



# RELATÓRIO DE ADMINISTRAÇÃO

4T2020

Comentários da administração para os períodos findos em 31 de dezembro 2020 comparado com o mesmo período de 2019.  
Valores expressos em milhares de reais (exceto quando indicado de outra forma)

# Dados Gerais de Atendimento

## 1. Dados Gerais de Atendimento

A Companhia opera em Sistemas de Abastecimento de Água e Tratamento de Esgotos na grande maioria do Estado de Goiás atuando em 226 dos 246 municípios do estado nos quais 62 possuem Contrato de Programa e 164 Contratos de Concessão. Ressalta-se que entre dezembro de 2019 e dezembro de 2020 quatro contratos foram renovados, entre eles de Anápolis, Goiânia e Inhumas que representam aproximadamente 45,55% da receita da companhia.

Contratos de Programa de Concessão	12M2020	12M2019	Part. na Receita %
Municípios Atendidos	226	226	100%
Municípios com contrato de programa	62	60	71,68%
Municípios com contrato de concessão	164	166	28,32%

Água - Indicadores Operacionais	Unid.	12M2020	12M2019	Var. (%)
População Atendida	Mil.	5.829	5.738	1,59%
Índice de Atendimento	%	97,40%	97,10%	0,31%
Ligações	Mil.	2.269	2.209	2,72%
Economias	Mil.	2.470	2.408	2,57%
Extensão de Rede	Km	33.016	30.557	8,05%

Esgoto- Indicadores Operacionais	Unid.	12M2020	12M2019	Var. (%)
População Atendida	Mil.	3.871	3.701	4,59%
Índice de Atendimento	%	64,70%	62,60%	3,35%
Índice de Atendimento (Tratado)	%	60,30%	58,20%	3,61%
Ligações	Mil.	1.261	1.201	5,00%
Economias	Mil.	1.429	1.365	4,69%
Extensão de Rede	Km	13.287	13.139	1,13%

Água - Indicadores Operacionais	Unid.	4T2020	4T2019	Var. %	12M2020	12M2019	Var. %
Volume Faturado	mil m <sup>3</sup>	75.004	69.900	7,30%	281.551	270.224	4,2%
Volume Produzido	mil m <sup>3</sup>	100.385	97.194	3,28%	392.733	386.930	1,5%

Esgoto - Indicadores Operacionais	mil m <sup>3</sup>	45.846	41.966	9,25%	172.183	161.783	6,4%
Volume Faturado	mil m <sup>3</sup>	45.846	41.966	9,25%	172.183	161.783	6,4%
Volume Tratado	mil m <sup>3</sup>	42.551	38.652	10,09%	159.757	149.690	6,7%

Tabela 01 - Dados Gerais de Atendimento dos Serviços Prestados.

# Dados Gerais de Atendimento

## 2.1 Sistema de Abastecimento de Água

Nos 12M2020 a empresa ampliou sua atuação na prestação de serviços de abastecimento de água no estado de Goiás em relação à população atendida em 1,59% com índice de atendimento do serviço alcançando 97,4% da população. Houve um aumento do número de ligações faturadas de água da Companhia em 2,72% enquanto a extensão das redes de distribuição de água foi ampliada em 8,05%.

## 2.2. Sistema de Esgotamento Sanitário

Em relação aos sistemas de esgotamento sanitário também houve expansão, a população atendida passou para 3.871, representando um crescimento de 4,59%. Este número representa um Índice de Atendimento de Esgoto de 64,70% do total da população atendida no Estado (municípios em que a Companhia detém concessão) nos 12M2020. O número de ligações faturadas de esgoto representou um crescimento de 5,00%. Em relação ao volume faturado de esgoto houve aumento na ordem de 4,2%. Já o volume de esgoto tratado cresceu 6,7% também para os 12M2020. Esses aumentos refletem a priorização da companhia em obras que visem a universalização do sistema de esgoto.

## 3. Indicadores de Desempenho

Em relação ao número de empregados, houve redução no quantitativo total, passando de 5.822 no 12M2019 para 5.791 nos 12M2020, o que representa uma redução de 0,10%. O índice de produtividade do quadro de pessoal, medido pela relação de ligações (água + esgoto) por número de empregados, passou de 586 lig. /Emp. para 607 lig. /Emp. evidenciando melhoria na eficiência de 3,58%, motivada pela redução do quadro de pessoal e da elevação do nº de ligações.

Indicadores	12M2020	12M2019	Var. %
Quantidade de empregados	5.816	5.822	-0,10%
Ligações/Empregado	607	586	3,58%
Economias/Empregado	670	648	3,40%
Índice de Hidrometração	99,73%	99,73%	0,00%
Índice de Macromedição	98,30%	98,05%	0,25%
Índice de Perdas	26,90%	28,49%	-5,58%

Tabela 02 - Indicadores de Desempenho

Destaca-se ainda a redução de 5,58% no índice de Perdas de Água Tratada alcançando um percentual de 26,90% nos 12M2020 ante 28,49% no mesmo período de 2019, em razão do reforço na atuação da empresa no combate a perdas em todo Estado.

