

Relatório de Execução Orçamental (RET)

2.º trimestre de 2022

Aprovado em reunião do Conselho de Administração de 25 de julho 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 no 1º semestre de 2022 foi em média de 263 mil m³/dia, 3,7% abaixo do orçamentado para o mesmo período e em linha com o registado em igual período de 2021.
- Os gastos operacionais acumulados no 1º semestre de 2022 ficaram 27,5% 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 e também devido à utilização do mercado de Banda de Reserva de Regulação que, este ano até final de junho, já permitiu uma poupança de 411 mil euros.
- O resultado financeiro apresenta um valor positivo de cerca de 29 mil euros, uma vez que, os rendimentos financeiros foram superiores aos gastos financeiros, no 1º semestre de 2022.

I. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

2.º trimestre de 2022

Demonstração de Resultados		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M			12 M
Venda de água	mil €	8 304	8 712			17.016	16 837	17 667	36 797
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mil €	1 262	1 452			2.714	1 723	5 032	12 148
Desvio de recuperação de gastos	mil €	-3 196	-3 205			-6.401	-4 738	-2 784	-7 101
Custo das vendas/variação inventários	mil €	- 105	- 110			-216	- 232	- 259	- 564
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €	-1 262	-1 452			-2.714	-1 723	-5 032	-12 148
Subcontratos	mil €	0	0			0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-1 705	-2 029			-3.734	-5 294	-6 156	-12 333
Gastos com pessoal	mil €	-1 266	-1 130			-2.396	-2 391	-2 778	-5 500
Amortizações	mil €	-2 513	-2 631			-5.145	-5 171	-6 771	-13 529
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	- 154	- 156			-310	- 293	- 320	- 656
Subsídios ao Investimento	mil €	747	785			1.533	1 532	1 667	3 334
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	123	123			246	252	250	500
Resultados Operacionais	mil €	235	358	0	0	593	503	517	947
Gastos Financeiros	mil €	- 176	- 168			-344	- 473	- 392	-730
Rendimentos Financeiros	mil €	186	187			373	403	375	751
Resultados Financeiros	mil €	10	19	0	0	29	-70	-17	20
Resultados Antes de imposto	mil €	245	377	0	0	622	433	500	967
Imposto sobre o Rendimento	mil €	- 25	- 81			-106	-61	- 131	-222
Resultado Líquido do Exercício	mil €	220	296	0	0	516	372	370	746

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

O resultado líquido ascendeu a 516 mil euros, incorporando 6,4 milhões de euros de desvio de recuperação gastos (superavit). A diferença para o orçamento resulta da OT 10 anos ser superior ao previsto (1,57% em vez 0,26%).

O volume de vendas acumulado atingiu os 17 milhões de euros, 3,7% abaixo do valor orçamentado e 1% acima do valor registado em igual período de 2021.

Os gastos acumulados com FSE ficaram 39% abaixo do orçamento e 30% 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 14% abaixo do orçamentado, pois, por falta de aprovação do PAO, ainda não se procedeu à implementação de medidas previstas no PAO.

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

Resultado Financeiro de 29 milhares de euros, em resultado de um menor valor em dívida face ao previsto em orçamento.

2. INDICADORES OPERACIONAIS

2.º trimestre de 2022

FATURAÇÃO GLOBAL		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M		12 M	
Volume de atividade (faturado)	mil m³ / ton	23.221	24.362	0	0	47.583	47.509	49.404	102.900
Volume de atividade - abastecimento	mil m³	23.221	24.362			47.583	47.509	49.404	102.900
Volume de Negócios¹	mil €	8.304	8.712	0	0	17.016	16.837	17.667	36.797
Volume negócios - abastecimento	mil €	8.304	8.712			17.016	16.837	17.667	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	6M		12 M	
Custo das vendas/variação inventários	mil €	105	110			216	232	259	564
Subcontratos	mil €	0	0			0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	1.705	2.029			3.734	5.294	6.156	12.333
Gastos com pessoal	mil €	1.266	1.130			2.396	2.391	2.778	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	6M		12 M	
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	3.431	3.563			6.994	5.241	3.301	8.048
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €	5.196	5.410			10.606	8.879	8.405	18.244
Margem EBITDA	%	63%	62%			62%	53%	48%	50%

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

O Volume de Negócios da atividade totalizou, neste trimestre, 8,7 milhões de euros relativos aos 24,4 milhões de m³ faturados aos clientes.

