

54  
anos

UMA HISTÓRIA DE HERÓIS E  
DEDICAÇÃO SEM LIMITES.



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

## 1º Semestre e 2º Trimestre de 2017



**Crescimento de 9,1% da Receita Líquida**

**1**

**Redução da inadimplência de 3,1% no 2T2016 para 1,5% no 2T2017**

**2**

**Aprovação pela Agência Reguladora da primeira Revisão Tarifária e alteração das faixas de consumo**

**3**

**Inclusão de Nota Explicativa no 2T2017 contendo informações sobre o reposicionamento e o diferimento da tarifa**

**4**



**Encaminhamento de ofício à AGEPAR solicitando a definição das regras para registro da Contabilidade Regulatória**

**5**

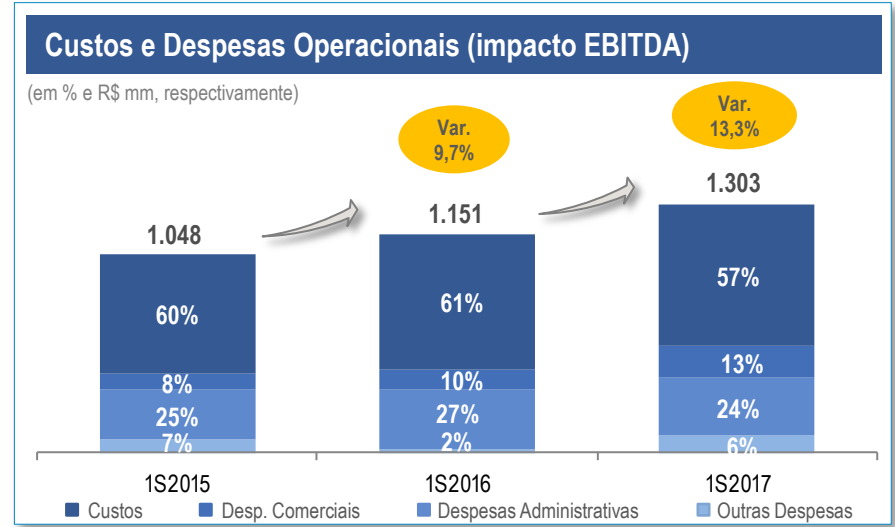
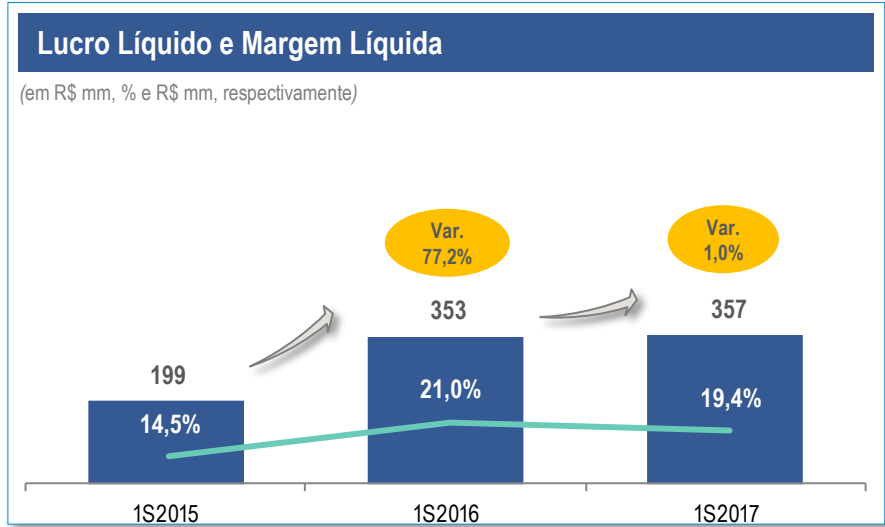
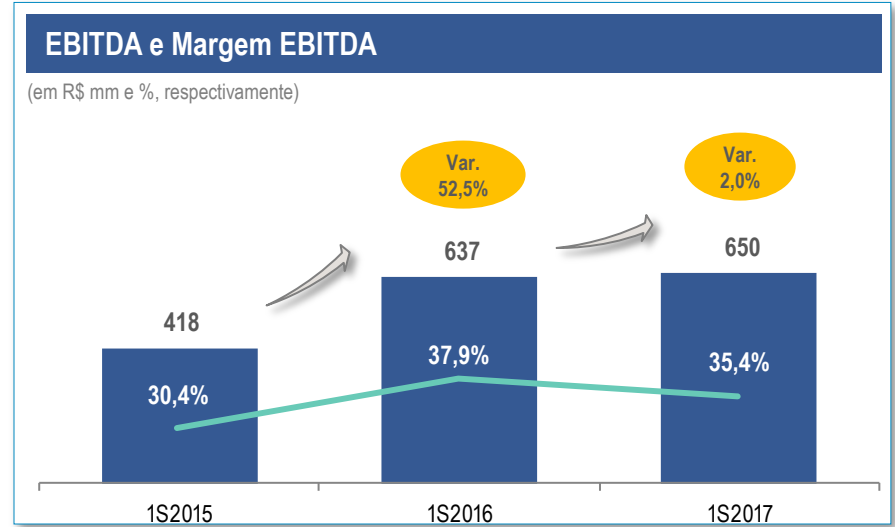
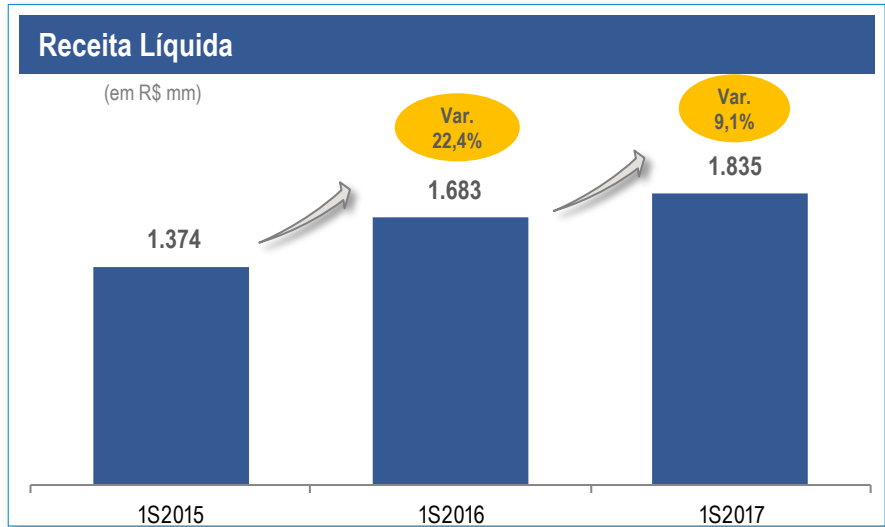
## Volumes, Ligações e Outros

