

# **35 ANOS** **SANEPAR**

*“Dedicação sem limites ao povo do Paraná”*



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

4º Trimestre e Exercício de 2017



**Primeira RTP – Revisão Tarifária Periódica com índice de reposição de 25,63% diferido em 8 anos, sendo a primeira parcela de 8,53% a partir de junho/2017.**

**1**

**A margem EBITDA atingiu 35,8% em 2017 (em 2016 foi de 33,7%).**

**2**

**Crescimento do Lucro Líquido de 9,5% em relação a 2016.**

**3**

**Crescimento de 11,3% na Receita Líquida, enquanto os custos e despesas operacionais (impacto EBITDA) cresceram 7,8%.**

**4**

**Redução da inadimplência de 2,0% em 2016 para 1,1% em 2017.**

**5**



Os investimentos cresceram 18,7% em 2017 chegando a R\$ 880,5 MM, contra R\$ 742,4 MM em 2016.

6

O índice de perdas por ligação de 2017 foi de 231,9 l/lig/d, inferior ao exercício de 2016 quando atingiu 233,1 l/lig/d.

7

O acréscimo de economias de água em 2017 foi de 113 mil e de esgoto 138 mil representando um crescimento de 70% e 11%, respectivamente.

8

Economia tributária de R\$ 108,5 MM devido remuneração dos acionistas através de Juros sobre Capital Próprio

9

Benefício financeiro no parcelamento das multas do IBAMA no montante de R\$ 30,5 MM

10

## Volumes, Ligações e Outros

	2015	2016	Var %	2017	Var %
<b>ÁGUA</b>					
Vol Medido (em milhares)	480.254	483.985	0,8	496.498	2,6
Vol Faturado (em milhares)	582.594	587.460	0,8	549.127	(6,5)
Acréscimo de Ligações	69.962	46.417	(33,7)	61.380	32,2
Ligações Totais	2.979.363	3.025.780	1,6	3.087.160	2,0
Acréscimo de Economias	95.174	66.574	(30,1)	113.209	70,0
Economias Totais	3.668.668	3.735.242	1,8	3.848.451	3,0
<b>ESGOTO</b>					
Vol Coletado (em milhares)	324.922	337.683	3,9	355.329	5,2
Vol Faturado (em milhares)	392.453	408.530	4,1	393.667	(3,6)
Acréscimo de Ligações	100.111	93.951	(6,2)	86.808	(7,6)
Ligações Totais	1.859.533	1.953.484	5,1	2.040.292	4,4
Acréscimo de Economias	134.290	124.671	(7,2)	138.233	10,9
Economias Totais	2.498.312	2.622.983	5,0	2.761.216	5,3
<b>INADIMPLÊNCIA</b>	<b>0,7%</b>	<b>2,0%</b>	<b>195,7</b>	<b>1,1%</b>	<b>(47,5)</b>
<b>EFICIÊNCIA OP. (L/LIG/D)</b>	<b>225,8</b>	<b>233,1</b>	<b>3,3</b>	<b>231,9</b>	<b>(0,5)</b>

