





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

4º Trimestre de 2020

Exercício de 2020

Destaques

Comparando o Exercício de 2020 com 2019, os indicadores financeiros apresentaram as seguintes variações:

+ 1,6%
Crescimento da Receita Líquida

- 2,0%
Redução do EBITDA

- 7,7%
Redução do Lucro Líquido



Acréscimo de 79,3 mil Ligações de Água



Acréscimo de 77,0 mil Ligações de Esgoto



Índice de Atendimento
Água 100% | Esgoto 75,1%



EBITDA (mil R\$)
2019 ⇒ 1.971,7 | 2020 ⇒ 1.932,4



Programa de Aposentadoria Incentivada - PAI
Adesão: 565 empregados
R\$ 132,8 MM / Payback: 11,4 meses



10ª emissão de debêntures e Emissão de Cédula de Crédito Bancário



Troféu Transparência 2020
2ª melhor empresa ranking Valor 1000 em saneamento

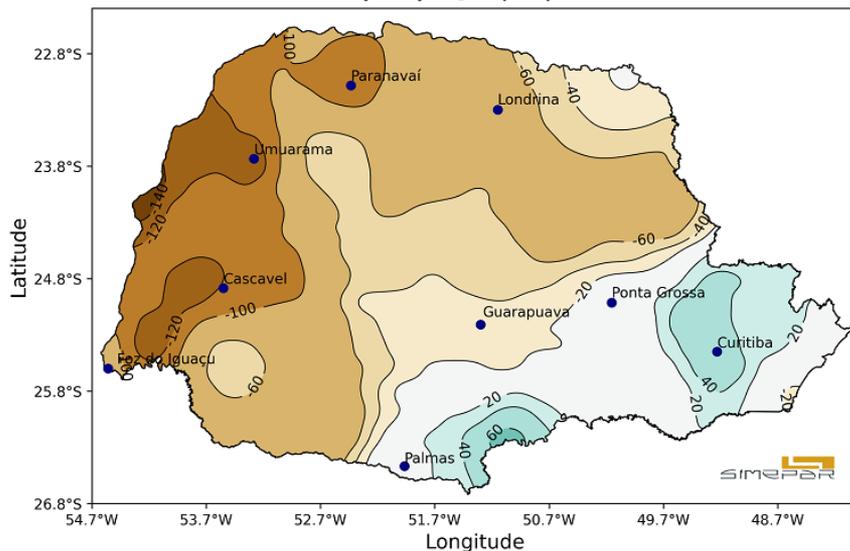
Resultado Operacional



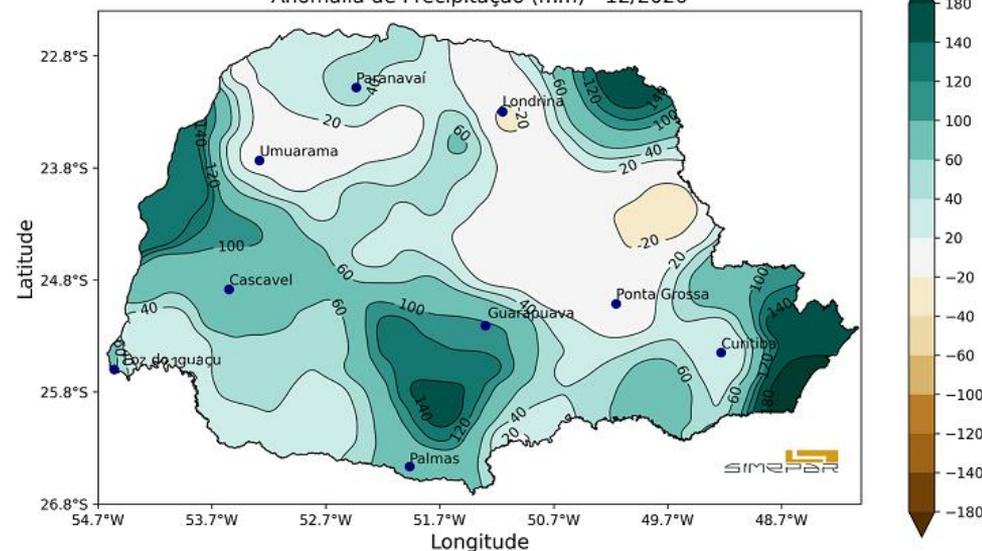
	2018	2019	Var %	2020	Var %
ÁGUA					
Volume Medido ('000)	493.586	511.736	3,7	503.306	(1,6)
Volume Faturado ('000)	513.817	532.830	3,7	525.791	(1,3)
Acréscimo de Ligações	50.600	56.777	12,2	79.274	39,6
Ligações Totais	3.137.760	3.194.537	1,8	3.273.811	2,5
Acréscimo de Economias	74.977	77.646	3,6	86.645	11,6
Economias Totais	3.923.428	4.001.074	2,0	4.087.719	2,2
ESGOTO					
Volume Coletado ('000)	362.380	382.115	5,4	377.327	(1,3)
Volume Faturado ('000)	378.909	399.225	5,4	396.232	(0,7)
Acréscimo de Ligações	100.758	90.077	(10,6)	77.011	(14,5)
Ligações Totais	2.141.050	2.231.127	4,2	2.308.138	3,5
Acréscimo de Economias	135.367	122.720	(9,3)	95.447	(22,2)
Economias Totais	2.896.583	3.019.303	4,2	3.114.750	3,2
INADIMPLÊNCIA	1,0%	1,7%	0,7 p.p	2,8%	1,1 p.p
EFICIÊNCIA OP. (L/LIG/D)	234,4	230,5	(1,7)	220,2	(4,5)

