SANEPAR

PARANÁ
GOVERNO DO ESTADO

SANEPAR

PARANÁ
GOVERNO DO ESTADO

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

3º Trimestre de 2019

Acumulado até Setembro/2019

Destaques

Comparando o período de 9M19 com 9M18 os indicadores financeiros apresentaram os seguintes crescimentos:

+ 10,4%
Crescimento da Receita Líquida

+ 14,9%
Crescimento do EBITDA

+ 21,2%
Crescimento do Lucro Líquido

Crescimento do Volume Faturado

Água + 2,3%

Crescimento do Volume Faturado

Esgoto + 4,7%

Índice de Atendimento

Água 100% | Esgoto 73,5%

Aumento da Margem EBITDA

9M18 ⇨ 38,1% | 9M19 ⇨ 39,6%

Liberação de recursos KfW

Resultado Operacional

	9M17	9M18	Var %	9M19	Var %
ÁGUA					
Volume Medido ('000)	372.706	369.386	(0,9)	379.679	2,8
Volume Faturado ('000)	420.576	386.963	(8,0)	395.753	2,3
Acréscimo de Ligações	42.462	38.019	(10,5)	39.388	3,6
Ligações Totais	3.068.242	3.125.179	1,9	3.177.148	1,7
Acréscimo de Economias	86.093	55.745	(35,3)	52.277	(6,2)
Economias Totais	3.821.335	3.904.196	2,2	3.975.705	1,8
ESGOTO					
Volume Coletado ('000)	265.980	270.406	1,7	283.113	4,7
Volume Faturado ('000)	300.466	282.732	(5,9)	296.028	4,7
Acréscimo de Ligações	59.492	68.259	14,7	55.682	(18,4)
Ligações Totais	2.012.976	2.108.551	4,7	2.196.732	4,2
Acréscimo de Economias	100.476	93.908	(6,5)	76.415	(18,6)
Economias Totais	2.723.459	2.855.124	4,8	2.972.998	4,1
INADIMPLÊNCIA	**1,1%**	**1,1%**	**0 p.p**	**1,6%**	**0,5 p.p**
EFICIÊNCIA OP. (L/LIG/D)	**233,3**	**232,6**	**(0,3)**	**231,8**	**(0,3)**

Indicadores de Performance

COVENANTS		9M17	9M18	9M19
Debêntures 3ª, 8ª e 9ª emissões				
Dívida Bancária Líquida / EBITDA Ajustado	≤ 3,0	1,45	1,55	1,50
Índ. de Cobertura da Desp. Financeira Líquida	≥ 1,5	10,28	5,66	10,40
BNDES, Debêntures 2ª, 4ª e 7ª emissões				
Dívida Bancária Líquida / EBITDA	≤ 3,0	1,67	1,58	1,57
Índ. de Cobertura do Serv. da Dívida - EBITDA	≥ 1,5	2,05	2,01	2,52
Outras Dívidas Onerosas / EBITDA	≤ 1,0	0,70	0,65	0,54
Contratos Caixa				
Índ. de Cobertura da Desp. Financeira Líquida	≥ 1,5	10,28	5,66	10,40
Dívida Bancária Líquida / EBITDA Ajustado	≤ 3,0	1,45	1,55	1,50
Outras Dívidas Onerosas / EBITDA Ajustado	≤ 1,0	0,61	0,64	0,52