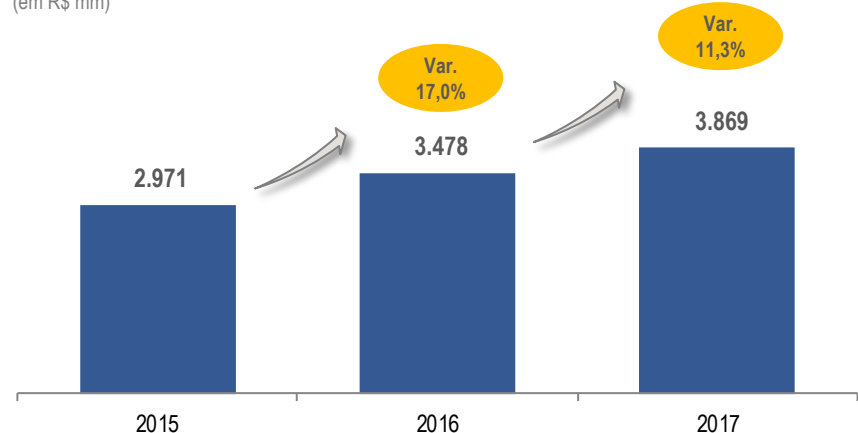
## Indicadores de Performance

Item	2015	2016	2017
<b>COVENANTS: Debêntures 3ª, 5ª e 6ª emissões</b>			
Dívida Bancária Líquida / EBITDA Ajustado (menor ou igual a 3,0)	2,25	1,58	1,48
Índ. de Cobertura da Desp. Financeira Líquida (maior ou igual a 1,5)	6,07	7,99	6,62
<b>COVENANTS: BNDES, Debêntures 2ª e 4ª emissões</b>			
Dívida Bancária Líquida / EBITDA (menor ou igual a 3,0)	2,42	1,77	1,58
Índ. de Cobertura do Serv. da Dívida - EBITDA (maior ou igual a 1,5)	2,02	2,62	2,29
Outras Dívidas Onerosas / EBITDA (menor ou igual a 1,0)	0,79	0,68	0,68
<b>METAS</b>			
ROIC (anualizado)	9,0%	11,1%	11,6%
ROE (anualizado)	11,0%	13,9%	13,8%
<b>INDICADORES</b>			
Margem EBITDA (maior ou igual a 35%)	30,1%	33,7%	35,8%
Grau de endividamento (menor ou igual a 48%)	49,3%	49,1%	49,1%

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

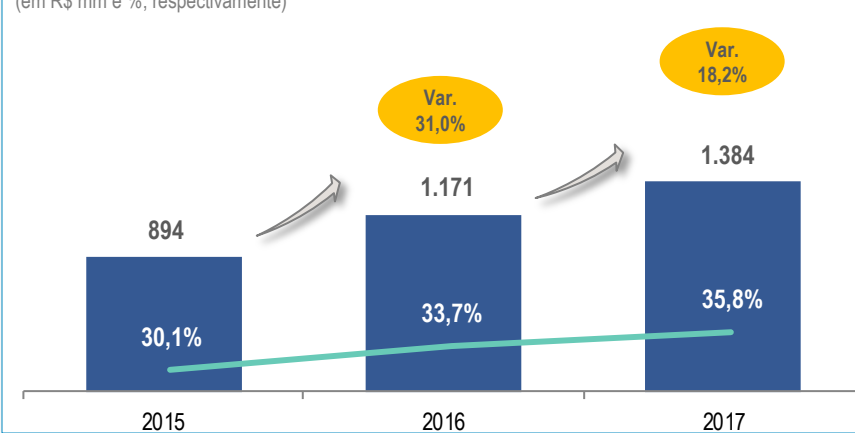
### Receita Líquida

(em R\$ mm)



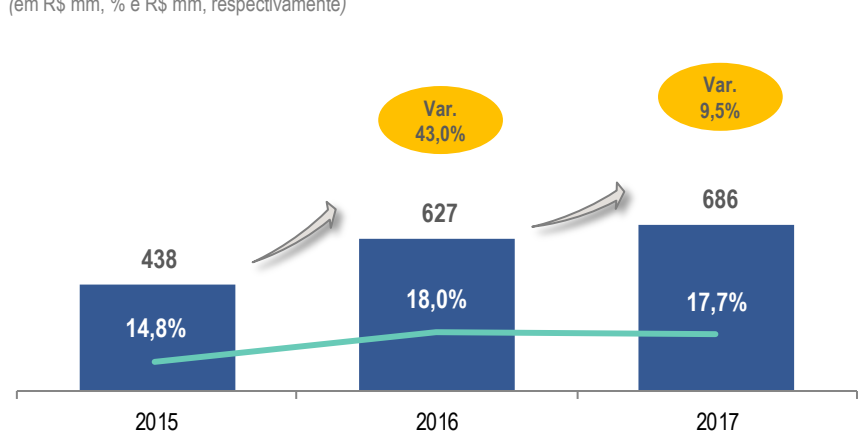
### EBITDA e Margem EBITDA

(em R\$ mm e %, respectivamente)



