

Relatório de Execução Orçamental (RET)

1.º trimestre de 2022

Aprovado em reunião do Conselho de Administração de 19 de maio de 2022

António Borges
Administrador

Joana Felício
Administradora

Vítor Dias
Administrador

Índice

Nota Introdutória

1. Demonstração de Resultados

2. Indicadores Operacionais

3. Demonstração de Posição Financeira

4. Investimento e Endividamento

5. Cumprimento de Obrigações Legais

6. Acrónimos e Fórmulas

7. Anexos

Fichas de Investimento

Parecer Órgão de Fiscalização

Nota Introdutória

- O PAO 2022 foi submetido para apreciação da UTAM no dia 4 de outubro de 2021. Aguarda-se despacho da SET.
- A tarifa a aplicada em 2022 é de 0,3576 euros/m³, 0,9% acima da tarifa de 2021 (0,3544€/m³).
- O volume de água vendido acumulado até final de mar-2022 foi em média de 258 mil m³/dia, 3% abaixo do orçamentado para o mesmo período e em linha com período de 2021.
- Os gastos operacionais acumulados até final de março ficaram 30% abaixo do orçamento, essencialmente, devido a uma menor gasto que o previsto com energia elétrica, em resultado da descida das TAR (Tarifas de acesso a redes) face a 2021 (-94% em AT/MT e -66% em BTE) e também devido à utilização do mercado de Banda de Reserva de Regulação que, em 2022, já permitiu o reembolso de quase 200 mil euros.
- O resultado financeiro apresenta um valor positivo de cerca de 10 mil euros, uma vez que, os rendimentos financeiros foram superiores aos gastos financeiros, no 1º trimestre 2022.

I. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

I.º trimestre de 2022

Demonstração de Resultados		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M			12 M
Venda de água	mil €	8 304				8.304	8 208	8 595	36 797
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mil €	1 262				1.262	557	1 774	12 148
Desvio de recuperação de gastos	mil €	-3 196				-3.196	-2 290	-1 099	-7 101
Custo das vendas/variação inventários	mil €	- 105				-105	- 117	- 125	- 564
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €	-1 262				-1.262	- 557	-1 774	-12 148
Subcontratos	mil €	0				0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-1 705				-1.705	-2 548	-3 074	-12 333
Gastos com pessoal	mil €	-1 266				-1.266	-1 253	-1 445	-5 500
Amortizações	mil €	-2 513				-2.513	-2 520	-3 388	-13 529
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	- 154				-154	- 146	- 157	- 656
Subsídios ao Investimento	mil €	747				747	746	833	3 334
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	123				123	128	125	500
Resultados Operacionais	mil €	235	0	0	0	235	207	265	947
Gastos Financeiros	mil €	- 176				-176	- 242	- 203	-730
Rendimentos Financeiros	mil €	186				186	204	188	751
Resultados Financeiros	mil €	10	0	0	0	10	-38	-15	20
Resultados Antes de imposto	mil €	245	0	0	0	245	169	250	967
Imposto sobre o Rendimento	mil €	- 25				-25	8	- 66	-222
Resultado Líquido do Exercício	mil €	220	0	0	0	220	177	184	746

Obs: Campo para legenda e/ou ajuda na leitura do quadro

O resultado líquido ascendeu a 220 mil euros, incorporando 3,2 milhões de euros de desvio de recuperação gastos (superavit). A diferença para o orçamento resulta da OT 10 anos ser superior ao previsto (0,94% em vez 0,26%).

O volume de vendas acumulado atingiu os 8,3 milhões de euros, 3% abaixo do valor orçamentado e 1% acima do valor registado em igual período de 2021 (subida de tarifa).

Os gastos acumulados com FSE ficaram 45% abaixo do orçamento e 33% abaixo do registado em igual período de 2021. O principal desvio face ao orçamento é na rubrica eletricidade, devido a uma grande descida nas TAR e utilização do mercado de reserva de regulação.

Os gastos com pessoal estão 12% abaixo do orçamentado, pois, por falta de aprovação do PAO, ainda não se procedeu à implementação de determinados artigos do Acordo Coletivo de Trabalho.

