

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.



# Apresentação de Resultados

**3º Trimestre e Acumulado até  
Setembro/2017**



Programas PAI e PDV ⇒ Adesão de 11 empregados em fevereiro/2017 e de 288 empregados em setembro/2017 / Payback 8,5 meses / Redução na folha de pagamento de 5,4% / Economia anual: R\$ 59 MM

1

Crescimento de 11,5% da Receita Líquida

2

Crescimento do Lucro Líquido de 13,7%

3

Redução da inadimplência de 2,4% em setembro/2016 para 1,1% em setembro/2017

4

Evolução das tratativas com a AGEPAR para definição das regras para a Contabilidade Regulatória

5

Redução do custo médio da dívida de 12,1% em 2016 para 9,7% em setembro de 2017

6

## Volumes, Ligações e Outros

	Set/2015	Set/2016	Var %	Set/2017	Var %
<b>ÁGUA</b>					
Vol Medido (em milhares)	361.553	361.452	(0,0)	372.706	3,1
Vol Faturado (em milhares)	437.772	439.607	0,4	420.576	(4,3)
Acréscimo de Ligações	53.718	29.251	(45,5)	42.462	45,2
Ligações Totais	2.963.119	3.008.614	1,5	3.068.242	2,0
Acréscimo de Economias	76.503	42.290	(44,7)	86.093	103,6
Economias Totais	3.649.997	3.710.958	1,7	3.821.335	3,0
<b>ESGOTO</b>					
Vol Coletado (em milhares)	243.223	251.182	3,3	265.980	5,9
Vol Faturado (em milhares)	293.260	304.261	3,8	300.466	(1,2)
Acréscimo de Ligações	74.053	55.162	(25,5)	59.492	7,8
Ligações Totais	1.833.475	1.914.695	4,4	2.012.976	5,1
Acréscimo de Economias	102.682	75.116	(26,8)	100.476	33,8
Economias Totais	2.466.704	2.573.428	4,3	2.723.459	5,8
<b>INADIMPLÊNCIA</b>	<b>0,4%</b>	<b>2,4%</b>	<b>487,8</b>	<b>1,1%</b>	<b>(55,6)</b>
<b>EFICIÊNCIA OP. (L/LIG/D)</b>	<b>225,1</b>	<b>231,4</b>	<b>2,8</b>	<b>233,3</b>	<b>0,8</b>

