



# RELATÓRIO DE ADMINISTRAÇÃO

3T2020

Comentários da administração para os períodos findos em 30 de setembro 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 setembro de 2019 e setembro 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	9M2020	9M2019	Participação na Receita %
Municípios Atendidos	226	226	100%
Municípios com Contrato de Programa	62	57	71,68%
Municípios com Contrato de Concessão	164	169	28,32%

Água - Indicadores Operacionais	Unidade	9M2020	9M2019	Var. (%)			
População Atendida	Mil	5.803	5.714	1,56%			
Índice de Atendimento	%	97,30%	97,00%	0,31%			
Ligações	Mil	2.250	2.193	2,60%			
Economias	Mil	2.452	2.394	2,42%			
Extensão de Rede	Km	31.166	30.514	2,14%			
Esgoto - Indicadores Operacionais	Unidade	9M2020	9M2019	Var. (%)			
População Atendida	Mil	3.841	3.636	5,64%			
Índice de Atendimento Esgoto	%	64,40%	61,77%	4,26%			
Índice de Atendimento Esgoto Tratado	%	60,00%	57,40%	4,53%			
Ligações	Mil	1.248	1.178	5,94%			
Economias	Mil	1.416	1.343	5,44%			
Extensão de Rede	Km	13.271	12.899	2,88%			
Água - Indicadores Op.	Unid.	3T2020	3T2019	Var. %	9M2020	9M2019	Var. %
Volume Faturado	mil m <sup>3</sup>	74.653	70.278	6,23%	206.547	200.324	3,1%
Volume Produzido	mil m <sup>3</sup>	103.256	101.741	1,49%	292.348	289.736	0,9%
Esgoto - Indicadores Op.	Unid.	3T2020	3T2019	Var. %	9M2020	9M2019	Var. %
Volume Faturado	mil m <sup>3</sup>	44.980	41.752	7,73%	126.337	119.817	5,4%
Volume Produzido	mil m <sup>3</sup>	41.684	38.759	7,55%	117.109	111.038	5,5%

Tabela 1 - Dados Gerais de Atendimento dos Serviços Prestados

# Dados Gerais de Atendimento

## 2.1. Sistema de Abastecimento de Água

Nos 9M2020 a empresa ampliou sua atuação na prestação de serviços de abastecimento de água no estado de Goiás em relação à população atendida em 1,56% com índice de atendimento do serviço alcançando 97,3% da população. Houve um aumento do número de ligações faturadas de água da Companhia em 2,60% enquanto a extensão das redes de distribuição de água foi ampliada em 2,14%.

## 2.2. Sistema de Esgotamento Sanitário

Em relação aos sistemas de esgotamento sanitário também houve expansão, a população atendida passou para 3.841, representando um crescimento de 5,64%. Este número representa um Índice de Atendimento de Esgoto de 64,40% do total da população atendida no Estado (municípios em que a Companhia detém concessão) nos 9M2020. O número de ligações faturadas de esgoto representou um crescimento de 5,94%. Em relação ao volume faturado de esgoto houve aumento na ordem de 5,4%. Já o volume de esgoto tratado cresceu 5,5% também para os 9M2020.

## 3. Indicadores de Desempenho

Em relação ao número de empregados, houve redução quantitativa total, passando de 5.844 no 9M2019 para 5.836 nos 9M2020, o que representa uma redução de 0,14%. O índice de produtividade do quadro de pessoal, medido pela relação de ligações (água + esgoto) por número de empregados, passou de 577 lig. /Emp. para 599 lig. /Emp. evidenciando melhoria na eficiência de 3,86%.

Indicadores	9M2020	9M2019	Var. %
Quantidade de empregados	5.836	5.844	-0,14%
Ligações/Empregado	599	577	3,86%
Economias/Empregado	663	639	3,71%
Índice de Hidrometação	99,73%	99,73%	0,00%
Índice de Macromedição	96,36%	98,02%	-1,69%
Índice de Perdas	27,65%	29,13%	-5,08%

Tabela 2 - Indicadores de Desempenho

Destaca-se ainda a redução de 5,08% no índice de Perdas de Água Tratada alcançando um percentual de 27,65% nos 9M2020 ante 29,13% no mesmo período de 2019.