	1S2015	1S2016	Var %	1S2017	Var %
<b>ÁGUA</b>					
Vol Faturado (em milhares)	294.126	294.223	0,0	292.841	(0,5)
Acréscimo de Ligações	37.470	18.786	(49,9)	31.004	65,0
Ligações Totais	2.946.871	2.998.149	1,7	3.056.784	2,0
Acréscimo de Economias	52.721	31.160	(40,9)	55.058	76,7
Economias Totais	3.626.215	3.699.828	2,0	3.790.300	2,4
<b>ESGOTO</b>					
Vol Faturado (em milhares)	195.683	202.425	3,4	208.050	2,8
Acréscimo de Ligações	46.776	32.265	(31,0)	40.734	26,2
Ligações Totais	1.806.198	1.891.798	4,7	1.994.218	5,4
Acréscimo de Economias	65.648	47.404	(27,8)	63.873	34,7
Economias Totais	2.429.670	2.545.716	4,8	2.686.856	5,5
<b>INADIMPLÊNCIA</b>	<b>1,0%</b>	<b>3,1%</b>	<b>217,7</b>	<b>1,5%</b>	<b>(49,5)</b>
<b>EFICIÊNCIA OPERACIONAL (L/LIG/D)</b>	<b>222,6</b>	<b>231,4</b>	<b>4,0</b>	<b>231,3</b>	<b>(0,0)</b>

