

# **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

## 1º Trimestre de 2018



Reajuste tarifário anual com índice de 5,12% autorizado pela AGEPAR para as faturas emitidas a partir de 17 de maio de 2018.

1

A margem EBITDA atingiu 40,9% no 1T18 (no 1T17 foi de 35,5%).

2

Crescimento do Lucro Líquido de 16,8% em comparação ao 1T17.

3

Redução da inadimplência de 2,9% no 1T17 para 1,9% no 1T18.

4



Renovação do contrato com o Município de Campo Largo em 03/2018;  
Processo de renovação com o Município de Curitiba autorizado pelo CAD em 03/2018.

5

## Volumes, Ligações e Outros

	mar/16	mar/17	Var %	mar/18	Var %
<b>ÁGUA</b>					
Vol Medido (em milhares)	124.602	130.078	4,4	124.277	(4,5)
Vol Faturado (em milhares)	148.858	153.622	3,2	129.009	(16,0)
Acréscimo de Ligações	9.589	21.706	126,4	14.493	(33,2)
Ligações Totais	2.988.952	3.047.486	2,0	3.101.653	1,8
Acréscimo de Economias	13.818	32.397	134,5	20.028	(38,2)
Economias Totais	3.682.486	3.767.639	2,3	3.868.479	2,7
<b>ESGOTO</b>					
Vol Coletado (em milhares)	85.141	91.404	7,4	89.782	(1,8)
Vol Faturado (em milhares)	101.750	108.202	6,3	93.698	(13,4)
Acréscimo de Ligações	13.319	22.769	71,0	21.038	(7,6)
Ligações Totais	1.872.852	1.976.253	5,5	2.061.330	4,3
Acréscimo de Economias	18.397	33.219	80,6	28.633	(13,8)
Economias Totais	2.516.709	2.656.202	5,5	2.789.849	5,0
<b>INADIMPLÊNCIA</b>	<b>3,7%</b>	<b>2,9%</b>	<b>(23,0)</b>	<b>1,9%</b>	<b>(32,6)</b>
<b>EFICIÊNCIA OP. (L/LIG/D)</b>	<b>227,1</b>	<b>227,2</b>	<b>0,0</b>	<b>234,7</b>	<b>3,3</b>

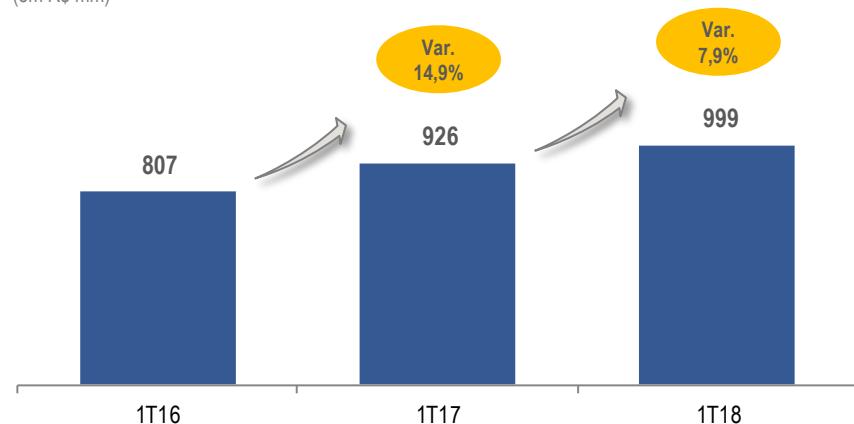
## Indicadores de Performance

Item	mar/16	mar/17	mar/18
<b>COVENANTS:</b> Debêntures 3 <sup>a</sup> , 5 <sup>a</sup> e 6 <sup>a</sup> emissões 			
Dívida Bancária Líquida / EBITDA Ajustado (menor ou igual a 3,0)	2,16	1,37	1,42
Índ. de Cobertura da Desp. Financeira Líquida (maior ou igual a 1,5)	6,74	8,56	6,21
<b>COVENANTS:</b> BNDES, Debêntures 2 <sup>a</sup> e 4 <sup>a</sup> emissões 			
Dívida Bancária Líquida / EBITDA (menor ou igual a 3,0)	2,22	1,64	1,48
Índ. de Cobertura do Serv. da Dívida - EBITDA (maior ou igual a 1,5)	2,17	2,52	2,41
Outras Dívidas Onerosas / EBITDA (menor ou igual a 1,0)	0,76	0,69	0,66
<b>METAS</b>			
ROIC (anualizado)	9,6%	11,3%	12,0%
ROE (anualizado)	11,7%	13,1%	13,6%
<b>INDICADORES</b>			
Margem EBITDA (maior ou igual a 35%)	36,9%	35,5%	40,9%
Grau de endividamento (menor ou igual a 48%)	48,7%	48,8%	48,4%

