

# Apresentação de Resultados

1º TRIMESTRE DE 2026



# 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.



# Resultados 1T26

## DESTAQUES



### EFICIÊNCIA FINANCEIRA

Receita Líquida

**R\$ 1.946** milhões

+7,8% vs 1T25



DÍVIDA LÍQUIDA

**R\$ 1.921** milhões

-59,6% vs 1T25



ALAVANCAGEM (DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA)

**0,7x**

vs. 1,5x no 1T25



INADIMPLÊNCIA

**2,5%**

vs. 2,8% no 1T25



### VOLUME E EXPANSÃO

Volume Faturado

ÁGUA **154,7** milhões de m<sup>3</sup> (+1,2% vs 1T25)

ESGOTO **125,8** milhões de m<sup>3</sup> (+2,4% vs 1T25)

Expansão de Ligações (1T26)



ÁGUA  
**+12,5 mil**  
novas ligações



ESGOTO  
**+15,6 mil**  
novas ligações



### INVESTIMENTOS

CAPEX

**R\$ 588** milhões (+20,8% vs 1T25)

# Resultado operacional

## Água

	1T24	1T25	1T26
<b>Volume medido</b> em milhões	142,9	147,8	<b>149,7</b>
		+3,4%	+1,3%
<b>Volume faturado</b> em milhões	148,3	152,8	<b>154,7</b>
		+3,0%	+1,2%

	1T24	1T25	1T26	Acréscimo 12 meses	+1,4%
<b>Ligações</b> em milhares	3.456	3.495	<b>3.543</b>	<b>+48.302</b>	
<b>Acréscimo em 2026</b>	<b>+ 7.043</b>	<b>+ 11.160</b>	<b>+12.498</b>		

<b>Economias</b> Em milhares	4.287	4.338	<b>4.409</b>	<b>Acréscimo 12 meses</b>	<b>+1,6%</b>
<b>Acréscimo em 2026</b>	<b>+8.814</b>	<b>+16.275</b>	<b>+17.079</b>	<b>+71.143</b>	

## Esgoto

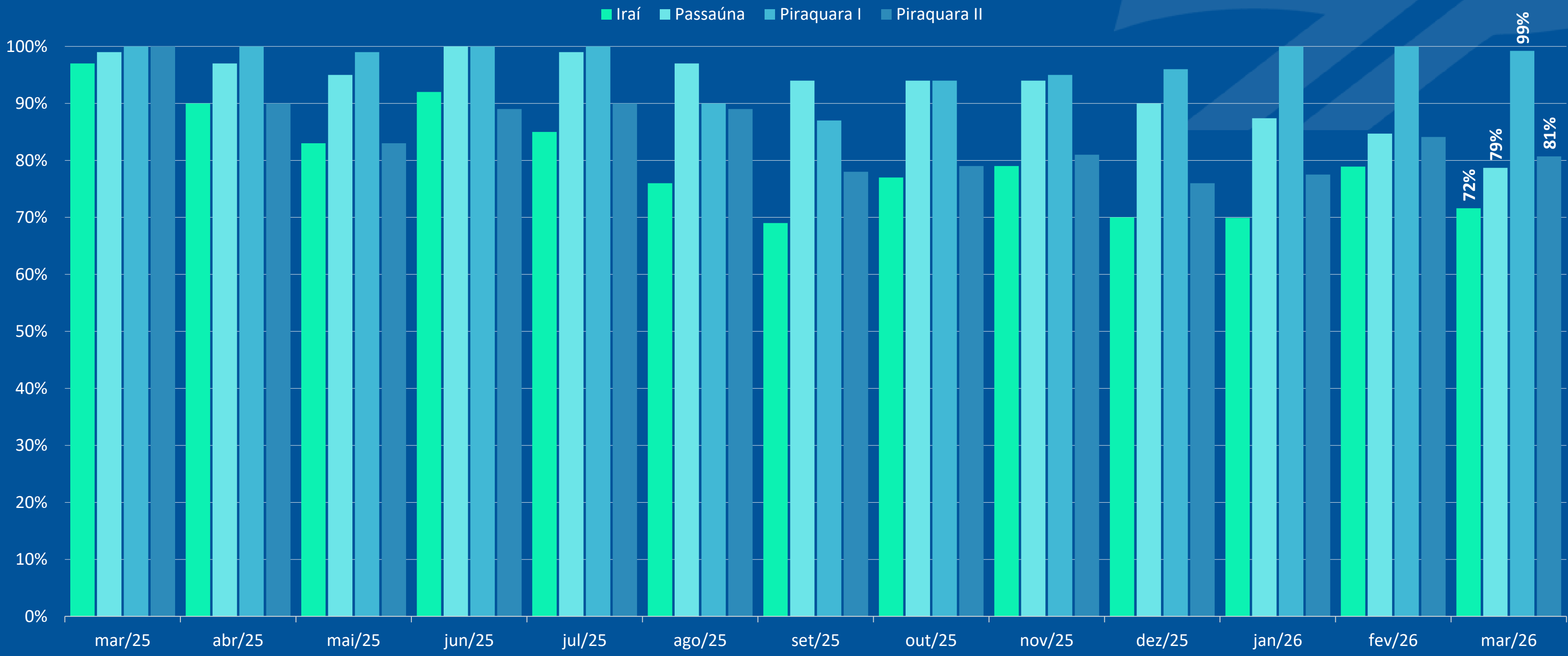
	1T24	1T25	1T26
<b>Volume coletado</b> em milhões	112,4	118,1	<b>120,8</b>
		+5,1%	+2,3%
<b>Volume faturado</b> em milhões	117,3	122,9	<b>125,8</b>
		+4,8%	+2,4%

	1T24	1T25	1T26	Acréscimo 12 meses	+2,7%
<b>Ligações</b> em milhares	2.529	2.597	<b>2.668</b>	<b>+71.293</b>	
<b>Acréscimo em 2026</b>	<b>+10.883</b>	<b>+11.237</b>	<b>+15.576</b>		

<b>Economias</b> Em milhares	3.409	3.504	<b>3.610</b>	<b>Acréscimo 12 meses</b>	<b>+3,0%</b>
<b>Acréscimo em 2026</b>	<b>+14.765</b>	<b>+18.715</b>	<b>+24.072</b>	<b>+106.182</b>	

