SANEPAR

“Dedicação sem limites ao povo do Paraná”

Disclaimer

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 2018

Destaques

1 Reajuste tarifário de 5,12% aplicado a partir de maio de 2018.

2 Crescimento da Receita Líquida:
4T18 ⇨ +7,1%
2018 ⇨ +7,6%

3 Crescimento da Margem EBITDA:
4T17: 37,4% | 4T18: 43,3% ⇨ +5,9 p.p.
2017: 35,8% | 2018: 39,5% ⇨ +3,7 p.p.

4 Crescimento do Lucro Líquido:
4T18 ⇨ +107,5%
2018 ⇨ + 30,1%

5 Crescimento do número de economias:
Água ⇨ +1,9%
Esgoto ⇨ +4,9%

Destaques

Os investimentos cresceram 17,0% em 2018 chegando a R$ 1.030,0 MM, contra R$ 880,5 MM em 2017. 6

Assinatura dos Contratos de Programa com Curitiba (junho), Colombo (abril) e Piraquara (abril). 7

Captação de R$ 250 MM por meio da 8ª emissão de debêntures no mês de junho. 8

Pela quinta vez a Sanepar recebeu o Troféu Transparência – ANEFAC e pela primeira vez o Troféu Destaque Melhor Demonstração Contábil de 2017 (categoria de empresas com receita líquida de até R$ 5 bilhões). 9

Resultado Operacional

Volumes, Ligações e Outros – Trimestral

	4T16	4T17	Var %	4T18	Var %
ÁGUA					
Vol Medido (em milhares)	122.533	123.792	1,0	124.200	0,3
Vol Faturado (em milhares)	147.853	128.550	(13,1)	129.256	0,5
Acréscimo de Ligações	17.166	18.918	10,2	12.581	(33,5)
Ligações Totais	3.025.780	3.087.160	2,0	3.137.760	1,6
Acréscimo de Economias	24.284	27.116	11,7	19.232	(29,1)
Economias Totais	3.735.242	3.848.451	3,0	3.923.428	1,9
ESGOTO					
Vol Coletado (em milhares)	86.501	89.349	3,3	91.974	2,9
Vol Faturado (em milhares)	104.268	93.200	(10,6)	96.176	3,2
Acréscimo de Ligações	38.789	27.316	(29,6)	32.499	19,0
Ligações Totais	1.953.484	2.040.292	4,4	2.141.050	4,9
Acréscimo de Economias	49.555	37.757	(23,8)	41.459	9,8
Economias Totais	2.622.983	2.761.216	5,3	2.896.583	4,9

Resultado Operacional

Volumes, Ligações e Outros – Exercício 2018

	2016	2017	Var %	2018	Var %
ÁGUA					
Vol Medido (em milhares)	483.985	496.498	2,6	493.586	(0,6)
Vol Faturado (em milhares)	587.460	549.127	(6,5)	513.817	(6,4)
Acréscimo de Ligações	46.417	61.380	32,2	50.600	(17,6)
Ligações Totais	3.025.780	3.087.160	2,0	3.137.760	1,6
Acréscimo de Economias	66.574	113.209	70,0	74.977	(33,8)
Economias Totais	3.735.242	3.848.451	3,0	3.923.428	1,9
ESGOTO					
Vol Coletado (em milhares)	337.683	355.329	5,2	362.380	2,0
Vol Faturado (em milhares)	408.530	393.667	(3,6)	378.909	(3,7)
Acréscimo de Ligações	93.951	86.808	(7,6)	100.758	16,1
Ligações Totais	1.953.484	2.040.292	4,4	2.141.050	4,9
Acréscimo de Economias	124.671	138.233	10,9	135.367	(2,1)
Economias Totais	2.622.983	2.761.216	5,3	2.896.583	4,9
INADIMPLÊNCIA	**2,0%**	**1,1%**	**-0,9 p.p**	**1,0%**	**-0,1 p.p**
EFICIÊNCIA OP. (L/LIG/D)	**233,1**	**231,9**	**(0,5)**	**234,4**	**1,1**

