

Relatório de Execução Orçamental

Empresa: Águas do Douro e Paiva, S.A.

2º Trimestre de 2021

Aprovado em reunião do Conselho de Administração de 27 de julho de 2021

António Borges
Administrador

Joana Felício
Administradora

Vítor Dias
Administrador

ÍNDICE

- 1. Introdução**
- 2. Demonstração de Resultados**
- 3. Indicadores Económico- Financeiros**
- 4. Indicadores Comerciais**
- 5. Investimento**
- 6. Análise evolução dos gastos operacionais**

I. Introdução

- O PAO 2021 foi submetido para apreciação da UTAM no dia 21 de setembro de 2020. No dia 19 de maio recebemos Despacho nº 399/2021 - SET solicitando a revisão do PAO 2021, uma vez que a versão submetida para apreciação não reunia as condições para aprovação. A versão revista foi submetida para análise no SIRIEF no passado dia 7 de julho e serve de base às análises realizadas neste relatório.
- A tarifa a aplicada em 2021 é de 0,3544 euros/m³, 2,5% abaixo da tarifa de 2020 (0,3636€/m³).
- O volume de água vendido acumulado no 1º semestre de 2021 foi em média de 262 mil m³/dia, 5% abaixo do orçamentado para o mesmo período e 2% abaixo do verificado em igual período de 2020. Atribui-se esta descida a uma consequência do confinamento decretado na sequência da evolução da pandemia COVID-19 e que reduziu substancialmente o comércio e o turismo no Município do Porto e adjacentes. Em 2020, o efeito da pandemia só se fez sentir a partir do final do mês de março.
- Os gastos operacionais acumulados no 1º semestre de 2021 ficaram 9% abaixo do orçamento, essencialmente, devido a uma menor gasto que o previsto com FSE e amortizações.

2. Demonstração de Resultados

Demonstração de Resultados		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2021	Per. Hom.	Orçam.
Venda de água	mEur	8 208	8 630	0	0	16 837	17 633 ▼	17 704 ▼
Rend. Construção (IFRIC 12)	mEur	557	1 166	0	0	1 723	1 687 ▲	3 581 ▼
Desvio de recuperação de gastos	mEur	-2 290	-2 448	0	0	-4 738	-4 890 ▼	-3 955 ▲
Volume de Negócios	mEur	6 475	7 347	0	0	13 822	14 430 ▼	17 330 ▼
Custo das vendas/variação inventários	mEur	- 117	- 115	0	0	- 232	- 228 ▲	- 232 ▲
Gastos construção (IFRIC 12)	mEur	- 557	-1 166	0	0	-1 723	-1 687 ▲	-3 581 ▼
Margem Bruta	mEur	5 801	6 066	0	0	11 867	12 514 ▼	13 517 ▼
Fornecimentos e serviços externos	mEur	-2 548	-2 745	0	0	-5 294	-5 976 ▼	-6 095 ▼
Gastos com pessoal	mEur	-1 253	-1 137	0	0	-2 391	-2 236 ▲	-2 464 ▼
Amortizações	mEur	-2 520	-2 650	0	0	-5 171	-5 250 ▼	-5 535 ▼
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mEur	0	0	0	0	0	0 =	0 =
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mEur	- 146	- 147	0	0	- 293	- 301 ▼	- 320 ▼
Subsídios ao Investimento	mEur	746	786	0	0	1 532	1 567 ▼	1 665 ▼
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mEur	128	124	0	0	252	304 ▼	248 ▲
Resultados Operacionais	mEur	207	296	0	0	503	623 ▼	1 015 ▼
Gastos Financeiros	mEur	- 242	- 231	0	0	- 473	- 530 ▼	- 498 ▼
Rendimentos Financeiros	mEur	204	199	0	0	403	384 ▲	375 ▲
Resultados Financeiros	mEur	- 38	- 32	0	0	- 70	- 146 ▼	- 123 ▼
Resultados Antes de imposto	mEur	169	265	0	0	433	476 ▼	892 ▼
Imposto sobre o Rendimento	mEur	- 594	- 735	0	0	-1 328	-1 433 ▼	-1 462 ▼
Imposto diferido	mEur	602	666	0	0	1 268	1 365 ▼	1 211 ▲
Resultado Líquido do Exercício	mEur	177	196	0	0	372	408 ▼	641 ▼

