



# RELATÓRIO DE ADMINISTRAÇÃO

## 2T2020

Comentários da administração para os períodos findos em 30 de junho 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 165 Contratos de Concessão. Ressalta-se que entre junho de 2019 e junho 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	6M2019	6M2018
Municípios Atendidos	226	226
Municípios com Contrato de Programa	62	57
Municípios com Contrato de Concessão	164	169

Água - Indicadores Operacionais	Unidade	6M2020	6M2019	Var. (%)			
População Atendida	Mil	5.781	5.694	1,53%			
Índice de Atendimento	%	97,20%	97,00%	0,21%			
Ligações	Mil	2.233	2.177	2,57%			
Economias	Mil	2.434	2.379	2,31%			
Extensão de Rede	Km	30.550	30.399	0,50%			
Esgoto - Indicadores Operacionais	Unidade	6M2020	6M2019	Var. (%)			
População Atendida	Mil	3.796	3.578	6,09%			
Índice de Atendimento Esgoto	%	63,80%	60,90%	4,76%			
Índice de Atendimento Esgoto Tratado	%	59,50%	56,60%	5,12%			
Ligações	Mil	1.233	1.158	6,48%			
Economias	Mil	1.400	1.323	5,82%			
Extensão de Rede	Km	13.171	12.881	2,25%			
Água - Indicadores Op.	Unid.	2T2020	2T2019	Var. %	6M2020	6M2019	Var. %
Volume Faturado	mil m <sup>3</sup>	66.612	64.662	3,02%	131.894	130.046	1,4%
Volume Produzido	mil m <sup>3</sup>	95.210	95.417	-0,22%	189.092	188.429	0,4%
Esgoto - Indicadores Op.	Unid.	2T2020	2T2019	Var. %	6M2020	6M2019	Var. %
Volume Faturado	mil m <sup>3</sup>	40.920	39.070	4,74%	81.357	78.065	4,2%
Volume Produzido	mil m <sup>3</sup>	38.002	36.207	4,96%	75.425	72.279	4,4%

Tabela 1 - Dados Gerais de Atendimento dos Serviços Prestados



# Dados Gerais de Atendimento

## 2.1. Sistema de Abastecimento de Água

Nos 6M2020 a empresa ampliou sua atuação na prestação de serviços de abastecimento de água no estado de Goiás em relação à população atendida em 1,53% com índice de atendimento do serviço alcançando 97,2% da população. Houve um aumento do número de ligações faturadas de água da Companhia em 2,57% enquanto a extensão das redes de distribuição de água foi ampliada em 0,50%.

## 2.2. Sistema de Esgotamento Sanitário

Em relação aos sistemas de esgotamento sanitário também houve expansão, a população atendida aumentou, representando um crescimento de 6,09%. Este número representa um Índice de Atendimento de Esgoto de 63,80% do total da população atendida no Estado (municípios em que a Companhia detém concessão) nos 6M2020. O número de ligações faturadas de esgoto representou um crescimento de 6,48%. Em relação ao volume faturado de esgoto houve aumento na ordem de 4,2%. Já o volume de esgoto tratado cresceu 4,4% também para os 6M2020.

## 3. Indicadores de Desempenho

Em relação ao número de empregados, houve redução quantitativo total, passando de 5.867 no 6M2019 para 5.818 nos 6M2020, o que representa uma redução de 0,84%. O índice de produtividade do quadro de pessoal, medido pela relação de ligações (água + esgoto) por número de empregados, passou de 558 lig. /Emp. para 596 lig. /Emp. evidenciando melhoria na eficiência de 6,81%.

Indicadores	6M2020	6M2019	Var. %
Quantidade de empregados	5.818	5.867	-0,84%
Ligações/Empregado	596,00	558,00	6,81%
Economias/Empregado	659,00	631,00	4,44%
Índice de Hidrometação	99,73%	99,73%	0,00%
Índice de Macromedição	98,77%	98,65%	0,12%
Índice de Perdas	28,32%	29,33%	-3,44%

Tabela 2 - Indicadores de Desempenho

Destaca-se ainda a redução de 3,55% no índice de Perdas de Água Tratada alcançando um percentual de 28,32% nos 6M2020 ante 29,33% no mesmo período de 2019.

