

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

4º Trimestre e Exercício de 2017



Primeira RTP – Revisão Tarifária Periódica com índice de reposição de 25,63% diferido em 8 anos, sendo a primeira parcela de 8,53% a partir de junho/2017.

1

A margem EBITDA atingiu 35,8% em 2017 (em 2016 foi de 33,7%).

2

Crescimento do Lucro Líquido de 9,5% em relação a 2016.

3

Crescimento de 11,3% na Receita Líquida, enquanto os custos e despesas operacionais (impacto EBITDA) cresceram 7,8%.

4

Redução da inadimplência de 2,0% em 2016 para 1,1% em 2017.

5



Os investimentos cresceram 18,7% em 2017 chegando a R\$ 880,5 MM, contra R\$ 742,4 MM em 2016.

6

O índice de perdas por ligação de 2017 foi de 231,9 l/lig/d, inferior ao exercício de 2016 quando atingiu 233,1 l/lig/d.

7

O acréscimo de economias de água em 2017 foi de 113 mil e de esgoto 138 mil representando um crescimento de 70% e 11%, respectivamente.

8

Economia tributária de R\$ 108,5 MM devido remuneração dos acionistas através de Juros sobre Capital Próprio

9

Benefício financeiro no parcelamento das multas do IBAMA no montante de R\$ 30,5 MM

10

Volumes, Ligações e Outros

	2015	2016	Var %	2017	Var %
ÁGUA					
Vol Medido (em milhares)	480.254	483.985	0,8	496.498	2,6
Vol Faturado (em milhares)	582.594	587.460	0,8	549.127	(6,5)
Acréscimo de Ligações	69.962	46.417	(33,7)	61.380	32,2
Ligações Totais	2.979.363	3.025.780	1,6	3.087.160	2,0
Acréscimo de Economias	95.174	66.574	(30,1)	113.209	70,0
Economias Totais	3.668.668	3.735.242	1,8	3.848.451	3,0
ESGOTO					
Vol Coletado (em milhares)	324.922	337.683	3,9	355.329	5,2
Vol Faturado (em milhares)	392.453	408.530	4,1	393.667	(3,6)
Acréscimo de Ligações	100.111	93.951	(6,2)	86.808	(7,6)
Ligações Totais	1.859.533	1.953.484	5,1	2.040.292	4,4
Acréscimo de Economias	134.290	124.671	(7,2)	138.233	10,9
Economias Totais	2.498.312	2.622.983	5,0	2.761.216	5,3
INADIMPLÊNCIA	0,7%	2,0%	195,7	1,1%	(47,5)
EFICIÊNCIA OP. (L/LIG/D)	225,8	233,1	3,3	231,9	(0,5)

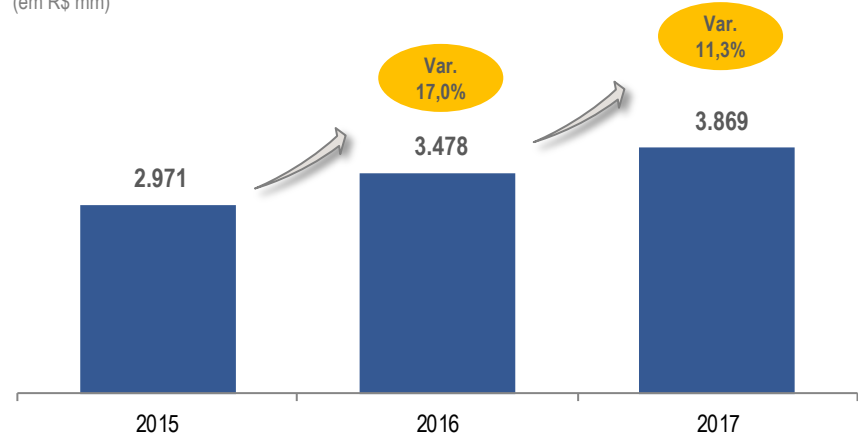
Indicadores de Performance

Item	2015	2016	2017
COVENANTS: Debêntures 3ª, 5ª e 6ª emissões			
Dívida Bancária Líquida / EBITDA Ajustado (menor ou igual a 3,0)	2,25	1,58	1,48
Índ. de Cobertura da Desp. Financeira Líquida (maior ou igual a 1,5)	6,07	7,99	6,62
COVENANTS: BNDES, Debêntures 2ª e 4ª emissões			
Dívida Bancária Líquida / EBITDA (menor ou igual a 3,0)	2,42	1,77	1,58
Índ. de Cobertura do Serv. da Dívida - EBITDA (maior ou igual a 1,5)	2,02	2,62	2,29
Outras Dívidas Onerosas / EBITDA (menor ou igual a 1,0)	0,79	0,68	0,68
METAS			
ROIC (anualizado)	9,0%	11,1%	11,6%
ROE (anualizado)	11,0%	13,9%	13,8%
INDICADORES			
Margem EBITDA (maior ou igual a 35%)	30,1%	33,7%	35,8%
Grau de endividamento (menor ou igual a 48%)	49,3%	49,1%	49,1%

