

ESTIMATIVA DO IMPACTO TARIFÁRIO GLOBAL NO CASO DE NÃO UNIFORMIZAÇÃO DOS PRAZOS

VERSÃO 2023, 09, 13

MINUTA PARA DISCUSSÃO E APRESENTAÇÃO



DISCLAIMER



“A informação disponível neste material é estritamente confidencial e possui restrição de circulação, nos termos das regras de governança da Companhia e das instruções e ofícios da Comissão de Valores Mobiliários – CVM aplicáveis às companhias que possuem ações negociadas em Bolsa de Valores (Instrução CVM 358/02).

Este Parecer 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, de 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.”

OBJETIVOS DO SETOR E MICROREGIÃO



Com o objetivo de seguir as diretrizes do novo marco do saneamento, onde a SANEPAR deverá universalizar os serviços de água e esgotamento até 2033, a SANEPAR deverá buscar o equilíbrio econômico de seus contratos e este equilíbrio terá como base as seguintes premissas:

- 1. Uniformidade tarifária.** Universalização dos serviços com base em tarifa única para todos os municípios, considerando uma contribuição igualitária durante e após a universalização de todos os municípios;
- 1. Modicidade tarifária.** A modicidade tarifária implica na busca pela menor tarifa no curto, médio e longo prazo para a região; e
- 1. Justiça social através de Subsídios cruzados.** Os municípios que já atingiram as metas de universalização tiveram seus investimentos realizados com base em recursos advindos de subsídios cruzados de outros municípios. Agora, os universalizados deverão contribuir para a universalização dos demais (não universalizados).

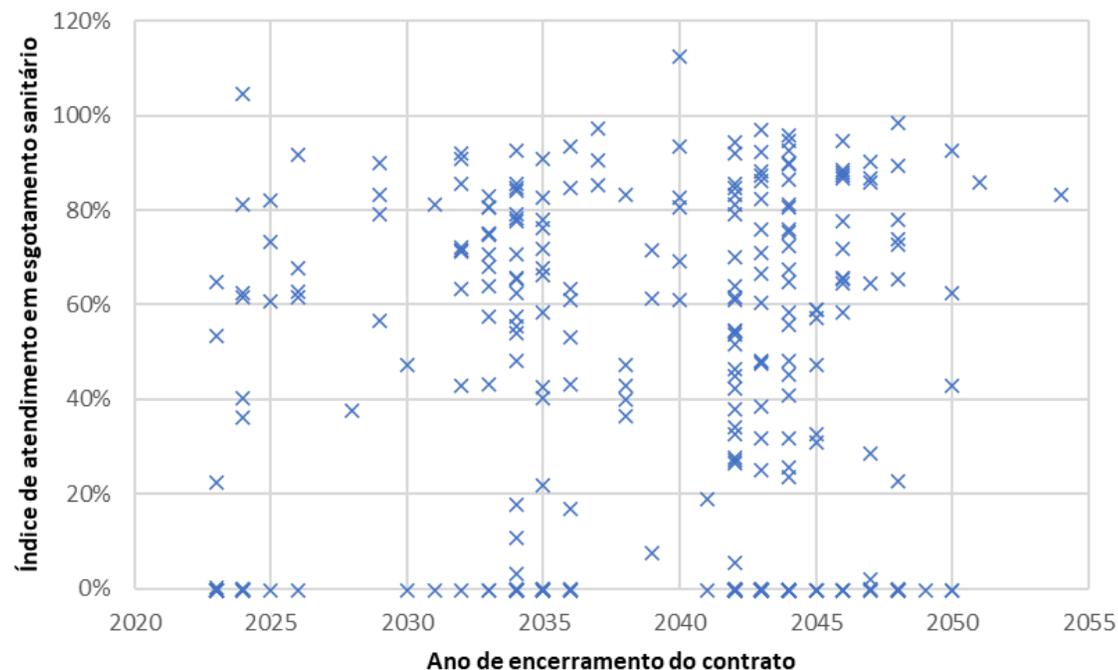
VENCIMENTOS DOS CONTRATOS

Vencimentos dos contratos e universalização

O gráfico ao lado apresenta os contratos e suas respectivas datas de vencimentos assim como os índices de atendimento de esgotamento.