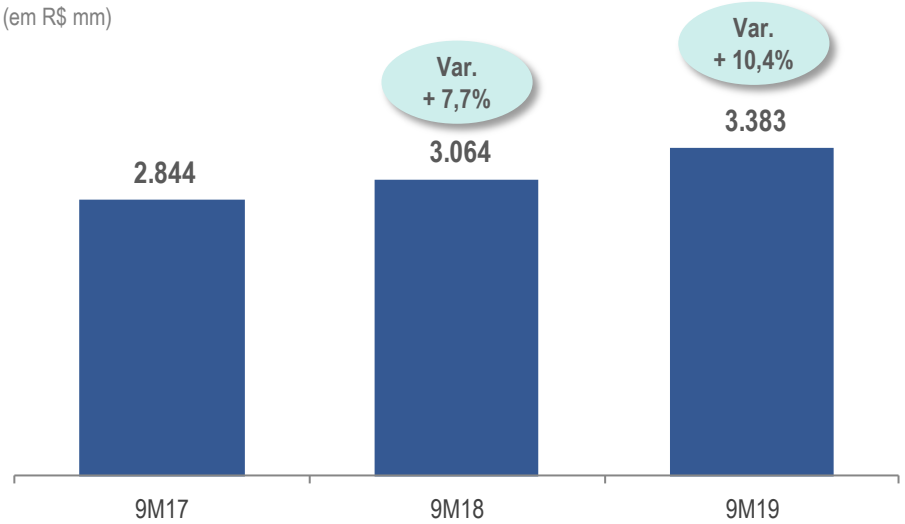
Indicadores de Performance

COVENANTS / INDICADORES		9M17	9M18	9M19
Contratos KfW				
Índ. de Cobertura do Serv. da Dívida - EBITDA	≥ 1,5	2,05	2,01	2,52
Dívida Bancária Líquida / EBITDA	≤ 3,0	1,67	1,58	1,57
Outras Dívidas Onerosas / EBITDA	≤ 1,0	0,70	0,65	0,54
Grau de endividamento	≤ 0,60	0,49	0,49	0,48
INDICADORES				
Margem EBITDA		35,2%	38,1%	39,6%
Grau de endividamento		49,0%	48,8%	47,9%
ROIC (anualizado)		11,2%	11,7%	12,9%
ROE (anualizado)		14,0%	13,8%	17,3%

Desempenho Financeiro

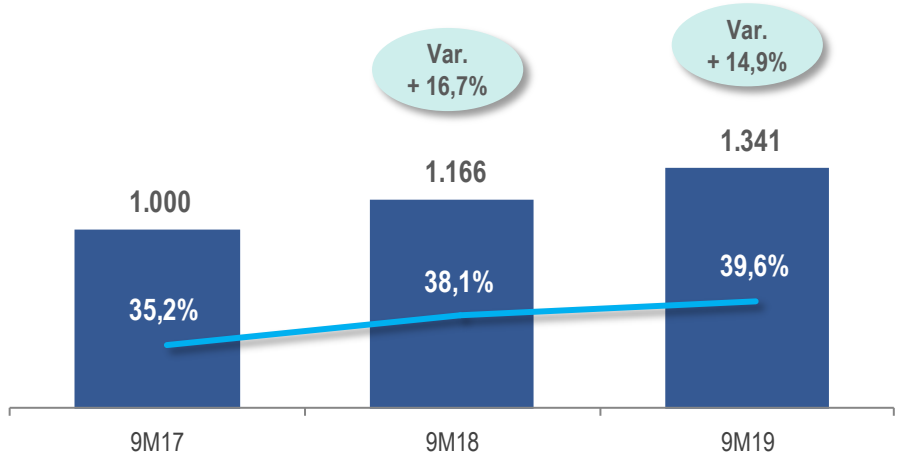
Receita Líquida

(em R$ mm)



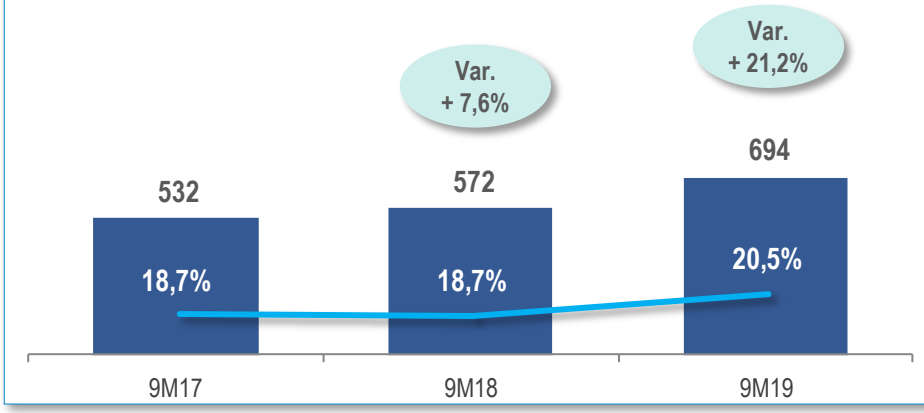
EBITDA e Margem EBITDA

(em R$ mm e %, respectivamente)



