

Relatório de Execução Orçamental

Empresa: Águas do Douro e Paiva, S.A.

4º Trimestre de 2021

Aprovado em reunião do Conselho de Administração de 8 de fevereiro de 2022

António Borges
Administrador

Joana Felício
Administradora

Vitor 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

- A versão revista do PAO 2021 (após Despacho nº 399/2021 - SET) foi submetido para apreciação no dia 7 de julho de 2021 e aprovado no dia 26 de julho através do Despacho nº 644/2021- SET. A Secretaria de Estado do Ambiente emitiu no dia 4 de novembro o Despacho 183/2021-SEAMB aprovando o PAO 2021 da AdDP.
- A tarifa a aplicada em 2021 foi de 0,3544 euros/m³, 2,5% abaixo da tarifa de 2020 (0,3636€/m³).
- O volume de água vendido acumulado em 2021 foi em média de 275 mil m³/dia, 5,2% abaixo do orçamentado para o mesmo período e 2,6% abaixo do verificado em 2020. Atribui-se a maior parte desta 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. Desde o início do ano, também se verifica uma redução nos consumos no município de Vila Nova de Gaia que se deverá a programas de redução de perdas em implementação neste município.
- Os gastos operacionais acumulados em 2021 ficaram 6% 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	9 262	8 637	34 737	36 574 ▼	36 637 ▼
Rend. Construção (IFRIC 12)	mEur	557	1 166	1 116	2 042	4 881	3 620 ▲	6 191 ▼
Desvio de recuperação de gastos	mEur	-2 290	-2 448	-2 691	-1 647	-9 076	-9 747 ▼	-8 965 ▲
Volume de Negócios	mEur	6 475	7 347	7 687	9 033	30 542	30 447 ▲	33 863 ▼
Custo das vendas/variação inventários	mEur	- 117	- 115	- 126	- 116	- 474	- 492 ▼	- 493 ▼
Gastos construção (IFRIC 12)	mEur	- 557	-1 166	-1 116	-2 042	-4 881	-3 620 ▲	-6 191 ▼
Margem Bruta	mEur	5 801	6 066	6 445	6 874	25 187	26 334 ▼	27 179 ▼
Fornecimentos e serviços externos	mEur	-2 548	-2 745	-2 914	-2 828	-11 035	-12 684 ▼	-12 486 ▼
Gastos com pessoal	mEur	-1 253	-1 137	-1 169	-1 234	-4 793	-4 628 ▲	-4 837 ▼
Amortizações	mEur	-2 520	-2 650	-2 849	-2 652	-10 671	-10 896 ▼	-11 074 ▼
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mEur	0	0	0	0	0	0 =	0 =
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mEur	- 146	- 147	- 250	- 198	- 740	- 648 ▲	- 655 ▲
Subsídios ao Investimento	mEur	746	786	846	789	3 167	3 254 ▼	3 329 ▼
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mEur	128	124	161	132	545	569 ▼	500 ▲
Resultados Operacionais	mEur	207	296	272	884	1 659	1 302 ▲	1 957 ▼
Gastos Financeiros	mEur	- 242	- 231	- 214	- 191	- 877	-1 028 ▼	- 947 ▼
Rendimentos Financeiros	mEur	204	199	196	192	791	791 ▼	751 ▲
Resultados Financeiros	mEur	- 38	- 32	- 18	2	- 86	- 237 ▼	- 196 ▼
Resultados Antes de imposto	mEur	169	265	254	886	1 573	1 065 ▲	1 761 ▼
Imposto sobre o Rendimento	mEur	- 594	- 735	- 832	- 700	-2 860	-3 002 ▼	-3 146 ▼
Imposto diferido	mEur	602	666	764	9	2 041	2 713 ▼	2 676 ▼
Resultado Líquido do Exercício	mEur	177	196	186	195	754	777 ▼	1 291 ▼