Indicadores de Resultados		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2021	Per. Hom.	Orçam.
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mEur	2 497	2 745	0	0	5 241	5 513	4 970
*EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Deprec	mEur	4 271	4 609	0	0	8 879	9 196	8 841
Margem EBITDA	%	52%	53%			53%	52%	50%
Gastos Operacionais/EBITDA	%	154%	147%			151%	152%	166%

* EBITDA apresentado é ajustado, não considera Desvio de Recuperação de Gastos e subsídios ao investimento

Resultado Líquido do Exercício 0,4 MEur

O resultado líquido ascendeu a 372 mil euros, incorporando 4,7 milhões de euros de desvio de recuperação gastos (superavit). A diferença para o orçamento resulta da OT 10 anos ser inferior ao previsto (0,29% em vez 2,60%).

Volume de Vendas 16,8 MEur

O volume de vendas acumulado atingiu os 16,8 milhões de euros, 5% abaixo do valor orçamentado e 5% abaixo do valor registado em igual período de 2020.

Gastos Operacionais 13,4 MEur

Os gastos com FSE acumulados ficaram 13% abaixo do orçamento e 11% abaixo do período homólogo. O principal desvio (menor execução) face ao orçamento é na rubrica eletricidade, devido a um menor consumo aliado a baixa de preço de mercado.

Os gastos com pessoal estão 3% abaixo do orçamentado, uma vez que o orçamento previa maiores impactos ACT que os ocorridos até à data.

Uma vez que as amortizações são calculadas pelo método de depleção dos caudais, os gastos com amortizações estão abaixo do previsto devido à redução dos volumes faturados face ao orçamento.

Resultados Financeiros -0,07 MEur

Resultado Financeiro de -70 milhares de euros, cerca de 43% abaixo do previsto, em resultado de um menor valor em dívida face ao previsto em orçamento.