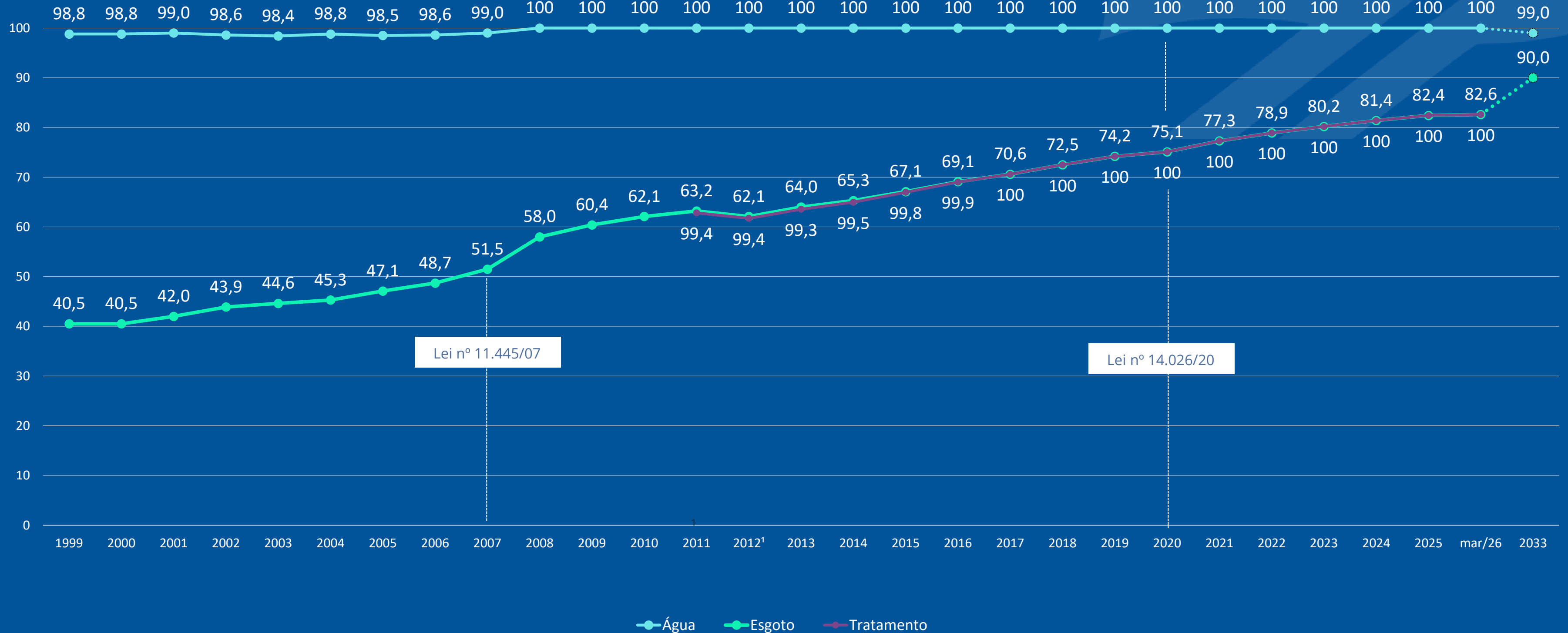
# Volume das barragens

SAIC: 82%



# Nosso atendimento

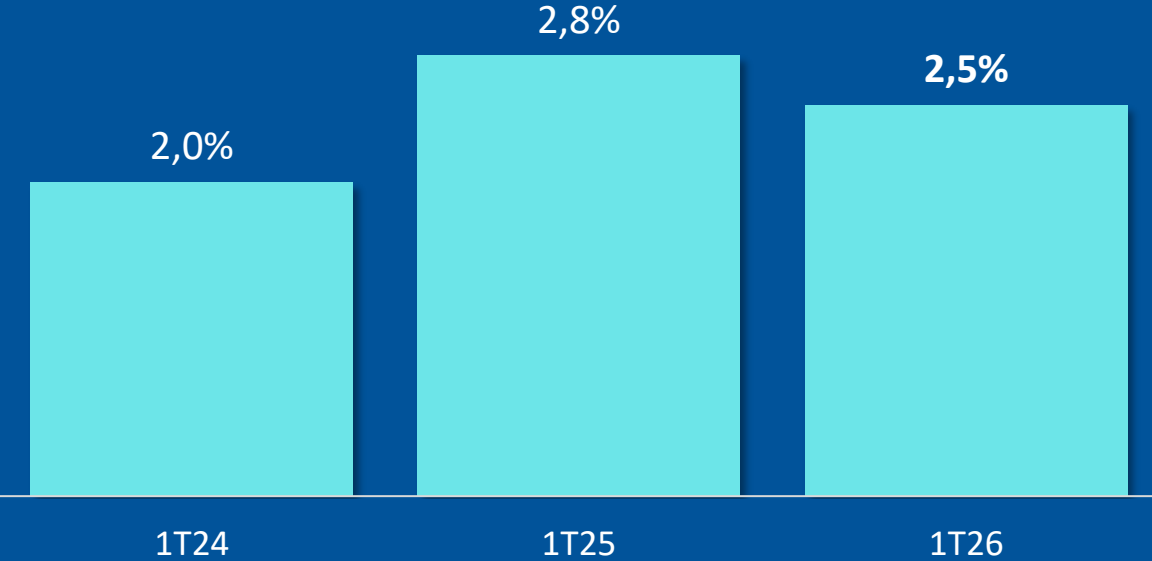
Informações gerenciais



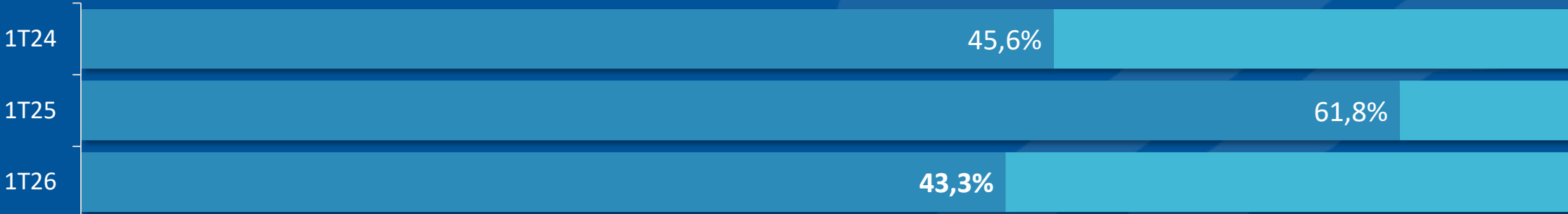
<sup>1</sup>Adequação de cálculo em função do Censo 2010 - IBGE

# Principais indicadores

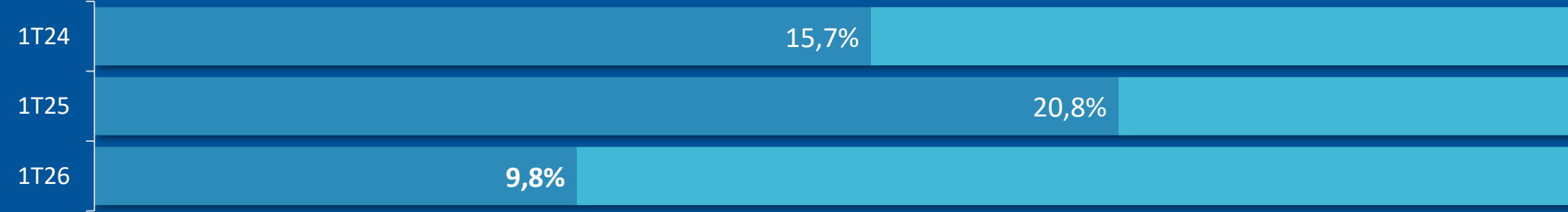
### Inadimplência



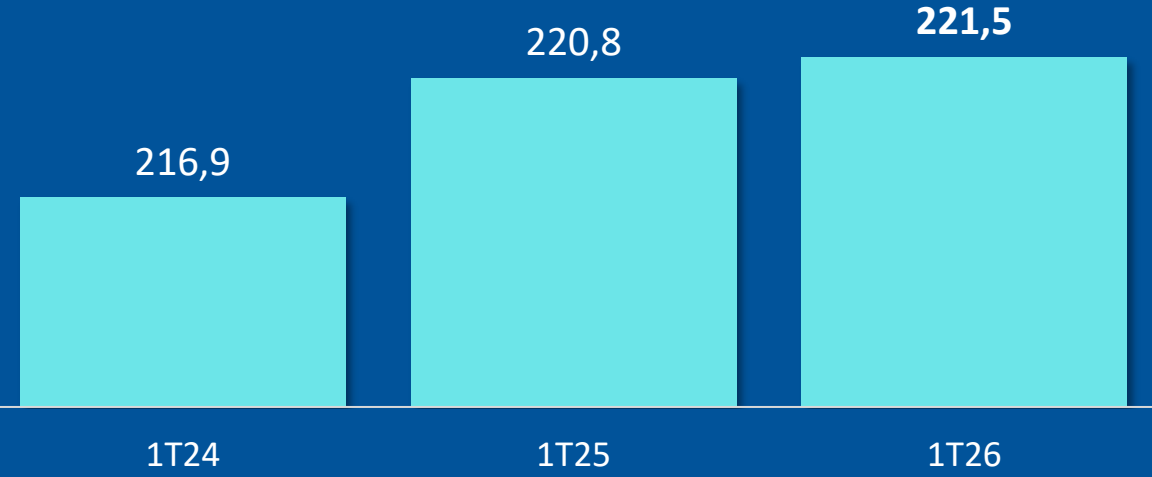
### Margem EBITDA



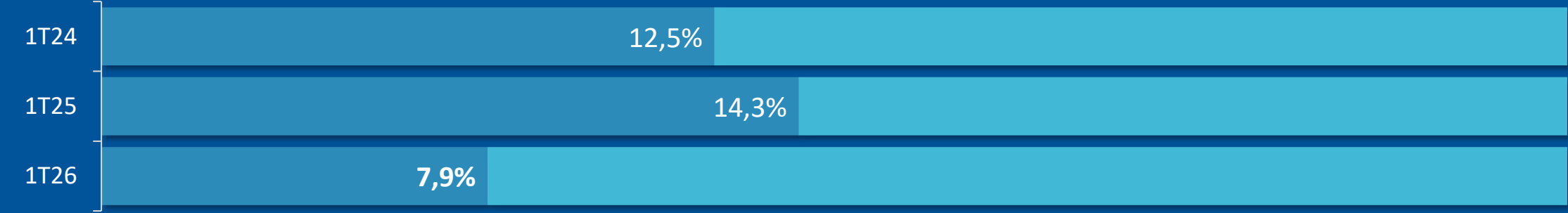
### ROE (anualizado)