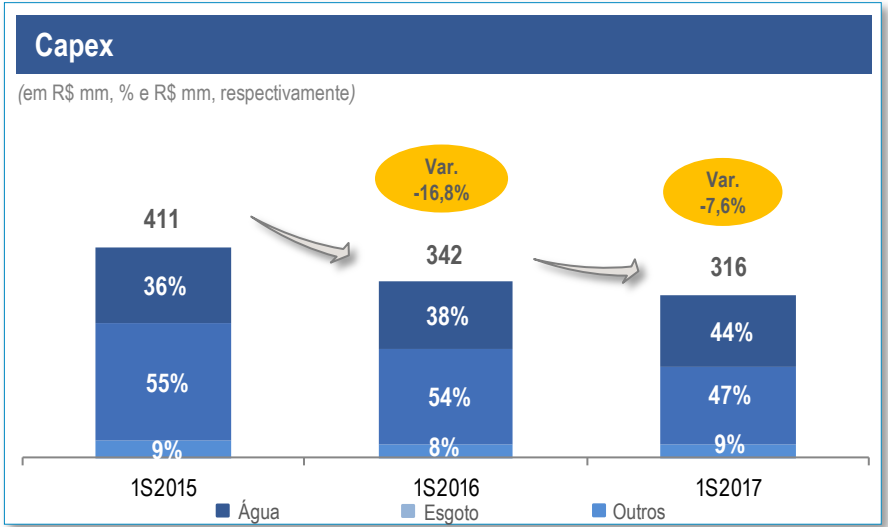
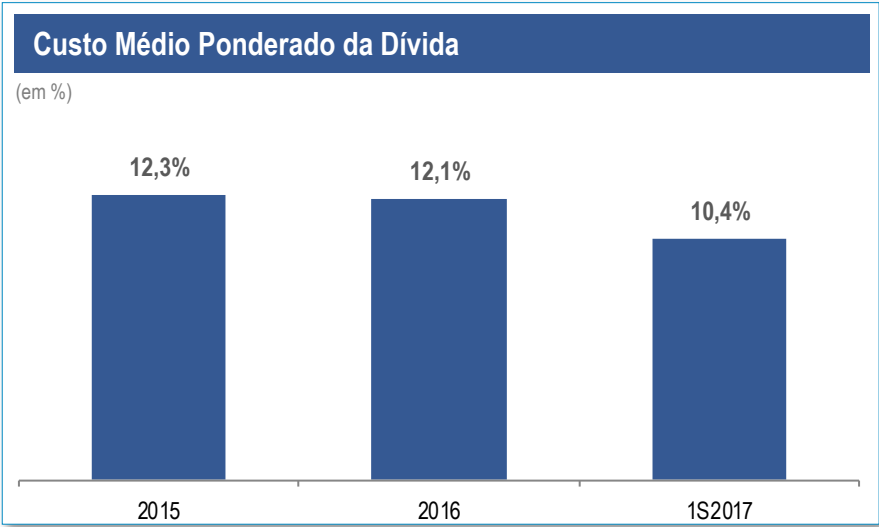
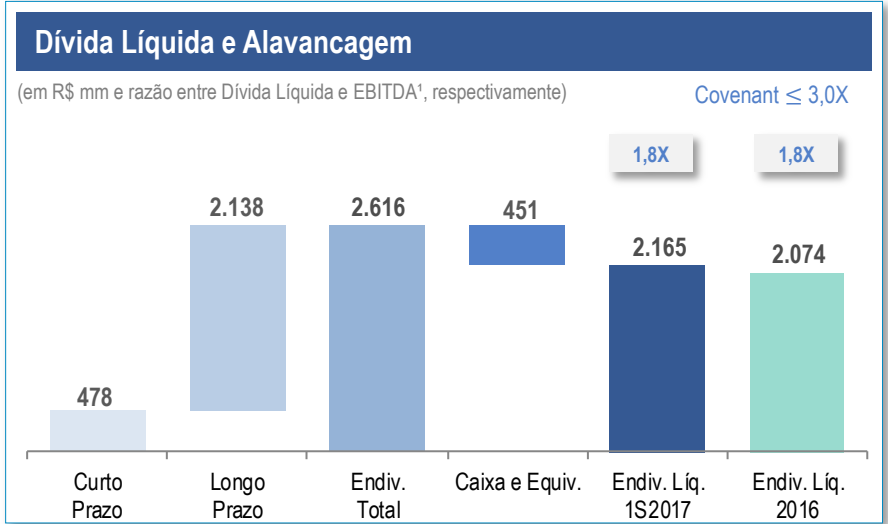
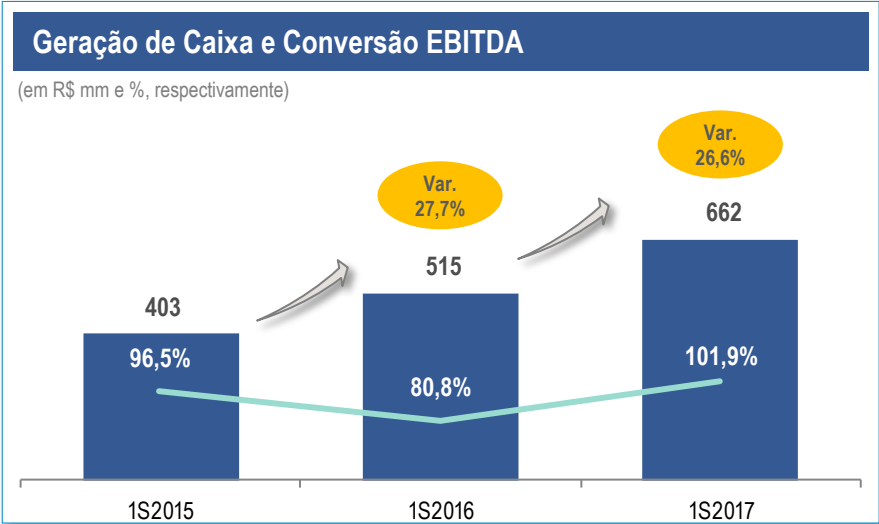
## Indicadores de Performance

