





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.



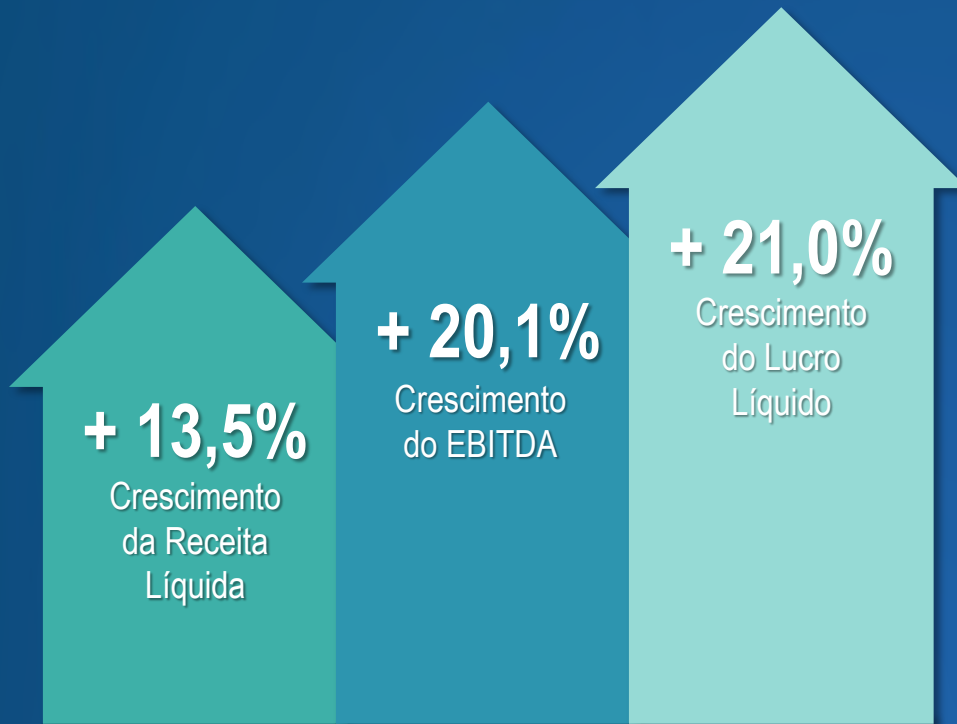
Apresentação dos Resultados

4º Trimestre de 2019

Exercício de 2019

Destaques

Comparando o exercício de 2019 com 2018 os indicadores financeiros apresentaram os seguintes crescimentos:



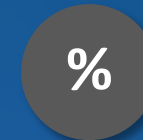
Crescimento do Volume Faturado
Água + 3,1%



Crescimento do Volume Faturado
Esgoto + 5,4%



Índice de Atendimento
Água 100% | Esgoto 74,2%



Reajuste tarifário +12,13%
8,37% autorizado em maio,
+ 3,76% implantado em novembro



Aumento da Margem EBITDA
2018 ⇒ 39,5% | 2019 ⇒ 41,7%



Liberação de recursos KfW e
9ª emissão de debêntures



Troféu Transparência 2019
3º lugar setor água e saneamento Valor
1000

Resultado Operacional



	2017	2018	Var %	2019	Var %
ÁGUA					
Volume Medido ('000)	496.498	493.586	(0,6)	511.736	3,7
Volume Faturado ('000)	549.127	516.831	(5,9)	532.830	3,1
Acréscimo de Ligações	61.380	50.600	(17,6)	56.777	12,2
Ligações Totais	3.087.160	3.137.760	1,6	3.194.537	1,8
Acréscimo de Economias	113.209	74.977	(33,8)	77.646	3,6
Economias Totais	3.848.451	3.923.428	1,9	4.001.074	2,0
ESGOTO					
Volume Coletado ('000)	355.329	362.380	2,0	382.115	5,4
Volume Faturado ('000)	393.667	378.909	(3,7)	399.225	5,4
Acréscimo de Ligações	86.808	100.758	16,1	90.077	(10,6)
Ligações Totais	2.040.292	2.141.050	4,9	2.231.127	4,2
Acréscimo de Economias	138.233	135.367	(2,1)	122.720	(9,3)
Economias Totais	2.761.216	2.896.583	4,9	3.019.303	4,2
INADIMPLÊNCIA	1,1%	1,0%	-0,1 p.p	1,7%	0,7 p.p
EFICIÊNCIA OP. (L/LIG/D)	231,9	234,4	1,1	230,5	(1,7)