Receita Líquida, EBITDA, Lucro Líquido, Custos e Despesas

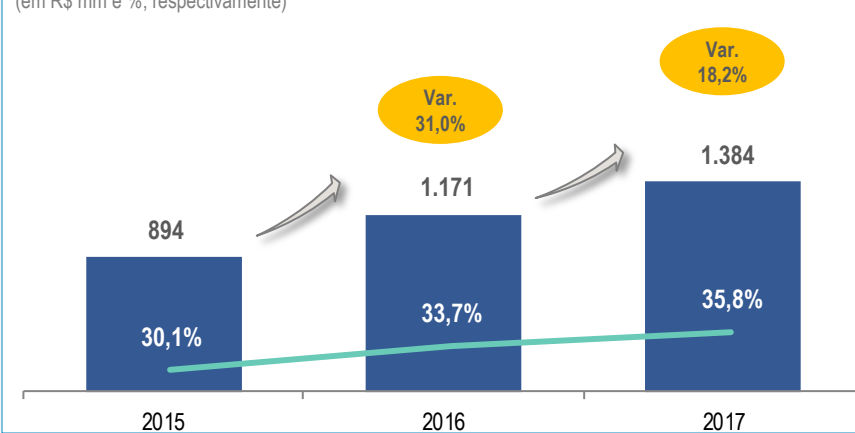
Receita Líquida

(em R\$ mm)



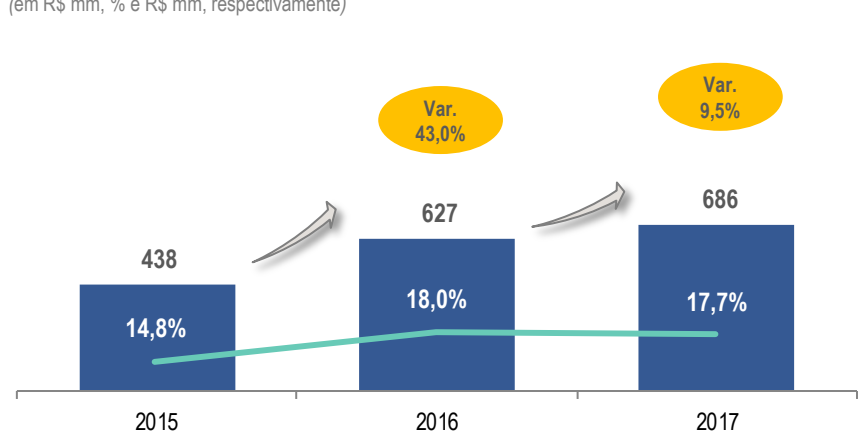
EBITDA e Margem EBITDA

(em R\$ mm e %, respectivamente)



