



RELATÓRIO DE ADMINISTRAÇÃO

1T2020

Comentários da administração para os períodos findos em 31 de março 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 61 possuem Contrato de Programa e 165 Contratos de Concessão. Ressalta-se que entre março de 2019 e março de 2020 três contratos renovados, entre eles de Anápolis e Goiânia que representam aproximadamente 43% da receita da companhia

Contratos de Programa de Concessão	1T2020	1T2019
Municípios Atendidos	226	226
Municípios com contrato de programa	61	57
Municípios com contrato de concessão	165	169

Água - Indicadores Operacionais	Unidade	1T2020	1T2019	Var. (%)
População Atendida	Mil.	5.761	5.675	1,52%
Índice de Atendimento	%	97,20%	97,01%	0,20%
Ligações	Mil.	2.222	2.163	2,73%
Economias	Mil.	2.425	2.365	2,54%
Extensão de Rede	Km	30.599	30.288	1,03%

Esgoto- Indicadores Operacionais	Unidade	1T2020	1T2019	Var. (%)
População Atendida	Mil.	3.763	3.536	6,42%
Índice de Atendimento	%	63,50%	60,45%	5,05%
Índice de Atendimento (Tratado)	%	59,10%	56,10%	5,35%
Ligações	Mil.	1.222	1.143	6,91%
Economias	Mil.	1.388	1.308	6,12%
Extensão de Rede	Km	13.170	12.853	2,47%

Água - Indicadores Operacionais	Unid.	1T2020	1T2019	Var. %
Volume Faturado	mil m ³	65.282	65.384	-0,16%
Volume Produzido	mil m ³	93.882	93.012	0,94%

Esgoto - Indicadores Operacionais	Unid.	1T2020	1T2019	Var. %
Volume Faturado	mil m ³	40.437	38.995	3,70%
Volume Produzido	mil m ³	37.423	36.072	3,75%

Tabela 01 - Dados Gerais de Atendimento dos Serviços Prestados.

Dados Gerais de Atendimento

2.1. Sistema de Abastecimento de Água

No 1T2020 a empresa ampliou sua atuação na prestação de serviços de abastecimento de água no estado de Goiás em relação à população atendida em 0,20% com índice de atendimento do serviço alcançando 97,2% da população. Houve um aumento do número de ligações faturadas de água da Companhia em 2,73% enquanto a extensão das redes de distribuição de água foi ampliada em 1,03%.

2.2. Sistema de Esgotamento Sanitário

Em relação aos sistemas de esgotamento sanitário também houve expansão, a população atendida aumentou, representando um crescimento de 6,42%. Este número representa um Índice de Atendimento de Esgoto de 63,5% do total da população atendida no Estado (municípios em que a Companhia detém concessão) no 1T2020. O número de ligações faturadas de esgoto representou um crescimento de 6,91%. Em relação ao volume faturado de esgoto houve aumento na ordem de 3,70%. Já o volume de esgoto tratado cresceu 3,75% também para o 1T2020.

3. Indicadores de Desempenho

Em relação ao número de empregados, houve incremento no quantitativo total, passando de 5.812 no 1T2019 para 5.836 no 1T2020, o que representa um crescimento de 0,41%. O índice de produtividade do quadro de pessoal, medido pela relação de ligações (água + esgoto) por número de empregados, passou de 568 lig. /Emp. para 590 lig. /Emp. evidenciando melhoria na eficiência de 3,89% mesmo com a elevação do quadro de pessoal.

Indicadores	1T2020	1T2019	Var. %
Quantidade de empregados	5.836	5.812	0,41%
Ligações/Empregado	590,11	568,00	3,89%
Economias/Empregado	653,20	633,00	3,19%
Índice de Hidrometração	99,73%	99,73%	0,00%
Índice de Macromedição	97,59%	98,33%	-0,75%
Índice de Perdas	28,77%	29,52%	-2,54%

Tabela 02 - Indicadores de Desempenho

Destaca-se ainda a redução de 2,54% no índice de Perdas de Água Tratada alcançando um percentual de 28,77% no 1T2020 ante 29,52% no 1T2019.