COVENANTS

2017

2018

2019

Debêntures 3ª, 8ª e 9ª emissões

Dívida Bancária Líquida / EBITDA Ajustado

≤ 3,0

1,48

1,46

1,33

Índ. de Cobertura da Desp. Financeira Líquida

≥ 1,5

6,62

8,14

11,73

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

Dívida Bancária Líquida / EBITDA

≤ 3,0

1,58

1,49

1,42

Índ. de Cobertura do Serv. da Dívida - EBITDA

≥ 1,5

2,29

2,12

2,63

Outras Dívidas Onerosas / EBITDA

≤ 1,0

0,68

0,57

0,63

Contratos Caixa

Índ. de Cobertura da Desp. Financeira Líquida

≥ 1,5

6,62

8,14

11,73

Dívida Bancária Líquida / EBITDA Ajustado

≤ 3,0

1,48

1,46

1,33

Outras Dívidas Onerosas / EBITDA Ajustado

≤ 1,0

0,64

0,56

0,58

COVENANTS / INDICADORES

2017

2018

2019

Contratos KfW



Índ. de Cobertura do Serv. da Dívida - EBITDA	$\geq 1,5$	2,29	2,12	2,63
Dívida Bancária Líquida / EBITDA	$\leq 3,0$	1,58	1,49	1,42
Outras Dívidas Onerosas / EBITDA	$\leq 1,0$	0,68	0,57	0,63
Grau de endividamento	$\leq 60\%$	49,1%	47,0%	48,3%

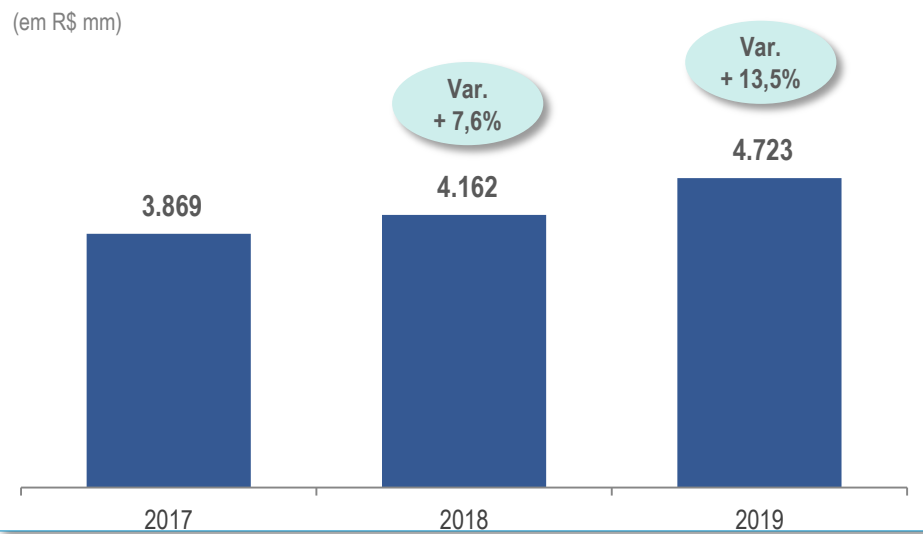
INDICADORES

Margem EBITDA		35,8%	39,5%	41,7%
Grau de endividamento		49,1%	47,0%	48,3%
ROIC		11,6%	12,6%	13,5%
ROE		13,8%	16,4%	18,2%