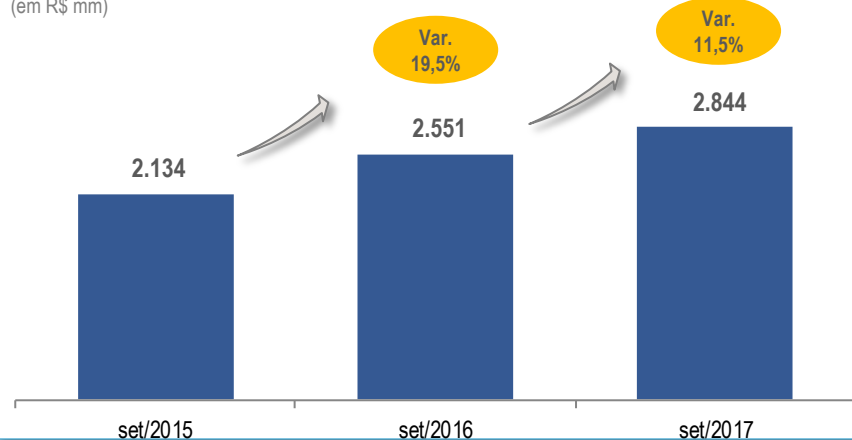
## Indicadores de Performance

Item	Set/2015	Set/2016	Set2017
<b>COVENANTS: Debêntures 3ª, 5ª e 6ª emissões</b>			
Dívida Bancária Líquida / EBITDA Ajustado (menor ou igual a 3,0)	2,29	1,84	1,45
Índ. de Cobertura da Desp. Financeira Líquida (maior ou igual a 1,5)	6,20	7,58	10,28
<b>COVENANTS: BNDES, Debêntures 2ª e 4ª emissões</b>			
Dívida Bancária Líquida / EBITDA (menor ou igual a 3,0)	2,47	2,00	1,67
Índ. de Cobertura do Serv. da Dívida - EBITDA (maior ou igual a 1,5)	2,96	2,37	2,05
Outras Dívidas Onerosas / EBITDA (menor ou igual a 1,0)	0,86	0,69	0,70
<b>METAS</b>			
ROIC (anualizado)	8,7%	11,1%	11,2%
ROE (anualizado)	10,6%	14,2%	14,0%
<b>INDICADORES</b>			
Margem EBITDA (maior ou igual a 35%)	30,7%	35,8%	35,2%
Grau de endividamento (menor ou igual a 48%)	50,9%	51,0%	49,0%

## Receita Líquida, EBITDA, Lucro Líquido, Custos e Despesas

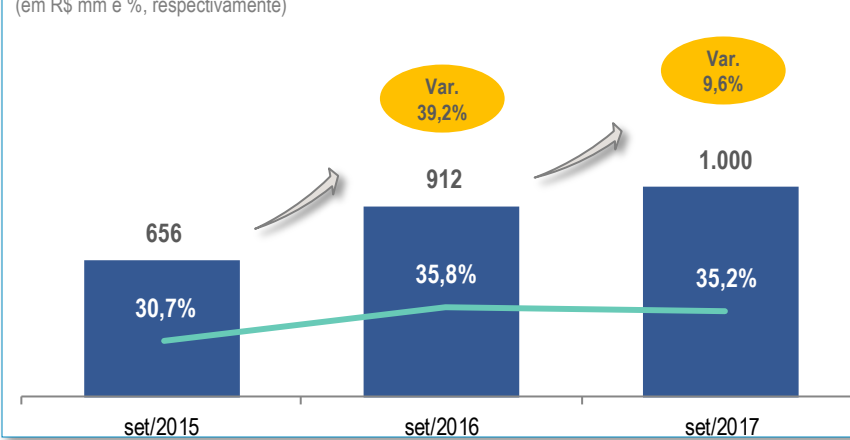
### Receita Líquida

(em R\$ mm)



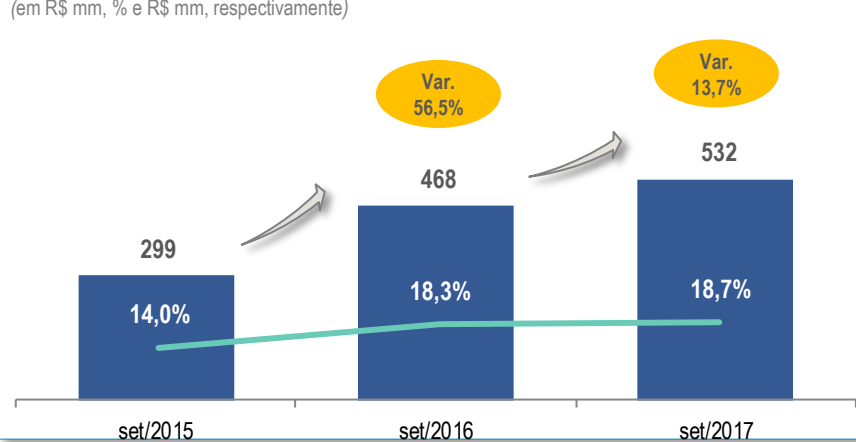
### EBITDA e Margem EBITDA

(em R\$ mm e %, respectivamente)