# Investimentos

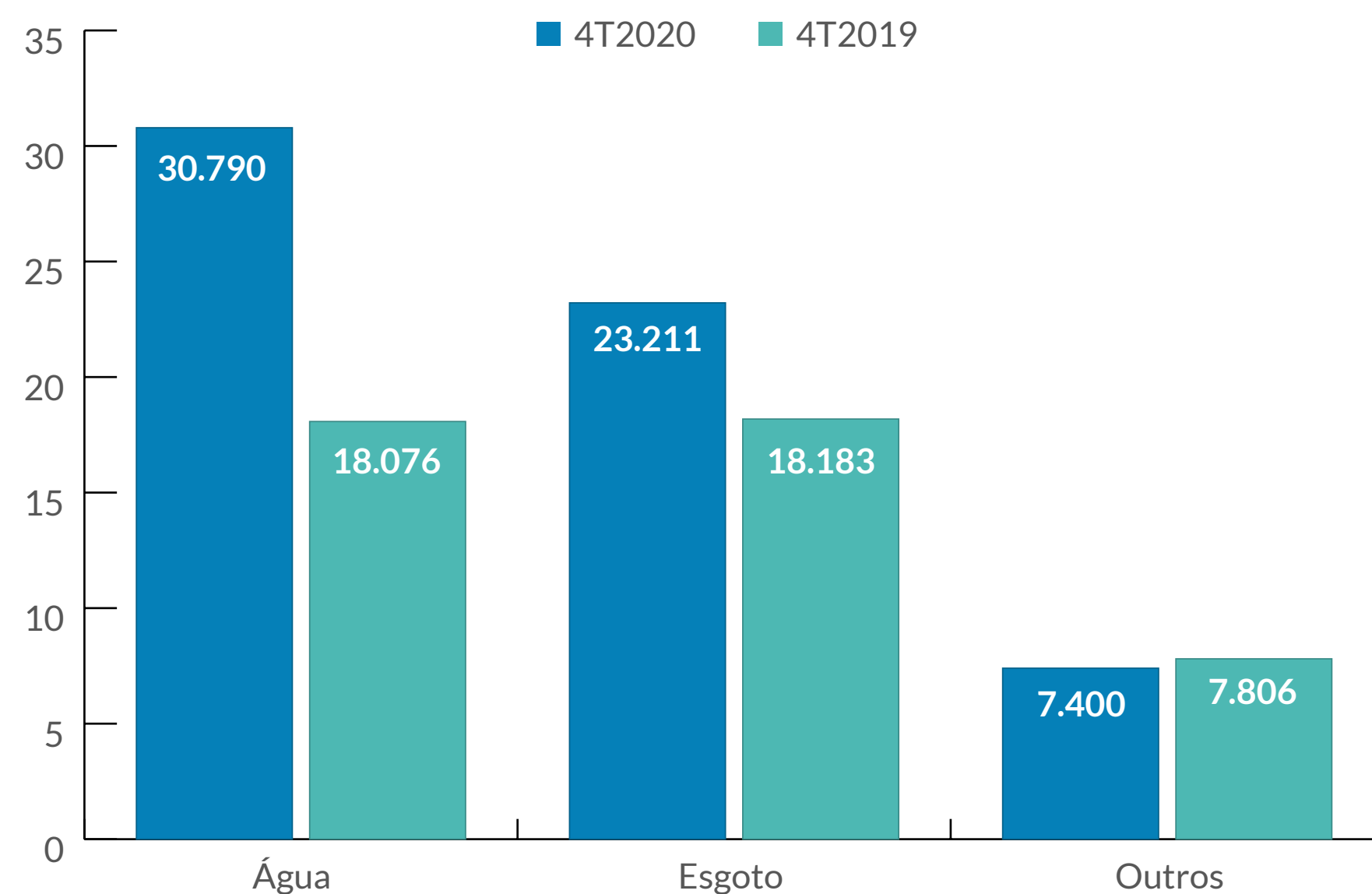


Gráfico 1 - Volume de Investimentos por Sistema no 4T2020

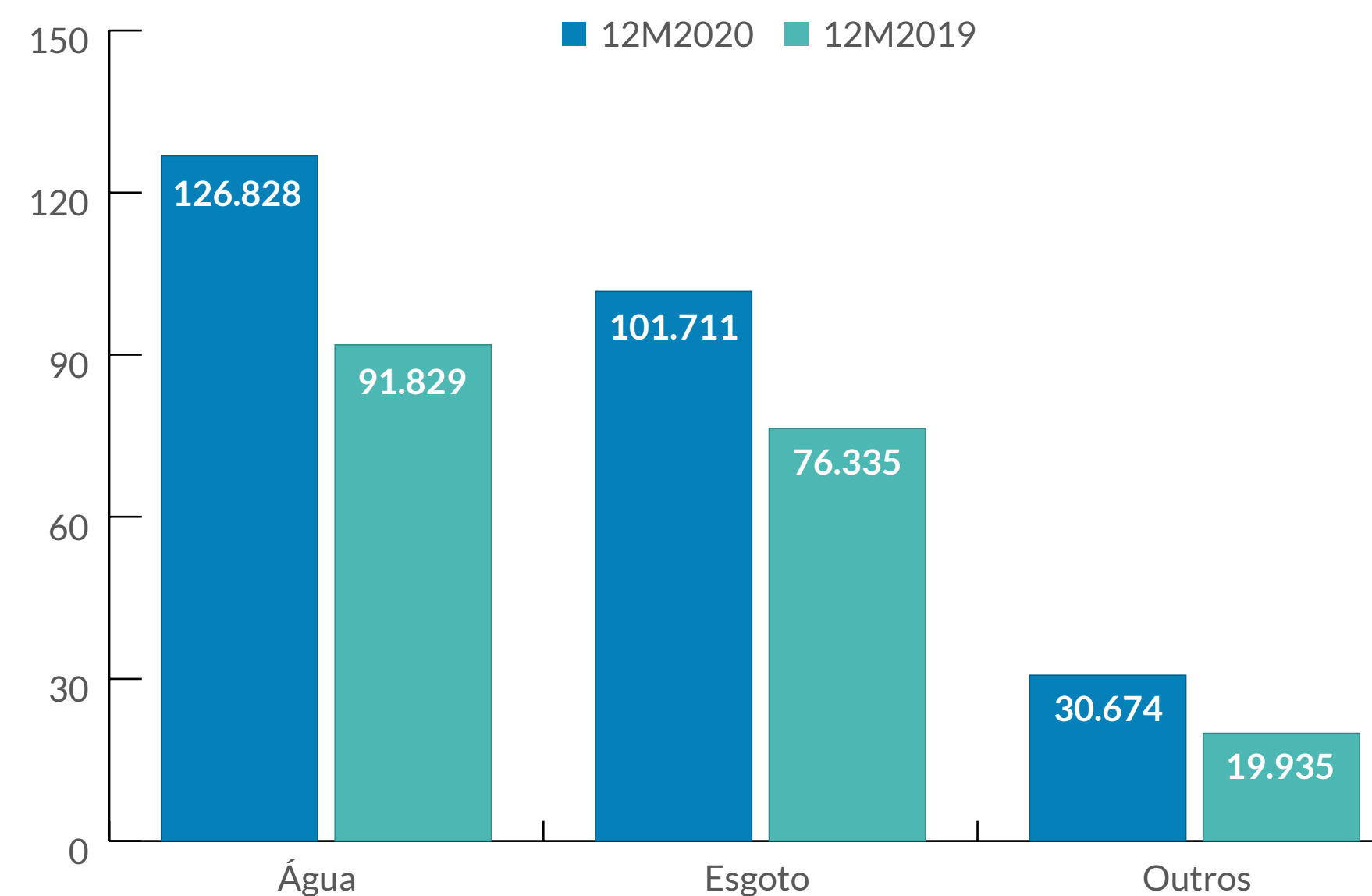


Gráfico 2 - Volume de Investimentos por Sistema nos 12M2020

**4. Investimentos** - Os investimentos realizados no 4º trimestre acumulado de 2020 (12M2020) totalizaram R\$ 259.213, conforme Gráfico 2, valor superior em 37,8% que havia sido de R\$ 188.099 no mesmo período do ano anterior. Deste montante, 48,93% foram investidos em sistemas de abastecimento de água, enquanto que 39,24% foram destinados aos sistemas de coleta e tratamento de esgoto sanitário, o restante 11,83% foram investidos em programas de melhoria operacional, desenvolvimento empresarial, bens de uso geral e outros. Dentro do Grupo "Outros" está aquisição de bens não destinados a Sistemas de Água e Esgoto como aquisição de veículos, computadores, construções de áreas administrativas, softwares e estoque de obras.

# Desempenho do Resultado Financeiro

Indicadores Financeiros	4T2020	4T2019	Var. %	12M2020	12M2019	Var. %
Faturamento líquido	616.178	569.031	8,29%	2.360.900	2.235.315	5,62%
Receita de Serviços Técnicos	410	444	-7,66%	1.763	2.167	-18,64%
Outorga Subdelegação	2.274	2.274	0,00%	9.100	9.100	0,00%
Custo de Serviços	(283.648)	(163.669)	73,31%	(1.058.642)	(1.051.762)	0,65%
<b>Resultado bruto</b>	<b>335.214</b>	<b>408.080</b>	<b>-17,86%</b>	<b>1.313.121</b>	<b>1.194.820</b>	<b>9,90%</b>
Despesas Comerciais	(72.642)	(89.362)	-18,71%	(269.063)	(256.971)	4,71%
Despesas Administrativas	(103.669)	(76.595)	35,35%	(395.102)	(381.471)	3,57%
Outras Receitas e Outras Despesas Operacionais	(31.137)	(26.839)	16,01%	(38.189)	(25.280)	51,06%
Depreciação/Amortização	29.671	71.172	-58,31%	118.162	111.152	6,31%
Provisões/Reversões/Perdas e Rec. Créditos	4.571	83.818	-94,55%	(62.663)	(53.481)	17,17%
Despesas Tributárias	(1.744)	(1.714)	1,75%	(15.695)	(14.950)	4,98%
<b>EBITDA</b>	<b>160.265</b>	<b>368.560</b>	<b>-56,52%</b>	<b>650.571</b>	<b>573.819</b>	<b>13,38%</b>
Margem da EBITDA	25,90%	64,46%	-59,83%	27,43%	25,54%	7,39%
<b>EBTIDA Ajustado</b>	<b>189.328</b>	<b>284.742</b>	<b>-33,51%</b>	<b>746.869</b>	<b>627.300</b>	<b>19,06%</b>
Margem EBTIDA Ajustado	30,59%	49,80%	-38,57%	31,49%	27,92%	12,78%
Depreciação/Amortização	(29.671)	(71.172)	-58,31%	(118.162)	(111.152)	6,31%
Despesas Financeiras	(2.606)	(6.726)	-61,25%	(63.980)	(52.525)	21,81%
IRPJ/CSLL Diferido	(44.723)	(36.492)	22,56%	(63.114)	(65.947)	-4,30%
RPJ/CSLL	(8.075)	(15.674)	-48,48%	(68.969)	(69.133)	-0,24%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>75.190</b>	<b>238.496</b>	<b>-68,47%</b>	<b>336.346</b>	<b>275.062</b>	<b>22,28%</b>

Tabela 3 - Desempenho do Resultado Financeiro

# Desempenho do Resultado Financeiro

## 5.1 Faturamento

Em relação ao Faturamento Líquido, a Companhia registrou no 4T2020 uma elevação de 8,29%. No entanto, o resultado bruto apresentou recuo de 17,86% em razão de em 2019 ter havido a mudança na metodologia de depreciação da vida útil dos bens, deixando de utilizar uma taxa fiscal para societária, baseada em parecer de uma empresa especializada, o que acarretou em um estorno de aproximadamente 120 milhões de depreciação em dezembro/2019, impactando em um Custo do Serviço inferior nesse período. No período acumulado (12M2020) o faturamento líquido apresentou elevação de 5,62% e o resultado bruto um aumento de 9,90%.

A evolução dos resultados supracitados no período acumulado tem como principais premissas a expansão da base de clientes e elevação do volume faturado de esgoto.

## 5.2 Custos e Despesas

Em relação aos custos e despesas podemos subdividi-las em 3 três estruturas: Despesas Comerciais, Administrativas e custos dos serviços. As despesas comerciais, apresentaram redução de 18,71% no 4T2020 em relação ao 4T2019 enquanto as despesas administrativas tiveram elevação de 35,35% no 4T2020 em relação ao 4T2019. No período acumulado (12M2020) essas variações foram de 4,71% para Comerciais e 3,57% para Administrativas, conforme detalhamentos dos itens 5.6 e 5.7.

As elevação no 4T2020 refletem nas despesas Comerciais, reclassificação de contas contábeis transferidas de Custos.

Já os custos com serviços foram acrescidos em 73,31% no 4T2020 e em 0,65% nos 12M2020 em relação ao mesmo período do ano anterior, conforme detalhamento ao ser feito no Item 5.5.4 bem como pela alteração da metodologia de cálculo da depreciação pela vida útil.