Item	1S2015	1S2016	1S2017
<b>COVENANTS:</b> Debêntures 3ª, 5ª e 6ª emissões 			
Dívida Bancária Líquida / EBITDA Ajustado (menor ou igual a 3,0)	2,13	2,06	1,56
Índ. de Cobertura da Desp. Financeira Líquida (maior ou igual a 1,5)	6,89	7,18	8,54
<b>COVENANTS:</b> BNDES, Debêntures 2ª e 4ª emissões 			
Dívida Bancária Líquida / EBITDA (menor ou igual a 3,0)	2,42	2,10	1,83
Índ. de Cobertura do Serv. da Dívida - EBITDA (maior ou igual a 1,5)	3,10	2,32	2,02
Outras Dívidas Onerosas / EBITDA (menor ou igual a 1,0)	1,10	0,69	0,72
<b>METAS</b>			
ROIC (anualizado) - Previsto 2017 ⇔ 10,5%	8,4%	10,9%	10,9%
ROE (anualizado) - Previsto 2017 ⇔ 13,8%	10,4%	14,0%	13,0%
<b>INDICADORES</b>			
Margem EBITDA (maior ou igual a 35%)	30,4%	37,9%	35,4%
Grau de endividamento (menor ou igual a 48%)	53,9%	49,9%	49,2%

