





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.



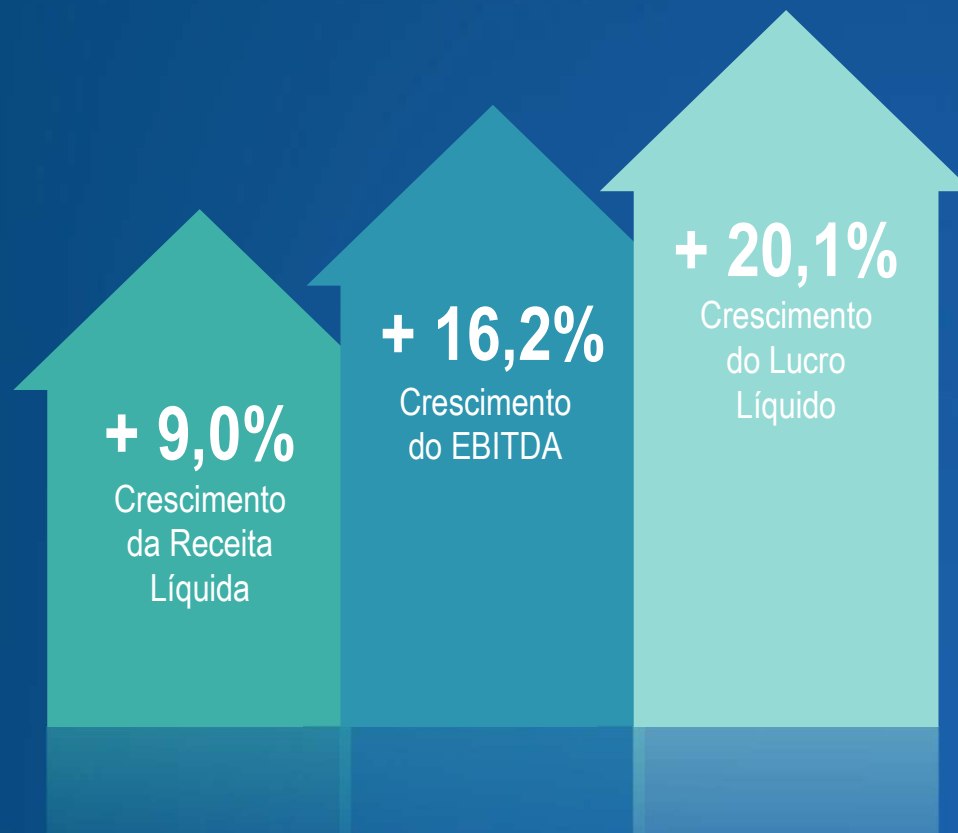
Apresentação dos Resultados

2º Trimestre de 2020

Acumulado até Junho/2020

Destaques

Comparando o 6M20 com 6M19 os indicadores financeiros apresentaram os seguintes crescimentos:



