

Relatório de Execução Orçamental

Empresa: Águas do Douro e Paiva, S.A.

1º Trimestre de 2021

Aprovado em reunião do Conselho de Administração de 26 de abril de 2021

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

O PAO 2021 foi submetido para apreciação da UTAM no dia 21 de setembro de 2020. Aguarda-se aprovação do mesmo.

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 até mar-2021 foi em média de 257 mil m³/dia, 5% abaixo do orçamentado para o mesmo período e 5% abaixo do verificado no 1º trimestre 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 até final de mar-2021 ficaram 12% 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	0	0	0	8 208	8 874 ▼	8 668 ▼
Rend. Construção (IFRIC 12)	mEur	557	0	0	0	557	902 ▼	1 649 ▼
Desvio de recuperação de gastos	mEur	-2 290	0	0	0	-2 290	-2 314 ▼	-1 670 ▲
Volume de Negócios	mEur	6 475	0	0	0	6 475	7 462 ▼	8 647 ▼
Custo das vendas/variação inventários	mEur	- 117	0	0	0	- 117	- 128 ▼	- 112 ▲
Gastos construção (IFRIC 12)	mEur	- 557	0	0	0	- 557	- 902 ▼	-1 649 ▼
Margem Bruta	mEur	5 801	0	0	0	5 801	6 432 ▼	6 886 ▼
Fornecimentos e serviços externos	mEur	-2 548	0	0	0	-2 548	-3 086 ▼	-3 136 ▼
Gastos com pessoal	mEur	-1 253	0	0	0	-1 253	-1 192 ▲	-1 279 ▼
Amortizações	mEur	-2 520	0	0	0	-2 520	-2 639 ▼	-2 775 ▼
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mEur	0	0	0	0	0	0 =	0 =
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mEur	- 146	0	0	0	- 146	- 156 ▼	- 158 ▼
Subsídios ao Investimento	mEur	746	0	0	0	746	788 ▼	833 ▼
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mEur	128	0	0	0	128	121 ▲	125 ▲
Resultados Operacionais	mEur	207	0	0	0	207	268 ▼	497 ▼
Gastos Financeiros	mEur	- 242	0	0	0	- 242	- 266 ▼	- 260 ▼
Rendimentos Financeiros	mEur	204	0	0	0	204	193 ▲	188 ▲
Resultados Financeiros	mEur	- 38	0	0	0	- 38	- 72 ▼	- 73 ▼
Resultados Antes de imposto	mEur	169	0	0	0	169	196 ▼	424 ▼
Imposto sobre o Rendimento	mEur	- 594	0	0	0	- 594	- 654 ▼	- 614 ▼
Imposto diferido	mEur	602	0	0	0	602	653 ▼	510 ▲
Resultado Líquido do Exercício	mEur	177	0	0	0	177	195 ▼	320 ▼

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	0	0	0	2 497	2 583	2 167
*EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Deprec	mEur	4 271	0	0	0	4 271	4 434	4 109
Margem EBITDA	%	52%				52%	50%	47%
Gastos Operacionais/EBITDA	%	154%				154%	162%	182%

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

Resultado Líquido do Exercício	0,2 MEur
<p>O resultado líquido ascendeu a 177 mil euros, incorporando 2,3 milhões de euros de desvio de recuperação gastos (superavit). A diferença para o orçamento resulta da OT 10 anos ser inferior ao previsto (0,14% em vez 2,60%).</p>	
Volume de Vendas	8,2 MEur
<p>O volume de vendas acumulado atingiu os 8,2 milhões de euros, 5% abaixo do valor orçamentado e 7,5% abaixo do valor registado em igual período de 2020.</p>	
Gastos Operacionais	6,6 MEur
<p>Os gastos com FSE acumulados ficaram 19% abaixo do orçamento e 17% abaixo do período homólogo. A menor execução 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 2% abaixo do orçamentado para o ano pois ainda não foram atribuídas as progressões resultantes da avaliação de desempenho dos colaboradores.</p> <p>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.</p>	
Resultados Financeiros	-0,04 MEur
<p>Resultado Financeiro de -38 mil euros, cerca de 48% abaixo do previsto, em resultado de um menor valor em dívida face ao previsto em orçamento.</p>	