Investimentos

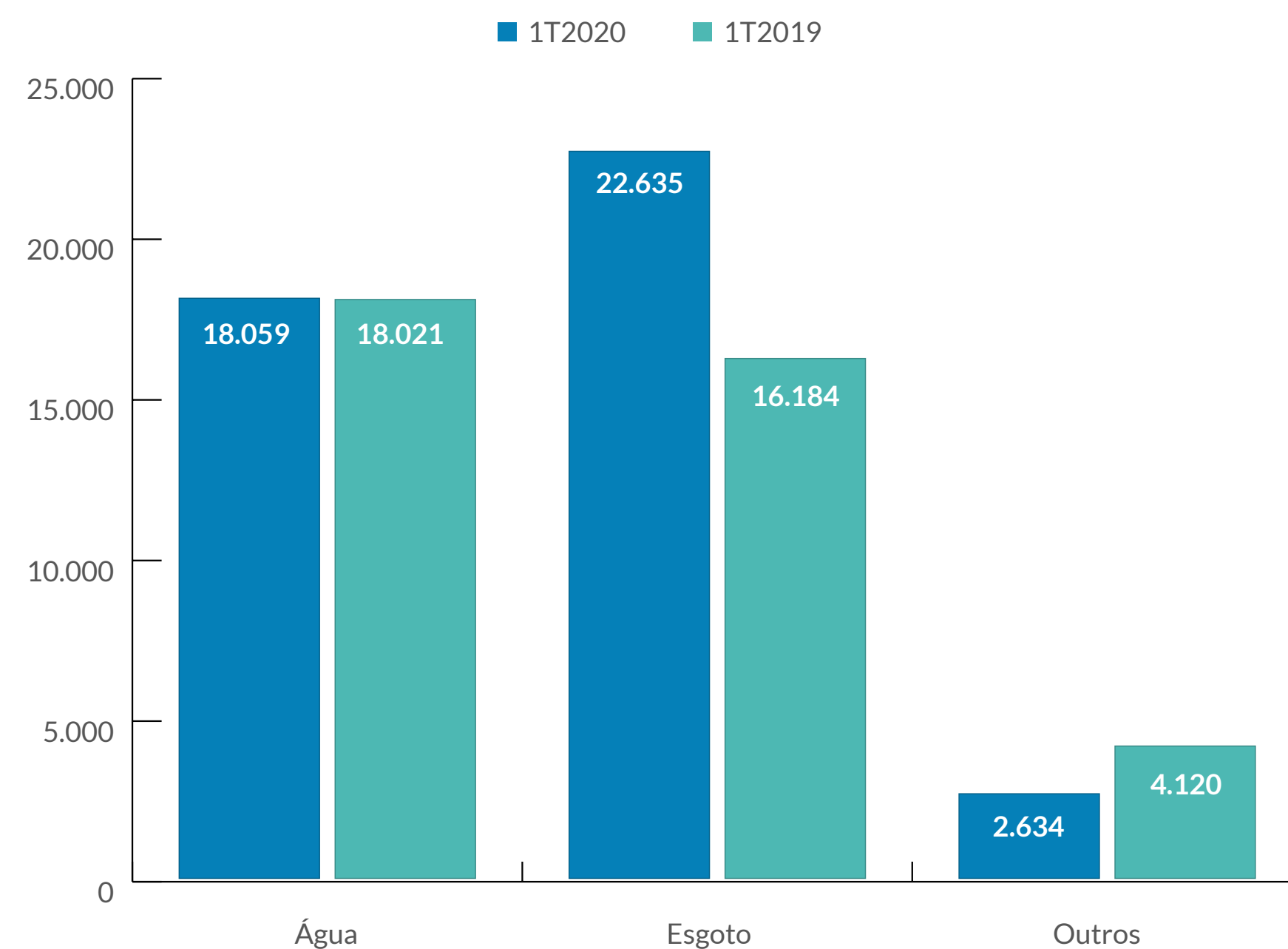


Gráfico 1 - Volume de Investimentos por Sistema no 1T2020

4. Investimentos - Os investimentos realizados no 1º trimestre de 2020 totalizaram R\$ 43.328, conforme Gráfico 1. Deste montante, 41,7% foram investidos em sistemas de abastecimento de água, enquanto que 52,24%, foram destinados aos sistemas de coleta e tratamento de esgoto sanitário, o restante 6,06% 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 e softwares.

Desempenho do Resultado Financeiro

Indicadores Financeiros	1T2020	1T2019	Var. em R\$	Var. %
Faturamento líquido	567.599	514.215	53.384	10,38%
Receita de Serviços Técnicos	455	527	(72)	-13,66%
Outorga Subdelegação	2.275	2.275	-	0,00%
Custo de Serviços	(253.399)	(288.898)	35.499	-12,29%
Resultado bruto	316.930	228.119	88.811	38,93%
Despesas Comerciais	(66.359)	(52.736)	(13.623)	25,83%
Despesas Administrativas	(96.312)	(89.543)	(6.769)	7,56%
Outras Receitas e Outras Despesas Operacionais	(7.033)	1.589	(8.622)	-542,61%
Depreciação/Amortização	28.782	57.992	(29.210)	-50,37%
Provisões/Reversões/Perdas e Rec. Créditos	(36.347)	(10.934)	(25.413)	232,42%
Despesas Tributárias	(4.735)	(4.363)	(372)	8,53%
EBITDA	134.926	130.124	4.802	3,69%
Margem da EBITDA	23,66%	25,17%	-1,51%	-6,00%
EBTIDA Ajustado	171.273	141.058	30.215	21,42%
Margem EBTIDA Ajustado	30,03%	27,28%	2,75%	10,07%
Depreciação/Amortização	(28.782)	(57.992)	29.210	-50,37%
Despesas Financeiras	(34.815)	(14.527)	(20.288)	139,66%
IRPJ/CSLL Diferido	2.325	(4.130)	6.455	-156,30%
RPJ/CSLL	(15.135)	(11.315)	(3.820)	33,76%
Lucro Líquido	58.519	42.160	16.359	38,80%

Tabela 3 - Desempenho do Resultado Financeiro

Desempenho do Resultado Financeiro

5.1 Faturamento

Em relação às receitas, a Companhia registrou no 1T2020 crescimento de 10,38% do faturamento líquido e uma elevação de 38,93% no resultado bruto, ambos comparados ao mesmo período do ano anterior.

A evolução dos resultados supracitados tem como principais premissas a expansão da base de clientes e elevação do volume faturado de esgoto, bem como o reajuste tarifário autorizado pela AGR (Agência Goiana de Regulação) de 5,79% aplicado nas contas dos clientes a partir de 1 de julho de 2019.

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 elevação de 25,83% no 1T2020 em relação ao 1T2019 enquanto as despesas administrativas tiveram elevação de 7,56% no 1T2020 em relação ao 1T2019.

Já os custos com serviços reduziram em 12,29% no 1T2020 em relação ao mesmo período do ano anterior, conforme reclassificações contábeis realizadas e detalhadas no Item 5.5.4.

5.3 EBITDA

O EBITDA da companhia alcançou R\$ 134.926 no 1T2020 frente aos R\$ 130.124 registrado no mesmo período do ano anterior perfazendo um crescimento de 3,69% em relação ao 1T2019.

5.3.1 Margem EBITDA

A relação entre a EBITDA sobre o faturamento líquido no 1T2020 foi de 23,66% frente os 25,17% apurados no mesmo período do ano anterior, o que representa uma redução de 6,00% quando comparado com o mesmo período do exercício anterior.

5.4 EBITDA Ajustado

A EBITDA ajustada, calculada desconsiderando as Provisões/Reversões/Perdas e Rec. Créditos contábeis que comprovadamente não tenham efeito caixa

conforme descrito na tabela 3 foi mensurada para o 1T2020 no valor de R\$ 171.273 representando um aumento de 21,42% frente ao mesmo período do exercício anterior.

5.4.1 Margem EBITDA Ajustado

A relação entre a EBITDA Ajustado sobre o faturamento líquido (margem EBITDA ajustado) no 1T2020 foi de 30,03% frente os 27,28% apurados no mesmo período do ano anterior, o que representa uma elevação de 10,07% quando comparado com o mesmo período do exercício anterior.