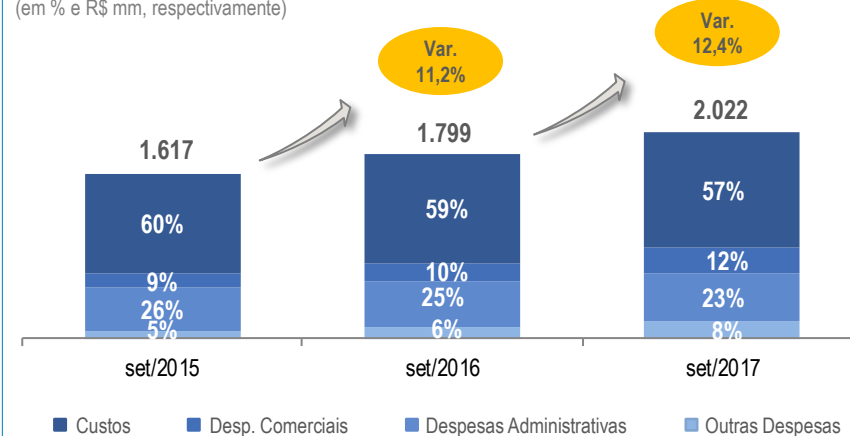
### Lucro Líquido e Margem Líquida

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



### Custos e Despesas Operacionais (impacto EBITDA)

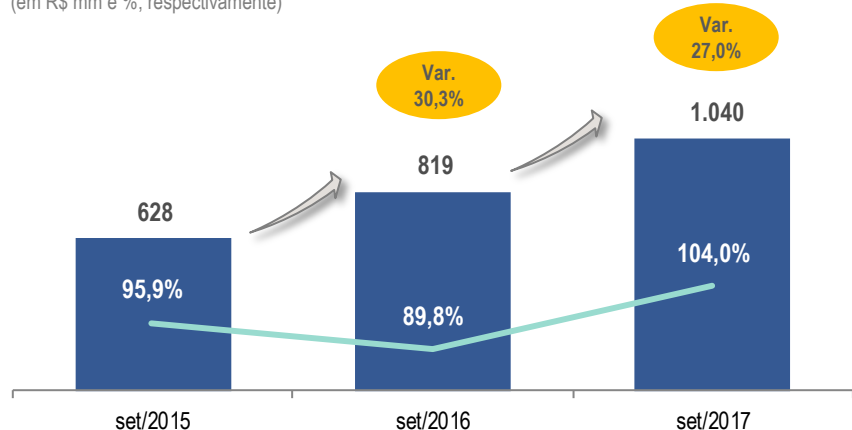
(em % e R\$ mm, respectivamente)



## Geração de Caixa, Dívida e Capex

### Geração de Caixa e Conversão EBITDA

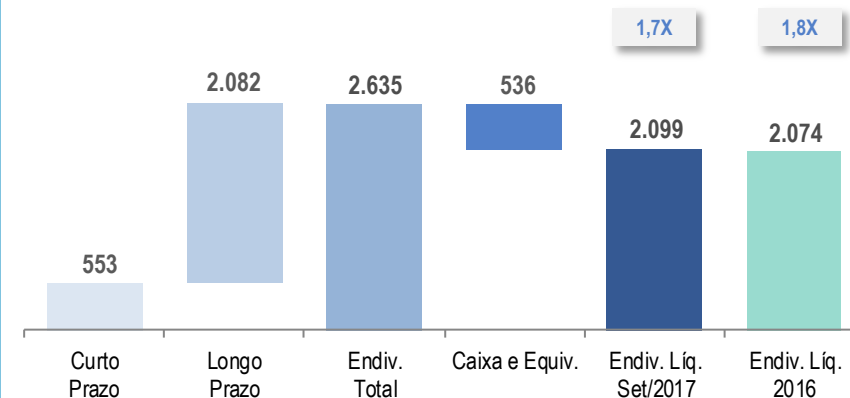
(em R\$ mm e %, respectivamente)



### Dívida Líquida e Alavancagem

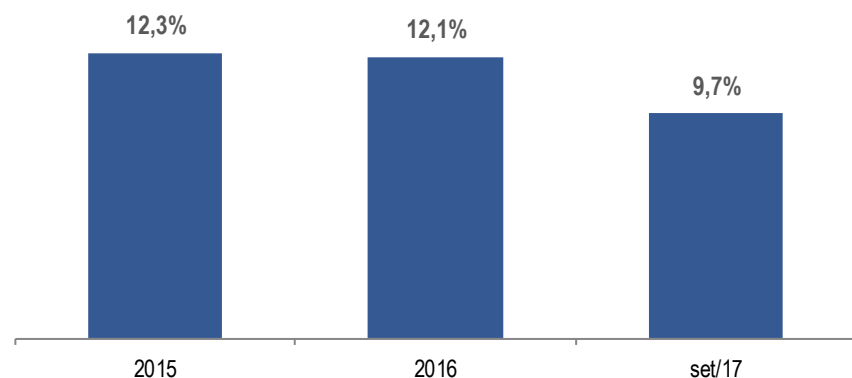
(em R\$ mm e razão entre Dívida Líquida e EBITDA, respectivamente)