# Investimentos

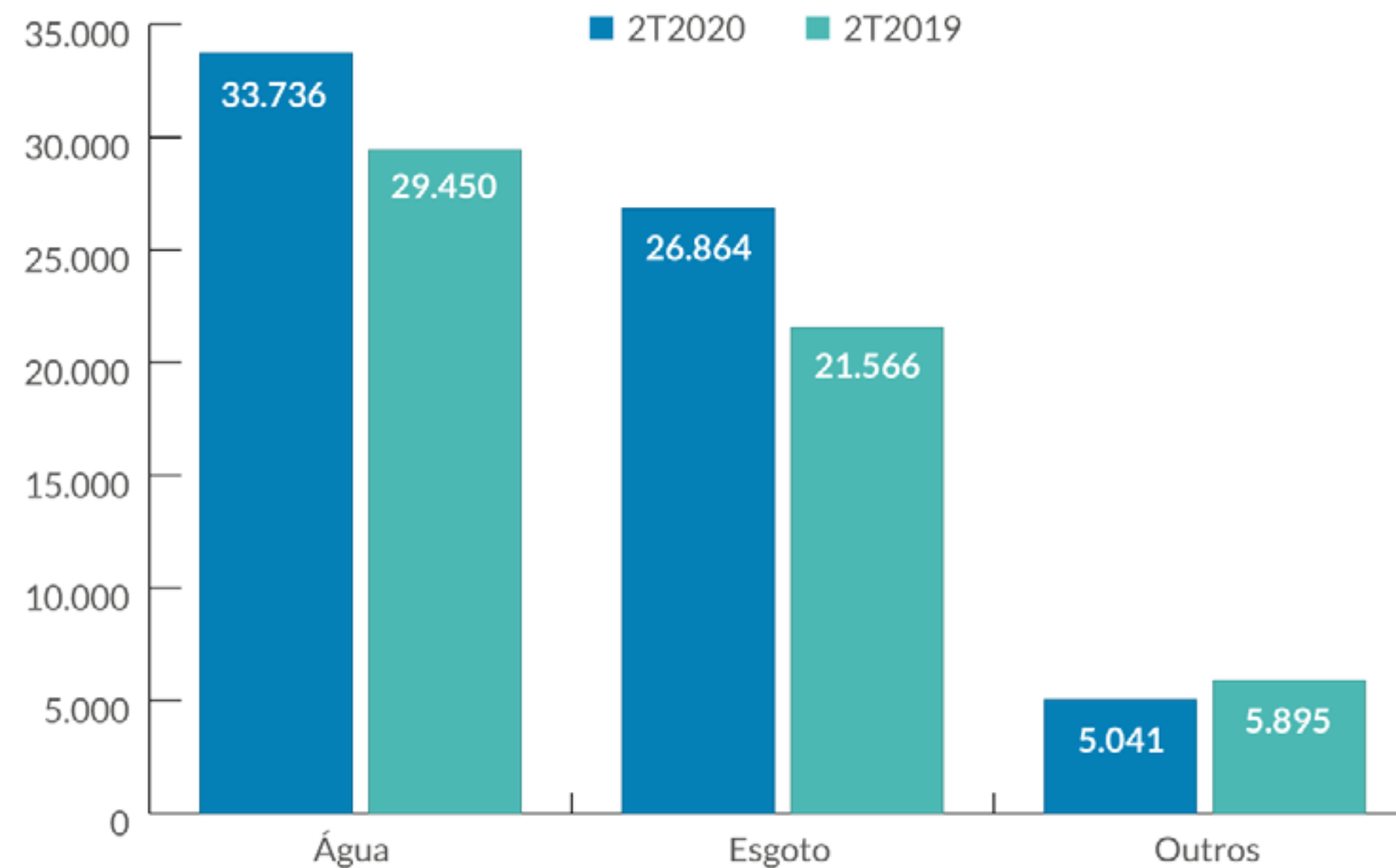


Gráfico 1 - Volume de Investimentos por Sistema no 2T2020

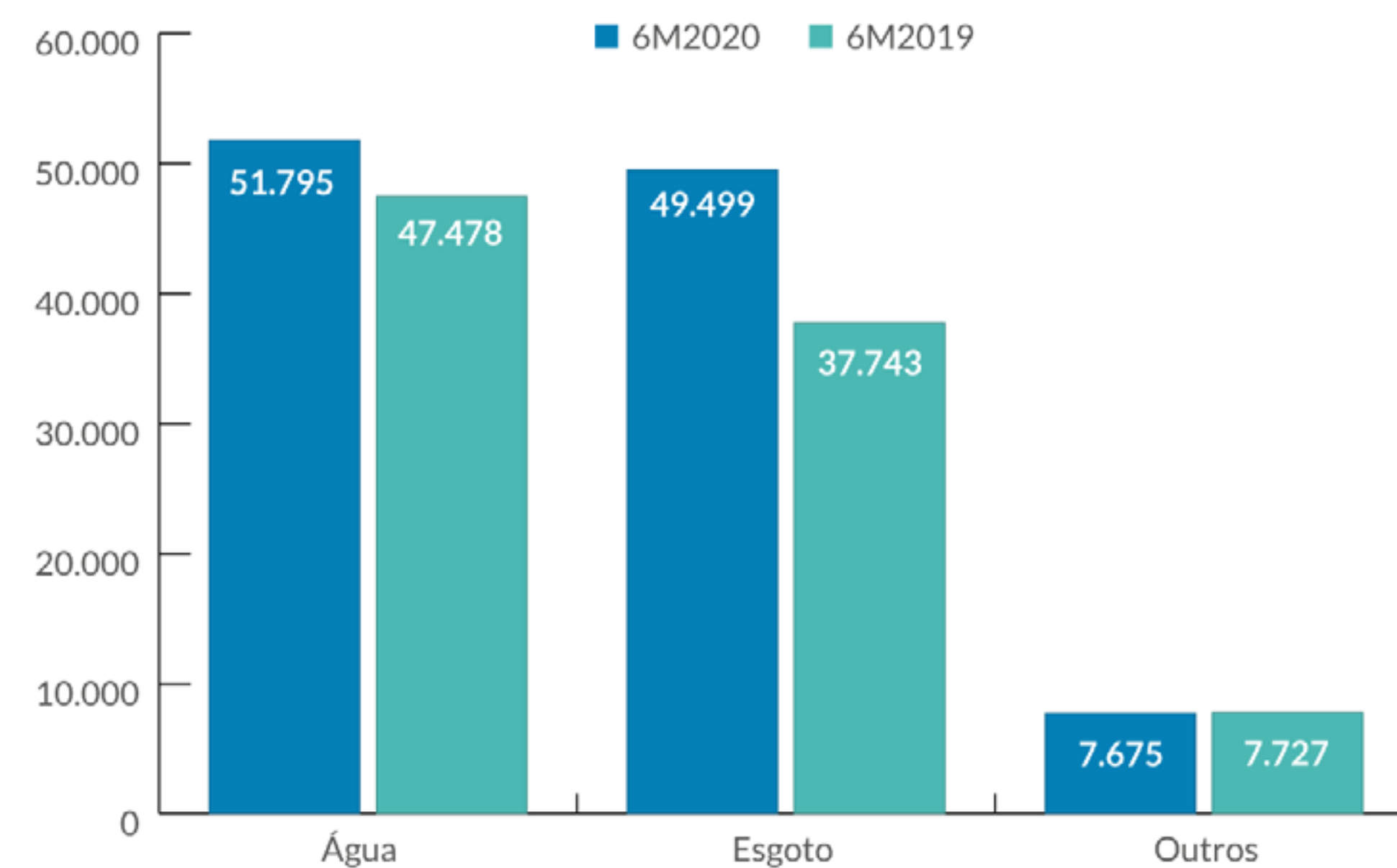


Gráfico 2 - Volume de Investimentos por Sistema no 6M2020

**4. Investimentos** - Os investimentos realizados no 2º trimestre acumulado de 2020 (6M2020) totalizaram R\$ 108.968, conforme Gráfico 2, valor superior em 17,24% que havia sido de R\$ 92.948 no mesmo período do ano anterior. Deste montante, 47,53% foram investidos em sistemas de abastecimento de água, enquanto que 45,42%, foram destinados aos sistemas de coleta e tratamento de esgoto sanitário, o restante 7,05% 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	2T2020	2T2019	Var. %	6M2020	6M2019	Var. %
<b>Faturamento líquido</b>	548.808	529.975	3,55%	1.116.407	1.044.190	6,92%
Receita de serviços técnicos	417	549	-24,04%	872	1.076	-18,96%
Outorga subdelegação	2.275	2.275	0,00%	4.550	4.550	0,00%
Custo de serviços	(264.001)	(273.208)	-3,37%	(517.400)	(562.106)	-7,95%
<b>Resultado bruto</b>	<b>287.499</b>	<b>259.591</b>	<b>10,75%</b>	<b>604.429</b>	<b>487.710</b>	<b>23,93%</b>
Despesas comerciais	(63.610)	(52.638)	20,84%	(129.969)	(105.374)	23,34%
Despesas administrativas	(89.958)	(97.176)	-7,43%	(186.270)	(186.719)	-0,24%
Outras receitas/despesas operacionais	924	(512)	-280,47%	(6.108)	1.077	-667,13%
Depreciação/Amortização	30.057	62.012	-51,53%	58.840	120.004	-50,97%
Provisões/reversões/perdas e Rec. Créditos	(3.630)	(70.057)	-94,82%	(39.977)	(80.991)	-50,64%
Despesas tributárias	(6.836)	(2.906)	135,24%	(11.571)	(7.269)	59,18%
<b>EBITDA</b>	<b>154.446</b>	<b>98.314</b>	<b>57,09%</b>	<b>289.374</b>	<b>228.438</b>	<b>26,68%</b>
<b>Margem da EBITDA</b>	<b>28,00%</b>	<b>18,45%</b>	<b>51,77%</b>	<b>25,79%</b>	<b>21,76%</b>	<b>18,54%</b>
<b>EBTDA ajustado</b>	<b>158.076</b>	<b>168.371</b>	<b>-6,11%</b>	<b>329.351</b>	<b>309.429</b>	<b>6,44%</b>
<b>Margem EBTDA ajustado</b>	<b>28,66%</b>	<b>31,60%</b>	<b>-9,30%</b>	<b>29,36%</b>	<b>29,47%</b>	<b>-0,39%</b>
Depreciação/amortização	(30.057)	(62.012)	-51,53%	(58.840)	(120.004)	-50,97%
Despesas financeiras	(15.834)	(14.482)	9,34%	(50.649)	(29.009)	74,60%
IRPJ/CSLL diferido	(13.235)	12.986	-201,92%	(10.910)	8.856	-223,19%
IRPJ/CSLL	(13.708)	(23.885)	-42,61%	(28.844)	(35.200)	-18,06%
<b>Lucro líquido</b>	<b>81.612</b>	<b>10.921</b>	<b>647,29%</b>	<b>140.131</b>	<b>53.081</b>	<b>163,99%</b>