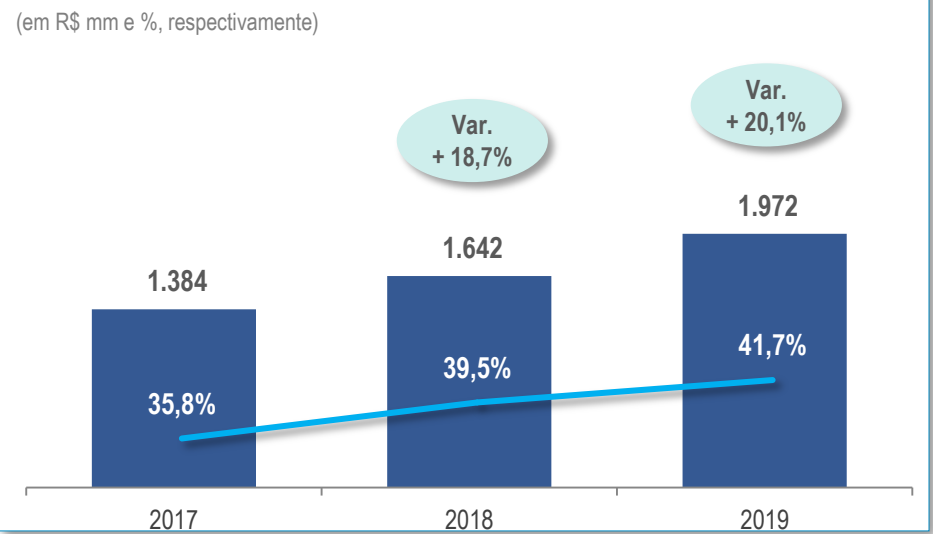
Desempenho Financeiro



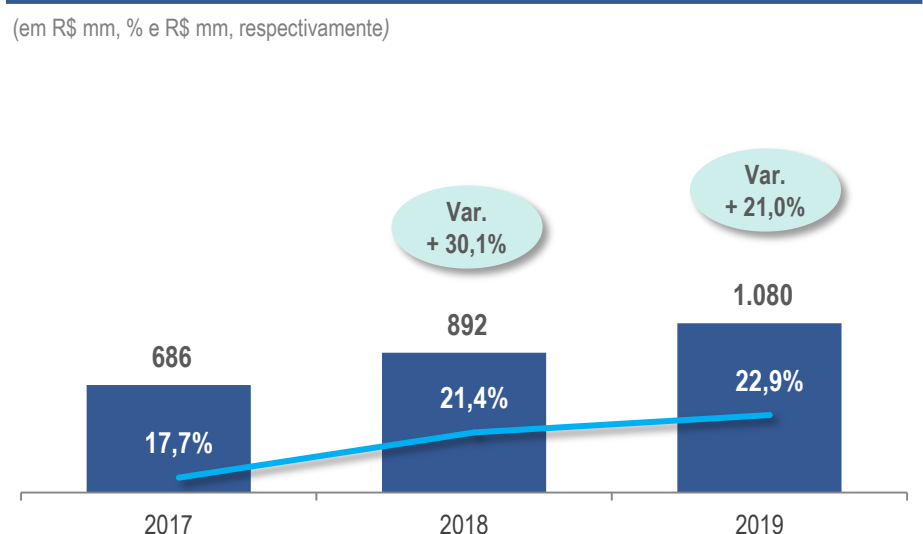
Receita Líquida



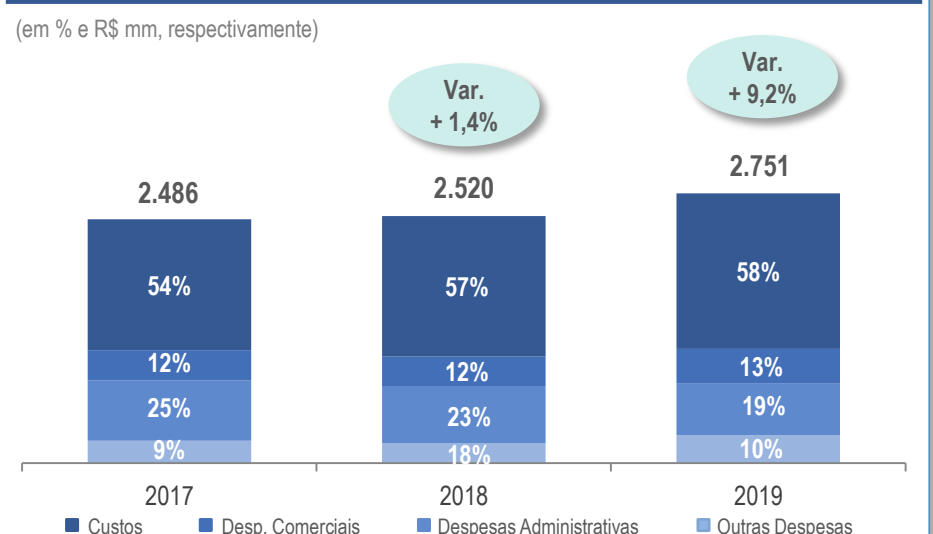