# Investimentos

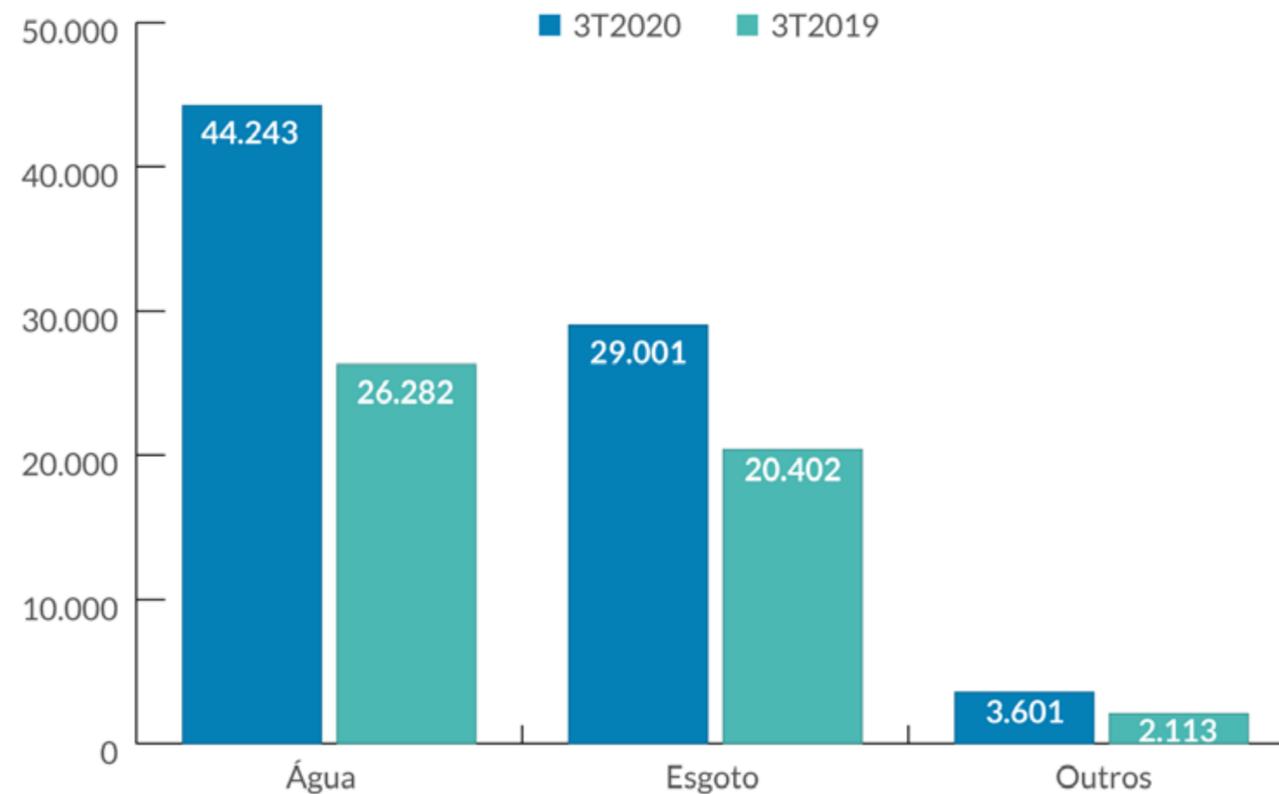


Gráfico 1 - Volume de Investimentos por Sistema no 3T2020

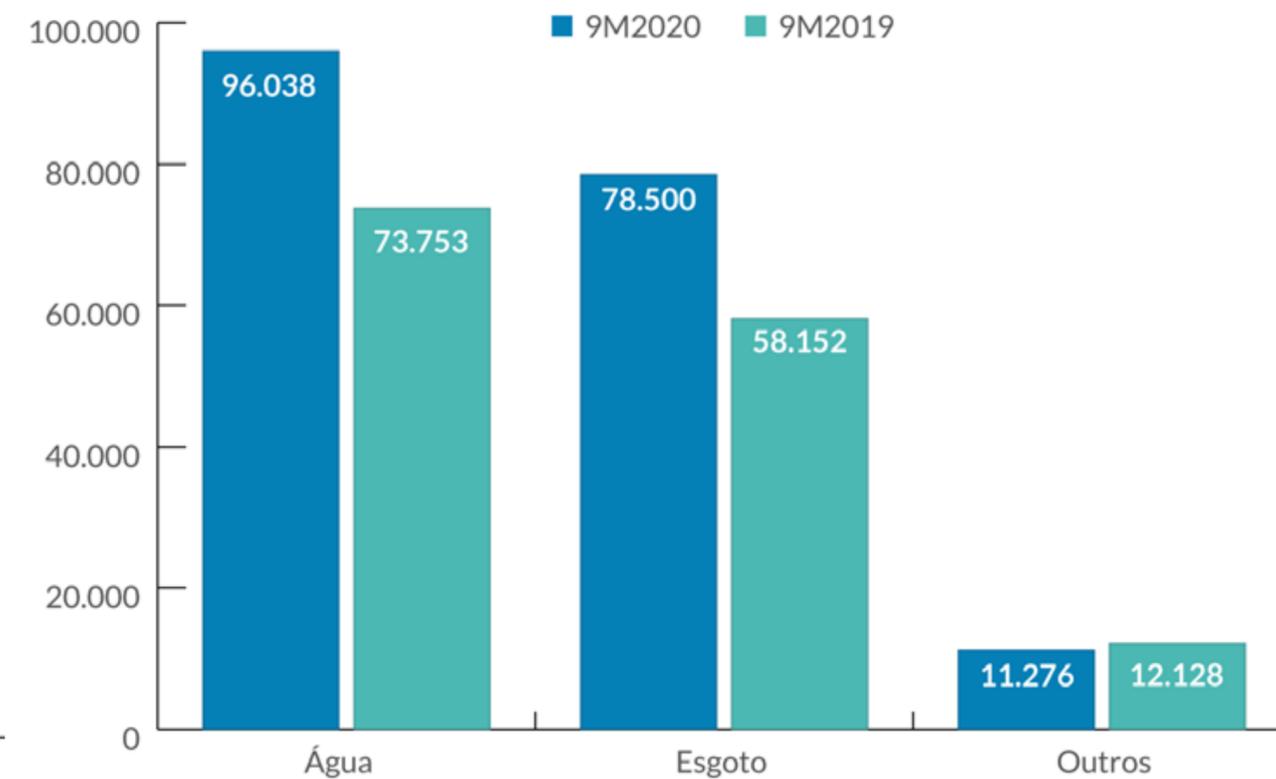


Gráfico 2 - Volume de Investimentos por Sistema no 9M2020

**4. Investimentos** - Os investimentos realizados no 3º trimestre acumulado de 2020 (9M2020) totalizaram R\$ 185.814, conforme Gráfico 2, valor superior em 29% que havia sido de R\$ 144.033 no mesmo período do ano anterior. Deste montante, 51,70% foram investidos em sistemas de abastecimento de água, enquanto que 42,50%, foram destinados aos sistemas de coleta e tratamento de esgoto sanitário, o restante 15,80% 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	3T2020	3T2019	Var. %	9M2020	9M2019	Var. %
<b>Faturamento líquido</b>	628.315	622.094	1,00%	1.744.722	1.666.284	4,71%
Receita de serviços técnicos	481	647	-25,66%	1.353	1.723	-21,47%
Outorga subdelegação	2.275	2.275	0,00%	6.825	6.825	0,00%
Custo de serviços	(257.594)	(325.987)	-20,98%	(774.994)	(888.093)	-12,74%
<b>Resultado bruto</b>	<b>373.477</b>	<b>299.029</b>	<b>24,90%</b>	<b>977.906</b>	<b>786.739</b>	<b>24,30%</b>
Despesas comerciais	(66.452)	(62.234)	6,78%	(196.421)	(167.608)	17,19%
Despesas administrativas	(105.163)	(118.157)	-11,00%	(291.433)	(304.876)	-4,41%
Outras receitas/despesas operacionais	(944)	482	-295,85%	(7.052)	1.559	-552,34%
Depreciação/Amortização	29.648	62.320	-52,43%	88.491	182.324	-51,46%
Provisões/reversões/perdas e Rec. Créditos	(27.257)	(56.308)	-51,59%	(67.234)	(137.299)	-51,03%
Despesas tributárias	(2.380)	(5.967)	-60,11%	(13.951)	(13.236)	5,40%
<b>EBITDA</b>	<b>200.929</b>	<b>119.165</b>	<b>68,61%</b>	<b>490.306</b>	<b>347.603</b>	<b>41,05%</b>
<b>Margem da EBITDA</b>	<b>31,84%</b>	<b>19,07%</b>	<b>67,00%</b>	<b>27,97%</b>	<b>20,75%</b>	<b>34,77%</b>
<b>EBTDA ajustado</b>	<b>228.186</b>	<b>175.473</b>	<b>30,04%</b>	<b>557.540</b>	<b>484.902</b>	<b>14,98%</b>
<b>Margem EBTDA ajustado</b>	<b>36,16%</b>	<b>28,07%</b>	<b>28,79%</b>	<b>31,81%</b>	<b>28,95%</b>	<b>9,86%</b>
Depreciação/amortização	(29.648)	(62.320)	-52,43%	(88.491)	(182.324)	-51,46%
Despesas financeiras	(10.724)	(16.790)	-36,13%	(61.373)	(45.799)	34,01%
IRPJ/CSLL diferido	(13.336)	2.358	-665,56%	(55.039)	11.214	-590,81%
IRPJ/CSLL	(26.195)	(18.259)	43,46%	(24.246)	(53.459)	-54,65%
<b>Lucro líquido</b>	<b>121.026</b>	<b>24.154</b>	<b>401,06%</b>	<b>261.157</b>	<b>77.235</b>	<b>238,13%</b>

Tabela 3 - Desempenho do Resultado Financeiro