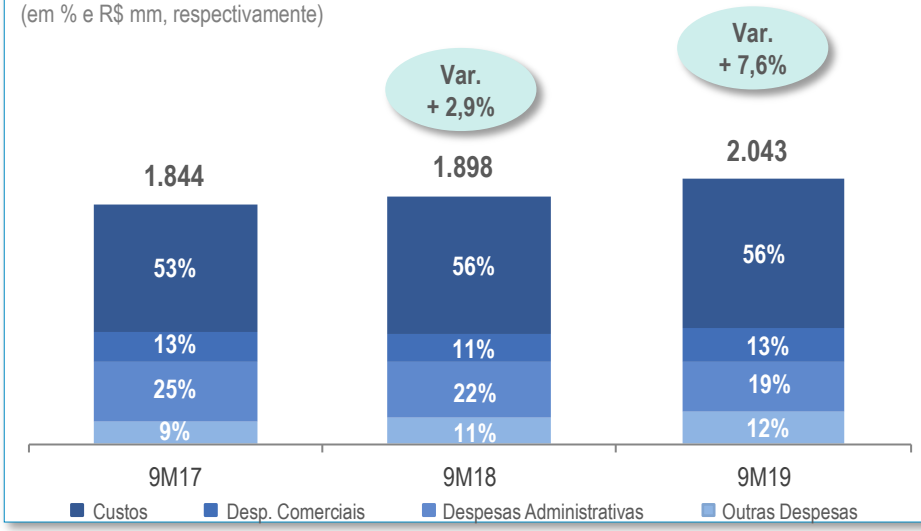
Lucro Líquido e Margem Líquida

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



Custos e Despesas Operacionais (impacto EBITDA)

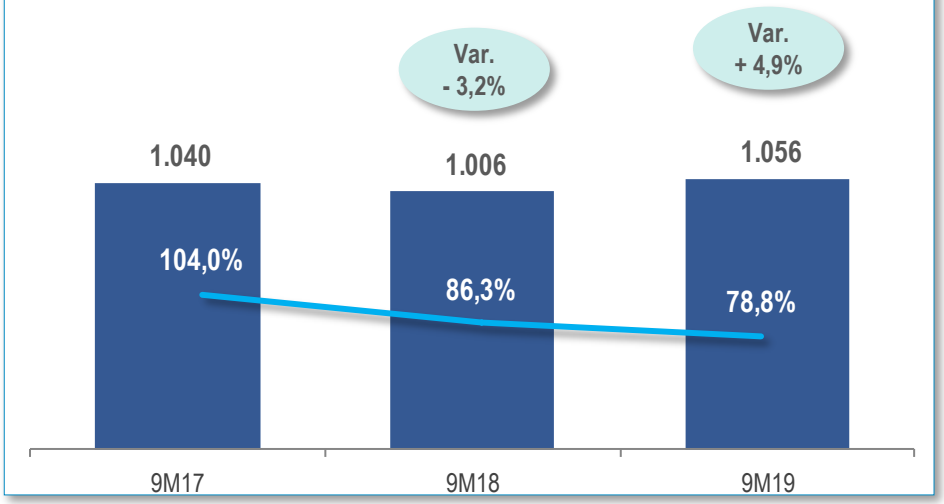
(em % e R$ mm, respectivamente)



Desempenho Financeiro

Geração de Caixa e Conversão EBITDA

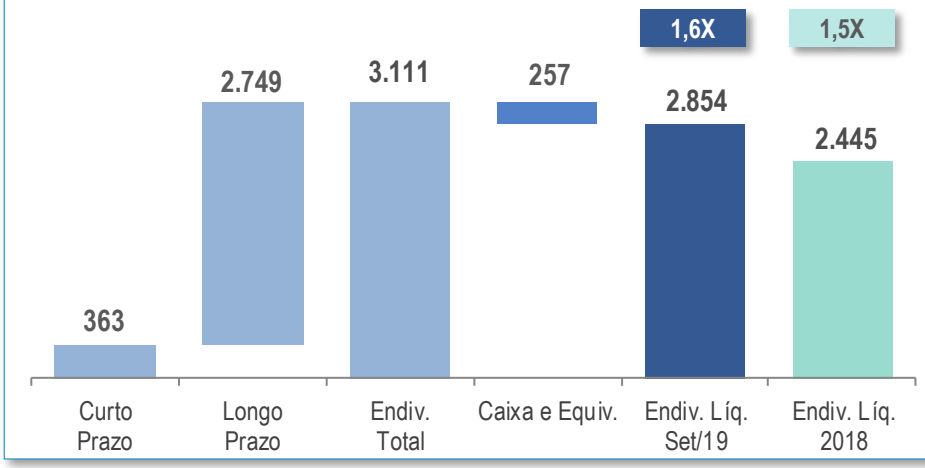
(em R$ mm e %, respectivamente)