EBITDA e Margem EBITDA



Lucro Líquido e Margem Líquida



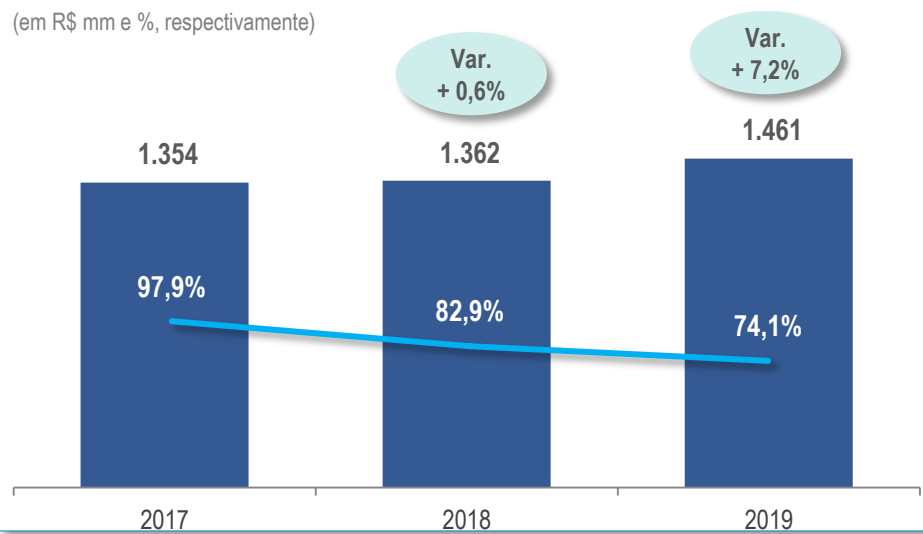
Custos e Despesas Operacionais (impacto EBITDA)