- cada marcação representa um município,
- o eixo x (horizontal) apresenta o ano de vencimento do contrato (quanto mais à direita, maior prazo para o vencimento) e
- no eixo y (vertical) apresenta o índice de cobertura do atendimento esgotamento atual (quanto mais ao alto, mais universalizado).

Distribuição do ano de encerramento dos contratos em relação ao índice de atendimento em esgotamento sanitário



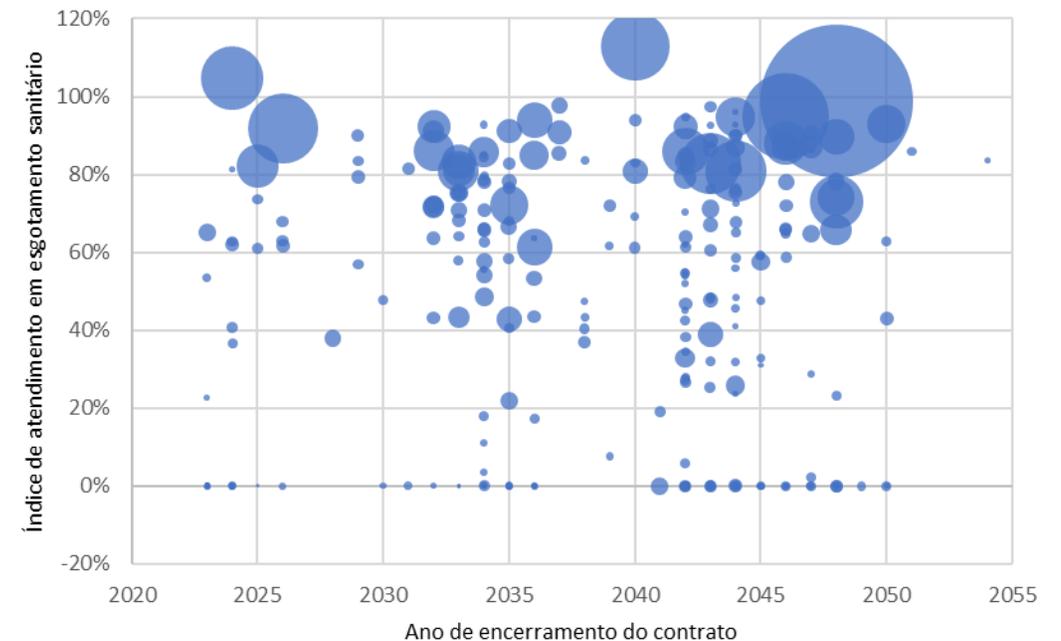
PORTE DOS MUNICÍPIOS E UNIVERSALIZAÇÃO

Os portes dos municípios claramente indicam maiores índices de atendimento

O gráfico ao lado apresenta a população de cada município, data de vencimento assim como índice de atendimento de esgotamento.

- cada círculo representa a população de cada município (quanto maior o círculo, maior a população do município),
- o eixo x (horizontal) apresenta o ano de vencimento do contrato (quanto mais à direita, maior prazo para o vencimento) e
- no eixo y (vertical) apresenta o índice de cobertura do atendimento esgotamento atual (quanto mais ao alto, mais universalizado).

População por Município em função do Ano de Encerramento dos Contratos e do Índice de Atendimento em Esgotamento Sanitário