		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	2 963	2 531	10 735	11 049	10 922
*EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Deprec	mEur	4 271	4 609	4 965	4 394	18 239	18 692	18 666
Margem EBITDA	%	52%	53%	54%	51%	53%	51%	51%
Gastos Operacionais/EBITDA	%	154%	147%	147%	160%	152%	157%	158%

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

Resultado Líquido do Exercício	0,8 MEur
<p>O resultado líquido ascendeu a 754 mil euros, incorporando 9 milhões de euros de desvio de recuperação gastos (superavit). A diferença para o orçamento resulta da OT 10 anos ser inferior ao previsto (0,30% em vez 2,60%).</p>	
Volume de Vendas	34,7 MEur
<p>O volume de vendas acumulado atingiu os 34,7 milhões de euros, 5,2% abaixo do valor orçamentado e 5% abaixo do valor registado em 2020.</p>	
Gastos Operacionais	27,7 MEur
<p>Os gastos com FSE em 2021 ficaram 12% abaixo do orçamento e 13% abaixo do registado em 2020. O principal desvio face ao orçamento é na rubrica eletricidade, devido a um menor consumo aliado a baixa de preço de mercado.</p> <p>Os gastos com pessoal estão 1% abaixo do orçamentado, principalmente porque o orçamento previa maiores impactos ACT que os ocorridos.</p> <p>Os outros gastos operacionais ficaram 13% acima do valor orçamentado devido a um valor de cerca de 82 mil euros de dívidas incobráveis.</p> <p>As amortizações são calculadas pelo método de depleção caudais, pelo que ficaram abaixo do previsto devido à redução de volumes faturados.</p>	
Resultados Financeiros	-0,09 MEur
<p>Resultado Financeiro de -86 milhares de euros, em resultado de um menor valor em dívida face ao previsto em orçamento e devido a maiores rendimentos que o previsto (juros de clientes).</p>	