Covenant  $\leq 3,0X$



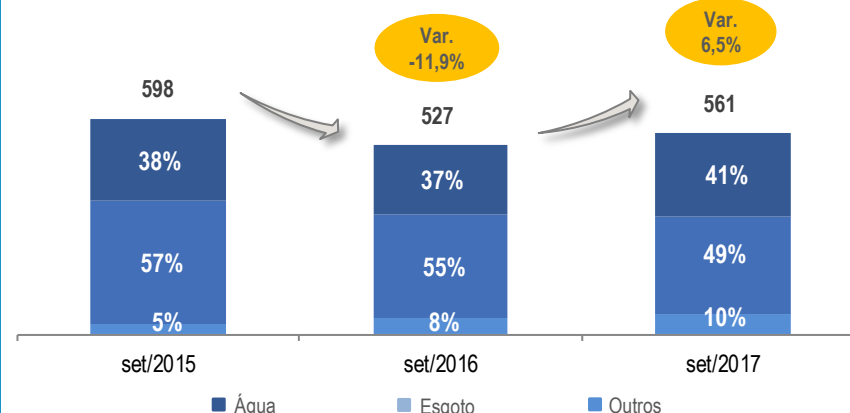
### Custo Médio Ponderado da Dívida

(em %)



### Capex

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





## Demonstração dos Resultados – Trimestral

	Histórico				
	3T2015	3T2016	Var %	3T2017	Var %
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>759.851</b>	<b>868.215</b>	<b>14,3</b>	<b>1.008.669</b>	<b>16,2</b>
Pessoal	267.270	260.181	(2,7)	316.492	21,6
Materiais	30.679	34.397	12,1	37.265	8,3
Energia Elétrica	108.421	85.656	(21,0)	96.334	12,5
Serviços de Terceiros	120.478	133.015	10,4	144.997	9,0
Gerais e Tributárias	25.910	22.880	(11,7)	28.723	25,5
Provisões	(6.196)	70.636	(1.240,0)	50.974	(27,8)
Despesas (Receitas) Financeiras	42.876	49.538	15,5	27.298	(44,9)
Outros Custos e Despesas	22.337	41.212	84,5	44.217	7,3
<b>TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS</b>	<b>611.775</b>	<b>697.515</b>	<b>14,0</b>	<b>746.300</b>	<b>7,0</b>
Imposto de Renda e Cont. Social	48.495	56.138	15,8	87.302	55,5
<b>RESULTADO LÍQUIDO</b>	<b>99.581</b>	<b>114.562</b>	<b>15,0</b>	<b>175.067</b>	<b>52,8</b>
<i>Margem Líquida %</i>	<i>13,1%</i>	<i>13,2%</i>	<i>0,1 p.p</i>	<i>17,4%</i>	<i>4,2 p.p</i>
<b>EBITDA</b>	<b>237.803</b>	<b>275.402</b>	<b>15,8</b>	<b>350.178</b>	<b>27,2</b>
<i>Margem EBITDA %</i>	<i>31,3%</i>	<i>31,7%</i>	<i>0,4 p.p</i>	<i>34,7%</i>	<i>3 p.p</i>
<b>EBIT</b>	<b>190.951</b>	<b>220.239</b>	<b>15,3</b>	<b>289.666</b>	<b>31,5</b>
<i>Margem EBIT %</i>	<i>25,1%</i>	<i>25,4%</i>	<i>0,3 p.p</i>	<i>28,7%</i>	<i>3,3 p.p</i>

