

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.



Resultados

1º Trimestre de 2017



Crescimento do Lucro Líquido de 10,9% em relação ao 1º trimestre de 2016

1

EBITDA de R\$ 329 MM, crescimento de 11,4% em relação ao 1º trimestre de 2016 que foi de R\$ 197 MM

2

Revisão tarifária aprovada de 8,53% para 2017 e alteração nas faixas de consumo, sendo a nova tarifa mínima correspondente a 5m³

3

Redução da inadimplência de 3,7% no 1º trimestre de 2016 para 2,9% no 1º trimestre de 2017

4

Crescimento de 14,9% na Receita Líquida, enquanto os custos e despesas operacionais (impacto EBITDA) cresceram 16,8%

5

Volumes, Ligações e Outros

	1T2015	1T2016	Var %	1T2017	Var %
ÁGUA					
Vol Faturado (em milhares)	150.501	148.858	(1,1)	153.622	3,2
Acréscimo de Ligações	18.920	9.589	(49,3)	21.706	126,4
Ligações Totais	2.921.945	2.985.273	2,2	3.047.486	2,1
Acréscimo de Economias	24.896	13.818	(44,5)	32.397	134,5
Economias Totais	3.590.469	3.677.768	2,4	3.767.639	2,4
ESGOTO					
Vol Faturado (em milhares)	99.370	101.750	2,4	108.202	6,3
Acréscimo de Ligações	20.427	13.319	(34,8)	22.769	71,0
Ligações Totais	1.773.297	1.865.645	5,2	1.976.253	5,9
Acréscimo de Economias	27.202	18.397	(32,4)	33.219	80,6
Economias Totais	2.383.290	2.507.892	5,2	2.656.202	5,9
INADIMPLÊNCIA	3,2%	3,7%	16,5	2,9%	(23,0)
EFICIÊNCIA OPERACIONAL (L/LIG/D)	214,8	227,1	5,7	227,2	0,0

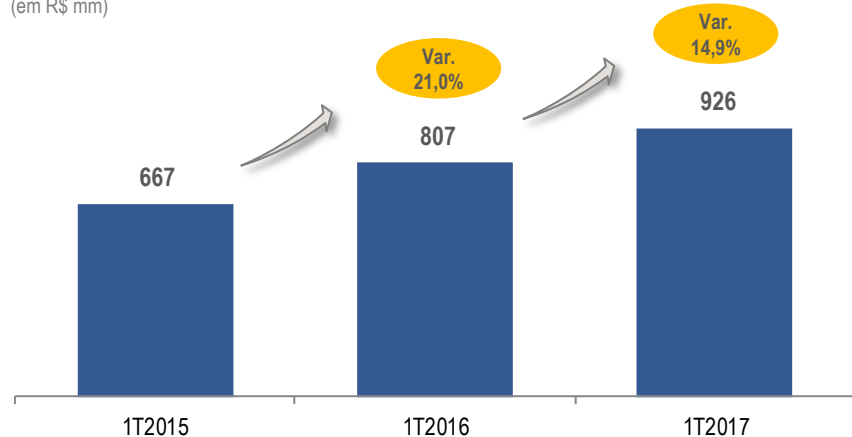
Indicadores de Performance

Item	1T2015	1T2016	1T2017
COVENANTS: Debêntures 3ª, 5ª e 6ª emissões			
Dívida Bancária Líquida / EBITDA Ajustado (menor ou igual a 3,0)	2,07	2,16	1,37
Índ. de Cobertura da Desp. Financeira Líquida (maior ou igual a 1,5)	7,29	6,74	8,56
COVENANTS: BNDES, Debêntures 2ª e 4ª emissões			
Dívida Bancária Líquida / EBITDA (menor ou igual a 3,0)	2,33	2,22	1,64
Índ. de Cobertura do Serv. da Dívida - EBITDA (maior ou igual a 1,5)	3,24	2,17	2,52
Outras Dívidas Onerosas / EBITDA (menor ou igual a 1,0)	1,09	0,76	0,69
METAS			
ROIC (anualizado)	8,4%	9,6%	11,3%
ROE (anualizado)	10,1%	11,7%	13,1%
INDICADORES			
Margem EBITDA (maior ou igual a 35%)	32,3%	36,9%	35,5%
Grau de endividamento (menor ou igual a 48%)	49,7%	48,7%	48,8%

