

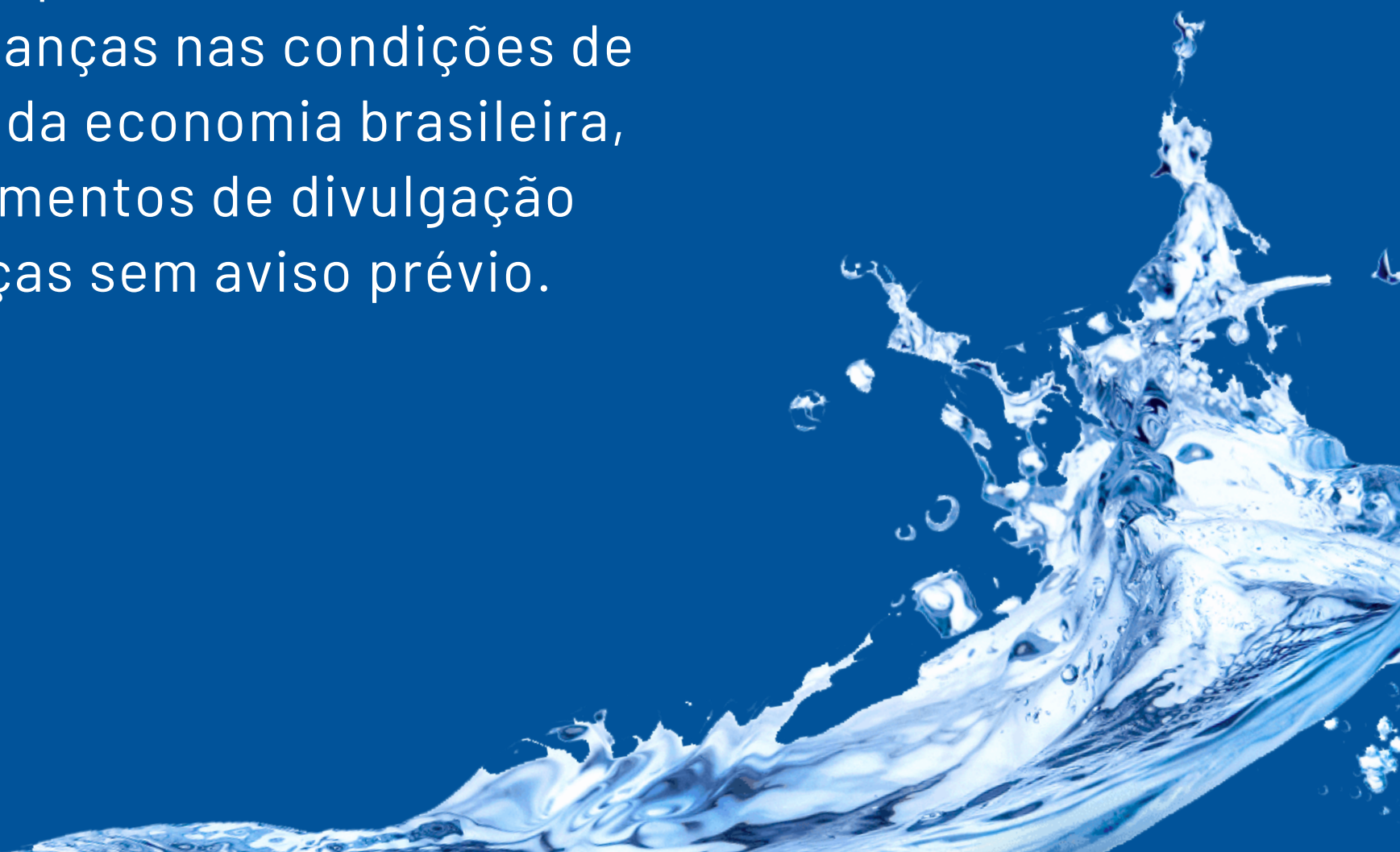
# Apresentação de Resultados

**3º TRIMESTRE DE 2025**



# 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.



# Destques do 3º trimestre de 2025

## INVESTIMENTOS

Ampliamos os investimentos, atingindo **R\$ 765 MM** no 3T25, refletindo o avanço das obras e da modernização operacional.

**+52%**

## INADIMPLÊNCIA

Mantivemos a inadimplência controlada, reforçando a eficiência na gestão e a solidez da carteira.

**0,5%**

## RECONHECIMENTO

Reconhecimento nacional pela excelência na clareza das demonstrações financeiras, governança corporativa e comunicação com investidores.

**TROFÉU TRANSPARÊNCIA  
2025 - ANEFAC**



# Resultado operacional

## Água

|                                      | ACUM.<br>SET/23 | ACUM.<br>SET/24 | ACUM.<br>SET/25 |  |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|--|
| <b>Volume medido</b><br>em milhões   | 397,0           | 418,1           | 422,5           |  |
|                                      |                 | +5,3%           | +1,1%           |  |
| <b>Volume faturado</b><br>em milhões | 414,9           | 435,4           | 439,5           |  |
|                                      |                 | +4,9%           | +0,9%           |  |

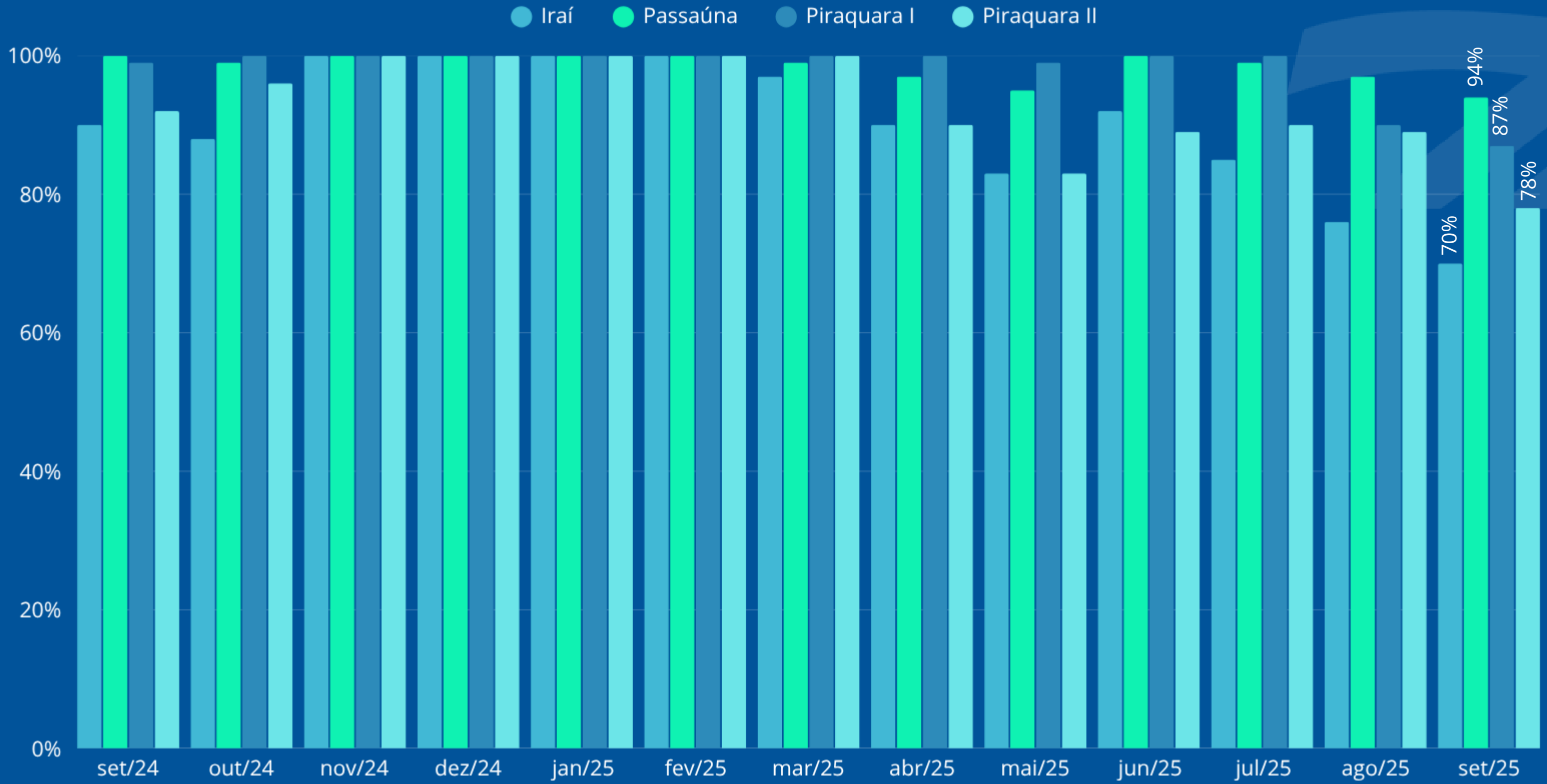
|                                 | ACUM.<br>SET/23 | ACUM.<br>SET/24 | ACUM.<br>SET/25 |                                     |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------------------|
| <b>Ligações</b><br>em milhares  | 3.443           | 3.474           | 3.518           | <b>Acréscimo<br/>12 meses</b> +1,3% |
| <b>Acréscimo em 2025</b>        | <b>+31.843</b>  | <b>+25.105</b>  | <b>+34.571</b>  | <b>+44.092</b>                      |
| <b>Economias</b><br>Em milhares | 4.267           | 4.306           | 4.373           | <b>Acréscimo<br/>12 meses</b> +1,6% |
| <b>Acréscimo em 2025</b>        | <b>+30.718</b>  | <b>+28.263</b>  | <b>+51.895</b>  | <b>+67.144</b>                      |

## Esgoto

|                                      | ACUM.<br>SET/23 | ACUM.<br>SET/24 | ACUM.<br>SET/25 |  |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|--|
| <b>Volume coletado</b><br>em milhões | 310,3           | 331,8           | 340,4           |  |
|                                      |                 | +6,9%           | +2,6%           |  |
| <b>Volume faturado</b><br>em milhões | 326,3           | 347,5           | 356,6           |  |
|                                      |                 | +6,5%           | +2,6%           |  |

|                                 | ACUM.<br>SET/23 | ACUM.<br>SET/24 | ACUM.<br>SET/25 |                                     |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------------------|
| <b>Ligações</b><br>em milhares  | 2.497           | 2.554           | 2.627           | <b>Acréscimo<br/>12 meses</b> +2,9% |
| <b>Acréscimo em 2025</b>        | <b>+51.651</b>  | <b>+36.529</b>  | <b>+41.683</b>  | <b>+72.939</b>                      |
| <b>Economias</b><br>Em milhares | 3.370           | 3.444           | 3.551           | <b>Acréscimo<br/>12 meses</b> +3,1% |
| <b>Acréscimo em 2025</b>        | <b>+73.107</b>  | <b>+49.974</b>  | <b>+65.978</b>  | <b>+106.473</b>                     |