## Demonstração dos Resultados – Acumulado 9 Meses

	Histórico				
	9M2015	9M2016	Var %	9M2017	Var %
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>2.134.203</b>	<b>2.550.911</b>	<b>19,5</b>	<b>2.843.947</b>	<b>11,5</b>
Pessoal	704.173	758.286	7,7	839.388	10,7
Materiais	95.039	101.182	6,5	115.894	14,5
Energia Elétrica	267.589	300.761	12,4	271.100	(9,9)
Serviços de Terceiros	350.223	368.643	5,3	416.478	13,0
Gerais e Tributárias	75.891	68.758	(9,4)	105.136	52,9
Provisões	58.695	85.533	45,7	131.905	54,2
Despesas (Receitas) Financeiras	117.907	123.388	4,6	99.803	(19,1)
Outros Custos e Despesas	65.769	115.502	75,6	142.510	23,4
<b>TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS</b>	<b>1.735.286</b>	<b>1.922.053</b>	<b>10,8</b>	<b>2.122.214</b>	<b>10,4</b>
Imposto de Renda e Cont. Social	99.897	160.938	61,1	189.753	17,9
<b>RESULTADO LÍQUIDO</b>	<b>299.020</b>	<b>467.920</b>	<b>56,5</b>	<b>531.980</b>	<b>13,7</b>
<i>Margem Líquida %</i>	<i>14,0%</i>	<i>18,3%</i>	<i>4,3 p.p</i>	<i>18,7%</i>	<i>0,4 p.p</i>
<b>EBITDA</b>	<b>655.515</b>	<b>912.327</b>	<b>39,2</b>	<b>999.747</b>	<b>9,6</b>
<i>Margem EBITDA %</i>	<i>30,7%</i>	<i>35,8%</i>	<i>5,1 p.p</i>	<i>35,2%</i>	<i>-0,6 p.p</i>
<b>EBIT</b>	<b>516.824</b>	<b>752.246</b>	<b>45,6</b>	<b>821.536</b>	<b>9,2</b>
<i>Margem EBIT %</i>	<i>24,2%</i>	<i>29,5%</i>	<i>5,3 p.p</i>	<i>28,9%</i>	<i>-0,6 p.p</i>

## Custos e Despesas por Natureza – Acumulado 9 Meses

Descrição	Histórico				
	Set/2015	Set/2016	Var %	Set/2017	Var %
<b>Pessoal</b>	<b>704.173</b>	<b>758.285</b>	<b>7,7</b>	<b>839.388</b>	<b>10,7</b>
<b>Materiais</b>	<b>95.039</b>	<b>101.182</b>	<b>6,5</b>	<b>115.894</b>	<b>14,5</b>
Energia Elétrica	267.589	300.761	12,4	271.100	(9,9)
<b>Serviços de Terceiros</b>	<b>350.221</b>	<b>368.641</b>	<b>5,3</b>	<b>416.478</b>	<b>13,0</b>
<b>Gerais e Tributárias</b>	<b>75.891</b>	<b>68.758</b>	<b>(9,4)</b>	<b>105.136</b>	<b>52,9</b>
<b>Provisões</b>	<b>58.695</b>	<b>85.533</b>	<b>45,7</b>	<b>131.905</b>	<b>54,2</b>
Despesas (Receitas) Financeiras	117.907	123.388	4,6	99.803	(19,1)
<b>Outros Custos e Despesas</b>	<b>65.769</b>	<b>115.502</b>	<b>75,6</b>	<b>142.510</b>	<b>23,4</b>
<b>TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS</b>	<b>1.735.284</b>	<b>1.922.050</b>	<b>10,8</b>	<b>2.122.214</b>	<b>10,4</b>

