





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.



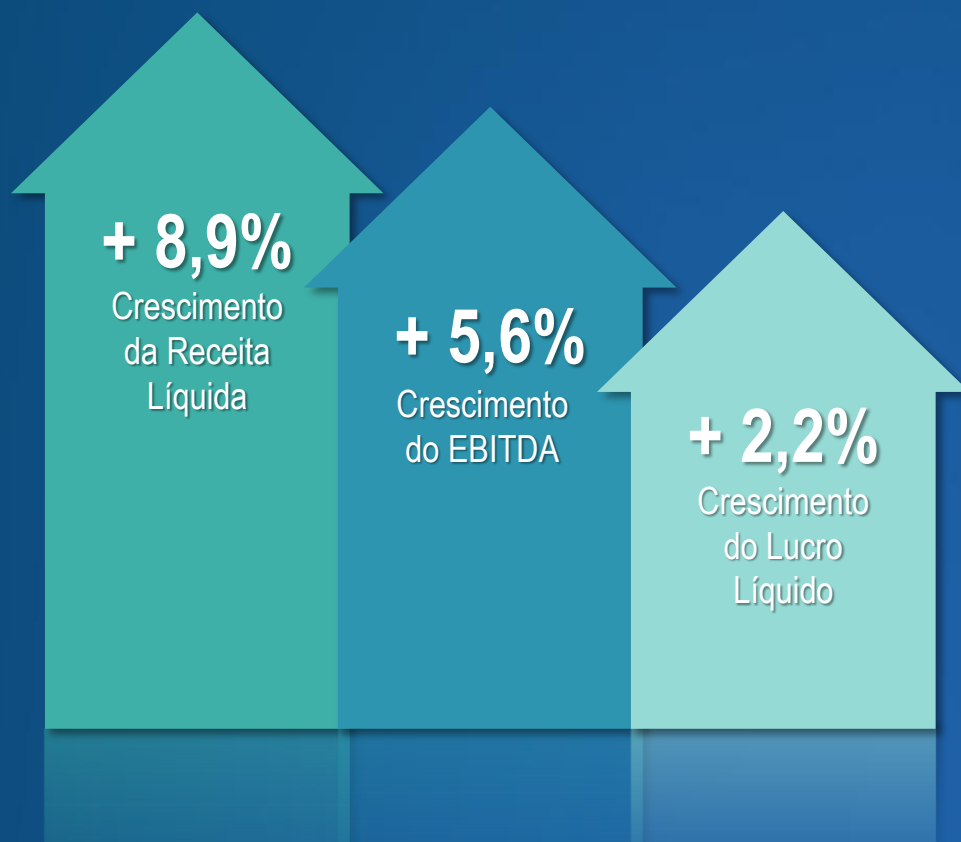
Apresentação dos Resultados

2º Trimestre de 2019

Acumulado até Junho/2019

Destaques

Comparando o período de 6M19 com 6M18 os indicadores financeiros apresentaram os seguintes crescimentos:



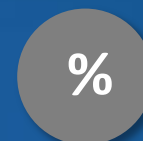
Crescimento do Volume Faturado
Água + 1,8%



Crescimento do Volume Faturado
Esgoto + 4,4%



Índice de Atendimento
Água 100% | Esgoto 73,0%



Reajuste Tarifário
+ 8,37% a partir de 24/05/2019



TRATA BRASIL

Ranking do Saneamento 2019
Curitiba melhor capital do Brasil
5 Municípios entre os 20 melhores



9ª Emissão de Debêntures R\$ 350 MM
Simples | Não conversíveis em ações |
Quirografárias