# Desempenho do Resultado Financeiro

## 5.1 Faturamento

Em relação ao Faturamento Líquido, a Companhia registrou no 3T2020 uma elevação de 1%, pressionada pela Pandemia do Novo Coronavírus. Ainda assim, o resultado bruto apresentou elevação de 24,90% em razão da redução dos Custos dos Serviços, ambos comparados ao mesmo período do ano anterior. No período acumulado (9M2020) o faturamento líquido apresentou elevação de 4,71%.

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, 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 6,78% no 3T2020 em relação ao 3T2019 enquanto as despesas administrativas tiveram redução de 11% no 3T2020 em relação ao 3T2019. No período acumulado (9M2020) essas variações foram de 17,19% para Comerciais e -4,41% para Administrativas, conforme detalhamentos dos itens 5.6 e 5.7.

Já os custos com serviços reduziram em 20,98% no 3T2020 e 12,74% nos 9M2020 em relação ao mesmo período do ano anterior, conforme reclassificações contábeis realizadas e detalhadas 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\$ 200.899 no 3T2020 frente aos R\$ 119.165 registrado no mesmo período do ano anterior perfazendo um crescimento de 68,59% em relação ao 3T2019. No 9M2020 o EBITDA alcançou um total de R\$ 490.273, elevando-se em 30,02% ante o ano anterior. Esse crescimento

refere-se principalmente à redução das Perdas Estimadas de Liquidação Duvidosa na ordem de 77,92% (vide Item 5.8) bem como à reversão de R\$ 10.9 milhões de Perdas para Estoques. Além disso, há também o aumento de 4,71% no faturamento líquido.

### 5.3.1 Margem EBITDA

A relação entre a EBITDA sobre o faturamento líquido no 3T2020 foi de 31,83% frente os 19,07% apurados no mesmo período do ano anterior e de 27,97% nos 9M2020 ante 20,75% do ano 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 3T2020 no valor de R\$ 228.156 representando uma elevação de 30,02% frente ao mesmo período do exercício anterior. Já no período acumulado (9M2020) o valor foi de R\$ 557.507, um crescimento de 28,95% ante 2020.

# Desempenho do Resultado Financeiro

## 5.4.1 Margem EBITDA Ajustado

A relação entre a EBITDA Ajustado sobre o faturamento líquido (margem EBITDA ajustado) no 3T2020 foi de 36,15% frente os 28,07% apurados no mesmo período do ano anterior, o que representa uma elevação de 28,78% quando comparado com o mesmo período do exercício anterior. Já na análise acumulada (9M2020) o percentual foi de 31,80%, apresentando um crescimento de 9,85%.

## 5.4.2 Receita Bruta de Vendas

Atualmente cerca de 68% das Receitas da Saneago são provenientes da exploração dos Sistemas de Água e 32% de Sistemas de Esgoto, conforme gráfico a seguir:

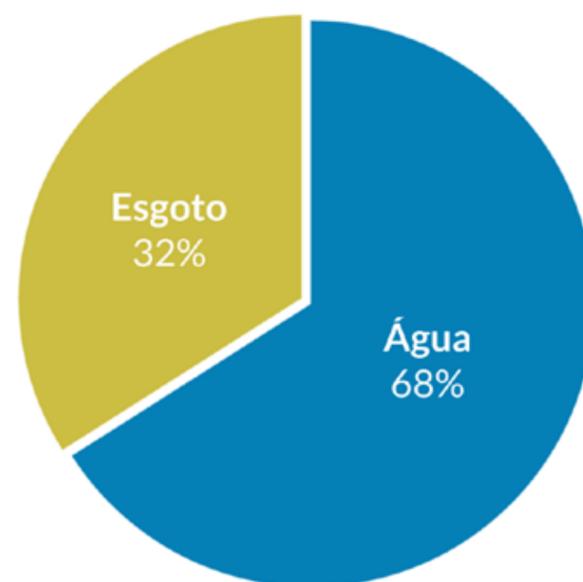


Gráfico 3 - Segmentação Por Tipo de Sistema

O aumento na receita bruta de vendas no 3T2020 foi de R\$ 9.323 o que representa um crescimento de 1,36% em relação ao mesmo período do exercício anterior, perfazendo uma receita bruta total de R\$ 693.140 no período, contra R\$ 683.817 auferida no mesmo período do ano anterior. Analisando-se o período acumulado (9M2020), a Receita Bruta chegou a R\$1.925.489, conforme pode ser observado na tabela 4 abaixo.

# Desempenho do Resultado Financeiro

Receita por Tipo de serviço	3T2020	3T2019	Var. %	9M2020	9M2019	Var. %
Água Residencial	322.533	295.669	9,09%	885.223	806.395	9,78%
Tarifa Social	1.111	1.157	-3,98%	3.247	3.467	-6,35%
Comercial	36.041	40.899	-11,88%	101.945	111.408	-8,49%
Industrial	10.581	10.007	5,74%	27.122	26.298	3,13%
Pública	20.801	24.855	-16,31%	58.858	65.325	-9,90%
Receitas Indiretas de Serv.	2.454	4.383	-44,01%	8.222	8.405	-2,18%
Tarifa Mínima Fixa	67.159	66.955	0,30%	201.919	190.931	5,75%
<b>Total água</b>	<b>460.680</b>	<b>443.925</b>	<b>3,77%</b>	<b>1.286.536</b>	<b>1.212.229</b>	<b>6,13%</b>
Esgoto Residencial	149.863	137.475	9,01%	415.557	378.765	9,71%
Residencial Social	500	509	-1,77%	1.441	1.522	-5,32%
Comercial	27.745	32.050	-13,43%	80.876	87.961	-8,05%
Industrial	4.478	4.588	-2,40%	12.784	12.828	-0,34%
Pública	12.535	13.971	-10,28%	37.241	37.726	-1,29%
Receitas Indiretas de Serv.	666	7.635	-91,28%	11.856	27.235	-56,47%
Tarifa Mínima Fixa	22.657	22.021	2,89%	67.321	62.733	7,31%
<b>Total esgoto</b>	<b>218.444</b>	<b>218.249</b>	<b>0,09%</b>	<b>627.077</b>	<b>608.770</b>	<b>3,01%</b>
Receita a Faturar (Água/Esgoto)	14.016	21.643	-35,24%	11.876	8.424	40,98%
<b>Receita Bruta</b>	<b>693.140</b>	<b>683.817</b>	<b>1,36%</b>	<b>1.925.489</b>	<b>1.829.424</b>	<b>5,25%</b>
Deduções	(64.825)	(61.723)	5,03%	(180.767)	(163.140)	10,80%
<b>Receita Líquida</b>	<b>628.315</b>	<b>622.094</b>	<b>1,00%</b>	<b>1.744.722</b>	<b>1.666.284</b>	<b>4,71%</b>

Tabela 4 - 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 2,42% e de esgoto em 5,44%. Em relação a segmentação de clientes destacamos que a categoria residencial concentra a maior fatia dos clientes da companhia com uma participação de 80,59% da receita operacional total dos serviços prestados. As categorias comercial e pública representam 10,88% e 5,69% respectivamente.

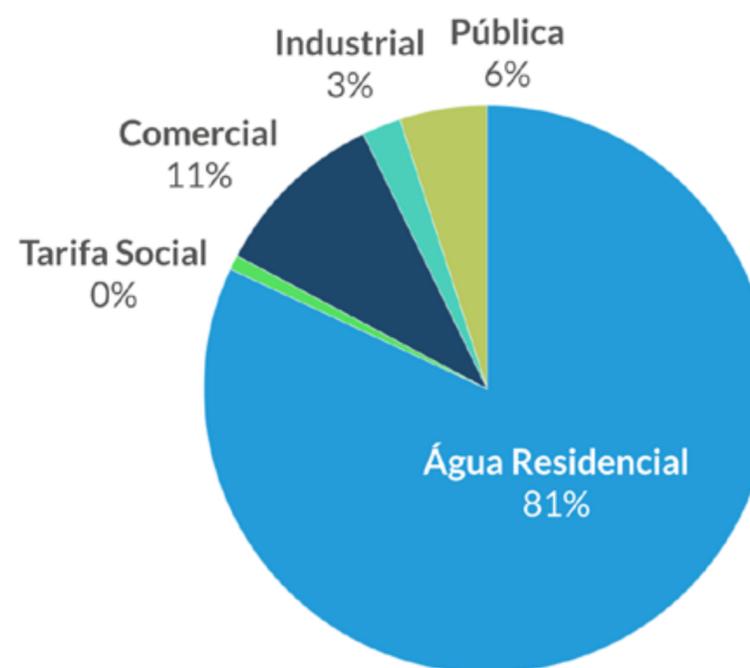


Gráfico 4 - Segmentação Por Categoria de Clientes

## 5.4.3 Receitas de abastecimento de Água

A receita total de abastecimento de água apresentou uma elevação de 3,77% no 3T2020. Conforme verifica-se na Tabela 4, registrou-se uma elevação de 9,09% no consumo Residencial no Período do 3T2020 e de 9,78% no acumulado 9M2020. No entanto, os consumos Comerciais e Públicos sofreram redução de 11,88% e 16,31% no 3T2020 e de 8,49% e 9,90% no acumulado de 9M2020. 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 e indústrias no estado.

