	(247.740)	(442.773)	78,7	(446.496)	0,8
Emissão de Ações Primárias	-	-	-	257.592	100,0
Gastos com Emissão de Ações	-	-	-	(7.288)	(100,0)
Outras variações	121	470	288,4	(13.776)	(3.031,1)
Aumento (Redução)	(77.721)	94.736	(221,9)	474.533	400,9
No Início do Período	146.782	69.061	(52,9)	163.797	137,2
No Final do Período	69.061	163.797	137,2	638.330	289,7

Composição da Dívida



Composição dos Indexadores da Dívida



Demonstrativos Regulatórios

(em R\$ mil)

Balanco Patrimonial Regulatório	2015	2016
ATIVO		
Circulante	870.311	1.334.640
Conta de Compensação da Parcela "A"	131.928	27.400
Energia Elétrica	122.096	693
Produtos Químicos	7.454	8.682
Taxas e Encargos	2.381	18.025
Outros Ativos Circulantes não afetados	738.383	1.307.240
Não Circulante	8.376.603	13.338.864
Intangível e Imobilizado, líquidos	6.891.643	7.330.661
Mais Valia da BAR	-	5.191.985
Outros Ativos Não Circulantes não afetados	614.649	816.218
TOTAL DO ATIVO	8.376.603	14.673.504
PASSIVO		
Circulante	741.501	967.318
Não Circulante	3.322.867	3.678.128
Patrimônio Líquido	4.312.235	10.028.058
TOTAL DO PASSIVO	8.376.603	14.673.504

Demonstração do Resultado Regulatória	2015	2016
Receita Operacional Bruta	3.183.352	3.741.006
Água, Esgoto e Outras	3.183.352	3.741.006
Encargos Parcela "A"	131.927	(104.527)
Deduções da Receita Operacional	(212.167)	(263.481)
Receita Operacional Líquida	3.103.112	3.372.998
Custos Não Gerenciáveis – Parcela "A"	(487.410)	(509.071)
Energia Elétrica	(389.562)	(384.929)
Produtos Químicos	(66.377)	(72.624)
Taxas e Encargos	(31.471)	(51.518)
Resultado antes dos Custos Gerenciáveis	2.615.702	2.863.927
Custos Gerenciáveis – Parcela "B"	(1.782.299)	(2.011.226)
Resultado da Atividade de Concessão	833.403	852.701
Resultado Extra Concessão	(161.161)	(167.643)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(101.870)	(162.738)
Lucro (Prejuízo) do Período	570.372	522.320
EBITDA	1.025.910	1.066.450
Margem EBITDA	33,1%	31,6%

Divulgação *pró-forma* no RAD/RS

Ajustes dos componentes da parcela "A"

Avaliação da BAR – R\$ 12,5 Bi

1ª RTP em andamento

Saldo em 31 de dezembro de 2016 a recuperar dos componentes da parcela "A" – R\$ 27 MM

Oferta pública de distribuição primária e secundária de ações



Nível 2 na BM&FBOVESPA

Valor patrimonial
R\$ 9,22

Precificação
R\$ 9,50

↑ 3,0%

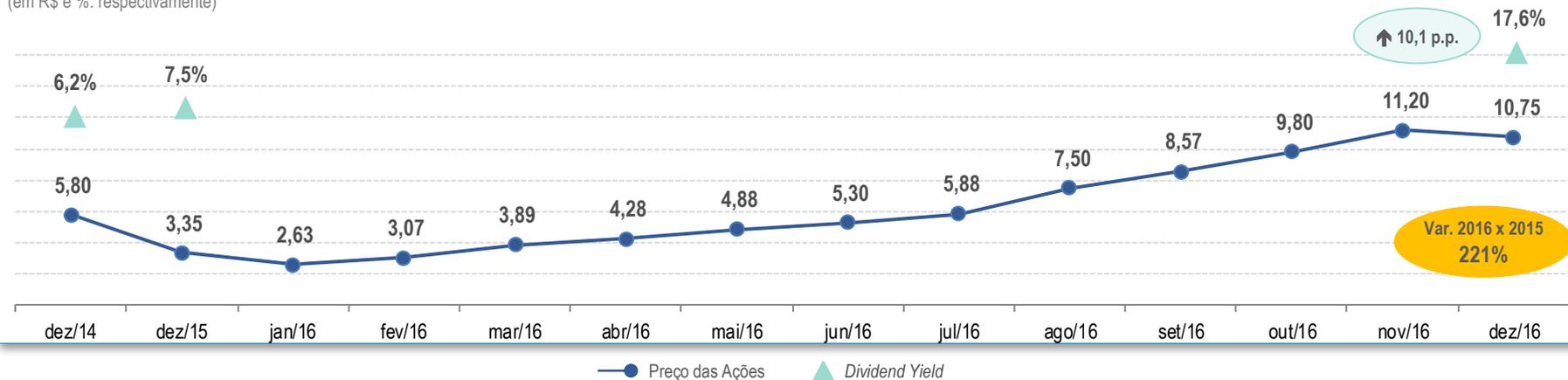
Valor da Operação x Volume de Ações

(em R\$ mil e milhares, respectivamente)



Cotação das Ações (SAPR4 – BM&FBOVESPA) e Dividend Yield

(em R\$ e %, respectivamente)



Obrigado