Receita Líquida, Lucro Líquido, EBITDA, Custos e Despesas

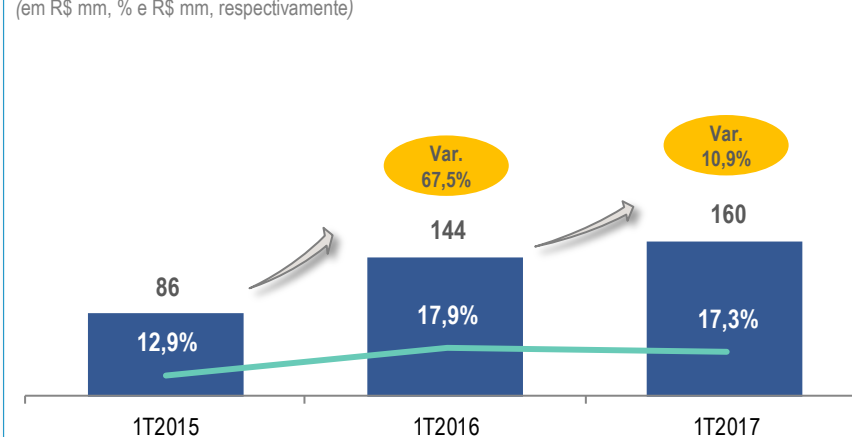
Receita Líquida

(em R\$ mm)



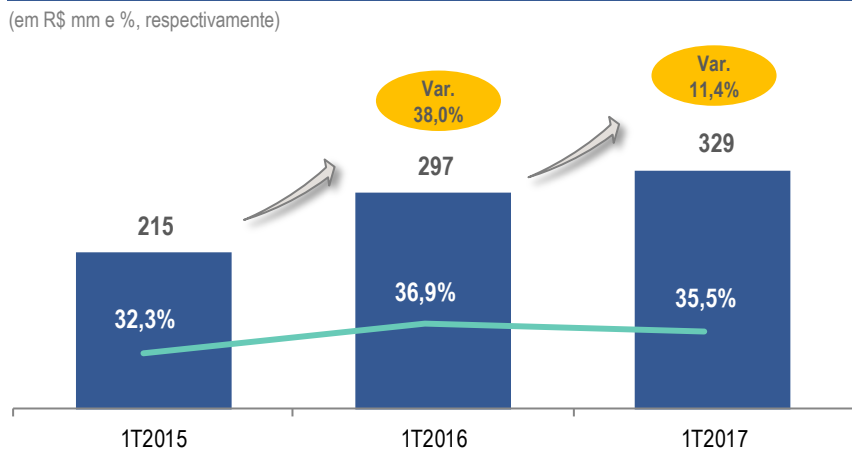
Lucro Líquido e Margem Líquida

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



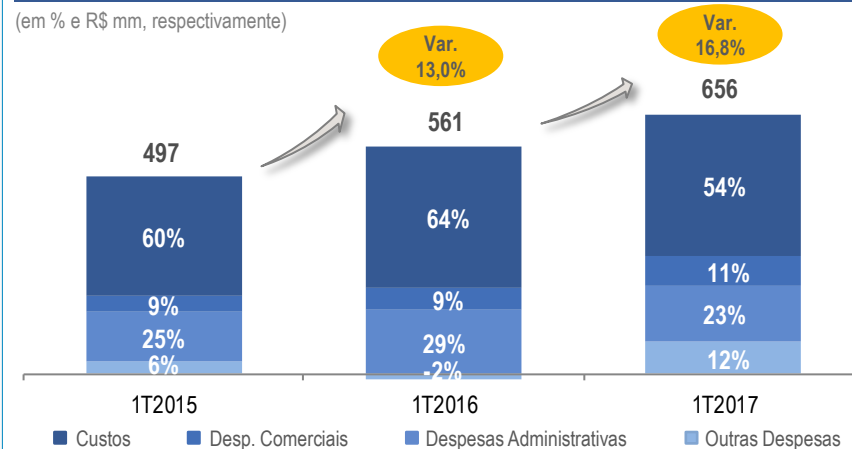
EBITDA e Margem EBITDA

(em R\$ mm e %, respectivamente)



Custos e Despesas Operacionais (impacto EBITDA)