Desempenho Financeiro

Indicadores de Performance

Item	2016	2017	2018
COVENANTS: Debêntures 3ª, 6ª e 8ª emissões			
Dívida Bancária Líquida / EBITDA Ajustado (menor ou igual a 3,0)	1,58	1,48	1,46
Índ. de Cobertura da Desp. Financeira Líquida (maior ou igual a 1,5)	7,99	6,62	8,14
COVENANTS: BNDES, Debêntures 2ª e 4ª emissões			
Dívida Bancária Líquida / EBITDA (menor ou igual a 3,0)	1,77	1,58	1,49
Índ. de Cobertura do Serv. da Dívida - EBITDA (maior ou igual a 1,5)	2,62	2,29	2,12
Outras Dívidas Onerosas / EBITDA (menor ou igual a 1,0)	0,68	0,68	0,57
INDICADORES			
Margem EBITDA (maior ou igual a 35%)	33,7%	35,8%	39,5%
Grau de endividamento (menor ou igual a 48%)	49,1%	49,1%	47,0%
ROIC (anualizado)	11,1%	11,6%	12,6%
ROE (anualizado)	13,9%	13,8%	16,4%

Desempenho Financeiro

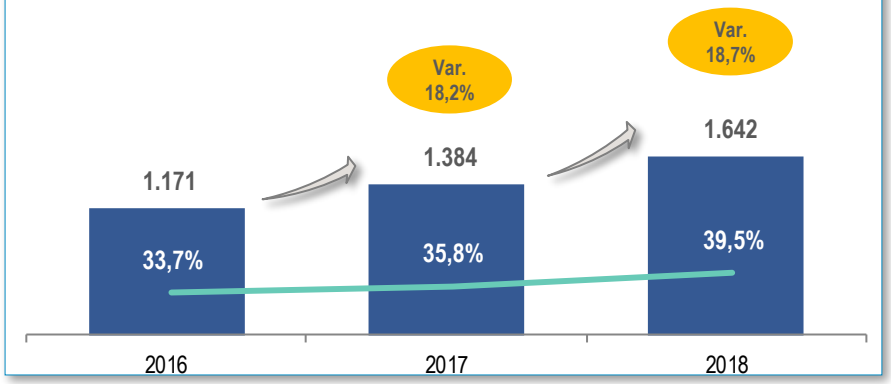
Receita Líquida, EBITDA , Lucro Líquido, Custos e Despesas

Receita Líquida

(em R$ mm)

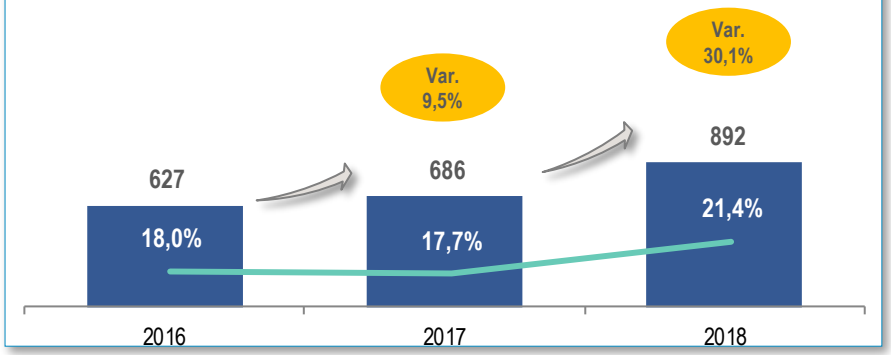
EBITDA e Margem EBITDA

(em R$ mm e %, respectivamente)