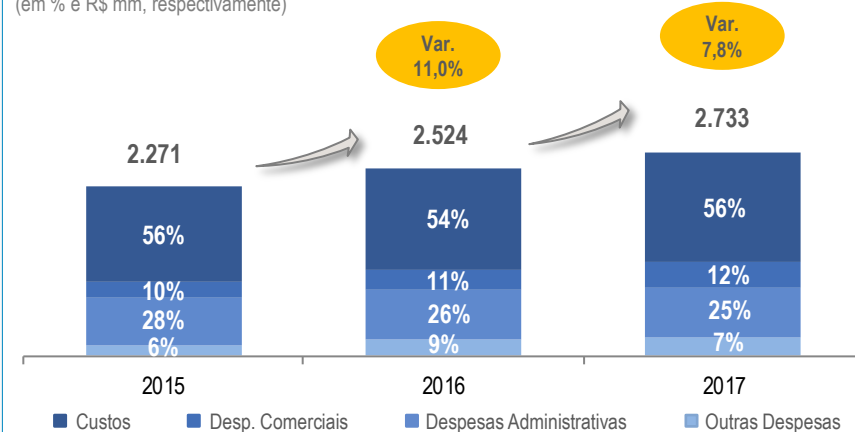
### Lucro Líquido e Margem Líquida

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



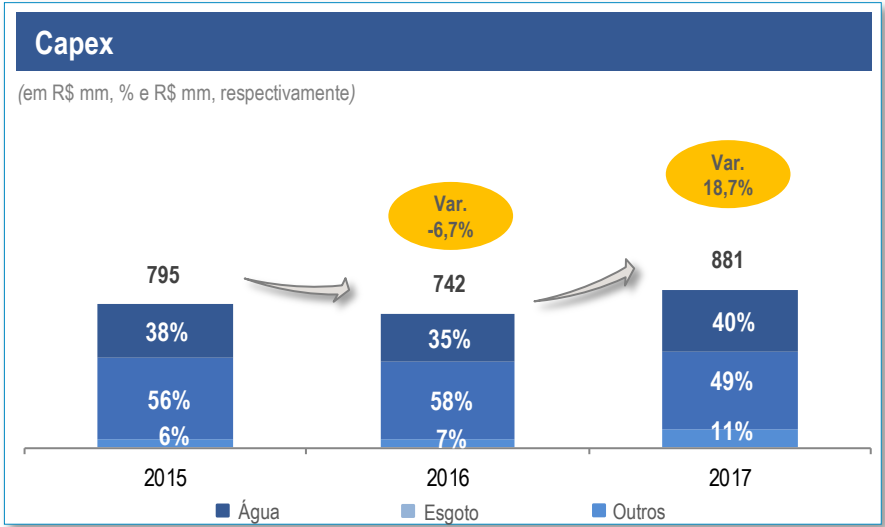
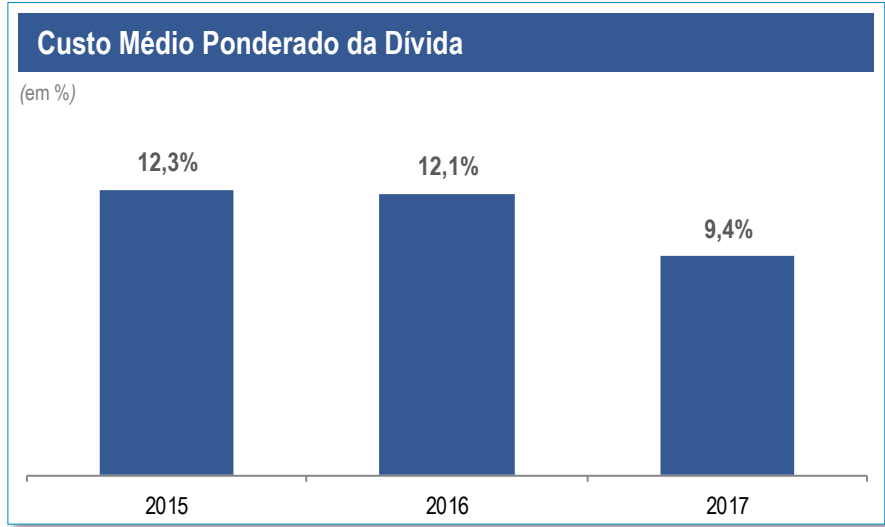
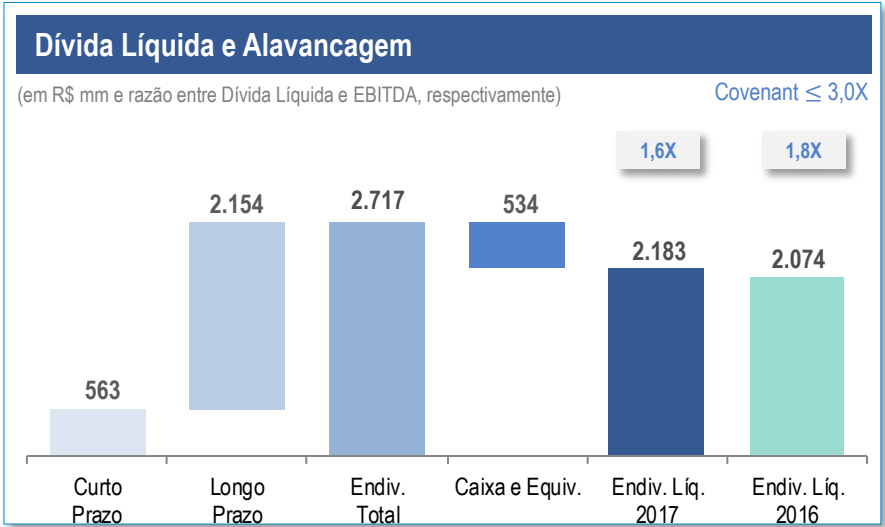
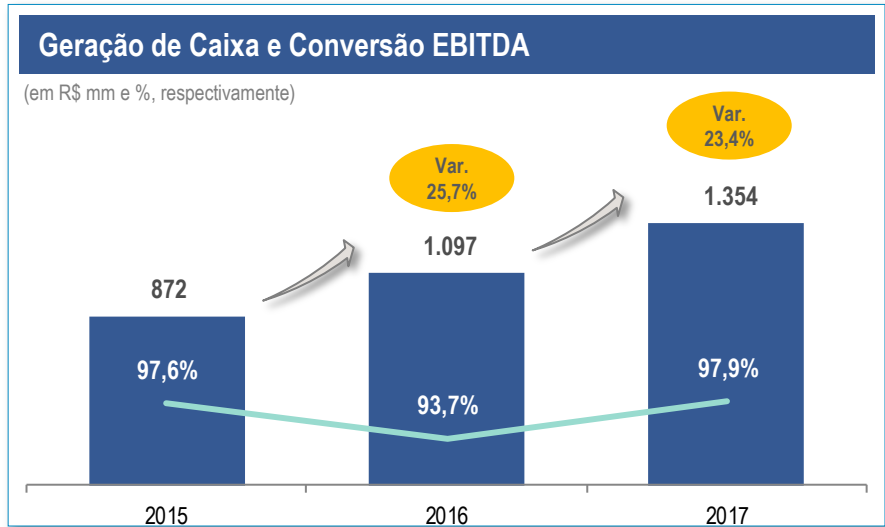
### Custos e Despesas Operacionais (impacto EBITDA)