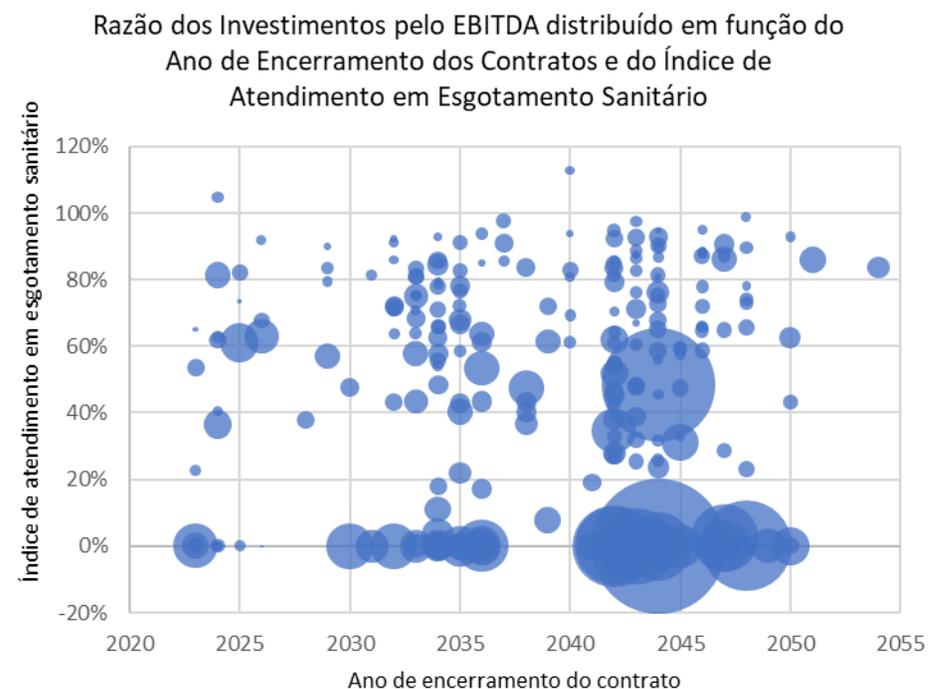


INVESTIMENTOS VS EBITDA

Os municípios ainda não universalizados demandarão relativamente maiores investimentos em relação à sua geração de caixa (EBITDA), veja que os menos universalizados, representados pela parte de baixo, demandarão maiores investimentos relativos (ou seja, mais tarifas)

O gráfico ao lado apresenta a divisão dos Investimentos pelo EBITDA dos próximos 30 anos de cada município, data de vencimento assim como índice de atendimento de esgotamento.

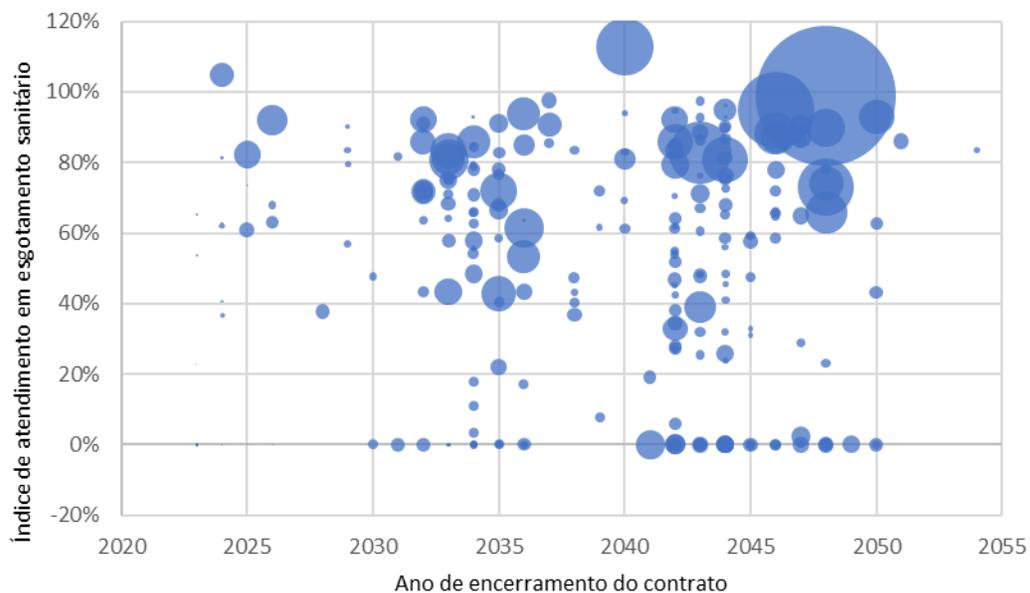
- cada círculo representa a divisão dos Investimentos pelo EBITDA (quanto maior o círculo menor a capacidade do município honrar seus compromissos com a universalização) ,
- o eixo x (horizontal) apresenta o ano de vencimento do contrato (quanto mais à direita, maior prazo para o vencimento) e
- no eixo y (vertical) apresenta o índice de cobertura do atendimento esgotamento atual (quanto mais ao alto, mais universalizado).