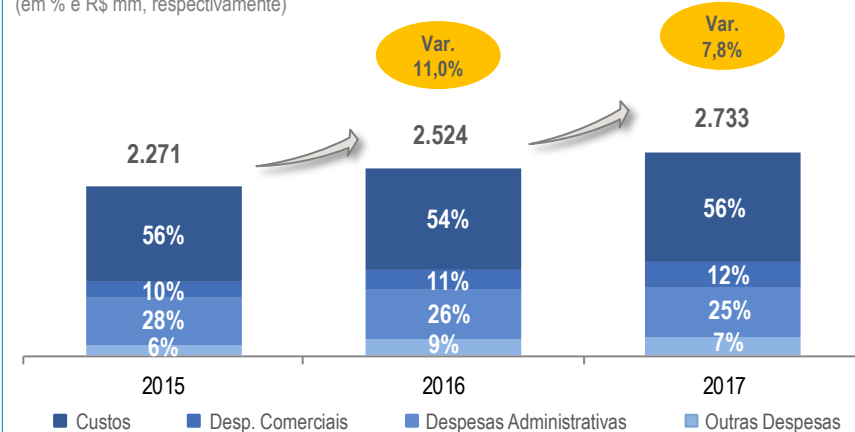
Lucro Líquido e Margem Líquida

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



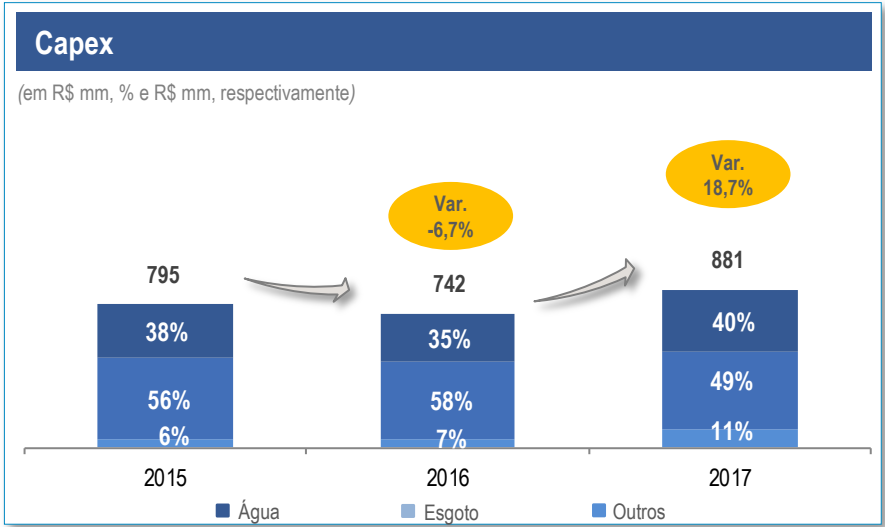
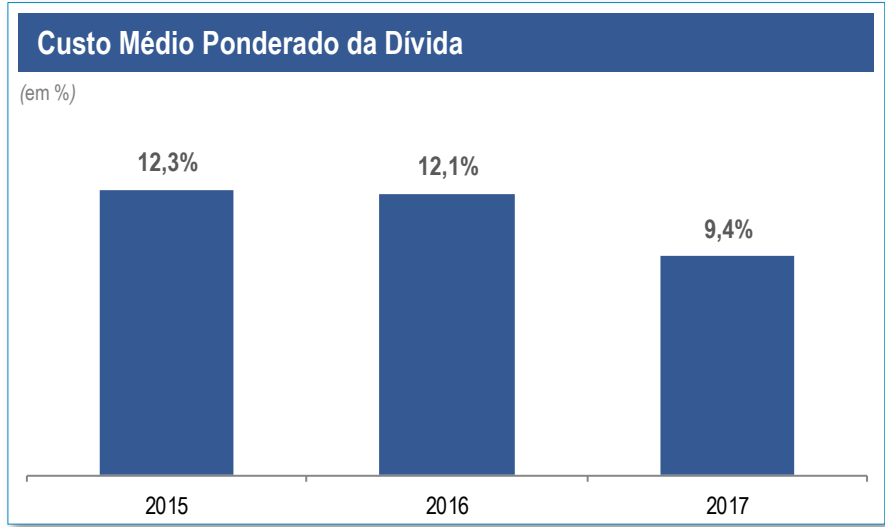
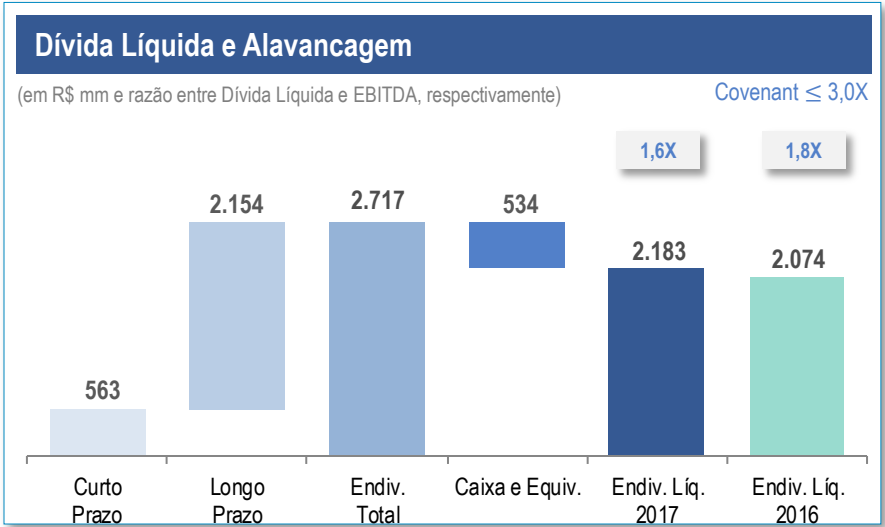
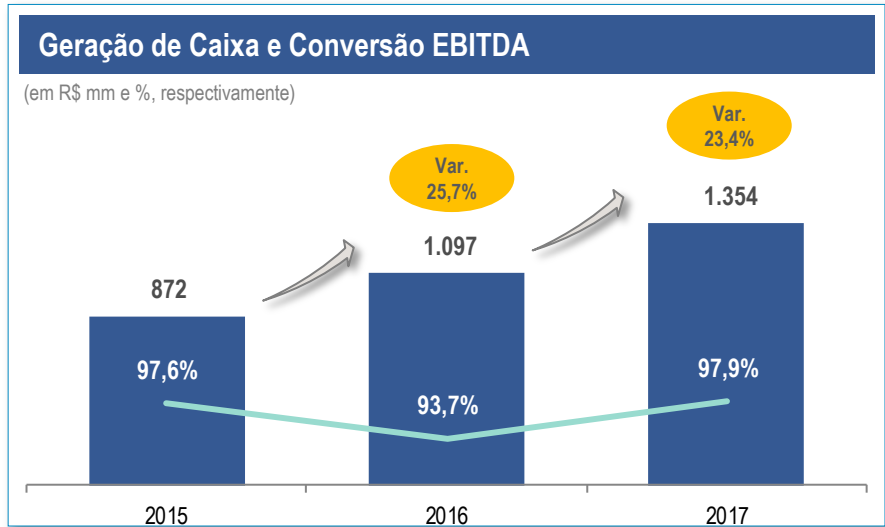
Custos e Despesas Operacionais (impacto EBITDA)