### Perdas por ligação (l/lig/dia)



### ROIC (anualizado)

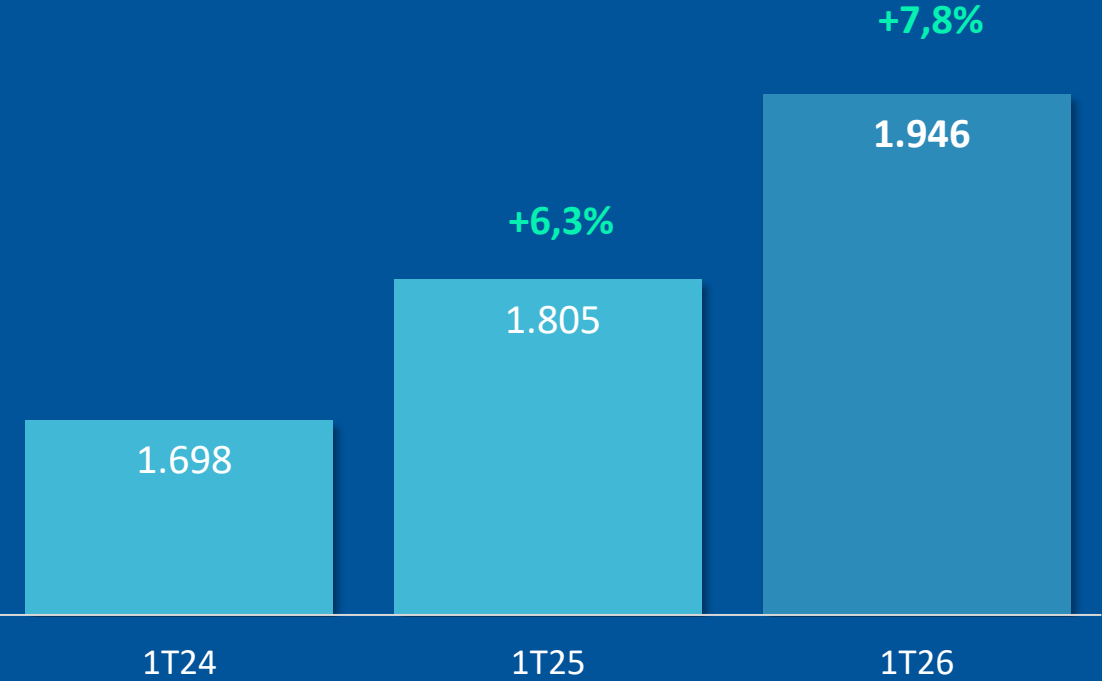




# Resultado acumulado

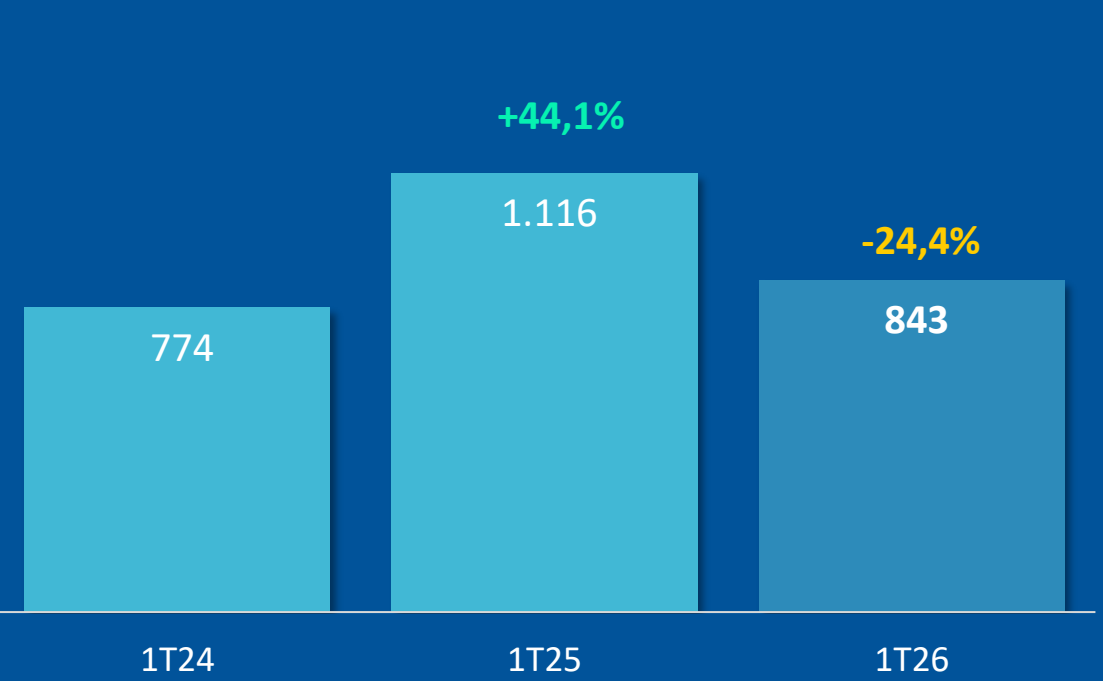
## Receita líquida

em milhões



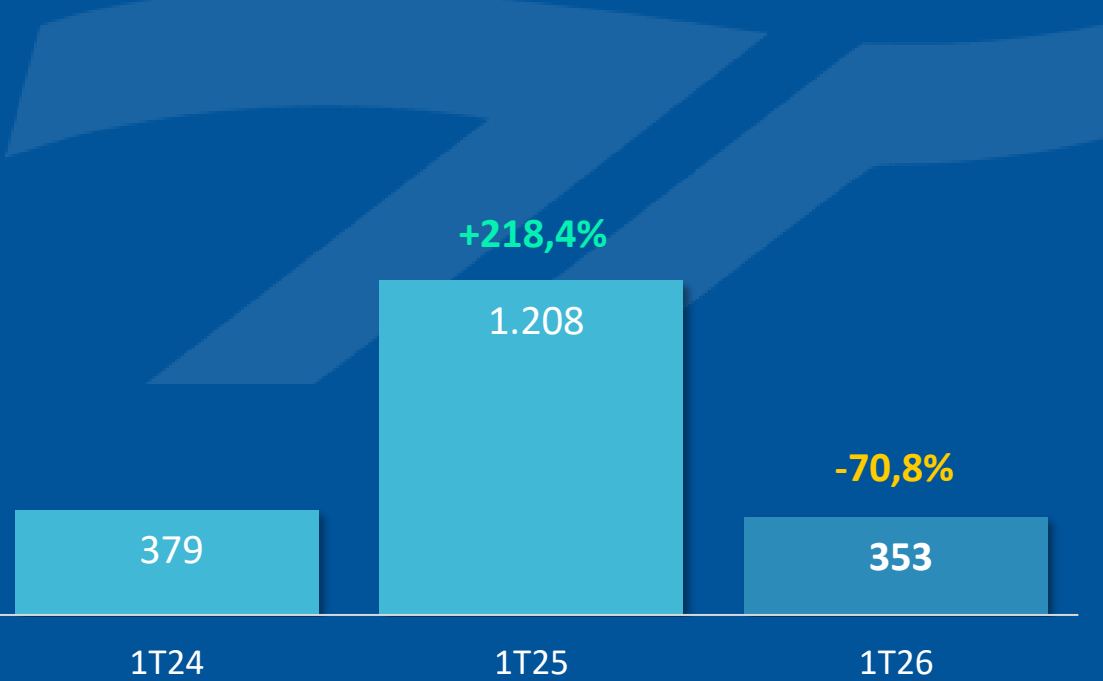
## EBITDA

em milhões



## Lucro líquido

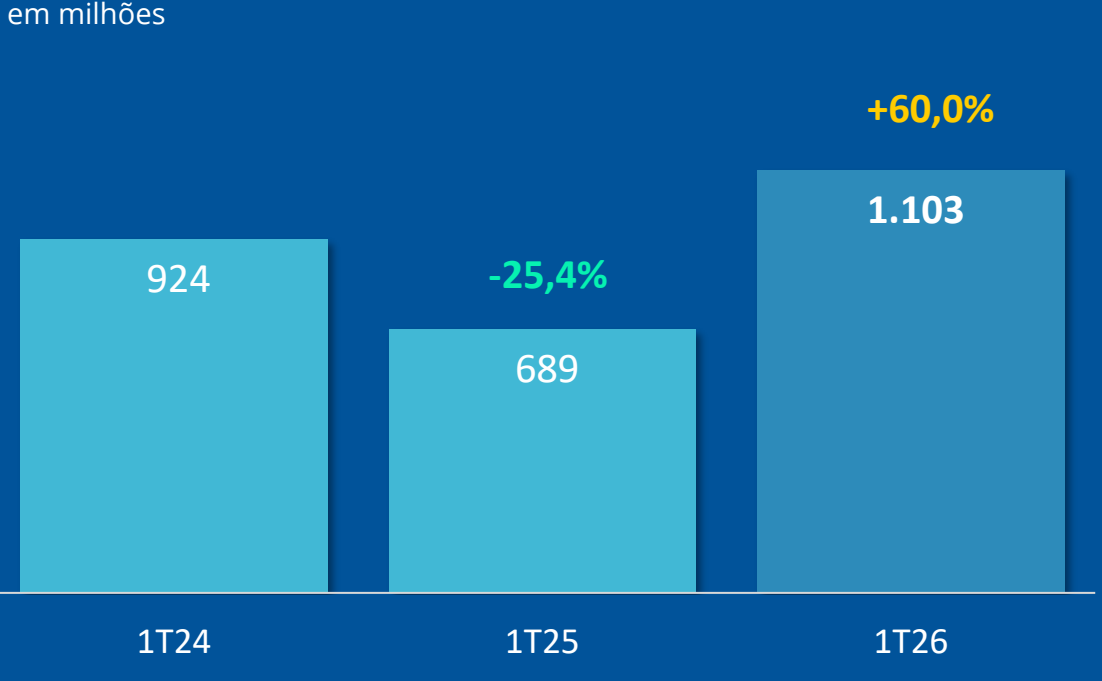
em milhões



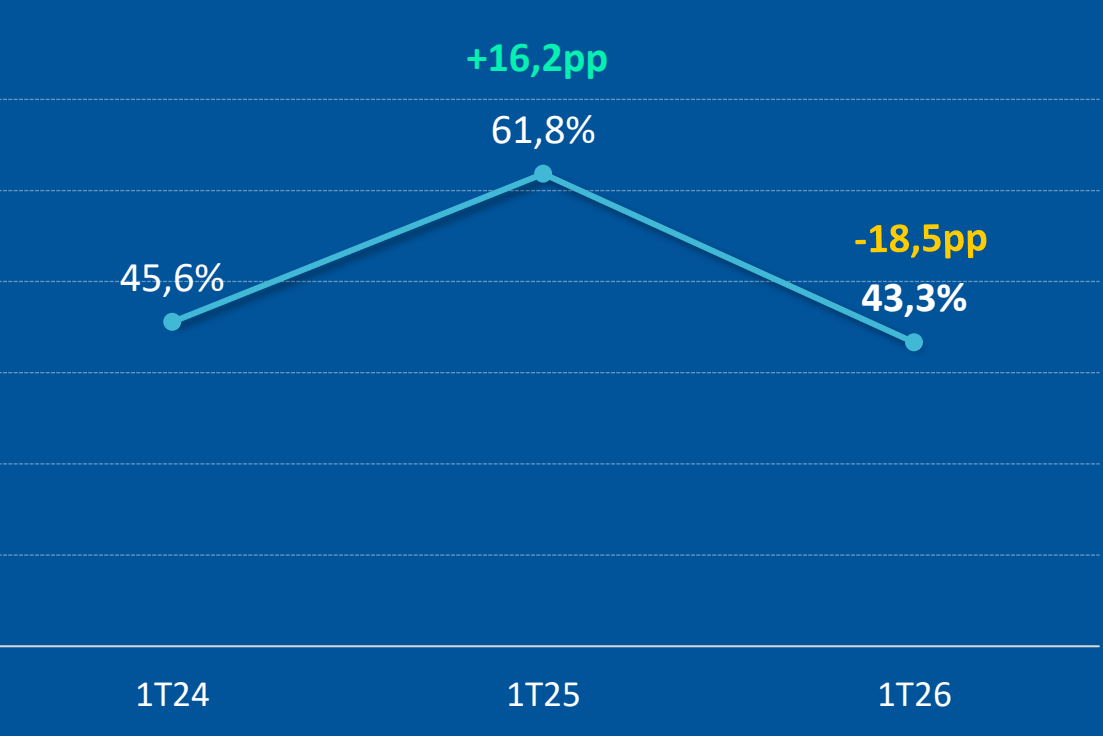
## Custos e despesas

impacto EBITDA

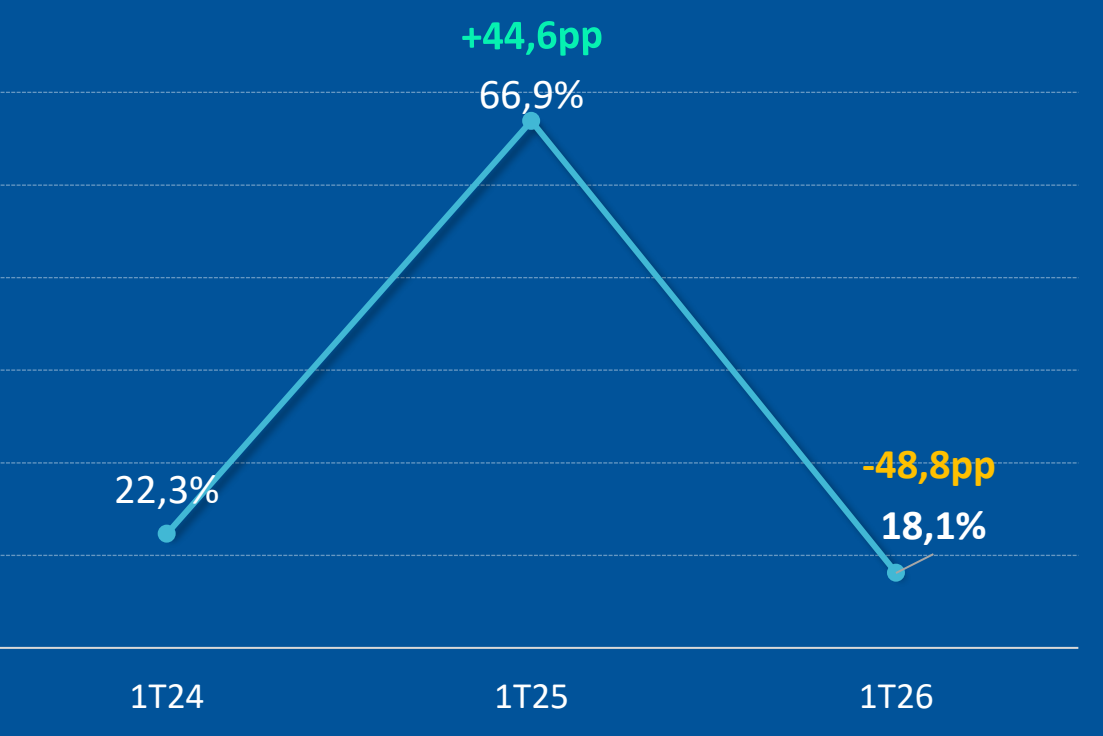
em milhões



## Margem EBITDA



## Margem Líquida





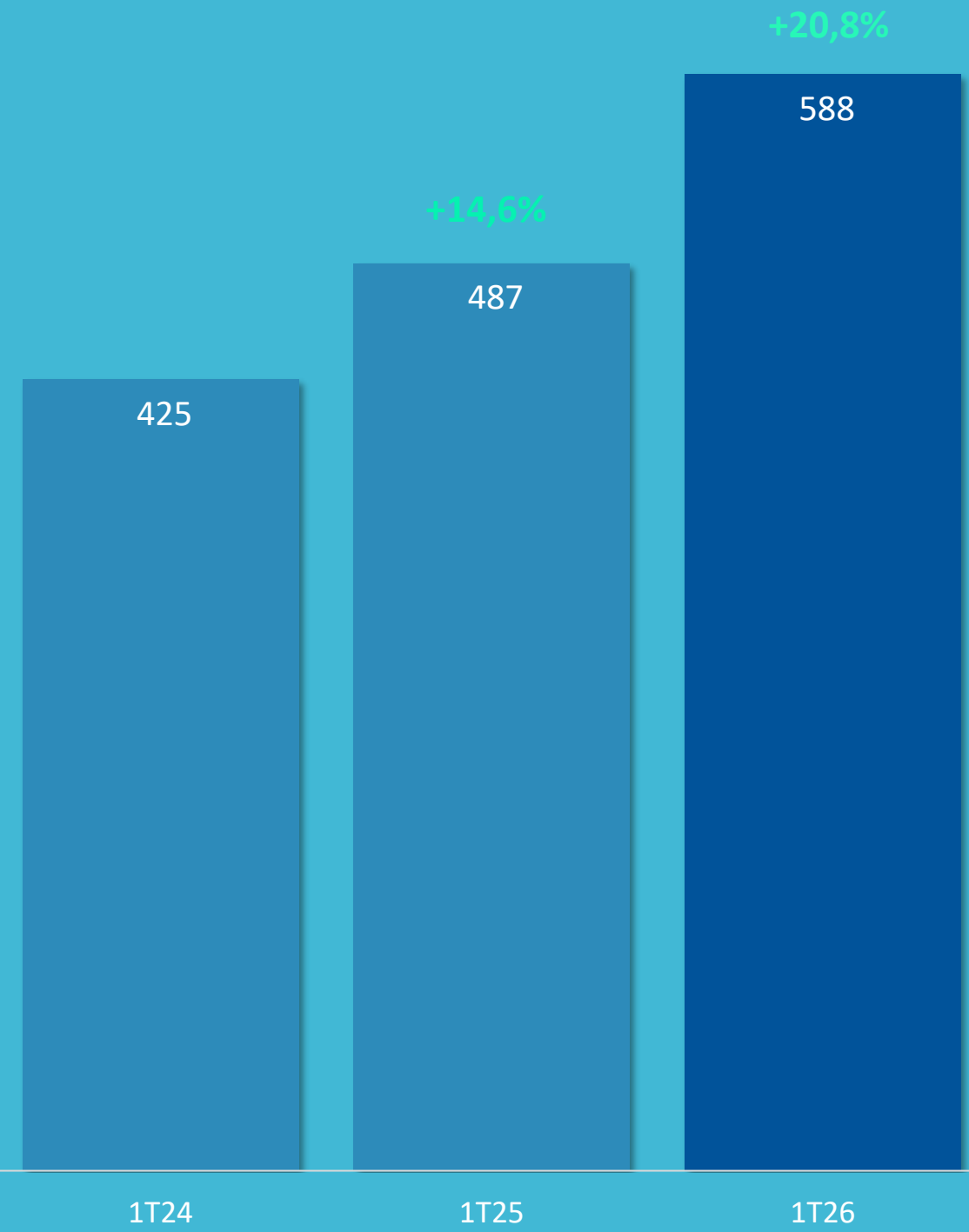
# Resultado acumulado

Em milhares