5.4.2 Receita Bruta de Vendas

Atualmente cerca de 66% das Receitas da Saneago são provenientes da exploração dos Sistemas de Água e 34% de Sistemas de Esgoto, conforme gráfico a seguir:

Desempenho do Resultado Financeiro

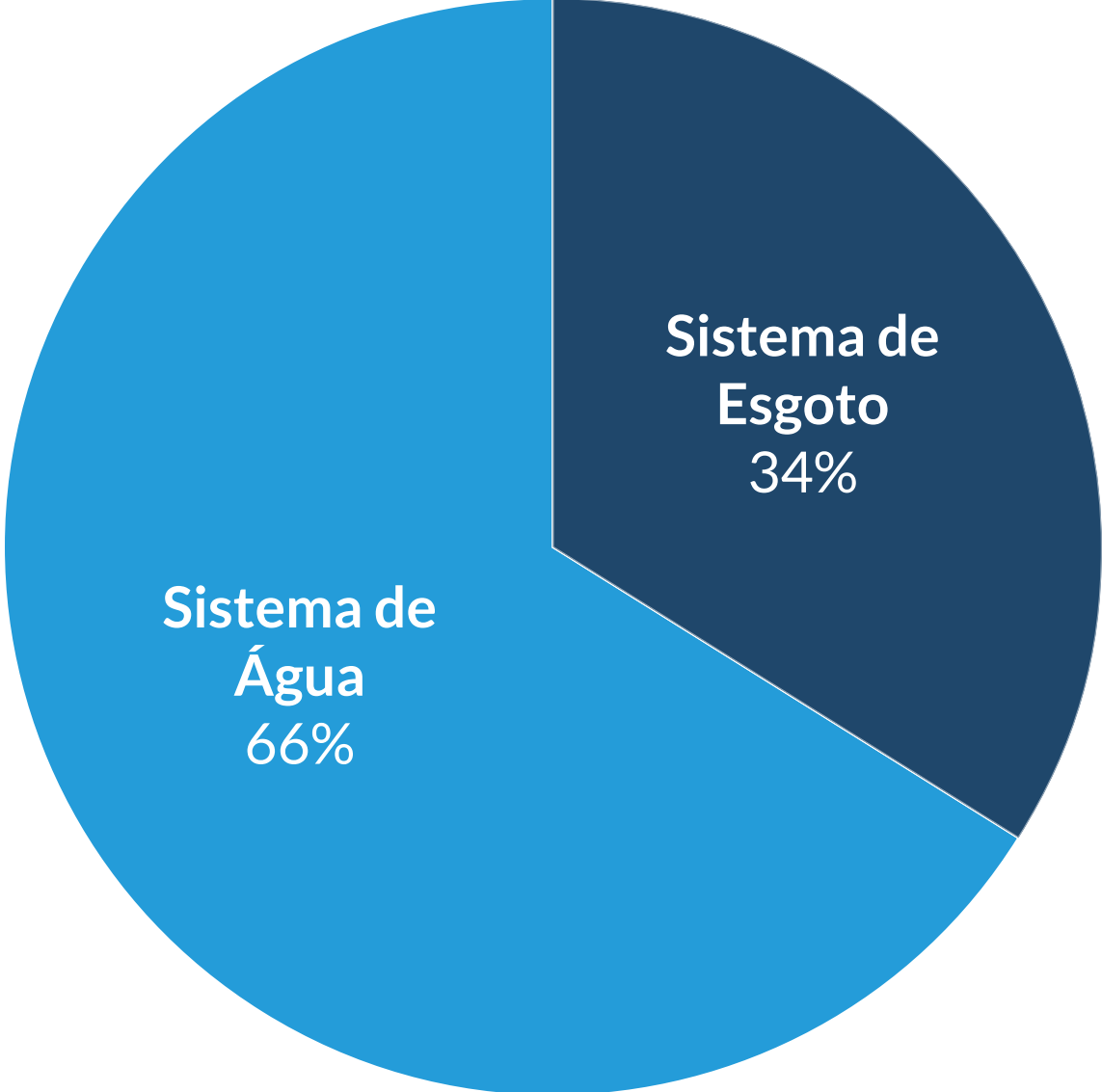


Gráfico 3 - Segmentação Por Tipo de Sistema

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	1T2020	1T2019	Var. em R\$	Var. %
Água Residencial	276.680	256.781	19.899	7,75%
Tarifa Social	1.077	1.178	(101)	-8,57%
Comercial	37.260	34.764	2.496	7,18%
Industrial	8.687	8.037	650	8,09%
Pública	21.990	19.100	2.890	15,13%
Receitas Indiretas de Serv.	3.294	2.009	1.285	63,96%
Tarifa Mínima Fixa	68.056	61.750	6.306	10,21%
Total Água	417.044	383.619	33.425	8,71%
Esgoto Residencial	130.256	120.522	9.734	8,08%
Residencial Social	466	505	(39)	-7,72%
Comercial	29.599	27.719	1.880	6,78%
Industrial	4.298	4.101	197	4,80%
Pública	13.864	11.231	2.633	23,44%
Receitas Indiretas de Serv.	9.583	9.621	(38)	-0,39%
Tarifa Mínima Fixa	22.316	20.206	2.110	10,44%
Total Esgoto	210.382	193.905	16.477	8,50%
Receita a Faturar de Água/Esgoto	(682)	(13.125)	12.443	-94,80%
Receita Bruta	626.744	564.399	62.345	11,05%
Deduções	(59.145)	(50.184)	(8.961)	17,86%
Receita Líquida	567.599	514.215	53.384	10,38%

Tabela 04 - Receita Bruta de Vendas

Desempenho do Resultado Financeiro

Conforme já mencionado no texto da Tabela 3 – Desempenho do Resultado Financeiro, parte da elevação das Receitas reflete o reajuste tarifário aplicado nas faturas emitidas a partir de julho, bem como as economias de água em 2,54% e de esgoto em 6,12%.

Em relação a segmentação de clientes destacamos que a categoria residencial concentra a maior fatia dos clientes da companhia com uma participação de 77,63% da receita operacional total dos serviços prestados. As categorias comercial e pública representam 12,76% e 6,84% respectivamente.