Resultado Operacional



	6M17	6M18	Var %	6M19	Var %
ÁGUA					
Volume Medido ('000)	249.749	248.697	(0,4)	254.474	2,3
Volume Faturado ('000)	292.841	260.198	(11,1)	264.971	1,8
Acréscimo de Ligações	31.004	25.779	(16,9)	26.315	2,1
Ligações Totais	3.056.784	3.112.939	1,8	3.164.075	1,6
Acréscimo de Economias	55.058	38.331	(30,4)	33.546	(12,5)
Economias Totais	3.790.300	3.886.782	2,5	3.956.974	1,8
ESGOTO					
Volume Coletado ('000)	177.360	181.114	2,1	188.975	4,3
Volume Faturado ('000)	208.050	189.098	(9,1)	197.425	4,4
Acréscimo de Ligações	40.734	39.135	(3,9)	33.217	(15,1)
Ligações Totais	1.994.218	2.079.427	4,3	2.174.267	4,6
Acréscimo de Economias	63.873	54.462	(14,7)	43.664	(19,8)
Economias Totais	2.686.856	2.815.678	4,8	2.940.247	4,4
INADIMPLÊNCIA	1,5%	1,5%	0 p.p	1,7%	0,2 p.p
EFICIÊNCIA OP. (L/LIG/D)	231,3	232,3	0,4	232,6	0,1