(em % e R\$ mm, respectivamente)





Geração de Caixa, Dívida e Capex



Demonstração dos Resultados – Trimestral

	Histórico				
	4T2015	4T2016	Var %	4T2017	Var %
RECEITA LÍQUIDA	836.982	926.615	10,7	1.025.455	10,7
Pessoal	276.253	327.446	18,5	299.740	(8,5)
Materiais	34.102	38.618	13,2	42.074	8,9
Energia Elétrica	123.273	84.838	(31,2)	108.350	27,7
Serviços de Terceiros	123.564	140.662	13,8	154.137	9,6
Gerais e Tributárias	30.805	26.491	(14,0)	31.576	19,2
Provisões Civ., Trab, Amb., Fis., Trib.	(2.735)	34.117	(1.347,4)	(51.684)	(251,5)
Provisões Plano de Saúde e Prev.	17.552	21.992	25,3	8.024	(63,5)
Despesas (Receitas) Financeiras	41.567	40.893	(1,6)	122.364	199,2
Outros Custos e Despesas	51.205	50.830	(0,7)	118.535	133,2
TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS	695.586	765.887	10,1	833.116	8,8
Imposto de Renda e Cont. Social	1.972	1.801	(8,7)	38.148	2.018,2
RESULTADO LÍQUIDO	139.424	158.927	14,0	154.191	(3,0)
<i>Margem Líquida %</i>	<i>16,7%</i>	<i>17,2%</i>	<i>0,5 p.p</i>	<i>15,0%</i>	<i>-2,1 p.p</i>
EBITDA	238.468	258.650	8,5	383.775	48,4
<i>Margem EBITDA %</i>	<i>28,5%</i>	<i>27,9%</i>	<i>-0,6 p.p</i>	<i>37,4%</i>	<i>9,5 p.p</i>
EBIT	182.965	201.621	10,2	314.704	56,1
<i>Margem EBIT %</i>	<i>21,9%</i>	<i>21,8%</i>	<i>-0,1 p.p</i>	<i>30,7%</i>	<i>8,9 p.p</i>