3. Indicadores Económico-Financeiros

Demonstração da Posição Financeira		Valor acumulado Trimestre				Acumulado	2020	Orçamento
		1º T	2º T	3º T	4º T	2021	dez	2021
Ativos não correntes	mEur	187 005	186 350	0	0	186 350	188 225 ▼	188 368 ▼
Ativo intangível	mEur	150 151	148 978			148 978	151 815 ▼	150 484 ▼
Ativo tangível	mEur	580	558			558	601 ▼	601 ▼
Ativos sob direito de uso	mEur	505	448			448	562 ▼	746 ▼
Aplicações financeiras	mEur	12 017	12 018			12 018	12 016 ▲	12 016 ▲
Outros impostos diferidos ativos	mEur	23 752	24 349			24 349	23 230 ▲	24 521 ▼
Ativos correntes	mEur	14 069	13 927	0	0	13 927	13 575 ▲	15 312 ▼
Inventários	mEur	619	631			631	657 ▼	640 ▼
Clientes	mEur	9 838	9 869			9 869	9 783 ▲	7 895 ▲
Caixa e seus equivalentes	mEur	2 774	2 107			2 107	2 416 ▼	2 172 ▼
Estado e outros entes públicos	mEur	201	399			399	316 ▲	588 ▼
Outros ativos correntes	mEur	637	923			923	403 ▲	4 018 ▼
Ativo total	mEur	201 075	200 278	0	0	200 278	201 799 ▼	203 680 ▼
Capital Social	mEur	20 903	20 903			20 903	20 903 =	20 903 =
Resultados transitados e reservas	mEur	9 640	8 902			8 902	8 863 ▲	8 902 ▲
Resultado líquido	mEur	177	372			372	777 ▼	641 ▼
Capital Próprio	mEur	30 719	30 177	0	0	30 177	30 543 ▼	30 446 ▼
Passivos não Correntes	mEur	160 793	158 585	0	0	158 585	159 139 ▼	162 541 ▼
Financiamentos obtidos	mEur	41 469	37 462			37 462	41 469 ▼	41 862 ▼
Passivos da locação	mEur	209	186			186	237 ▼	368 ▼
Subsídios ao investimento	mEur	48 949	48 163			48 163	49 695 ▼	48 052 ▲
Acrés. Custos Investim. Contratual	mEur	22 561	22 790			22 790	22 342 ▲	22 830 ▼
Desvios de recuperação de gastos	mEur	43 110	45 558			45 558	40 820 ▲	44 775 ▲
Impostos diferidos passivos	mEur	4 495	4 426			4 426	4 575 ▼	4 655 ▼
Passivos Correntes	mEur	9 562	11 515	0	0	11 515	12 117 ▼	10 693 ▲
Financiamentos obtidos	mEur	1 117	1 206			1 206	1 117 ▲	1 206 =
Passivos da locação	mEur	229	223			223	229 ▼	304 ▼
Fornecedores	mEur	1 515	2 717			2 717	2 851 ▼	2 395 ▲
Outros passivos correntes	mEur	5 323	4 557			4 557	4 905 ▼	3 709 ▲
Imposto sobre o rendimento do exercício	mEur	801	1 535			1 535	208 ▲	1 462 ▲
Estado e outros entes públicos	mEur	577	1 277			1 277	2 807 ▼	1 617 ▼
Passivo total	mEur	170 356	170 101	0	0	170 101	171 257 ▼	173 234 ▼

Indicadores da Posição Financeira		Valor Trimestre				Acumulado	2020	Orçamento
		1º T	2º T	3º T	4º T	2021	dez	2021
Capital Empregue	mEur	120 003	117 809			117 809	117 644	122 106
Autonomia Financeira	%	15%	15%			15%	15%	15%
Liquidez Geral	n.º	1,5	1,2			1,2	1,1	1,4
Solvabilidade	n.º	,18	,18			0,18	0,18	0,18
Fundo de Maneio	mEur	4 507	2 412			2 412	1 457	4 619
ROCE - Rentabilidade do Capital Empregue	%	2%	4%			4,4%	9,4%	4,1%
ROE - Rentabilidade do Capital Próprio	%	1%	1%			1,2%	2,5%	2,1%
ROA - Rentabilidade dos Ativos	%	0,1%	0,2%			0,2%	0,4%	0,3%

Posição Financeira

- O ativo total atinge os 200 milhões de euros, representando o ativo intangível 148,9 milhões de euros.
- O desvio de recuperação de gastos passivo bruto acumulado é de 45,6 milhões de euros.

3. Indicadores Económico-Financeiros

Financiamento		Valor Trimestre				Acumulado	2020	Orçamento
		1º T	2º T	3º T	4º T	2021	dez	2021
Empréstimos	mEur	42 587	38 669	0	0	38 669	42 587	43 069
Médio e Longo Prazo	mEur	41 469	37 462	0	0	37 462	41 469	41 862
BEI	mEur	18 469	17 862			17 862	18 469	17 862
Banca Comercial	mEur	0	0			0	0	0
Empresa Mãe	mEur	23 000	19 600			19 600	23 000	24 000
Outros	mEur	0	0			0	0	0
Curto Prazo	mEur	1 117	1 206	0	0	1 206	1 117	1 206
BEI	mEur	1 117	1 206			1 206	1 117	1 206
Banca Comercial	mEur	0	0			0	0	0
Empresa Mãe	mEur	0	0			0	0	0
Descobertos bancários	mEur	0	0			0	0	0
Outros	mEur	0	0			0	0	0