Tabela 3 - Desempenho do Resultado Financeiro

# Desempenho do Resultado Financeiro

## 5.1 Faturamento

Em relação às receitas, a Companhia registrou no 2T2020 crescimento de 3,55% do faturamento líquido e uma elevação de 10,75% no resultado bruto, ambos comparados ao mesmo período do ano anterior. No período acumulado (6M2020) essa variação foi de 6,92%.

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 20,84% no 2T2020 em relação ao 2T2019 enquanto as despesas administrativas tiveram redução de 7,43% no

2T2020 em relação ao 2T2019. No período acumulado (6M2020) essas variações foram de 23,34% para Comerciais e -0,24% para Administrativas.

Já os custos com serviços reduziram em 3,37% no 2T2020 e 7,95% nos 6M2020 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\$ 154.446 no 2T2020 frente aos R\$ 98.314 registrado no mesmo período do ano anterior perfazendo um crescimento de 57,09% em relação ao 2T2019. No 6M2020 o EBITDA alcançou um total de R\$ 289.374, elevando-se em 26,68% ante o ano anterior. Esse crescimento refere-se principalmente à redução das Perdas Estimadas de Liquidação Duvidosa na ordem de 50,64% (vide Item 5.8) bem como a em 2019 ter havido nesse período uma provisão de Perdas de Obras no montante de R\$ 35 milhões. Além disso, há também o aumento de 3,55% no faturamento líquido.

Ressalta-se também a elevação de 135% nas despesas tributárias oriunda da Taxa Anual de Regulação da Agência de Regulação de Goiânia no montante de R\$ 4,5 milhões.

## 5.3.1 Margem EBITDA

A relação entre a EBITDA sobre o faturamento líquido no 2T2020 foi de 28,00% frente os 18,45% apurados no mesmo período do ano anterior e de 25,79% nos 6M2020 ante 21,76% 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 2T2020 no valor de R\$ 158.076 representando uma redução de 6,11% frente ao mesmo período do exercício anterior. Já no período acumulado (6M2020) o valor foi de R\$ 329.351, um crescimento de 6,44% ante 2019.



# Desempenho do Resultado Financeiro

## 5.4.1 Margem EBITDA Ajustado

A relação entre a EBITDA Ajustado sobre o faturamento líquido (margem EBITDA ajustado) no 2T2020 foi de 28,66% frente os 31,60% apurados no mesmo período do ano anterior, o que representa uma redução de 9,30% quando comparado com o mesmo período do exercício anterior. Já na análise acumulada (6M2020) o percentual foi de 29,36%, apresentando um recuo de 0,39%.

## 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 a seguir:

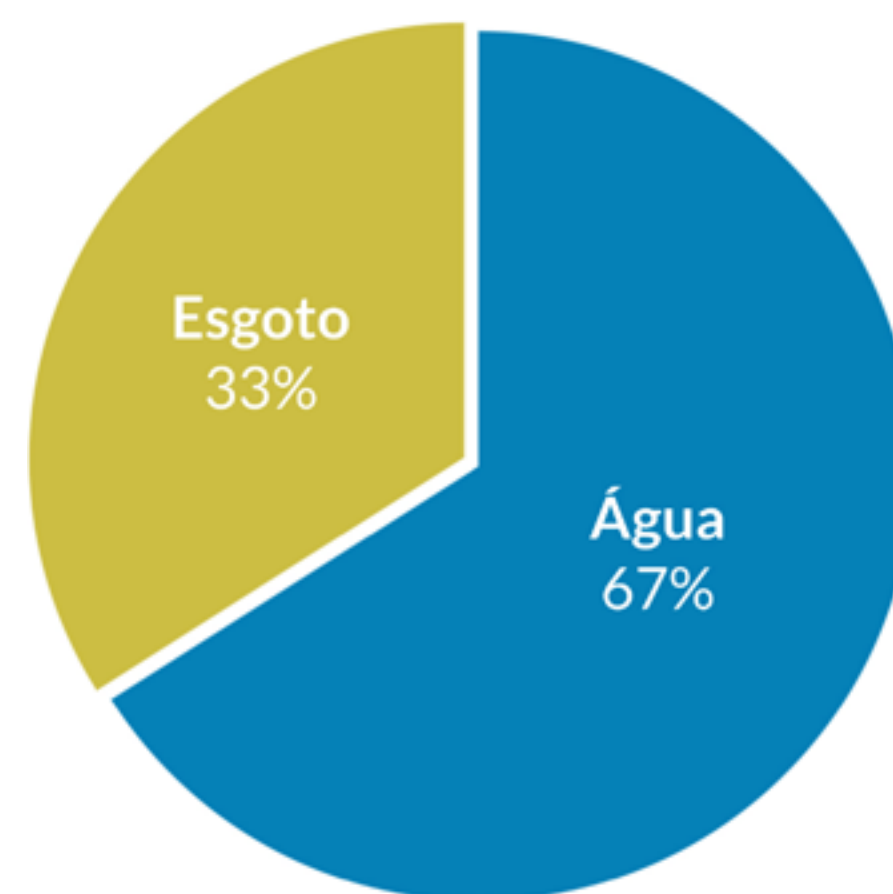


Gráfico 3 - Segmentação Por Tipo de Sistema

O aumento na receita bruta de vendas no 2T2020 foi de R\$ 24.397 o que representa um crescimento de 4,20% em relação ao mesmo período do exercício anterior, perfazendo uma receita bruta total de R\$ 605.605 no período, contra R\$ 581.208 auferida no mesmo período do ano anterior. Analisando-se o período acumulado (6M2020), a Receita Bruta chegou a R\$1.232.349, conforme pode ser observado na tabela 4 abaixo.