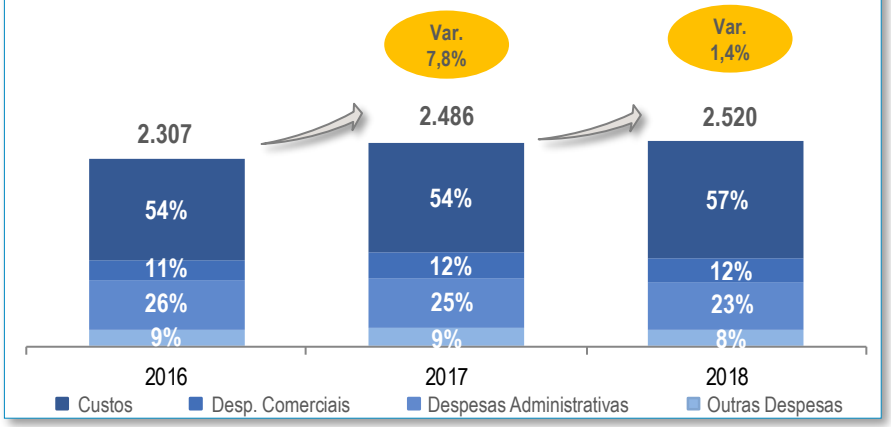
Lucro Líquido e Margem Líquida

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



Custos e Despesas Operacionais (impacto EBITDA)

(em % e R$ mm, respectivamente)

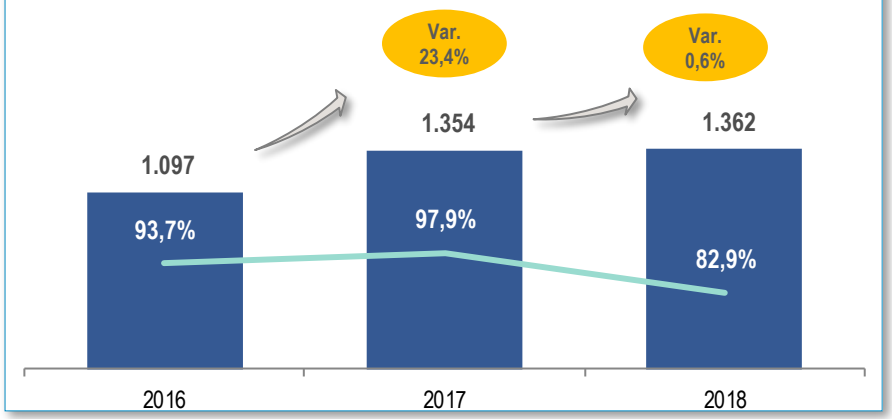


Desempenho Financeiro

Geração de Caixa, Dívida e Capex

Geração de Caixa e Conversão EBITDA

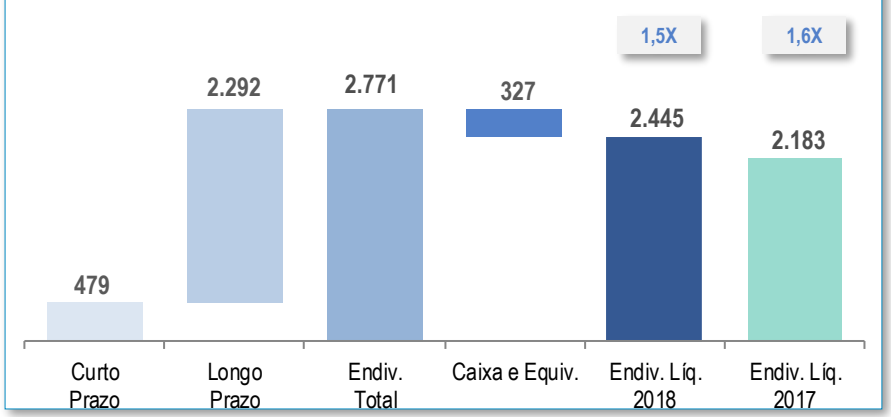
(em R$ mm e %, respectivamente)