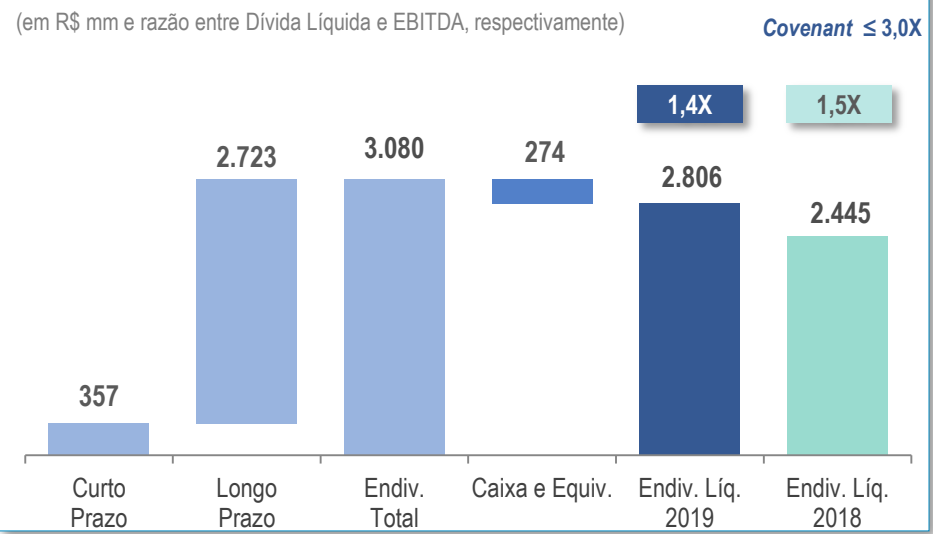
Desempenho Financeiro



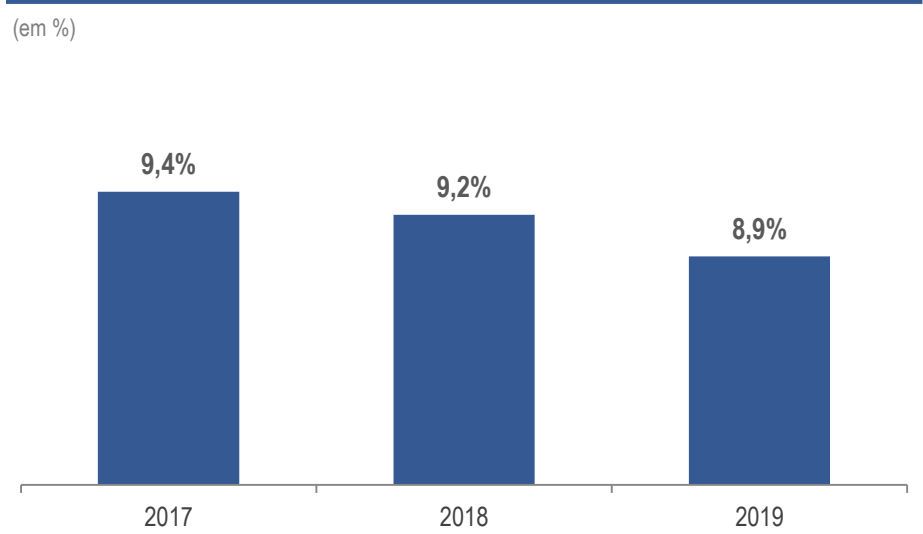
Geração de Caixa e Conversão EBITDA



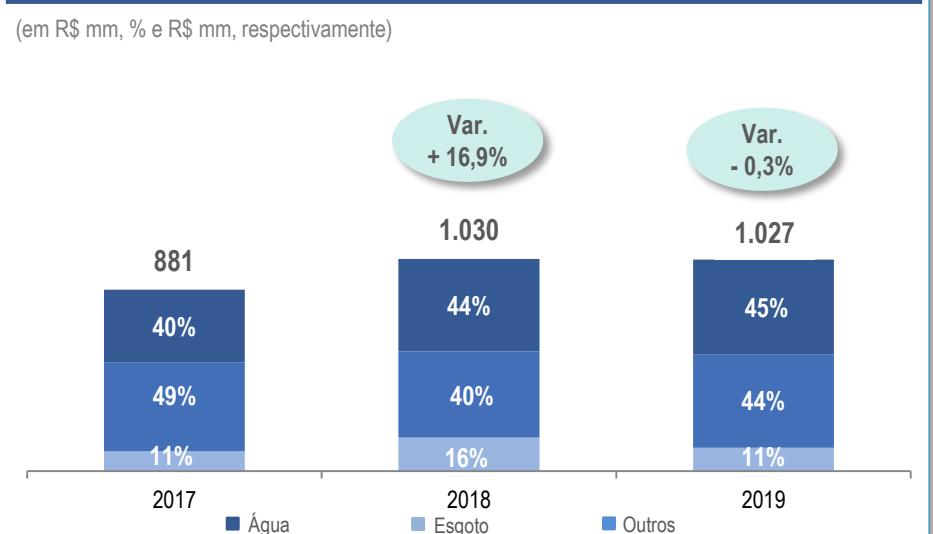
Dívida Líquida e Alavancagem



Custo Médio Ponderado da Dívida



CAPEX



Demonstração dos Resultados



Resultados Trimestrais	4T17	4T18	Var %	4T19	Var %
RECEITA LÍQUIDA	1.025.455	1.097.950	7,1	1.339.618	22,0
Pessoal	259.036	268.449	3,6	290.716	8,3
PPR	40.704	39.919	100,0	213	(99,5)
Materiais	42.074	40.604	(3,5)	61.192	50,7
Energia Elétrica	108.350	121.123	11,8	124.200	2,5
Serviços de Terceiros	154.136	167.845	8,9	172.270	2,6
Gerais e Tributárias	31.576	44.065	39,6	40.074	(9,1)
Provisões Civ., Trab, Amb., Fis., Trib.	(51.684)	(56.188)	8,7	(291)	(99,5)
Provisões Plano de Saúde e Prev.	8.024	11.646	45,1	15.230	30,8
Despesas (Receitas) Financeiras	122.364	48.339	(60,5)	45.954	(4,9)
Outros Custos e Despesas	118.535	55.141	(53,5)	90.921	64,9
TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS	833.115	740.943	(11,1)	840.479	13,4
Imposto de Renda e Cont. Social	38.148	36.995	(3,0)	112.819	205,0
RESULTADO LÍQUIDO	154.192	320.012	107,5	386.320	20,7
Margem Líquida %	15,0%	29,1%	14,1 p.p	28,8%	-0,3 p.p
EBITDA	383.775	475.698	24,0	631.198	32,7
Margem EBITDA %	37,4%	43,3%	5,9 p.p	47,1%	3,8 p.p
EBIT	314.704	405.346	28,8	545.093	34,5
Margem EBIT %	30,7%	36,9%	6,2 p.p	40,7%	3,8 p.p

Demonstração dos Resultados



Resultado Acumulado	2017	2018	Var %	2019	Var %
RECEITA LÍQUIDA	3.869.401	4.162.205	7,6	4.722.826	13,5
Pessoal	1.069.446	1.037.464	(3,0)	1.094.751	5,5
PPR	69.681	134.246	-	76.627	(42,9)
Materiais	157.967	151.996	(3,8)	204.043	34,2
Energia Elétrica	379.450	425.536	12,1	474.455	11,5
Serviços de Terceiros	570.616	611.570	7,2	622.326	1,8
Gerais e Tributárias	136.712	177.320	29,7	151.948	(14,3)
Provisões Civ., Trab, Amb., Fis., Trib.	(943)	(43.836)	4.548,6	84.876	(293,6)