# Desempenho do Resultado Financeiro

Receita por Tipo de serviço	2T2020	2T2019	Var. %	6M2020	6M2016	Var. %
<b>Água Residencial</b>	286.010	253.945	12,63%	562.690	510.726	10,17%
Tarifa Social	1.059	1.132	-6,45%	2.136	2.310	-7,53%
Comercial	28.644	35.745	-19,87%	65.904	70.509	-6,53%
Industrial	7.853	8.254	-4,86%	16.540	16.291	1,53%
Pública	16.067	21.370	-24,82%	38.057	40.470	-5,96%
Receitas Indiretas de Serv.	2.475	2.013	22,95%	5.768	4.022	43,41%
Tarifa Mínima Fixa	66.705	62.226	7,20%	134.761	123.976	8,70%
<b>Total água</b>	<b>408.813</b>	<b>384.685</b>	<b>6,27%</b>	<b>825.856</b>	<b>768.304</b>	<b>7,49%</b>
Esgoto Residencial	135.438	120.768	12,15%	265.694	241.290	10,11%
Residencial Social	477	508	-6,10%	942	1.013	-7,01%
Comercial	23.532	28.192	-16,53%	53.131	55.911	-4,97%
Industrial	4.008	4.139	-3,17%	8.305	8.240	0,79%
Pública	10.842	12.524	-13,43%	24.706	23.755	4,00%
Receitas Indiretas de Serv.	1.606	9.979	-83,91%	11.190	19.600	-42,91%
Tarifa Mínima Fixa	22.349	20.506	8,99%	44.665	40.712	9,71%
<b>Total esgoto</b>	<b>198.252</b>	<b>196.616</b>	<b>0,83%</b>	<b>408.633</b>	<b>390.521</b>	<b>4,64%</b>
Receita a Faturar (Água/Esgoto)	(1.460)	(93)	1469,89%	(2.140)	(13.219)	-83,81%
<b>Receita Bruta</b>	<b>605.605</b>	<b>581.208</b>	<b>4,20%</b>	<b>1.232.349</b>	<b>1.145.607</b>	<b>7,57%</b>
Deduções	(56.797)	(51.233)	10,86%	(115.942)	(101.417)	14,32%
<b>Receita Líquida</b>	<b>548.808</b>	<b>529.975</b>	<b>3,55%</b>	<b>1.116.407</b>	<b>1.044.190</b>	<b>6,92%</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 2,31% e de esgoto em 5,82%. Em relação a segmentação de clientes destacamos que a categoria residencial concentra a maior fatia dos clientes da companhia com uma participação de 82% da receita operacional total dos serviços prestados. As categorias comercial e pública representam 10% e 5% respectivamente.

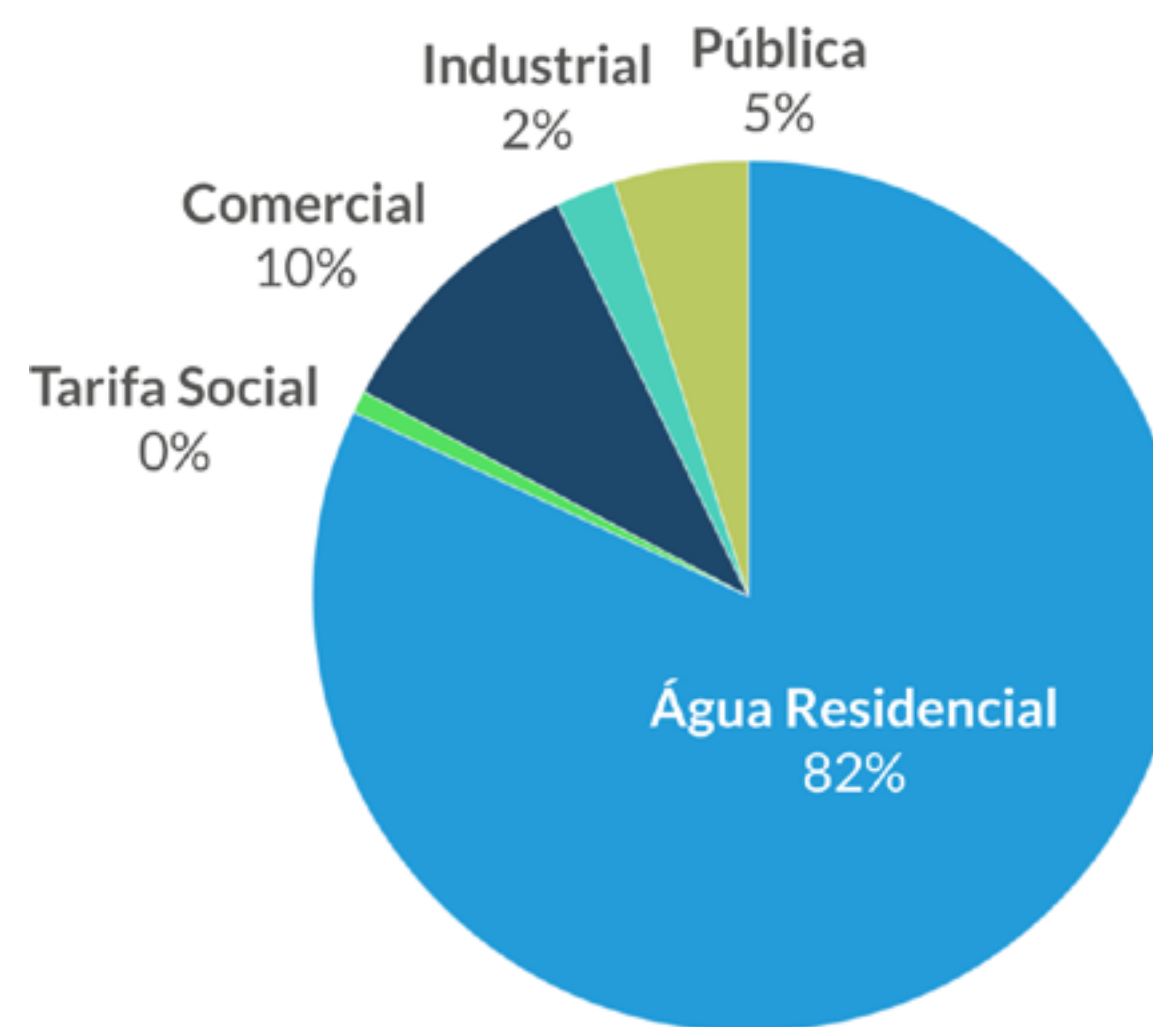


Gráfico 4 - Segmentação Por Categoria de Clientes

## 5.4.3 Receitas de abastecimento de Água

A receita total de abastecimento de água apresentou uma elevação de 6,3% no 2T2020. Conforme verifica-se na Tabela 4, registrou-se uma elevação de 12,63% no consumo Residencial no Período do 2T2020 e de 10,17 no acumulado 6M2020. No entanto, os consumos Comerciais e Públicos sofreram redução de 19,87% e 24,49% no 2T2020 e de 6,53% e 5,75% no acumulado de 6M2020. 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 aumentou 0,83% para o 2T2020 e 4,64% nos 6M2020. Assim como mencionado no item 5.4.3, verifica-se nas Receitas de Esgoto o reflexo do Isolamento Social praticado no estado 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 11,06% no 2T2020 e em 14,43% na análise acumulada (6M2020). 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\$ 548.808 no 2T2020, contra R\$ 529.975 no mesmo período do ano anterior, crescimento de 3,55%. No período acumulado a Receita Líquida chegou a 1.116.407.