Demonstração dos Resultados 2017 – Trimestral

	Histórico						
	1T2017	2T2017	Var %	3T2017	Var %	4T2017	Var %
RECEITA LÍQUIDA	926.431	908.847	(1,9)	1.008.669	11,0	1.025.455	1,7
Pessoal	244.470	278.426	13,9	316.492	13,7	299.740	(5,3)
Materiais	37.867	40.762	7,6	37.265	(8,6)	42.074	12,9
Energia Elétrica	88.402	86.364	(2,3)	96.334	11,5	108.350	12,5
Serviços de Terceiros	127.721	143.760	12,6	144.997	0,9	154.137	6,3
Gerais e Tributárias	29.060	47.353	62,9	28.723	(39,3)	31.576	9,9
Provisões Civ., Trab, Amb., Fis., Trib.	52.428	(25.710)	(149,0)	24.023	(193,4)	(51.684)	(315,1)
Provisões Plano de Saúde e Prev.	27.261	26.951	(1,1)	26.951	-	8.024	(70,2)
Despesas (Receitas) Financeiras	33.017	39.489	19,6	27.298	(30,9)	122.364	348,3
Outros Custos e Despesas	48.452	49.840	2,9	44.217	(11,3)	118.535	168,1
TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS	688.678	687.235	(0,2)	746.300	8,6	833.116	11,6
Imposto de Renda e Cont. Social	77.699	24.753	(68,1)	87.302	252,7	38.148	(56,3)
RESULTADO LÍQUIDO	160.054	196.859	23,0	175.067	(11,1)	154.191	(11,9)
<i>Margem Líquida %</i>	<i>17,3%</i>	<i>21,7%</i>	<i>4,4 p.p</i>	<i>17,4%</i>	<i>-4,3 p.p</i>	<i>15,0%</i>	<i>-2,3 p.p</i>
EBITDA	329.153	320.416	(2,7)	350.178	9,3	383.775	9,6
<i>Margem EBITDA %</i>	<i>35,5%</i>	<i>35,3%</i>	<i>-0,3 p.p</i>	<i>34,7%</i>	<i>-0,5 p.p</i>	<i>37,4%</i>	<i>2,7 p.p</i>
EBIT	270.770	261.101	(3,6)	289.666	10,9	314.704	8,6
<i>Margem EBIT %</i>	<i>29,2%</i>	<i>28,7%</i>	<i>-0,5 p.p</i>	<i>28,7%</i>	<i>0 p.p</i>	<i>30,7%</i>	<i>2 p.p</i>

Demonstração dos Resultados

	Histórico				
	2015	2016	Var %	2017	Var %
RECEITA LÍQUIDA	2.971.185	3.477.525	17,0	3.869.401	11,3
Pessoal	980.426	1.085.731	10,7	1.139.127	4,9
Materiais	129.141	139.800	8,3	157.967	13,0
Energia Elétrica	390.862	385.599	(1,3)	379.450	(1,6)
Serviços de Terceiros	473.786	509.305	7,5	570.616	12,0
Gerais e Tributárias	106.696	95.250	(10,7)	136.712	43,5
Provisões Civ., Trab, Amb., Fis., Trib.	(4.349)	43.153	(1.092,3)	(943)	(102,2)
Provisões Plano de Saúde e Prev.	77.861	98.489	26,5	89.188	(9,4)
Despesas (Receitas) Financeiras	159.474	164.281	3,0	222.167	35,2
Outros Custos e Despesas	116.974	166.332	42,2	261.044	56,9
TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS	2.430.871	2.687.940	10,6	2.955.328	9,9
Imposto de Renda e Cont. Social	101.870	162.738	59,8	227.901	40,0
RESULTADO LÍQUIDO	438.444	626.847	43,0	686.172	9,5
<i>Margem Líquida %</i>	<i>14,8%</i>	<i>18,0%</i>	<i>3,3 p.p</i>	<i>17,7%</i>	<i>-0,3 p.p</i>
EBITDA	893.982	1.170.977	31,0	1.383.522	18,2
<i>Margem EBITDA %</i>	<i>30,1%</i>	<i>33,7%</i>	<i>3,6 p.p</i>	<i>35,8%</i>	<i>2,1 p.p</i>
EBIT	699.788	953.866	36,3	1.136.240	19,1
<i>Margem EBIT %</i>	<i>23,6%</i>	<i>27,4%</i>	<i>3,9 p.p</i>	<i>29,4%</i>	<i>1,9 p.p</i>