Financiamento		Valor Trimestre				Acumulado	2020	Orçamento
		1º T	2º T	3º T	4º T	2021	dez	2021
Dívida Financeira	mEur	42 587	38 669			38 669	42 587	43 069
Debt to equity	%	139%	128%			128%	139%	141%
Net Debt - Endividamento líquido	mEur	27 795	24 544			24 544	28 154	28 880
Net Debt to EBITDA	n.º	7	3			3	2	3
PMR - Prazo Médio de Recebimentos	dias	39	41			41	36	60
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	48	50			50	52	34

Dívida Financeira 38,7 MEur

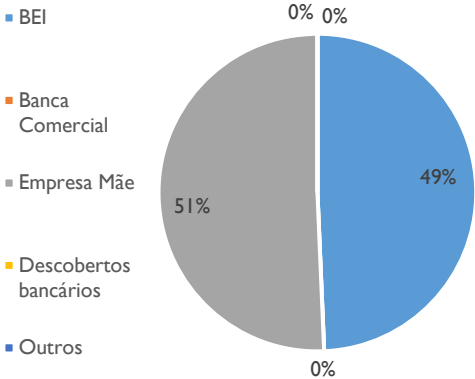
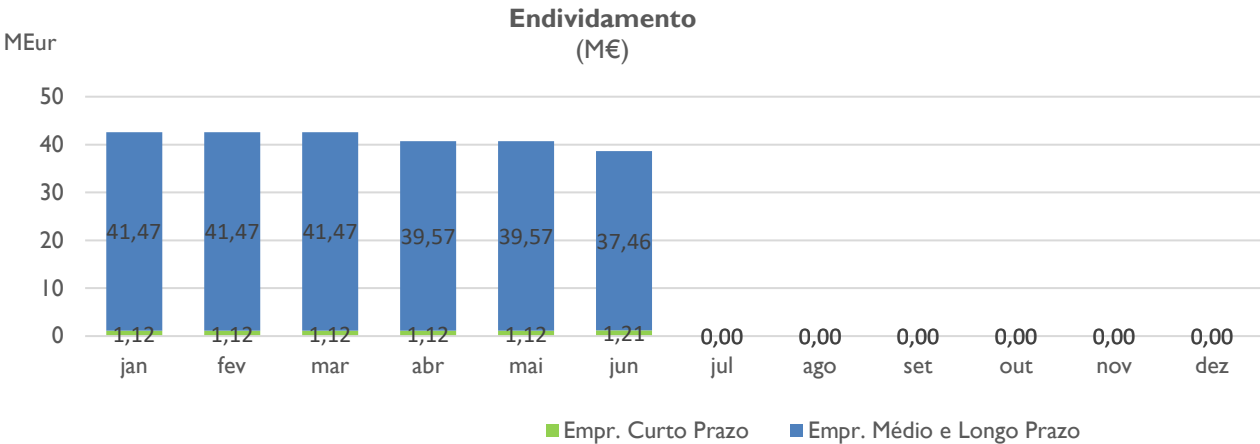
- O endividamento ascende a 38,7 milhões de euros, mantendo-se, assim, o valor de endividamento no final de 2020.

Em abril amortizaram-se 1,9 milhões de euros de suprimentos AdP. Em junho amortizaram-se cerca de 518 mil euros de empréstimo BEI e 1,5 milhões de euros de suprimentos.

A dívida é composta por 19,6 milhões de euros de suprimentos AdP e cerca de 19 milhões de euros de empréstimos.

Net Debt - Endividamento líquido 24,5 MEur

- O endividamento líquido (dívida financeira-disponibilidades-aplicações financeiras) é de 24,5 milhões de euros.