Crescimento do Volume Faturado
Água + 0,2%



Crescimento do Volume Faturado
Esgoto + 1,6%



Índice de Atendimento
Água 100% | Esgoto 74,6%



Aumento da Margem EBITDA
2T19 ⇒ 36,6% | 2T20 ⇒ 41,1%
6M19 ⇒ 39,8% | 6M20 ⇒ 41,4%



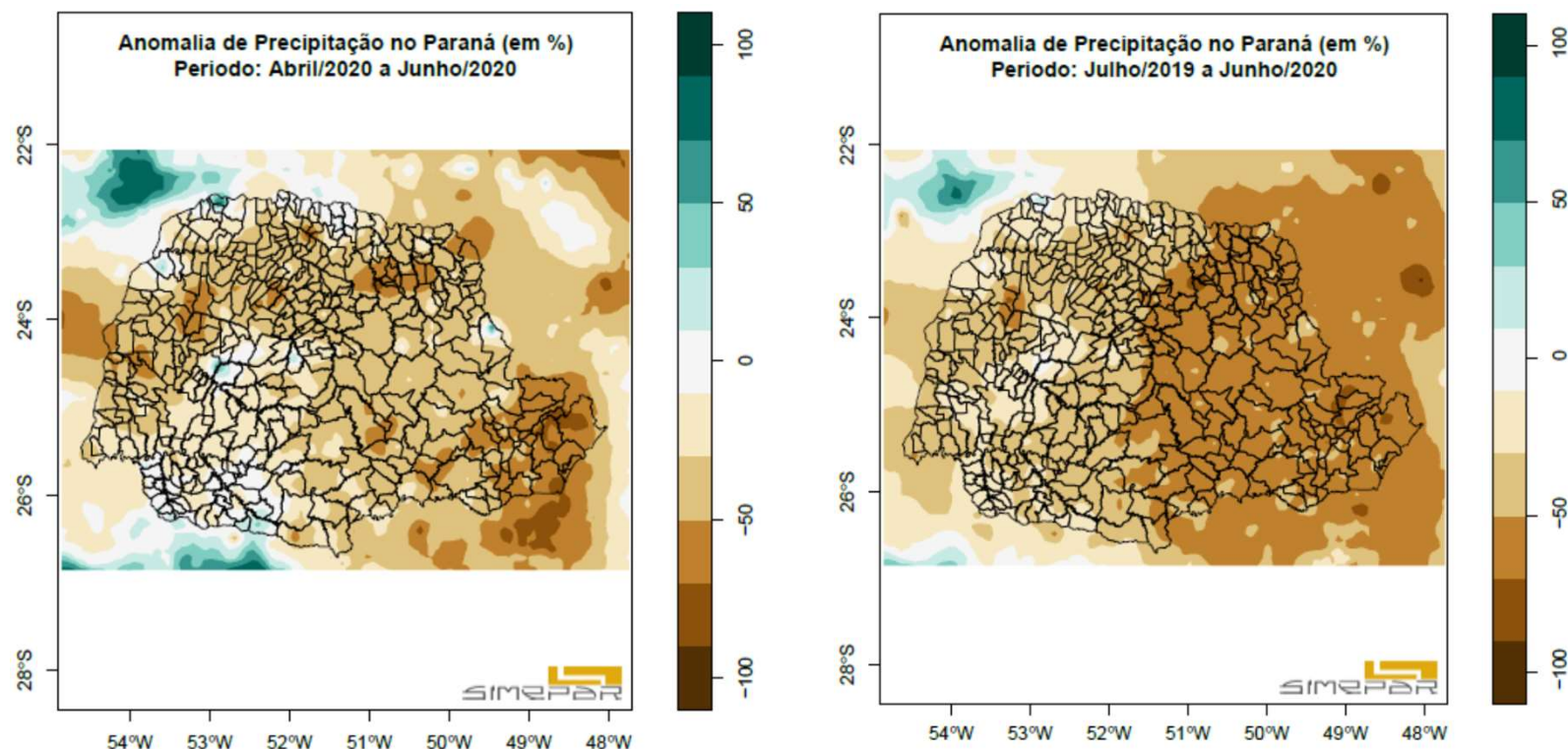
Emissão de Cédula de Crédito Bancário
no valor de R\$ 200 milhões

Resultado Operacional



	6M18	6M19	Var %	6M20	Var %
ÁGUA					
Volume Medido ('000)	248.697	254.474	2,3	254.755	0,1
Volume Faturado ('000)	258.477	264.971	2,5	265.611	0,2
Acréscimo de Ligações	25.779	26.315	2,1	30.605	16,3
Ligações Totais	3.112.939	3.164.075	1,6	3.225.142	1,9
Acréscimo de Economias	38.331	33.546	(12,5)	36.236	8,0
Economias Totais	3.886.782	3.956.974	1,8	4.037.310	2,0
ESGOTO					
Volume Coletado ('000)	181.114	188.975	4,3	191.397	1,3
Volume Faturado ('000)	189.098	197.425	4,4	200.562	1,6
Acréscimo de Ligações	39.135	33.217	(15,1)	28.426	(14,4)
Ligações Totais	2.079.427	2.174.267	4,6	2.259.553	3,9
Acréscimo de Economias	54.462	43.664	(19,8)	39.360	(9,9)
Economias Totais	2.815.678	2.940.247	4,4	3.058.663	4,0
INADIMPLÊNCIA	1,5%	1,7%	0,2 p.p	3,7%	2,0 p.p
EFICIÊNCIA OP. (L/LIG/D)	232,3	232,6	0,1	230,6	(0,9)