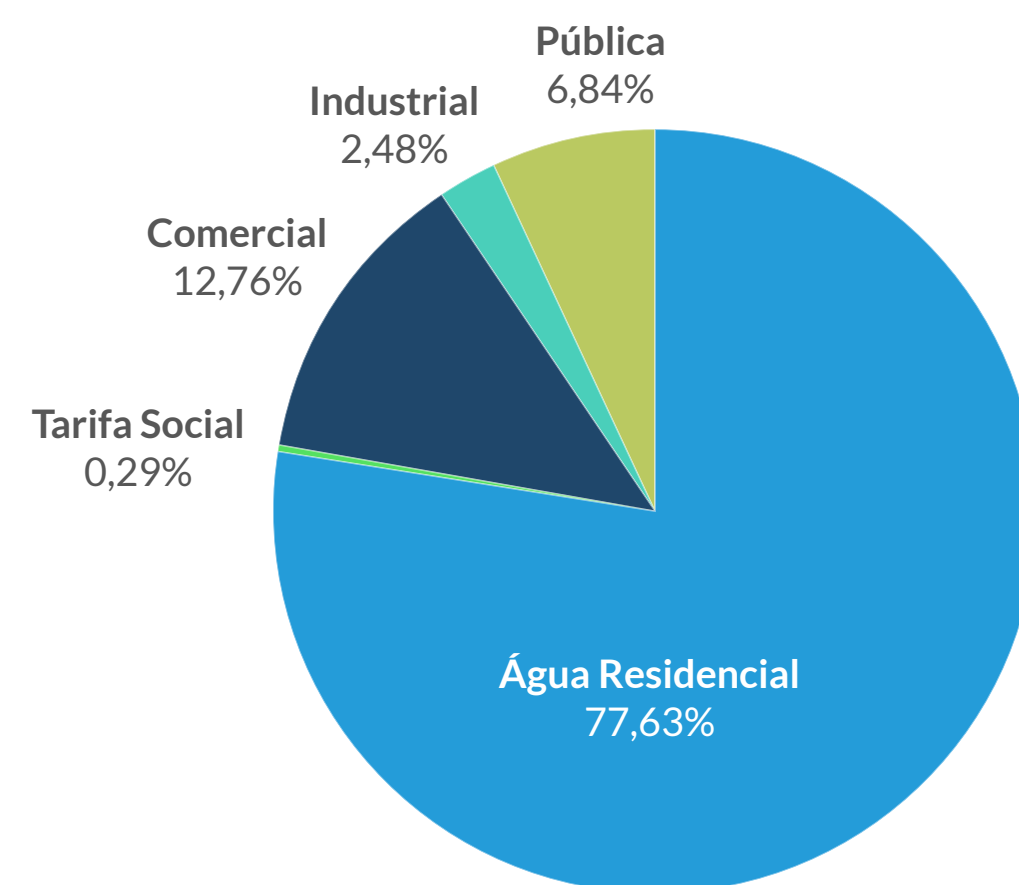


Gráfico 4 - Segmentação Por Categoria de Clientes

Principais variações e causas das observações apontadas na Tabela 4 para o 1T2020

5.4.3 Receitas de abastecimento de Água

A receita total de abastecimento de água apresentou uma elevação de 8,71% no 1T2020. Essa variação é reflexo do reajuste tarifário citado anteriormente bem como da expansão da carteira de clientes da Companhia do período demonstrado pelo aumento das economias de água em 2,54%.

5.4.4 Receitas de Esgotamento Sanitário

A receita decorrente de esgotamento sanitário aumentou 8,5% para o 1T2020. Essa variação é reflexo do reajuste tarifário citado anteriormente bem como da expansão da carteira de clientes da Companhia do período demonstrado pelo aumento das economias de esgoto em 6,19%.

5.4.5 Deduções da Receita Operacional Bruta

As deduções da receita operacional bruta referem-se aos tributos de PIS, PASEP, COFINS aumentaram 17,86% no 1T2020. Essa elevação reflete o aumento proporcional dos tributos incidentes sobre a receita.

5.4.6 Receita Operacional Líquida

A receita operacional líquida atingiu R\$ 567.599 no 1T2020, contra R\$ 514.215 no mesmo período do ano anterior, crescimento de 10,38%. Contribuíram para a elevação da receita operacional líquida o aumento na receita de vendas de água residencial e esgoto, devido ao incremento de novas ligações de água e esgoto ao longo do ano, além do reajuste da tarifa aplicado a partir de julho de 2019.

Desempenho do Resultado Financeiro

5.5 Custos dos Serviços Prestados

Os custos de serviços prestados desconsiderando os de construção, formados pelos gastos com operação, conservação e manutenção de sistemas de água e esgotamento sanitário totalizaram no 1T2020 R\$

253.399 apresentando redução de R\$ 35.499 em relação ao mesmo período do ano anterior, o que representa recuo de 12,29%, conforme demonstrado na tabela de composição de custos dos serviços prestados a seguir:

Custos dos Serviços	1T2020	1T2019	Var. em R\$	Var. %
Pessoal	138.657	138.368	289	0,21%
Material	21.209	14.515	6.694	46,12%
Energia Elétrica	50.103	53.058	(2.955)	-5,57%
Serviços de Terceiros	15.464	26.263	(10.799)	-41,12%
Gerais	1.653	2.153	(500)	-23,22%
Sub total	227.086	234.357	(7.271)	-3,10%
Amortização	26.313	54.541	(28.228)	-51,76%
Total geral	253.399	288.898	(35.499)	-12,29%

Tabela 05 - Composição dos Custos dos Serviços Prestados

Desempenho do Resultado Financeiro

Principais variações e causas dos Custos dos Serviços no 1T2020:

5.5.1 Pessoal

O gasto apurado com pessoal totalizou R\$ 138.657, tendo permanecido constante em relação ao ano anterior com uma elevação de apenas 0.21%. Os desligamentos realizados pelo PDV 2019 foram fatores principais dessa baixa elevação nos custos de pessoal.

5.5.2 Material

Os gastos com materiais apresentaram elevação de 46,12% no 1T2020. O principal fator dessa elevação foi o aumento das baixas de materiais de tratamento no período. No 1T2019 a empresa estava recentemente utilizando o sistema SAP e os usuários estavam em fase de treinamento e conhecimento de utilização da ferramenta.