O volume faturado no 1º semestre de 2022 ficou 3,7% abaixo do orçamento e em linha com o registado em igual período de 2021.

A redução de gastos operacionais verificada no 1º semestre 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 semestre.

3. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balanço)

2.º trimestre de 2022

Demonstração da Posição Financeira		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M		6M		12 M
Ativos não correntes	mil €	183.470	183.402	0	0	183.402	186.350	186.695	181.351
Ativo intangível	mil €	144.702	143.754			143.754	148.978	147.534	140.775
Ativo fixo tangível	mil €	496	483			483	558	458	423
Ativos sob direito de uso	mil €	280	228			228	448	223	292
Outros ativos financeiros	mil €	12.341	12.530			12.530	12.018	12.018	12.018
Impostos diferidos ativos	mil €	25.651	26.407			26.407	24.349	26.462	27.842
Ativos correntes	mil €	11.186	13.661	0	0	13.661	13.927	13.576	13.466
Inventários	mil €	659	685			685	631	640	640
Clientes	mil €	7.494	7.236			7.236	9.869	7.021	6.918
Outros ativos correntes	mil €	291	821			821	1.321	4.632	4.364
Caixa e seus equivalentes	mil €	2.742	4.919			4.919	2.107	1.283	1.545
Ativo total	mil €	194.657	197.063	0	0	197.063	200.278	200.271	194.817
Capital Social	mil €	20.903	20.903			20.903	20.903	20.903	20.903
Reservas e outros ajustamentos	mil €	9.656	8.940			8.940	8.902	8.939	8.939
Resultado líquido	mil €	220	516			516	372	370	746
Capital Próprio	mil €	30.778	30.358	0		30.358	30.177	30.211	30.588
Passivos não Correntes	mil €	154.819	155.683	0	0	155.683	158.585	158.308	151.850
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	21.884	22.051			22.051	22.790	23.028	15.765
Subsídios ao investimento	mil €	45.781	44.996			44.996	48.163	45.221	43.936
Financiamentos obtidos	mil €	29.253	27.625			27.625	37.462	33.225	30.973
Passivos da locação	mil €	41	31			31	186	-11	127
Fornecedores e outros passivos não correntes	mil €	625	607			607	0	0	0
Imposto diferidos passivos	mil €	4.144	4.076			4.076	4.426	4.202	4.089
Desvio tarifário Passivo	mil €	53.092	56.297			56.297	45.558	52.643	56.961
Passivos Correntes	mil €	9.060	11.022	0	0	11.022	11.515	11.752	12.380
Financiamentos obtidos	mil €	2.367	1.262			1.262	1.206	1.238	1.280
Passivos da locação	mil €	171	155			155	223	190	68
Fornecedores e outros passivos correntes	mil €	5.440	7.843			7.843	8.551	9.077	11.031
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	1.082	1.761			1.761	1.535	1.247	0
Passivo total	mil €	163.879	166.705	0	0	166.705	170.101	170.060	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 197 milhões de euros, representando o ativo intangível 143,7 milhões de euros;

O DRG superavitário atinge os 56 milhões de euros.

DÍVIDA CLIENTES		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	6M			12 M
Dívida de Clientes									
Dívida total	mil €	7.494	7.236			7.236	9.869	7.021	6.918
Dívida vencida total	mil €	0	0			0	227	0	0
Acordos de pagamento	mil €	0	0			0	1.528	0	0
Injunções	mil €	0	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	6M		12 M	
Dívida Financeira	mil €	31.469	28.862			28.862	38.669	34.462	32.253
Debt to equity	%	1,0	1,0			1,0	1,3	1,1	1,1
Net Debt - Endividamento líquido	mil €	16.386	11.414			11.414	24.544	21.161	18.690
Net Debt to EBITDA	valor	3,2	1,1			1,1	2,8	2,5	1,0

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

No final do 2º trimestre, a dívida total dos utilizadores do sistema era de 7,2 milhões de euros, sem qualquer dívida vencida.

4. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

2.º trimestre de 2022

INVESTIMENTO TOTAL		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M		12 M	
Investimento	mil €	1 262	1 452			2 714	1 728	5 043	12 172
Ativos Intangíveis	mil €	14	1 336			1 350	35	464	927
Ativos fixos Tangíveis	mil €	0	0			0	5	12	24
Investimento em curso	mil €	1 248	116			1 363	1 688	4 568	11 221
Investimento Alta	mil €	1 262	1 452	0	0	2 714	1 728	5 043	12 172

Investimento incluídos em Fichas de Acompanhamento		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M		12 M	
Investimento	mil €	182	518	0	0	700	0	1 388	2 750
AA022 EI - Nova captação abastecimento a Baião	mil €	182	454			635	0	1 200	2 000
AA015 EI - Abastecimento a Baião - Zona Nascente	mil €	0	65			65	0	188	750
AA058 EI - Abastecimento de água a Fajões	mil €	0	0			0	0	0	300
AA045 EI - Otimização funcionamento EE da AdDP	mil €	0	0			0	0	200	266
AA024 E2 - Reabilitação do Reservatório de Jovim	mil €	0	0			0	0	0	500

Investimento com Expressão Material		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M		12 M	
Investimentos ao abrigo do PRR	mil €	0	0			0	0	1 022	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	6M		12 M	
Endividamento	mil €	31.469	28.862	0	0	28.862	38.669	34.462	32.253
Médio e Longo Prazo	mil €	29.253	27.625	0	0	27 625	37.462	33.225	30.973
BEI	mil €	17 253	16 625			16 625	17 862	16 625	15 973
Holding	mil €	12 000	11 000			11 000	19 600	16 600	15 000
Curto Prazo	mil €	2.217	1.238	0	0	1 238	1.206	1.238	1.280
BEI	mil €	1 217	1 238			1 238	1 206	1 238	1 280
Holding	mil €	1 000	0			0	0	0	0

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

O investimento realizado, no 1º semestre de 2022, foi de 2,7 milhões de euros.

Estão em curso as seguintes empreitadas:
Abastecimento a Baião zona nascente; Nova captação de Baião; Reabilitação Captação da Bateira, Reabilitação da ETA do Ferro; Novos pontos de entrega de Lousada e Nova Adutora Ramalde-Pedrouços - Fase 2.

O endividamento ascende a 28,9 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. Em maio amortizou-se mais 1 milhão de suprimentos AdP. Em junho amortizaram-se 607 392 euros de empréstimos BEI, conforme plano de dívida.

5. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

2.º trimestre de 2022

Cumprimento do Despacho 395-SET (ponto 3.1)		2022	2021	PAO 2022
		6M		
Gastos com Pessoal	mil €	2.396	2.391	2.778
Órgãos Sociais	mil €	138	119	119
Absentismo (**)	mil €	0	0	0
Gastos com Pessoal (sem efeito de OS e Absentismo)	mil €	2.258	2.271	2.658
Rubricas Operacionais (*)	mil €	6.345	7.916	9.192
Gastos c/ estudos, pareceres e proj. Consultoria	mil €	2	0	18

Ano de ref ^a	2019	2021	Ano de ref ^a
6M	12 M		
2.242	4.503	4.793	
114	233	235	
0	87	60	
2.128	4.182	4.498	2019
8.569	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	6M	12 M	
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	51	45			45	55	72

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

Ponto 3.1 dos Princípios Financeiros (Despacho n° 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° 34/2008 - Média Móvel a 12 meses