3. Indicadores Económico-Financeiros

Demonstração da Posição Financeira	mEur	Valor acumulado Trimestre				Acumulado 2021	2020 dez	Orçamento 2021
		1º T	2º T	3º T	4º T			
Ativos não correntes	mEur	187 005	186 350	185 582	183 465	183 465	188 225 ▼	182 551 ▲
Ativo intangível	mEur	150 151	148 978	147 573	145 683	145 683	151 815 ▼	143 243 ▲
Ativo tangível	mEur	580	558	536	509	509	601 ▼	681 ▼
Ativos sob direito de uso	mEur	505	448	395	337	337	562 ▼	740 ▼
Aplicações financeiras	mEur	12 017	12 018	12 018	12 019	12 019	12 016 ▲	12 016 ▲
Outros impostos diferidos ativos	mEur	23 752	24 349	25 060	24 918	24 918	23 230 ▲	25 870 ▼
Ativos correntes	mEur	14 069	13 927	14 346	11 005	11 005	13 575 ▼	13 555 ▼
Inventários	mEur	619	631	626	674	674	657 ▲	640 ▲
Clientes	mEur	9 838	9 869	8 092	5 569	5 569	9 783 ▼	7 740 ▼
Caixa e seus equivalentes	mEur	2 774	2 107	4 169	4 093	4 093	2 416 ▲	823 ▲
Estado e outros entes públicos	mEur	201	399	443	164	164	316 ▼	175 ▼
Imposto sobre o rendimento do exercício	mEur	0	0	0	0	0	0 =	395 ▼
Outros ativos correntes	mEur	637	923	1 015	505	505	403 ▲	3 783 ▼
Ativo total	mEur	201 075	200 278	199 928	194 470	194 470	201 799 ▼	196 107 ▼
Capital Social	mEur	20 903	20 903	20 903	20 903	20 903	20 903 =	20 903 =
Resultados transitados e reservas	mEur	9 640	8 902	8 902	8 902	8 902	8 863 ▲	8 902 ▲
Resultado líquido	mEur	177	372	559	754	754	777 ▼	1 291 ▼
Capital Próprio	mEur	30 719	30 177	30 363	30 558	30 558	30 543 ▲	31 096 ▼
Passivos não Correntes	mEur	160 793	158 585	157 515	152 232	152 232	159 139 ▼	154 692 ▼
Financiamentos obtidos	mEur	41 469	37 462	33 862	29 253	29 253	41 469 ▼	35 253 ▼
Passivos da locação	mEur	209	186	173	51	51	237 ▼	251 ▼
Fornecedores e outros passivos não correntes	mEur	0	0	505	599	599	0 ▲	0 ▲
Subsídios ao investimento	mEur	48 949	48 163	47 317	46 528	46 528	49 695 ▼	46 404 ▲
Acrés. Custos Investim. Contratual	mEur	22 561	22 790	23 035	21 683	21 683	22 342 ▼	18 460 ▲
Desvios de recuperação de gastos	mEur	43 110	45 558	48 249	49 896	49 896	40 820 ▲	49 785 ▲
Impostos diferidos passivos	mEur	4 495	4 426	4 373	4 222	4 222	4 575 ▼	4 539 ▼
Passivos Correntes	mEur	9 562	11 515	12 050	11 680	11 680	12 117 ▼	10 319 ▲
Financiamentos obtidos	mEur	1 117	1 206	1 206	1 217	1 217	1 117 ▲	1 217 =
Passivos da locação	mEur	229	223	211	190	190	229 ▼	307 ▼
Fornecedores	mEur	1 515	2 717	2 972	2 797	2 797	2 851 ▼	1 714 ▲
Outros passivos correntes	mEur	5 323	4 557	5 066	4 464	4 464	4 905 ▼	3 815 ▲
Imposto sobre o rendimento do exercício	mEur	801	1 535	551	246	246	208 ▲	0 ▲
Estado e outros entes públicos	mEur	577	1 277	2 044	2 765	2 765	2 807 ▼	3 267 ▼
Passivo total	mEur	170 356	170 101	169 565	163 911	163 911	171 257 ▼	165 011 ▼

Indicadores da Posição Financeira	mEur	Valor Trimestre				Acumulado 2021	2020 dez	Orçamento 2021
		1º T	2º T	3º T	4º T			
Capital Empregue	mEur	120 003	117 809	117 526	114 578	114 578	117 644	120 924
Autonomia Financeira	%	15%	15%	15%	16%	16%	15%	16%
Liquidez Geral	n.º	1,5	1,2	1,2	,94	0,9	1,1	1,3
Solvabilidade	n.º	,18	,18	,18	,19	0,19	0,18	0,19
Fundo de Maneio	mEur	4 507	2 412	2 296	- 675	- 675	1 457	3 237
ROCE - Rentabilidade do Capital Empregue	%	2%	4%	7%	9%	9,4%	9,4%	9,0%
ROE - Rentabilidade do Capital Próprio	%	1%	1%	2%	2%	2,5%	2,5%	4,2%
ROA - Rentabilidade dos Ativos	%	0,1%	0,2%	0,3%	0,4%	0,4%	0,4%	0,7%

Posição Financeira

- O ativo total atinge os 194,47 milhões de euros, representando o ativo intangível 145,7 milhões de euros.
- O desvio de recuperação de gastos passivo bruto acumulado é de 49,9 milhões de euros.