5.5.3 Energia Elétrica

O custo com energia elétrica totalizou no 1T2020

R\$ 50.103, apresentando uma redução de 5,57% em relação ao período anterior. Essa redução é reflexo do reajuste tarifário da energia elétrica em 2019 em percentual médio negativo de 5,08%.

5.5.4 Serviços de terceiros

Os gastos com serviços de terceiros apresentaram redução no 1T2020 em aproximadamente 41%. Dentre os fatores dessa redução destaca-se a alteração da forma de Contabilização dos Contratos de Leasing os quais passaram ser registrados no Ativo da Companhia com contrapartida no Passivo, conforme CPC 06. Essa alteração reduziu a despesa com essas locações em R\$ 2,5 milhões. Além disso, no 4T2019 foi realizado a alteração da classificação 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\$ 6 milhões.

5.5.5 Gerais

Os gastos com despesas gerais tiveram redução de

23,22%. Essa variação reflete a reclassificação de serviços de manutenção de calçadas e reposição asfáltica que estavam classificados como Manutenção Predial (Gerais) e foram realocados em Conserv. E Manut. Do Sistema (Serviços de Terceiros).

5.6 – Despesas Administrativas – Os gastos com a estrutura de gestão da Companhia, apresentaram elevação de R\$ 6.769 no 1T2020 quando comparada com mesmo período do exercício anterior, perfazendo uma variação de 7,56% no período, conforme demonstrado na tabela 6.

Desempenho do Resultado Financeiro

Despesas Administrativas	1T2020	1T2019	Var. em R\$	Var. %
Pessoal	80.639	69.487	11.152	16,05%
Material	1.477	1.029	448	43,54%
Energia Elétrica	606	928	(322)	-34,70%
Serviços de Terceiros	8.672	12.467	(3.795)	-30,44%
Gerais	2.518	2.253	265	11,76%
Sub total	93.912	86.164	7.748	8,99%
Depreciações	2.401	3.379	(978)	-28,94%
Total geral	96.312	89.543	6.769	7,56%

Tabela 6- Composição das Despesas Administrativas

Desempenho do Resultado Financeiro

5.6.1 – Pessoal

As despesas de pessoal Administrativo apresentaram elevação de 16,05% no período. Essa elevação reflete o aumento dos custos com gastos de férias no período, em montante superior ao do ano anterior e também elevação dos custos com hora extra. Outro fator impactante foram os gastos com o Plano de Saúde dos empregados que, em 2019 em razão do início da operação do Sistema SAP, houve entrada de valores inferiores à média mensal apenas nos 2 (dois) primeiros meses daquele período, registrando um gasto de R\$ 3 milhões administrativos ante R\$ 9 milhões em 2020. Os gastos com Salários e Ordenados tiveram elevação de 2,28%.

5.6.2 – Materiais

Os gastos com materiais apresentaram elevação de 43,54% no 1T2020. Registrou-se aumento das aquisições de EPI e Material de escritório nesse período.

5.6.3 – Serviços de Terceiros

Os gastos com serviços de terceiros apresentaram

redução no 1T2020 na ordem de R\$ 3.795. Assim como Nos Custos dos Serviços, nas despesas administrativas houve redução dos gastos com locação de veículos na ordem de R\$ 900 mil em razão da adequação ao CPC 06. Parte dos serviços de Arrecadação de tarifas que foi transferido de Custo para Comercial também estava em Administrativo na ordem de R\$ 850 mil e foi realocado em Comercial.

5.6.4 – Despesas Gerais

Estes gastos apresentaram elevação de 11,76% no 1T2020. Registrou-se elevação nas despesas Legais e Judiciais na ordem de R\$ 200 mil.

5.7 Despesas Comerciais

Os gastos com o sistema comercial da Companhia apresentaram elevação de 25,83% no 1T2020.

Despesas Comerciais	1T2020	1T2019	Var. em R\$	Var. %
Pessoal	27.059	25.209	1.850	7,34%
Material	263	192	71	36,98%
Energia Elétrica	9	49	(40)	-81,63%
Serviços de Terceiros	19.823	12.467	7.356	59,00%
Rem. de Concessão/Contratual	18.508	13.209	5.299	40,12%
Gerais	628	1.538	(910)	-59,17%
Sub total	66.290	52.664	13.626	25,87%
Amortização/Depreciação	69	72	(3)	-4,17%
Total geral	66.359	52.736	13.623	25,83%

Tabela 7- Composição das Despesas Comerciais

Desempenho do Resultado Financeiro

Principais variações são:

5.7.1 – Pessoal – As despesas de pessoal Comercial apresentaram elevação de 7,34% no período. Assim como no grupo de Administrativas, houve a elevação dos gastos com o Plano de Saúde dos empregados em razões já explicadas no item 5.6.1. Os salários e Ordenados apresentaram elevação de 7,43% referente reposição da inflação em 2019 e principalmente a transferências internas entre áreas administrativas, comerciais.

5.7.2 – Serviços de Terceiros – Os serviços de terceiros tiveram elevação de 59%. Essa elevação ocorreu conforme mencionado no item 5.5.4 em razão da alocação das despesas com Tarifa de Arrecadação dos Custos para as Despesas Comerciais.

5.7.3 – Gerais – Os gastos com despesas gerais tiveram redução de 59,17% no 1T2020. Essa alteração ocorreu principalmente pela redução nas Indenizações pagas a Terceiros passando de R\$ 1 milhão em 2019 para R\$ 275 no 1T2020

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 e fevereiro, respectivamente.

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

Reversões (-) Provisões Líquidas	1T2020	1T2019	Var. em R\$	Var. %
Perdas Créditos Prescritos	(14.172)	(13.885)	(287)	2,07%
Provisão para Contingências	(5.814)	620	(6.434)	-1037,74%
Perdas Estimadas Liquidação Duvidosa	(14.149)	(11.083)	(3.066)	27,66%
Provisão para Perdas/Estoque	(5.962)	(5.963)	1	-0,02%
Provisão Prog.Desligamento Voluntário -PDV	-	-	-	-
Perdas estimadas em obras	3.750	19.377	(15.627)	-80,65%
Provisão de perdas estimadas de outros créditos	-	-	-	-
Provisões/Reversões/Perdas e Rec. Créditos	(36.347)	(10.934)	(25.413)	232,42%

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

Desempenho do Resultado Financeiro

De acordo com a Tabela supracitada, identifica-se um aumento de de 232,42% no saldo Entre Reversões e Provisões do 1T2020. A principal variação refere-se a em 2019 ter havido o estorno de R\$ 19 milhões em Perdas Estimadas de Obras que, no 1T2019 foi de R\$ 3,75 milhões. Além disso, houve aumento das Provisões Trabalhistas do período influenciado a rubrica de Contingências.