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

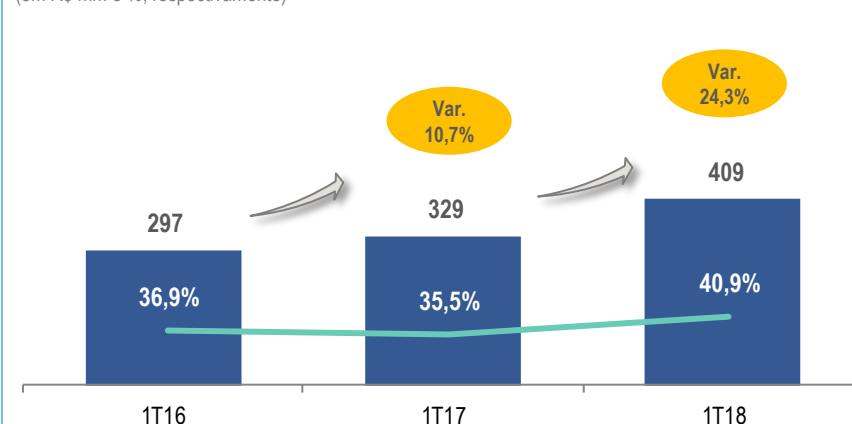
### Receita Líquida

(em R\$ mm)



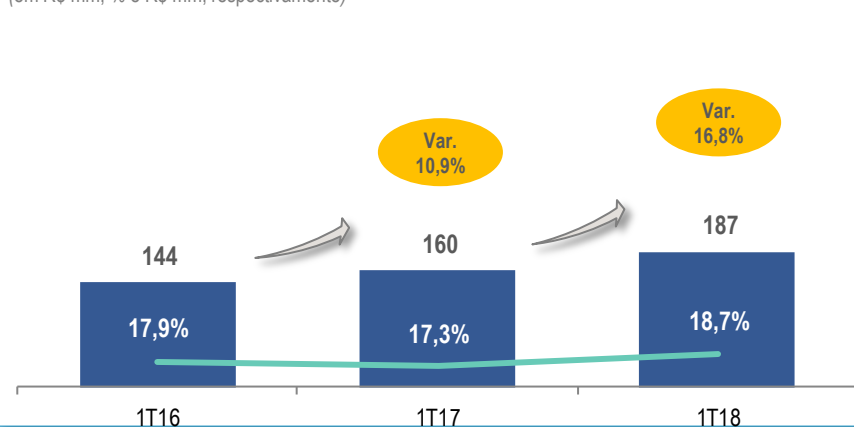
### EBITDA e Margem EBITDA

(em R\$ mm e %, respectivamente)