## 5.4.4 Receitas de Esgotamento Sanitário

A receita decorrente de esgotamento sanitário uma elevação de 0,09% para o 3T2020 e elevou-se 3,01% nos 9M2020. 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, PASEP, COFINS aumentaram 5,03% no 3T2020 e em 10,80% na análise acumulada (9M2020). Essa elevação reflete o aumento proporcional dos tributos incidentes sobre a receita.

# Desempenho do Resultado Financeiro

## 5.4.6 Receita Operacional Líquida

A receita operacional líquida atingiu R\$ 628.315 no 3T2020, contra R\$ 622.094 no mesmo período do ano anterior, elevação de 1%. No período acumulado a Receita Líquida chegou a 1.744.722.

## 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 3T2020 R\$ 257.594 e de R\$ 774.994 nos 9M2020 apresentando redução de 20,98% e 12,74%, respectivamente, em razão principalmente da alteração da política de vida útil para apuração da depreciação e pelo valor das Indenizações do PDV2019 conforme demonstrado na tabela de composição de custos dos serviços prestados a seguir:

Indicadores	3T2020	3T2019	Var. %	9M2020	9M2019	Var. %
Pessoal	147.986	158.385	-6,57%	429.763	427.696	0,48%
Material	18.693	25.958	-27,99%	62.649	55.358	13,17%
Energia Elétrica	53.844	55.980	-3,82%	155.260	164.699	-5,73%
Serviços de Terceiros	18.102	29.623	-38,89%	52.770	71.184	-25,87%
Gerais	2.177	1.418	53,53%	4.985	5.435	-8,28%
Sub total	240.802	271.364	-11,26%	705.427	724.372	-2,62%
Amortização	16.792	54.623	-69,26%	69.567	163.721	-57,51%
Total geral	257.594	325.988	-20,98%	774.994	888.093	-12,74%

Tabela 05 - Composição dos Custos dos Serviços Prestados

# Desempenho do Resultado Financeiro

Principais variações e causas dos Custos dos Serviços no 3T2020/9M2020:

## 5.5.1 Pessoal

O gasto apurado com pessoal totalizou R\$ 147.986 no 3T2020 e R\$ 429.763 nos 9M2020, sendo uma redução de 6,57% e 0,48% respectivamente. Em 2019 houve o registro de R\$ 16,2 milhões a título de Indenizações pelo Plano de Desligamento Voluntário, fato que elevou a despesa naquele ano ocasionando essa alta redução no 3T2020.

## 5.5.2 Material

Os gastos com materiais apresentaram redução de 27,99% no 3T2020 e elevação de 13,17%<sup>1</sup> nos 9M2020. O principal fator dessa redução no 3T2020 foi a regularização das baixas de materiais de tratamento no período. Já na análise acumulada dos 9M2020, destaca-se a elevação das aquisições de EPI's no 2T2020 que chegou a R\$ 2,2 milhões ante R\$ 467 mil de 2019. Essa variação é decorrente das ações da Companhia no Combate ao Novo Corona

Vírus e impactou na elevação acumulada do período. Além disso, a regularização das baixas de materiais de tratamento, analisando se todos os meses de 2020 também impactou em aumento dessa despesa saindo de R\$ 25 milhões para R\$ 28,8 milhões.

## 5.5.3 Energia Elétrica

O custo com energia elétrica totalizou no 3T2020 R\$ 53.844 e um total de R\$ 155.260 nos 9M2020, apresentando uma redução de 3,81% e 5,73%, 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 redução de 38,89% no 3T2020 e de 25,87% no acumulado 9M2020. A redução apresentada no 3T2020 é reflexo de, em 2019, em setembro ter sido feito acordo com a CODEGO (Companhia de Desenvolvimento do Estado de Goiás) no qual foram reconheci-

dos valores referentes a aquisição de Água Tratada pela Saneago ao longo do ano no montante de R\$ 8.9 milhões. No 3T2020 esse valor foi de R\$ 2,2 milhões. Já na análise acumulada, destaca-se que no 4T2019 foi realizado 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\$ 19 milhões para os 9M2020 ocasionando a redução acumulada de 25,87%.

## 5.5.5 Gerais

Os gastos com despesas gerais tiveram elevação de 53,46% no 3T2020 e redução de 8,28% nos 9M2020. Essa variação ocorreu em razão de pagamentos de Despesas Legais em razão de um acordo trabalhista celebrado com o STIUEG (Sindicato dos Trabalhadores nas Indústrias Urbanas no Estado de Goiás). Já no Período acumulado 9M2020 a redução apresentada reflete a reclassificação de serviços de manutenção de calçadas e reposição asfáltica que estavam classificados como Conserv. E Manut.Predial (Gerais) e

# Desempenho do Resultado Financeiro

foram realocados em Conserv. e Manut. Do Sistema (Serviços de Terceiros).

**5.6 – Despesas Administrativas – Despesas Administrativas** – Os gastos com a estrutura de gestão da Companhia, apresentaram redução de 11% no

3T2020 quando comparada com mesmo período do exercício anterior. Já na análise acumulada (9M2020) essa variação negativa chegou a 4,41%, conforme demonstrado na tabela 6.

Custos dos Serviços	3T2020	3T2019	Var. %	9M2020	9M2019	Var. %
Pessoal	78.057	96.206	-18,86%	232.097	239.948	-3,27%
Material	626	1.692	-63,00%	3.436	3.754	-8,47%
Energia Elétrica	539	894	-39,71%	1.693	2.279	-25,71%
Serviços de Terceiros	10.642	9.274	14,75%	28.530	33.030	-13,62%
Gerais	2.500	2.465	1,42%	6.933	7.476	-7,26%
Sub total	92.364	110.531	-16,44%	272.689	286.487	-4,82%
Depreciações	12.799	7.625	67,86%	18.744	18.388	1,94%
Total geral	105.163	118.157	-11,00%	291.433	304.876	-4,41%

Tabela 06 - Composição das Despesas Administrativas

# Desempenho do Resultado Financeiro

## 5.6.1 – Pessoal

As despesas de pessoal Administrativo apresentaram redução de 18,87% nos 3T2020 e de 3,27% nos 9M2020. Em 2019 houve o registro de R\$ 15,2 milhões a título de Indenizações pelo Plano de Desligamento Voluntário, fato que não se repetiu em 2020 ocasionando essa alta redução no 3T2020.