Estiagem no Paraná

Anomalia de precipitação (mm) - Novembro/2020



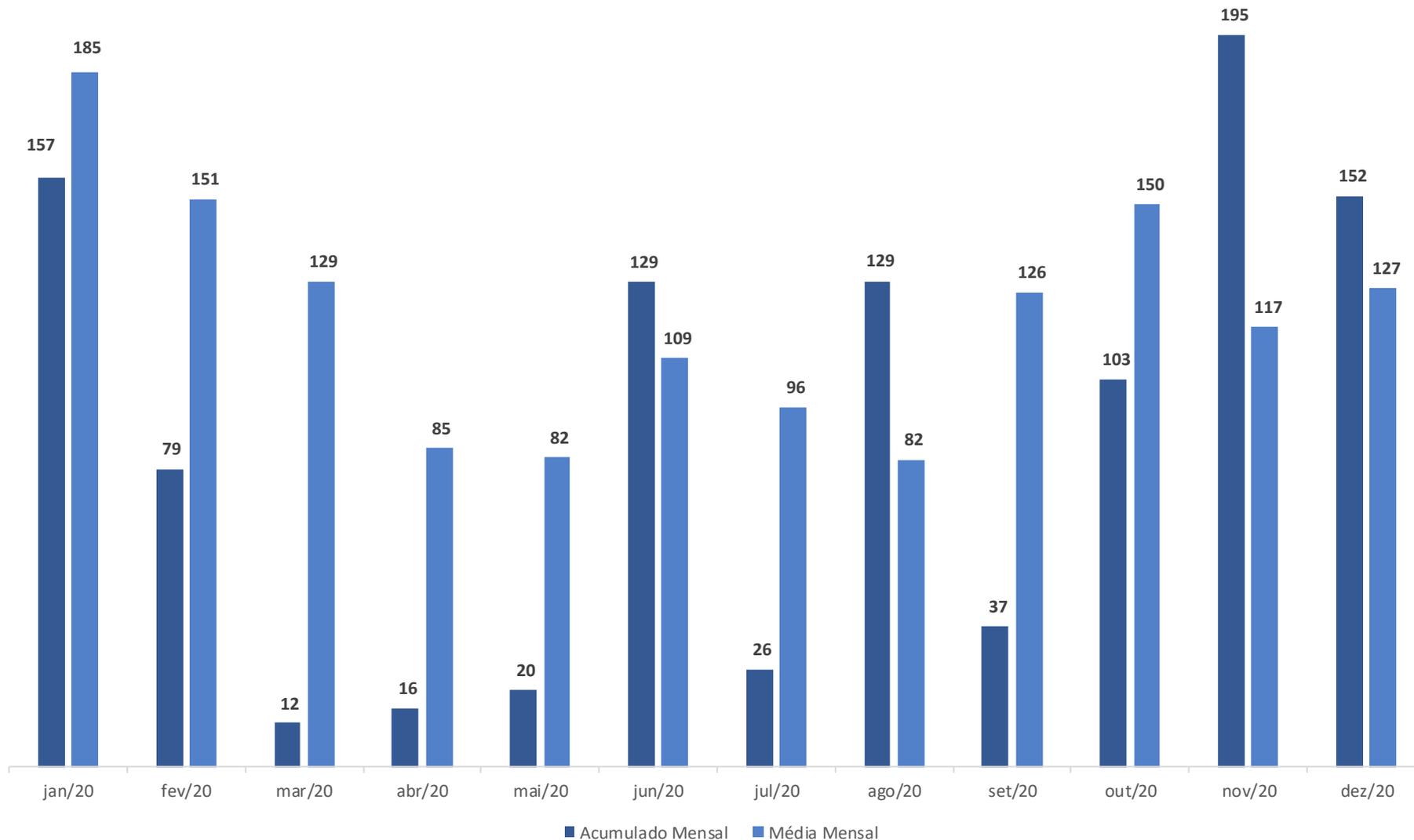
Anomalia de Precipitação (mm) - 12/2020



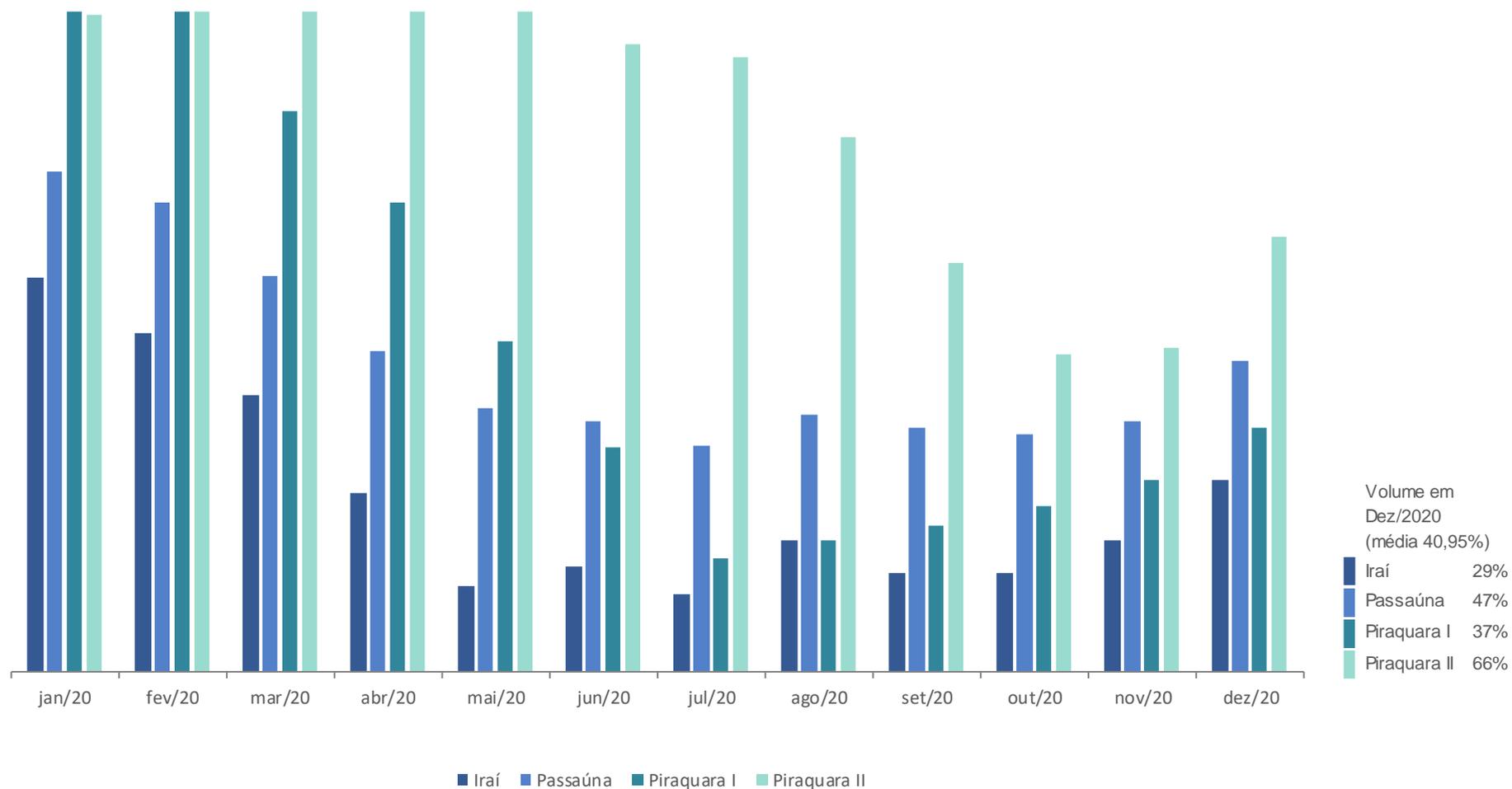
- A região Sul do Brasil tem passado por uma escassez hídrica desde o ano de 2019.
- Findo o ano de 2020, verificou-se que dezembro foi um mês heterogêneo, com superávit de chuvas na porção sudoeste, déficit na região nordeste e próximo à normalidade na RMC;
- As chuvas de dezembro contribuíram para o processo de recuperação dos mananciais, que estão em curso na região leste e oeste e mais atrasado na região central. Na RMC, os rios Pequeno, Miringuáva e Passaúna estão com níveis próximos de suas médias de longo período, em um processo de recuperação progressiva.
- Para os seis próximos meses o comportamento do clima no Paraná será influenciado pelo evento La Niña de intensidade moderada a forte (sinal climático desfavorável para ocorrência de chuvas acima da média).