3. Indicadores Económico-Financeiros

Financiamento		Valor Trimestre				Acumulado 2021	2020 dez	Orçamento 2021
		1º T	2º T	3º T	4º T			
Empréstimos	mEur	42 587	38 669	35 069	30 469	30 469	42 587	36 469
Médio e Longo Prazo	mEur	41 469	37 462	33 862	29 253	29 253	41 469	35 253
BEI	mEur	18 469	17 862	17 862	17 253	17 253	18 469	17 253
Banca Comercial	mEur	0	0	0	0	0	0	0
Empresa Mãe	mEur	23 000	19 600	16 000	12 000	12 000	23 000	18 000
Outros	mEur	0	0	0	0	0	0	0
Curto Prazo	mEur	1 117	1 206	1 206	1 217	1 217	1 117	1 217
BEI	mEur	1 117	1 206	1 206	1 217	1 217	1 117	1 217
Banca Comercial	mEur	0	0	0	0	0	0	0
Empresa Mãe	mEur	0	0	0	0	0	0	0
Descobertos bancários	mEur	0	0	0	0	0	0	0
Outros	mEur	0	0	0	0	0	0	0

Financiamento		Valor Trimestre				Acumulado 2021	2020 dez	Orçamento 2021
		1º T	2º T	3º T	4º T			
Dívida Financeira	mEur	42 587	38 669	35 069	30 469	30 469	42 587	36 469
Debt to equity	%	139%	128%	115%	100%	100%	139%	117%
Net Debt - Endividamento líquido	mEur	27 795	24 544	18 881	14 358	14 358	28 154	23 630
Net Debt to EBITDA	n.º	7	3	1	1	1	2	1
PMR - Prazo Médio de Recebimentos	dias	39	41	38	35	35	36	60
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	48	50	56	55	55	52	39

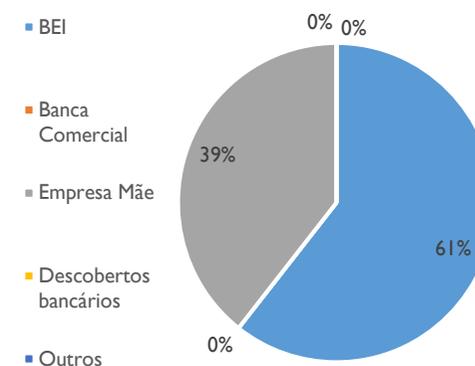
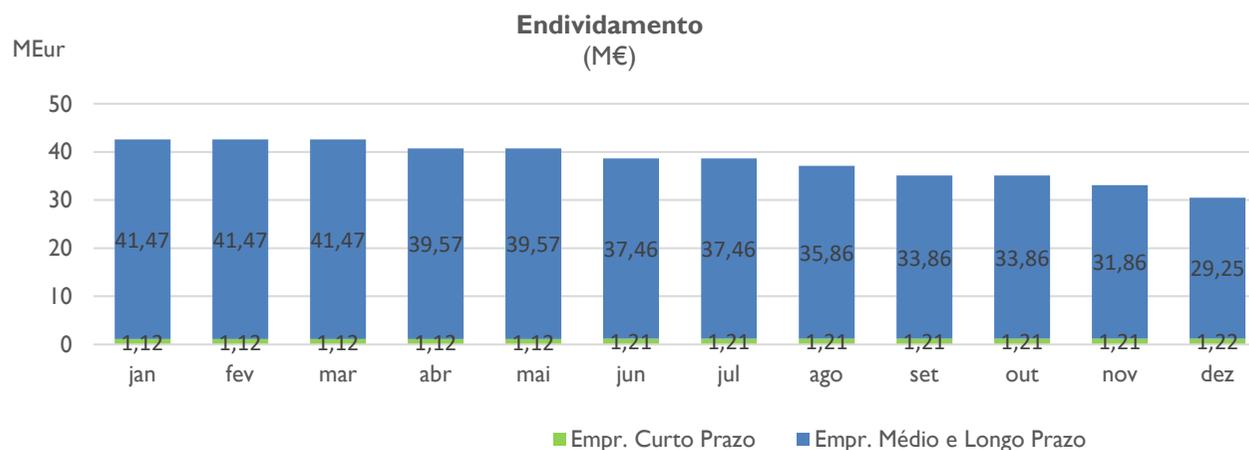
Dívida Financeira **30,5 MEur**

- O endividamento ascende a 30,47 milhões de euros.