Dívida Líquida e Alavancagem

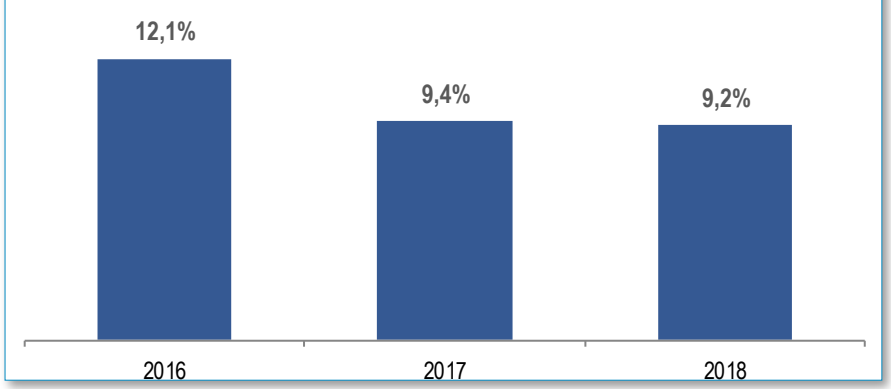
(em R$ mm e razão entre Dívida Líquida e EBITDA, respectivamente)

Covenant ≤ 3,0X



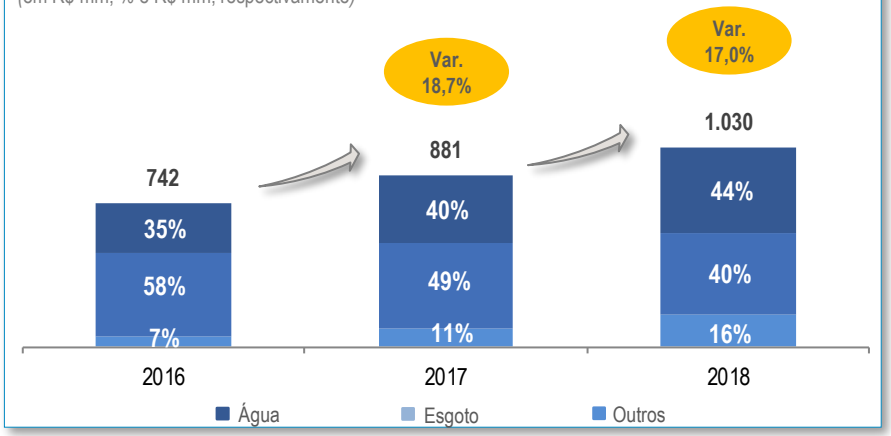
Custo Médio Ponderado da Dívida

(em %)



Capex

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



Desempenho Financeiro

Demonstração dos Resultados – 4º Trimestre

	4T16	4T17	Var %	4T18	Var %
RECEITA LÍQUIDA	**926.615**	**1.025.455**	**10,7**	**1.097.950**	**7,1**
Pessoal	290.248	259.036	(10,8)	268.449	3,6
PPR	37.198	40.704	9,4	39.919	(1,9)
Materiais	38.618	42.074	8,9	40.604	(3,5)
Energia Elétrica	84.838	108.350	27,7	121.123	11,8
Serviços de Terceiros	140.662	154.136	9,6	167.845	8,9
Gerais e Tributárias	26.491	31.576	19,2	44.065	39,6
Provisões Civ., Trab, Amb.,Fis., Trib.	34.117	(51.684)	(251,5)	(56.188)	8,7
Provisões Plano de Saúde e Prev.	21.992	8.024	(63,5)	11.646	45,1
Despesas (Receitas) Financeiras	40.893	122.364	199,2	48.339	(60,5)
Outros Custos e Despesas	50.830	118.535	133,2	55.141	(53,5)
TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS	**765.887**	**833.115**	**8,8**	**740.943**	**(11,1)**
Imposto de Renda e Cont. Social	1.801	38.148	2.018,2	36.995	(3,0)
RESULTADO LÍQUIDO	**158.927**	**154.192**	**(3,0)**	**320.012**	**107,5**
Margem Líquida %	*17,2%*	*15,0%*	*-2,1 p.p*	*29,1%*	*14,1 p.p*
EBITDA	**258.650**	**383.775**	**48,4**	**475.698**	**24,0**
Margem EBITDA %	*27,9%*	*37,4%*	*9,5 p.p*	*43,3%*	*5,9 p.p*
EBIT	**201.621**	**314.704**	**56,1**	**405.346**	**28,8**
Margem EBIT %	*21,8%*	*30,7%*	*8,9 p.p*	*36,9%*	*6,2 p.p*