# Volume das barragens



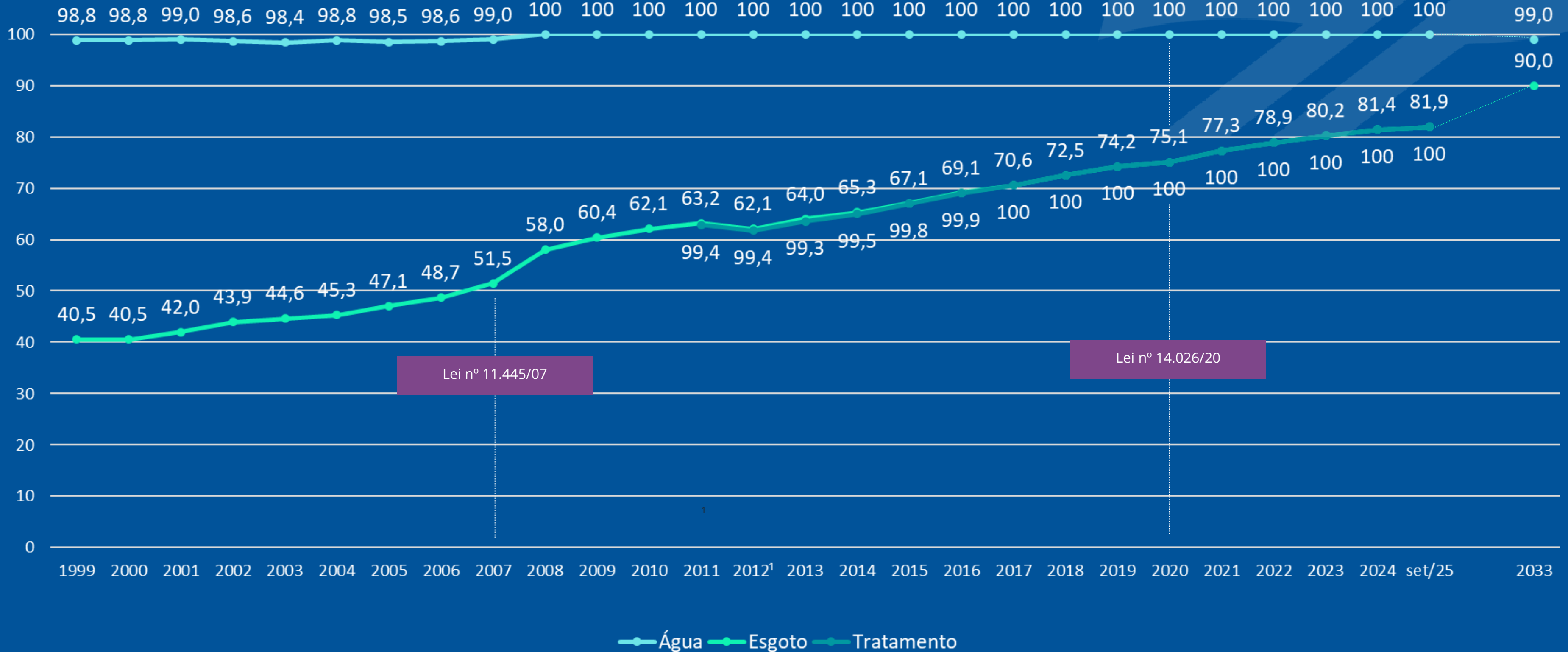
Decreto nº 10.047  
de Situação de  
Emergência Hídrica



**180 dias**  
19/11/2025

# Nosso atendimento

Informações gerenciais

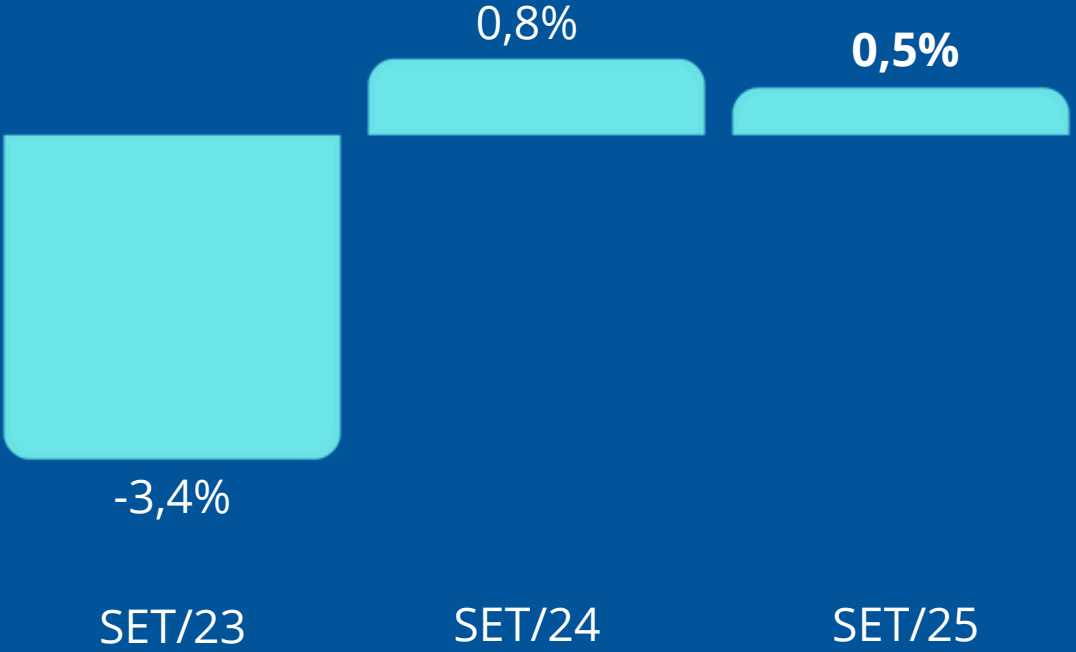


<sup>1</sup>Adequação de cálculo em função do Censo 2010 - IBGE



# Principais indicadores

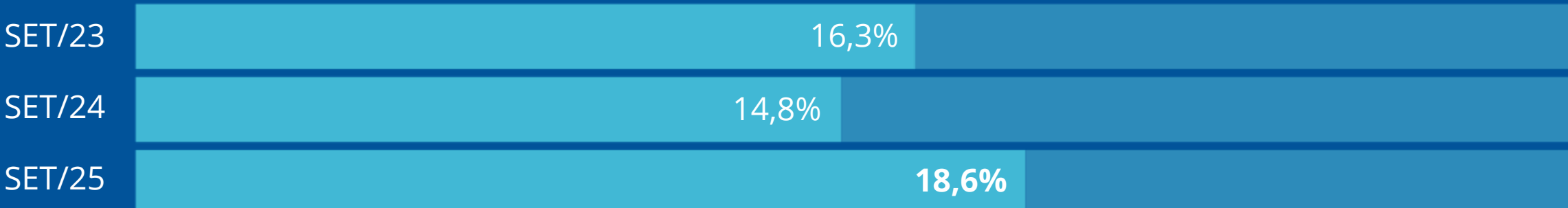
## Inadimplência



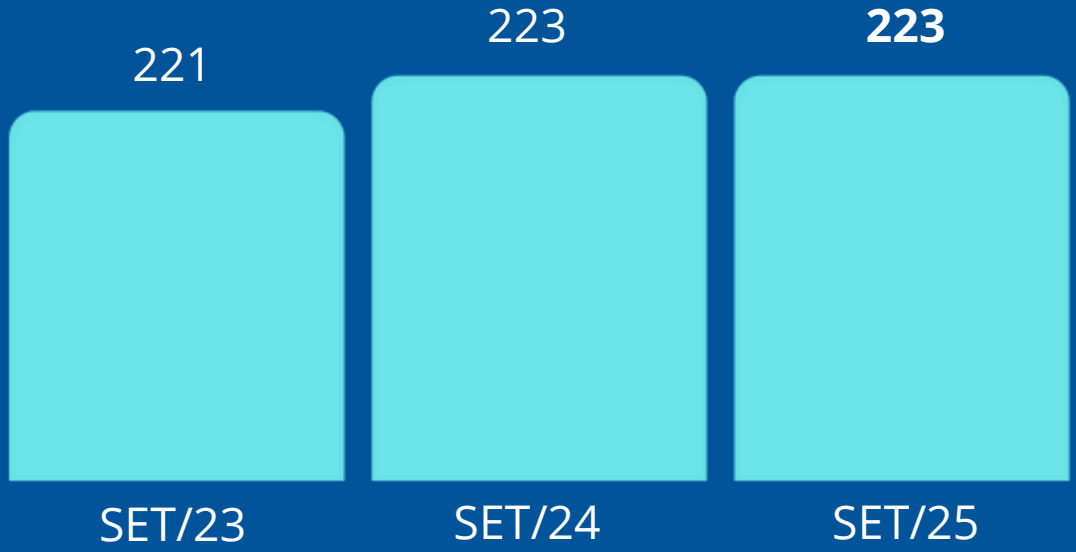
## Margem EBITDA



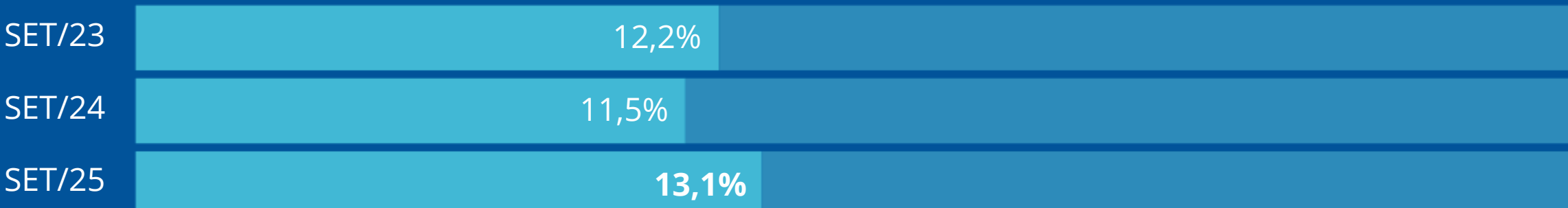
## ROE (anualizado)



## Perdas por ligação (l/lig/dia)



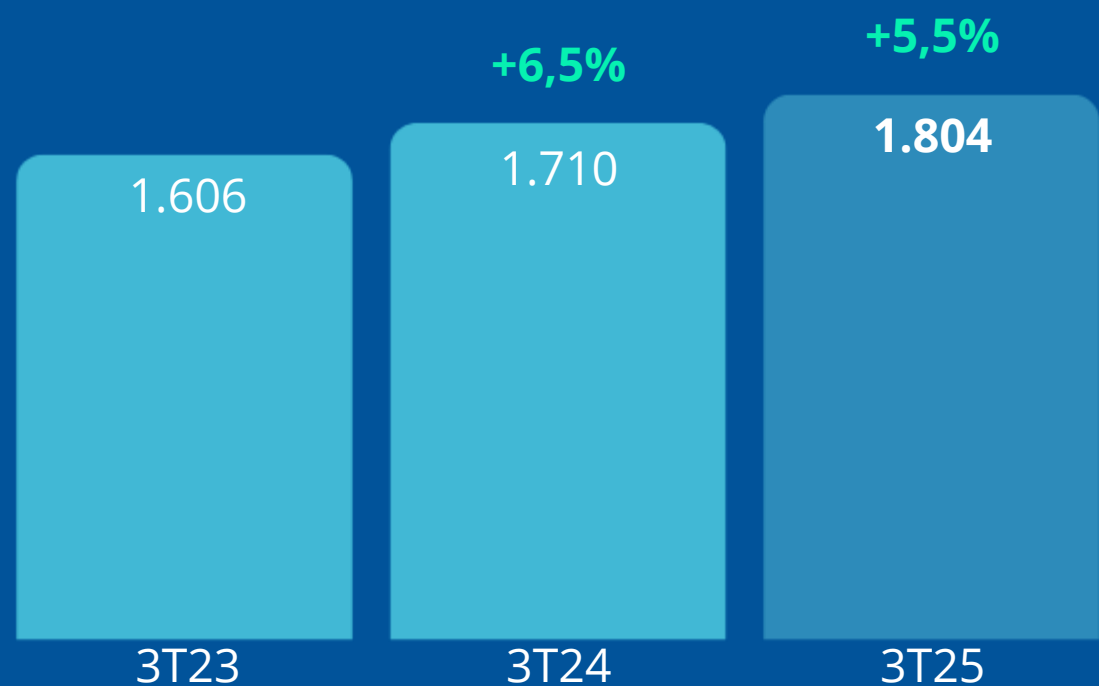
## ROIC (anualizado)