(em % e R\$ mm, respectivamente)





## Geração de Caixa, Dívida e Capex



## Demonstração dos Resultados – Trimestral

	Histórico				
	4T2015	4T2016	Var %	4T2017	Var %
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>836.982</b>	<b>926.615</b>	<b>10,7</b>	<b>1.025.455</b>	<b>10,7</b>
Pessoal	276.253	327.446	18,5	299.740	(8,5)
Materiais	34.102	38.618	13,2	42.074	8,9
Energia Elétrica	123.273	84.838	(31,2)	108.350	27,7
Serviços de Terceiros	123.564	140.662	13,8	154.137	9,6
Gerais e Tributárias	30.805	26.491	(14,0)	31.576	19,2
Provisões Civ., Trab, Amb., Fis., Trib.	(2.735)	34.117	(1.347,4)	(51.684)	(251,5)
Provisões Plano de Saúde e Prev.	17.552	21.992	25,3	8.024	(63,5)
Despesas (Receitas) Financeiras	41.567	40.893	(1,6)	122.364	199,2
Outros Custos e Despesas	51.205	50.830	(0,7)	118.535	133,2
<b>TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS</b>	<b>695.586</b>	<b>765.887</b>	<b>10,1</b>	<b>833.116</b>	<b>8,8</b>
Imposto de Renda e Cont. Social	1.972	1.801	(8,7)	38.148	2.018,2
<b>RESULTADO LÍQUIDO</b>	<b>139.424</b>	<b>158.927</b>	<b>14,0</b>	<b>154.191</b>	<b>(3,0)</b>
<i>Margem Líquida %</i>	<i>16,7%</i>	<i>17,2%</i>	<i>0,5 p.p</i>	<i>15,0%</i>	<i>-2,1 p.p</i>
<b>EBITDA</b>	<b>238.468</b>	<b>258.650</b>	<b>8,5</b>	<b>383.775</b>	<b>48,4</b>
<i>Margem EBITDA %</i>	<i>28,5%</i>	<i>27,9%</i>	<i>-0,6 p.p</i>	<i>37,4%</i>	<i>9,5 p.p</i>
<b>EBIT</b>	<b>182.965</b>	<b>201.621</b>	<b>10,2</b>	<b>314.704</b>	<b>56,1</b>
<i>Margem EBIT %</i>	<i>21,9%</i>	<i>21,8%</i>	<i>-0,1 p.p</i>	<i>30,7%</i>	<i>8,9 p.p</i>