As amortizações são calculadas pelo método de depleção caudais, pelo que ficaram abaixo do previsto (redução de volumes faturados).

Resultado Financeiro de 10 milhares de euros, em resultado de um menor valor em dívida face ao previsto em orçamento.

2. INDICADORES OPERACIONAIS

I.º trimestre de 2022

FATURAÇÃO GLOBAL		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M			12 M
Volume de atividade (faturado)	mil m³ / ton	23.221	0	0	0	23.221	23.159	24.035	102.900
Volume de atividade - abastecimento	mil m³	23.221				23.221	23.159	24.035	102.900
Volume de Negócios¹	mil €	8.304	0	0	0	8.304	8.208	8.595	36.797
Volume negócios - abastecimento	mil €	8.304				8.304	8.208	8.595	36.797

¹ Não inclui: Desvio de recuperação de gastos e Rendimentos Construção

Obs: Campo para legenda e/ou ajuda na leitura do quadro

GASTOS OPERACIONAIS		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M			12 M
Custo das vendas/variação inventários	mil €	105				105	117	125	564
Subcontratos	mil €	0				0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	1.705				1.705	2.548	3.074	12.333
Gastos com pessoal	mil €	1.266				1.266	1.253	1.445	5.500

Obs: Campo para legenda e/ou ajuda na leitura do quadro

DESEMPENHO		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M			12 M
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	3.431				3.431	2.497	1.364	8.048
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €	5.196				5.196	4.271	3.918	18.244
Margem EBITDA	%	63%				63%	52%	46%	50%

Obs: Campo para legenda e/ou ajuda na leitura do quadro

O Volume de Negócios da atividade totalizou, neste trimestre, 8,3 milhões de euros relativos aos 23,2 milhões de m3 faturados aos clientes.

O volume faturado acumulado a mar-2022 ficou 3% abaixo do orçamento e em linha com o registado em igual período de 2021.

A redução de gastos operacionais verificada no 1º trimestre de 2022 impactou positivamente na evolução do EBIT e do EBITDA, que subiu face a 2021 e face ao previsto para o PAO 2022, considerando valores do 1º trimestre.

3. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balanço)

I.º trimestre de 2022

Demonstração da Posição Financeira		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M		3M		12 M
Ativos não correntes	mil €	183.470	0	0	0	183.470	187.005	185.417	181.351
Ativo intangível	mil €	144.702				144.702	150.151	146.751	140.775
Ativo fixo tangível	mil €	496				496	580	487	423
Ativos sob direito de uso	mil €	280				280	505	276	292
Outros ativos financeiros	mil €	12.341				12.341	12.017	12.018	12.018
Impostos diferidos ativos	mil €	25.651				25.651	23.752	25.885	27.842
Ativos correntes	mil €	11.186	0	0	0	11.186	14.069	13.904	13.466
Inventários	mil €	659				659	619	640	640
Clientes	mil €	7.494				7.494	9.838	6.443	6.918
Outros ativos correntes	mil €	291				291	838	4.523	4.364
Caixa e seus equivalentes	mil €	2.742				2.742	2.774	2.298	1.545
Ativo total	mil €	194.657	0	0	0	194.657	201.075	199.321	194.817
Capital Social	mil €	20.903				20.903	20.903	20.903	20.903
Reservas e outros ajustamentos	mil €	9.656				9.656	9.640	8.939	8.939
Resultado líquido	mil €	220				220	177	184	746
Capital Próprio	mil €	30.778	0	0		30.778	30.719	30.025	30.588
Passivos não Correntes	mil €	154.819	0	0	0	154.819	160.793	159.060	151.850
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	21.884				21.884	22.561	22.209	15.765
Subsídios ao investimento	mil €	45.781				45.781	48.949	45.774	43.936
Financiamentos obtidos	mil €	29.253				29.253	41.469	35.853	30.973
Passivos da locação	mil €	41				41	209	7	127
Fornecedores e outros passivos não correntes	mil €	625				625	0	0	0
Imposto diferidos passivos	mil €	4.144				4.144	4.495	4.259	4.089
Desvio tarifário Passivo	mil €	53.092				53.092	43.110	50.958	56.961
Passivos Correntes	mil €	9.060	0	0	0	9.060	9.562	10.235	12.380
Financiamentos obtidos	mil €	2.367				2.367	1.117	1.923	1.280
Passivos da locação	mil €	171				171	229	198	68
Fornecedores e outros passivos correntes	mil €	5.440				5.440	7.415	7.566	11.031
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	1.082				1.082	801	548	0
Passivo total	mil €	163.879	0	0	0	163.879	170.356	169.295	164.229
Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0

Obs: Campo para legenda e/ou ajuda na leitura do quadro

O ativo total atinge os 194,66 milhões de euros, representando o ativo intangível 144,7 milhões de euros;

O DRG superavitário atinge os 53 milhões de euros.