# Resultado trimestral

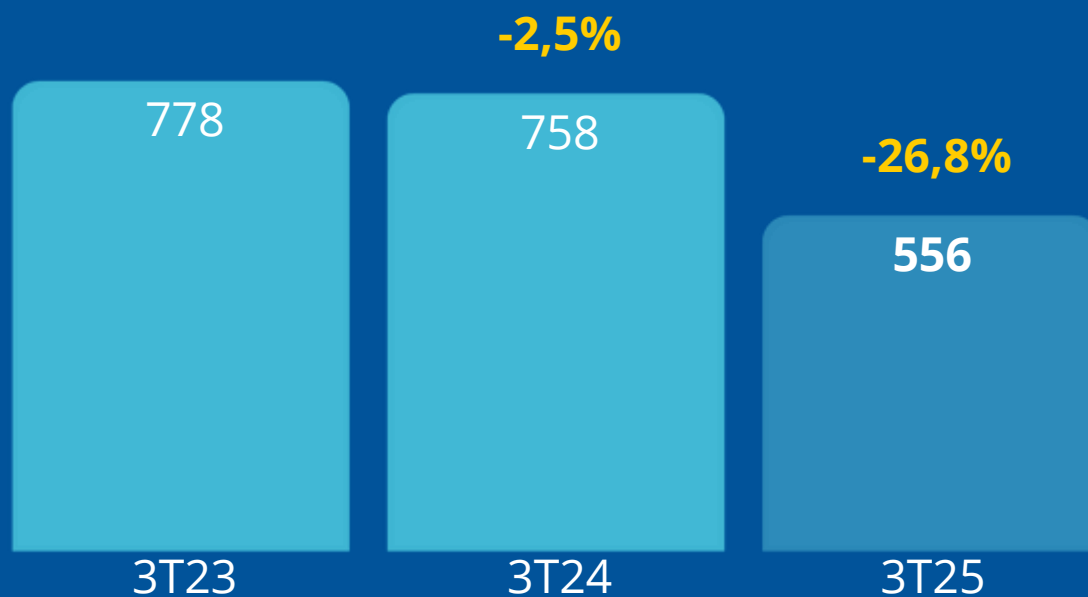
## Receita líquida

em milhões



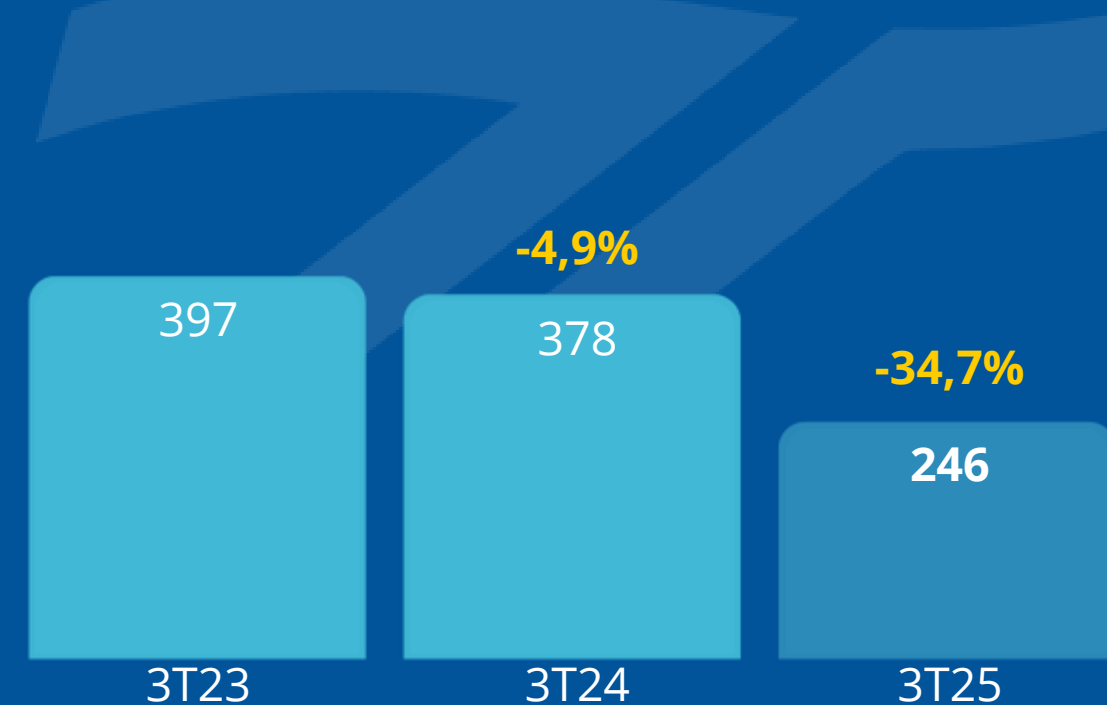
## EBITDA

em milhões



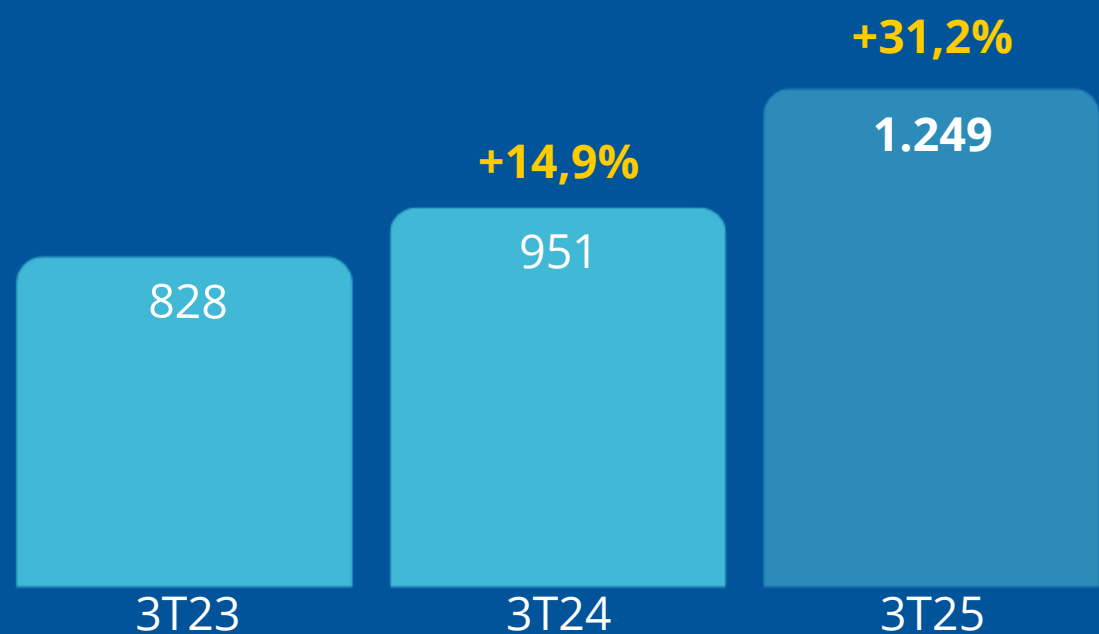
## Lucro líquido

em milhões

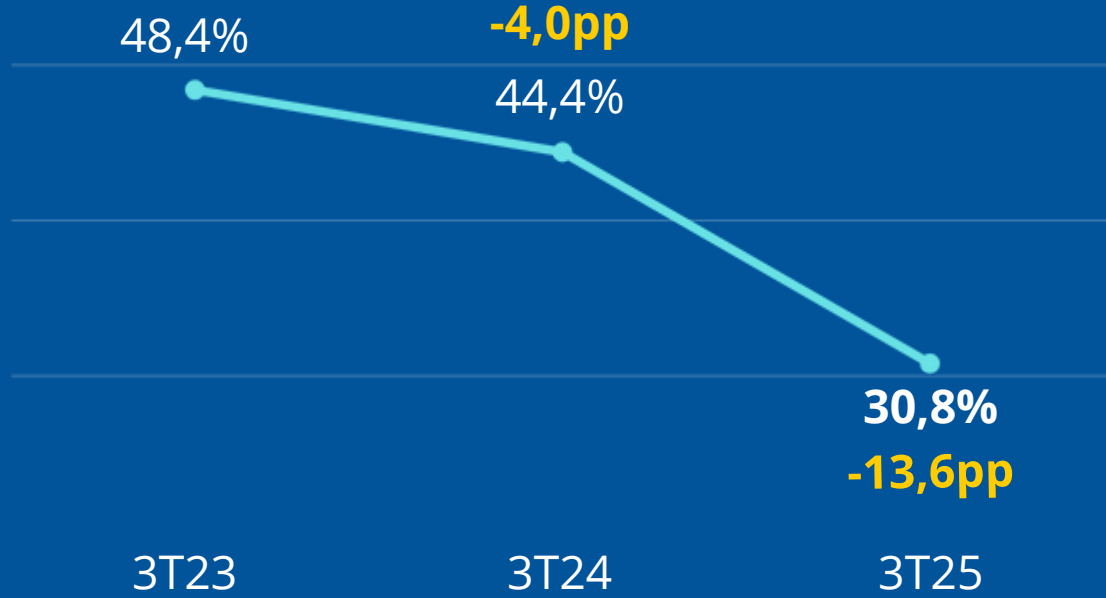


## Custos e despesas

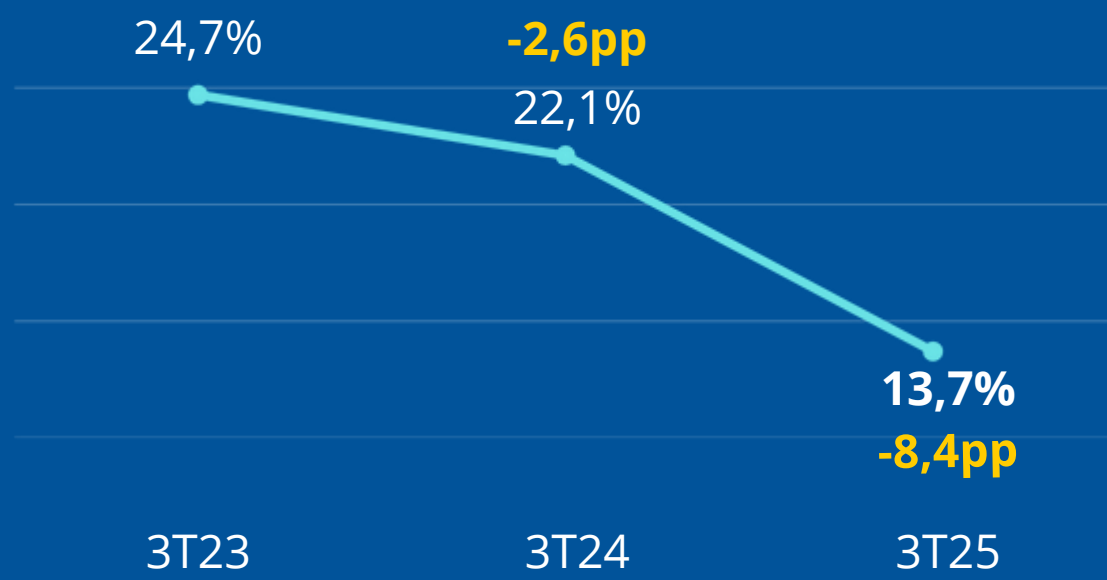
impacto EBITDA  
em milhões



## Margem EBITDA



## Margem Líquida





# Resultado acumulado

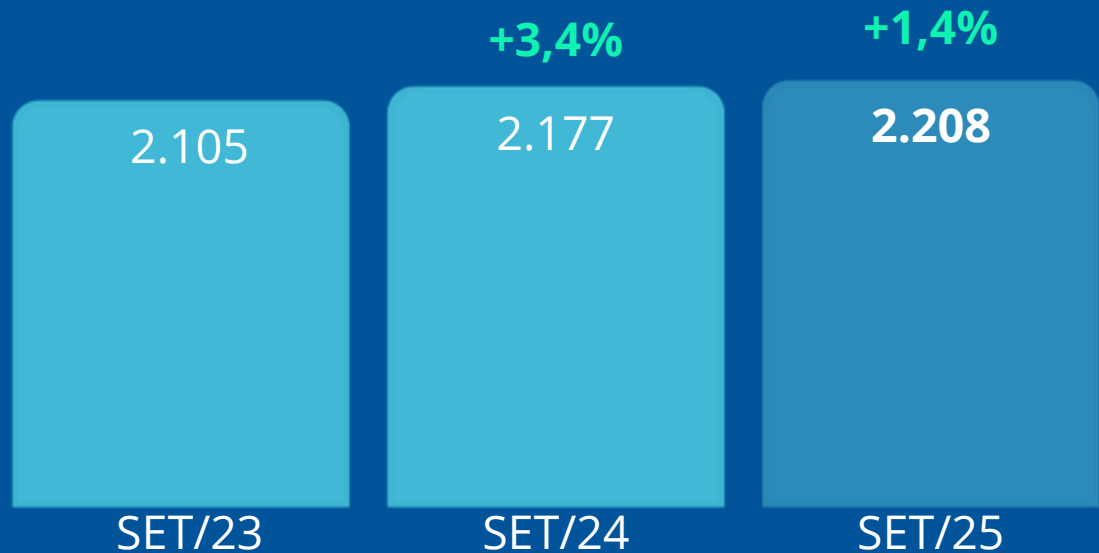
## Receita líquida

em milhões



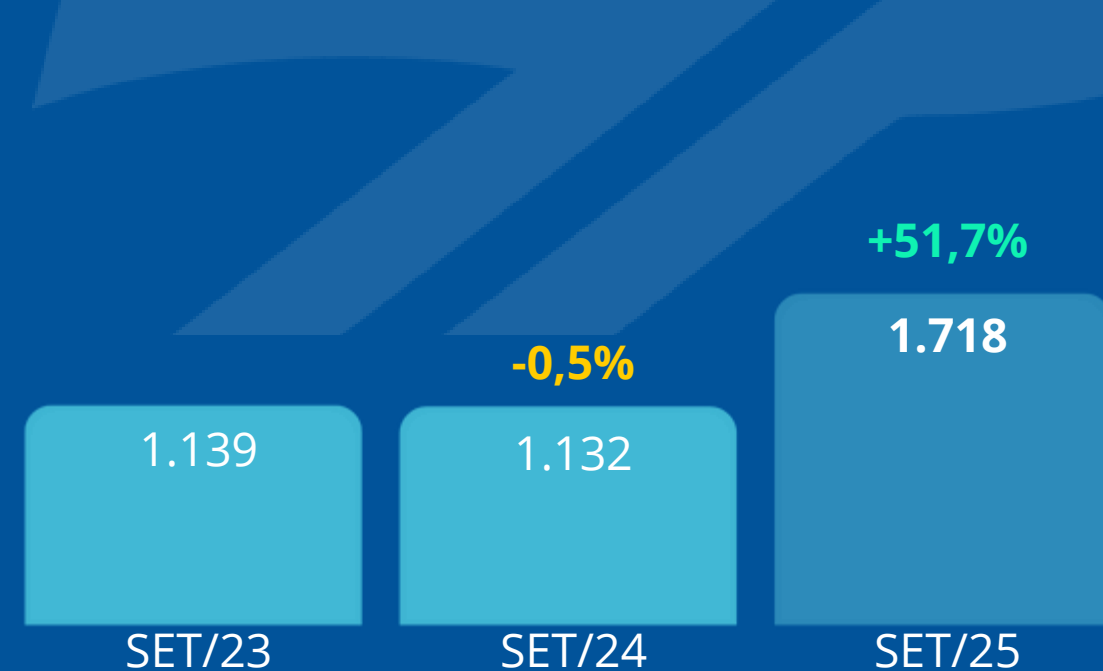
## EBITDA

em milhões



## Lucro líquido

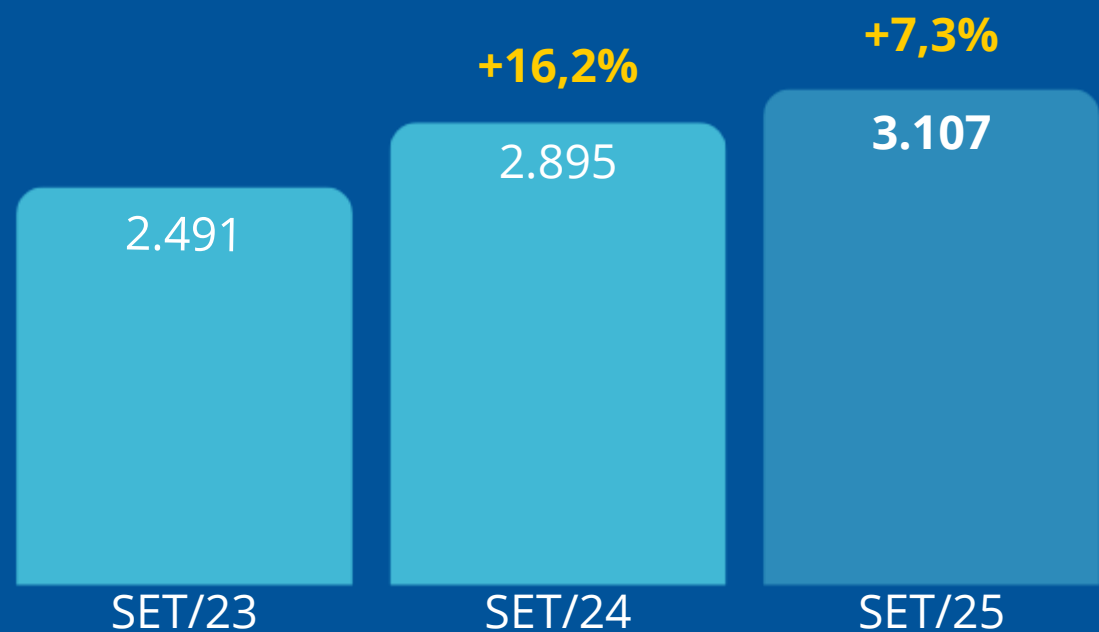
em milhões



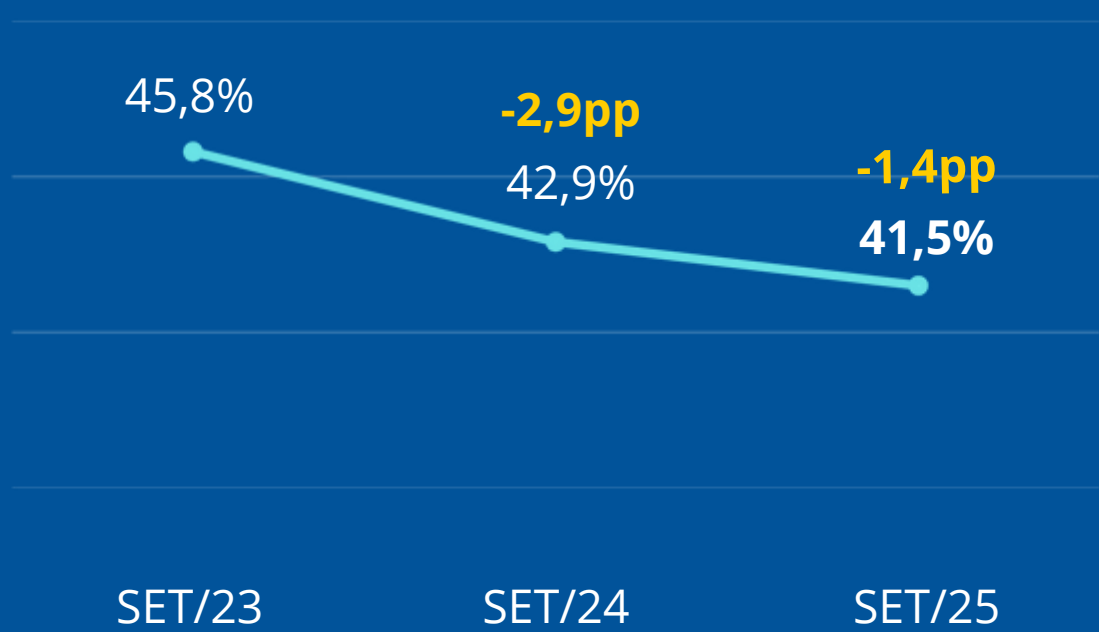
## Custos e despesas

impacto EBITDA

em milhões

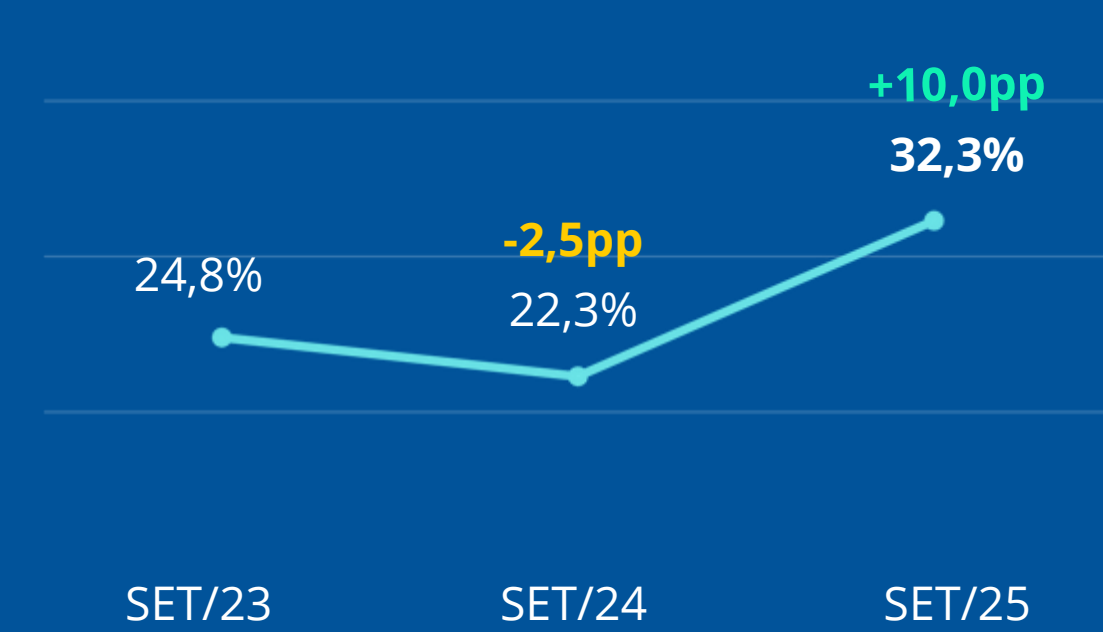


## Margem EBITDA



## Margem Líquida

Margem Líquida



# Resultado trimestral

em milhares

|  | 3T23             | 3T24             |                | 3T24             | 3T25           |
|--|------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| <b>Receita líquida</b>                     | <b>1.605.776</b> | <b>1.709.747</b> | <b>+6,5%</b>   | <b>1.804.171</b> | <b>+5,5%</b>   |
| (-) Pessoal                                | 330.608          | 432.812          | <b>+30,9%</b>  | 423.811          | <b>-2,1%</b>   |
| (-) PPR                                    | 30.360           | 28.881           | <b>-4,9%</b>   | 18.850           | <b>-34,7%</b>  |
| (-) Materiais                              | 80.852           | 78.292           | <b>-3,2%</b>   | 86.515           | <b>+10,5%</b>  |
| (-) Energia elétrica                       | 133.923          | 123.869          | <b>-7,5%</b>   | 107.564          | <b>-13,2%</b>  |