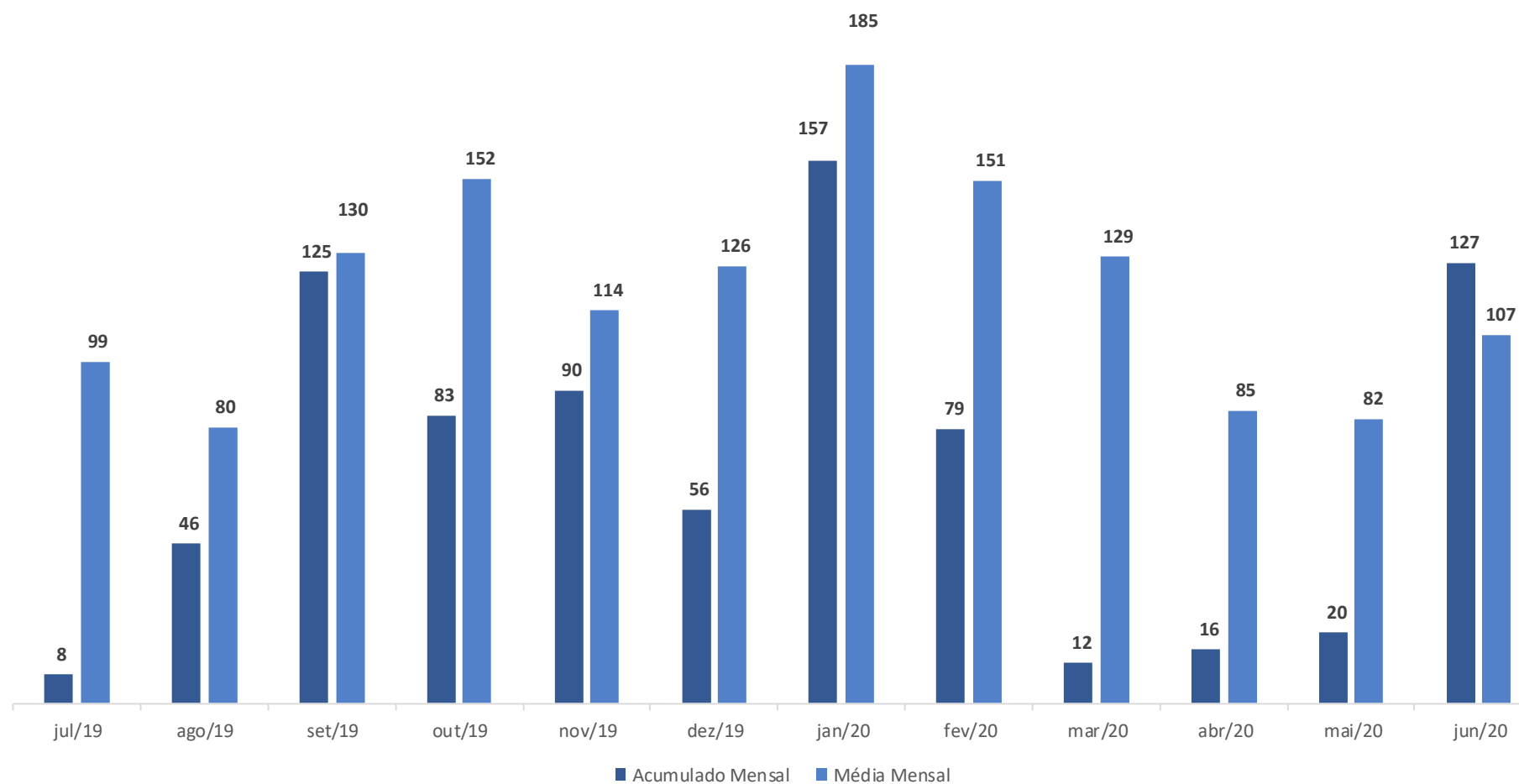
Estiagem no Paraná



- Precipitação observada abaixo da média histórica;
- Baixa precipitação acumulada nos meses de fevereiro a junho de 2020;
- Vários pontos onde o recorde de menor valor acumulado mensal foi batido neste ano como em Curitiba, Guarapuava e Guaratuba;
- A região Sul do Brasil tem passado por uma escassez hídrica desde o ano de 2019.

Precipitação Pluviométrica (mm)

Curitiba




Indicadores de Performance



COVENANTS		6M18	6M19	6M20
Debêntures 3ª, 8ª, 9ª, 10ª emissões e CCB 				
Dívida Bancária Líquida / EBITDA Ajustado	$\leq 3,0$	1,51	1,65	1,26
Índ. de Cobertura da Desp. Financeira Líquida	$\geq 1,5$	6,79	8,42	12,61
BNDES, Debêntures 2ª, 4ª e 7ª emissões 				
Dívida Bancária Líquida / EBITDA	$\leq 3,0$	1,58	1,70	1,32
Índ. de Cobertura do Serv. da Dívida / EBITDA	$\geq 1,5$	2,26	2,72	2,84
Outras Dívidas Onerosas / EBITDA	$\leq 1,0$	0,64	0,58	0,60
Contratos Caixa 				
Índ. de Cobertura da Desp. Financeira Líquida	$\geq 1,5$	6,79	8,42	12,61
Dívida Bancária Líquida / EBITDA Ajustado	$\leq 3,0$	1,51	1,65	1,26
Outras Dívidas Onerosas / EBITDA Ajustado	$\leq 1,0$	0,61	0,56	0,58