DÍVIDA CLIENTES		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	3M			12 M
Dívida de Clientes									
Dívida total	mil €	7.494				7.494	9.838	6.443	6.918
Dívida vencida total	mil €	0				0	235	0	0
Acordos de pagamento	mil €	0				0	2.177	0	0
Injunções	mil €	0				0	0	0	0

Obs: A linha *Dívida total* inclui dívida relativa a faturação emitida bem como estimativa de um mês de vendas.

DESEMPENHO		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	3M			12 M
Dívida Financeira	mil €	31.469				31.469	42.587	37.776	32.253
Debt to equity	%	1				1	1	1	1
Net Debt - Endividamento líquido	mil €	16.386				16.386	27.795	23.460	18.690
Net Debt to EBITDA	valor	3				3	7	6	1

Obs: Campo para legenda e/ou ajuda na leitura do quadro

No final do mês de março, a dívida total dos utilizadores do sistema era de 7,5 milhões de euros, sem qualquer dívida vencida.

4. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

I.º trimestre de 2022

INVESTIMENTO TOTAL		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M			12 M
Investimento	mil €	1 262				1 262	560	1 780	12 172
Ativos Intangíveis	mil €	14				14	13	233	927
Ativos fixos Tangíveis	mil €	0				0	3	6	24
Investimento em curso	mil €	1 248				1 248	544	1 541	11 221
Investimento Alta	mil €	1 262	0	0	0	1 262	560	1 780	12 172

Investimento incluídos em Fichas de Acompanhamento		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M			12 M
Investimento	mil €	182	0	0	0	182	0	600	2 750
AA022 EI - Nova captação abastecimento a Baião	mil €	182				182	0	600	2 000
AA015 EI - Abastecimento a Baião - Zona Nascente	mil €	0				0	0	0	750
AA058 EI - Abastecimento de água a Fajões	mil €	0				0	0	0	300
AA045 EI - Otimização funcionamento EE da AdDP	mil €	0				0	0	100	266
AA024 E2 - Reabilitação do Reservatório de Jovim	mil €	0				0	0	0	500

Investimento com Expressão Material		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M			12 M
Investimentos ao abrigo do PRR	mil €	0				0	0	161	3 791

Obs: Campo para legenda e/ou ajuda na leitura do quadro

ENDIVIDAMENTO		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	3M			12 M
Endividamento	mil €	31.469	0	0	0	31.469	42.587	37.776	32.253
Médio e Longo Prazo	mil €	29.253	0	0	0	29 253	41.469	35.853	30.973
BEI	mil €	17 253				17 253	18 469	17 253	15 973
Holding	mil €	12 000				12 000	23 000	18 600	15 000
Curto Prazo	mil €	2.217	0	0	0	2 217	1.117	1.923	1.280
BEI	mil €	1 217				1 217	1 117	1 217	1 280
Holding	mil €	1 000				1 000	0	706	0

Obs: Campo para legenda e/ou ajuda na leitura do quadro

O investimento realizado em 2022, até final de março, foi de 1,26 milhões de euros.

Estão em curso as seguintes empreitadas:
Reabilitação Captação da Bateira, Novos pontos de entrega de Lousada, Nova Adutora Ramal-de-Pedrouços e Nova captação de Baião.

O endividamento ascende a 31,5 milhões de euros.

Em fevereiro de 2022 foi necessário recorrer a um apoio de tesouraria AdP no valor de 2,5 milhões de euros para proceder ao pagamento da TRH de 2021. Em março foram amortizados 1,5 milhões de euros.

5. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

I.º trimestre de 2022

Cumprimento do Despacho 395-SET (ponto 3.1)		2022	2021	PAO 2022
		3M		
Gastos com Pessoal	mil €	1.266	1.253	1.536
Órgãos Sociais	mil €	67	61	63
Absentismo (**)	mil €	0	0	0
Gastos com Pessoal (sem efeito de OS e Absentismo)	mil €	1.199	1.193	1.473
Rubricas Operacionais (*)	mil €	3.076	3.918	4.644
Gastos c/ estudos, pareceres e proj. Consultoria	mil €	1	0	9

Ano de ref ^a	2019	2021	Ano de ref ^a
3M	12 M		
1.180	4.503	4.793	
60	233	235	
0	87	60	
1.119	4.182	4.498	2019
4.345	17.919	16.302	2021
0	45	27	2019

Obs:

(*) CMVMC + FSE + Gastos com pessoal

(**) a determinar no final do ano

Prazo Médio Pagamento		2022				2022	2021	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	3M	12 M	
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	51				51	55	72

Obs: Campo para legenda e/ou ajuda na leitura do quadro

Ponto 3.1 dos Princípios Financeiros (Despacho n.º 682/2021 - SET)

No âmbito da monitorização do ponto 3.1. das IPG 2021 definiu-se o ano de referência, para cada uma das rubricas, em função do valor anual real do volume de negócios entre 2019 e 2021, tendo-se assumido para ano de referência o que apresenta maior valor (2019).

Conforme RCM n.º 34/2008 - Média Móvel a 12 meses

Indicadores e Gastos Operacionais (valores acumulados)		2022				2019	PAO 2022	2019	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	3M		12 M	
GASTOS OPERACIONAIS	mil €	3.076				4 345	4 644	17 919	18 397
(1) CMVMC	mil €	105				116	125	524	564
(2) FSE's	mil €	1.705				3 049	3 074	12 892	12 333
(3) PESSOAL (DR)	mil €	1.266				1 180	1 445	4 503	5 500
i) impacto repos. direitos previstos nos IRCT	mil €	44				29	203	114	814
ii) impacto valoriz. remun. não abrang. por IRCT	mil €	23				0	37	0	147
iii) Rescisões/Indemnizações	mil €	0				0	0	0	0
EFEITO COVID	mil €	-39	0	0	0	0	-35	0	-139
iv) FSE's - Efeitos COVID	mil €	-16				0	- 20	0	- 79
v) Pessoal - Efeitos COVID	mil €	-23				0	- 15	0	- 60
vi) Viaturas - Efeitos COVID	mil €	0				0	0	0	0
vii) VN - Efeitos COVID	mil €	0				0	0	0	0
OUTRAS RUBRICAS OPERACIONAIS	mil €	119	0	0	0	95	119	497	475
viii) Gastos com Deslocações, Alojamento e ajudas de	mil €	2				1	6	16	24
ix) Gastos com as viaturas ^(a)	mil €	116				94	104	436	415
x) Gastos com estudos, pareceres e proj. consultoria	mil €	1				0	9	45	36

INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS

GO/VN (4)/(5) ^(b)	%	36,58%				49,00%	53,63%	48,04%	49,62%
(4) Gastos Operacionais ^(b) = (1) + (2) + (3) + (iv) + (v)	mil €	3 037				4 345	4 610	17 919	18 258
(5) Volume de Negócios ^(c) = (VN) + (vii)	mil €	8 304				8 867	8 595	37 297	36 797
Gastos com Pessoal ^(d) = (3) - (i) - (ii) - (iii) + (v)	mil €	1 177				1 151	1 190	4 388	4 479
Rubricas Operacionais ^(e) = (vi) + (viii) + (ix)	mil €	118	0	0	0	95	110	452	439
Gastos c/ estud., pareceres e proj. Consult. (f) = (x)	mil €	1	0	0	0	0	9	45	36

Obs: os impactos reais de 2022, devidos à aplicação do Acordo Coletivo de Trabalho, serão apurados no final do ano. O valor apresentado trimestralmente é uma estimativa.