Durante o ano de 2021, amortizaram-se 1,1 milhões de euros de empréstimos BEI, conforme plano de dívida e amortizaram-se 11 milhões de euros de suprimentos AdP.

Net Debt - Endividamento líquido **14,4 MEur**

- O endividamento líquido (dívida financeira-disponibilidades-aplicações financeiras) é de 14,4 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	26	24	98,	100, 6	103, 4
Volume de Negócios	mEur							
Vendas - Água	mEur	8 208	8 630	9 262	8 637	34 737	36 574	36 637
Dívida de Utilizadores	mEur							
Dívida Total (a)+(b)	mEur	9 838	9 869	8 092	5 569	5 569	9 783	7 740
Dívida de faturação emitida (a)	mEur	7 009	6 939	5 148	2 731	2 731	6 865	7 740
Dívida Vencida Total	mEur	235	227	7	6	6	194	0
Acordos de Pagamento	mEur	2 177	1 528	656	0	0	5 207	0
Injunções	mEur	0	0	0	0	0	0	0
Acréscimos de rendimentos (b)	mEur	2 829	2 930	2 943	2 838	2 838	2 918	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	26 135	98 015	98 015	100 589 ▼	103 377 ▼
Amarante	milhares m ³	666	713	861	2 935	2 935	2 828 ▲	2 810 ▲
Arouca	milhares m ³	189	200	223	812	812	836 ▼	891 ▼
Baião	milhares m ³	58	67	112	320	320	303 ▲	314 ▲
Castelo de Paiva	milhares m ³	357	410	532	1 747	1 747	1 728 ▲	1 803 ▼
Cinfães	milhares m ³	82	96	121	387	387	410 ▼	383 ▲
Espinho	milhares m ³	576	609	601	2 379	2 379	2 304 ▲	2 262 ▲
Felgueiras	milhares m ³	714	768	831	3 061	3 061	3 125 ▼	2 989 ▲
Gondomar	milhares m ³	2 002	2 071	2 124	8 215	8 215	8 479 ▼	8 434 ▼
Lousada	milhares m ³	442	505	609	2 044	2 044	2 113 ▼	2 173 ▼
Maia	milhares m ³	1 542	1 568	1 604	6 190	6 190	6 377 ▼	6 987 ▼
Matosinhos	milhares m ³	2 691	3 006	3 186	11 777	11 777	11 924 ▼	12 370 ▼
Oliveira de Azémés	milhares m ³	519	529	561	2 144	2 144	2 237 ▼	2 220 ▼
Ovar	milhares m ³	724	736	816	2 971	2 971	3 033 ▼	3 066 ▼
Paços de Ferreira	milhares m ³	493	554	613	2 186	2 186	2 106 ▲	2 050 ▲
Paredes	milhares m ³	485	499	529	2 003	2 003	2 010 ▼	2 032 ▼
Penafiel	milhares m ³	1	1	3	6	6	23 ▼	64 ▼
Porto	milhares m ³	4 571	4 753	5 024	19 327	19 327	20 136 ▼	21 959 ▼
Santa Maria da Feira	milhares m ³	1 227	1 219	1 331	5 049	5 049	5 029 ▲	5 030 ▲
SJ Madeira	milhares m ³	123	194	257	830	830	892 ▼	786 ▲
Vale de Cambra	milhares m ³	8	6	6	26	26	22 ▲	20 ▲
Valongo	milhares m ³	1 220	1 248	1 302	5 045	5 045	5 002 ▲	4 714 ▲
Vila Nova de Gaia	milhares m ³	4 470	4 598	4 887	18 563	18 563	19 673 ▼	20 019 ▼