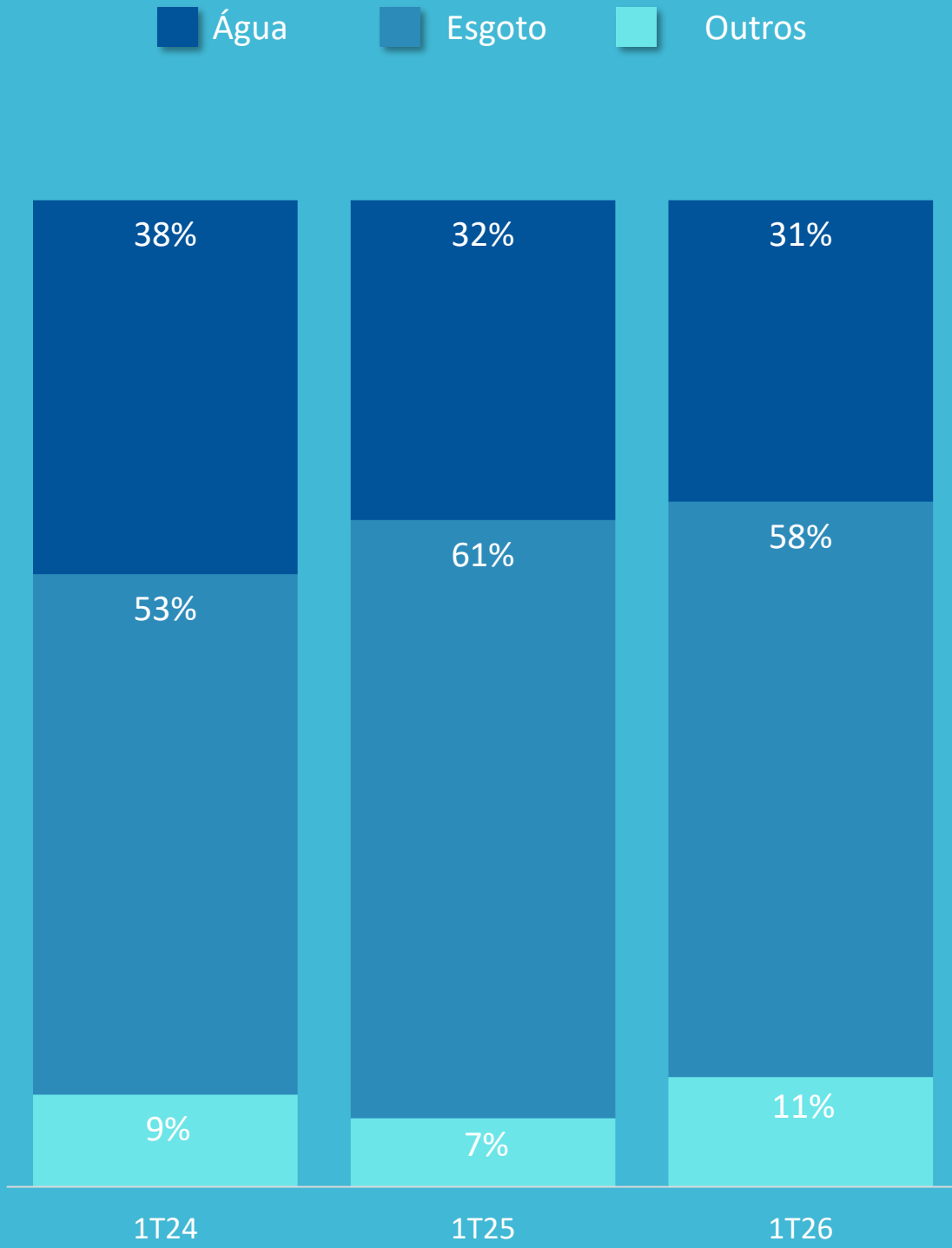
	1T24	1T25		1T25	1T26
<b>Receita líquida</b>	<b>1.698.012</b>	<b>1.805.233</b>	<b>+6,3%</b>		<b>1.946.354</b> <b>+7,8%</b>
(-) Pessoal	383.454	690.346	<b>+80,0%</b>		370.742 <b>-46,3%</b>
(-) PPR	29.020	92.411	<b>+218,4%</b>		26.980 <b>-70,8%</b>
(-) Materiais	76.362	81.970	<b>+7,3%</b>		78.766 <b>-3,9%</b>
(-) Energia elétrica	144.370	108.094	<b>-25,1%</b>		119.590 <b>+10,6%</b>
(-) Serviços de terceiros	236.393	405.250	<b>+71,4%</b>		352.296 <b>-13,1%</b>
(-) Gerais e tributárias	70.668	107.114	<b>+51,6%</b>		119.987 <b>+12,0%</b>
(-) Provisões judiciais e regulatórias	(31.496)	1.193.666	<b>-3.889,9%</b>		16.402 <b>-98,6%</b>
(-) Provisões plano de saúde e previdência	12.515	14.139	<b>+13,0%</b>		13.532 <b>-4,3%</b>
(-) Despesas e receitas financeira	74.527	(184.753)	<b>-347,9%</b>		72.463 <b>-139,2%</b>
(-) Outros custos e despesas	135.949	(1.852.355)	<b>-1462,5%</b>		177.016 <b>-109,6%</b>
<b>Total de custos e despesas</b>	<b>1.131.761</b>	<b>655.882</b>	<b>-42,0%</b>		<b>1.347.775</b> <b>+105,5%</b>
(-) IR e CSLL	186.896	(58.643)	<b>-131,4%</b>		245.898 <b>-519,3%</b>
<b>Resultado líquido</b>	<b>379.353</b>	<b>1.207.994</b>	<b>+218,4%</b>		<b>352.680</b> <b>-70,8%</b>