Precipitação Pluviométrica (mm)

Curitiba



Volume das Barragens



Indicadores de Performance



COVENANTS

2018

2019

2020

Debêntures 8ª, 9ª, 10ª emissões e CCB

Dívida Bancária Líquida / EBITDA Ajustado

≤ 3,0

1,46

1,33

1,39

Índ. de Cobertura da Desp. Financeira Líquida

≥ 1,5

8,14

11,73

9,72

BNDES, Debêntures 2ª, 4ª e 7ª emissões

Dívida Bancária Líquida / EBITDA

≤ 3,0

1,49

1,42

1,44

Índ. de Cobertura do Serv. da Dívida / EBITDA

≥ 1,5

2,12

2,63

3,41

Outras Dívidas Onerosas / EBITDA

≤ 1,0

0,57

0,63

0,61

Contratos Caixa

Índ. de Cobertura da Desp. Financeira Líquida

≥ 1,5

8,14

11,73

9,72

Dívida Bancária Líquida / EBITDA Ajustado

≤ 3,0

1,46

1,33

1,39

Outras Dívidas Onerosas / EBITDA Ajustado

≤ 1,0

0,56

0,58

0,59



COVENANTS / INDICADORES

2018

2019

2020

Contratos KfW

Índ. de Cobertura do Serv. da Dívida / EBITDA

≥ 1,5

2,12

2,63

3,41

Dívida Bancária Líquida / EBITDA

≤ 3,0

1,49

1,42

1,44

Outras Dívidas Onerosas / EBITDA

≤ 1,0

0,57

0,63

0,61

Grau de endividamento

≤ 0,60

47,0%

48,3%

47,4%

INDICADORES

Margem EBITDA

39,5%

41,8%

40,3%

ROIC (anualizado)