Volume de Negócios: Água	
34,7 MEur	98,0 Mm ³

- O valor de vendas da atividade totalizou, no 4º trimestre de 2021, 8,6 milhões de euros relativos aos 24 milhões de m³ faturados aos clientes.
- O volume faturado em 2021 (m³) acumulado ficou 5,2% abaixo do orçamentado e 2,6% abaixo do registado em 2020.
- As principais reduções no volume faturado são nos Município do Porto (-4%) e Vila Nova de Gaia (-6%), quando comparamos com o período homólogo.
- Atribui-se esta redução ao confinamento devido à pandemia COVID19 que levou a uma redução significativa do comércio e da atividade turística face ao verificado em igual período de 2020. No município de Vila Nova de Gaia está a ser implementado um programa de redução de perdas, o que estará na origem da redução do consumo em alta.
- 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	Div. Outros	
Dívida Total	mEur	5.569	6	2 725	0	0	6	0



- Dívida total dos utilizadores do sistema de 5,57 milhões de euros, dos quais 6 mil euros de dívida vencida.
- Há uma dívida relativa a juros de mora de cerca de 7 mil euros relativos à dívida vencida.

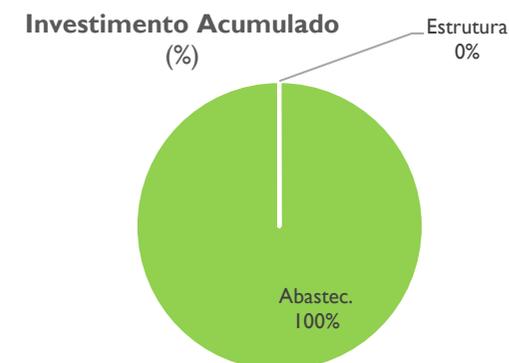
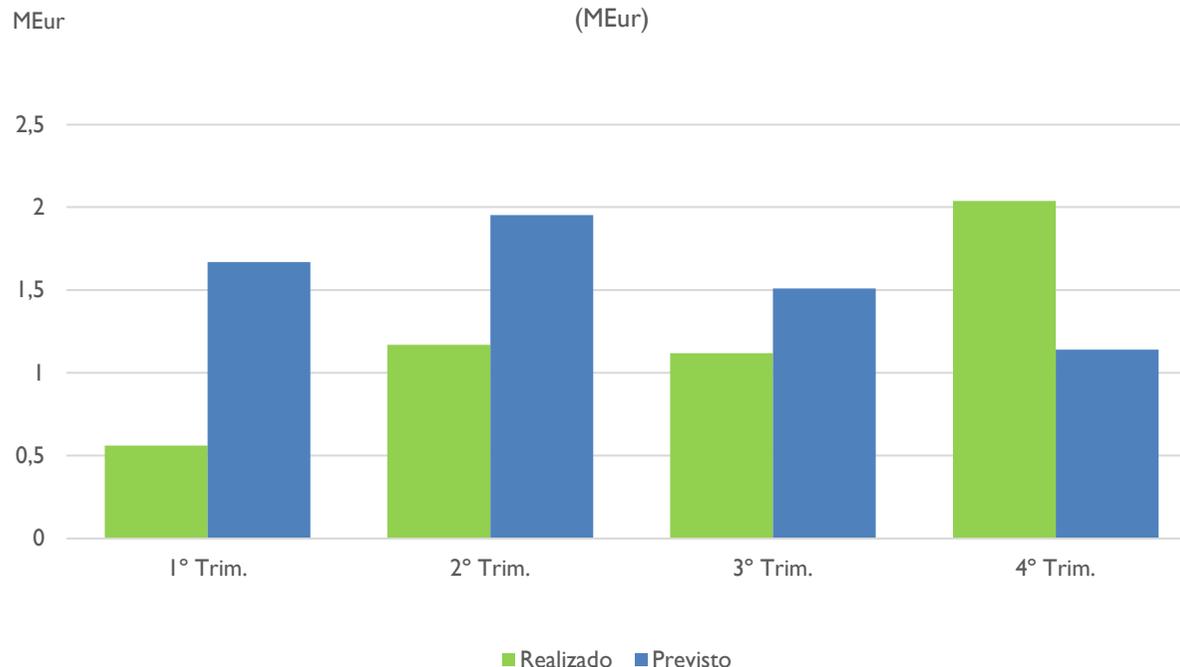
5. Investimento