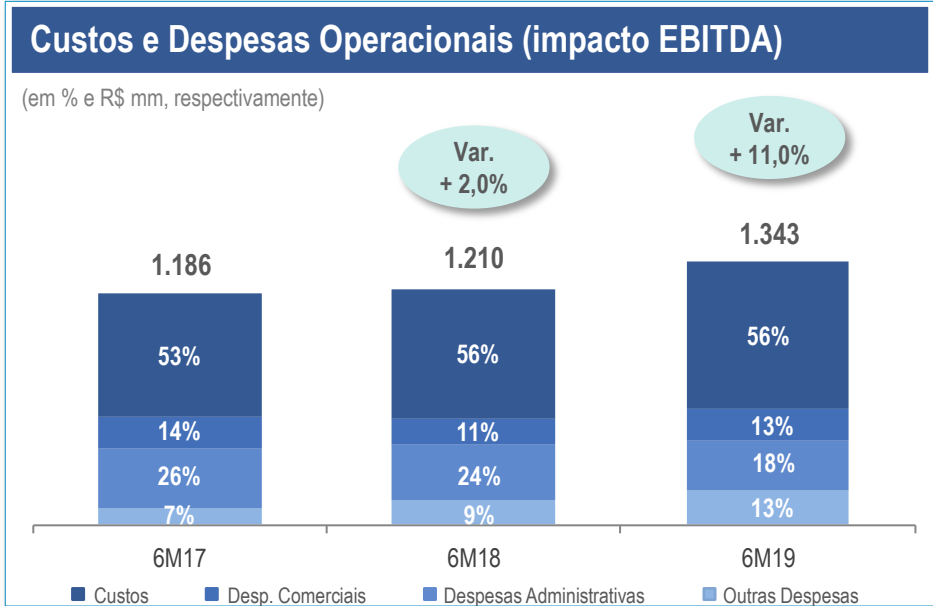
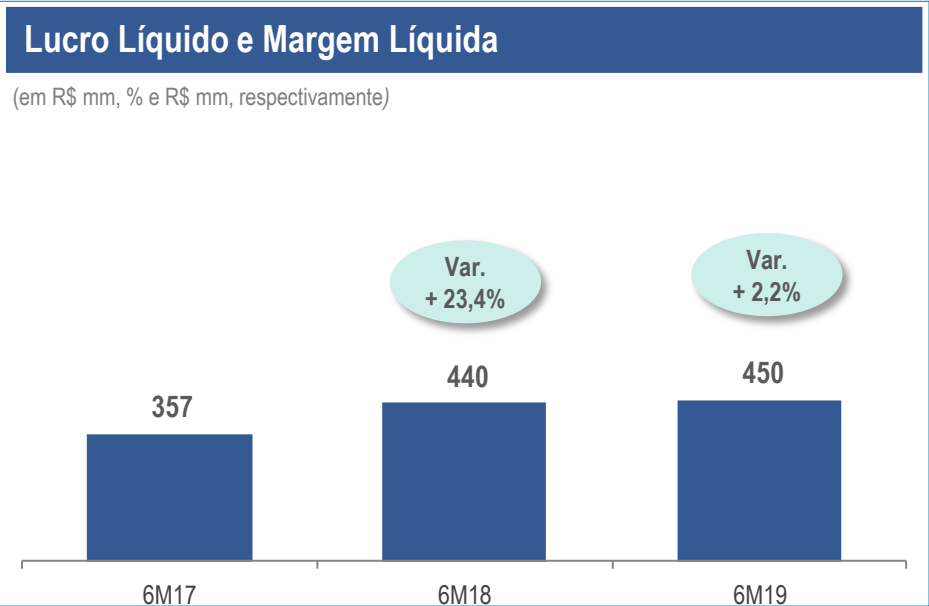
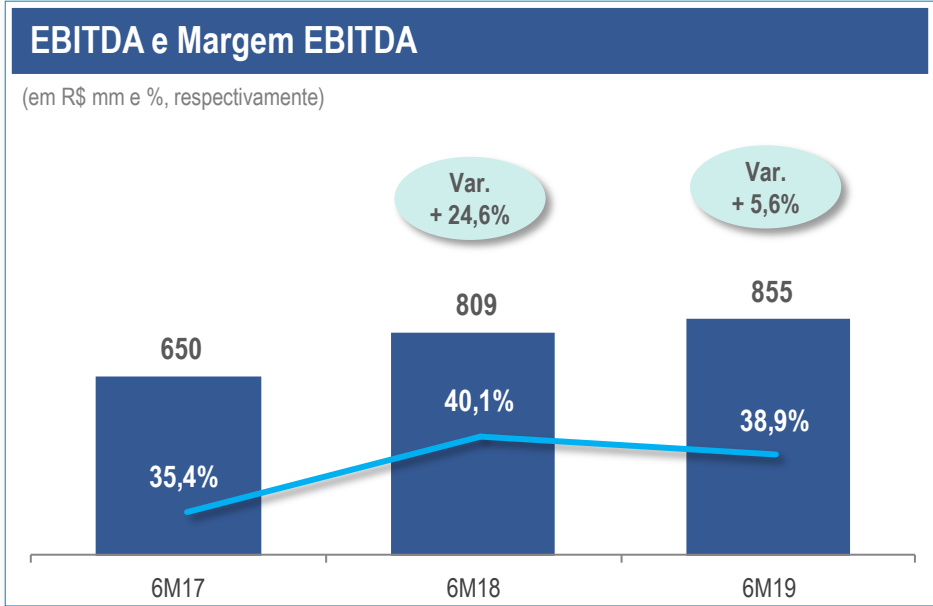
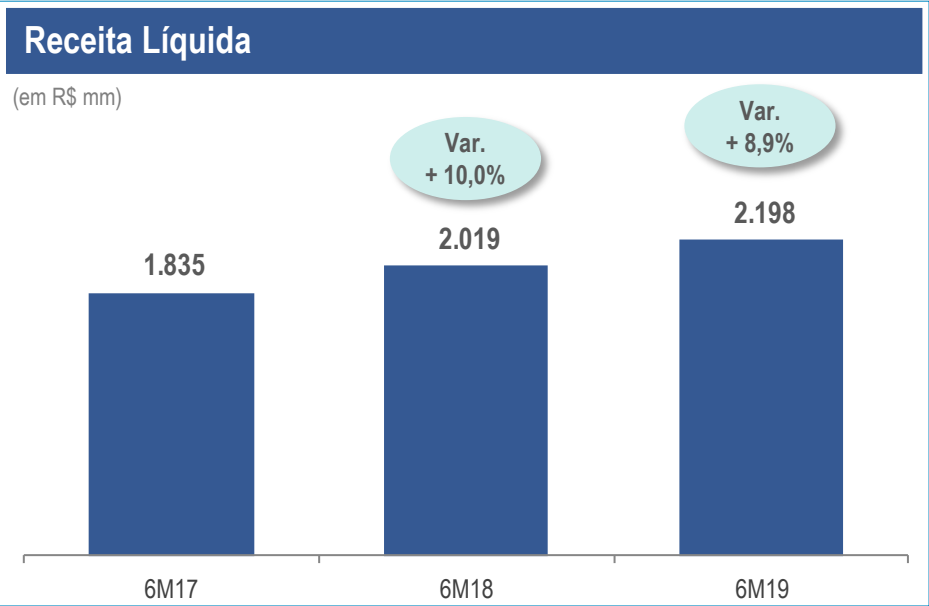
Indicadores de Performance