## 5.3 EBITDA

O EBITDA da companhia alcançou R\$ 160.265 no 4T2020 frente aos R\$ 368.560 registrado no mesmo período do ano anterior perfazendo um recuo de 56,52% em relação ao 4T2019, esse recuo reflete novamente o estorno de depreciação que em 2019 reduziu os Custos do Serviço para o período de três meses. Nos 12M2020 o EBTIDA alcançou um total de R\$ 650.571, elevando-se em 13,38% ante o ano anterior. Esse crescimento refere-se principalmente ao aumento de 5,62% no faturamento líquido e à provisão para pagamento da Participação dos empregados no resultado, que fora contabilizada como Provisão no Grupo “Outras Rec. e Outras Desp. Ope - rac.” no montante de R\$ 33.635. Em 2019, o PPR não foi contabilizado como Provisão e desta forma não foi deduzido para cálculo do Ebtida Ajustado.

### 5.3.1 Margem EBITDA

A relação entre a EBITDA sobre o faturamento líquido no 4T2020 foi de 25,9% frente os 64,46% apurados no mesmo período do ano anterior, dentre os fatores que originaram o percentual de 64,46%, des-

# Desempenho do Resultado Financeiro

taca-se o saldo credor do Provisões naquele período em razão da política de PCLD adotada pela Companhia na qual houve alteração de prazos para provisionamento e modificação da base utilizada na Provisão em 2019. Já na análise acumulada, a margem ficou em 27,43% nos 12M2020 ante 25,54% do ano anterior.

## 5.4 EBITDA Ajustado

A EBITDA ajustada é calculada desconsiderando as Provisões/Reversões/Perdas e Rec. Créditos contábeis que comprovadamente não tenham efeito caixa conforme descrito na tabela 3, em 2020 considerou também a provisão para pagamento da Participação dos empregados no resultado, que fora contabilizada como Provisão no Grupo “Outras Rec. e Outras Desp. Operac.” no montante de R\$33.635. No 4T2020 o EBTIDA ajustado ficou R\$ 189.328 representando uma redução de 33,51% frente ao mesmo período do exercício anterior. Já no período acumulado (12M2020) o valor foi de R\$ 746.869, um crescimento de 19,06% ante 2019.

### 5.4.1 Margem EBITDA Ajustado

A relação entre a EBITDA Ajustado sobre o faturamento líquido (margem EBITDA ajustado) no 4T2020 foi de 30,59% frente os 49,80% apurados no mesmo período do ano anterior, o que representa uma redução de 38,57% quando comparado com o mesmo período do exercício anterior. Já na análise acumulada (12M2020) o percentual foi de 31,49%, apresentando um crescimento de 12,78%.

### 5.4.2 Receita Bruta de Vendas

Atualmente cerca de 67% das Receitas da Saneago são provenientes da exploração dos Sistemas de Água e 33% de Sistemas de Esgoto, conforme gráfico ao lado:

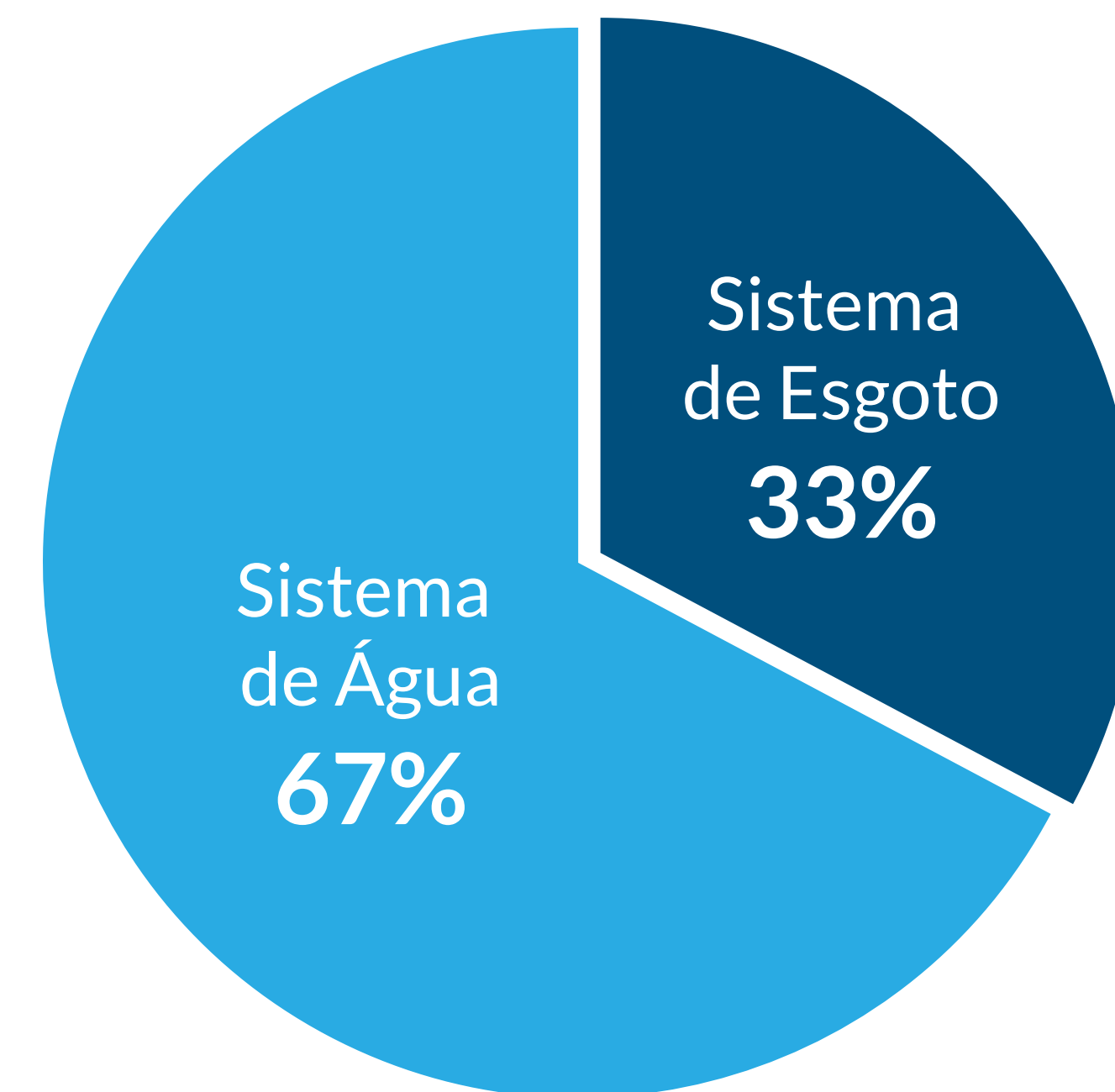


Gráfico 3 - Segmentação Por Tipo de Sistema

O aumento na receita bruta de vendas no 1T2020 foi de R\$ 62.345 o que representa um crescimento de 11,05% em relação ao mesmo período do exercício anterior, perfazendo uma receita bruta total de R\$ 626.744 no período, contra R\$ 564.399 auferida no mesmo período do ano anterior conforme pode ser observado na tabela 4 abaixo.

# Desempenho do Resultado Financeiro

Receita por Tipo de serviço	4T2020	4T2019	Var. %	12M2020	12M2019	Var. %
Água Residencial	318.224	291.844	9,04%	1.203.447	1.098.239	9,58%
Tarifa Social	1.084	1.094	-0,91%	4.331	4.561	-5,04%
Comercial	40.168	40.703	-1,31%	142.113	152.111	-6,57%
Industrial	10.596	9.716	9,06%	37.718	36.014	4,73%
Pública	19.865	19.085	4,09%	78.723	84.410	-6,74%
Receitas Indiretas de Serv.	2.992	4.713	-36,52%	11.214	13.118	-14,51%
Tarifa Mínima Fixa	67.571	65.626	2,96%	269.490	256.557	5,04%
<b>Total Água</b>	<b>460.500</b>	<b>432.781</b>	<b>6,40%</b>	<b>1.747.036</b>	<b>1.645.010</b>	<b>6,20%</b>
Esgoto Residencial	152.332	138.254	10,18%	567.889	517.019	9,84%
Residencial Social	493	489	0,82%	1.935	2.011	-3,78%
Comercial	30.452	31.157	-2,26%	111.328	119.118	-6,54%
Industrial	4.543	4.402	3,20%	17.326	17.230	0,56%
Pública	12.397	10.058	23,26%	49.638	47.784	3,88%
Receitas Indiretas de Serv.	924	6.747	-86,31%	12.780	33.982	-62,39%
Tarifa Mínima Fixa	22.878	21.933	4,31%	90.199	84.666	6,54%
<b>Total Esgoto</b>	<b>224.019</b>	<b>213.040</b>	<b>5,15%</b>	<b>851.095</b>	<b>821.810</b>	<b>3,56%</b>
Receita a Faturar de Água/Esgoto	(4.734)	-9.143	-48,22%	7.143	(719)	-1093,46%
<b>Receita Bruta</b>	<b>679.785</b>	<b>636.678</b>	<b>6,77%</b>	<b>2.605.274</b>	<b>2.466.101</b>	<b>5,64%</b>
Deduções	(63.607)	-67.647	-5,97%	(244.374)	(230.786)	5,89%
<b>Receita Líquida</b>	<b>616.178</b>	<b>569.031</b>	<b>8,29%</b>	<b>2.360.900</b>	<b>2.235.315</b>	<b>5,62%</b>

Tabela 04 - Receita Bruta de Vendas



# Desempenho do Resultado Financeiro

Conforme já mencionado no texto da Tabela 3 – Desempenho do Resultado Financeiro, a elevação das Receitas reflete o incremento de economias de água em 2,57% e de esgoto em 4,69%.