## Demonstração dos Resultados 2017 – Trimestral

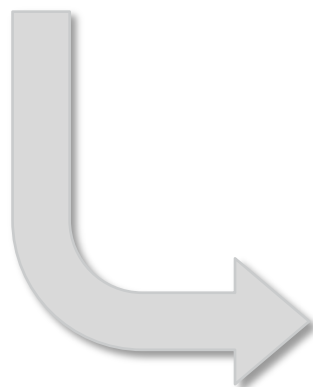
	Histórico						
	1T2017	2T2017	Var %	3T2017	Var %	4T2017	Var %
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>926.431</b>	<b>908.847</b>	<b>(1,9)</b>	<b>1.008.669</b>	<b>11,0</b>	<b>1.025.455</b>	<b>1,7</b>
Pessoal	244.470	278.426	13,9	316.492	13,7	299.740	(5,3)
Materiais	37.867	40.762	7,6	37.265	(8,6)	42.074	12,9
Energia Elétrica	88.402	86.364	(2,3)	96.334	11,5	108.350	12,5
Serviços de Terceiros	127.721	143.760	12,6	144.997	0,9	154.137	6,3
Gerais e Tributárias	29.060	47.353	62,9	28.723	(39,3)	31.576	9,9
Provisões Civ., Trab, Amb., Fis., Trib.	52.428	(25.710)	(149,0)	24.023	(193,4)	(51.684)	(315,1)
Provisões Plano de Saúde e Prev.	27.261	26.951	(1,1)	26.951	-	8.024	(70,2)
Despesas (Receitas) Financeiras	33.017	39.489	19,6	27.298	(30,9)	122.364	348,3
Outros Custos e Despesas	48.452	49.840	2,9	44.217	(11,3)	118.535	168,1
<b>TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS</b>	<b>688.678</b>	<b>687.235</b>	<b>(0,2)</b>	<b>746.300</b>	<b>8,6</b>	<b>833.116</b>	<b>11,6</b>
Imposto de Renda e Cont. Social	77.699	24.753	(68,1)	87.302	252,7	38.148	(56,3)
<b>RESULTADO LÍQUIDO</b>	<b>160.054</b>	<b>196.859</b>	<b>23,0</b>	<b>175.067</b>	<b>(11,1)</b>	<b>154.191</b>	<b>(11,9)</b>
<i>Margem Líquida %</i>	<i>17,3%</i>	<i>21,7%</i>	<i>4,4 p.p</i>	<i>17,4%</i>	<i>-4,3 p.p</i>	<i>15,0%</i>	<i>-2,3 p.p</i>
<b>EBITDA</b>	<b>329.153</b>	<b>320.416</b>	<b>(2,7)</b>	<b>350.178</b>	<b>9,3</b>	<b>383.775</b>	<b>9,6</b>
<i>Margem EBITDA %</i>	<i>35,5%</i>	<i>35,3%</i>	<i>-0,3 p.p</i>	<i>34,7%</i>	<i>-0,5 p.p</i>	<i>37,4%</i>	<i>2,7 p.p</i>
<b>EBIT</b>	<b>270.770</b>	<b>261.101</b>	<b>(3,6)</b>	<b>289.666</b>	<b>10,9</b>	<b>314.704</b>	<b>8,6</b>
<i>Margem EBIT %</i>	<i>29,2%</i>	<i>28,7%</i>	<i>-0,5 p.p</i>	<i>28,7%</i>	<i>0 p.p</i>	<i>30,7%</i>	<i>2 p.p</i>