12,6%

13,5%

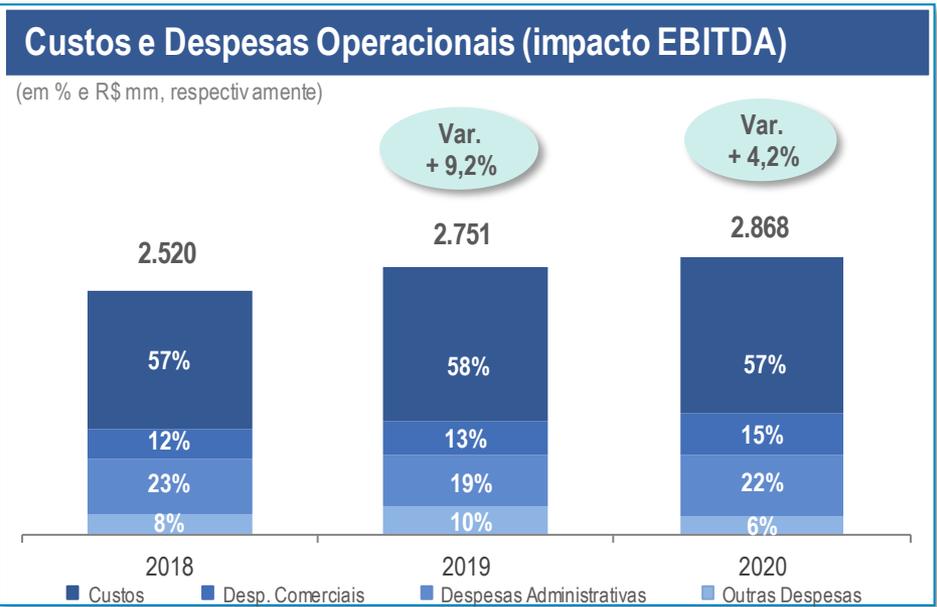
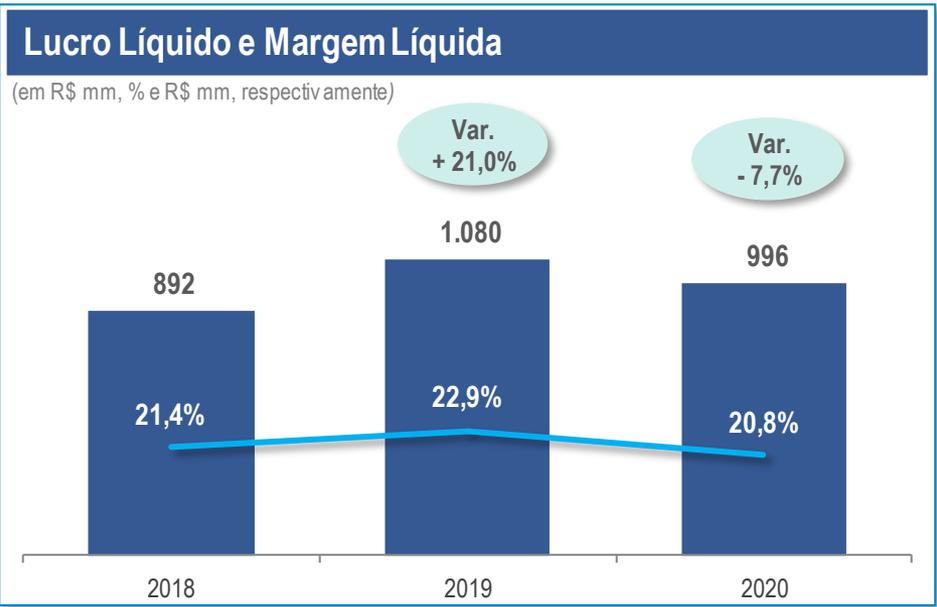
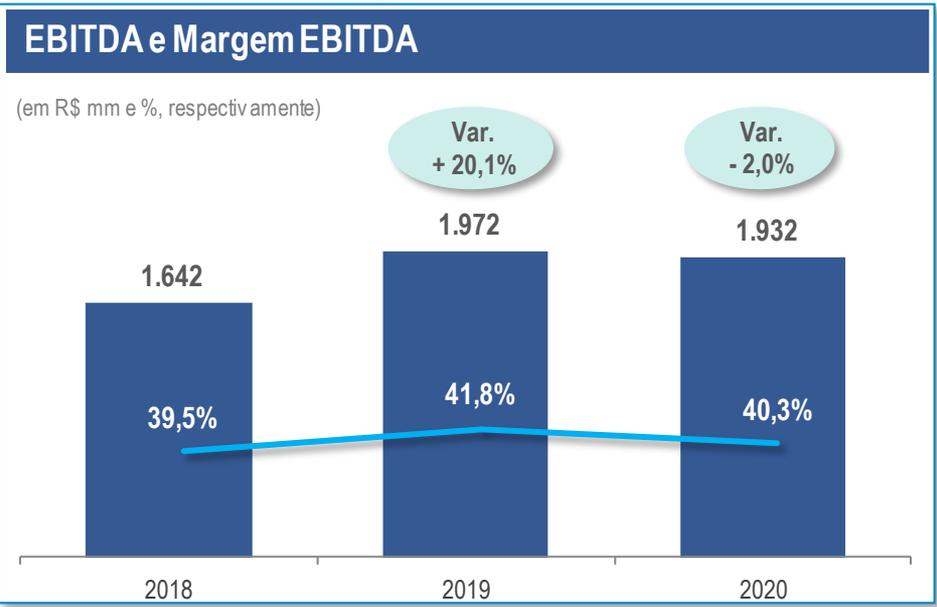
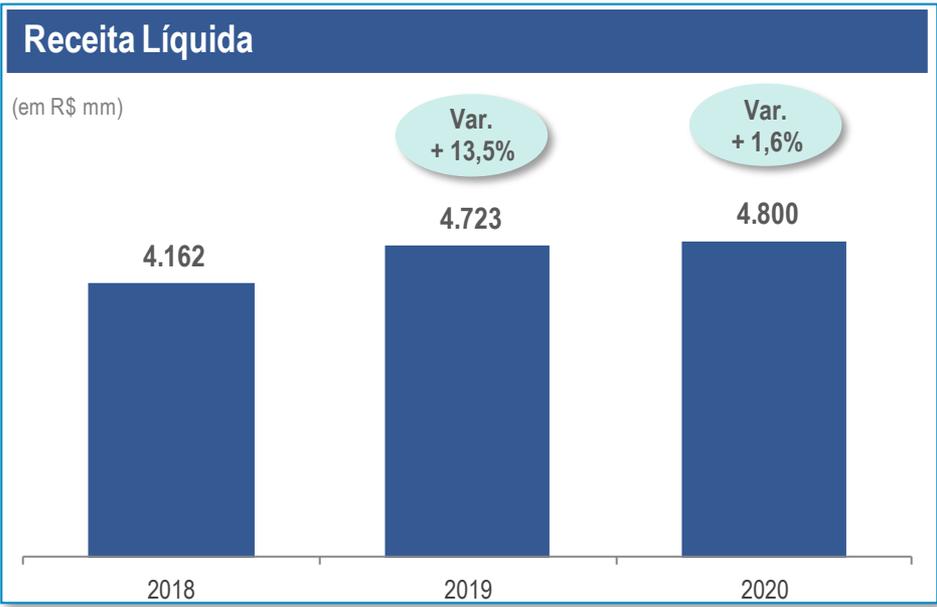
11,7%

ROE (anualizado)