Em relação a segmentação de clientes destacamos que a categoria residencial concentra a maior fatia dos clientes da companhia com uma participação de 79,73% da receita operacional total dos serviços prestados. As categorias comercial e pública representam 11,97% e 5,47% respectivamente.

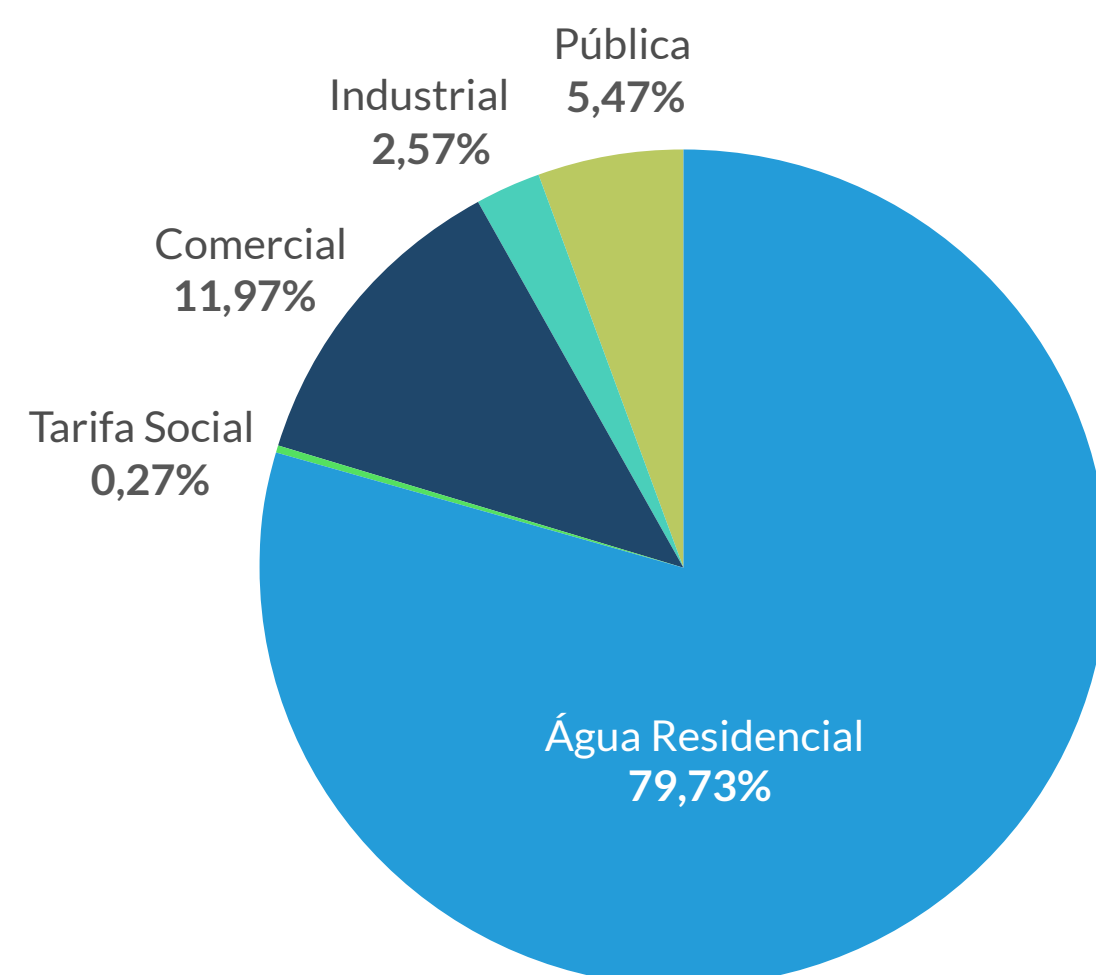


Gráfico 4 - Segmentação Por Categoria de Clientes

## Principais variações e causas das observações apontadas na Tabela 4 para o 4T2020/12M2020

### 5.4.3 Receitas de abastecimento de Água

A receita total de abastecimento de água apresentou uma elevação de 6,40% no 4T2020. Conforme verifica-se na Tabela 4, registrou-se uma elevação de 9,04% no consumo Residencial no Período do 4T2020 e de 9,58% no acumulado 12M2020. No entanto, os consumos Comerciais e Públicos sofreram redução de 1,31% e elevação de 4,09%, respectivamente no 4T2020 e redução de 6,57% e 6,74% no acumulado de 12M2020. Essas variações refletem em parte a transferência do consumo comercial e público para o residencial em razão do isolamento social adotado no Estado de Goiás desde o mês de março e que afetou diretamente as atividades comerciais, escolas públicas e privadas no estado.

### 5.4.4 Receitas de Esgotamento Sanitário

A receita decorrente de esgotamento sanitário uma elevação de 5,15% para o 4T2020 e elevou-se 3,56%

nos 12M2020. Assim como mencionado no item 5.4.3, verifica-se nas Receitas de Esgoto o reflexo do Isolamento Social adotado, com elevação das tarifas residenciais ante uma redução das públicas e comerciais.

### 5.4.5 Deduções da Receita Operacional Bruta

As deduções da receita operacional bruta referem-se aos tributos de PIS, COFINS aumentaram 5,97% no 4T2020 e se elevaram em 5,89% na análise acumulada (12M2020). Essa elevação reflete o aumento proporcional dos tributos incidentes sobre a receita.

### 5.4.6 Receita Operacional Líquida

A receita operacional líquida atingiu R\$ 616.178 no 4T2020, contra R\$ 569.031 no mesmo período do ano anterior, elevação de 8,29%. No período acumulado a Receita Líquida chegou a R\$ 2.360.900 no acumulado de 2020.

## 5.5 Custos dos Serviços Prestados

Os custos de serviços prestados desconsiderando os de construção, formados pelos gastos com opera-

# Desempenho do Resultado Financeiro

ção, conservação e manutenção de sistemas de água e esgotamento sanitário totalizaram no 4T2020 R\$ 283.648 e de R\$ 1.058.642 nos 12M2020 apresentando elevação de 73,31% e 0,65%, respectivamente, em razão principalmente da alteração da política de vida útil para apuração da depreciação que oca-

sionou um estorno de R\$ 58 milhões, conforme demonstrado na tabela de composição de custos dos serviços prestados a seguir:

Custos dos Serviços	4T2020	4T2019	Var. %	12M2020	12M2019	Var. %
Pessoal	161.849	147.246	9,92%	591.611	574.942	2,90%
Material	19.254	17.025	13,09%	81.903	72.383	13,15%
Energia Elétrica	57.556	56.640	1,62%	212.816	221.339	-3,85%
Serviços de Terceiros	20.899	1.382	1412,23%	73.670	72.566	1,52%
Gerais	1.060	98	981,63%	6.044	5.533	9,24%
<b>Sub total</b>	<b>260.618</b>	<b>222.391</b>	<b>17,19%</b>	<b>966.044</b>	<b>946.763</b>	<b>2,04%</b>
Amortização	36.284	(58.722)	-161,79%	105.851	104.999	0,81%
Crédito PIS/COFINS s/ Deprec./Amort.	(13.254)	-	-	(13.254)	-	-
<b>Total geral</b>	<b>283.648</b>	<b>163.669</b>	<b>73,31%</b>	<b>1.058.642</b>	<b>1.051.762</b>	<b>0,65%</b>

Tabela 05 - Composição dos Custos dos Serviços Prestados

# Desempenho do Resultado Financeiro

## Principais variações e causas dos Custos dos Serviços no 4T2020/12M2020:

### 5.5.1 Pessoal

O gasto apurado com pessoal totalizou R\$ 161.849 no 4T2020 e R\$ 591.611 nos 12M2020, sendo uma elevação de 9,92% e 2,90% respectivamente. Essas variações refletem a reposição salarial da categoria em 2,05% em setembro, crescimento vegetativo relativo ao Plano de Cargos e Salários e das mudanças de lotações de empregados que acarretam transferências de despesas entre Custos, Comerciais e Administrativas.

### 5.5.2 Material

Os gastos com materiais apresentaram elevação de 13,09% no 4T2020 e elevação de 13,15% nos 12M2020. O principal fator dessa elevação no 4T2020/12M2020 foi o aumento de 13,24% em materiais de tratamento, ocasionado principalmente pela elevação da demanda no período de agosto a outubro e no período acumulado do ano em que

houve elevação de 4,2% no volume faturado de água e 6,2% no volume de esgoto. Além disso, em razão da Pandemia do Novo Coronavírus, os gastos com EPI foram de R\$ 2,4 milhões ante R\$ 600 mil em 2019.