## Itens Não Recorrentes por Trimestre

	1T2017	1T2017 Ajustado	Var %	2T2017	2T2017 Ajustado	Var %	3T2017	3T2017 Ajustado	Var %
RECEITA ÁGUA, ESGOTO E SERVIÇOS									
RECEITA LÍQUIDA	926.431	<b>926.431</b>	-	908.847	<b>908.847</b>	-	1.008.669	<b>1.008.669</b>	-
TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS	688.678	<b>627.419</b>	<b>(8,90)</b>	687.235	<b>701.277</b>	<b>2,04</b>	746.300	<b>711.245</b>	<b>(4,70)</b>
Imposto de Renda e Cont. Social	77.699	<b>56.871</b>	<b>(26,81)</b>	24.753	<b>29.527</b>	<b>19,29</b>	87.302	<b>75.383</b>	<b>(13,65)</b>
<b>RESULTADO LÍQUIDO AJUSTADO</b>	<b>160.054</b>	<b>242.141</b>	<b>51,29</b>	<b>196.859</b>	<b>178.042</b>	<b>(9,56)</b>	<b>175.067</b>	<b>222.041</b>	<b>26,83</b>
Margem Líquida %	17,3%	26,1%		21,7%	19,6%		17,4%	22,0%	
<b>EBITDA</b>	<b>329.153</b>	<b>390.412</b>	<b>18,61</b>	<b>320.416</b>	<b>306.374</b>	<b>(4,38)</b>	<b>350.179</b>	<b>385.234</b>	<b>10,01</b>
Margem EBITDA %	35,5%	42,1%		35,3%	33,7%		34,7%	38,2%	
<b>EBIT</b>	<b>270.770</b>	<b>332.029</b>	<b>22,62</b>	<b>261.101</b>	<b>247.059</b>	<b>(5,38)</b>	<b>289.667</b>	<b>324.722</b>	<b>12,10</b>
Margem EBIT %	29,2%	35,8%		28,7%	27,2%		28,7%	32,2%	



Descrição	1T2017	2T2017	3T2017
<b>Pessoal</b>			
PAI e PDV	(15.467)		(30.305)
<b>Gerais e Tributárias</b>			
Ações Condomínios Litoral		(14.300)	
Taxa de Regulação		(4.750)	(4.750)
<b>Provisões</b>			
Ações falta de água em Maringá	(45.792)	18.792	
Ações Condomínios Litoral - reversão		14.300	
<b>Impostos</b>	(20.828)	4.774	(11.919)
<b>Impacto Total</b>	<b>(82.087)</b>	<b>18.817</b>	<b>(46.974)</b>

## Itens Não Recorrentes Acumulado 9 Meses

	Realizado set/2016	Realizado set/2017	Var % Resultado Realizado	Realizado set/2016 Ajustado	Realizado set//2017 Ajustado	Var % Resultado Ajustado
RECEITA BRUTA	2.742.417	3.064.209	11,73	<b>2.739.912</b>	<b>3.064.209</b>	<b>11,84</b>
RECEITA LÍQUIDA	2.550.911	2.843.947	11,49	<b>2.548.638</b>	<b>2.843.947</b>	<b>11,59</b>
TOTAL CUSTOS E DESPESAS	1.922.053	2.122.214	10,41	<b>1.914.534</b>	<b>2.039.942</b>	<b>6,55</b>
<b>RESULTADO LÍQUIDO</b>	<b>467.920</b>	<b>531.980</b>	<b>13,69</b>	<b>476.495</b>	<b>642.225</b>	<b>34,78</b>
Margem Líquida %	18,3%	18,7%		18,7%	22,6%	
<b>EBITDA</b>	<b>912.327</b>	<b>999.747</b>	<b>9,58</b>	<b>917.572</b>	<b>1.082.019</b>	<b>17,92</b>
Margem EBITDA %	35,8%	35,2%		36,0%	38,0%	
<b>EBIT</b>	<b>752.246</b>	<b>821.536</b>	<b>9,21</b>	<b>757.491</b>	<b>903.808</b>	<b>19,32</b>
Margem EBIT %	29,5%	28,9%		29,7%	31,8%	



Descrição	set/16	set/17
<b>Pessoal</b>	<b>14.513</b>	<b>45.772</b>
Acordo Coletivo	(38.695)	-
PAI e PDV	53.208	45.772
<b>Gerais e Tributárias</b>	<b>-</b>	<b>23.800</b>
Ações Condomínios Litoral	-	14.300
Taxa de Regulação	-	9.500
<b>Provisões</b>	<b>(8.659)</b>	<b>12.700</b>
Revisão ações judiciais - reversões	(48.659)	-
Prov. Ação IBAMA	40.000	-
Ações falta de água em Maringá	-	27.000
Ações Cond. Litoral - reversão	-	(14.300)
<b>Parcelamentos</b>	<b>(840)</b>	<b>-</b>
Negociação Municípios Goioerê e Camp. Lagoa		
Receita parcelamento	(2.505)	-
Reversão PDD	1.665	-
<b>Impostos</b>	<b>3.561</b>	<b>27.973</b>
<b>Impacto Total</b>	<b>8.575</b>	<b>110.245</b>