16,4%

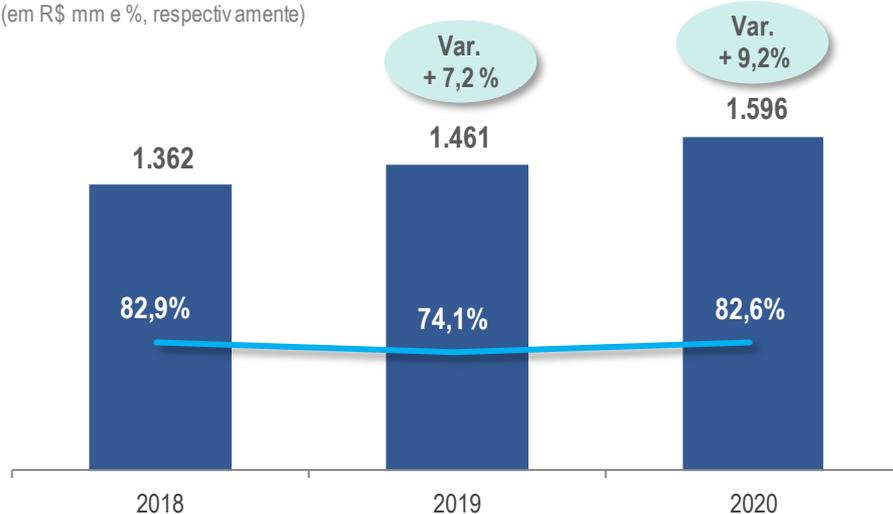
18,2%

15,2%



Geração de Caixa e Conversão EBITDA

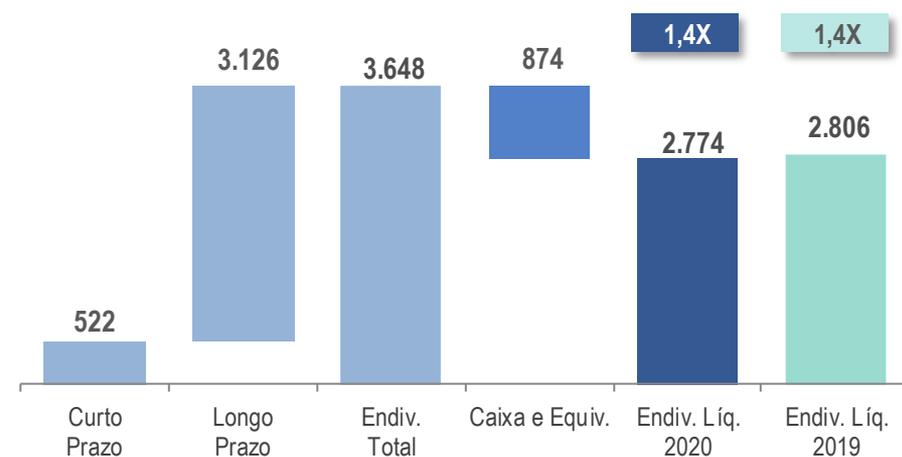
(em R\$ mm e %, respectivamente)



Dívida Líquida e Alavancagem

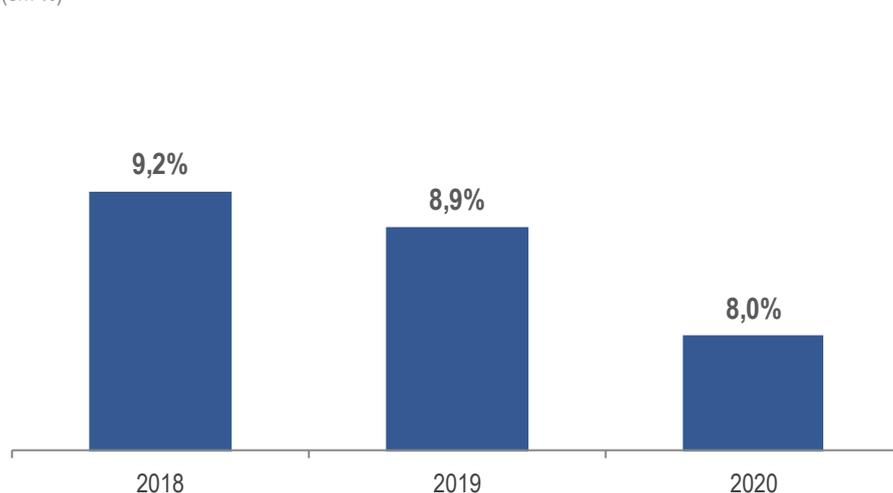
(em R\$ mm e razão entre Dívida Líquida e EBITDA, respectivamente)