e esgotamento sanitário totalizaram no 2T2020 R\$ 264.001 e de R\$ 517.400 nos 6M2020 apresentando redução de 3,37% e 7,95%, respectivamente, conforme demonstrado na tabela de composição de custos dos serviços prestados a seguir:

## 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

Indicadores	2T2020	2T2019	Var. %	6M2020	6M2020	Var. %
Pessoal	143.120	130.944	9,30%	281.777	269.311	4,63%
Material	22.747	14.886	52,81%	43.956	29.400	49,51%
Energia Elétrica	51.312	55.660	-7,81%	101.416	108.719	-6,72%
Serviços de Terceiros	19.205	15.297	25,55%	34.668	41.561	-16,59%
Gerais	1.155	1.864	-38,04%	2.808	4.017	-30,10%
<b>Sub total</b>	<b>237.539</b>	<b>218.651</b>	<b>8,64%</b>	<b>464.625</b>	<b>453.008</b>	<b>2,56%</b>
Amortização	26.462	54.557	-51,50%	52.775	109.098	-51,63%
<b>Total geral</b>	<b>264.001</b>	<b>273.208</b>	<b>-3,37%</b>	<b>517.400</b>	<b>562.106</b>	<b>-7,95%</b>

Tabela 05 - Composição dos Custos dos Serviços Prestados



# Desempenho do Resultado Financeiro

Principais variações e causas dos Custos dos Serviços no 2T2020/6M2020:

## 5.5.1 Pessoal

O gasto apurado com pessoal totalizou R\$ 143.120 no 2T2020 e R\$ 281.777 nos 6M2020, sendo uma elevação de 9,30% e 4,63% respectivamente. Essa variação representa em parte a recomposição da inflação da categoria no mês de junho de 2019 em percentual de 4,78% e no período acumulado mantém-se inferior ao percentual de 4,78% em função dos desligamentos ocorridos na empresa a partir do mês de julho de 2019 referente ao Plano de Demissão Voluntária.

## 5.5.2 Material

Os gastos com materiais apresentaram elevação de 52,81% no 2T2020 e 49,5% nos 6M2020. O principal fator dessa elevação foi o aumento das baixas de materiais de tratamento no período. No 2T2019 a empresa estava recentemente utilizando o sistema SAP e os usuários estavam em fase de treinamento

e conhecimento de utilização da ferramenta. Além disso, destaca-se a elevação das aquisições de EPI's no 2T2020 que chegou a R\$ 1,9 milhões ante R\$ 279 mil de 2019. Essa variação é decorrente das ações da Companhia no Combate ao Novo Corona Vírus principalmente com a aquisição de mascaras para proteção de seus colaboradores.

## 5.5.3 Energia Elétrica

O custo com energia elétrica totalizou no 2T2020 R\$ 51.312 e um total de R\$ 101.416 nos 6M2020, apresentando uma redução de 7,81% e 6,71%, 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%.

## 5.5.4 Serviços de terceiros

Os gastos com serviços de terceiros apresentaram elevação no 2T2020 em 25,55%. No 2T2020 os serviços de manutenção de veículos foram superiores em R\$ 494 mil em relação ao 2T2019, o gasto com Locações de Veículos no 2T2020 também foi supe-

rior a 2019 em R\$ 1,2 milhões visto que naquele ano houve um estorno de R\$ 520 mil nessa rubrica em razão das adequações contábeis ao CPC 06. Outro fator Impactante foi que nesse período em 2019 não houve faturamento da água Tratada Adquirida Junto a Companhia de Desenvolvimento de Goiás para o município de Anápolis e nesse período em 2020 esse valor chegou a R\$ 2,8 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\$ 12 milhões para os 6M2020 ocasionando a redução acumulada de 16,59%.

## 5.5.5 Gerais

Os gastos com despesas gerais tiveram redução de 38,04% no 2T2020 e de 30,10% nos 6M2020. Essa variação reflete a reclassificação de serviços de manutenção de calçadas e reposição asfáltica que estavam classificados como Conserv. E Manut.Predial (Gerais) e foram realocados em Conserv. E Manut. Do Sistema (Serviços de Terceiros).

# Desempenho do Resultado Financeiro

**5.6 – Despesas Administrativas** – Os gastos com a estrutura de gestão da Companhia, apresentaram redução de 7,45% no 2T2020 quando comparada com mesmo período do exercício anterior. Já na análise acumulada (6M2020) essa variação negativa chegou a 0,24%, conforme demonstrado na tabela 6.

Custos dos Serviços	2T2020	2T2019	Var. %	6M2020	6M2019	Var. %
Pessoal	73.401	74.255	-1,15%	154.040	143.742	7,16%
Material	1.333	1.033	29,04%	2.810	2.062	36,28%
Energia Elétrica	548	457	19,91%	1.154	1.385	-16,68%
Serviços de Terceiros	9.216	11.290	-18,37%	17.888	23.757	-24,70%
Gerais	1.915	2.758	-30,57%	4.433	5.011	-11,53%
Sub total	86.413	89.793	-3,76%	180.325	175.957	2,48%
Depreciações	3.545	7.384	-51,99%	5.945	10.762	-44,76%
Total geral	89.958	97.196	-7,45%	186.270	186.719	-0,24%

Tabela 06 - Composição das Despesas Administrativas



# Desempenho do Resultado Financeiro

## 5.6.1 – Pessoal

As despesas de pessoal Administrativo apresentaram elevação de 7,16% nos 6M2020. Essa elevação reflete o aumento dos custos com pagamentos de férias no período, em montante superior ao do ano anterior e também elevação dos custos com hora extra. Os gastos com Salários e Ordenados tiveram elevação de 4,48% percentual próximo a recomposição salarial de 2019 em 4,78%. Essa diferença retrata a redução dos salários em razão dos desligamentos realizados no PDV 2019.

## 5.6.2 – Materiais

Os gastos com materiais apresentaram elevação 29,04% no 2T2020 e redução de 11,53% nos 6M2020. Assim como nos Custos dos Serviços registrou-se aumento de cerca de R\$ 750 mil nas aquisições de EPI's para o combate ao Novo Coronavírus com aquisição principalmente de mascaras para os colaboradores. Na análise acumulada a redução de 11,53% ocorreu em razão da diminuição dos gastos

com Combustíveis que havia sido de R\$ 1,5 milhão em 2019 para R\$ 900 mil em 2020.

## 5.6.3 – Serviços de Terceiros

Os gastos com serviços de terceiros apresentaram redução no 2T2020 na ordem de 18,37% e 24,70% nos 6M2020. Assim como Nos Custos dos Serviços, nas despesas administrativas houve redução dos gastos com locação de veículos na ordem de R\$ 2,10 milhões em razão da adequação ao CPC 06.

## 5.6.4 – Despesas Gerais

Estes gastos apresentaram redução de 30,57% no 2T2020 e 11,53% nos 6M2020. Essa redução é oriunda da diminuição dos gastos com Indenizações a terceiros na ordem de R\$ 720 mil.