5.5.3 Energia Elétrica – O custo com energia elétrica totalizou no 4T2020 R\$ 57.556 e um total de R\$ 213 milhões nos 12M2020, apresentando uma redução de 1,62% e 3,85%, respectivamente, em relação ao período anterior. Essa redução é reflexo do reajuste tarifário da energia elétrica em 2019 em percentual médio negativo de 5,08%, ocasionando um preço médio da tarifa menor.

### 5.5.4 Serviços de terceiros

Os gastos com serviços de terceiros apresentaram elevação em 1,52% nos 12M2020 e de 1412% nos 4T2020, essa variação reflete-se a reclassificação da natureza da despesa com Tarifa de Arrecadação que constava como Custo do Serviço e foi reclassificada como Despesa Comercial. Essa reclassificação foi na ordem de R\$ 25 milhões para os 12M2020.

### 5.5.5 Gerais

Os gastos com despesas gerais tiveram elevação de 9,24% nos 12M2020. Essa variação é reflexo do aumento de Despesas Legais e Judiciais, saindo de R\$ 33 mil em 2019 para R\$ 1,1 milhão em 2020.

### 5.6 Despesas Administrativas

Os gastos com a estrutura de gestão da Companhia, apresentaram elevação de 35,35% no 4T2020 quando comparada com mesmo período do exercício anterior. Já na análise acumulada (12M2020) essa variação chegou a 3,57%, conforme demonstrado na tabela 6.

# Desempenho do Resultado Financeiro

Despesas Administrativas	4T2020	4T2019	Var. %	12M2020	12M2019	Var. %
Pessoal	83.461	75.597	10,40%	315.558	315.546	0,00%
Material	713	1.829	-61,02%	4.149	5.583	-25,69%
Energia Elétrica	734	760	-3,42%	2.427	3.039	-20,14%
Serviços de Terceiros	7.974	7.434	7,26%	36.505	40.464	-9,78%
Gerais	4.196	3.503	19,78%	11.129	10.979	1,37%
<b>Sub total</b>	<b>97.078</b>	<b>89.123</b>	<b>8,93%</b>	<b>369.768</b>	<b>375.611</b>	<b>-1,56%</b>
Depreciações	7.151	(12.528)	-157,08%	25.895	5.860	341,89%
Crédito PIS/COFINS s/ Deprec./Amort.	(561)	-	0,00%	(561)	-	0,00%
<b>Total geral</b>	<b>103.668</b>	<b>76.595</b>	<b>35,35%</b>	<b>395.102</b>	<b>381.471</b>	<b>3,57%</b>

Tabela 6- Composição das Despesas Administrativas

# Desempenho do Resultado Financeiro

## 5.6.1 – Pessoal

O gasto apurado com pessoal totalizou R\$ 83.461 no 4T2020 e R\$ 315.558 nos 12M2020, sendo uma elevação de 10,4% no 4T. Essas variações refletem a reposição salarial da categoria em 2,05% em setembro, crescimento vegetativo e transferências de empregados entre áreas que acarretam na alteração da classificação de administrativo e comercial em 2020

## 5.6.2 – Materiais

Os gastos com materiais apresentaram redução de 61% no 4T2020 e redução de 25,69% nos 12M2020. Essa redução é proveniente principalmente da baixa utilização de veículos administrativos no período ocasionando uma redução de R\$ 2,1 milhões em combustíveis.

## 5.6.3 – Serviços de Terceiros

Os gastos com serviços de terceiros apresentaram elevação no 4T2020 na ordem de 7,26% e redução de 9,78% nos 12M2020. A redução acumulada refere-se principalmente ao recuo de R\$ 370 mil nos cus-

tos com manutenção em veículos administrativos, referente também a redução de utilização desses veículos durante a pandemia. Identificou-se redução também dos custos com Cópias e Reproduções, reflexo além da pandemia que ocasionou teletrabalho para grande parte dos colaboradores, mas também pelo processo de digitalização de todos os processos da empresa em janeiro de 2020.

## 5.7 Despesas Comerciais

Os gastos com o sistema comercial da Companhia apresentaram redução de 18,71% no 4T2020 e elevação 4,71% nos 12M2020.

Despesas Comerciais	4T2020	4T2019	Var. %	12M2020	12M2019	Var. %
Pessoal	33.057	30.462	8,52%	117.876	112.368	4,90%
Material	104	1.883	-94,48%	544	2.383	-77,17%
Energia Elétrica	-	133	-100,00%	9	197	-95,43%
Serviços de Terceiros	17.290	40.772	-57,59%	71.788	79.185	-9,34%
Rem. de Concessão/Contratual	19.567	14.316	36,68%	73.757	55.022	34,05%
Gerais	2.574	1.718	49,83%	4.860	7.523	-35,40%
<b>Sub total</b>	<b>72.592</b>	<b>89.284</b>	<b>-18,70%</b>	<b>268.834</b>	<b>256.678</b>	<b>4,74%</b>
Amortização/Depreciação	56	78	-28,21%	235	293	-19,80%
Crédito PIS/COFINS s/ Deprec./Amort.	(5)	-	0,00%	(5)	-	0,00%
<b>Total geral</b>	<b>72.643</b>	<b>89.362</b>	<b>-18,71%</b>	<b>269.063</b>	<b>256.971</b>	<b>4,71%</b>

Tabela 7- Composição das Despesas Comerciais

# Desempenho do Resultado Financeiro

## Principais variações são:

### 5.7.1 – Pessoal

O gasto apurado com pessoal totalizou R\$ 33.057 no 4T2020 e R\$ 117.876 nos 12M2020, sendo uma elevação de 6,73% e 4,41% respectivamente. Essas variações refletem a reposição salarial da categoria em 2,05% em setembro, crescimento vegetativo e transferências de empregados entre áreas que acarretam na alteração da classificação de administrativo e comercial em 2020.

### 5.7.2 – Serviços de Terceiros

Os serviços de terceiros tiveram redução de 57,59% nos 4T2020 e redução de 9,34% nos 12M2020. A redução identificada no 4T2020 ocorreu conforme mencionado no item 5.5.4 em razão da alocação das despesas com Tarifa de Arrecadação dos Custos para as Despesas Comerciais que ocorreu no 4T2019. Já em 2020 essa despesa foi contabilizada com o Comercial ao longo do ano, não ocasionando esse pico no 4T2020. Em relação a redução de custos na análise acumulada (12M2020) refere-se ao período de

março a novembro de 2020 em que não foram realizados cortes de clientes inadimplentes. Esse período ocasionou uma redução de R\$ 7 milhões com esse serviço.

### 5.7.3 – Gerais

Os gastos com despesas gerais tiveram elevação de 49,83% no 4T2020 e redução de 35,4% nos 12M2020. Essa alteração ocorreu principalmente pela redução nas Indenizações pagas a Terceiros passando de R\$ 5,2 milhões em 12M2019 para R\$ 2,1 em 12M2020.

### 5.7.4 – Rem. De Concessão/Contratual

Os valores pagos às prefeituras em razão de contratos de concessão e programa foram elevados em razão de nova metodologia de cálculo prevista nos contratos de Goiânia e Anápolis assinados em dezembro/2019 e fevereiro/2020, respectivamente. Além do aumento proporcional em razão da vinculação da metodologia de cálculo com a Arrecadação da Companhia.

## 5.8 – Provisão/Reversão/Perdas/Recuperação de Créditos Prescritos:

Reversões (-) Provisões Líquidas	4T2020	4T2019	Var. %	12M2020	12M2019	Var. %
Perdas Créditos Prescritos	(25.874)	(12.251)	94,85%	(95.020)	(55.540)	71,08%
Provisão para Contingências	(3.962)	2.921	-1191,46%	(3.387)	(40.728)	-91,68%
Perdas Estimadas Liquidação Duvidosa	35.149	93.147	-40,33%	21.791	32.657	-33,27%
Provisão para Perdas/Estoque	(743)	-	-111,43%	10.203	(9.257)	-210,22%
Provisão Prog.Desligamento Voluntário -PDV	-	-	0,00%	-	-	-
Perdas estimadas em obras	-	-	-100,00%	3.750	19.377	-80,65%
Provisão de perdas estimadas de outros créditos	-	-	-100,00%	-	10	-
<b>Provisões/Reversões/Perdas e Rec. Créditos</b>	<b>4.570</b>	<b>83.818</b>	<b>-94,55%</b>	<b>(62.663)</b>	<b>(53.481)</b>	<b>17,17%</b>

Tabela 08 – Provisões/Reversões/Perdas e Rec. Créditos

# Desempenho do Resultado Financeiro

De acordo com a Tabela supracitada, identifica-se um recuo de 94,55% no saldo Entre Reversões e Provisões do 4T2020. Já na análise acumulada (12M2020), essa variação foi de 17,17%. Em relação as Perdas de Créditos Prescritos nos 12M2020 registrou-se elevação de 71,08% enquanto as Perdas Estimadas de Liquidação Duvidosa tiveram redução de saldo credor na ordem de 40,33%, passando de R\$ 93.147 em 2019 para R\$ 35.149 no 4T2020. A redução é reflexo do adimplemento de parte de seus débitos da categoria público. Na análise acumulada, 12M2020, registrou-se elevação de 71,08% nos Créditos Prescritos e uma redução de 33,27% Em perdas Estimadas de Liquidação Duvidosa.