4. Indicadores Comerciais

Atividade Comercial		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2021	Per. Hom.	Orçam.
Volume de Atividade (faturado)	Mm³							
Volume de Atividade - Água	Mm ³	23, 2	24			47, 5	48, 5	50,
Volume de Negócios	mEur							
Vendas - Água	mEur	8 208	8 630	0	0	16 837	17 633	17 704
Dívida de Utilizadores	mEur							
Dívida Total (a)+(b)	mEur	9 838	9 869	0	0	9 869	7 365	7 895
Dívida de faturação emitida (a)	mEur	7 009	6 939	0	0	6 939	4 325	7 895
Dívida Vencida Total	mEur	235	227			227	192	0
Acordos de Pagamento	mEur	2 177	1 528			1 528	0	0
Injunções	mEur	0	0			0	0	0
Acréscimos de rendimentos (b)	mEur	2 829	2 930			2 930	3 040	0

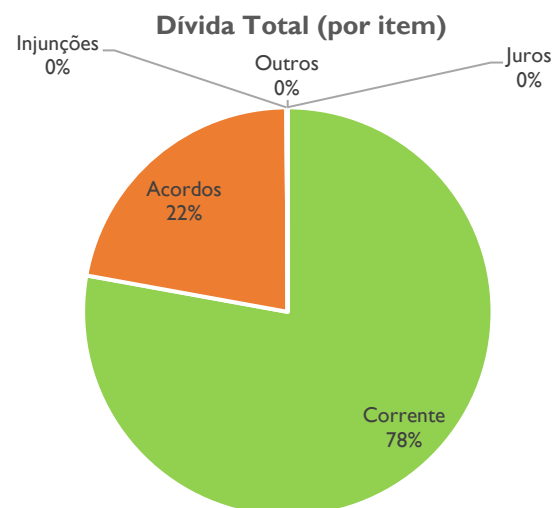
Faturação: Água		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2021	Per. Hom.	Orçam.
Total de água faturada	milhares m³	23 159	24 350	0	0	47 509	48 495 ▼	49 954 ▼
Amarante	milhares m ³	666	713			1 380	1 298 ▲	1 278 ▲
Arouca	milhares m ³	189	200			389	383 ▲	389 ▼
Baião	milhares m ³	58	67			125	136 ▼	150 ▼
Castelo de Paiva	milhares m ³	357	410			767	763 ▲	836 ▼
Cinfães	milhares m ³	82	96			178	178 ▲	183 ▼
Espinho	milhares m ³	576	609			1 184	1 104 ▲	1 098 ▲
Felgueiras	milhares m ³	714	768			1 482	1 434 ▲	1 427 ▲
Gondomar	milhares m ³	2 002	2 071			4 073	4 115 ▼	4 093 ▼
Lousada	milhares m ³	442	505			947	949 ▼	963 ▼
Maia	milhares m ³	1 542	1 568			3 109	3 133 ▼	3 448 ▼
Matosinhos	milhares m ³	2 691	3 006			5 697	5 755 ▼	6 069 ▼
Oliveira de Azém	milhares m ³	519	529			1 048	1 069 ▼	1 074 ▼
Ovar	milhares m ³	724	736			1 460	1 455 ▲	1 479 ▼
Paços de Ferreira	milhares m ³	493	554			1 047	1 009 ▲	993 ▲
Paredes	milhares m ³	485	499			984	965 ▲	970 ▲
Penafiel	milhares m ³	1	1			2	8 ▼	8 ▼
Porto	milhares m ³	4 571	4 753			9 324	9 875 ▼	10 778 ▼
Santa Maria da Feira	milhares m ³	1 227	1 219			2 446	2 392 ▲	2 353 ▲
SJ Madeira	milhares m ³	123	194			317	395 ▼	396 ▼
Vale de Cambra	milhares m ³	8	6			14	9 ▲	9 ▲
Valongo	milhares m ³	1 220	1 248			2 469	2 423 ▲	2 301 ▲
Vila Nova de Gaia	milhares m ³	4 470	4 598			9 068	9 647 ▼	9 659 ▼