Dívida Líquida e Alavancagem

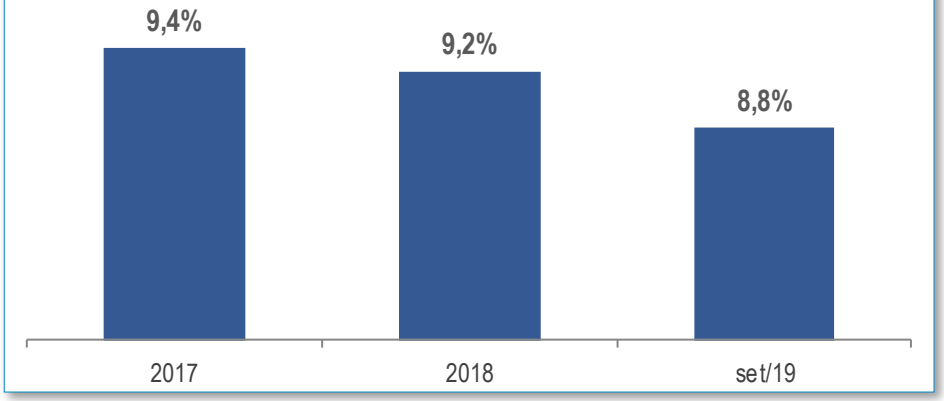
(em R$ mm e razão entre Dívida Líquida e EBITDA, respectivamente)

Covenant ≤ 3,0X



Custo Médio Ponderado da Dívida

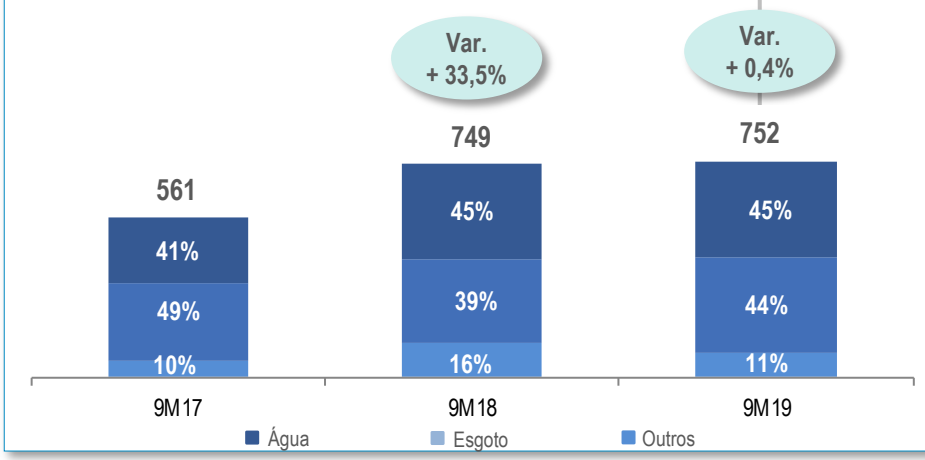
(em %)