Desempenho Financeiro

Demonstração dos Resultados do Exercício

	2016	2017	Var %	2018	Var %
RECEITA LÍQUIDA	**3.477.525**	**3.869.401**	**11,3**	**4.162.205**	**7,6**
Pessoal	1.032.608	1.069.446	3,6	1.037.464	(3,0)
PPR	53.123	69.681	31,2	134.246	92,7
Materiais	139.800	157.967	13,0	151.996	(3,8)
Energia Elétrica	385.599	379.450	(1,6)	425.536	12,1
Serviços de Terceiros	509.305	570.616	12,0	611.570	7,2
Gerais e Tributárias	95.250	136.712	43,5	177.320	29,7
Provisões Civ., Trab, Amb.,Fis., Trib.	43.153	(943)	(102,2)	(43.837)	4.548,7
Provisões Plano de Saúde e Prev.	98.489	89.188	(9,4)	76.011	(14,8)
Despesas (Receitas) Financeiras	164.281	222.167	35,2	205.638	(7,4)
Outros Custos e Despesas	166.332	261.044	56,9	221.258	(15,2)
TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS	**2.687.940**	**2.955.328**	**9,9**	**2.997.202**	**1,4**
Imposto de Renda e Cont. Social	162.738	227.901	40,0	272.516	19,6
RESULTADO LÍQUIDO	**626.847**	**686.172**	**9,5**	**892.487**	**30,1**
Margem Líquida %	*18,0%*	*17,7%*	*-0,3 p.p*	*21,4%*	*3,7 p.p*
EBITDA	**1.170.977**	**1.383.522**	**18,2**	**1.642.028**	**18,7**
Margem EBITDA %	*33,7%*	*35,8%*	*2,1 p.p*	*39,5%*	*3,7 p.p*
EBIT	**953.866**	**1.136.240**	**19,1**	**1.370.641**	**20,6**
Margem EBIT %	*27,4%*	*29,4%*	*1,9 p.p*	*32,9%*	*3,6 p.p*

Desempenho Financeiro

Itens Não Recorrentes

Itens Não Recorrentes	4T17	4T18	2017	2018
Lucro Líquido	**154.192**	**320.012**	**686.172**	**892.487**
PAI e PDVTC	-	-	45.772	6.811
PPR	-	-	-	40.517
Taxa de Regulação	-	-	-	5.205
Ações Cíveis falta de água em Maringá	-	-	27.000	-
Acordo IBAMA	42.470	-	42.470	18.000
Indenização Danos a Terceiros	-	-	-	16.154
Variação Monetária Passiva Arrendamento Mercantil Financeiro	-	-	-	43.933
Remensuração das Provisões Trabalhistas	-	(66.762)	-	(66.762)
Efeitos Tributários	24.120	22.699	(623)	(15.592)
Lucro Líquido Ajustado	**220.783**	**275.949**	**800.792**	**940.753**
Margem Líquida	21,5%	25,1%	20,7%	22,6%
Lucro Líquido Realizado	**154.192**	**320.012**	**686.172**	**892.487**
Margem Líquida	15,0%	29,1%	21,4%	21,4%
EBITDA Ajustado	**368.744**	**408.936**	**1.441.264**	**1.661.953**
Margem EBITDA	36,0%	37,2%	37,3%	39,9%
EBITDA Realizado	**383.775**	**475.698**	**1.383.522**	**1.642.028**
Margem EBITDA	37,4%	43,3%	35,8%	39,5%

Desempenho Financeiro

EBTIDA ajustado com os itens não gerenciáveis – Parcela A

EBITDA - R$ milhões		2018
EBITDA		**1.642,0**
(+)	Itens não gerenciáveis	84,1
	Energia Elétrica	26,8
	Material de Tratamento	3,2
	Taxas e Encargos	54,1
(=)	**EBITDA ajustado com itens não gerenciáveis**	**1.726,1**
	% Margem EBITDA	**41,5%**

Diferimento

A estimativa do valor a receber decorrente da diferença entre a Receita Requerida e a Receita Verificada até 31 de dezembro de 2018 representa R$ 928,0 milhões.