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 no 1T2020 apresentou elevação em 139,7%, saindo de R\$ 14.527 para R\$ 34.815. Essa elevação reflete o resultado da variação cambial e conseqüentemente ajuste no montante da contabilização de empréstimos cotados nessa moeda.

Descrição	1T2020	1T2019	Var. em R\$	Var. %
Juros/Multas	12.860	10.172	2.688	26,4%
Correção Monetária	4.614	4.345	269	6,2%
Variação Cambial	-	-	-	-
Ajuste a Valor Presente	224	-	-	-
Total de Receitas Financeiras	17.698	14.517	-	21,9%
Juros/ Encargos e Outras Despesas	(27.318)	(28.867)	1.549	-5,4%
Correção Monetária	(286)	(359)	73	-20,3%
Variação Cambial	(24.086)	(545)	(23.541)	4319,4%
Ajuste a Valor Presente	-	727	(727)	-100,0%
PIS/COFINS s/ Receita Financeira	(823)	-	(823)	-
Total de Despesas Financeiras	(52.513)	(29.044)	(23.469)	80,8%
Resultado Financeiro	(34.815)	(14.527)	(20.288)	139,7%

Tabela 09 - Receitas e Despesas Financeiras Líquidas

Resultado

6.1 Lucro Líquido/Prejuízo

A Companhia registrou lucro de R\$ 58.519 neste 1T2020. Esse resultado positivo refere-se principalmente a elevação das Receitas Líquidas em 10,38%, a redução dos Custos da Companhia em 12,29% e, destaca-se também a redução das despesas de depreciação promovida pela alteração da estimativa de vida útil dos ativos. O resultado foi superior ao do mesmo período do ano anterior que havia sido um lucro de R\$ 42,1 milhões.

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 1º trimestre acumulado de 2020 em comparação com o encerramento do exercício anterior.

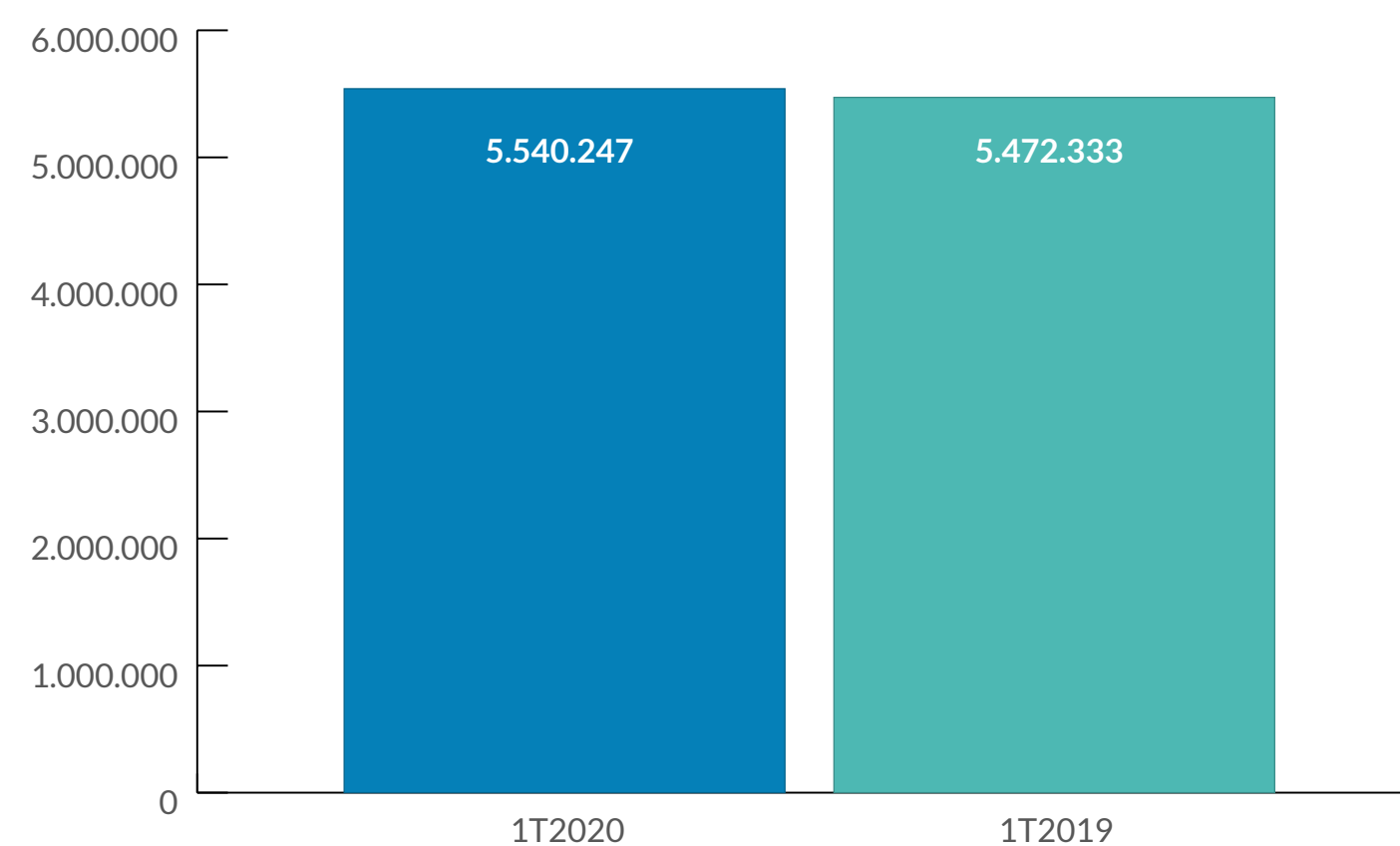


Gráfico 5 - Evolução do Ativo Total

Em 2020 as principais alterações da estrutura patrimonial ocorreram nas rubricas do ativo circulante que foi reduzido em 3,77%, ao passo que o passivo circulante apresentou elevação na ordem de 1,58%. Dessa forma, houve uma redução na liquidez corrente, que passou de 0,894 no encerramento do exercício de 2019 para 0,847 no fechamento do 1º trimestre de 2020. Além disso, houve também redução de capital de terceiros¹ de 95,34% no encerramento do exercício de 2019 para 93,72% no fechamento deste 1º trimestre em 2020. Essa elevação ocorreu principalmente pelo Lucro registrado neste período