## Demonstração dos Resultados

	Histórico				
	2015	2016	Var %	2017	Var %
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>2.971.185</b>	<b>3.477.525</b>	<b>17,0</b>	<b>3.869.401</b>	<b>11,3</b>
Pessoal	980.426	1.085.731	10,7	1.139.127	4,9
Materiais	129.141	139.800	8,3	157.967	13,0
Energia Elétrica	390.862	385.599	(1,3)	379.450	(1,6)
Serviços de Terceiros	473.786	509.305	7,5	570.616	12,0
Gerais e Tributárias	106.696	95.250	(10,7)	136.712	43,5
Provisões Civ., Trab, Amb., Fis., Trib.	(4.349)	43.153	(1.092,3)	(943)	(102,2)
Provisões Plano de Saúde e Prev.	77.861	98.489	26,5	89.188	(9,4)
Despesas (Receitas) Financeiras	159.474	164.281	3,0	222.167	35,2
Outros Custos e Despesas	116.974	166.332	42,2	261.044	56,9
<b>TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS</b>	<b>2.430.871</b>	<b>2.687.940</b>	<b>10,6</b>	<b>2.955.328</b>	<b>9,9</b>
Imposto de Renda e Cont. Social	101.870	162.738	59,8	227.901	40,0
<b>RESULTADO LÍQUIDO</b>	<b>438.444</b>	<b>626.847</b>	<b>43,0</b>	<b>686.172</b>	<b>9,5</b>
<i>Margem Líquida %</i>	<i>14,8%</i>	<i>18,0%</i>	<i>3,3 p.p</i>	<i>17,7%</i>	<i>-0,3 p.p</i>
<b>EBITDA</b>	<b>893.982</b>	<b>1.170.977</b>	<b>31,0</b>	<b>1.383.522</b>	<b>18,2</b>
<i>Margem EBITDA %</i>	<i>30,1%</i>	<i>33,7%</i>	<i>3,6 p.p</i>	<i>35,8%</i>	<i>2,1 p.p</i>
<b>EBIT</b>	<b>699.788</b>	<b>953.866</b>	<b>36,3</b>	<b>1.136.240</b>	<b>19,1</b>
<i>Margem EBIT %</i>	<i>23,6%</i>	<i>27,4%</i>	<i>3,9 p.p</i>	<i>29,4%</i>	<i>1,9 p.p</i>

## Itens Não Recorrentes

	Realizado 2016	Realizado 2017	Var % Resultado Realizado	Realizado 2016 Ajustado	Realizado 2017 Ajustado	Var % Resultado Ajustado
Receita Líquida	3.477.525	3.869.401	11,27	<b>3.475.252</b>	<b>3.869.401</b>	<b>11,34</b>
Custos, Despesas e Impostos	(2.850.678)	(3.183.229)	11,67	<b>(2.839.830)</b>	<b>(3.009.706)</b>	<b>5,98</b>
<b>RESULTADO LÍQUIDO</b>	<b>626.847</b>	<b>686.172</b>	<b>9,46</b>	<b>635.422</b>	<b>859.695</b>	<b>35,30</b>
Margem Líquida %	18,0%	17,7%		18,3%	22,2%	
<b>EBITDA</b>	<b>1.170.977</b>	<b>1.383.522</b>	<b>18,15</b>	<b>1.176.222</b>	<b>1.455.515</b>	<b>23,74</b>
Margem EBITDA %	33,7%	35,8%		33,8%	37,6%	
<b>EBIT</b>	<b>953.866</b>	<b>1.136.240</b>	<b>19,12</b>	<b>959.111</b>	<b>1.208.233</b>	<b>25,97</b>
Margem EBIT %	27,4%	29,4%		27,6%	31,2%	