COVENANTS		6M17	6M18	6M19
Debêntures 3ª, 6ª e 8ª emissões				
Dívida Bancária Líquida / EBITDA Ajustado	≤ 3,0	1,56	1,51	1,65
Índ. de Cobertura da Desp. Financeira Líquida	≥ 1,5	8,54	6,79	8,42
BNDES, Debêntures 2ª, 4ª e 7ª emissões				
Dívida Bancária Líquida / EBITDA	≤ 3,0	1,83	1,58	1,70
Índ. de Cobertura do Serv. da Dívida - EBITDA	≥ 1,5	2,02	2,26	2,93
Outras Dívidas Onerosas / EBITDA	≤ 1,0	0,72	0,64	0,58
Contratos Caixa				
Índ. de Cobertura da Desp. Financeira Líquida	≥ 1,5	8,54	6,79	8,42
Dívida Bancária Líquida / EBITDA Ajustado	≤ 3,0	1,56	1,51	1,65
Outras Dívidas Onerosas / EBITDA Ajustado	≤ 1,0	0,62	0,61	0,56

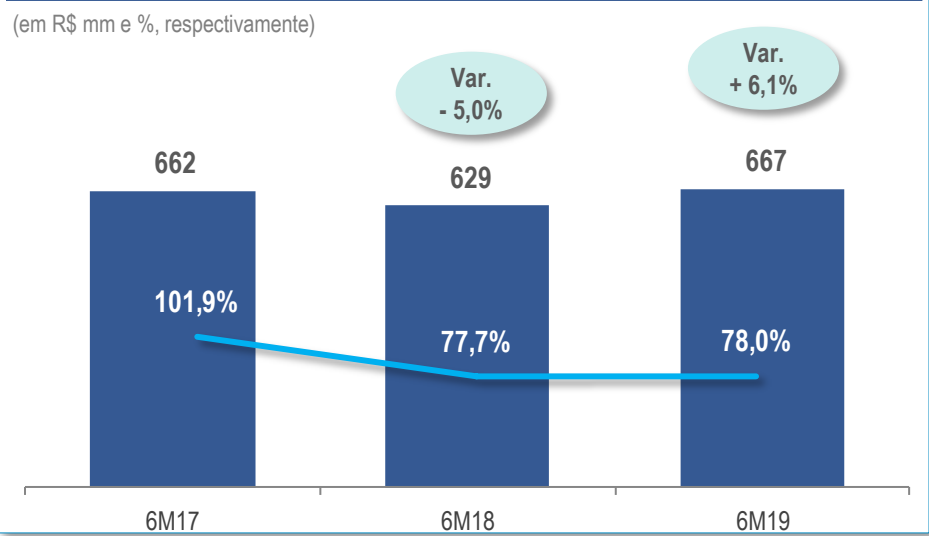


COVENANTS / INDICADORES		6M17	6M18	6M19
Contratos KFW 				
Índ. de Cobertura do Serv. da Dívida - EBITDA	$\geq 1,5$	2,02	2,26	2,72
Dívida Bancária Líquida / EBITDA	$\leq 3,0$	1,83	1,58	1,70
Outras Dívidas Onerosas / EBITDA	$\leq 1,0$	0,72	0,64	0,58
Grau de endividamento		0,49	0,49	0,49
INDICADORES				
Margem EBITDA		35,4%	40,1%	38,9%
Grau de endividamento		49,2%	49,3%	49,3%
ROIC (anualizado)		10,9%	12,3%	12,1%
ROE (anualizado)		13,0%	14,8%	15,7%