## Receita Líquida, EBITDA , Lucro Líquido, Custos e Despesas



## Geração de Caixa, Dívida e Capex



<sup>1</sup> EBITDA 12 últimos meses



## Resultado Trimestral

	Histórico				
	2T2015	2T2016	Var %	2T2017	Var %
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>707.728</b>	<b>876.072</b>	<b>23,8</b>	<b>908.847</b>	<b>3,7</b>
Pessoal	236.207	232.175	(1,7)	278.426	19,9
Materiais	31.467	35.640	13,3	40.762	14,4
Energia Elétrica	88.749	102.398	15,4	86.364	(15,7)
Serviços de Terceiros	118.389	125.168	5,7	143.760	14,9
Gerais e Tributárias	25.036	25.889	3,4	47.353	82,9
Provisões	36.540	29.599	(19,0)	1.241	(95,8)
Despesas (Receitas) Financeiras	35.579	44.552	25,2	39.489	(11,4)
Outros Custos e Despesas	15.497	38.494	148,4	49.840	29,5
<b>TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS</b>	<b>587.464</b>	<b>633.915</b>	<b>7,9</b>	<b>687.235</b>	<b>8,4</b>
Imposto de Renda e Cont. Social	6.942	33.080	376,5	24.753	(25,2)
<b>RESULTADO LÍQUIDO</b>	<b>113.322</b>	<b>209.077</b>	<b>84,5</b>	<b>196.859</b>	<b>(5,8)</b>
<i>Margem Líquida %</i>	<i>16,0%</i>	<i>23,9%</i>	<i>7,9 p.p</i>	<i>21,7%</i>	<i>-2,2 p.p</i>
<b>EBITDA</b>	<b>202.213</b>	<b>339.628</b>	<b>68,0</b>	<b>320.416</b>	<b>(5,7)</b>
<i>Margem EBITDA %</i>	<i>28,6%</i>	<i>38,8%</i>	<i>10,2 p.p</i>	<i>35,3%</i>	<i>-3,5 p.p</i>
<b>EBIT</b>	<b>155.843</b>	<b>286.709</b>	<b>84,0</b>	<b>261.101</b>	<b>(8,9)</b>
<i>Margem EBIT %</i>	<i>22,0%</i>	<i>32,7%</i>	<i>10,7 p.p</i>	<i>28,7%</i>	<i>-4 p.p</i>

## Resultado Acumulado 6 Meses

	Histórico				
	1S2015	1S2016	Var %	1S2017	Var %
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>1.374.352</b>	<b>1.682.696</b>	<b>22,4</b>	<b>1.835.278</b>	<b>9,1</b>
Pessoal	436.902	498.106	14,0	522.896	5,0
Materiais	64.360	66.784	3,8	78.628	17,7
Energia Elétrica	159.168	215.105	35,1	174.766	(18,8)
Serviços de Terceiros	229.744	235.629	2,6	271.480	15,2
Gerais e Tributárias	49.981	45.878	(8,2)	76.413	66,6
Provisões	64.892	14.897	(77,0)	80.931	443,3
Despesas (Receitas) Financeiras	75.031	73.850	(1,6)	72.506	(1,8)
Outros Custos e Despesas	43.433	74.290	71,0	98.293	32,3
<b>TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS</b>	<b>1.123.511</b>	<b>1.224.539</b>	<b>9,0</b>	<b>1.375.913</b>	<b>12,4</b>
Imposto de Renda e Cont. Social	51.402	104.799	103,9	102.451	(2,2)
<b>RESULTADO LÍQUIDO</b>	<b>199.439</b>	<b>353.358</b>	<b>77,2</b>	<b>356.914</b>	<b>1,0</b>
<i>Margem Líquida %</i>	<i>14,5%</i>	<i>21,0%</i>	<i>6,5 p.p</i>	<i>19,4%</i>	<i>-1,6 p.p</i>
<b>EBITDA</b>	<b>417.711</b>	<b>636.925</b>	<b>52,5</b>	<b>649.569</b>	<b>2,0</b>
<i>Margem EBITDA %</i>	<i>30,4%</i>	<i>37,9%</i>	<i>7,5 p.p</i>	<i>35,4%</i>	<i>-2,5 p.p</i>
<b>EBIT</b>	<b>325.873</b>	<b>532.007</b>	<b>63,3</b>	<b>531.871</b>	<b>(0,0)</b>
<i>Margem EBIT %</i>	<i>23,7%</i>	<i>31,6%</i>	<i>7,9 p.p</i>	<i>29,0%</i>	<i>-2,6 p.p</i>