| (-) Serviços de terceiros                  | 224.644          | 285.655          | <b>+27,2%</b>  | 358.338          | <b>+25,4%</b>  |
| (-) Gerais e tributárias                   | 62.334           | 121.034          | <b>+94,2%</b>  | 93.532           | <b>-22,7%</b>  |
| (-) Provisões judiciais e regulatórias     | 18.750           | (128.281)        | <b>-784,2%</b> | 166.991          | <b>-230,2%</b> |
| (-) Provisões plano de saúde e previdência | 11.430           | 12.515           | <b>+9,5%</b>   | 14.139           | <b>+13,0%</b>  |
| (-) Despesas e receitas financeira         | 65.032           | 48.824           | <b>-24,9%</b>  | (48.838)         | <b>-200,0%</b> |
| (-) Outros custos e despesas               | 56.792           | 138.469          | <b>+143,8%</b> | 133.769          | <b>-3,4%</b>   |
| <b>Total de custos e despesas</b>          | <b>1.014.726</b> | <b>1.142.071</b> | <b>+12,5%</b>  | <b>1.354.671</b> | <b>+18,6%</b>  |
| (-) IR e CSLL                              | 194.190          | 190.147          | <b>-2,1%</b>   | 203.100          | <b>+6,8%</b>   |
| <b>Resultado líquido</b>                   | <b>396.860</b>   | <b>377.529</b>   | <b>-4,9%</b>   | <b>246.401</b>   | <b>-34,7%</b>  |

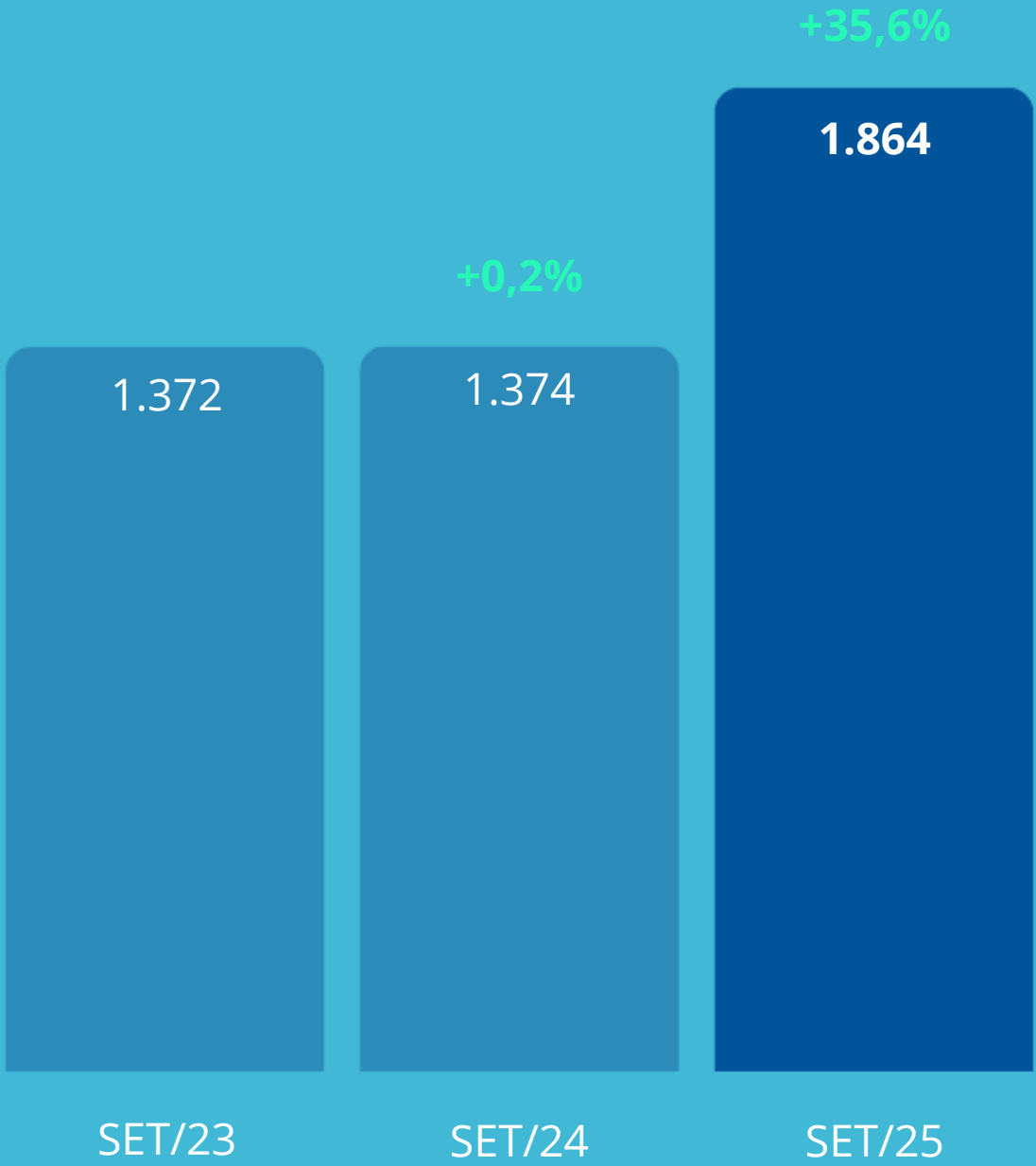
# Resultado acumulado

em milhares

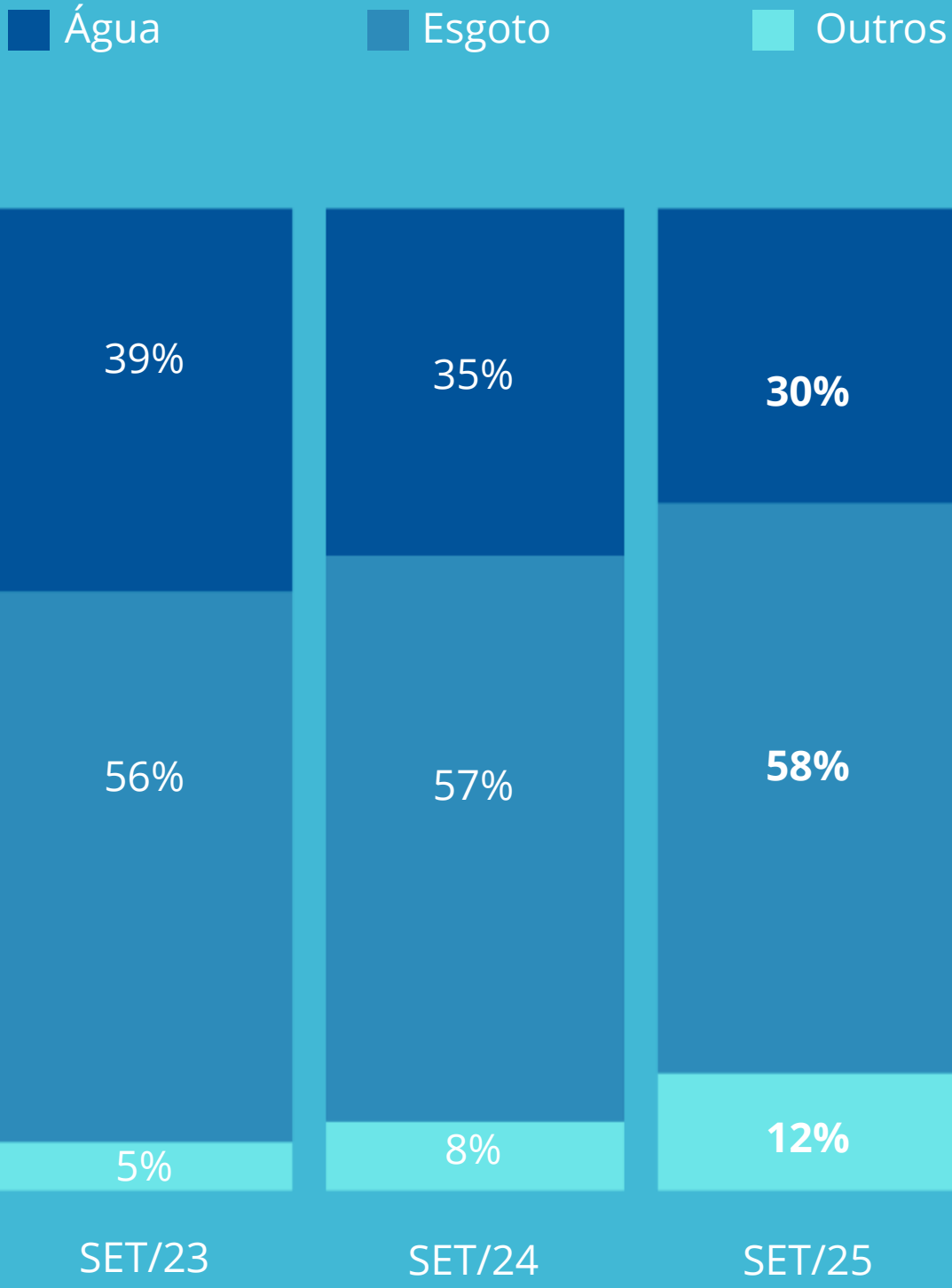
|  | set/23           | set/24           |                | set/25           |                |
|--|------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| <b>Receita Líquida</b>                     | <b>4.595.768</b> | <b>5.072.012</b> | <b>+10,4%</b>  | <b>5.314.775</b> | <b>+4,8%</b>   |