Volume de Negócios: Água	
16,8 MEur	47,5 Mm ³

- O valor de vendas da atividade totalizou, no 2º trimestre de 2021, 8,6 milhões de euros relativos aos 24 milhões de m³ faturados aos clientes.
- O volume faturado (m³) acumulado está 5% abaixo do orçamentado e 2% abaixo do registado em igual período de 2020.
- As principais reduções no volume faturado são nos Município do Porto (-6%) e Vila Nova de Gaia (-6%), quando comparamos com o período homólogo.
- Atribui-se a redução no volume faturado a uma consequência do estado de emergência decretado por causa da pandemia COVID19, que levou a uma redução acentuada do comércio e da atividade turística no concelho do Porto e adjacentes.
- No orçamento os acréscimos de rendimentos ficaram na conta de outros ativos correntes e não em Clientes, pelo que a dívida total real e orçamentada não é comparável.

4. Indicadores Comerciais

Dívidas de Utilizadores		2021					
		Div. Total	Div. Vencida	Div. Corrente	Div. Acordos	Div. Injunções	Div. Juros
Dívida Total	mEur	9.869	227	5 403	1 528	0	8



- Dívida total dos utilizadores do sistema de 9,9 milhões de euros, dos quais 0,277 milhões de euros de dívida vencida.
- Há uma dívida do Porto coberta por acordo.
- Há uma dívida relativa a juros de mora de cerca de 8 mil euros relativos à dívida vencida.

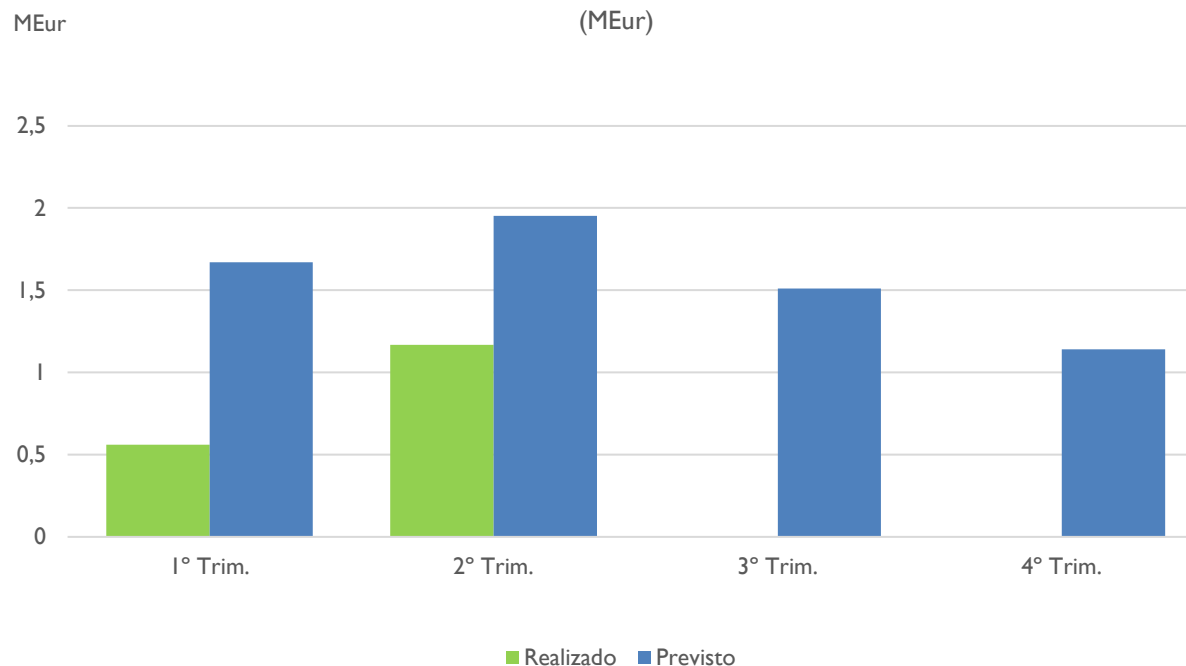
5. Investimento

Investimento		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2021	Per. Hom.	Orçam.
Investimento	mEur	560	1 168	0	0	1 728	1 722	3 621
Abastecimento	mEur	557	1 166	0	0	1 723	1 687	3 581
Estrutura	mEur	3	3	0	0	5	35	40