## 5.6.2 – Materiais

Os gastos com materiais apresentaram redução de 63% no 3T2020 e redução de 8,47% nos 9M2020. Essa redução é proveniente principalmente da baixa utilização de veículos administrativos no período ocasionando uma redução de R\$ 712 mil em combustíveis. Na análise acumulada essa variação foi menor em razão de no 2T2020 terem sido adquiridos EPI's para o combate a disseminação do Novo Coronavírus.

## 5.6.3 – Serviços de Terceiros

Os gastos com serviços de terceiros apresentaram

elevação no 3T2020 na ordem de 14,75% e redução de 13,62% nos 9M2020. No 3T2020 identificou-se redução com gastos de Limpeza, Higiene e Vigilância, além de elevação de gastos com Comunicação.

## 5.7 Despesas Comerciais

Os gastos com o sistema comercial da Companhia apresentaram elevação de 6,78% no 3T2020 e 17,19% nos 9M2020.

Despesas Comerciais	3T2020	3T2019	Var. %	9M2020	9M2019	Var. %
Pessoal	29.306	31.240	-6,19%	84.818	81.906	3,56%
Material	83	178	-53,37%	440	500	-12,00%
Energia Elétrica	-	1	-100,00%	9	63	-85,71%
Serviços de Terceiros	17.878	13.529	32,15%	54.498	38.413	41,87%
Remuneração de Concessão	17.807	14.584	22,10%	54.190	40.706	33,13%
Gerais	1.321	2.632	-49,81%	2.286	5.805	-60,62%
<b>Sub total</b>	<b>66.395</b>	<b>62.164</b>	<b>6,81%</b>	<b>196.241</b>	<b>167.393</b>	<b>17,23%</b>
Amortização/Depreciação	57	72	-20,83%	180	215	-16,28%
<b>Total geral</b>	<b>66.452</b>	<b>62.234</b>	<b>6,78%</b>	<b>196.421</b>	<b>167.608</b>	<b>17,19%</b>

Tabela 7- Composição das Despesas Comerciais

# Desempenho do Resultado Financeiro

Principais variações são:

**5.7.1 – Pessoal** – As despesas de pessoal Comercial apresentaram redução de 6,19% nos 3T2020 e elevação de 3,56% nos 9M2020. Em 2019 houve o registro de R\$ 2,5 milhões a título de Indenizações pelo Plano de Desligamento Voluntário, fato que não se repetiu em 2020 refletindo a redução no 3T2020.

**5.7.2 – Serviços de Terceiros** – Os serviços de terceiros tiveram elevação de 41,87% nos 9M2020 e de 32,16% no 3T2020. Essa elevação ocorreu confor-

me 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 49,81% no 3T2020 e de 60,62% nos 9M2020. Essa alteração ocorreu principalmente pela redução nas Indenizações pagas a Terceiros passando de R\$ 4,1 milhão em 9M2019 para R\$ 1,4 em 9M2020.

**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	3T2020	3T2019	Var. %	9M2020	9M2019	Var. %
Perdas Créditos Prescritos	(33.455)	(14.721)	127,26%	(69.146)	(43.290)	59,73%
Provisão para Contingências	5.225	(16.927)	-130,87%	575	(43.649)	-101,32%
Perdas Estimadas Liquidação Duvidosa	(6.478)	(51.255)	-87,36%	(13.358)	(60.490)	-77,92%
Provisão para Perdas/Estoque	7.451	(8.494)	-187,72%	10.945	(9.257)	-218,23%
Provisão Prog.Desligamento Voluntário -PDV	-	35.079	-	-	-	-
Perdas estimadas em obras	-	-	-	3.750	19.377	-80,65%
Provisão de perdas estimadas de outros créditos	-	10	-	-	10	-
<b>Provisões/Reversões/Perdas e Rec. Créditos</b>	<b>(27.257)</b>	<b>(56.308)</b>	<b>-51,59%</b>	<b>(67.234)</b>	<b>(137.299)</b>	<b>-51,03%</b>

Tabela 8 - Provisões/Reversões/Perdas e Rec. Créditos

# Desempenho do Resultado Financeiro

De acordo com a Tabela supracitada, identifica-se um recuo de 51,59% no saldo Entre Reversões e Provisões do 3T2020. Já na análise acumulada (9M2020), essa variação foi de 148,97%. Em relação as Perdas de Créditos Prescritos nos 9M2020 registrou-se elevação de 59,73% enquanto as Perdas Estimadas de Liquidação Duvidosa tiveram redução na ordem de 77,92%, passando de R\$ 60.490 em 2019 para R\$ 13.357 no acumulado de 2020. A redução é reflexo do adimplemento de parte de seus débitos da categoria público. Ressalta-se ainda que foi revertido R\$ 10.1 milhões em Provisões para Perdas de Estoque.

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 9M2020 apresentou elevação em 34%, saindo de R\$ 45,799 para R\$ 61.373. Apesar da redução de 10,7% em juros e encargos de empréstimos, houve elevação em 179% do resultado da variação cambial e conseqüentemente ajuste no montante da contabilização de empréstimos cotados em dólar.