| (-) Pessoal                                | 983.834          | 1.240.496        | <b>+26,1%</b>  | 1.493.466        | <b>+20,4%</b>  |
| (-) PPR                                    | 87.098           | 86.634           | <b>-0,5%</b>   | 121.323          | <b>+40,0%</b>  |
| (-) Materiais                              | 243.963          | 235.805          | <b>-3,3%</b>   | 247.646          | <b>+5,0%</b>   |
| (-) Energia elétrica                       | 371.548          | 411.704          | <b>+10,8%</b>  | 321.043          | <b>-22,0%</b>  |
| (-) Serviços de terceiros                  | 610.866          | 787.579          | <b>+28,9%</b>  | 1.065.186        | <b>+35,2%</b>  |
| (-) Gerais e tributárias                   | 178.900          | 313.393          | <b>+75,2%</b>  | 286.302          | <b>-8,6%</b>   |
| (-) Provisões judiciais e regulatórias     | 139.594          | (226.098)        | <b>-262,0%</b> | 1.521.596        | <b>-773,0%</b> |
| (-) Provisões plano de saúde e previdência | 34.291           | 37.546           | <b>+9,5%</b>   | 42.418           | <b>+13,0%</b>  |
| (-) Despesas e receitas financeira         | 181.370          | 176.449          | <b>-2,7%</b>   | (52.907)         | <b>-130,0%</b> |
| (-) Outros custos e despesas               | 196.475          | 420.800          | <b>+114,2%</b> | (1.531.488)      | <b>-463,9%</b> |
| <b>Total de custos e despesas</b>          | <b>3.027.940</b> | <b>3.484.309</b> | <b>+15,1%</b>  | <b>3.514.586</b> | <b>+0,9%</b>   |
| (-) IR e CSLL                              | 429.285          | 455.226          | <b>+6,0%</b>   | 81.948           | <b>-82,0%</b>  |
| <b>Resultado líquido</b>                   | <b>1.138.542</b> | <b>1.132.477</b> | <b>-0,5%</b>   | <b>1.718.242</b> | <b>+51,7%</b>  |