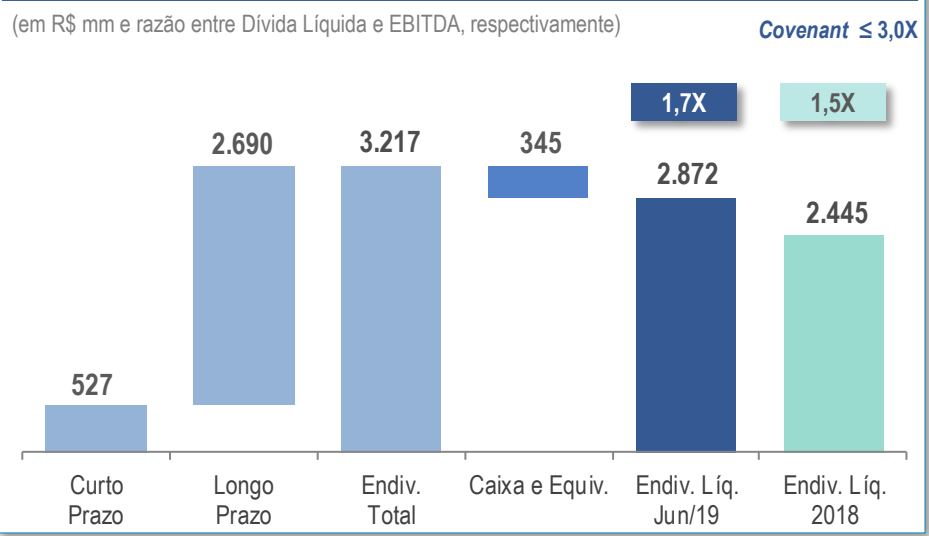




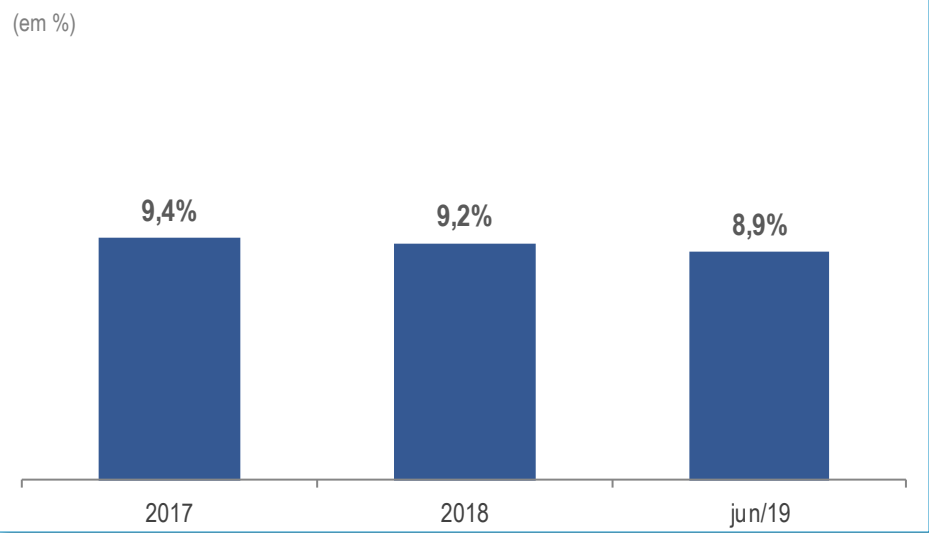
Geração de Caixa e Conversão EBITDA



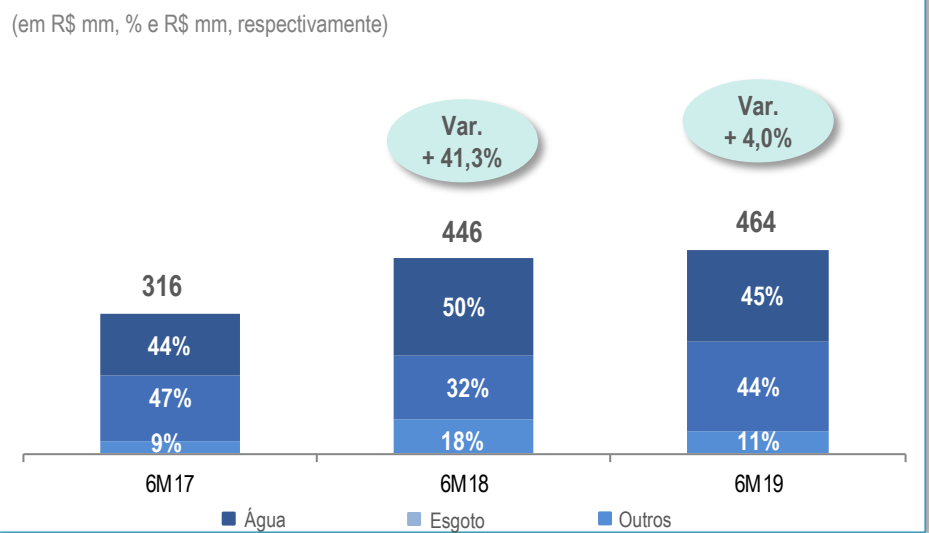
Dívida Líquida e Alavancagem



Custo Médio Ponderado da Dívida



CAPEX



Demonstração dos Resultados



Resultados Trimestrais	2T17	2T18	Var %	2T19	Var %
RECEITA LÍQUIDA	908.847	1.019.641	12,2	1.099.290	7,8
Pessoal	278.426	269.740	(3,1)	279.181	3,5
PPR	-	23.738	100,0	27.196	14,6
Materiais	40.762	36.245	(11,1)	45.813	26,4
Energia Elétrica	86.364	93.694	8,5	112.897	20,5
Serviços de Terceiros	143.760	153.260	6,6	146.310	(4,5)
Gerais e Tributárias	47.353	33.639	(29,0)	38.057	13,1
Provisões Civ., Trab, Amb.,Fis., Trib.	(25.710)	(1.388)	(94,6)	22.506	(1.721,5)
Provisões Plano de Saúde e Prev.	26.951	21.455	(20,4)	14.952	(30,3)
Despesas (Receitas) Financeiras	39.489	33.345	(15,6)	44.630	33,8
Outros Custos e Despesas	49.840	55.561	11,5	93.979	69,1
TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS	687.235	719.289	4,7	825.521	14,8
Imposto de Renda e Cont. Social	24.753	46.788	89,0	41.244	(11,8)
RESULTADO LÍQUIDO	196.859	253.564	28,8	232.525	(8,3)
Margem Líquida %	21,7%	24,9%	3,2 p.p	21,2%	-3,7 p.p
EBITDA	320.416	400.136	24,9	402.126	0,5
Margem EBITDA %	35,3%	39,2%	4 p.p	36,6%	-2,7 p.p