Provisões Plano de Saúde e Prev.	89.188	76.011	(14,8)	60.084	(21,0)
Despesas (Receitas) Financeiras	222.167	205.639	(7,4)	180.400	(12,3)
Outros Custos e Despesas	261.044	221.257	(15,2)	319.431	44,4
TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS	2.955.328	2.997.203	1,4	3.268.941	9,1
Imposto de Renda e Cont. Social	227.901	272.515	19,6	373.851	37,2
RESULTADO LÍQUIDO	686.172	892.487	30,1	1.080.034	21,0
Margem Líquida %	17,7%	21,4%	3,7 p.p	22,9%	1,4 p.p
EBITDA	1.383.522	1.642.028	18,7	1.971.727	20,1
Margem EBITDA %	35,8%	39,5%	3,7 p.p	41,7%	2,3 p.p
EBIT	1.136.240	1.370.641	20,6	1.634.285	19,2
Margem EBIT %	29,4%	32,9%	3,6 p.p	34,6%	1,7 p.p

Efeito não recorrente



Itens Não Recorrentes	4T18	4T19	2018	2019
Lucro Líquido	320.011	386.320	892.486	1.080.036
PAI e PDVTC	-	-	6.811	-
Acordo IBAMA	-	-	18.000	-
Indenização Danos a Terceiros	-	-	16.154	-
Varição Monetária Passiva Arrendamento Mercantil Financeiro	-	-	43.933	-
Reclassificação de Ações Trabalhistas	(66.762)	-	(66.762)	-
Indenização Município Maringá 21º Termo Aditivo Cont. de Concessão	-	-	-	28.690
Impairment CS Bioenergia	-	17.346	-	17.346
Efeitos Tributários	22.699	(5.898)	(46)	(9.225)
Lucro Líquido Recorrente	275.948	397.768	910.577	1.116.846
Lucro Líquido Realizado	320.011	386.320	892.486	1.080.036
Varição Recorrente X Realizado	-13,8%	3,0%	2,0%	3,4%
Margem Líquida Recorrente	25,1%	29,7%	21,9%	23,6%
Margem Líquida Realizada	29,1%	28,8%	21,4%	22,9%
Varição Recorrente X Realizado	-4 p.p	0,9 p.p	0,4 p.p	0,8 p.p
EBITDA Recorrente	408.934	648.545	1.616.233	2.017.785
EBITDA Realizado	475.695	631.199	1.642.029	1.971.750
Varição Recorrente X Realizado	-14,0%	2,7%	-1,6%	2,3%
Margem EBITDA Recorrente	37,2%	48,4%	38,8%	42,7%
Margem EBITDA Realizada	43,3%	47,1%	39,5%	41,7%
Varição Recorrente X Realizado	-6,1 p.p	1,3 p.p	-0,6 p.p	1,0 p.p