# Investimentos

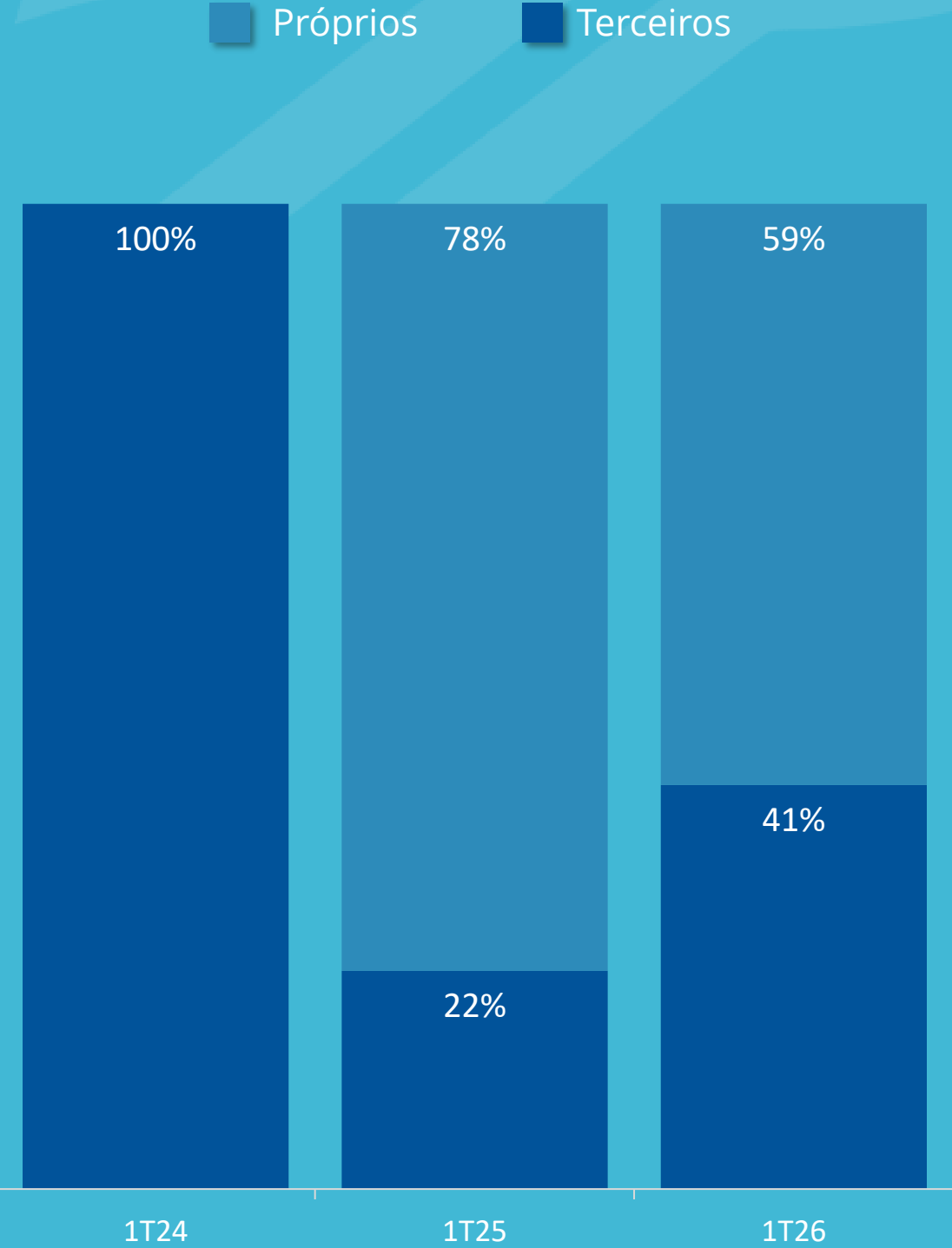
### Investimentos em milhões



### Composição dos investimentos



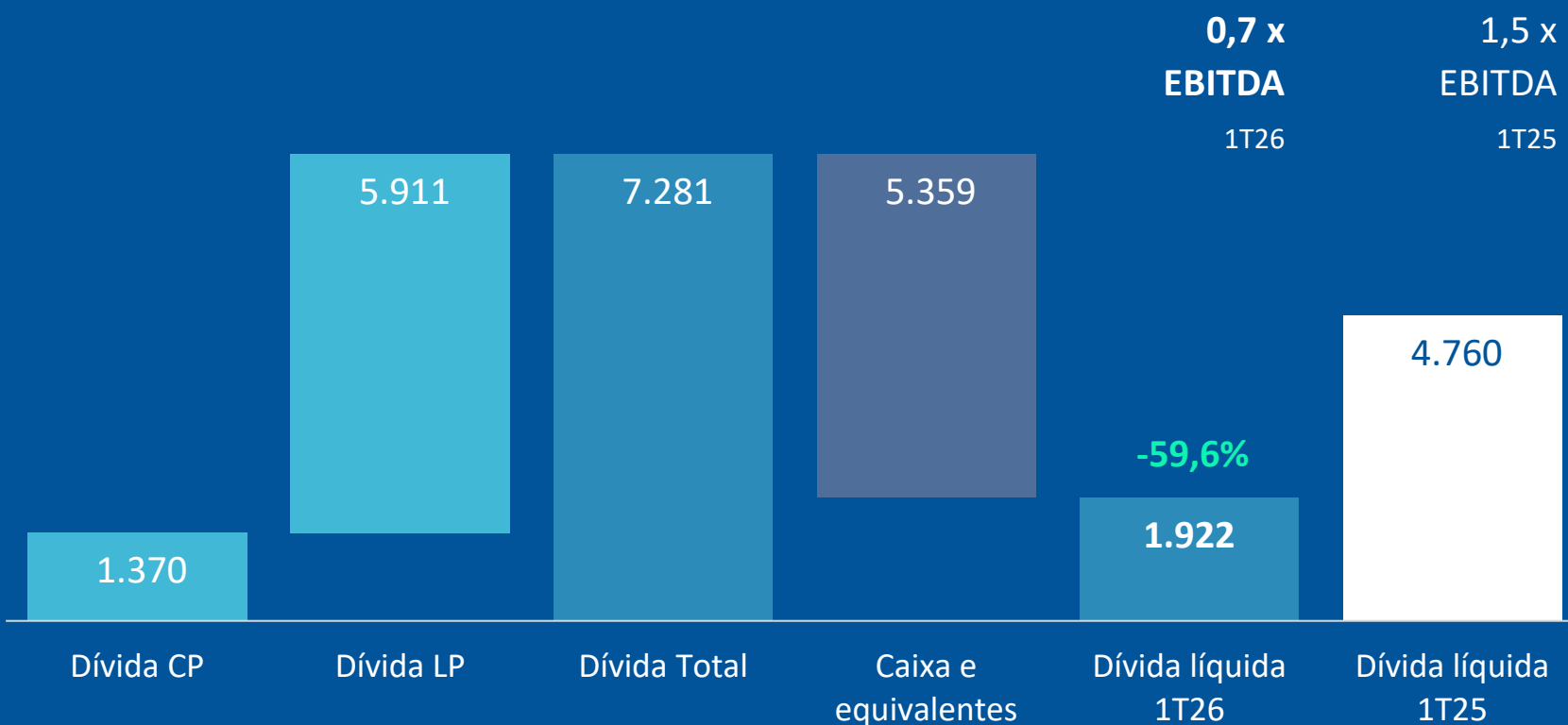
### Origem dos recursos



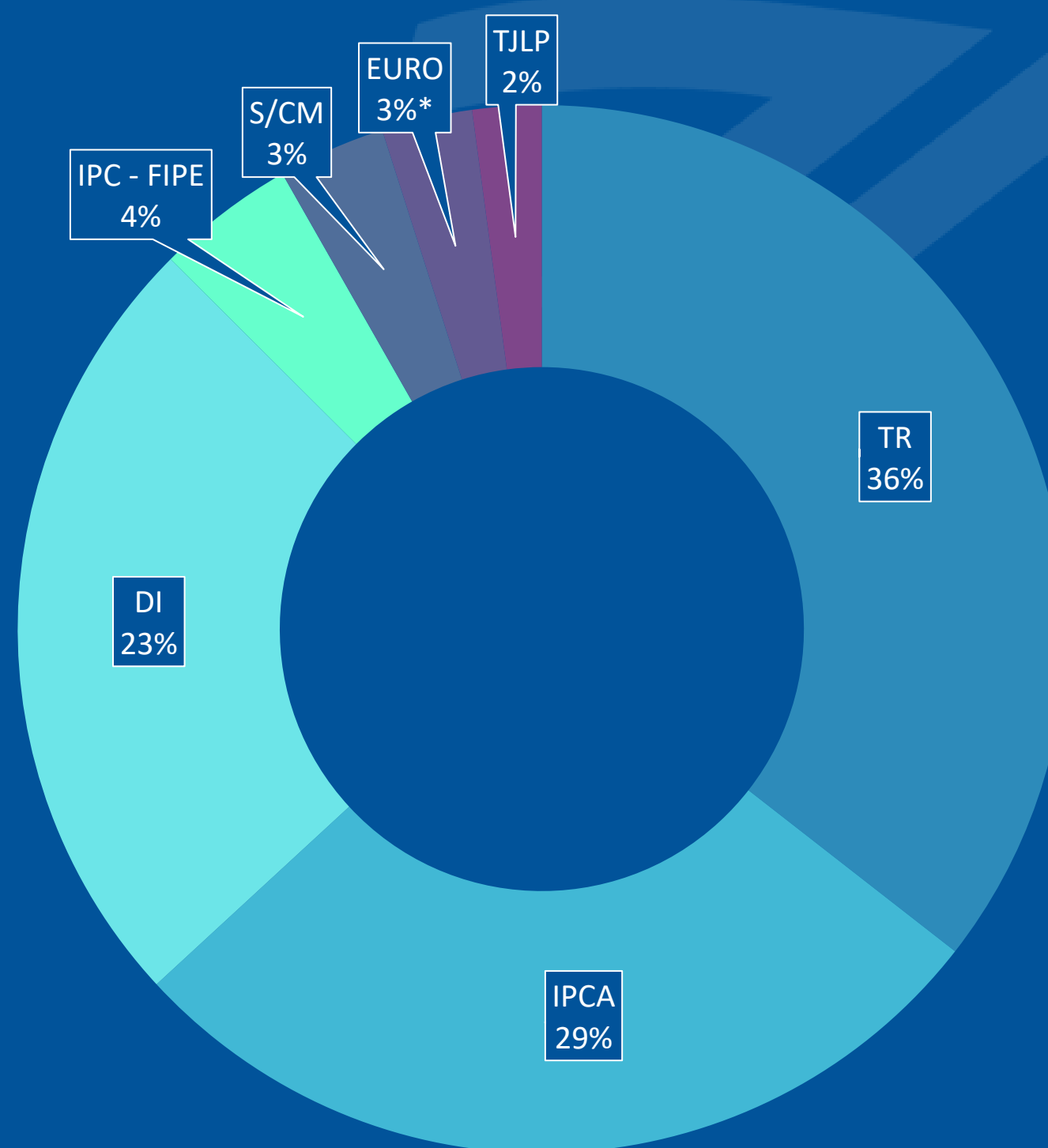
# Capital

## Dívida líquida e alavancagem

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

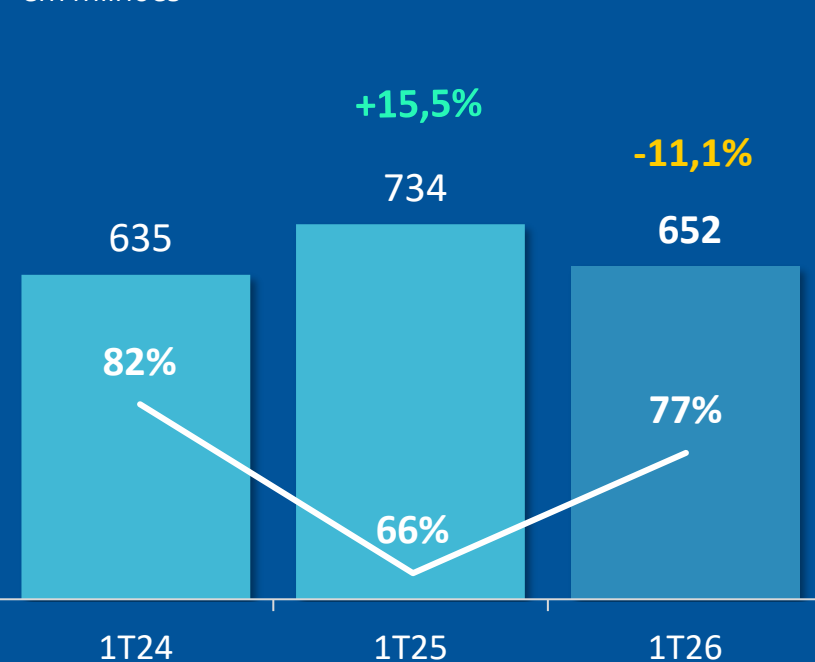


## Composição da dívida

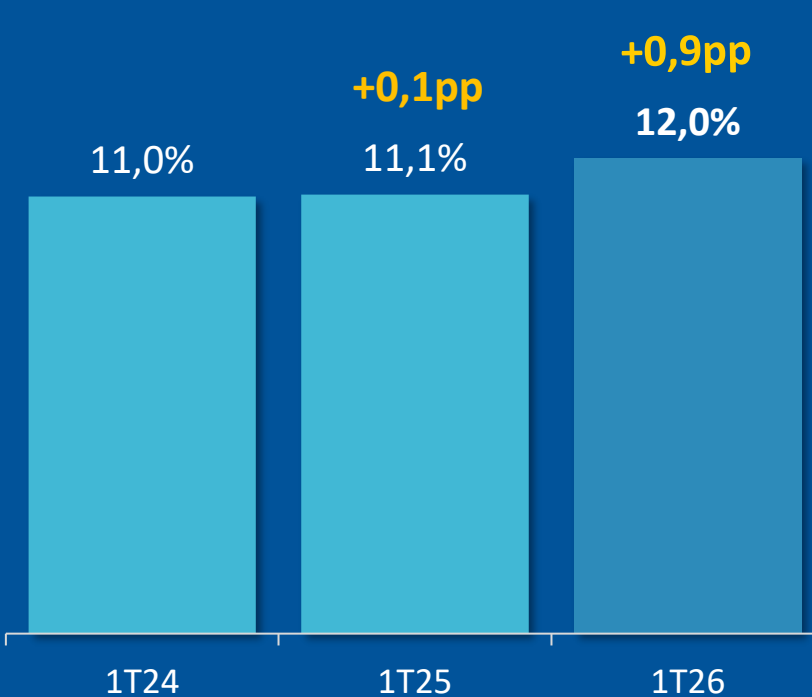