Indicadores de Performance



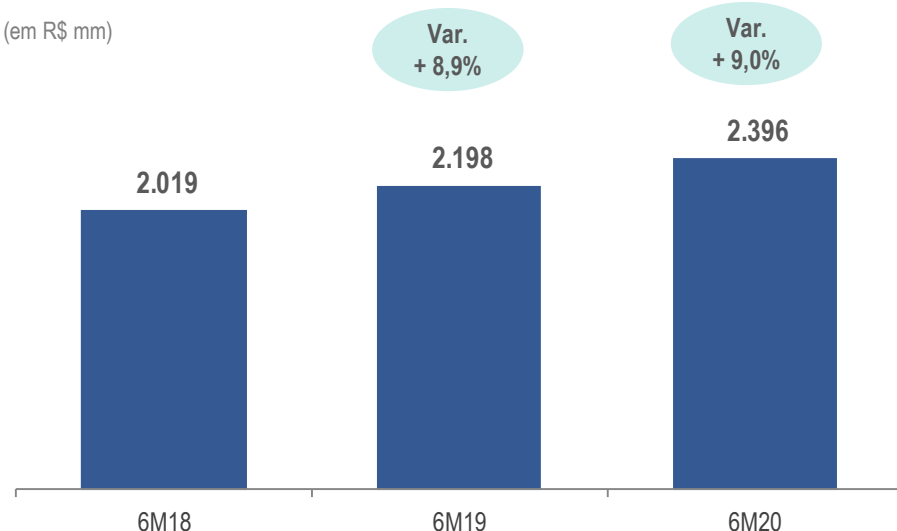
COVENANTS / INDICADORES		6M18	6M19	6M20
Contratos KfW 				
Índ. de Cobertura do Serv. da Dívida / EBITDA	$\geq 1,5$	2,26	2,72	2,84
Dívida Bancária Líquida / EBITDA	$\leq 3,0$	1,58	1,70	1,32
Outras Dívidas Onerosas / EBITDA	$\leq 1,0$	0,64	0,58	0,60
Grau de endividamento	$\leq 0,60$	49,3%	49,3%	49,4%
INDICADORES				
Margem EBITDA		40,1%	38,9%	41,4%
ROIC (anualizado)		12,3%	12,1%	14,0%
ROE (anualizado)		14,8%	15,7%	18,5%

Desempenho Financeiro



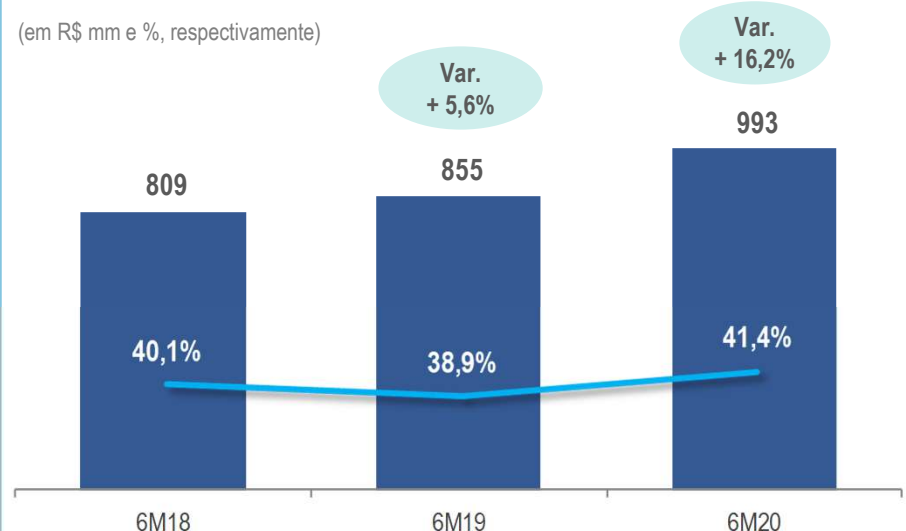
Receita Líquida

(em R\$ mm)