Desempenho Financeiro

Balanço Patrimonial

	2016	2017	Var %	2018	Var %
Dívida líquida	**(2.207.799)**	**(2.319.215)**	**5,0**	**(2.628.374)**	**13,3**
Disponibilidades	*27.675*	*23.799*	*(14,0)*	*35.003*	*47,1*
Aplicações Financeiras	*610.655*	*510.089*	*(16,5)*	*291.620*	*(42,8)*
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	*(2.712.074)*	*(2.716.838)*	*0,2*	*(2.771.319)*	*2,0*
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	*(134.055)*	*(136.265)*	*1,6*	*(183.678)*	*34,8*
Capital de giro operacional	**316.339**	**294.854**	**(6,8)**	**270.160**	**(8,4)**
Contas a Receber de Clientes, Líquido	*570.503*	*617.337*	*8,2*	*661.124*	*7,1*
Estoques para Operação	*36.721*	*36.892*	*0,5*	*39.120*	*6,0*
Empreiteiros e Fornecedores	*(133.505)*	*(182.655)*	*36,8*	*(190.742)*	*4,4*
Salários e Encargos Sociais	*(157.380)*	*(176.720)*	*12,3*	*(239.342)*	*35,4*
Outros ativos/passivos	**(815.312)**	**(963.631)**	**18,2**	**(821.366)**	**(14,8)**
Provisões	*(506.576)*	*(505.634)*	*(0,2)*	*(461.797)*	*(8,7)*
Planos de Aposentadoria e Assistência Médica	*(795.928)*	*(936.642)*	*17,7*	*(941.788)*	*0,5*
Outros ativos/passivos	*487.192*	*478.645*	*(1,8)*	*582.219*	*21,6*
Ativos fixos	**7.515.445**	**8.140.646**	**8,3**	**8.896.769**	**9,3**
Patrimônio líquido	**(4.808.673)**	**(5.152.654)**	**7,2**	**(5.717.188)**	**11,0**
Giro do capital de giro operacional (CGO/RL)*dias giro	**33**	**28**		**24**	

Nota: Outros ativos/passivos considera-se impostos a recuperar e diferidos, depósitos vinculados e judiciais, outros ativos, contratos de concessão, cauções e retenções contratuais e outros passivos. Ativos fixos considera-se os intangíveis, imobilizado, investimentos e ativos financeiros contratuais.

Desempenho Financeiro

Fluxos de Caixa

	2016	2017	Var %	2018	Var %
Atividades Operacionais	**1.096.717**	**1.353.848**	**23,4**	**1.362.006**	**0,6**
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	1.249.885	1.301.914	4,2	1.435.408	10,3
Redução (Aumento) dos Ativos	(167.352)	(97.799)	(41,6)	(75.403)	(22,9)
Aumento (Redução) dos Passivos	14.184	149.733	955,6	2.001	(98,7)
Atividades de Investimentos	**(708.833)**	**(788.965)**	**11,3**	**(980.030)**	**24,2**
Atividades de Financiamentos	**86.649**	**(669.325)**	**(872,5)**	**(589.240)**	**(12,0)**
Empréstimos e Financiamentos	494.178	213.321	(56,8)	490.910	130,1
Pagamentos de JCP e Dividendos	(197.561)	(281.305)	42,4	(298.398)	6,1
Pagamentos Financiamentos	(446.496)	(605.108)	35,5	(775.587)	28,2
Outras variações	236.528	3.767	(98,4)	(6.165)	(263,7)
Aumento (Redução)	**474.533**	**(104.442)**	**(122,0)**	**(207.264)**	**98,4**
No Início do Período	**163.797**	**638.330**	**289,7**	**533.888**	**(16,4)**
No Final do Período	**638.330**	**533.888**	**(16,4)**	**326.624**	**(38,8)**

Diretoria Financeira e de Relações com Investidores

SANEPAR