# Desempenho do Resultado Financeiro

Descrição	3T2020	3T2019	Var. %	9M2020	9M2019	Var. %
Juros/Multas	11.645	157	7317,2%	34.596	32.744	5,7%
Correção Monetária	7.819	5.788	35,1%	16.323	15.102	8,1%
Varição Cambial		-	-		5.002	-
Ajuste a Valor Presente	410	415	-1,2%	1.074	1.707	-
<b>Total de Receitas financeiras</b>	<b>19.874</b>	<b>6.360</b>	<b>212,5%</b>	<b>51.993</b>	<b>54.555</b>	<b>-4,7%</b>
Juros/Encargos e Outras Despesas	(26.020)	(27.006)	-3,7%	(78.586)	(88.039)	-10,7%
Correção Monetária	(1.394)	(328)	325,0%	(1.967)	(579)	239,7%
Varição Cambial	(3.184)	(7.279)	-56,3%	(32.813)	(11.736)	179,6%
<b>Total de Despesas financeiras</b>	<b>(30.598)</b>	<b>(34.613)</b>	<b>-11,6%</b>	<b>(113.366)</b>	<b>(100.354)</b>	<b>13,0%</b>
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(10.724)</b>	<b>(28.253)</b>	<b>-62,0%</b>	<b>(61.373)</b>	<b>(45.799)</b>	<b>34,0%</b>

Tabela 09 - Receitas e Despesas Financeiras Líquidas

# Resultado

## 6.1 Lucro Líquido/Prejuízo

A Companhia registrou lucro de R\$ 121.026 neste 3T2020 e analisando-se o período acumulado de 9M2020 esse lucro chegou a R\$ 261.157. Esse resultado positivo refere-se principalmente a elevação das Receitas Líquidas em 4,71%, a redução das Perdas Estimadas do período e destaca-se também a redução das despesas de depreciação promovida pela alteração da estimativa de vida útil dos ativos. O resultado no 3T2020 foi superior ao do mesmo período do ano anterior que havia sido um lucro de R\$ 24.154 milhões, já no período acumulado (9M2020) o lucro foi superior em R\$ 183.921, uma elevação de 238,13%.

## 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 3º trimestre acumulado de 2020 em comparação com o encerramento do exercício anterior.

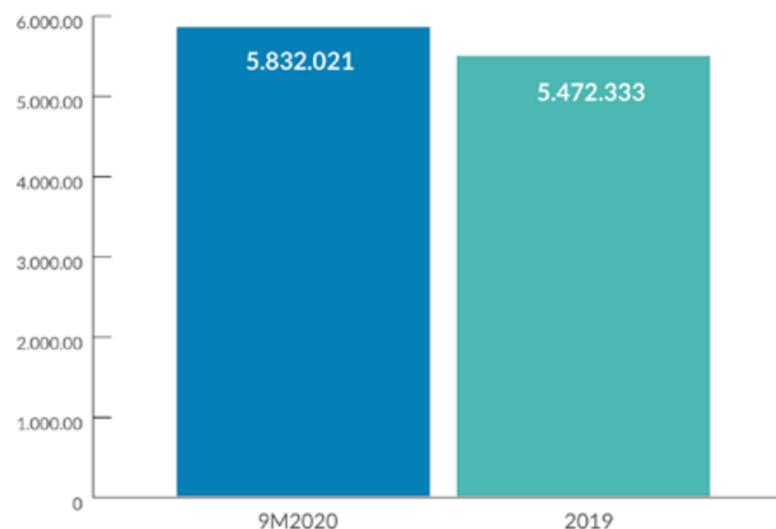


Gráfico 5 - Evolução do Ativo Total

Em 2020 as principais alterações da estrutura patrimonial ocorreram nas rubricas do ativo circulante e passivo circulante que foram elevados em 22,32% e 15,33%, respectivamente. Dessa forma, houve uma elevação na liquidez corrente, que passou de 0,894 no encerramento do exercício de 2019 para 0,949 no fechamento do 3º trimestre de 2020. Além disso, houve também redução de capital de terceiros<sup>1</sup> de 95,34% no encerramento do exercício de 2019 para 90,43% no fechamento deste 3º trimestre em 2020. Essa elevação ocorreu principalmente pela elevação do patrimônio líquido em razão do lucro registrado nesse período acumulado.

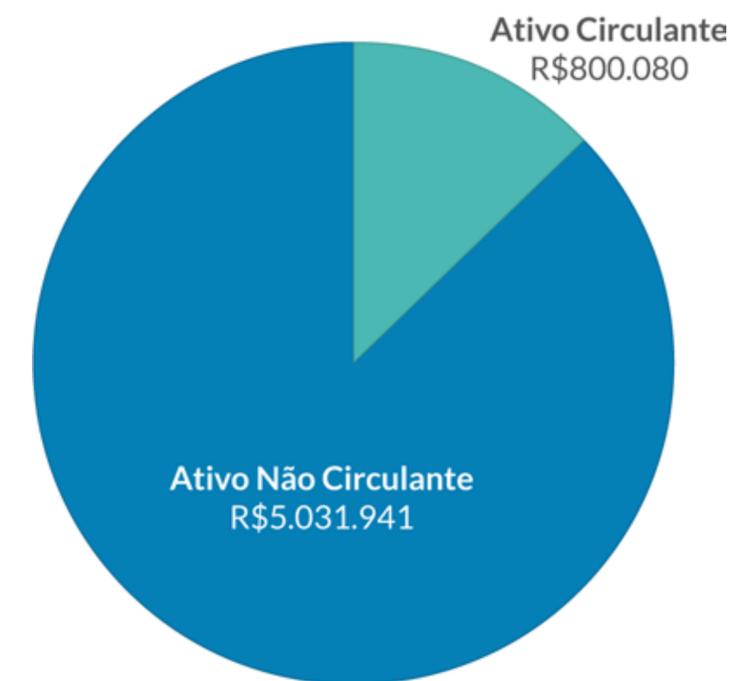


Gráfico 6 - Estrutura do Ativo - 9M2020

### 7.1.1 Ativo Circulante

**7.1.2 Disponibilidades** – As disponibilidades apresentaram uma elevação de R\$ 22.873 no fechamento deste 3º trimestre, chegando a R\$ 194.480 ante R\$ 169.607 em 31/12/2019. Essa elevação é reflexo da 7ª Emissão de debentures no valor de R\$ 150 milhões, além do Plano de Contingência adotado pela Companhia em Razão da Pandemia do Novo Coronavírus. No Plano de Contingências inclui a negociação de postergação de débitos com Prefeituras e a

# Análise e Discussão da Estrutura Patrimonial

adesão pela Companhia à postergação de tributos federais como PIS/COFINS e FGTS, sendo que esses parcelamentos já começaram a serem pagos no 3T2020.