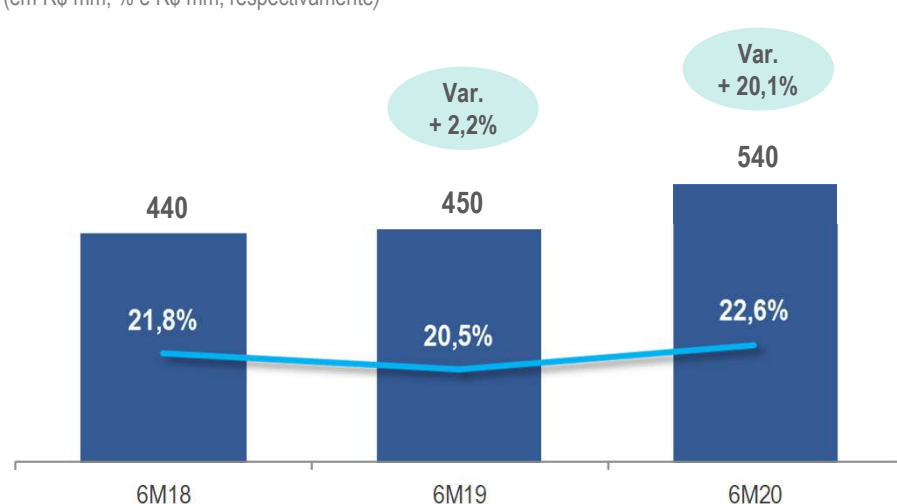
EBITDA e Margem EBITDA

(em R\$ mm e %, respectivamente)



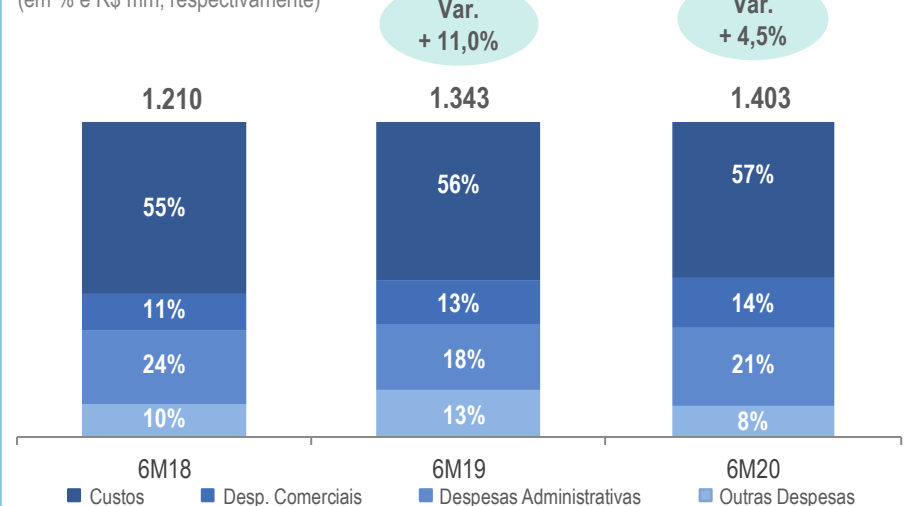
Lucro Líquido e Margem Líquida

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



Custos e Despesas Operacionais (impacto EBITDA)

(em % e R\$ mm, respectivamente)