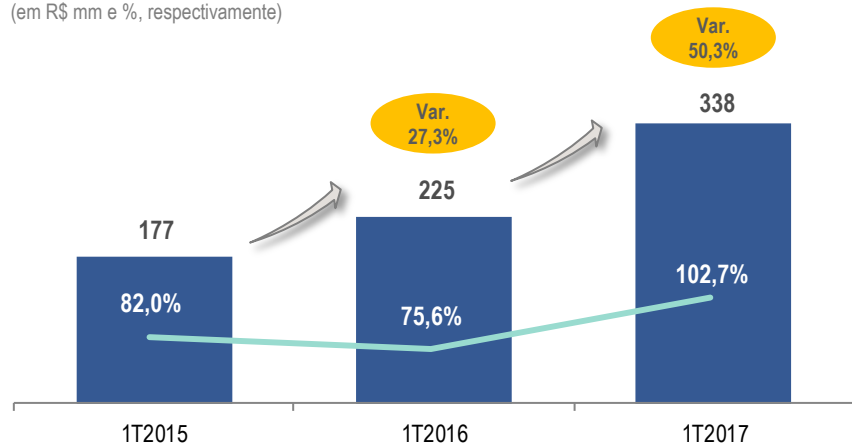
(em % e R\$ mm, respectivamente)



Geração de Caixa, Dívida e Capex

Geração de Caixa e Conversão EBITDA

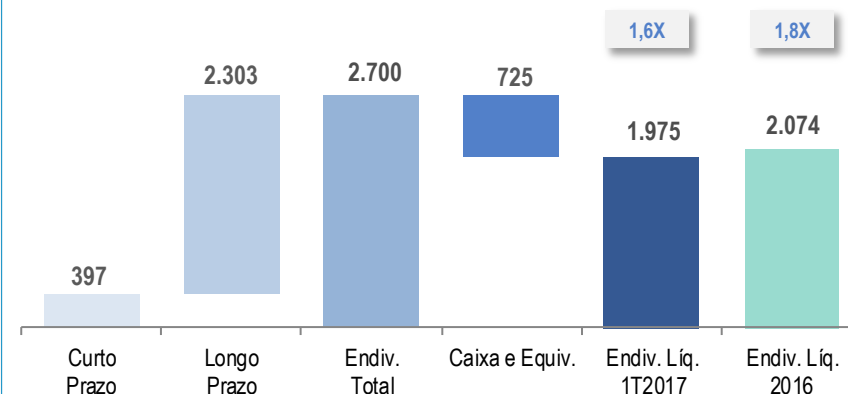
(em R\$ mm e %, respectivamente)



Dívida Líquida e Alavancagem

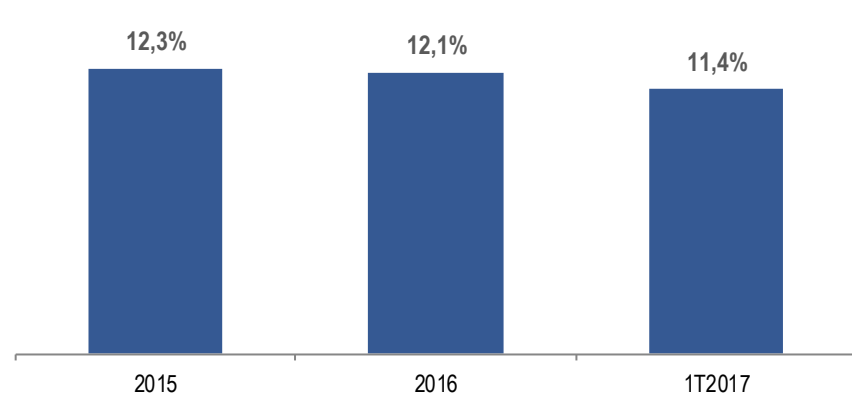
(em R\$ mm e razão entre Dívida Líquida e EBITDA¹, respectivamente)

Covenant $\leq 3,0X$



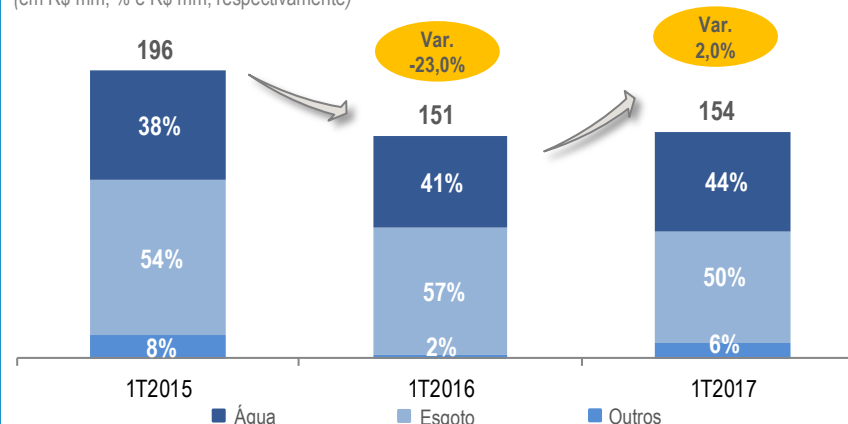
Custo Médio Ponderado da Dívida

(em %)