Covenant $\leq 3,0X$



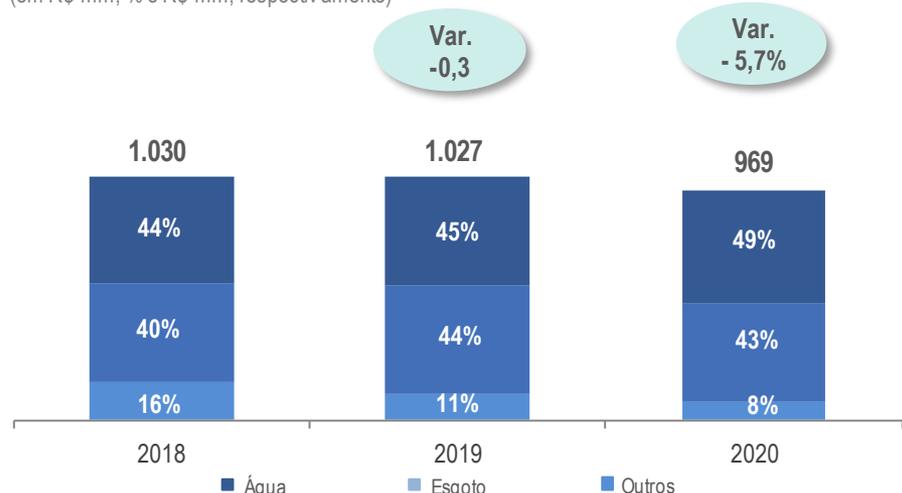
Custo Médio Ponderado da Dívida

(em %)



CAPEX

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



Demonstração dos Resultados



Resultados Trimestrais	4T18	4T19	Var %	4T20	Var %
RECEITA LÍQUIDA	1.097.950	1.339.618	22,0	1.236.789	(7,7)
Pessoal	268.450	290.716	8,3	258.824	(11,0)
PPR	39.919	213	(99,5)	31.877	14.865,7
Materiais	40.604	61.193	50,7	58.913	(3,7)
Energia Elétrica	121.123	124.200	2,5	106.913	(13,9)
Serviços de Terceiros	167.845	172.271	2,6	168.839	(2,0)
Gerais e Tributárias	44.065	40.074	(9,1)	35.200	(12,2)
Provisões Civ., Trab, Amb., Fis., Trib.	(56.190)	(292)	(99,5)	(8.368)	2.765,8
Provisões Plano de Saúde e Prev.	11.646	15.229	30,8	10.663	(30,0)
Despesas (Receitas) Financeiras	48.339	45.954	(4,9)	62.826	36,7
Outros Custos e Despesas	55.141	90.921	64,9	120.757	32,8
TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS	740.942	840.479	13,4	846.444	0,7
Imposto de Renda e Cont. Social	36.996	112.818	204,9	98.993	(12,3)
RESULTADO LÍQUIDO	320.012	386.321	20,7	291.352	(24,6)
Margem Líquida %	29,1%	28,8%	-0,3 p.p	23,6%	-5,2 p.p
EBITDA	475.698	631.198	32,7	547.168	(13,3)
Margem EBITDA %	43,3%	47,1%	3,8 p.p	44,2%	-2,9 p.p
EBIT	405.347	545.093	34,5	453.171	(16,9)
Margem EBIT %	36,9%	40,7%	3,8 p.p	36,6%	-4,1 p.p

Demonstração dos Resultados



Resultado Acumulado	2018	2019	Var %	2020	Var %
RECEITA LÍQUIDA	4.162.205	4.722.826	13,5	4.799.655	1,6
Pessoal	1.037.465	1.094.751	5,5	1.212.196	10,7
PPR	134.246	76.627	(42,9)	74.422	(2,9)
Materiais	151.996	204.043	34,2	216.870	6,3
Energia Elétrica	425.536	474.455	11,5	449.262	(5,3)
Serviços de Terceiros	611.570	622.327	1,8	649.616	4,4
Gerais e Tributárias	177.320	151.948	(14,3)	145.210	(4,4)
Provisões Civ., Trab, Amb., Fis., Trib.	(43.837)	84.875	(293,6)	(1.995)	(102,4)
Provisões Plano de Saúde e Prev.	76.011	60.084	(21,0)	60.784	1,2
Despesas (Receitas) Financeiras	205.639	180.401	(12,3)	204.775	13,5
Outros Custos e Despesas	221.257	319.431	44,4	422.760	32,3
TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS	2.997.203	3.268.942	9,1	3.433.900	5,0
Imposto de Renda e Cont. Social	272.515	373.850	37,2	369.412	(1,2)
RESULTADO LÍQUIDO	892.487	1.080.034	21,0	996.343	(7,7)
Margem Líquida %	21,4%	22,9%	1,5 p.p	20,8%	-2,1 p.p
EBITDA	1.642.028	1.971.727	20,1	1.932.397	(2,0)
Margem EBITDA %	39,5%	41,8%	2,3 p.p	40,3%	-1,5 p.p
EBIT	1.370.641	1.634.285	19,2	1.570.530	(3,9)
Margem EBIT %	32,9%	34,6%	1,7 p.p	32,7%	-1,9 p.p