## 5.7 Despesas Comerciais

Os gastos com o sistema comercial da Companhia apresentaram elevação de 20,84% no 2T2020 e 23,34% nos 6M2020.

Despesas Comerciais	2T2020	2T2019	Var. %	6M2020	6M2019	Var. %
Pessoal	28.453	25.457	11,77%	55.512	50.666	9,56%
Material	93	130	-28,46%	357	322	10,87%
Energia Elétrica		13	-100,00%	9	62	-85,48%
Serviços de Terceiros	16.797	12.417	35,27%	36.620	24.884	47,16%
Remuneração de Concessão	17.875	12.914	38,42%	36.383	26.123	39,28%
Gerais	337	1.635	-79,39%	965	3.173	-69,59%
<b>Sub total</b>	<b>63.555</b>	<b>52.566</b>	<b>20,91%</b>	<b>129.846</b>	<b>105.230</b>	<b>23,39%</b>
Amortização/Depreciação	55	72	-23,61%	123	144	-14,58%
<b>Total geral</b>	<b>63.610</b>	<b>52.638</b>	<b>20,84%</b>	<b>129.969</b>	<b>105.374</b>	<b>23,34%</b>

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 9,56% nos 6M2020. Os salários e ordenados apresentaram elevação de 9,51% 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 47,16% nos 6M2020 e de 32,27% no 2T2020. 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 79,39% no 2T2020 e de 69,59% nos 6M2020. Essa alteração ocorreu principalmente pela redução nas Indenizações pagas a Terceiros passando de R\$ 2,2 milhão em 6M2019 para R\$ 363 em 6M2020.

**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.

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

Reversões (-) Provisões Líquidas	2T2020	2T2019	Var. %	6M2020	6M2019	Var. %
Perdas Créditos Prescritos	(21.520)	(14.684)	46,55%	(35.692)	(28.569)	24,93%
Provisão para Contingências	1.164	(27.342)	-	(4.650)	(26.722)	-
Perdas Estimadas Liquidação Duvidosa	7.269	1.848	293,34%	(6.880)	(9.235)	-25,50%
Provisão para Perdas/Estoque	9.457	(763)	-1339,45%	3.495	(763)	-558,06%
Provisão Prog.Desligamento Voluntário -PDV	-	(29.116)	-	-	(35.079)	-
Perdas estimadas em obras	-	-	-	3.750	19.377	-80,65%
Provisão de perdas estimadas de outros créditos	-	-	-	-	-	-
<b>Provisões/Reversões/Perdas e Rec. Créditos</b>	<b>(3.630)</b>	<b>(70.057)</b>	<b>-94,82%</b>	<b>(39.977)</b>	<b>(80.991)</b>	<b>-50,64%</b>

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



# Desempenho do Resultado Financeiro

De acordo com a Tabela supracitada, identifica-se um recuo de 94,80% no saldo Entre Reversões e Provisões do 2T2020. Já na análise acumulada (6M2020), essa variação foi de 50,64%. Em relação as Perdas de Créditos Prescritos nos 6M2020 registrou-se elevação de 24,93% enquanto as Perdas Estimadas de Liquidação Duvidosa tiveram redução na ordem de 25,50%, passando de R\$ 9.235 em 2019 para R\$ 6.880 no acumulado de 2020. A redução é reflexo do adimplemento de parte de seus débitos da categoria público. Ressalta-se ainda que em 2019 havia sido registrado também um montante de R\$ 35.079 de perdas estimadas em obras que, no primeiro semestre de 2020 houve reversão do estorno na ordem de R\$ 3.750.

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 6M2020 apresentou elevação em 74,6%, saindo de R\$ 29.009 para R\$ 50.649. Apesar da redução de 16% em juros e encargos de empréstimos, houve elevação em 564% do resultado da variação cambial e conseqüentemente ajuste no montante da contabilização de empréstimos cotados nessa moeda.

# Desempenho do Resultado Financeiro

Descrição	2T2020	2T2019	Var. %	6M2020	6M2019	Var. %
Juros/Multas	10.090	10.952	-7,9%	22.951	21.124	8,6%
Correção Monetária	3.890	4.969	-21,7%	8.504	9.314	-8,7%
Varição Cambial	-	5.002	-100,0%	-	5.002	-
Ajuste a Valor Presente	441	1.292	-65,9%	664	1.292	-
<b>Total de Receitas financeiras</b>	<b>14.421</b>	<b>22.215</b>	<b>-35,1%</b>	<b>32.119</b>	<b>36.732</b>	<b>-12,6%</b>
Juros/Encargos e Outras Despesas	(23.754)	(32.166)	-26,2%	(51.072)	(61.033)	-16,3%
Correção Monetária	(287)	108	-365,7%	(573)	(251)	128,3%
Varição Cambial	(5.544)	(3.912)	41,7%	(29.629)	(4.457)	564,8%
PIS/COFINS s/ Receita Financeira	(670)	-	-	(1.494)	-	-
Ajuste a Valor Presente	-	(727)	-	-	-	-
<b>Total de Despesas financeiras</b>	<b>(30.255)</b>	<b>(36.697)</b>	<b>-17,6%</b>	<b>(82.768)</b>	<b>(65.741)</b>	<b>25,9%</b>
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(15.834)</b>	<b>(14.482)</b>	<b>9,3%</b>	<b>(50.649)</b>	<b>(29.009)</b>	<b>74,6%</b>

Tabela 09 - Receitas e Despesas Financeiras Líquidas



# Resultado

## 6.1 Lucro Líquido/Prejuízo

A Companhia registrou lucro de R\$ 81.612 neste 2T2020 e analisando-se o período acumulado de 6M2020 esse lucro chegou a R\$ 140.131. Esse resultado positivo refere-se principalmente a elevação das Receitas Líquidas em 6,92%, a redução dos provisionamentos 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 2T2020 foi superior ao do mesmo período do ano anterior que havia sido um lucro de R\$ 10.921 milhões, já no período acumulado (6M2020) o lucro foi superior em R\$ 87.050, uma elevação de 164%.

## 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 2º trimestre acumulado de 2020 em comparação com o encerramento do exercício anterior.