Refletem os resultados relativos aos rendimentos de aplicações financeiras, receitas com variações monetárias e outros valores a receber, despesas com juros sobre operações de empréstimos e financiamentos, bem como despesas com multas e juros moratórios e descontos concedidos. O resultado apresentado nos 12M2020 apresentou elevação em 21,80%, saindo

Descrição	4T2020	4T2019	Var. %	12M2020	12M2019	Var. %
Juros/Multas	12.770	28.624	-55,4%	47.366	45.136	4,9%
Correção Monetária	6.195	5.498	12,7%	22.518	20.174	11,6%
Ajuste a Valor Presente	(590)	-	-	484	2.100	-
<b>Total de Receitas Financeiras</b>	<b>18.375</b>	<b>34.122</b>	<b>-46,1%</b>	<b>70.368</b>	<b>67.410</b>	<b>4,4%</b>
Juros/ Encargos e Outras Despesas	(18.488)	(54.194)	-65,9%	(97.324)	(111.733)	-12,9%
Correção Monetária	(7.041)	17.882	-139,4%	(9.009)	(858)	950,0%
Variação Cambial	8.070	2.725	196,1%	(24.743)	(4.208)	488,0%
Ajuste a Valor Presente	-	213	-	-	(1)	-
PIS/COFINS s/ Receita Financeira	(855)	-	-	(3.272)	(3.135)	-
<b>Total de Despesas Financeiras</b>	<b>(18.314)</b>	<b>(33.374)</b>	<b>-45,1%</b>	<b>(134.348)</b>	<b>(119.935)</b>	<b>12,0%</b>
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>61</b>	<b>748</b>	<b>-91,8%</b>	<b>(63.980)</b>	<b>(52.525)</b>	<b>21,8%</b>

Tabela 09 - Receitas e Despesas Financeiras Líquidas

de R\$ 52.525 para R\$ 63.980. Apesar da redução de 12,9% em juros e encargos de empréstimos, houve elevação em 169% do resultado da variação cambial

e consequentemente ajuste no montante da contabilização de empréstimos cotados em dólar.

# Resultado

## 6.1 Lucro Líquido/Prejuízo

A Companhia registrou lucro de R\$ 75.190 neste 4T2020 e analisando-se o período acumulado de 12M2020 esse lucro chegou a R\$ 336.346. Esse resultado positivo refere-se principalmente a elevação das Receitas Líquidas em 5,62%, fruto da expansão dos sistemas, conforme demonstrado na Tabela 1 do Item 2, com aumento de 2,57% nas economias de água e 4,69% nas economias de esgoto. Comparando-se com o acumulado de 2019, o lucro nos 12M2020 foi superior em 22,28% no qual o lucro havia sido de R\$ 275.062.

## 7. Análise e Discussão da Estrutura Patrimonial

Na análise e discussão a seguir sobre a estrutura patrimonial da Companhia, procuramos discorrer sobre as rubricas que se entendem materialmente relevantes para adequadamente justificar as alterações em sua situação patrimonial no período correspondente ao exercício de 2020 em comparação com o encerramento do exercício anterior.

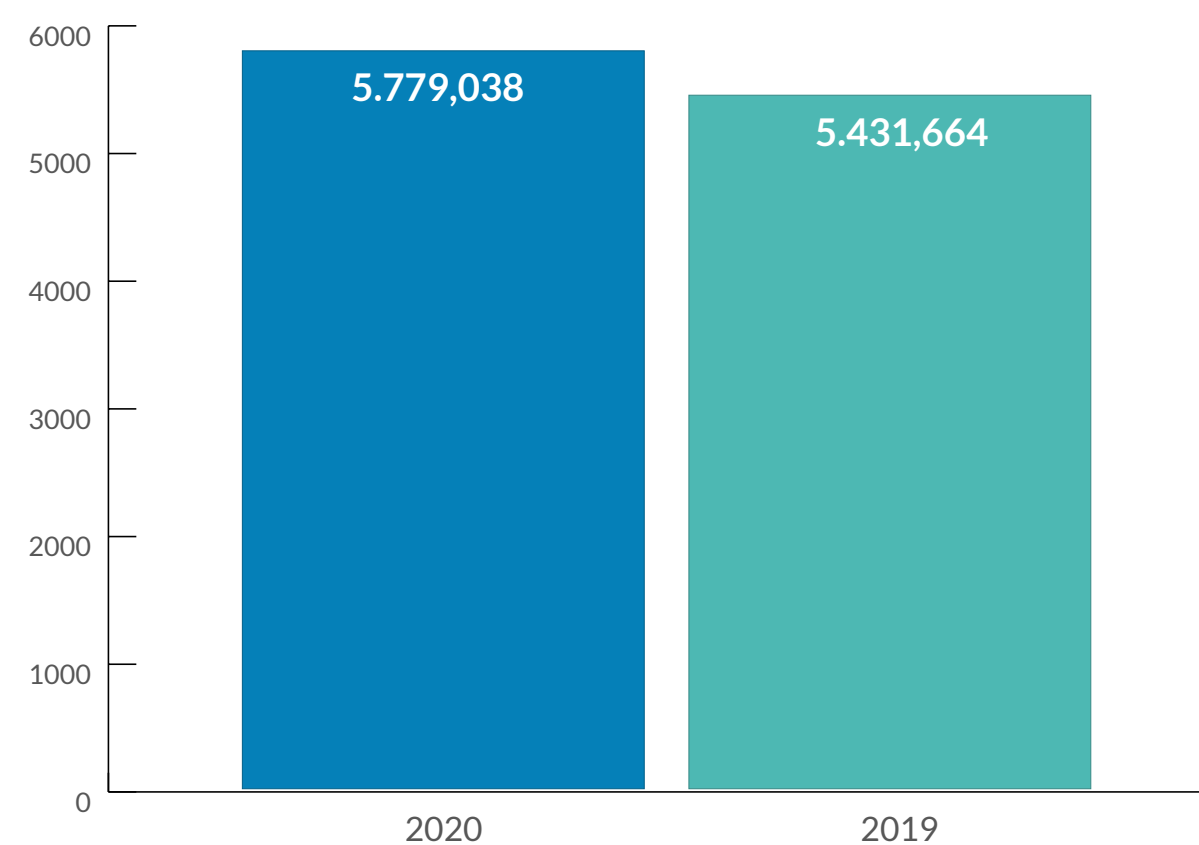


Gráfico 5 - Evolução do Ativo Total

Em 2020 as principais alterações da estrutura patrimonial ocorreram nas rubricas do ativo circulante e passivo circulante que foram elevados em 17,55% e 4,51%, respectivamente. Dessa forma, houve uma elevação na liquidez corrente, que passou de 0,894 no encerramento do exercício de 2019 para 1,101 no fechamento do de 2020. Além disso, houve também redução de capital de terceiros de 96,75% no encerramento do exercício de 2019 para 87,77% no fechamento de 2020. Essa elevação ocorreu principalmente pela elevação do patrimônio líquido em razão do lucro registrado nesse período acumulado.