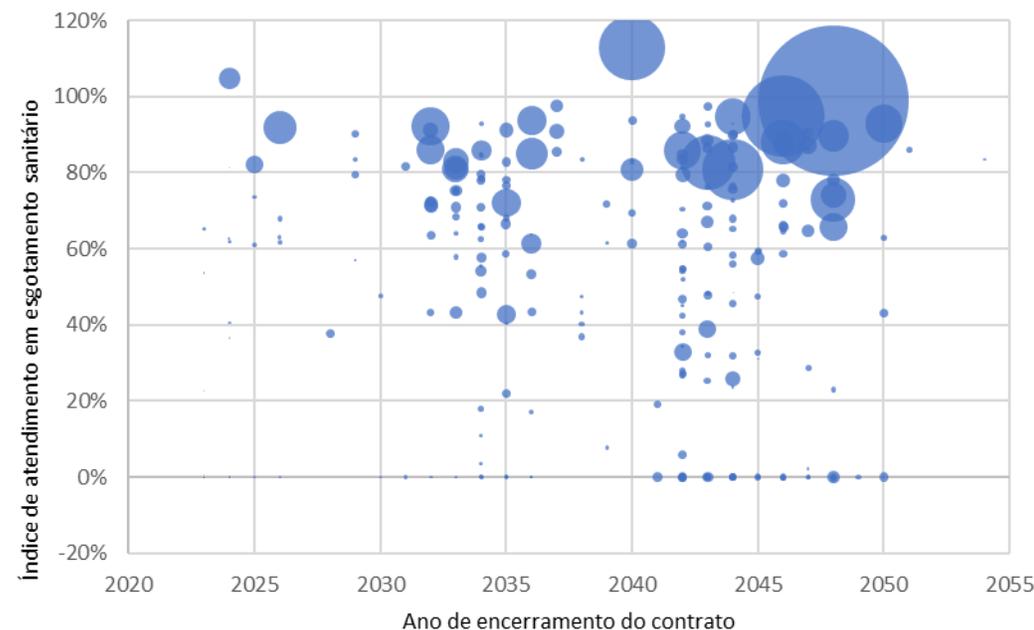
BASES DO GRÁFICO ANTERIOR

Veja que os maiores municípios estão na parte superior, os quais demandarão os maiores investimentos, mas também irão gerar maiores EBITDAS ao sistema, portanto, o gráfico da divisão dos “Investimentos pelo EBITDA” apresentado no slide anterior, indica que a necessidade de subsídio cruzado dos municípios ainda não universalizados

Investimentos necessários por Município em função do Ano de Encerramento dos Contratos e do Índice de Atendimento em Esgotamento Sanitário



EBITDA por Município em função do Ano de Encerramento dos Contratos e do Índice de Atendimento em Esgotamento Sanitário



REEQUILÍBRIO – UNIFORMIDADE DE VENCIMENTO



Atualmente, a remuneração da SANEPAR é definida com base na remuneração e amortização da Base de Ativos e no ressarcimento dos custos operacionais.

Portanto, a forma de equilíbrio econômico que daria uniformidade e uma certa justiça à universalização de todos os municípios, assim como a contrituição igualitária de todos os municípios, é a uniformidade do prazo de vencimento dos contratos, os quais fariam com que municípios já universalizados contribuissem para universalização dos demais municípios.

Além das justificativas já expostas, vamos apresentar qual a diferença no nível tarifário COM e SEM a uniformidade tarifária:

1. SEM Uniformidade de vencimento dos contratos, os contratos seguem a situação atual, respeitando os limites dos prazos contratuais, ou seja, vão vencendo e saindo do equilíbrio do sistema, deixando de contribuir para a tarifa e a universalização dos demais municípios
1. COM Uniformidade de vencimento dos contratos, ou seja, os contratos seriam modificados visando o equilíbrio do sistema, estendendo os seus prazos, unificando os seus encerramento em um único ano, sendo sugerido o ano de uniformização de prazos para junho de 2048, portanto, todos seriam solidários à universalização dos demais municípios do Estado.

TARIFAS REQUERIDAS E UNIFORMIDADE DE PRAZO



O gráfico à seguir apresenta a diferença entre as tarifas requeridas para equilíbrio do Sistema COM e SEM a Uniformidade dos prazos contratuais

COM a Uniformidade dos prazos contratuais a tarifa de equilíbrio é menor, no curto, no médio e no longo prazo, sendo de extrema importância a permanência dos municípios de maior porte e aqueles que tenham maiores índices de atendimento, para que estes contribuam nos próximos anos para a universalização dos demais municípios, que são na maior parte de menor porte e ainda não universalizados.