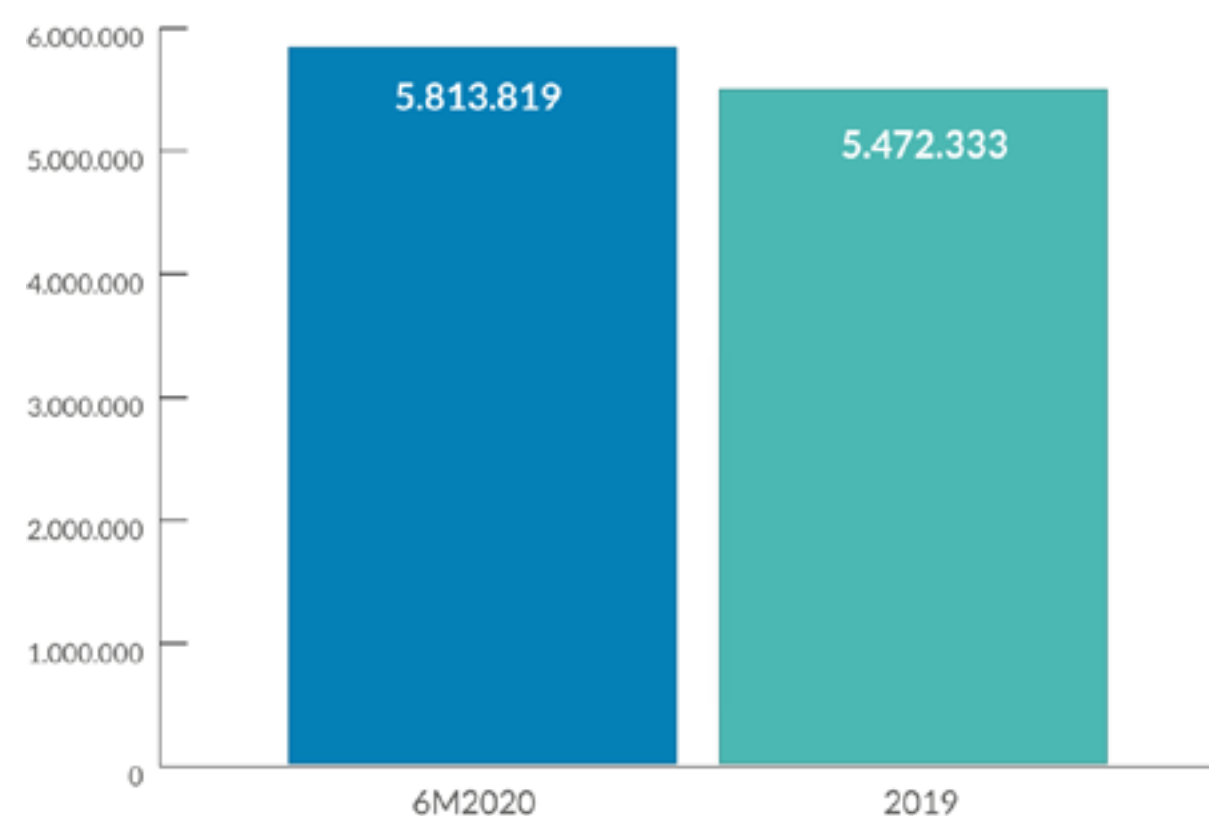


Gráfico 5 - Evolução do Ativo Total

Em 2020 as principais alterações da estrutura patrimonial ocorreram nas rubricas do ativo circulante e passivo circulante que foram elevados em 30,05% e 20,85%, respectivamente. Dessa forma, houve uma elevação na liquidez corrente, que passou de 0,894 no encerramento do exercício de 2019 para 0,962 no fechamento do 2º trimestre de 2020. Além disso, houve também elevação de capital de terceiros<sup>1</sup> de 95,34% no encerramento do exercício de 2019 para 97,65% no fechamento deste 2º trimestre em 2020. Essa elevação ocorreu principalmente pela elevação do passivo circulante, mais especificamente nas obrigações trabalhistas e tributárias.

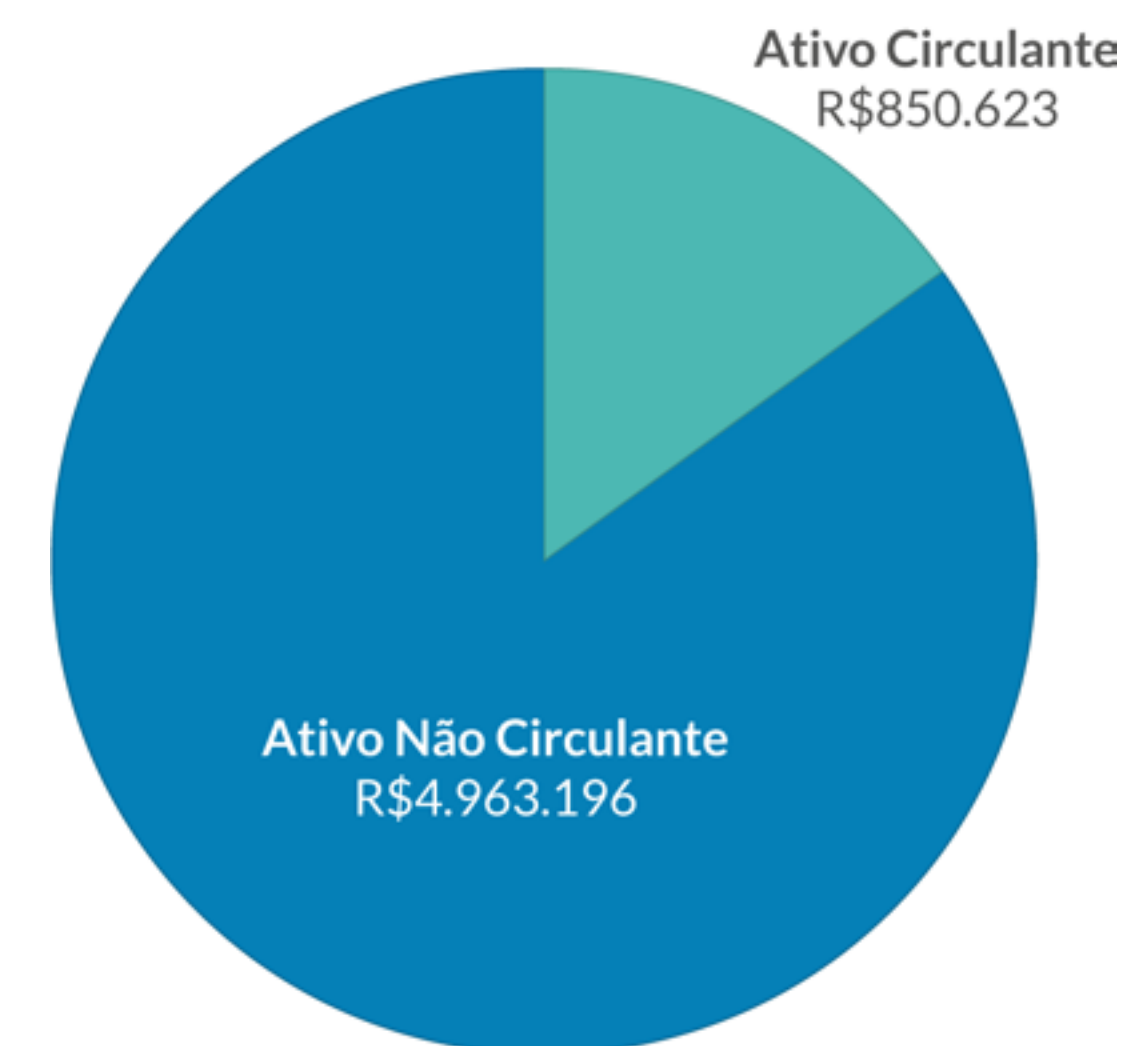


Gráfico 6 - Estrutura do Ativo - 6M2020

### 7.1.1 Ativo Circulante

**7.1.2 Disponibilidades** – As disponibilidades apresentaram uma elevação de R\$ 108.724 no fechamento deste 2º trimestre, chegando a R\$ 278.331 ante R\$ 169.607 em 31/12/2019. Essa elevação é reflexo da 7ª Emissão de debentures além do Plano de Contingência adotado pela Companhia em Razão da Pandemia do Novo Coronavírus. Esse plano inclui a negociação de postergação de débitos com Prefei-

# Análise e Discussão da Estrutura Patrimonial

turas e a adesão pela Companhia à postergação de tributos federais como PIS/COFINS e FGTS.