## Balço Patrimonial

	2015	2016	Var %	set/2017	Var %
<b>Dívida líquida</b>	<b>(2.267.311)</b>	<b>(2.207.799)</b>	<b>(2,6)</b>	<b>(2.247.476)</b>	<b>1,8</b>
Disponibilidades	16.392	27.675	68,8	17.008	(38,5)
Aplicações Financeiras	147.406	610.655	314,3	518.949	(15,0)
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	(2.336.008)	(2.712.074)	16,1	(2.635.333)	(2,8)
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	(95.101)	(134.055)	41,0	(148.100)	10,5
<b>Capital de giro operacional</b>	<b>256.987</b>	<b>316.339</b>	<b>23,1</b>	<b>290.646</b>	<b>(8,1)</b>
Contas a Receber de Clientes, Líquido	487.017	570.503	17,1	627.421	10,0
Estoques para Operação	35.661	36.721	3,0	35.579	(3,1)
Empreiteiros e Fornecedores	(125.404)	(133.505)	6,5	(134.172)	0,5
Salários e Encargos Sociais	(140.287)	(157.380)	12,2	(238.182)	51,3
<b>Outros ativos/passivos</b>	<b>(786.655)</b>	<b>(815.312)</b>	<b>3,6</b>	<b>(919.931)</b>	<b>12,8</b>
<b>Ativos fixos</b>	<b>6.977.287</b>	<b>7.515.445</b>	<b>7,7</b>	<b>7.909.112</b>	<b>5,2</b>
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>(4.180.308)</b>	<b>(4.808.673)</b>	<b>15,0</b>	<b>(5.032.351)</b>	<b>4,7</b>
<b>Giro do capital de giro operacional (CGO/RL)*dias giro</b>	<b>31</b>	<b>33</b>		<b>28</b>	

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

	set/2015	set/2016	Var %	set/2017	Var %
<b>Atividades Operacionais</b>	<b>628.448</b>	<b>819.072</b>	<b>30,3</b>	<b>1.039.865</b>	<b>27,0</b>
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	661.485	904.707	36,8	1.021.804	12,9
Redução (Aumento) dos Ativos	(49.596)	(111.424)	124,7	(98.170)	(11,9)
Aumento (Redução) dos Passivos	16.559	25.789	55,7	116.231	350,7
<b>Atividades de Investimentos</b>	<b>(598.275)</b>	<b>(532.576)</b>	<b>(11,0)</b>	<b>(519.880)</b>	<b>(2,4)</b>
<b>Atividades de Financiamentos</b>	<b>121.168</b>	<b>(73.813)</b>	<b>(160,9)</b>	<b>(622.358)</b>	<b>743,2</b>
Empréstimos e Financiamentos	535.744	402.789	(24,8)	95.224	(76,4)
Pagamentos de JCP e Dividendos	(191.295)	(197.561)	3,3	(280.773)	42,1
Pagamentos Financiamentos	(225.724)	(268.760)	19,1	(436.176)	62,3
Outras variações	2.443	(10.281)	(520,8)	(633)	(93,8)
<b>Aumento (Redução)</b>	<b>151.341</b>	<b>212.683</b>	<b>40,5</b>	<b>(102.373)</b>	<b>(148,1)</b>
<b>No Início do Período</b>	<b>69.061</b>	<b>163.797</b>	<b>137,2</b>	<b>638.330</b>	<b>289,7</b>
<b>No Final do Período</b>	<b>220.402</b>	<b>376.480</b>	<b>70,8</b>	<b>535.957</b>	<b>42,4</b>

Obrigado

# DFRI – Diretoria Financeira e de Relações com Investidores