## Balço Patrimonial

	2015	2016	Var %	1S2017	Var %
<b>Dívida Líquida</b>	<b>(2.267.311)</b>	<b>(2.207.799)</b>	<b>(2,6)</b>	<b>(2.320.961)</b>	<b>5,1</b>
<i>Disponibilidades</i>	16.392	27.675	68,8	10.814	(60,9)
<i>Aplicações Financeiras</i>	147.406	610.655	314,3	440.045	(27,9)
<i>Empréstimos, Financiamentos e Debêntures</i>	(2.336.008)	(2.712.074)	16,1	(2.615.951)	(3,5)
<i>Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio</i>	(95.101)	(134.055)	41,0	(155.869)	16,3
<b>Capital de giro operacional</b>	<b>256.987</b>	<b>316.339</b>	<b>23,1</b>	<b>279.130</b>	<b>(11,8)</b>
<i>Contas a Receber de Clientes, Líquido</i>	487.017	570.503	17,1	575.351	0,8
<i>Estoques para Operação</i>	35.661	36.721	3,0	36.151	(1,6)
<i>Empreiteiros e Fornecedores</i>	(125.404)	(133.505)	6,5	(120.387)	(9,8)
<i>Salários e Encargos Sociais</i>	(140.287)	(157.380)	12,2	(211.985)	34,7
<b>Outros ativos/passivos</b>	<b>(786.655)</b>	<b>(815.312)</b>	<b>3,6</b>	<b>(825.362)</b>	<b>1,2</b>
<b>Ativos fixos</b>	<b>6.977.287</b>	<b>7.515.445</b>	<b>7,7</b>	<b>7.724.477</b>	<b>2,8</b>
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>(4.180.308)</b>	<b>(4.808.673)</b>	<b>15,0</b>	<b>(4.857.284)</b>	<b>1,0</b>
<b>Giro do capital de giro operacional (CGO/RL)*dias giro</b>	<b>31</b>	<b>33</b>		<b>27</b>	

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

	1S2015	1S2016	Var %	1S2017	Var %
<b>Atividades Operacionais</b>	<b>403.220</b>	<b>514.951</b>	<b>27,7</b>	<b>662.107</b>	<b>28,6</b>
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	438.283	601.391	37,2	685.197	13,9
Redução (Aumento) dos Ativos	(55.042)	(123.093)	123,6	(59.959)	(51,3)
Aumento (Redução) dos Passivos	19.979	36.653	83,5	36.869	0,6
<b>Atividades de Investimentos</b>	<b>(411.668)</b>	<b>(346.913)</b>	<b>(15,7)</b>	<b>(327.661)</b>	<b>(5,5)</b>
<b>Atividades de Financiamentos</b>	<b>303.445</b>	<b>(256.219)</b>	<b>(184,4)</b>	<b>(521.917)</b>	<b>103,7</b>
Empréstimos e Financiamentos	489.464	107.231	(78,1)	64.233	(40,1)
Pagamentos de JCP e Dividendos	(53.344)	(191.809)	259,6	(272.911)	42,3
Pagamentos Financiamentos	(134.274)	(171.405)	27,7	(311.585)	81,8
Outras variações	1.599	(236)	(114,8)	(1.654)	600,8
<b>Aumento (Redução)</b>	<b>294.997</b>	<b>(88.181)</b>	<b>(129,9)</b>	<b>(187.471)</b>	<b>112,6</b>
<b>No Início do Período</b>	<b>69.061</b>	<b>163.797</b>	<b>137,2</b>	<b>638.330</b>	<b>289,7</b>
<b>No Final do Período</b>	<b>364.058</b>	<b>75.616</b>	<b>(79,2)</b>	<b>450.859</b>	<b>496,2</b>

# Obrigado