Investimento	mEur	Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2021	Per. Hom.	Orçam.
Investimento	mEur	560	1 168	1 118	2 028	4 883	3 740	6 271
Abastecimento	mEur	557	1 166	1 116	2 033	4 881	3 620	6 191
Estrutura	mEur	3	3	2	- 5	2	120	80

Investimento **4,9 MEur**

- O investimento realizado em 2021 foi de 4,8 milhões de euros, sendo a taxa de execução anual do orçamento de 78%.
- Estão em curso as seguintes empreitadas: Reabilitação da ETA do Ferro, Reabilitação Captação da Bateira, Novos pontos de entrega de Lousada, Nova Adutora Ramalde-Pedrouços e Nova captação de Baião. O desvio face ao orçamento justifica-se, essencialmente, por 2 motivos:
 A empreitada Nova Adutora de Ramalde-Pedrouços - fase 2 esteve suspensa por uns meses, por indicação da CM Gondomar.
 A empreitada Nova captação de Baião ficou deserto e foi necessário lançar 2º concurso. A obra foi consignada em dezembro.

Investimento Mensal: Realizado vs Previsto
(MEur)



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)
	4º T 2021	4º T 2020	4º T 2019			
Cumprimento do GO/VN (1)/(5)	46,0%	48,8%	49,2%	2019	49,2%	49,1%
Gastos Operacionais (GO) (1)=(2)+(3)+(4)+(18)-(13)	16 560	18 163	18 342		18 342	18 006
CMVMC (2)	474	492	524		524	493
FSE (3)	11 035	12 684	12 892		12 892	12 486
Gastos com Pessoal (4)	4 793	4 628	4 503		4 503	4 837
Gastos com TPPE (18)	400	428	423		423	405
Gastos com pandemia COVID19 (13)	142	69	0		0	214
Volume de Negócios (5)=(6)+(7)	35 974	37 254	37 297		37 297	36 637
Vendas (6)	34 737	36 574	37 297		37 297	36 637
Impactos COVID19 no VN (7)	1.237	680	0		0	0
Conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento e frota automóvel	429	355	452	2019	452	447
Deslocações e estadas e alojamento*	15,0	1,9	14,3		14	23
Ajudas de custo	0,1	0,1	1,5		1,5	1,5
Gastos com frota automóvel (considera IFRS16)	413,5	352,6	436,3		436	422
Número de veículos	55	54	54	2019	54	54
Conjunto dos gastos com estudos, pareceres, projetos e consultorias	27	37	45	2019	45	21
Gastos com pessoal corrigidos (16)=(4)+(17)-(9)-(10)-(11)-(12)+(14)-(15)	4 605	4 606	4 607	2019	4 607	4 595
Gastos com pessoal (4)	4 793	4 628	4 503		4 503	4 837
Capitalização de gastos (17)	350	379	365		365	365
Gastos com OS (9)	235	238	233		233	235
Indemnizações (10)	0	40	0		0	0
Valorizações remuneratórias por aplicação ACT (11)	197	158	114		114	259
Impacto com integração de colaboradores cedidos (12)	92	43	0		0	95
Impacto com absentismo e outras ausências (14)	60	87	87		87	0
Gastos COVID19 (15)	75	8	0		0	18
Nº Total RH (OS+ Cargos Direção + Trabalhadores)	152	153	152	2019	152	152

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

OBSERVAÇÕES:

No cálculo do valor de 2021 para a métrica GO/VN foram desconsiderados os gastos relacionados com a pandemia COVID19, bem como o seu efeito no volume de negócios, conforme despacho 395/2020-SET.