EBITDA Ajustado com Itens Não Gerenciáveis

(em R\$ MM)	2019
EBITDA	1.971,7
(+) Itens não gerenciáveis	118,5
Energia elétrica	47,0
Material de tratamento	36,1
Taxas e encargos	35,4
(=) EBITDA ajustado com itens não gerenciáveis	2.090,2
Margem EBITDA	44,3%

Balço Patrimonial



	2017	2018	Var %	2019	Var %
Dívida líquida	(2.319.215)	(2.628.374)	13,3	(3.037.779)	15,6
Disponibilidades	23.799	35.003	47,1	16.878	(51,8)
Aplicações Financeiras	510.089	291.620	(42,8)	257.180	(11,8)
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	(2.716.838)	(2.771.319)	2,0	(3.082.496)	11,2
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	(136.265)	(183.678)	34,8	(229.341)	24,9
Capital de giro operacional	294.854	270.160	(8,4)	448.388	66,0
Contas a Receber de Clientes, Líquido	617.337	661.124	7,1	829.562	25,5
Estoques para Operação	36.892	39.120	6,0	46.146	18,0
Empreiteiros e Fornecedores	(182.655)	(190.742)	4,4	(214.445)	12,4
Salários e Encargos Sociais	(176.720)	(239.342)	35,4	(212.875)	(11,1)
Outros ativos/passivos	61.839	571.821	824,7	804.150	40,6
Provisões	(505.634)	(461.797)	(8,7)	(546.672)	18,4
Planos de Aposentadoria e Assistência Médica	(936.642)	(941.788)	0,5	(1.236.602)	31,3
Ativos de Contratos	1.025.470	1.393.188	35,9	1.756.715	26,1
Outros ativos/passivos	478.645	582.218	21,6	830.709	42,7
Ativos fixos	7.115.176	7.503.581	5,5	7.959.155	6,1
Patrimônio líquido	(5.152.654)	(5.717.188)	11,0	(6.173.914)	8,0
Giro do capital de giro operacional (CGO/RL)*dias giro	28	24		35	

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



	2017	2018	Var %	2019	Var %
Atividades Operacionais	1.353.848	1.362.006	0,6	1.460.551	7,2
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	1.301.914	1.435.408	10,3	1.797.158	25,2
Redução (Aumento) dos Ativos	(97.799)	(75.403)	(22,9)	(273.492)	262,7
Aumento (Redução) dos Passivos	149.733	2.001	(98,7)	(63.115)	(3.254,2)
Atividades de Investimentos	(788.965)	(980.030)	24,2	(1.029.604)	5,1
Atividades de Financiamentos	(669.325)	(589.240)	(12,0)	(483.512)	(17,9)
Empréstimos e Financiamentos	213.321	490.910	130,1	659.830	34,4
Pagamentos de JCP e Dividendos	(281.305)	(298.398)	6,1	(394.600)	32,2
Pagamentos Financiamentos	(605.108)	(775.587)	28,2	(667.982)	(13,9)
Pagamentos de Arredamentos Mercantis	-	-	-	(81.555)	(100,0)
Outras variações	3.767	(6.165)	(263,7)	795	(112,9)
Aumento (Redução)	(104.442)	(207.264)	98,4	(52.565)	(74,6)
No Início do Período	638.330	533.888	(16,4)	326.624	(38,8)
No Final do Período	533.888	326.624	(38,8)	274.059	(16,1)

Diretoria Financeira e de Relações com Investidores – DFRI