## 7.1 Ativo

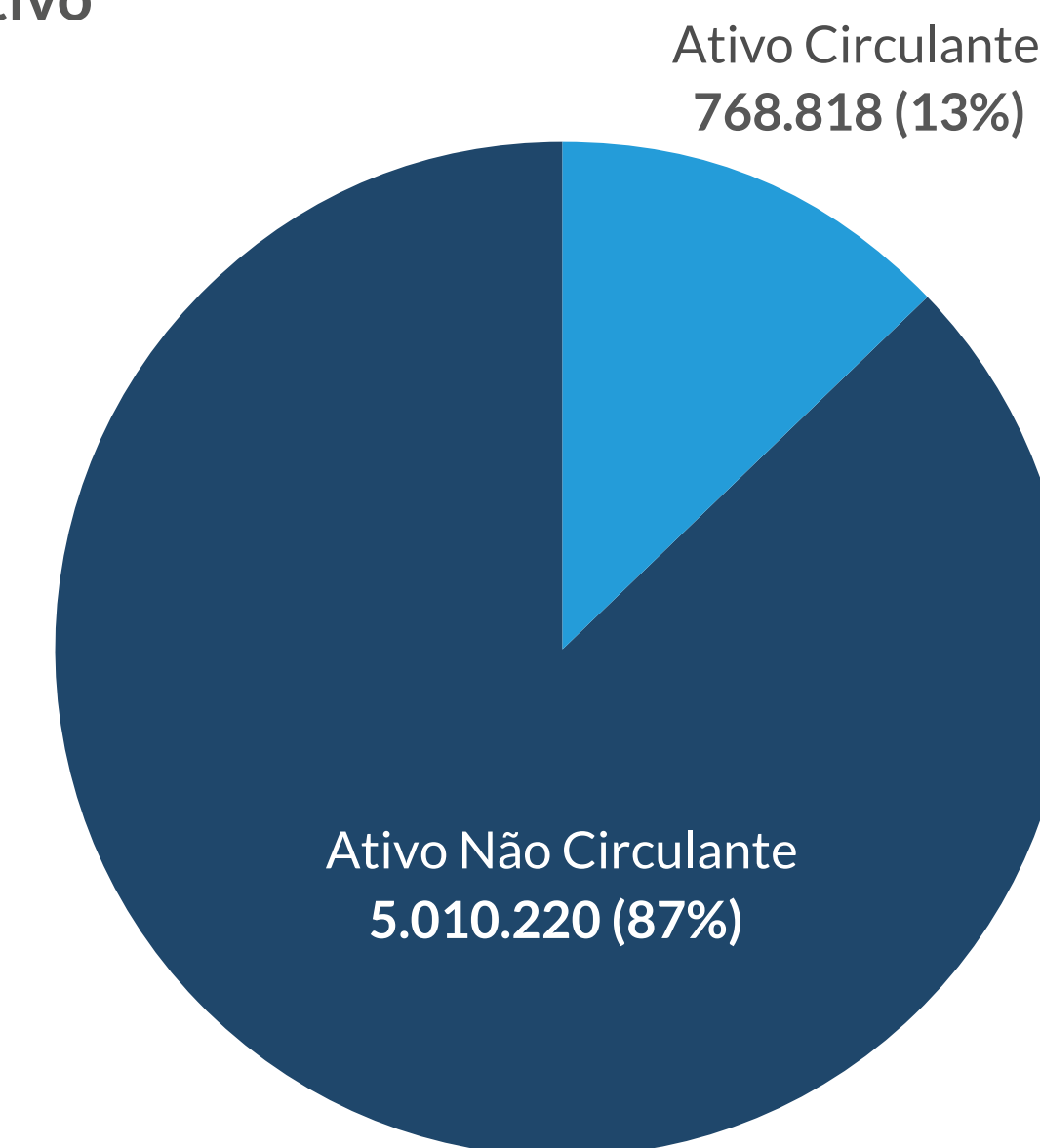


Gráfico 6 - Estrutura do Ativo - 2020

### 7.1.1 Ativo Circulante

**7.1.2 Disponibilidades** - As disponibilidades apresentaram comportamento constante entre 2019 e 2020 com uma variação de 0,86%, apesar dos impactos causados pela Pandemia em 2020. Dentre os fatores que possibilitaram essa manutenção de Caixa, destaca-se o Plano de Contingência adotado pela empresa, além da 8ª Emissão de Debêntures.



# Análise e Discussão da Estrutura Patrimonial

**7.1.3 Créditos a receber de Usuários** – A rubrica créditos a receber de Usuários sofreu aumento de R\$ 98.055 perfazendo uma elevação de 24,99%. Essa elevação do cenário de inadimplência é reflexo direto da atual pandemia do Novo Coronavírus que impactou na capacidade de quitação das dívidas de parte da população, além de a Empresa ter realizado a suspensão das interrupções do fornecimento de água para os inadimplentes no período de 19/03/2020 previsto ainda até 03/01/2021.

**7.1.4 Tributos a recuperar** – A conta de tributos a recuperar apresentou elevação em 185%, equivalente a R\$ 12.060. Essa variação é reflexo da adoção de pagamento de Juros sobre Capital Próprio ocasionando um saldo de IRPJ a recuperar em razão de pagamento a maior por estimativa ao longo do ano;

## 7.2 Ativo não Circulante

**7.2.1 Despesas Antecipadas** – Essa rubrica apresentou elevação de R\$ 50.589 em 2020 saindo de R\$ 142.214 para R\$ 192.803. Essa variação refere-se à antecipação Remuneração de Concessão do Município de Anápolis em razão do encerramento antecipado do Contrato de Concessão e assinatura de um novo Contrato de Programa pelo prazo de 30 anos.

**7.2.2. Intangível** – Em acordo com o ICPC 01 (R1) - Contratos da Concessão, a rubrica Intangível foi segregada em: Intangível e Ativo de Contrato. O intangível, composto basicamente pelos bens utilizados nos sistemas de água e esgoto vinculados às concessões municipais, teve uma elevação de R\$ 26.481, o que representa uma variação de 0,98%.

**7.2.3 Ativo de Contrato** – O Ativo de Contrato (obras em andamento) é o direito à contraprestação em troca de bens ou serviços transferidos ao cliente. Essa rubrica apresentou variação de 15,80% no fechamento de 2020 chegando a um saldo de R\$ 730.152.

## 7.3 Passivo

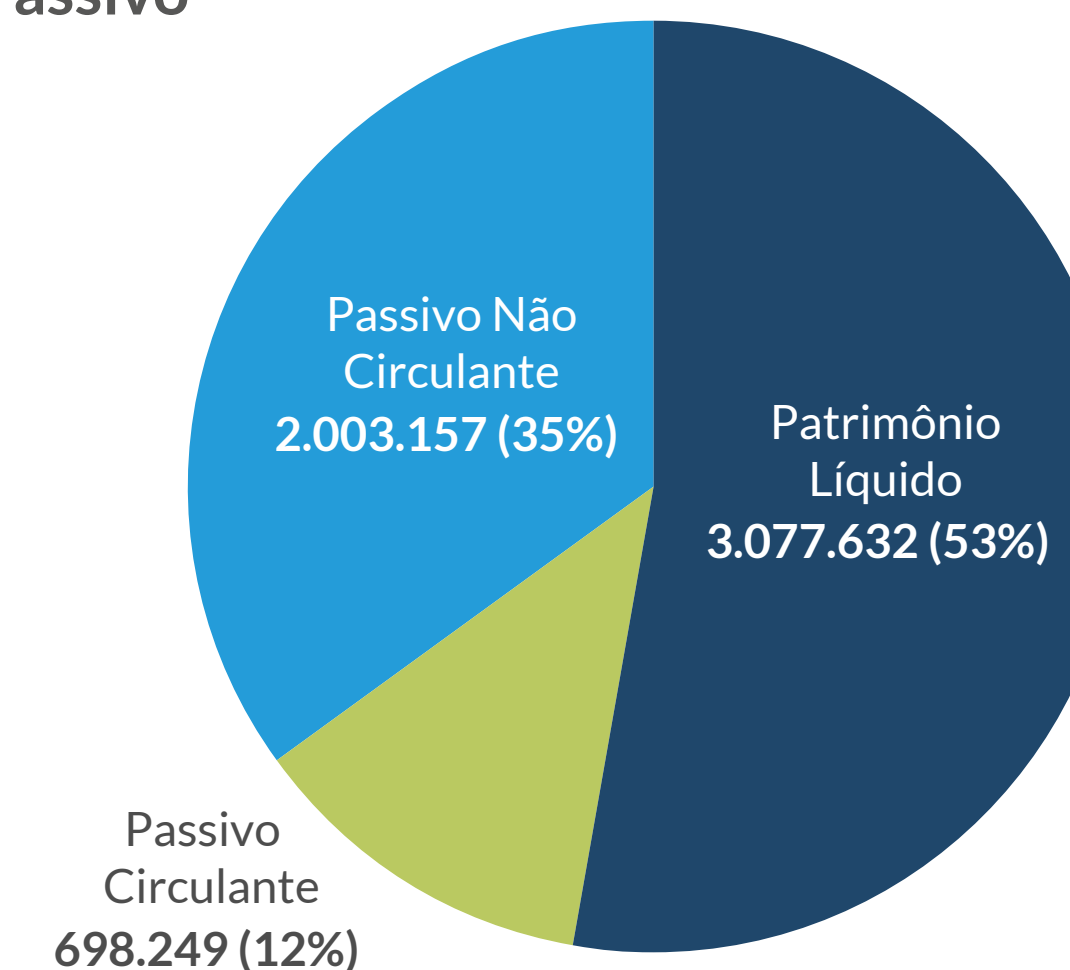


Gráfico 7 – Composição do Passivo + PL – 2020

### 7.3.1 Fornecedores

A rubrica apresentou um saldo de R\$ 118.057 neste fechamento de 2020, contra R\$ 129.678 no fechamento do exercício de 2019, uma variação de 8,96%.

### 7.3.2 Debêntures

As Debêntures classificadas no Circulante apresentaram elevação de R\$ 37.885 que reflete o fim do período de carência da 5ª emissão de debêntures e a quitação da 7ª Emissão.

# Análise e Discussão da Estrutura Patrimonial

**7.3.3 Dividendos e JCP a pagar** – A rubrica de Dividendos apresentou elevação de 4.892 em 2020 representando uma variação de 6,52%, reflexo do aumento do lucro no período, além da adoção do pagamento de juros sobre capital próprio (JCP).

## 7.3.4 Obrigações Tributárias

A rubrica de obrigações tributárias apresentou variação percentual de 72% dentro do circulante com uma elevação de R\$ 14.165 em 2020. O aumento total nas obrigações tributárias decorre de valores de IRRF sobre folha, que em 2019 estão refletidos na conta de fornecedores.