EBIT	261.101	333.697	27,8	318.398	(4,6)
Margem EBIT %	28,7%	32,7%	4 p.p	29,0%	-3,8 p.p

Demonstração dos Resultados



Resultado Acumulado	6M17	6M18	Var %	6M19	Var %
RECEITA LÍQUIDA	1.835.278	2.019.065	10,0	2.197.872	8,9
Pessoal	522.896	508.882	(2,7)	524.576	3,1
PPR	-	41.230	-	50.137	21,6
Materiais	78.628	73.185	(6,9)	88.598	21,1
Energia Elétrica	174.766	188.127	7,6	227.387	20,9
Serviços de Terceiros	271.480	292.479	7,7	290.293	(0,7)
Gerais e Tributárias	76.413	67.283	(11,9)	74.147	10,2
Provisões Civ., Trab, Amb.,Fis., Trib.	26.718	27.452	2,7	63.287	130,5
Provisões Plano de Saúde e Prev.	54.213	42.910	(20,8)	29.903	(30,3)
Despesas (Receitas) Financeiras	72.506	89.175	23,0	90.411	1,4
Outros Custos e Despesas	98.293	100.372	2,1	160.908	60,3
TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS	1.375.913	1.431.095	4,0	1.599.647	11,8
Imposto de Renda e Cont. Social	102.451	147.495	44,0	148.152	0,4
RESULTADO LÍQUIDO	356.914	440.475	23,4	450.073	2,2
Margem Líquida %	19,4%	21,8%	2,4 p.p	20,5%	-1,3 p.p
EBITDA	649.569	809.342	24,6	854.767	5,6
Margem EBITDA %	35,4%	40,1%	4,7 p.p	38,9%	-1,2 p.p
EBIT	531.871	677.145	27,3	688.636	1,7
Margem EBIT %	29,0%	33,5%	4,6 p.p	31,3%	-2,2 p.p

EBITDA Ajustado com Itens Não Gerenciáveis

(em R\$ MM)