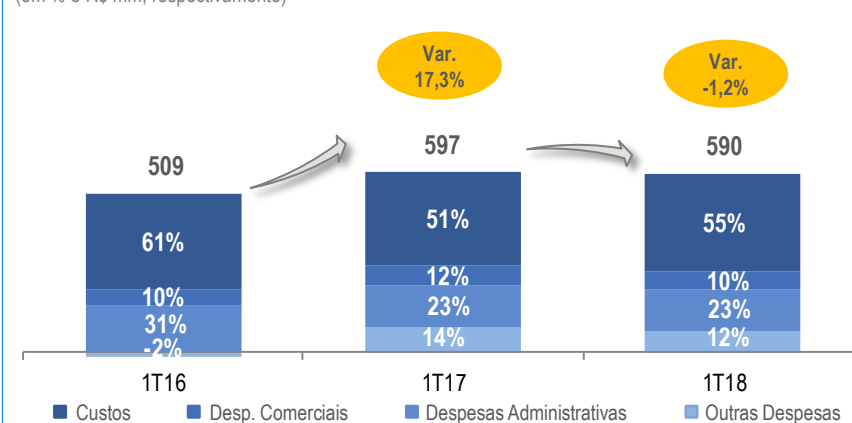
### Lucro Líquido e Margem Líquida

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



### Custos e Despesas Operacionais (impacto EBITDA)

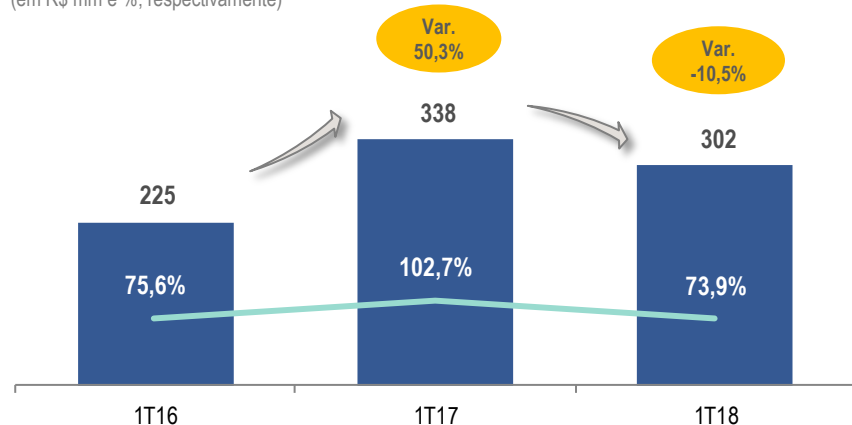
(em % e R\$ mm, respectivamente)



## Geração de Caixa, Dívida e Capex

### Geração de Caixa e Conversão EBITDA

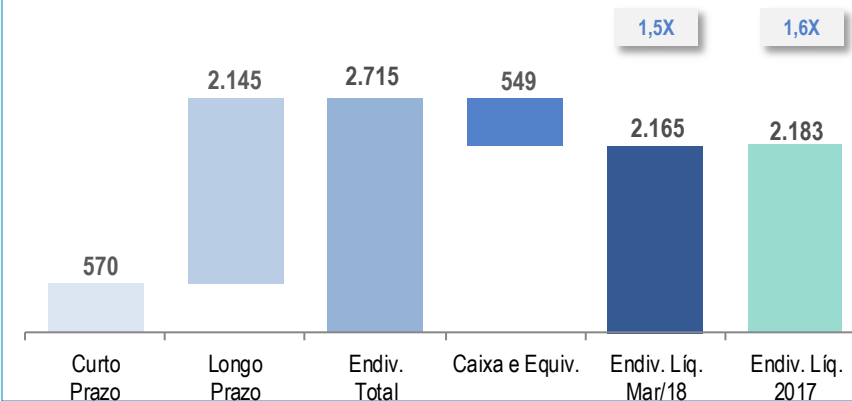
(em R\$ mm e %, respectivamente)



### Dívida Líquida e Alavancagem

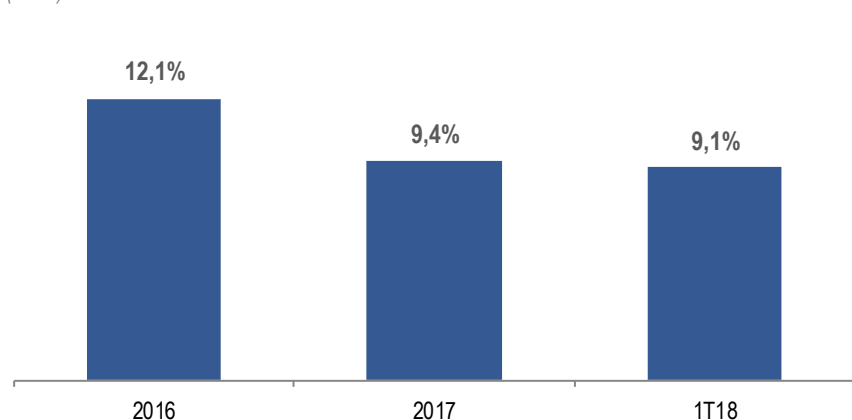
(em R\$ mm e razão entre Dívida Líquida e EBITDA, respectivamente)

Covenant  $\leq 3,0X$



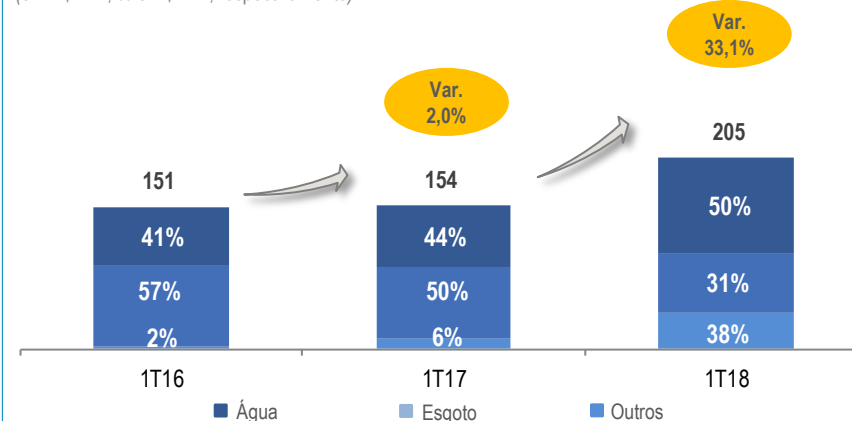
### Custo Médio Ponderado da Dívida

(em %)