**7.1.3 Créditos a receber de Usuários** – A rubrica créditos a receber de Usuários sofreu aumento de R\$ 80.328 perfazendo uma elevação de 20,47%. 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.

**7.1.4 Estoques** – A conta estoques apresentou elevação de 0,79% chegando a R\$ 46.082.

## 7.2 Ativo não Circulante

**7.2.1 Despesas Antecipadas** – Essa rubrica apresentou elevação de R\$ 55.864 no 6M2020 saindo de R\$ 142.214 para R\$ 196.252. 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\$ 19.654, o que representa uma variação de 0,73%.

**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 4,66% no fechamento do 2º trimestre de 2020 chegando a um saldo de R\$ 659.916.

## 7.3 Passivo

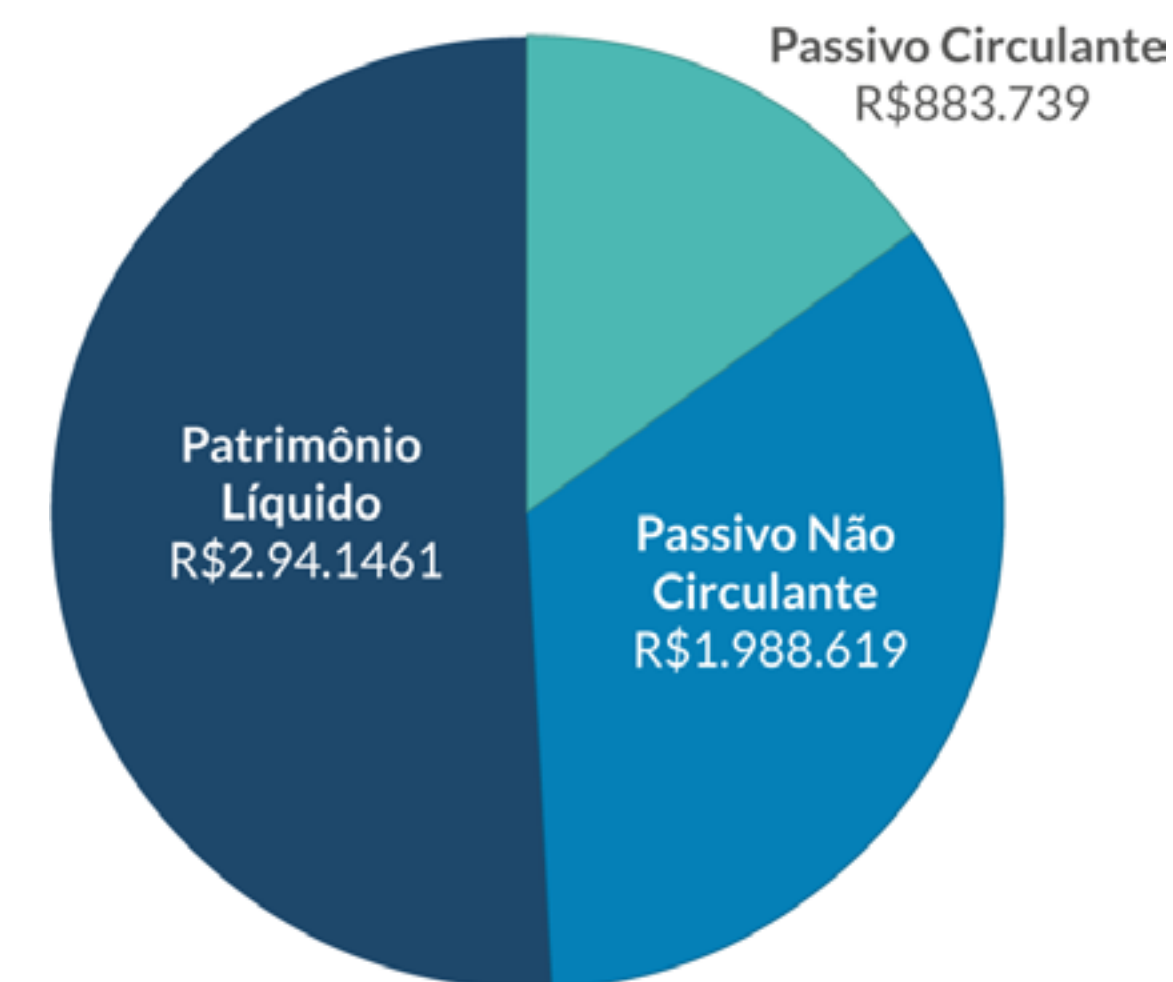


Gráfico 7 – Composição do Passivo + PL – 6M2020

**7.3.1 Empréstimos e Financiamentos de Curto Prazo** - A rubrica apresentou um saldo de R\$ 136.341 neste fechamento do 6M2020, contra R\$ 130.881 no fechamento do exercício de 2019, uma variação de 4,17%.

**7.3.2 Debêntures** – As Debêntures classificadas no Circulante apresentaram elevação de R\$ 88.920 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 a maior variação percentual dentro do circulante com uma elevação de R\$ 54.203 no 6M2020. 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 inclui a adesão pela Companhia à postergação de tributos federais incidentes sobre a folha de pagamento como o INSS Patronal e FGTS.

**7.3.4 Obrigações Tributárias** - A rubrica de obrigações tributárias apresentou a segunda maior variação percentual dentro do circulante com uma elevação de R\$ 61.551 no 6M2020. 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.

**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 2º trimestre de 2020 o saldo dessa rubrica ficou em 40.385 após o pagamento da 2ª parcela e de parte da 3ª parcela dos valores do Município de Goiânia além do pagamento da 1ª Parcela referente a antecipação do contrato do 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 redução de 11,89% 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 elevação de R\$ 24.089, reflexo da 7ª emissão de debentures.

**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 2º trimestre de 2020 foi registrado, no longo prazo, um total de R\$ 24.381.

**7.5 Patrimônio Líquido** - O patrimônio líquido, em razão do lucro apurado neste período, apresentou elevação na ordem de R\$ 140.132, ou seja, uma variação positiva de 5,00%.

# 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 e de suas emissões de debêntures para 'A-(bra)', com perspectiva estável.

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”.

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

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		
Debêntures 7º Emissão	AA+sf(bra)	Estável
FIDC IV		

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, 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 suspen-

deu os cortes de água para clientes inadimplentes durante o período de 19/03/2020 a 31/08/2020, o que aumentou o risco de elevação de inadimplência e liquidez no curto prazo.

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 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;

Com a implementação das medidas de contingências, em 30 de junho de 2020, a Companhia atingiu uma posição de liquidez total em caixa e equivalente de caixa de R\$ 278,3 milhões, elevação de R\$ 161,5 milhões em relação a 31 de março de 2020.

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  
Agosto/2020