CAPEX

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

Recursos próprios 71,3%
Recursos terceiros 28,7%



Demonstração dos Resultados

Resultados Trimestrais	3T17	3T18	Var %	3T19	Var %
RECEITA LÍQUIDA	**1.008.669**	**1.045.190**	**3,6**	**1.185.336**	**13,4**
Pessoal	287.514	260.133	(9,5)	279.459	7,4
PPR	28.977	53.097	100,0	26.277	(50,5)
Materiais	37.265	38.208	2,5	54.253	42,0
Energia Elétrica	96.334	116.286	20,7	122.868	5,7
Serviços de Terceiros	144.998	151.247	4,3	159.764	5,6
Gerais e Tributárias	28.723	65.971	129,7	37.725	(42,8)
Provisões Civ., Trab, Amb.,Fis., Trib.	24.023	(15.100)	(162,9)	21.881	(244,9)
Provisões Plano de Saúde e Prev.	26.951	21.455	(20,4)	14.951	(30,3)
Despesas (Receitas) Financeiras	27.298	68.125	149,6	44.056	(35,3)
Outros Custos e Despesas	44.217	65.744	48,7	67.580	2,8
TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS	**746.300**	**825.166**	**10,6**	**828.814**	**0,4**
Imposto de Renda e Cont. Social	87.302	88.024	0,8	112.881	28,2
RESULTADO LÍQUIDO	**175.067**	**132.000**	**(24,6)**	**243.641**	**84,6**
Margem Líquida %	**17,4%**	**12,6%**	**-4,7 p.p**	**20,6%**	**7,9 p.p**
EBITDA	**350.178**	**356.988**	**1,9**	**485.783**	**36,1**
Margem EBITDA %	**34,7%**	**34,2%**	**-0,6 p.p**	**41,0%**	**6,8 p.p**
EBIT	**289.666**	**288.150**	**(0,5)**	**400.578**	**39,0**
Margem EBIT %	**28,7%**	**27,6%**	**-1,1 p.p**	**33,8%**	**6,2 p.p**

Demonstração dos Resultados

Resultado Acumulado	9M17	9M18	Var %	9M19	Var %
RECEITA LÍQUIDA	**2.843.947**	**3.064.255**	**7,7**	**3.383.208**	**10,4**
Pessoal	810.410	769.015	(5,1)	804.035	4,6
PPR	28.977	94.327	-	76.414	(19,0)
Materiais	115.894	111.392	(3,9)	142.851	28,2
Energia Elétrica	271.100	304.413	12,3	350.255	15,1
Serviços de Terceiros	416.478	443.725	6,5	450.055	1,4
Gerais e Tributárias	105.136	133.255	26,7	111.874	(16,0)
Provisões Civ., Trab, Amb.,Fis., Trib.	50.741	12.353	(75,7)	85.167	589,4
Provisões Plano de Saúde e Prev.	81.164	64.365	(20,7)	44.855	(30,3)
Despesas (Receitas) Financeiras	99.803	157.300	57,6	134.468	(14,5)
Outros Custos e Despesas	142.511	166.116	16,6	228.489	37,5
TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS	**2.122.214**	**2.256.261**	**6,3**	**2.428.463**	**7,6**
Imposto de Renda e Cont. Social	189.753	235.519	24,1	261.032	10,8
RESULTADO LÍQUIDO	**531.980**	**572.475**	**7,6**	**693.713**	**21,2**
Margem Líquida %	**18,7%**	**18,7%**	**0 p.p**	**20,5%**	**1,8 p.p**
EBITDA	**999.747**	**1.166.330**	**16,7**	**1.340.550**	**14,9**
Margem EBITDA %	**35,2%**	**38,1%**	**2,9 p.p**	**39,6%**	**1,6 p.p**
EBIT	**821.536**	**965.294**	**17,5**	**1.089.213**	**12,8**
Margem EBIT %	**28,9%**	**31,5%**	**2,6 p.p**	**32,2%**	**0,7 p.p**

EBITDA Ajustado

EBITDA Ajustado com Itens Não Gerenciáveis

(em R$ MM)	9M19
EBITDA	**1.340,5**
(+) Itens não gerenciáveis	**97,3**
Energia elétrica	36,8
Material de tratamento	19,9
Taxas e encargos	40,6
(=) EBITDA ajustado com itens não gerenciáveis	**1.437,8**
Margem EBITDA	**42,5%**

Efeito não recorrente

Itens Não Recorrentes	3T18	3T19	9M18	9M19
Lucro Líquido	**132.000**	**243.640**	**572.475**	**693.713**
PAI e PDVTC	-	-	6.811	-
Acordo IBAMA	-	-	18.000	-
Indenização Danos a Terceiros (Itajuí)	16.154	-	16.154	-
Variação Monetária Passiva Arrendamento Mercantil Financeiro	26.536	-	43.933	-
Indenização Município Maringá 21º Termo Aditivo Cont. de Concessão	-	-	-	28.690
Efeitos Tributários	(14.515)	-	(22.745)	(3.327)
Lucro Líquido Recorrente	**160.176**	**243.640**	**634.628**	**719.076**
Lucro Líquido Realizado	**132.000**	**243.640**	**572.475**	**693.713**
Variação Recorrente X Realizado	21,3%	0,0%	10,9%	3,7%
Margem Líquida Recorrente	**15,3%**	**20,6%**	**20,7%**	**21,3%**
Margem Líquida Realizada	**12,6%**	**20,6%**	**18,7%**	**20,5%**
Variação Recorrente X Realizado	2,7 p.p	0 p.p	2 p.p	0,7 p.p
EBITDA Recorrente	**373.142**	**485.783**	**1.207.296**	**1.369.240**
EBITDA Realizado	**356.988**	**485.783**	**1.166.331**	**1.340.550**
Variação Recorrente X Realizado	4,5%	0,0%	3,5%	2,1%
Margem EBITDA Recorrente	**35,7%**	**41,0%**	**39,4%**	**40,5%**
Margem EBITDA Realizada	**34,2%**	**41,0%**	**38,1%**	**39,6%**
Variação Recorrente X Realizado	1,5 p.p	0 p.p	1,3 p.p	0,8 p.p