### Capex

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



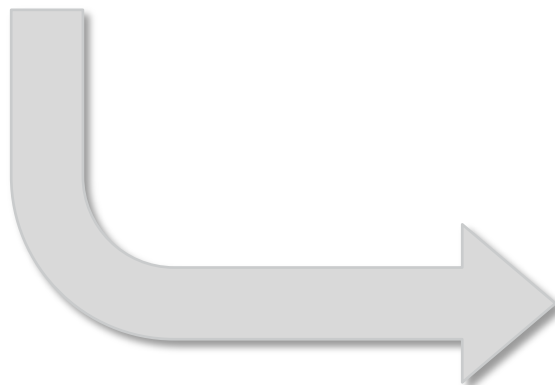


## Demonstração dos Resultados – Trimestral

	Histórico				
	1T16	1T17	Var %	1T18	Var %
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>806.624</b>	<b>926.431</b>	<b>14,9</b>	<b>999.424</b>	<b>7,9</b>
Pessoal	265.930	244.470	(8,1)	239.142	(2,2)
Programa de Participação nos Resultados	-	-	-	17.492	100,0
Materiais	31.145	37.867	21,6	36.939	(2,5)
Energia Elétrica	112.708	88.402	(21,6)	93.640	5,9
Serviços de Terceiros	110.458	127.721	15,6	140.013	9,6
Gerais e Tributárias	19.989	29.060	45,4	33.644	15,8
Provisões Civ., Trab, Amb., Fis., Trib.	(40.201)	52.428	(230,4)	28.840	(45,0)
Provisões Plano de Saúde e Prev.	25.499	27.261	6,9	21.455	(21,3)
Despesas (Receitas) Financeiras	29.298	33.017	12,7	55.830	69,1
Outros Custos e Despesas	35.796	48.452	35,4	44.811	(7,5)
<b>TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS</b>	<b>590.622</b>	<b>688.678</b>	<b>16,6</b>	<b>711.806</b>	<b>3,4</b>
Imposto de Renda e Cont. Social	71.720	77.699	8,3	100.707	29,6
<b>RESULTADO LÍQUIDO</b>	<b>144.282</b>	<b>160.054</b>	<b>10,9</b>	<b>186.911</b>	<b>16,8</b>
<i>Margem Líquida %</i>	<i>17,9%</i>	<i>17,3%</i>	<i>-0,6 p.p</i>	<i>18,7%</i>	<i>1,4 p.p</i>
<b>EBITDA</b>	<b>297.297</b>	<b>329.153</b>	<b>10,7</b>	<b>409.207</b>	<b>24,3</b>
<i>Margem EBITDA %</i>	<i>36,9%</i>	<i>35,5%</i>	<i>-1,3 p.p</i>	<i>40,9%</i>	<i>5,4 p.p</i>
<b>EBIT</b>	<b>245.299</b>	<b>270.770</b>	<b>10,4</b>	<b>343.449</b>	<b>26,8</b>
<i>Margem EBIT %</i>	<i>30,4%</i>	<i>29,2%</i>	<i>-1,2 p.p</i>	<i>34,4%</i>	<i>5,1 p.p</i>

## Itens Não Recorrentes

	Realizado 1T2017	Realizado 1T2018	Var % Resultado Realizado	Realizado 1T2017 Ajustado	Realizado 1T2018 Ajustado	Var % Resultado Ajustado
Receita Líquida	926.431	999.424	7,88	926.431	999.424	7,88
Custos, Despesas e Impostos	(766.377)	(812.513)	6,02	(684.290)	(725.540)	6,03
<b>RESULTADO LÍQUIDO</b>	<b>160.054</b>	<b>186.911</b>	<b>16,78</b>	<b>242.141</b>	<b>273.884</b>	<b>13,11</b>
Margem Líquida %	17,3%	18,7%		26,1%	27,4%	
<b>EBITDA</b>	<b>329.153</b>	<b>409.207</b>	<b>24,32</b>	<b>390.412</b>	<b>456.714</b>	<b>16,98</b>
Margem EBITDA %	35,5%	40,9%		42,1%	45,7%	
<b>EBIT</b>	<b>270.770</b>	<b>343.449</b>	<b>26,84</b>	<b>332.029</b>	<b>390.956</b>	<b>17,75</b>
Margem EBIT %	29,2%	34,4%		35,8%	39,1%	