## Geração de caixa e conversão EBITDA

em milhões



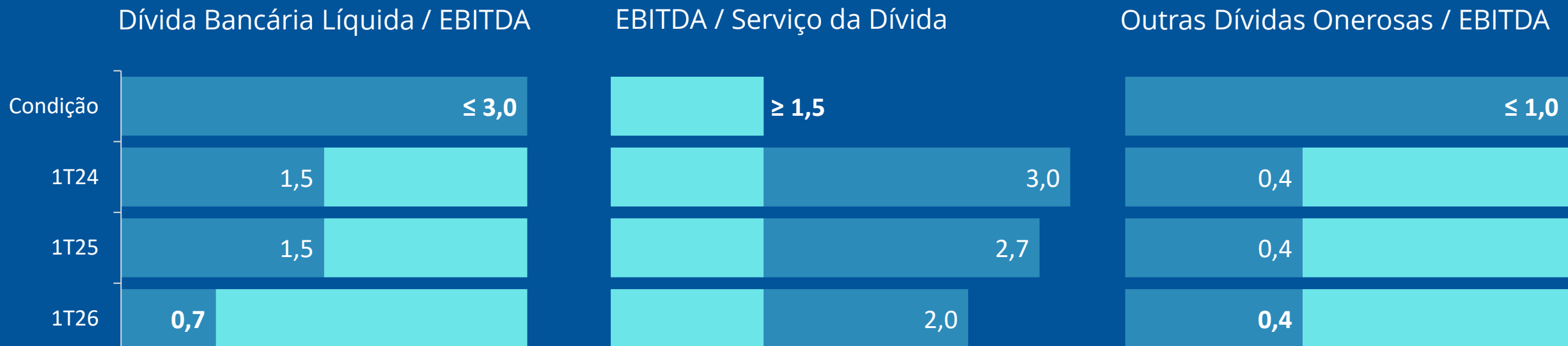
## Custo de capital de terceiros



\*HEDGE

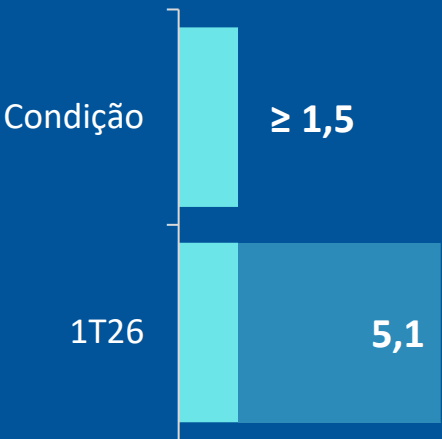
# Covenants

## BNDES, Debêntures 4ª e 7ª emissões

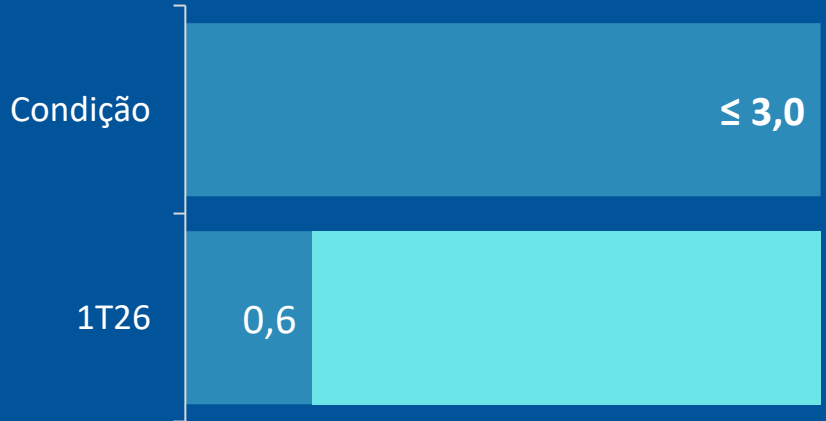


## Banco do Brasil Notas comerciais escriturais

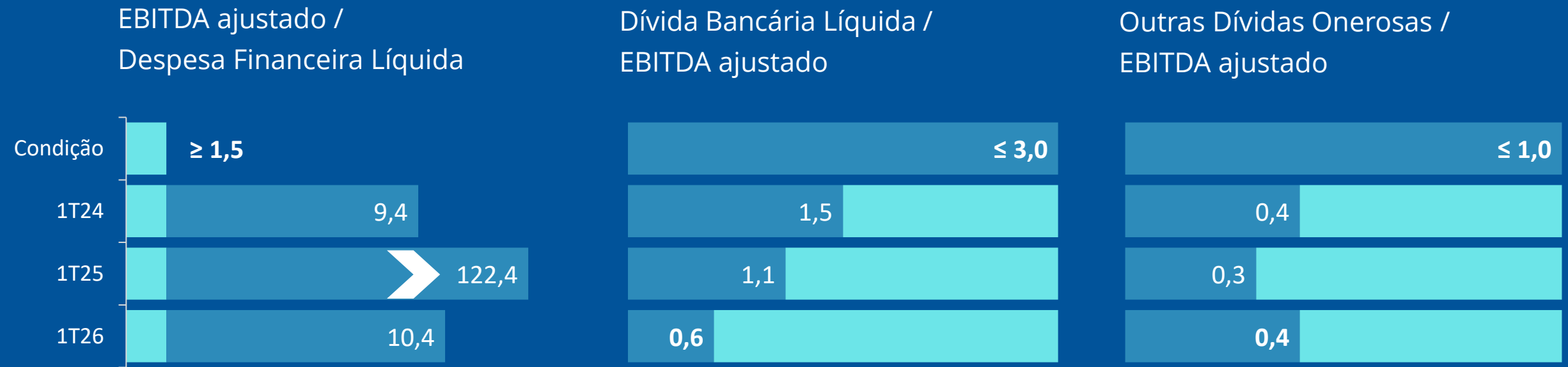
### Índice de Cobertura do Serviço da Dívida