Balanço Patrimonial

	2017	2018	Var %	30/09/2019	Var %
Dívida líquida	**(2.319.215)**	**(2.628.374)**	**13,3**	**(3.015.339)**	**14,7**
Disponibilidades	23.799	35.003	47,1	14.426	(58,8)
Aplicações Financeiras	510.089	291.620	(42,8)	243.049	(16,7)
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	(2.716.838)	(2.771.319)	2,0	(3.111.329)	12,3
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	(136.265)	(183.678)	34,8	(161.485)	(12,1)
Capital de giro operacional	**294.854**	**270.160**	**(8,4)**	**299.299**	**10,8**
Contas a Receber de Clientes, Líquido	617.337	661.124	7,1	732.554	10,8
Estoques para Operação	36.892	39.120	6,0	43.804	12,0
Empreiteiros e Fornecedores	(182.655)	(190.742)	4,4	(194.290)	1,9
Salários e Encargos Sociais	(176.720)	(239.342)	35,4	(282.769)	18,1
Outros ativos/passivos	**61.839**	**571.821**	**824,7**	**940.910**	**64,5**
Provisões	(505.634)	(461.797)	(8,7)	(546.964)	18,4
Planos de Aposentadoria e Assistência Médica	(936.642)	(941.788)	0,5	(986.643)	4,8
Ativos de Contratos	1.025.470	1.393.188	35,9	1.728.595	24,1
Outros ativos/passivos	478.645	582.218	21,6	745.922	28,1
Ativos fixos	**7.115.176**	**7.503.581**	**5,5**	**7.799.959**	**3,9**
Patrimônio líquido	**(5.152.654)**	**(5.717.188)**	**11,0**	**(6.024.829)**	**5,4**
Giro do capital de giro operacional (CGO/RL)*dias giro	**28**	**24**		**19**	

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

	9M17	9M18	Var %	9M19	Var %
Atividades Operacionais	**1.039.865**	**1.006.209**	**(3,2)**	**1.055.836**	**4,9**
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	1.021.804	1.048.157	2,6	1.235.783	17,9
Redução (Aumento) dos Ativos	(98.170)	(56.836)	(42,1)	(187.004)	229,0
Aumento (Redução) dos Passivos	116.231	14.888	(87,2)	7.057	(52,6)
Atividades de Investimentos	**(519.880)**	**(694.973)**	**33,7**	**(752.489)**	**8,3**
Atividades de Financiamentos	**(622.358)**	**(522.427)**	**(16,1)**	**(372.496)**	**(28,7)**
Empréstimos e Financiamentos	95.224	378.972	298,0	566.614	49,5
Pagamentos de JCP e Dividendos	(280.773)	(298.395)	6,3	(394.293)	32,1
Pagamentos Financiamentos	(436.176)	(600.590)	37,7	(484.255)	(19,4)
Pagamentos de Arredamentos Mercantis	-	-	-	(61.060)	(100,0)
Outras variações	(633)	(2.414)	281,4	498	(120,6)
Aumento (Redução)	**(102.373)**	**(211.191)**	**106,3**	**(69.149)**	**(67,3)**
No Início do Período	**638.330**	**533.888**	**(16,4)**	**326.624**	**(38,8)**
No Final do Período	**535.957**	**322.697**	**(39,8)**	**257.475**	**(20,2)**

Diretoria Financeira e de Relações com Investidores – DFRI

SANEPAR

PARANÁ
GOVERNO DO ESTADO