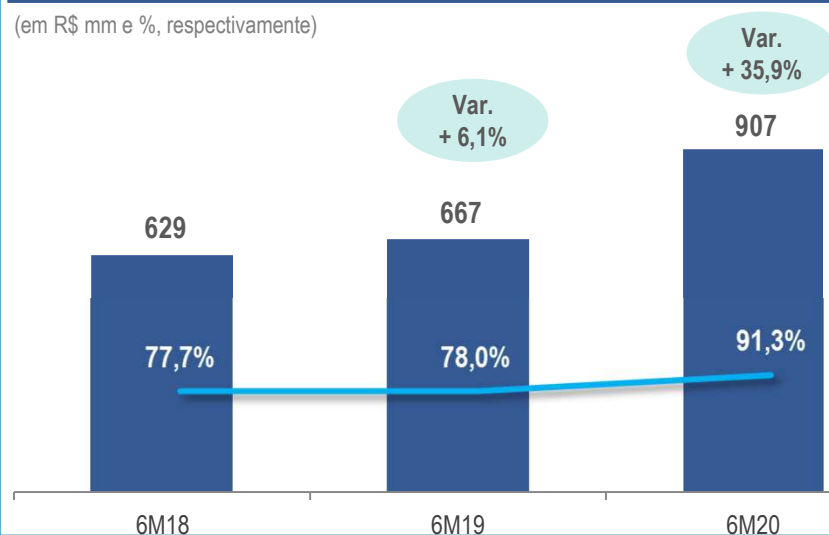


Desempenho Financeiro



Geração de Caixa e Conversão EBITDA

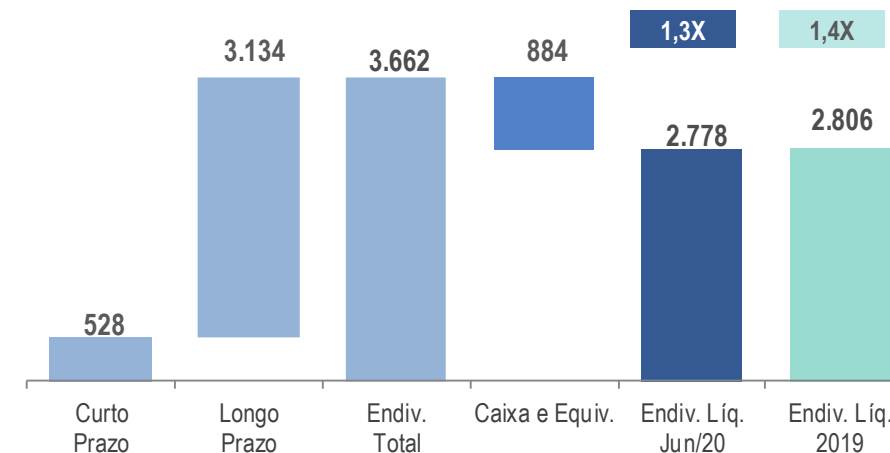
(em R\$ mm e %, respectivamente)



Dívida Líquida e Alavancagem

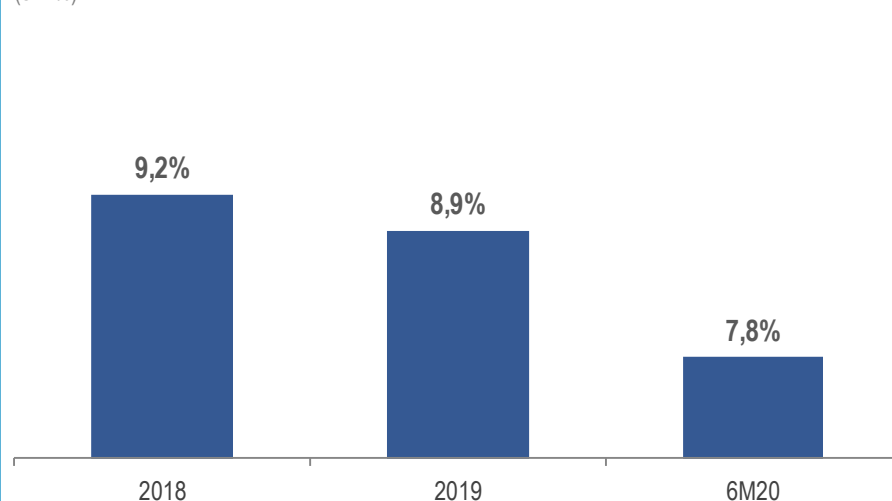
(em R\$ mm e razão entre Dívida Líquida e EBITDA, respectivamente)

Covenant $\leq 3,0X$



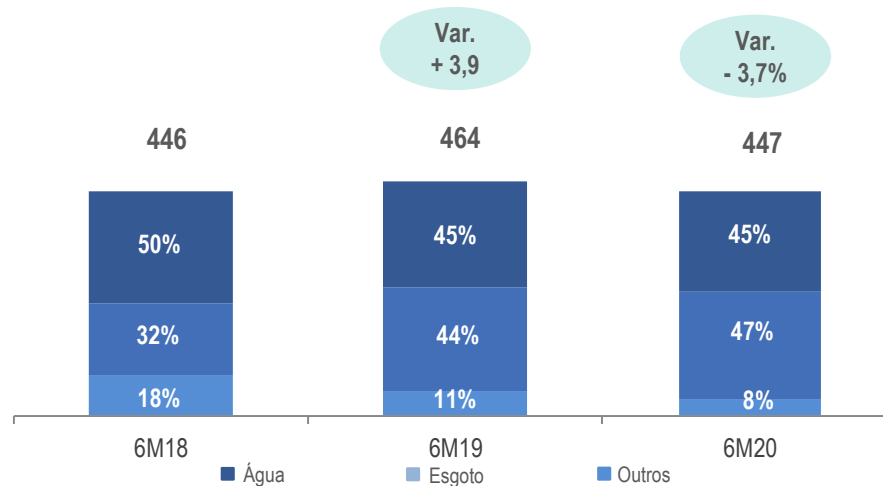
Custo Médio Ponderado da Dívida

(em %)