# Investimentos

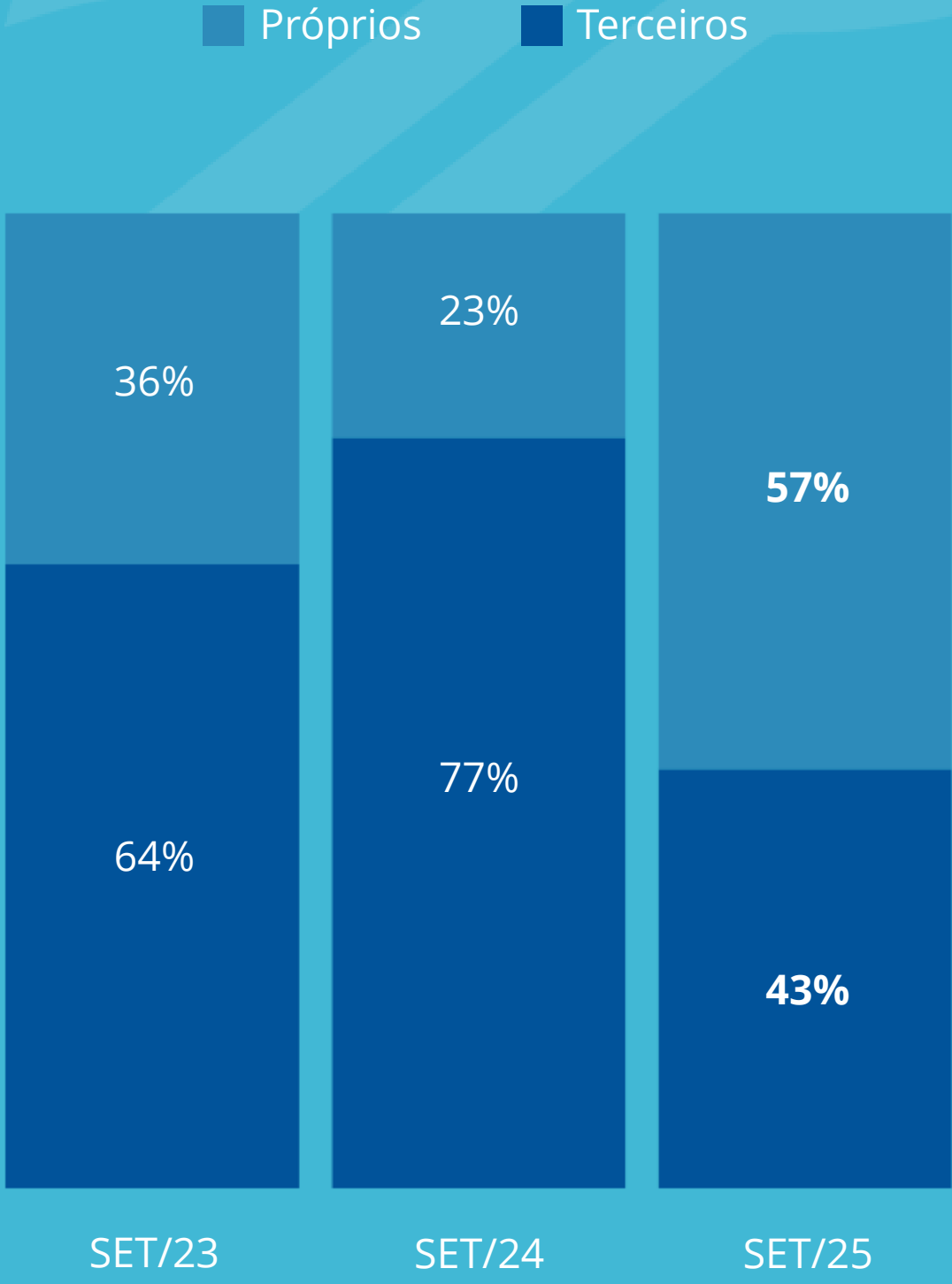
### Investimentos em milhões



### Composição dos investimentos



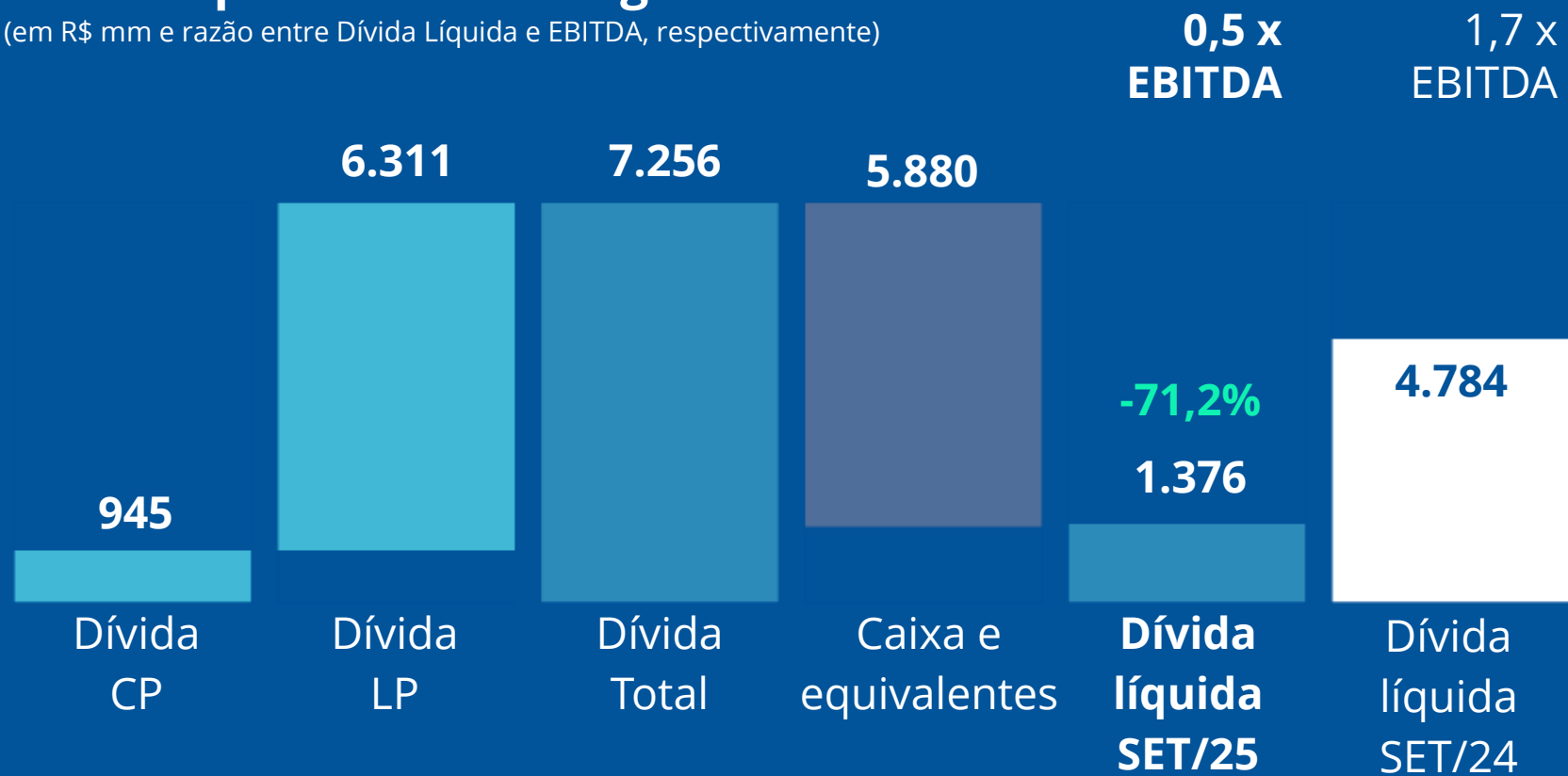
### Origem dos recursos



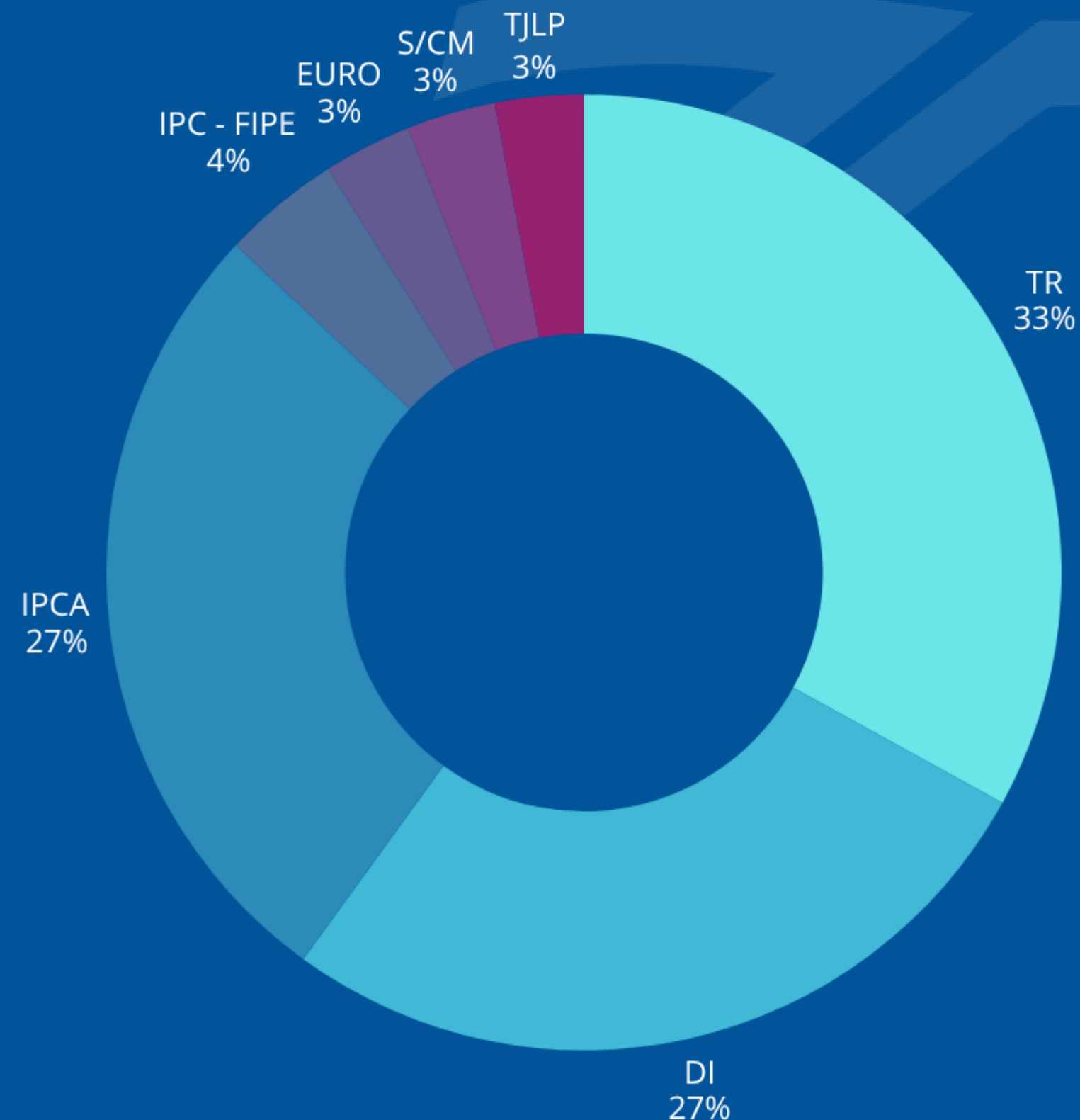
# Capital

## Dívida líquida e alavancagem

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

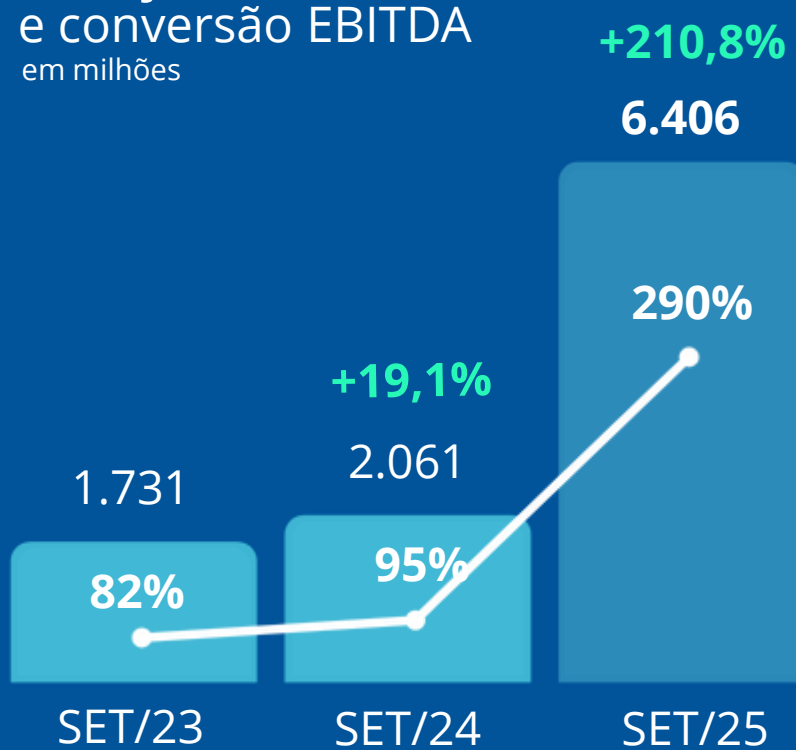


## Composição da dívida



## Geração de caixa e conversão EBITDA

em milhões



## Custo de capital de terceiros

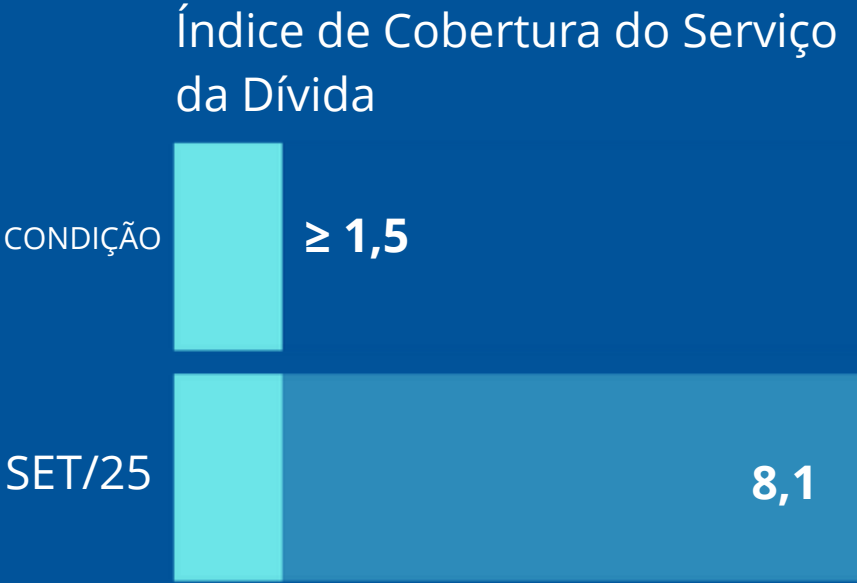


# Covenants

## BNDES, Debêntures 4ª e 7ª emissões

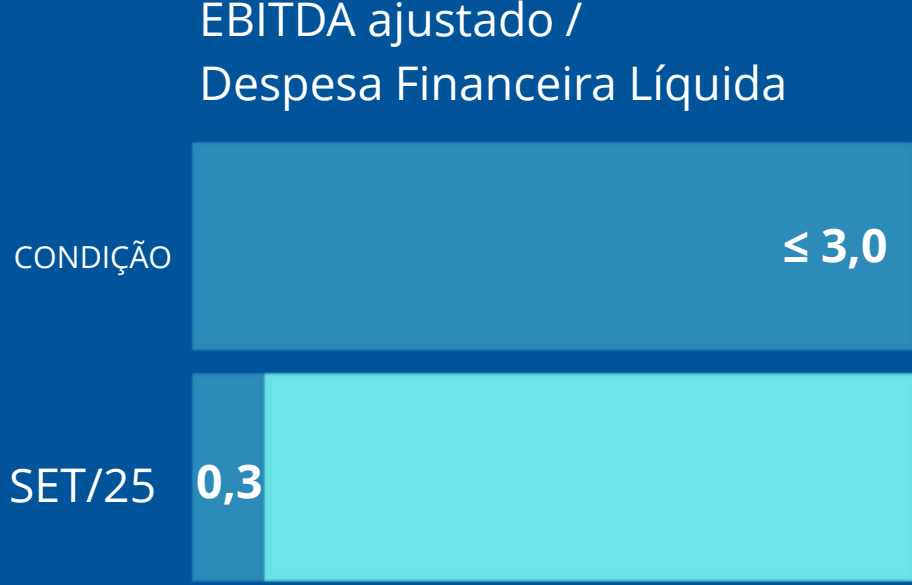
|          | Dívida Bancária Líquida / EBITDA | EBITDA / Serviço da Dívida | Outras Dívidas Onerosas / EBITDA |
|----------|----------------------------------|----------------------------|----------------------------------|
| CONDIÇÃO | ≤ 3,0                            | ≥ 1,5                      | ≤ 1,0                            |
| SET/23   | 1,6                              | 2,9                        | 0,4                              |
| SET/24   | 1,7                              | 2,6                        | 0,4                              |
| SET/25   | 0,5                              | 2,8                        | 0,4                              |

## Banco do Brasil Notas comerciais escriturais



## Contratos Caixa

|          | EBITDA ajustado / Despesa Financeira Líquida | Dívida Bancária Líquida / EBITDA ajustado | Outras Dívidas Onerosas / EBITDA ajustado |
|----------|--|---|---|
| CONDIÇÃO | ≥ 1,5  | ≤ 3,0                                     | ≤ 1,0                                     |
| SET/23   | 11,6   | 1,5                                       | 0,4                                       |
| SET/24   | 8,7  | 1,7                                       | 0,4                                       |
| SET/25   | 69,4   | 0,3                                       | 0,3                                       |