**7.1.3 Créditos a receber de Usuários** – A rubrica créditos a receber de Usuários sofreu aumento de R\$ 99.641 perfazendo uma elevação de 25,39%. 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 07/11/2020.

**7.1.4 Estoques** – A conta estoques apresentou elevação de 14,46% chegando a R\$ 52.335, essa elevação reflete as Reversões de Perdas realizadas até o momento, conforme mencionado no Item 5.8.

## 7.2 Ativo não Circulante

**7.2.1 Despesas Antecipadas** – Essa rubrica apresentou elevação de R\$ 52.313 no 9M2020 saindo de R\$ 142.214 para R\$ 194.527. 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\$ 25.456, o que representa uma variação de 0,94%.

**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 11,58% no fechamento do 3º trimestre de 2020 chegando a um saldo de R\$ 703.574.

## 7.3 Passivo

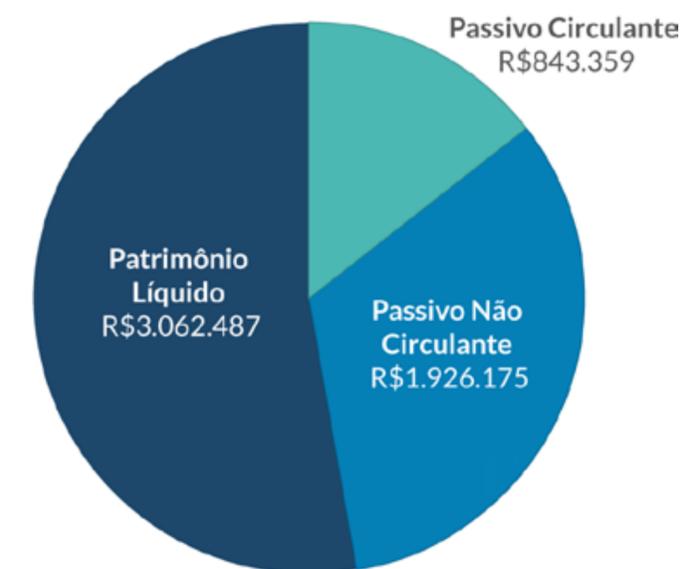


Gráfico 7 - Composição do Passivo + PL - 9M2020

**7.3.1 Empréstimos e Financiamentos de Curto Prazo** - A rubrica apresentou um saldo de R\$ 138.335 neste fechamento do 9M2020, contra R\$ 130.881 no fechamento do exercício de 2019, uma variação de 5,7%..

**7.3.2 Debêntures** – AAs Debêntures classificadas no Circulante apresentaram elevação de R\$ 118.807 que reflete o fim do período de carência da 4º e 5º emissão de debêntures.

# Análise e Discussão da Estrutura Patrimonial

**7.3.3 Obrigações Trabalhistas** – A rubrica de obrigações trabalhistas apresentou variação percentual de 34,70% dentro do circulante com uma elevação de R\$ 51.795 no 9M2020. Essa variação, como já citado no item 7.1.2, reflete o Plano de Contingência adotado pela Companhia em Razão da Pandemia do Novo Coronavírus. Esse plano incluiu a adesão pela Companhia à postergação de tributos federais incidentes sobre a folha de pagamento como o INSS Patronal e FGTS, sendo que esses parcelamentos já começaram a serem pagos no 3T2020.

**7.3.4 Obrigações Tributárias** - A rubrica de obrigações tributárias apresentou variação percentual de 245,74% dentro do circulante com uma elevação de R\$ 48.283 no 9M2020. Essa variação, como já citado no item 7.3.3, reflete o Plano de Contingência adotado pela Companhia em Razão da Pandemia do Novo Coronavírus. Esse plano inclui a adesão pela Companhia à postergação de tributos federais incidentes sobre o faturamento, sendo eles PIS e COFINS, sendo que esses parcelamentos já começaram a serem pagos no 3T2020.

**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 do 3º trimestre 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 Passivo não Circulante

**7.4.1 Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo** – Esta conta de empréstimos e financiamentos de longo prazo apresentou redução de 19,87% 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\$ 33.798, reflexo do fim do período de carência da 4º e 5º emissão de debêntures.

**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. No 3º trimestre de 2020 foi registrado, no longo prazo, um total de R\$ 20.689.

**7.5 Patrimônio Líquido** - O patrimônio líquido, em razão do lucro apurado neste período, apresentou elevação na ordem de R\$ 261.161, ou seja, uma variação positiva de 9,32%.

# 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 abaixo.

Rating	Classificação Fitch	Perspectiva
Corporativo	A-(bra)	Estável
Debêntures 4º Emissão		
Debêntures 5º Emissão		
Debêntures 6º Emissão		
Debêntures 7º Emissão		
FIDC IV	AA+sf(bra)	Estável

Tabela 11 - Ratings Saneago S.A.

# 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 do 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, conforme comunicados ao mercado divulgados nos dias 23 de março de 2020, 30 de junho de 2020 e 31 de julho de 2020 e 28 de agosto de 2020 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 07/11/2020, o que aumentou o risco de elevação de inadimplência e liquidez no curto prazo. No entanto, conforme comunicado ao mercado do dia 23 de outubro de 2020, a Companhia retomará as suspensões de fornecimento de água por inadimplemento a partir do dia 08 de novembro de 2020.

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;

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 nº 927/2020;

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 tem vigência de 09/2020 a 11/2020.

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

---

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 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.



Saneamento de Goiás S. A