CAPEX

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



Demonstração dos Resultados



Resultados Trimestrais	2T18	2T19	Var %	2T20	Var %
RECEITA LÍQUIDA	1.019.641	1.099.291	7,8	1.150.039	4,6
Pessoal	269.740	279.182	3,5	295.388	5,8
PPR	23.738	27.197	14,6	13.391	(50,8)
Materiais	36.245	45.813	26,4	51.433	12,3
Energia Elétrica	93.694	112.897	20,5	116.160	2,9
Serviços de Terceiros	153.260	146.311	(4,5)	164.888	12,7
Gerais e Tributárias	33.639	38.056	13,1	37.718	(0,9)
Provisões Civ., Trab, Amb., Fis., Trib.	(1.388)	22.505	(1.721,4)	(14.774)	(165,6)
Provisões Plano de Saúde e Prev.	21.455	14.951	(30,3)	16.707	11,7
Despesas (Receitas) Financeiras	33.345	44.609	33,8	31.740	(28,8)
Outros Custos e Despesas	55.561	94.001	69,2	86.474	(8,0)
TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS	719.289	825.522	14,8	799.125	(3,2)
Imposto de Renda e Cont. Social	46.788	41.244	(11,8)	66.528	61,3
RESULTADO LÍQUIDO	253.564	232.525	(8,3)	284.386	22,3
Margem Líquida %	24,9%	21,2%	-3,7 p.p	24,7%	3,5 p.p
EBITDA	400.136	402.105	0,5	472.090	17,4
Margem EBITDA %	39,2%	36,6%	-2,6 p.p	41,1%	4,5 p.p
EBIT	333.697	318.378	(4,6)	382.654	20,2
Margem EBIT %	32,7%	29,0%	-3,7 p.p	33,3%	4,3 p.p

Demonstração dos Resultados



Resultado Acumulado	6M18	6M19	Var %	6M20	Var %
RECEITA LÍQUIDA	2.019.065	2.197.872	8,9	2.396.175	9,0
Pessoal	508.882	524.576	3,1	556.538	6,1
PPR	41.230	50.137	21,6	38.762	(22,7)
Materiais	73.185	88.598	21,1	107.674	21,5
Energia Elétrica	188.127	227.387	20,9	237.309	4,4
Serviços de Terceiros	292.479	290.293	(0,7)	317.682	9,4
Gerais e Tributárias	67.283	74.148	10,2	79.388	7,1
Provisões Civ., Trab, Amb., Fis., Trib.	27.452	63.286	130,5	5.484	(91,3)
Provisões Plano de Saúde e Prev.	42.910	29.903	(30,3)	33.414	11,7
Despesas (Receitas) Financeiras	89.175	90.391	1,4	84.527	(6,5)
Outros Custos e Despesas	100.372	160.929	60,3	203.222	26,3
TOTAL DE CUSTOS E DESPESAS	1.431.095	1.599.648	11,8	1.664.000	4,0
Imposto de Renda e Cont. Social	147.495	148.151	0,4	191.764	29,4
RESULTADO LÍQUIDO	440.475	450.073	2,2	540.411	20,1
Margem Líquida %	21,8%	20,5%	-1,3 p.p	22,6%	2,2 p.p
EBITDA	809.342	854.746	5,6	993.033	16,2
Margem EBITDA %	40,1%	38,9%	-1,2 p.p	41,4%	2,6 p.p
EBIT	677.145	688.615	1,7	816.702	18,6
Margem EBIT %	33,5%	31,3%	-2,2 p.p	34,1%	2,8 p.p