Efeito não recorrente



Itens Não Recorrentes	4T19	4T20	2019	2020
Lucro Líquido	386.320	291.352	1.080.036	996.343
PAI	-	4.966	-	132.760
Parcelamento IBAMA	-	18.951	-	18.951
Impairment CS Bioenergia	17.346	(660)	17.346	(660)
Despesas de AVP sobre Ativos Financeiros Contratuais	-	-	-	11.057
Provisão Consórcio DM/LFM/SEF	-	-	-	15.184
Indenização Município de Maringá	-	-	28.690	-
Efeitos Tributários	(5.898)	(7.907)	(9.225)	(60.279)
Lucro Líquido Ajustado por Itens Não Recorrentes	397.768	306.702	1.116.847	1.113.356
Lucro Líquido Realizado	386.320	291.352	1.080.036	996.343
Varição Recorrente X Realizado	3,0%	5,3%	3,4%	11,7%
Margem Líquida Ajustada por Itens Não Recorrentes	29,7%	24,8%	23,6%	23,2%
Margem Líquida Realizada	28,8%	23,6%	22,9%	20,8%
Varição Recorrente X Realizado	0,9 p.p	1,1 p.p	0,8 p.p	2,4 p.p
EBITDA Ajustado por Itens Não Recorrentes	648.545	570.425	2.017.787	2.109.689
EBITDA Realizado	631.199	547.168	1.971.728	1.932.397
Varição Recorrente X Realizado	2,7%	4,3%	2,3%	9,2%
Margem EBITDA Ajustada por Itens Não Recorrentes	48,4%	46,1%	42,7%	44,0%
Margem EBITDA Realizada	47,1%	44,2%	41,7%	40,3%
Varição Recorrente X Realizado	1,3 p.p	1,9 p.p	1,0 p.p	3,7 p.p

EBITDA Ajustado com Itens Não Gerenciáveis

(em R\$ MM)

2020

EBITDA REALIZADO

1.932,4

(+) Itens não gerenciáveis

45,6

Energia elétrica

(8,9)

Material de tratamento

40,9

Taxas e encargos

13,6

(=) EBITDA ajustado com itens não gerenciáveis

1.978,0

Margem EBITDA ajustada com itens não gerenciáveis

41,2%

Balço Patrimonial



	2018	2019	Var %	2020	Var %
Dívida Líquida	(2.628.372)	(3.035.713)	15,5	(2.979.501)	(1,9)
Disponibilidades	35.003	16.878	(51,8)	5.127	(69,6)
Aplicações Financeiras	291.621	257.181	(11,8)	869.196	238,0
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	(2.771.318)	(3.080.431)	11,2	(3.647.588)	18,4
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	(183.678)	(229.341)	24,9	(206.236)	(10,1)
Capital de giro operacional	270.159	448.388	66,0	370.721	(17,3)
Contas a Receber de Clientes, Líquido	661.124	829.562	25,5	799.603	(3,6)
Estoques para Operação	39.120	46.146	18,0	53.857	16,7
Empreiteiros e Fornecedores	(190.742)	(214.445)	12,4	(213.820)	(0,3)
Salários e Encargos Sociais	(239.343)	(212.875)	(11,1)	(268.919)	26,3
Outros ativos/passivos	594.405	804.754	35,4	854.541	6,2
Provisões	(461.797)	(546.672)	18,4	(544.677)	(0,4)
Planos de Aposentadoria e Assistência Médica	(941.788)	(1.236.602)	31,3	(1.171.352)	(5,3)
Ativos de Contratos	1.393.187	1.756.714	26,1	1.634.802	(6,9)
Outros ativos/passivos	604.803	831.314	37,5	935.768	12,6
Ativos fixos	7.480.996	7.956.485	6,4	8.697.402	9,3
Patrimônio líquido	(5.717.188)	(6.173.914)	8,0	(6.943.163)	12,5
Giro do capital de giro operacional (CGO/RL)*dias giro	24	35		28	

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



	2018	2019	Var %	2020	Var %
Atividades Operacionais	1.362.006	1.460.551	7,2	1.595.544	9,2
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	1.435.408	1.797.158	25,2	1.711.644	(4,8)
Redução (Aumento) dos Ativos	(75.403)	(273.492)	262,7	(85.397)	(68,8)
Aumento (Redução) dos Passivos	2.001	(63.115)	(3.254,2)	(30.703)	(51,4)
Atividades de Investimentos	(980.030)	(1.029.604)	5,1	(970.024)	(5,8)
Atividades de Financiamentos	(589.240)	(483.512)	(17,9)	(25.256)	(94,8)
Empréstimos e Financiamentos	490.910	659.830	34,4	860.789	30,5
Pagamentos de JCP e Dividendos	(298.398)	(394.600)	32,2	(303.649)	(23,0)
Pagamentos Financiamentos	(775.587)	(667.982)	(13,9)	(487.127)	(27,1)
Pagamentos de Arrendamentos	-	(81.555)	100,0	(78.746)	(3,4)
Outras variações	(6.165)	795	(112,9)	(16.523)	(2.178,4)
Aumento (Redução)	(207.264)	(52.565)	(74,6)	600.264	(1.241,9)
No Início do Período	533.888	326.624	(38,8)	274.059	(16,1)
No Final do Período	326.624	274.059	(16,1)	874.323	219,0

Diretoria Financeira e de Relações com Investidores – DFRI