6M19

EBITDA	854,8
--------	-------

(+) Itens não gerenciáveis	74,6
----------------------------	------

Energia elétrica	22,0
------------------	------

Material de tratamento	8,2
------------------------	-----

Taxas e encargos	44,4
------------------	------

(=) EBITDA ajustado com itens não gerenciáveis	929,4
--	-------

Margem EBITDA	42,3%
---------------	-------

Efeito não recorrente



Itens Não Recorrentes	2T18	2T19	6M18	6M19
Lucro Líquido	253.564	232.525	440.475	450.073
PAI e PDVTC	-	-	6.811	-
Acordo IBAMA	-	-	18.000	-
Variação Monetária Passiva Arrendamento Mercantil Financeiro	-	-	17.397	-
Indenização Município Maringá 21º Termo Aditivo Cont. de Concessão	-	28.690	-	28.690
Efeitos Tributários	-	(3.327)	(8.231)	(3.327)
Lucro Líquido Recorrente	253.564	257.888	474.452	475.436
Lucro Líquido Realizado	253.564	232.525	440.475	450.073
Variação Recorrente X Realizado	-	10,9%	7,7%	5,6%
Margem Líquida Recorrente	24,9%	23,5%	23,5%	21,6%
Margem Líquida Realizada	24,9%	21,2%	21,8%	20,5%
Variação Recorrente X Realizado	-	2,3 p.p	1,7 p.p	1,2 p.p
EBITDA Recorrente	400.136	430.816	834.153	883.457
EBITDA Realizado	400.136	402.127	809.342	854.767
Variação Recorrente X Realizado	-	7,1%	3,1%	3,4%
Margem EBITDA Recorrente	39,2%	39,2%	41,3%	40,2%
Margem EBITDA Realizada	39,2%	36,6%	40,1%	38,9%
Variação Recorrente X Realizado	-	2,6 p.p	1,2 p.p	1,3 p.p

Balanço Patrimonial



	2017	2018	Var %	30/06/2019	Var %
Dívida líquida	(2.319.215)	(2.628.374)	13,3	(3.036.832)	15,5
Disponibilidades	23.799	35.003	47,1	17.598	(49,7)
Aplicações Financeiras	510.089	291.620	(42,8)	327.105	12,2
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	(2.716.838)	(2.771.319)	2,0	(3.216.917)	16,1
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	(136.265)	(183.678)	34,8	(164.618)	(10,4)
Capital de giro operacional	294.854	270.160	(8,4)	209.966	(22,3)
Contas a Receber de Clientes, Líquido	617.337	661.124	7,1	688.071	4,1
Estoques para Operação	36.892	39.120	6,0	39.292	0,4
Empreiteiros e Fornecedores	(182.655)	(190.742)	4,4	(186.267)	(2,3)
Salários e Encargos Sociais	(176.720)	(239.342)	35,4	(331.130)	38,4
Outros ativos/passivos	61.839	571.821	824,7	883.783	54,6
Provisões	(505.634)	(461.797)	(8,7)	(525.083)	13,7
Planos de Aposentadoria e Assistência Médica	(936.642)	(941.788)	0,5	(971.691)	3,2
Ativos de Contratos	1.025.470	1.393.188	35,9	1.586.662	13,9
Outros ativos/passivos	478.645	582.218	21,6	793.895	36,4
Ativos fixos	7.115.176	7.503.581	5,5	7.724.272	2,9
Patrimônio líquido	(5.152.654)	(5.717.188)	11,0	(5.781.189)	1,1
Giro do capital de giro operacional (CGO/RL)*dias giro	28	24		17	

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.

Fluxos de Caixa



	6M17	6M18	Var %	6M19	Var %
Atividades Operacionais	662.107	628.885	(5,0)	667.099	6,1
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	685.197	748.106	9,2	792.077	5,9
Redução (Aumento) dos Ativos	(59.959)	(107.004)	78,5	(142.970)	33,6
Aumento (Redução) dos Passivos	36.869	(12.217)	(133,1)	17.992	(247,3)
Atividades de Investimentos	(327.661)	(447.470)	36,6	(463.984)	3,7
Atividades de Financiamentos	(521.917)	(373.212)	(28,5)	(185.036)	(50,4)
Empréstimos e Financiamentos	64.233	321.413	400,4	439.187	36,6
Pagamentos de JCP e Dividendos	(272.911)	(298.395)	9,3	(391.160)	31,1
Pagamentos Financiamentos	(311.585)	(389.126)	24,9	(191.927)	(50,7)
Pagamentos de Arredamentos Mercantis	-	-	-	(40.936)	(100,0)
Outras variações	(1.654)	(7.104)	329,5	(200)	(97,2)
Aumento (Redução)	(187.471)	(191.797)	2,3	18.079	(109,4)
No Início do Período	638.330	533.888	(16,4)	326.624	(38,8)
No Final do Período	450.859	342.091	(24,1)	344.703	0,8

Diretoria Financeira e de Relações com Investidores – DFRI