Descrição	1T2017	2T2017	3T2017	4T2017	TOTAL
<b>Pessoal</b>	<b>(15.467)</b>	<b>-</b>	<b>(30.305)</b>	<b>-</b>	<b>(45.772)</b>
PAI e PDV	(15.467)	-	(30.305)	-	(45.772)
<b>Gerais e Tributárias</b>	<b>-</b>	<b>(19.050)</b>	<b>(4.750)</b>	<b>(4.753)</b>	<b>(28.553)</b>
Ações Condomínios Litoral	-	(14.300)	-	-	(14.300)
Taxa de Regulação	-	(4.750)	(4.750)	(4.753)	(14.253)
<b>Provisões</b>	<b>(45.792)</b>	<b>33.092</b>	<b>-</b>	<b>70.942</b>	<b>58.242</b>
Ações falta de água em Maringá	(45.792)	18.792	-	-	(27.000)
Ações Cond. Litoral - reversão	-	14.300	-	-	14.300
Multa IBAMA - Reversões	-	-	-	70.942	70.942
<b>Financeiras</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(57.501)</b>	<b>(57.501)</b>
Juros Multa IBAMA	-	-	-	(57.501)	(57.501)
<b>Outras Despesas Operacionais</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(55.911)</b>	<b>(55.911)</b>
Multa IBAMA	-	-	-	(55.911)	(55.911)
<b>Impostos</b>	<b>(20.828)</b>	<b>4.774</b>	<b>(11.919)</b>	<b>(16.056)</b>	<b>(44.028)</b>
<b>Impacto Total</b>	<b>(82.087)</b>	<b>18.817</b>	<b>(46.974)</b>	<b>(63.279)</b>	<b>(173.523)</b>

## Balço Patrimonial

	2015	2016	Var %	2017	Var %
<b>Dívida líquida</b>	<b>(2.267.311)</b>	<b>(2.207.799)</b>	<b>(2,6)</b>	<b>(2.319.215)</b>	<b>5,0</b>
<i>Disponibilidades</i>	16.392	27.675	68,8	23.799	(14,0)
<i>Aplicações Financeiras</i>	147.406	610.655	314,3	510.089	(16,5)
<i>Empréstimos, Financiamentos e Debêntures</i>	(2.336.008)	(2.712.074)	16,1	(2.716.838)	0,2
<i>Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio</i>	(95.101)	(134.055)	41,0	(136.265)	1,6
<b>Capital de giro operacional</b>	<b>256.987</b>	<b>316.339</b>	<b>23,1</b>	<b>294.854</b>	<b>(6,8)</b>
<i>Contas a Receber de Clientes, Líquido</i>	487.017	570.503	17,1	617.337	8,2
<i>Estoques para Operação</i>	35.661	36.721	3,0	36.892	0,5
<i>Empreiteiros e Fornecedores</i>	(125.404)	(133.505)	6,5	(182.655)	36,8
<i>Salários e Encargos Sociais</i>	(140.287)	(157.380)	12,2	(176.720)	12,3
<b>Outros ativos/passivos</b>	<b>(786.655)</b>	<b>(815.312)</b>	<b>3,6</b>	<b>(963.631)</b>	<b>18,2</b>
<b>Ativos fixos</b>	<b>6.977.287</b>	<b>7.515.445</b>	<b>7,7</b>	<b>8.140.646</b>	<b>8,3</b>
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>(4.180.308)</b>	<b>(4.808.673)</b>	<b>15,0</b>	<b>(5.152.654)</b>	<b>7,2</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

	2015	2016	Var %	2017	Var %
<b>Atividades Operacionais</b>	<b>872.250</b>	<b>1.096.717</b>	<b>25,7</b>	<b>1.353.848</b>	<b>23,4</b>
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	940.970	1.249.885	32,8	1.301.914	4,2
Redução (Aumento) dos Ativos	(52.033)	(167.352)	221,6	(97.799)	(41,6)
Aumento (Redução) dos Passivos	(16.687)	14.184	(185,0)	149.733	955,6
<b>Atividades de Investimentos</b>	<b>(796.732)</b>	<b>(708.833)</b>	<b>(11,0)</b>	<b>(788.965)</b>	<b>11,3</b>
<b>Atividades de Financiamentos</b>	<b>19.218</b>	<b>86.649</b>	<b>350,9</b>	<b>(669.325)</b>	<b>(872,5)</b>
Empréstimos e Financiamentos	652.816	494.178	(24,3)	213.321	(56,8)
Pagamentos de JCP e Dividendos	(191.295)	(197.561)	3,3	(281.305)	42,4
Pagamentos Financiamentos	(442.773)	(446.496)	0,8	(605.108)	35,5
Outras variações	470	236.528	50.225,1	3.767	(98,4)
<b>Aumento (Redução)</b>	<b>94.736</b>	<b>474.533</b>	<b>400,9</b>	<b>(104.442)</b>	<b>(122,0)</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>163.797</b>	<b>638.330</b>	<b>289,7</b>	<b>533.888</b>	<b>(16,4)</b>

# Diretoria Financeira e de Relações com Investidores