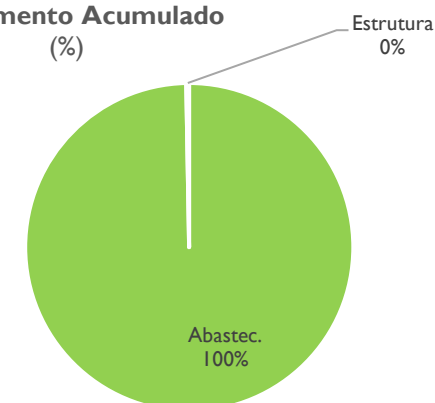
Investimento 1,7 MEur

- O investimento realizado no 1º semestre de 2021 foi de 1,7 milhões de euros.
- Em junho iniciou-se a empreitada de reabilitação da ETA do Ferro. Continuam em curso as empreitadas Nova Adutora de Ramalde-Pedrouços - fase 2, Sistema de Ozonização da ETA de Lever, Novos pontos de entrega de Lousada e beneficiação do ar condicionado da sede.

Investimento Mensal: Realizado vs Previsto
(MEur)



Investimento Acumulado (%)



6. Análise evolução dos gastos operacionais

Cumprimento do Despacho 395/2020-SET (ponto 3.1)	Valor acumulado (milhares €)			Ano referência	Valores de referência (dez)	PAO 2021 (dez)
	2º T 2021	2º T 2020	2º T 2019			
Cumprimento do GO/VN (1)/(5)	47,6%	48,1%	48,4%	2019	49,2%	49,1%
Gastos Operacionais (GO) (1)= (2)+(3)+(4)+(18)-(13)	8 010	8 586	8 759		18 342	18 006
CMVMC (2)	232	228	235		524	493
FSE (3)	5 294	5 976	6 092		12 892	12 486
Gastos com Pessoal (4)	2 391	2 236	2 242		4 503	4 837
Gastos com TPPE (18)	186	187	190		423	405
Gastos com pandemia COVID19 (13)	92	41	0		0	214
Volume de Negócios (5)=(6)+(7)	16 837	17 860	18 083		37 297	36 637
Vendas (6)	16 837	17 633	18 083		37 297	36 637
Impactos COVID19 no VN (7)	n.d.	227	0		0	0
Conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento e frota automóvel	193	170	187	2019	452	447
Deslocações e estadas e alojamento*	0,3	1,8	2,5		14	23
Ajudas de custo	0,0	0,1	0,3		1,5	1,5
Gastos com frota automóvel (considera IFRS16)	192,8	168,0	184,7		436	422
Número de veículos	54	54	54	2019	54	54
Conjunto dos gastos com estudos, pareceres, projetos e consultorias	0	5	0	2019	45	21
Gastos com pessoal corrigidos (16)=(4)+(17)-(9)-(10)-(11)-(12)+(14)-(15)	2 395	2 293	2 296	2019	4 607	4 595
Gastos com pessoal (4)	2 391	2 236	2 242		4 503	4 837
Capitalização de gastos (17)	174	171	168		365	365
Gastos com OS (9)	119	114	114		233	235
Indemnizações (10)	0	0	0		0	0
Valorizações remuneratórias por aplicação ACT (11)	n.d.	n.d.	n.d.		114	259
Impacto com integração de colaboradores cedidos (12)	n.d.	n.d.	n.d.		0	95
Impacto com absentismo e outras ausências (14)	n.d.	n.d.	n.d.		87	0
Gastos COVID19 (15)	50	0	0		0	18
Nº Total RH (OS+ Cargos Direção + Trabalhadores)	153	153	152	2019	152	152

* não inclui gastos com portagens e estacionamento incluídos em gastos com frota automóvel

n.d. - valor não disponível, a calcular no final do exercício