Indicadores e Gastos Operacionais (valores acumulados)		2022				2019	PAO 2022	2019	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	6M	12 M		
GASTOS OPERACIONAIS	mil €	3.076	6 345			8 569	9 192	17 919	18 397
(1) CMVMC	mil €	105	216			235	259	524	564
(2) FSE's	mil €	1.705	3 734			6 092	6 156	12 892	12 333
(3) PESSOAL (DR)	mil €	1.266	2 396			2 242	2 778	4 503	5 500
i) impacto repos. direitos previstos nos IRCT	mil €	44	87			57	203	114	814
ii) impacto valoriz. remun. não abrang. por IRCT	mil €	23	46			0	37	0	147
iii) Rescisões/Indemnizações	mil €	0	0			0	0	0	0
EFEITO COVID	mil €	-39	-58	0	0	0	-70	0	-139
iv) FSE's - Efeitos COVID	mil €	-16	-25			0	-40	0	-79
v) Pessoal - Efeitos COVID	mil €	-23	-33			0	-30	0	-60
vi) Viaturas - Efeitos COVID	mil €	0	0			0	0	0	0
vii) VN - Efeitos COVID	mil €	0	0			0	0	0	0
OUTRAS RUBRICAS OPERACIONAIS	mil €	119	246	0	0	187	119	497	475
viii) Gastos com Deslocações, Alojamento e ajudas de	mil €	2	6			3	6	16	24
ix) Gastos com as viaturas ^(a)	mil €	116	238			185	104	436	415
x) Gastos com estudos, pareceres e proj. consultoria	mil €	1	2			0	9	45	36

INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS

GO/VN (4)/(5) ^(b)	%	36,58%	36,95%			47,39%	51,64%	48,04%	49,62%
(4) Gastos Operacionais ^(b) = (1) + (2) + (3) + (iv) + (v)	mil €	3 037	6 288			8 569	9 123	17 919	18 258
(5) Volume de Negócios ^(c) = (VN) + (vii)	mil €	8 304	17 016			18 083	17 667	37 297	36 797
Gastos com Pessoal ^(d) = (3) - (i) - (ii) - (iii) + (v)	mil €	1 177	2 230			2 185	2 507	4 388	4 479
Rubricas Operacionais ^(e) = (vi) + (viii) + (ix)	mil €	118	244	0	0	187	110	452	439
Gastos c/ estud., pareceres e proj. Consult. (f) = (x)	mil €	1	2	0	0	0	9	45	36

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

Endividamento		2022				2019	PAO 2022	2019	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	6M	12 M		
Endividamento	mil €	31.469	28.862			60.259	34.462	50.921	32.253
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	1,95%	-3,13%			-11,50%	-2,82%	-14,59%	-13,00%

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

Pressupostos de análise

PESSOAL

Os efeitos COVID são fundamentalmente 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% no 2º trimestre de 2022. O rácio é cumprido face a igual período de 2019, sobretudo pelo desempenho favorável 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 2º trimestre (51,64%) e para final ano (49,62%)

O indicador de Gastos com Pessoal apresenta o valor de 2,23 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, verifica-se que se encontra abaixo do previsto, uma vez que por falta de aprovação do PAO 2022, ainda não foi possível concretizar o orçamentado, nomeadamente a implementação de cláusulas do Acordo Coletivo de Trabalho (ACT).

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
<i>Autonomia Financeira</i>	<i>Capital Próprio / Ativo Total</i>
<i>Debt to Equity</i>	<i>Dívida Financeira / Capital Próprio</i>
<i>EBIT</i>	<i>EBITDA (Ajustado - Amortizações, provisões e perdas por imparidade + Subsídios ao Investimento)</i>
<i>EBITDA</i>	<i>Resultado Operacional + Amortizações, provisões e perdas por imparidade - Subsídios ao investimento</i>
<i>Fundo de Maneio</i>	<i>Ativos Correntes / Passivos Correntes</i>
<i>Liquidez Geral</i>	<i>Ativos Correntes / Passivos Correntes</i>
<i>Margem EBITDA</i>	<i>EBITDA (Ajustado) / Volume de Negócios</i>
<i>Net Debt</i>	<i>Dívida Financeira - Disponibilidades</i>
<i>Net Debt to EBITDA</i>	<i>Net Debt / EBITDA</i>
<i>Variação do Endividamento</i>	<i>[[Financiamento Remunerado_N - Financiamento Remunerado_{N-1}] + [Capital Social_N - Capital Social_{N-1}]] / [Fundo de Remuneração_{N-1} + Capital Social_{N-1}]</i>
<i>Volume de Negócios</i>	<i>Vendas + Prestações de Serviços</i>