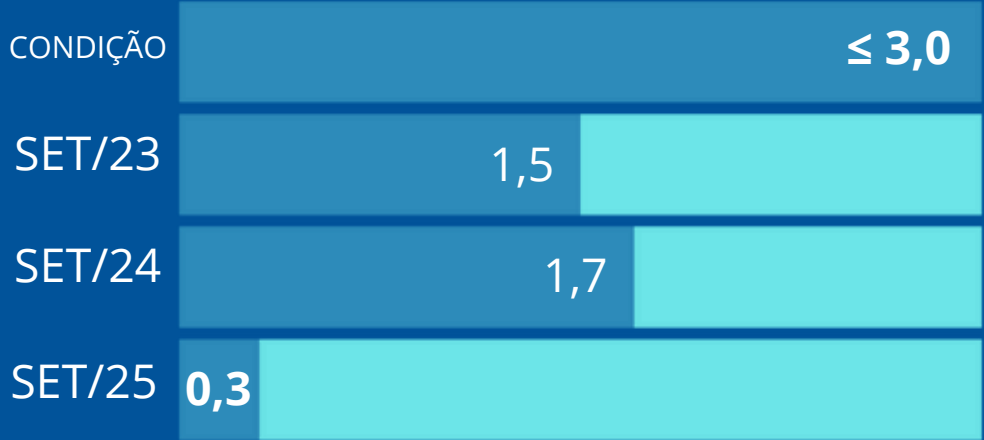




# Covenants

## Debêntures 9ª, 10ª, 11ª, 12ª, 13ª e 14ª emissões

Dívida Bancária Líquida / EBITDA ajustado

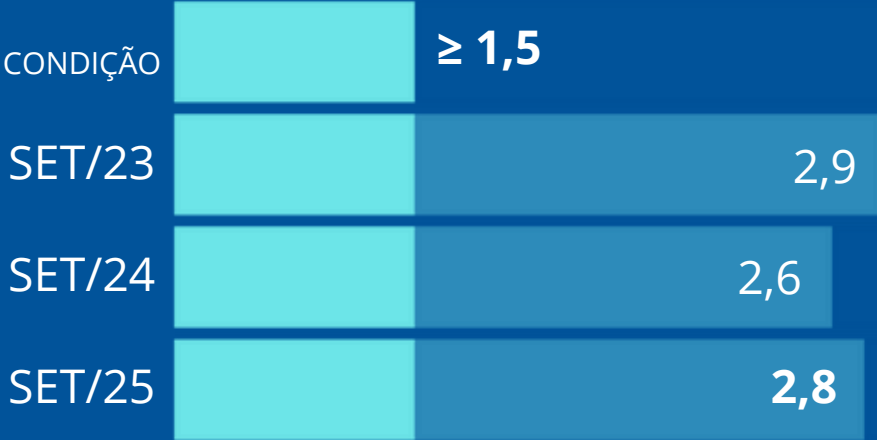


EBITDA ajustado / Despesa Financeira Líquida

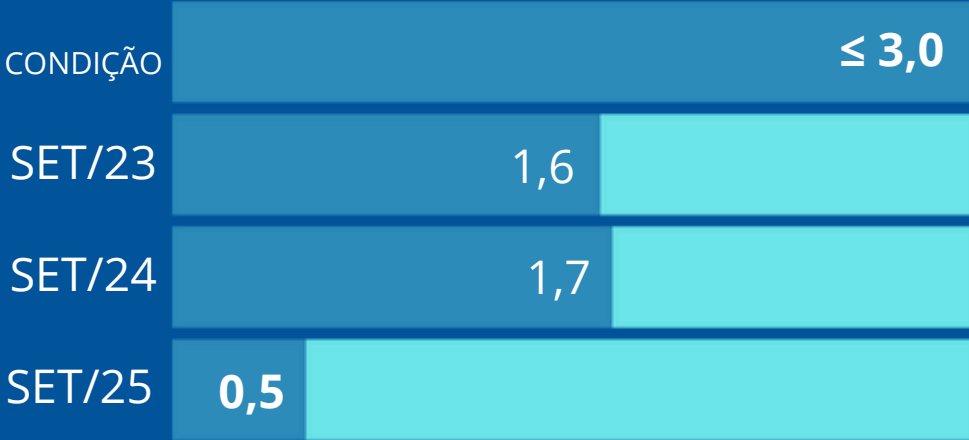


## Contrato KfW

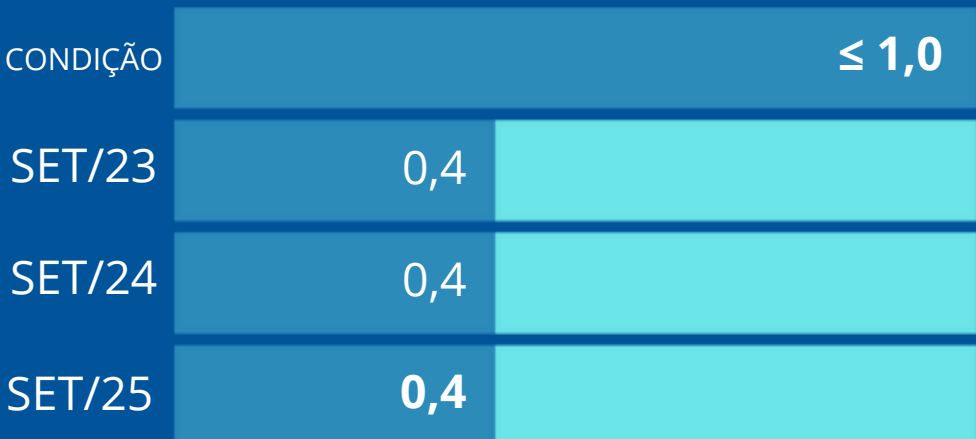
EBITDA / Serviço da Dívida



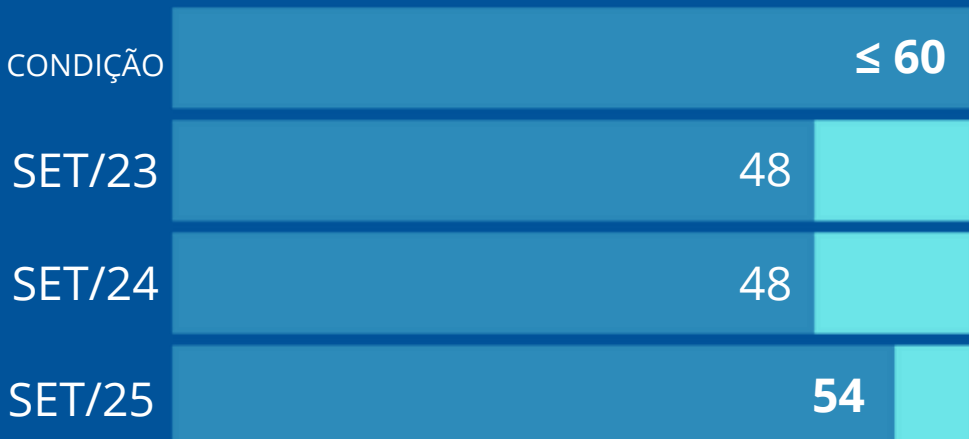
Dívida Bancária Líquida / EBITDA



Outras Dívidas Onerosas / EBITDA



Grau de Endividamento %



# Balanço patrimonial

em milhares

|  | 2023               | 2024                |        | set/25              |         |
|--|--------------------|---------------------|--------|---------------------|---------|
| <b>Dívida líquida</b>  | <b>(4.801.323)</b> | <b>(5.148.644)</b>  | 7,2%   | <b>(1.753.931)</b>  | -65,9%  |
| Disponibilidades   | 36.766             | 17.785              | -51,6% | 29.760              | 67,3%   |
| Aplicações Financeiras   | 1.248.392          | 1.782.972           | 42,8%  | 5.850.249           | 228,1%  |
| Empréstimos, Financiamentos, Debêntures e PPP                  | (5.777.660)        | (6.631.335)         | 14,8%  | (7.255.705)         | 9,4%    |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio                     | (308.821)          | (318.066)           | 3,0%   | (378.235)           | 18,9%   |
| <b>Capital de giro operacional</b>                             | <b>960.345</b>     | <b>859.892</b>      | -10,5% | <b>466.517</b>      | -45,7%  |
| Contas a Receber de Clientes, Líquido                          | 1.531.727          | 1.411.874           | -7,8%  | 1.333.785           | -5,5%   |
| Estoques para Operação   | 69.305             | 73.183              | 5,6%   | 77.205              | 5,5%    |
| Empreiteiros e Fornecedores                                    | (354.897)          | (336.421)           | -5,2%  | (431.390)           | 28,2%   |
| Salários e Encargos Sociais                                    | (285.790)          | (288.744)           | 1,0%   | (513.083)           | 77,7%   |
| <b>Outros ativos/passivos</b>                                  | <b>2.155.232</b>   | <b>2.328.745</b>    | 8,1%   | <b>(110.903)</b>    | -104,8% |
| Provisões  | (858.613)          | (619.709)           | -27,8% | (599.487)           | -3,3%   |
| Planos de Aposentadoria e Assistência Médica                   | (1.104.527)        | (1.141.371)         | 3,3%   | (1.183.789)         | 3,7%    |
| Ativos de Contratos  | 2.761.013          | 2.777.922           | 0,6%   | 3.464.754           | 24,7%   |
| Outros ativos/passivos   | 1.357.359          | 1.311.903           | -3,3%  | (1.792.381)         | -236,6% |
| <b>Ativos fixos</b>  | <b>11.429.946</b>  | <b>12.788.714</b>   | 11,9%  | <b>13.429.024</b>   | 5,0%    |
| <b>Patrimônio líquido</b>                                      | <b>(9.744.200)</b> | <b>(10.828.707)</b> | 11,1%  | <b>(12.030.707)</b> | 11,1%   |
| <b>Giro do capital de giro operacional (CGO/RL)* dias giro</b> | <b>55</b>          | <b>45</b>           |        | <b>24</b>           |         |

# Fluxos de caixa

em milhares

|                                     | set/23             | set/24             | Var %   | set/25             | Var %    |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|---------|--------------------|----------|
| <b>Atividades Operacionais</b>      | <b>1.730.667</b>   | <b>2.061.310</b>   | 19,1%   | <b>6.406.036</b>   | 210,8%   |
| Lucro Líquido do Exercício Ajustado | 1.929.103          | 1.974.601          | 2,4%    | 2.965.392          | 50,2%    |
| Redução (Aumento) dos Ativos        | (322.850)          | 62.571             | -119,4% | (91.559)           | -246,3%  |
| Aumento (Redução) dos Passivos      | 124.414            | 24.138             | -80,6%  | 3.532.203          | 14533,4% |
| <b>Atividades de Investimentos</b>  | <b>(1.372.688)</b> | <b>(1.374.342)</b> | 0,1%    | <b>(1.842.040)</b> | 34,0%    |
| <b>Atividades de Financiamentos</b> | <b>(289.820)</b>   | <b>(297.392)</b>   | 2,6%    | <b>(484.743)</b>   | 63,0%    |
| Empréstimos e Financiamentos        | 879.166            | 1.058.152          | 20,4%   | 782.509            | -26,0%   |
| Pagamentos de JCP e Dividendos      | (385.542)          | (403.073)          | 4,5%    | (412.735)          | 2,4%     |
| Pagamentos Financiamentos           | (683.390)          | (799.557)          | 17,0%   | (713.796)          | -10,7%   |
| Pagamentos de Arrendamentos         | (80.501)           | (93.576)           | 16,2%   | (107.824)          | 15,2%    |
| Outras variações                    | (19.553)           | (59.338)           | 203,5%  | (32.897)           | -44,6%   |
| <b>Aumento (Redução)</b>            | <b>68.159</b>      | <b>389.576</b>     | 471,6%  | <b>4.079.252</b>   | 947,1%   |
| <b>No Início do Período</b>         | <b>1.207.933</b>   | <b>1.285.157</b>   | 6,4%    | <b>1.800.757</b>   | 40,1%    |
| <b>No Final do Período</b>          | <b>1.276.092</b>   | <b>1.674.733</b>   | 31,2%   | <b>5.880.009</b>   | 251,1%   |

Obrigado!