## 7.3.5 Obrigações Contratuais

Essa rubrica foi criada em 2019 com fechamento do saldo em R\$ 100.236 que representa a contrapartida da despesa Antecipada contabilizada no Ativo Não circulante referente a antecipação do encerramento do Contrato de Concessão com o Município de Goiânia e sua conversão em Contrato de Programa. No fechamento de 2020 o saldo dessa rubrica

ficou em R\$ 15.220 após o pagamento de todas as parcelas dos valores do Município de Goiânia e Anápolis, o saldo remanescente refere-se ao Contrato de Programa do Município de Águas Lindas de Goiás o qual prevê uma contrapartida do município, em investimentos, para posterior pagamento da parcela.

## 7.4.1 Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo

Esta conta de empréstimos e financiamentos de longo prazo apresentou redução de 32,98% em relação ao saldo apresentado no encerramento do exercício de 31 de dezembro de 2019. A redução da conta é decorrente da amortização das dívidas durante o ano de 2020.

**7.4.2 Debêntures** – As Debêntures classificadas no Não-Circulante apresentaram redução de R\$ 86.871, reflexo do fim do período de carência 5º emissão de debêntures e da 8ª Emissão em dezembro de 2020, tendo como um dos objetivos a quitação da 7ª emissão.

**7.4.3 Arrendamento Mercantil** – Essa rubrica refere-se à compatibilização dos registros da Companhia ao CPC 06 que trata da contabilização dos Arrendamentos Mercantis os quais, em caso de contratos de locação com prazo superior a 12 meses deve reconhecer o arrendamento como um Ativo de Direito de Uso tendo como contrapartida um Passivo de Arrendamento. Em 2020 foi registrado, no longo prazo, um total de R\$ 17.524.

## 7.5 Patrimônio Líquido.

O patrimônio líquido, em razão do lucro apurado neste período, apresentou elevação na ordem de R\$ 316.972, ou seja, uma variação positiva de 11,48%.

# Classificação De Risco (Rating)

A Fitch Rating afirmou, em 22 de abril de 2020, o Rating Nacional de Longo Prazo da Saneamento de Goiás S.A (“Corporativo”) e de suas emissões de debêntures para ‘A-(bra)’, com perspectiva estável.

Em relação ao Fundo de Investimento em Direitos Creditórios da Saneamento de Goiás S.A. - Saneago Infraestrutura IV (“FIDC IV”) a Fitch afirmou, em 03 de julho de 2020, o rating em ‘AA+sf(bra)’, com perspectiva estável. O Rating do FIDC reflete a perspectiva do Rating corporativo e leva em consideração a performance da operação.

De acordo com a Fitch a afirmação do rating reflete a visão de que “a Saneago será capaz de preservar seu perfil de crédito, mesmo diante dos impactos negativos da pandemia do coronavírus sobre seus volumes faturados e inadimplência em 2020”.

A relação completa das classificações encontra-se descrita na Tabela 11 ao lado.

Rating	Classificação Fitch	Perspectiva
Corporativo	A-(bra)	Estável
Debêntures 4º Emissão		
Debêntures 5º Emissão		
Debêntures 6º Emissão	AA+sf(bra)	Estável
Debêntures 8º Emissão		
FIDC IV		

Tabela 11 - Ratings Saneago S.A.

# Iniciativas Ambiental, Social e de Governança (ESG)

Considerando a crescente preocupação do mercado pelas melhoras práticas corporativas em relação aos temas ambientais, sociais e de governança (também conhecido como Environmental, Social and Governance - ESG) foi constituído em 27 de novembro de 2020 um comitê executivo responsável pela estratégia, diretrizes e demais agendas de sustentabilidade da Companhia.

A adoção de práticas ESG tem como norte os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável – ODS, definidos pela Organização das Nações Unidas – ONU, e demonstra a preocupação da Companhia em promover a geração de valor aliada ao desenvolvimento sustentável. Assim, a Companhia tem atuado na redução dos impactos ambientais gerados por sua atividade-fim, no desenvolvimento de projetos socioambientais e de governança, na promoção da saúde pública e do bem estar social, dentre outras ações visando manter seus processos, aspectos e impactos sobre controle, caracterizando-a como uma empresa sustentável.

Buscando reforçar o seu compromisso com o tema, que é um valor organizacional, a Companhia segue implementando e aprimorando diversas ações com o objetivo de fortalecer sua comunicação e garantir a evolução dos ESG dentro e fora da Saneago.

Entre as ações e iniciativas adotadas, destacam-se:

- Criação do Comitê de Sustentabilidade;
- Criação do Comitê para Questões da Mulher e Diversidade;
- Inclusão de cláusulas ambientais e sociais em contratos com fornecedores;
- Elaboração da Política de Sustentabilidade;
- Intensificação das medidas de proteção, segurança e saúde frente a pandemia;
- Revisão dos gargalos na Companhia que levam a reincidência de ações judiciais em decorrência da ausência de atenção aos fatores ESG;
- Atualização dos documentos normativos da Companhia em atendimento as boas práticas de ESG;

- Contratação de uma empresa especializada na consultoria para elaboração do Relatório de Sustentabilidade;
- Levantamento e Identificação dos Riscos ESG na Companhia, alinhando com o Planejamento Estratégico;
- Incorporação de indicadores para medir os impactos da Companhia e analisar seu desempenho com relação aos ODS;
- Visando confirmar a sua atuação em prol de um mundo sustentável e a condução de suas atividades cotidianas em atendimento à Agenda 2030 (ODS), a Companhia tornou-se participante do Pacto Global da Organização das Nações Unidas.

A Saneago entra no ano de 2021 ainda mais preparada para atender às demandas do mercado, confirmando o seu propósito de contribuir para a construção de uma economia sustentável, priorizando a prosperidade do meio ambiente e a criação de valor compartilhado para investidores, colaboradores, parceiros de negócio e sociedade.

# Efeitos da pandemia provocada pelo novo Coronavírus (COVID-19)

Em razão da pandemia mundial declarada pela Organização Mundial de Saúde (“OMS”), relacionada ao novo Coronavírus (“COVID-19”) que vem afetando o Brasil e diversos países no mundo, trazendo riscos à saúde pública e impactos na economia mundial, a Companhia informa que vem tomando as medidas preventivas e de mitigação dos riscos em linha com as diretrizes estabelecidas pelas autoridades de saúde nacionais e internacionais, visando a minimização de eventuais impactos no que se refere à saúde e segurança dos colaboradores, familiares, parceiros e comunidades, além de focar a gestão de seus negócios na preservação da liquidez financeira e continuidade das operações necessários ao enfrentamento da crise.

Nesse sentido com o objetivo de garantir a melhor prestação do serviço e minimizar os impactos à população ocasionados pela pandemia do coronavírus (COVID 19), a companhia suspendeu os cortes de água para clientes inadimplentes durante o período de 19/03/2020 a 03/01/2021, o que aumentou o risco de elevação de inadimplência e liquidez no curto

prazo. A retomada dos cortes foi realizada a partir do dia 04/01/2021.

Sendo assim, para mitigar o risco de liquidez causado pela elevação da inadimplência, a companhia implementou um plano de gerenciamento financeiro abordando as ações estratégicas que visam garantir o equilíbrio econômico financeiro da companhia no curto e médio prazo. Entre as principais ações, destacamos as seguintes:

i) Parcelamento do pagamento dos Dividendos de 2019, conforme aprovado na Assembleia Geral Extraordinária nº 160/2020 de 16 de junho de 2020 e Aviso aos Acionistas de 29 de junho de 2020, a ser realizado em 04 (quatro) parcelas mensais iguais, sendo a primeira em 01 de julho de 2020 e a última em outubro de 2020;

ii) Postergação dos Impostos e Contribuições (Pis, Cofins e INSS Patronal), conforme permitido pela Portaria nº 139 de 03 de abril de 2020;

iii) Suspensão e parcelamento do FGTS referente às competências de março, abril e maio de 2020, conforme Medida Provisória nº927/2020;

iv) Contenção de custos e despesas;

v) Renegociação com prorrogação dos pagamentos das parcelas referente a renovação antecipada dos contratos com as prefeituras de Goiânia e Anápolis;

vi) Política diferenciada para quitação ou negociação dos débitos tarifários de usuários perante a Saneago – Programa de Recuperação de Créditos Saneago, exceto clientes da categoria pública com órgão agrupador. O programa teve vigência de 09/2020 a 11/2020.

Com a implementação das medidas de contingências, em 30 de setembro de 2020, a Companhia atingiu uma posição de liquidez total em caixa e equivalente de caixa de R\$ 194.480 milhões, valor inferior ao apontado em 30 de junho de 2020 em razão

# Efeitos da pandemia provocada pelo novo Coronavírus (COVID-19)

---

dos pagamentos dos tributos e outros valores postergados.

Por fim, até o presente momento, a Companhia entende que as medidas de enfrentamento implementadas se mostraram aderentes à mitigação da elevação da inadimplência bem como ao risco de liquidez de curto prazo, garantindo assim a liquidez necessária para cobrir as obrigações contratuais, além de proteger o fluxo de caixa e equilíbrio econômico financeiro da companhia.

A Administração



Saneamento de Goiás S. A  
Março/2021