elevando o saldo da Reserva de Investimento de R\$ 311.472 para R\$ 369.994

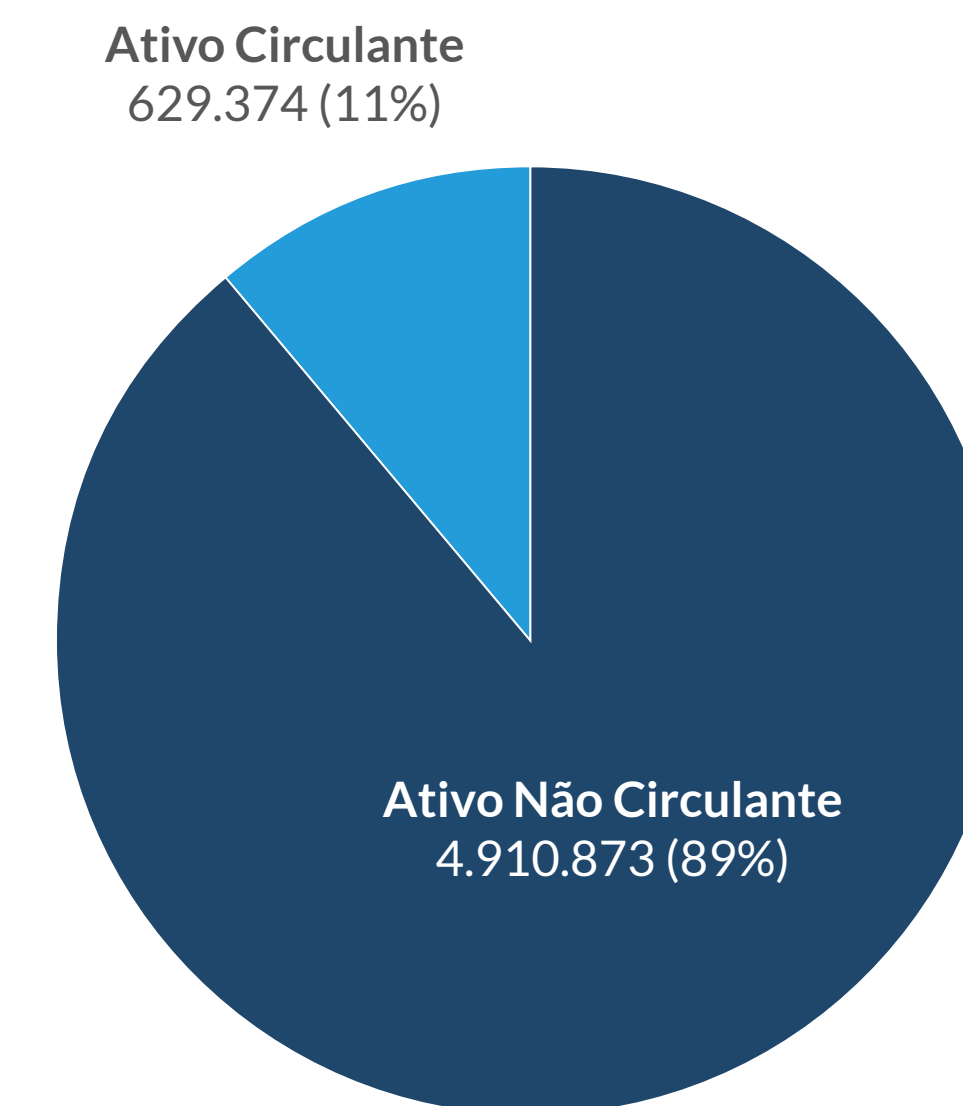


Gráfico 6 - Estrutura do Ativo - 1T2020

7.1.1 Ativo Circulante

7.1.2 Disponibilidades - As disponibilidades apresentaram uma redução de R\$ 52.869 saindo de um caixa e equivalente de caixa na ordem de R\$ 169.607

Análise e Discussão da Estrutura Patrimonial

no encerramento do exercício de 2019 para R\$ 116.738 no fechamento do 1º trimestre de 2020. Essa redução refere-se ao pagamento da 2ª Parcela da Indenização pela rescisão dos contratos de concessão e de Contratos de com o município de Goiânia e a 1ª parcela de mesma natureza com o município Anápolis.

7.1.3 Créditos a receber de Usuários – A rubrica créditos a receber de Usuários sofreu aumento de R\$ 20.572 perfazendo uma elevação de 5,24%.

7.1.4 Estoques – A conta estoques apresentou redução de R\$ 3.708 impactando em um recuo de 8,11%.

7.2 Ativo não Circulante

7.2.1 Despesas Antecipadas – Essa rubrica apresentou elevação de R\$ 55.864 no 1T2020 saindo de R\$ 142.214 para R\$ 198.072. Essa variação refere-se a 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\$ 12.880, o que representa uma variação de negativa de 0,48%.

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 negativa de 0,22% no fechamento do 1º trimestre de 2020 chegando a um saldo de R\$ 629.170.