### EBITDA ajustado / Despesa Financeira Líquida



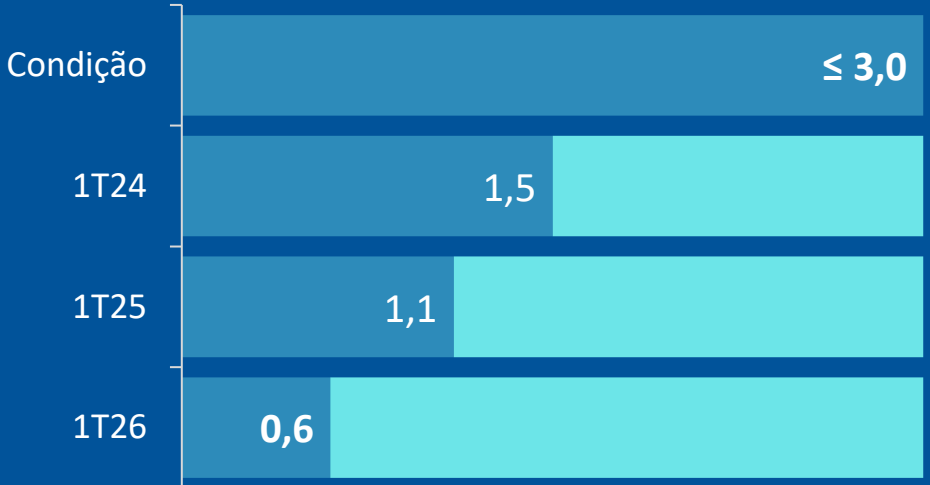
## Contratos Caixa



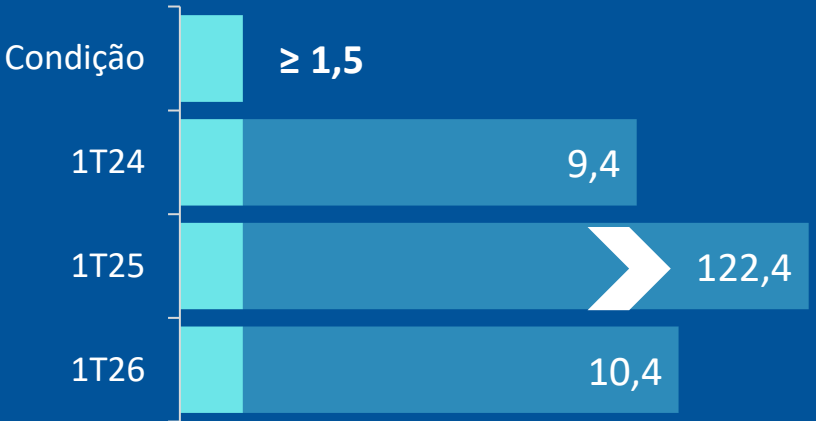
# Covenants

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

Dívida Bancária Líquida / EBITDA ajustado

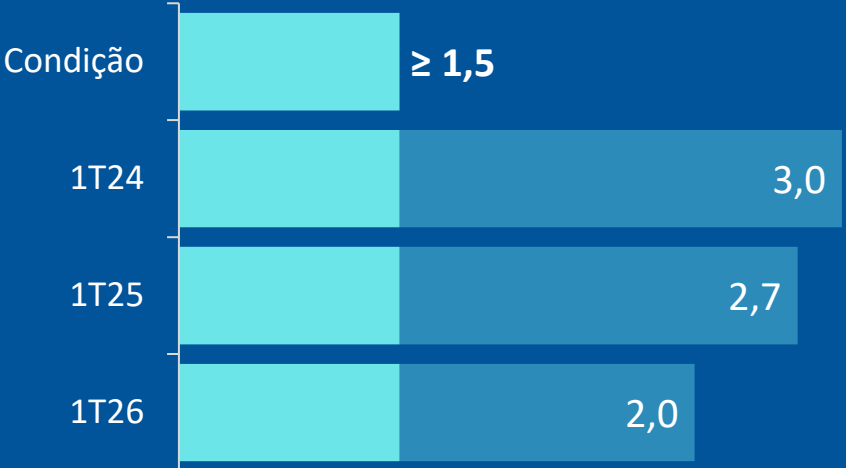


EBITDA ajustado / Despesa Financeira Líquida

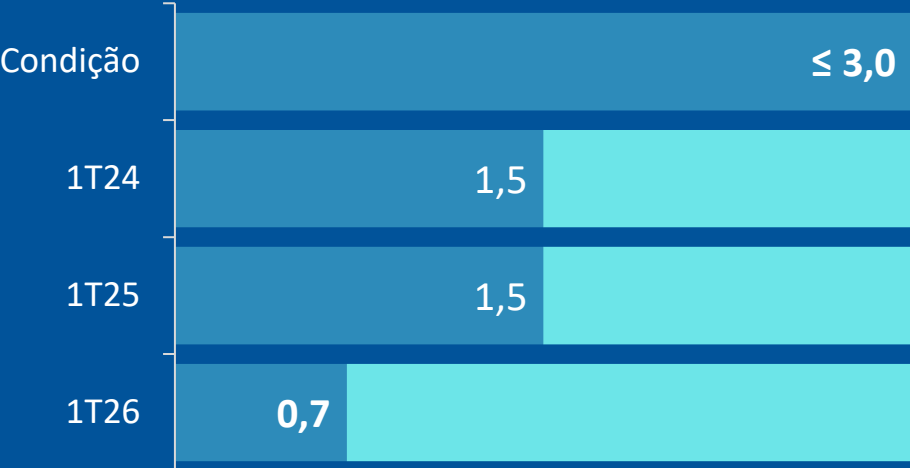


## Contrato KfW

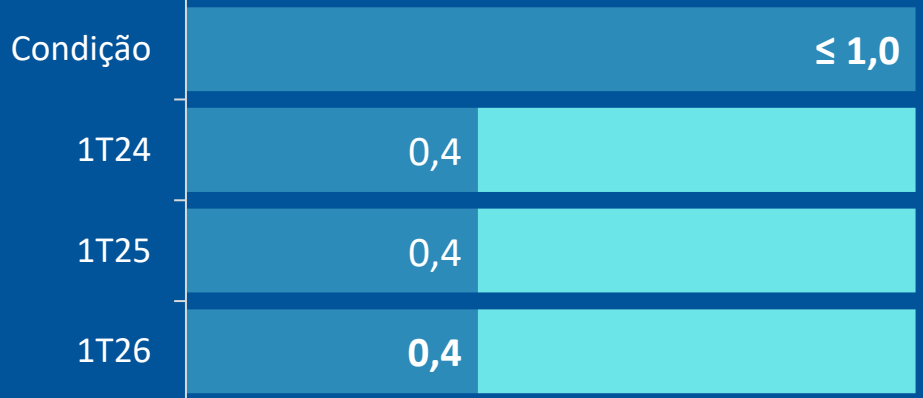
EBITDA / Serviço da Dívida



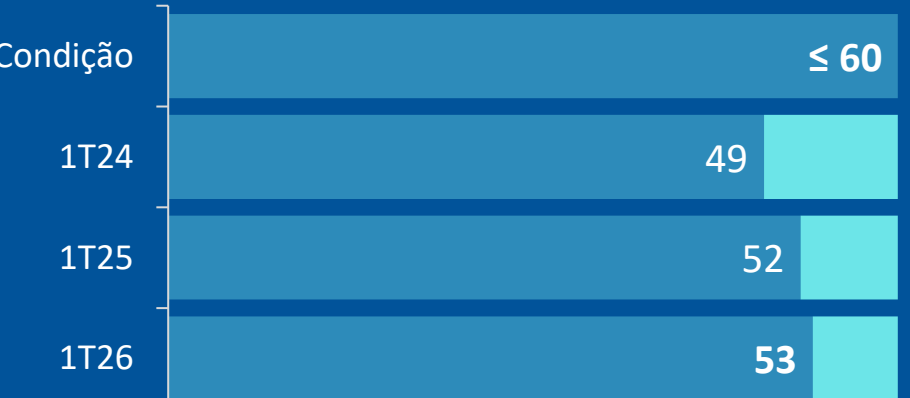
Dívida Bancária Líquida / EBITDA



Outras Dívidas Onerosas / EBITDA



Grau de Endividamento %



# Balanço Patrimonial

Em milhares

	2024	2025		mar/26	
<b>Dívida líquida</b>	<b>(5.148.644)</b>	<b>(2.219.045)</b>	-56,9%	<b>(2.355.894)</b>	6,2%
Disponibilidades	17.785	18.703	5,2%	54.662	192,3%
Aplicações Financeiras	1.782.972	5.589.428	213,5%	5.304.819	-5,1%
Empréstimos, Financiamentos, Debêntures e PPP	(6.631.335)	(7.392.664)	11,5%	(7.280.863)	-1,5%
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	(318.066)	(434.512)	36,6%	(434.512)	0,0%
<b>Capital de giro operacional</b>	<b>859.892</b>	<b>465.078</b>	-45,9%	<b>594.665</b>	27,9%
Contas a Receber de Clientes, Líquido	1.411.874	1.283.338	-9,1%	1.319.158	2,8%
Estoques para Operação	73.183	97.003	32,5%	79.524	-18,0%
Empreiteiros e Fornecedores	(336.421)	(516.507)	53,5%	(422.424)	-18,2%
Salários e Encargos Sociais	(288.744)	(398.756)	38,1%	(381.593)	-4,3%
<b>Outros ativos/passivos</b>	<b>2.328.745</b>	<b>248.871</b>	-89,3%	<b>398.337</b>	60,1%
Provisões	(619.709)	(551.560)	-11,0%	(567.963)	3,0%
Planos de Aposentadoria e Assistência Médica	(1.141.371)	(1.145.492)	0,4%	(1.159.024)	1,2%
Ativos de Contratos	2.777.922	3.685.796	32,7%	3.952.348	7,2%
Outros ativos/passivos	1.311.903	(1.739.873)	-232,6%	(1.827.024)	5,0%
<b>Ativos fixos</b>	<b>12.788.714</b>	<b>13.852.877</b>	8,3%	<b>14.063.352</b>	1,5%
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>(10.828.707)</b>	<b>(12.347.781)</b>	14,0%	<b>(12.700.462)</b>	2,9%
<b>Giro do capital de giro operacional (CGO/RL)* dias giro</b>	<b>45</b>	<b>23</b>		<b>27</b>	

# Fluxos de Caixa

Em milhares

	1T24	1T25	Var %	1T26	Var %
<b>Atividades Operacionais</b>	<b>635.174</b>	<b>733.674</b>	15,5%	<b>652.472</b>	-11,1%
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	676.740	1.663.109	145,8%	752.199	-54,8%
Redução (Aumento) dos Ativos	(85.603)	(4.190.674)	4795,5%	(184.301)	-95,6%
Aumento (Redução) dos Passivos	44.037	3.261.239	7305,7%	84.573	-97,4%
<b>Atividades de Investimentos</b>	<b>(424.598)</b>	<b>(485.139)</b>	14,3%	<b>(579.197)</b>	19,4%
<b>Atividades de Financiamentos</b>	<b>417.573</b>	<b>(200.668)</b>	-148,1%	<b>(321.924)</b>	60,4%
Empréstimos e Financiamentos	664.504	106.165	-84,0%	241.079	127,1%
Pagamentos de JCP e Dividendos	-	(1)	-	-	-100,0%
Pagamentos Financiamentos	(177.294)	(286.857)	61,8%	(506.721)	76,6%
Pagamentos de Arrendamentos	(29.863)	(34.072)	14,1%	(37.312)	9,5%
Outras variações	(39.773)	14.097	-135,4%	(18.970)	-234,6%
<b>Aumento (Redução)</b>	<b>628.152</b>	<b>47.867</b>	-92,4%	<b>(248.649)</b>	-619,5%
<b>No Início do Período</b>	<b>1.285.157</b>	<b>1.800.757</b>	40,1%	<b>5.608.131</b>	211,4%
<b>No Final do Período</b>	<b>1.913.309</b>	<b>1.848.624</b>	-3,4%	<b>5.359.482</b>	189,9%



Obrigado!