Capex

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



¹ EBITDA 12 últimos meses

Resultado Trimestral

	1T2015	1T2016	Var %	1T2017	Var %
RECEITA LÍQUIDA	666.625	806.624	21,0	926.431	14,9
Pessoal	200.696	265.930	32,5	244.470	(8,1)
Materiais	32.893	31.145	(5,3)	37.867	21,6
Energia Elétrica	70.419	112.708	60,1	88.402	(21,6)
Serviços de Terceiros	111.354	110.459	(0,8)	127.721	15,6
Gerais e Tributárias	24.945	19.989	(19,9)	29.060	45,4
Provisões	28.352	(14.702)	(151,9)	79.689	(642,0)
Despesas (Receitas) Financeiras	39.452	29.298	(25,7)	33.017	12,7
Outros Custos e Despesas	27.935	35.796	28,1	48.452	35,4
TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS	536.046	590.623	10,2	688.678	16,6
Imposto de Renda e Contribuição Social	44.460	71.720	61,3	77.699	8,3
RESULTADO LÍQUIDO	86.119	144.281	67,5	160.054	10,9
<i>Margem Líquida %</i>	<i>12,9%</i>	<i>17,9%</i>	<i>5 p.p</i>	<i>17,3%</i>	<i>-0,6 p.p</i>
EBITDA	215.498	297.297	38,0	329.153	10,7
<i>Margem EBITDA %</i>	<i>32,3%</i>	<i>36,9%</i>	<i>4,5 p.p</i>	<i>35,5%</i>	<i>-1,3 p.p</i>
EBIT	198.381	230.597	16,2	350.459	52,0
<i>Margem EBIT %</i>	<i>29,8%</i>	<i>28,6%</i>	<i>-1,2 p.p</i>	<i>37,8%</i>	<i>9,2 p.p</i>

Balço Patrimonial

	2015	2016	Var %	1T2017	Var %
Dívida líquida	(2.267.311)	(2.207.799)	(2,6)	(2.109.106)	(4,5)
<i>Disponibilidades</i>	16.392	27.675	68,8	4.265	(84,6)
<i>Aplicações Financeiras</i>	147.406	610.655	314,3	720.715	18,0
<i>Empréstimos, Financiamentos e Debêntures</i>	(2.336.008)	(2.712.074)	16,1	(2.699.955)	(0,4)
<i>Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio</i>	(95.101)	(134.055)	41,0	(134.131)	0,1
Capital de giro operacional	256.987	316.339	23,1	336.875	6,5
<i>Contas a Receber de Clientes, Líquido</i>	487.017	570.503	17,1	590.721	3,5
<i>Estoques para Operação</i>	35.661	36.721	3,0	36.299	(1,1)
<i>Empreiteiros e Fornecedores</i>	(125.404)	(133.505)	6,5	(116.394)	(12,8)
<i>Salários e Encargos Sociais</i>	(140.287)	(157.380)	12,2	(173.751)	10,4
Outros ativos/passivos	(786.655)	(815.312)	3,6	(879.693)	7,9
Ativos fixos	6.977.287	7.515.445	7,7	7.620.651	1,4
Patrimônio líquido	(4.180.308)	(4.808.673)	15,0	(4.968.727)	3,3
Giro do capital de giro operacional (CGO/RL)*dias giro	31	33		33	

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

	1T2015	1T2016	Var %	1T2017	Var %
Atividades Operacionais	176.635	224.835	27,3	337.918	50,3
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	203.847	238.538	17,0	344.232	44,3
Redução (Aumento) dos Ativos	2.540	(19.972)	(886,3)	(35.858)	79,5
Aumento (Redução) dos Passivos	(29.752)	6.269	(121,1)	29.544	371,3
Atividades de Investimentos	(195.560)	(152.391)	(22,1)	(165.077)	8,3
Atividades de Financiamentos	40.082	(38.484)	(196,0)	(86.191)	124,0
Empréstimos e Financiamentos	97.118	27.817	(71,4)	11.518	(58,6)
Pagamentos Financiamentos	(57.982)	(65.158)	12,4	(96.229)	47,7
Outras variações	946	(1.143)	(220,8)	(1.480)	29,5
Aumento (Redução)	21.157	33.960	60,5	86.650	155,2
No Início do Período	69.061	163.797	137,2	638.330	289,7
No Final do Período	90.218	197.757	119,2	724.980	266,6

Obrigado