7.3 Passivo

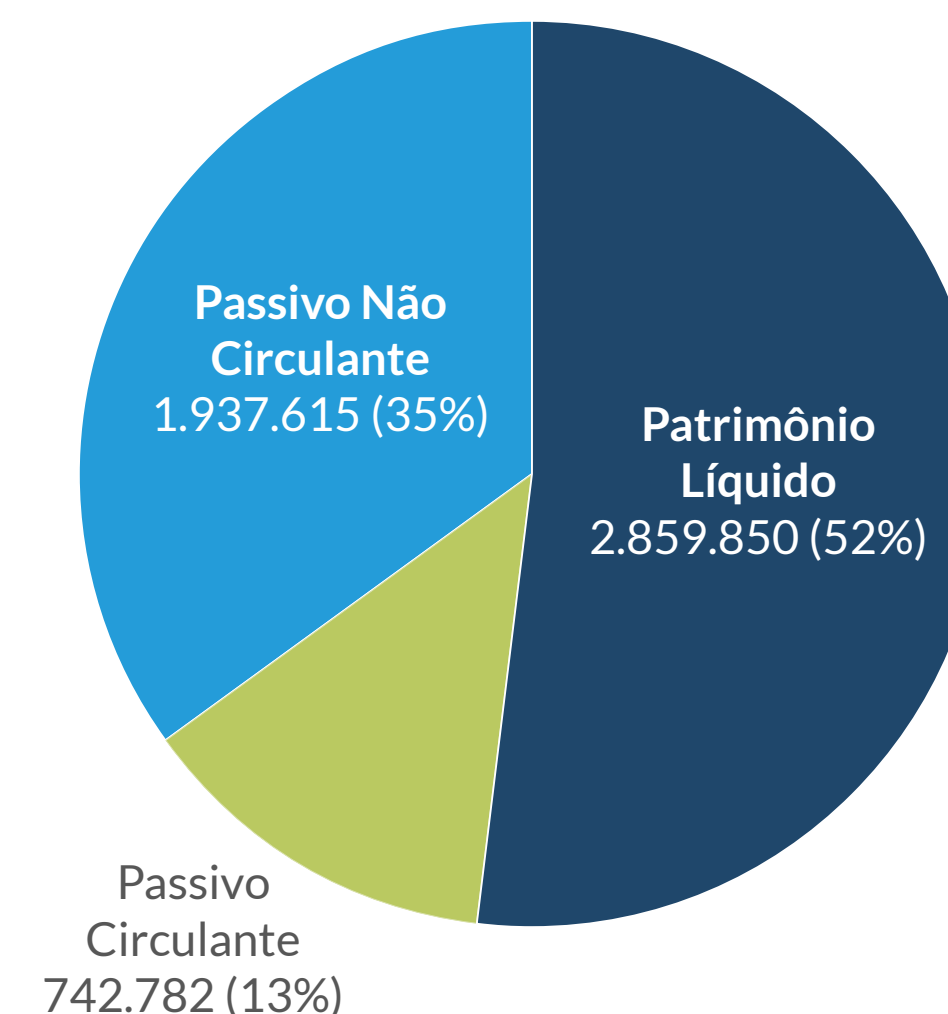


Gráfico 7 – Composição do Passivo + PL – 1T2020

7.3.1 Empréstimos e Financiamentos de Curto Prazo – A rubrica apresentou um saldo de R\$ 135.006 neste fechamento do 1T2020, contra R\$ 130.881 no fechamento do exercício de 2019, uma variação de 3,15%.

7.3.2 Debêntures – As Debêntures classificadas no Circulante apresentaram elevação de R\$ 17.590 que reflete a aproximação do fim do período de carência

Análise e Discussão da Estrutura Patrimonial

da 4º e 5º emissão de debêntures.

7.3.3 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. No 1º trimestre de 2020 foi registrado, no curto prazo, um total de R\$ 13.583.

7.3.4 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 do 1º trimestre de 2020 o saldo dessa rubrica ficou em 97.148 após o pagamento da 2ª Parcela dos valores do Município de Goiânia e incremento

do saldo em razão da assinatura do contrato com o município de Anápolis.

7.4 Passivo não Circulante

7.4.1 Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo – Esta conta de empréstimos e financiamentos de longo prazo apresentou queda de 2,51% 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 1T2020.

7.4.2 Debêntures – As Debêntures classificadas no Não-Circulante apresentaram redução de R\$ 29.529, reflexo do período de carência da 4º e 5º emissão de debêntures que teve as referidas parcelas de amortização alocadas para o curto prazo.

7.4.3 Arrendamento Mercantil – Essa rubrica refere-se a 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. No 1º trimestre de 2020 foi registrado, no longo prazo, um total de R\$ 28.019.

7.4.4 Obrigações Atuariais – Essa rubrica foi adicionada ao Passivo Não Circulante em 2019 com saldo final de R\$ 128.881 representado pelo valor de déficit apurado no estudo atuarial contratado pela Saneago, referente ao Plano de Previdência Benefício Definido (BD) dos empregados da Companhia. O saldo no 1T2020 permaneceu constante.

7.5 Patrimônio Líquido - O patrimônio líquido, em razão do lucro apurado neste período, apresentou elevação na ordem de R\$ 58.519, ou seja, uma variação positiva de 2,09%.

Classificação De Risco (Rating)

A Fitch Rating elevou, em 01 de agosto de 2019, o Rating Nacional de Longo Prazo da Saneamento de Goiás S.A e de suas emissões de debêntures para 'A-(bra)'. Ao mesmo tempo a agência revisou a perspectiva do Rating para estável.

De acordo com a Fitch “a elevação do Rating reflete a visão da Fitch de que a empresa será capaz de elevar a rentabilidade de seu negócio de saneamento básico, com captura de eficiência operacional proveniente dos esforços para controle de custos, aumento da produtividade e crescimento gradual dos volumes faturados”.

O Rating do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios da Saneamento de Goiás S.A. - Saneago Infraestrutura IV (FIDC IV), também foi elevado, em 02 de agosto de 2019, para 'AA+sf(bra)', com perspectiva estável. O Rating do FIDC reflete a mudança da perspectiva do Rating corporativo e leva em consideração a performance da operação.

Em 21 de agosto de 2019 a Fitch atribuiu o Rating para 'A-(bra)', com perspectiva estável à proposta da 6ª Emissão de Debêntures da Companhia.

Além disso, após a assinatura, em 17 de dezembro de 2019, do Contrato de Programa do município de Goiânia, para prestação de serviços de abastecimento de água tratada e esgotamento sanitário, com prazo de trinta anos, a Fitch emitiu um relatório, em

19 de dezembro de 2019, informado que este contrato reduz as incertezas quanto à geração de caixa operacional futura da Saneago, sendo positivo para a Companhia.

A relação completa das ações encontra-se descrita na Tabela 11 abaixo.

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

Tabela 11 - Ratings Saneago S.A.



Saneamento de Goiás S. A
Abril/2020