Endividamento		2022				2019	PAO 2022	2019	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	3M		12 M	
Endividamento	mil €	31.469				62.199	37.776	50.921	32.253
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	1,95%				-1,00%	-4,00%	-15,00%	-13,00%

Nº de colaboradores		2022				2019	PAO 2022	2019	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	3M		12 M	
Recursos Humanos	nº	154	0	0	0	152	164	152	165
Pessoal	nº	142				140	152	140	153
Órgãos Sociais	nº	12				12	12	12	12
Contratos Suspensos	nº	7				14	8	14	8

Pressupostos de análise

PESSOAL

Os efeitos COVID são fundamental/ gastos incorridos com testes e trabalho suplementar. O pressuposto assumido para a análise do trimestre, em termos de efeitos ACT previstos, é a mensualização do valor anual.

Análise:

O rácio GO/VN apresenta um valor, de 37%. O rácio é cumprido face a igual período de 2019, sobretudo pela redução dos gastos com FSE, devido à grande redução dos gastos com eletricidade, em resultado de tarifas mais baixas. Face ao Orçamentado para 2022, verifica-se o cumprimento do indicador, encontrando-se abaixo do previsto para o 1º trimestre (53,63%) e para o final do ano (49,62%)

O indicador de Gastos com Pessoal apresenta o valor de 1,177 M€, o que aparentemente representa um crescimento face a 2019, mas que não tem em conta os efeitos do absentismo e dos gastos com órgãos sociais. Quando comparado com o orçamentado para igual período de 2022, se verifica que se encontra abaixo do previsto, uma vez que por falta de aprovação do PAO 2022, ainda não foi possível concretizar o orçamentado.

O nº de RH subiu face a 2019 pois, desde essa data, foram reintegrados 2 colaboradores que tinham contrato suspenso.

ACRÓNIMOS	DESCRIÇÃO
Gerais	
ACT	Acordo Coletivo de trabalho
AdDP	Águas do Douro e Paiva
BEI	Banco Europeu de Investimentos
DLEO	Decreto-Lei de Execução Orçamental
FSE	Fornecimento e Serviços Externos
IEIPG	Instruções sobre a Elaboração dos Instrumentos Previsionais de Gestão
LOE	Lei de Orçamento de Estado
NSE	Níveis de Serviços Estabelecidos
OT	Obrigações do Tesouro
PAO	Plano de Atividades e Orçamento
RCM	Resolução do Conselho de Ministros
SET	Secretaria de Estado do Tesouro
SMM	Sistema Multimunicipal de Abastecimento de Água e Saneamento
VN	Volume de Negócios
Indicadores	
DRG	Desvio Recuperação de Gastos
EBIT(DA)	Earning Before Interest and Taxes (Depreciations and Amortizations)
FA	Fundo Ambiental
GO	Gastos Operacionais
IFRIC12	Internacional Financial Reporting Interpretations Committee
OT	Obrigações do Tesouro (a 10 anos)
VN	Volume de Negócios
Unidades	
M€	Milhões de Euros
m€	Milhares de Euros
€	Euros
3M, 6M, 9M e 12 M	Valores Acumulados do; 1º trimestre, 2º trimestre, 3º trimestre e 4º trimestre, respetivamente

FÓRMULAS	DESCRIÇÃO
Autonomia Financeira	Capital Próprio / Ativo Total
Debt to Equity	Dívida Financeira / Capital Próprio
EBIT	EBITDA (Ajustado - Amortizações, provisões e perdas por imparidade + Subsídios ao Investimento)
EBITDA	Resultado Operacional + Amortizações, provisões e perdas por imparidade - Subsídios ao investimento
Fundo de Maneio	Ativos Correntes / Passivos Correntes
Liquidez Geral	Ativos Correntes / Passivos Correntes
Margem EBITDA	EBITDA (Ajustado) / Volume de Negócios
Net Debt	Dívida Financeira - Disponibilidades
Net Debt to EBITDA	Net Debt / EBITDA
Variação do Endividamento	$[[\text{Financiamento Remunerado}_N - \text{Financiamento Remunerado}_{N-1}] + [\text{Capital Social}_N - \text{Capital Social}_{N-1}]] / [\text{Fundo de Remuneração}_{N-1} + \text{Capital Social}_{N-1}]$
Volume de Negócios	Vendas + Prestações de Serviços