Descrição	1T2017	1T2018
<b>Pessoal</b>	<b>(15.467)</b>	<b>(24.303)</b>
PAI e PDV	(15.467)	(6.811)
PPR	-	(17.492)
<b>Gerais e Tributárias</b>	<b>-</b>	<b>(5.205)</b>
Taxa de Regulação	-	(5.205)
<b>Provisões</b>	<b>(45.792)</b>	<b>(18.000)</b>
Ações falta de água em Maringá	(45.792)	-
Acordo IBAMA	-	(18.000)
<b>Financeiras</b>	<b>-</b>	<b>(17.397)</b>
Variação Monetária Locação Ativos	-	(17.397)
<b>Impostos</b>	<b>(20.828)</b>	<b>(22.068)</b>
<b>Impacto Total</b>	<b>(82.087)</b>	<b>(86.973)</b>

## Balço Patrimonial

	2016	2017	Var %	mar/18	Var %
<b>Dívida líquida</b>	<b>(2.207.799)</b>	<b>(2.319.215)</b>	<b>5,0</b>	<b>(2.301.902)</b>	<b>(0,7)</b>
<i>Disponibilidades</i>	27.675	23.799	(14,0)	26.225	10,2
<i>Aplicações Financeiras</i>	610.655	510.089	(16,5)	522.857	2,5
<i>Empréstimos, Financiamentos e Debêntures</i>	(2.712.074)	(2.716.838)	0,2	(2.714.574)	(0,1)
<i>Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio</i>	(134.055)	(136.265)	1,6	(136.410)	0,1
<b>Capital de giro operacional</b>	<b>316.339</b>	<b>294.854</b>	<b>(6,8)</b>	<b>343.426</b>	<b>16,5</b>
<i>Contas a Receber de Clientes, Líquido</i>	570.503	617.337	8,2	644.125	4,3
<i>Estoques para Operação</i>	36.721	36.892	0,5	36.308	(1,6)
<i>Empreiteiros e Fornecedores</i>	(133.505)	(182.655)	36,8	(144.084)	(21,1)
<i>Salários e Encargos Sociais</i>	(157.380)	(176.720)	12,3	(192.923)	9,2
<b>Outros ativos/passivos</b>	<b>(815.312)</b>	<b>(963.631)</b>	<b>18,2</b>	<b>(983.766)</b>	<b>2,1</b>
<b>Ativos fixos</b>	<b>7.515.445</b>	<b>8.140.646</b>	<b>8,3</b>	<b>8.281.807</b>	<b>1,7</b>
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>(4.808.673)</b>	<b>(5.152.654)</b>	<b>7,2</b>	<b>(5.339.565)</b>	<b>3,6</b>
<b>Giro do capital de giro operacional (CGO/RL)*dias giro</b>	<b>33</b>	<b>28</b>		<b>31</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

	mar/16	mar/17	Var %	mar/18	Var %
<b>Atividades Operacionais</b>	<b>224.835</b>	<b>337.918</b>	<b>50,3</b>	<b>302.346</b>	<b>(10,5)</b>
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	238.538	344.232	44,3	353.773	2,8
Redução (Aumento) dos Ativos	(19.972)	(35.858)	79,5	(45.834)	27,8
Aumento (Redução) dos Passivos	6.269	29.544	371,3	(5.593)	(118,9)
<b>Atividades de Investimentos</b>	<b>(152.391)</b>	<b>(165.077)</b>	<b>8,3</b>	<b>(206.030)</b>	<b>24,8</b>
<b>Atividades de Financiamentos</b>	<b>(38.484)</b>	<b>(86.191)</b>	<b>124,0</b>	<b>(81.121)</b>	<b>(5,9)</b>
Empréstimos e Financiamentos	27.817	11.518	(58,6)	17.902	55,4
Pagamentos Financiamentos	(65.158)	(96.229)	47,7	(97.660)	1,5
Outras variações	(1.143)	(1.480)	29,5	(1.363)	(7,9)
<b>Aumento (Redução)</b>	<b>33.960</b>	<b>86.650</b>	<b>155,2</b>	<b>15.195</b>	<b>(82,5)</b>
<b>No Início do Período</b>	<b>163.797</b>	<b>638.330</b>	<b>289,7</b>	<b>533.888</b>	<b>(16,4)</b>
<b>No Final do Período</b>	<b>197.757</b>	<b>724.980</b>	<b>266,6</b>	<b>549.083</b>	<b>(24,3)</b>

# Diretoria Financeira e de Relações com Investidores