Efeito não recorrente



Itens Não Recorrentes	2T19	2T20	6M19	6M20
Lucro Líquido	232.525	284.386	450.073	540.411
PAI e PDVTC	-	13.964		16.449
Despesas de AVP sobre Ativos Financeiros Contratuais	-	-	-	11.057
Indenização Consórcio DM/LFM/SEF	-	-	-	15.184
Indenização Município de Maringá	28.690	-	28.690	-
Efeitos Tributários	(3.327)	(4.748)	(3.327)	(14.515)
Lucro Líquido Ajustado por Itens Não Recorrentes	257.888	293.602	475.436	568.586
Lucro Líquido Realizado	232.525	284.386	450.073	540.411
Variação Recorrente X Realizado	10,9%	3,2%	5,6%	5,2%
Margem Líquida Ajustada por Itens Não Recorrentes	23,5%	25,5%	21,6%	23,7%
Margem Líquida Realizada	21,2%	24,7%	21,6%	22,9%
Variação Recorrente X Realizado	2,3 p.p	0,8 p.p	0,0 p.p	0,8 p.p
EBITDA Ajustado por Itens Não Recorrentes	430.816	486.056	883.456	1.035.725
EBITDA Realizado	402.126	472.091	854.766	993.034
Variação Recorrente X Realizado	7,1%	3,0%	3,4%	4,3%
Margem EBITDA Ajustada por Itens Não Recorrentes	39,2%	42,3%	40,2%	43,2%
Margem EBITDA Realizada	36,6%	41,1%	38,9%	41,4%
Variação Recorrente X Realizado	2,6 p.p	1,2 p.p	1,3 p.p	1,8 p.p

EBITDA Ajustado



EBITDA Ajustado com Itens Não Gerenciáveis

(em R\$ MM)	6M20
EBITDA REALIZADO	993,0
(+) Itens não gerenciáveis	70,7
Energia elétrica	14,8
Material de tratamento	28,7
Taxas e encargos	27,2
(=) EBITDA ajustado com itens não gerenciáveis	1.063,7
Margem EBITDA ajustada com itens não gerenciáveis	44,4%

Balanço Patrimonial



	2018	2019	Var %	30/06/2020	Var %
Dívida líquida	(2.628.372)	(3.035.713)	15,5	(2.912.007)	(4,1)
Disponibilidades	35.003	16.878	(51,8)	13.899	(17,7)
Aplicações Financeiras	291.621	257.181	(11,8)	870.307	238,4
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	(2.771.318)	(3.080.431)	11,2	(3.662.392)	18,9
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	(183.678)	(229.341)	24,9	(133.821)	(41,6)
Capital de giro operacional	270.159	448.388	66,0	362.723	(19,1)
Contas a Receber de Clientes, Líquido	661.124	829.562	25,5	766.938	(7,5)
Estoques para Operação	39.120	46.146	18,0	47.540	3,0
Empreiteiros e Fornecedores	(190.742)	(214.445)	12,4	(190.247)	(11,3)
Salários e Encargos Sociais	(239.343)	(212.875)	(11,1)	(261.508)	22,8
Outros ativos/passivos	594.405	804.754	35,4	740.492	(8,0)
Provisões	(461.797)	(546.672)	18,4	(552.156)	1,0
Planos de Aposentadoria e Assistência Médica	(941.788)	(1.236.602)	31,3	(1.270.016)	2,7
Ativos de Contratos	1.393.187	1.756.714	26,1	1.688.982	(3,9)
Outros ativos/passivos	604.803	831.314	37,5	873.682	5,1
Ativos fixos	7.480.996	7.956.485	6,4	8.298.498	4,3
Patrimônio líquido	(5.717.188)	(6.173.914)	8,0	(6.489.706)	5,1
Giro do capital de giro operacional (CGO/RL)*dias giro	24	35		27	

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



	6M18	6M19	Var %	6M20	Var %
Atividades Operacionais	628.885	667.100	6,1	906.793	35,9
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	748.106	792.079	5,9	888.377	12,2
Redução (Aumento) dos Ativos	(107.003)	(142.972)	33,6	6.268	(104,4)
Aumento (Redução) dos Passivos	(12.218)	17.993	(247,3)	12.148	(32,5)
Atividades de Investimentos	(447.470)	(463.984)	3,7	(447.768)	(3,5)
Atividades de Financiamentos	(373.212)	(185.037)	(50,4)	151.122	(181,7)
Empréstimos e Financiamentos	321.413	439.187	36,6	694.682	58,2
Pagamentos de JCP e Dividendos	(298.395)	(391.161)	31,1	(303.427)	(22,4)
Pagamentos Financiamentos	(389.126)	(191.927)	(50,7)	(187.577)	(2,3)
Pagamentos de Arredamentos	-	(40.936)	-	(39.082)	(100,0)
Outras variações	(7.104)	(200)	(97,2)	(13.474)	6.637,0
Aumento (Redução)	(191.797)	18.079	(109,4)	610.147	3.274,9
No Início do Período	533.888	326.624	(38,8)	274.059	(16,1)
No Final do Período	342.091	344.703	0,8	884.206	156,5

Diretoria Financeira e de Relações com Investidores – DFRI