Itens Não Recorrentes

	Realizado 2016	Realizado 2017	Var % Resultado Realizado	Realizado 2016 Ajustado	Realizado 2017 Ajustado	Var % Resultado Ajustado
Receita Líquida	3.477.525	3.869.401	11,27	3.475.252	3.869.401	11,34
Custos, Despesas e Impostos	(2.850.678)	(3.183.229)	11,67	(2.839.830)	(3.009.706)	5,98
RESULTADO LÍQUIDO	626.847	686.172	9,46	635.422	859.695	35,30
Margem Líquida %	18,0%	17,7%		18,3%	22,2%	
EBITDA	1.170.977	1.383.522	18,15	1.176.222	1.455.515	23,74
Margem EBITDA %	33,7%	35,8%		33,8%	37,6%	
EBIT	953.866	1.136.240	19,12	959.111	1.208.233	25,97
Margem EBIT %	27,4%	29,4%		27,6%	31,2%	



Descrição	1T2017	2T2017	3T2017	4T2017	TOTAL
Pessoal	(15.467)	-	(30.305)	-	(45.772)
PAI e PDV	(15.467)	-	(30.305)	-	(45.772)
Gerais e Tributárias	-	(19.050)	(4.750)	(4.753)	(28.553)
Ações Condomínios Litoral	-	(14.300)	-	-	(14.300)
Taxa de Regulação	-	(4.750)	(4.750)	(4.753)	(14.253)
Provisões	(45.792)	33.092	-	70.942	58.242
Ações falta de água em Maringá	(45.792)	18.792	-	-	(27.000)
Ações Cond. Litoral - reversão	-	14.300	-	-	14.300
Multa IBAMA - Reversões	-	-	-	70.942	70.942
Financeiras	-	-	-	(57.501)	(57.501)
Juros Multa IBAMA	-	-	-	(57.501)	(57.501)
Outras Despesas Operacionais	-	-	-	(55.911)	(55.911)
Multa IBAMA	-	-	-	(55.911)	(55.911)
Impostos	(20.828)	4.774	(11.919)	(16.056)	(44.028)
Impacto Total	(82.087)	18.817	(46.974)	(63.279)	(173.523)

Balço Patrimonial

	2015	2016	Var %	2017	Var %
Dívida líquida	(2.267.311)	(2.207.799)	(2,6)	(2.319.215)	5,0
<i>Disponibilidades</i>	16.392	27.675	68,8	23.799	(14,0)
<i>Aplicações Financeiras</i>	147.406	610.655	314,3	510.089	(16,5)
<i>Empréstimos, Financiamentos e Debêntures</i>	(2.336.008)	(2.712.074)	16,1	(2.716.838)	0,2
<i>Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio</i>	(95.101)	(134.055)	41,0	(136.265)	1,6
Capital de giro operacional	256.987	316.339	23,1	294.854	(6,8)
<i>Contas a Receber de Clientes, Líquido</i>	487.017	570.503	17,1	617.337	8,2
<i>Estoques para Operação</i>	35.661	36.721	3,0	36.892	0,5
<i>Empreiteiros e Fornecedores</i>	(125.404)	(133.505)	6,5	(182.655)	36,8
<i>Salários e Encargos Sociais</i>	(140.287)	(157.380)	12,2	(176.720)	12,3
Outros ativos/passivos	(786.655)	(815.312)	3,6	(963.631)	18,2
Ativos fixos	6.977.287	7.515.445	7,7	8.140.646	8,3
Patrimônio líquido	(4.180.308)	(4.808.673)	15,0	(5.152.654)	7,2
Giro do capital de giro operacional (CGO/RL)*dias giro	31	33		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, 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

	2015	2016	Var %	2017	Var %
Atividades Operacionais	872.250	1.096.717	25,7	1.353.848	23,4
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	940.970	1.249.885	32,8	1.301.914	4,2
Redução (Aumento) dos Ativos	(52.033)	(167.352)	221,6	(97.799)	(41,6)
Aumento (Redução) dos Passivos	(16.687)	14.184	(185,0)	149.733	955,6
Atividades de Investimentos	(796.732)	(708.833)	(11,0)	(788.965)	11,3
Atividades de Financiamentos	19.218	86.649	350,9	(669.325)	(872,5)
Empréstimos e Financiamentos	652.816	494.178	(24,3)	213.321	(56,8)
Pagamentos de JCP e Dividendos	(191.295)	(197.561)	3,3	(281.305)	42,4
Pagamentos Financiamentos	(442.773)	(446.496)	0,8	(605.108)	35,5
Outras variações	470	236.528	50.225,1	3.767	(98,4)
Aumento (Redução)	94.736	474.533	400,9	(104.442)	(122,0)
No Início do Período	69.061	163.797	137,2	638.330	289,7
No Final do Período	163.797	638.330	289,7	533.888	(16,4)

Diretoria Financeira e de Relações com Investidores