3. Indicadores Económico-Financeiros

Demonstração da Posição Financeira		Valor acumulado Trimestre				Acumulado 2021	2020 dez	Orçamento 2021
		1º T	2º T	3º T	4º T			
Ativos não correntes	mEur	187 005	0	0	0	187 005	188 225 ▼	188 874 ▼
Ativo intangível	mEur	150 151				150 151	151 815 ▼	152 123 ▼
Ativo tangível	mEur	580				580	601 ▼	519 ▲
Ativos sob direito de uso	mEur	505				505	562 ▼	435 ▲
Aplicações financeiras	mEur	12 017				12 017	12 016 ▲	12 015 ▲
Outros impostos diferidos ativos	mEur	23 752				23 752	23 230 ▲	23 782 ▼
Ativos correntes	mEur	14 069	0	0	0	14 069	13 575 ▲	14 374 ▼
Inventários	mEur	619				619	657 ▼	640 ▼
Clientes	mEur	9 838				9 838	9 783 ▲	6 832 ▲
Caixa e seus equivalentes	mEur	2 774				2 774	2 416 ▲	2 969 ▼
Estado e outros entes públicos	mEur	201				201	316 ▼	216 ▼
Outros ativos correntes	mEur	637				637	403 ▲	3 717 ▼
Ativo total	mEur	201 075	0	0	0	201 075	201 799 ▼	203 248 ▼
Capital Social	mEur	20 903				20 903	20 903 =	20 903 =
Resultados transitados e reservas	mEur	9 640				9 640	8 863 ▲	8 916 ▲
Resultado líquido	mEur	177				177	777 ▼	320 ▼
Capital Próprio	mEur	30 719	0	0	0	30 719	30 543 ▲	30 138 ▲
Passivos não Correntes	mEur	160 793	0	0	0	160 793	159 139 ▲	162 415 ▼
Financiamentos obtidos	mEur	41 469				41 469	41 469 =	43 969 ▼
Passivos da locação	mEur	209				209	237 ▼	222 ▼
Subsídios ao investimento	mEur	48 949				48 949	49 695 ▼	48 692 ▲
Acrés. Custos Investim. Contratual	mEur	22 561				22 561	22 342 ▲	22 838 ▼
Desvios de recuperação de gastos	mEur	43 110				43 110	40 820 ▲	42 075 ▲
Impostos diferidos passivos	mEur	4 495				4 495	4 575 ▼	4 619 ▼
Passivos Correntes	mEur	9 562	0	0	0	9 562	12 117 ▼	10 694 ▼
Financiamentos obtidos	mEur	1 117				1 117	1 117 =	2 114 ▼
Passivos da locação	mEur	229				229	229 ▼	179 ▲
Fornecedores	mEur	1 515				1 515	2 851 ▼	2 179 ▼
Outros passivos correntes	mEur	5 323				5 323	4 905 ▲	4 041 ▲
Imposto sobre o rendimento do exercício	mEur	801				801	208 ▲	1 280 ▼
Estado e outros entes públicos	mEur	577				577	2 807 ▼	901 ▼
Passivo total	mEur	170 356	0	0	0	170 356	171 257 ▼	173 110 ▼

Indicadores da Posição Financeira		Valor Trimestre				Acumulado 2021	2020 dez	Orçamento 2021
		1º T	2º T	3º T	4º T			
Capital Empregue	mEur	120 003				120 003	117 644	121 023
Autonomia Financeira	%	15%				15%	15%	15%
Liquidez Geral	n.º	1,5				1,5	1,1	1,3
Solvabilidade	n.º	,18				0,18	0,18	0,17
Fundo de Maneio	mEur	4 507				4 507	1 457	3 679
ROCE - Rentabilidade do Capital Empregue	%	2%				2,1%	9,4%	1,8%
ROE - Rentabilidade do Capital Próprio	%	1%				0,6%	2,5%	1,1%
ROA - Rentabilidade dos Ativos	%	0,1%				0,1%	0,4%	0,2%

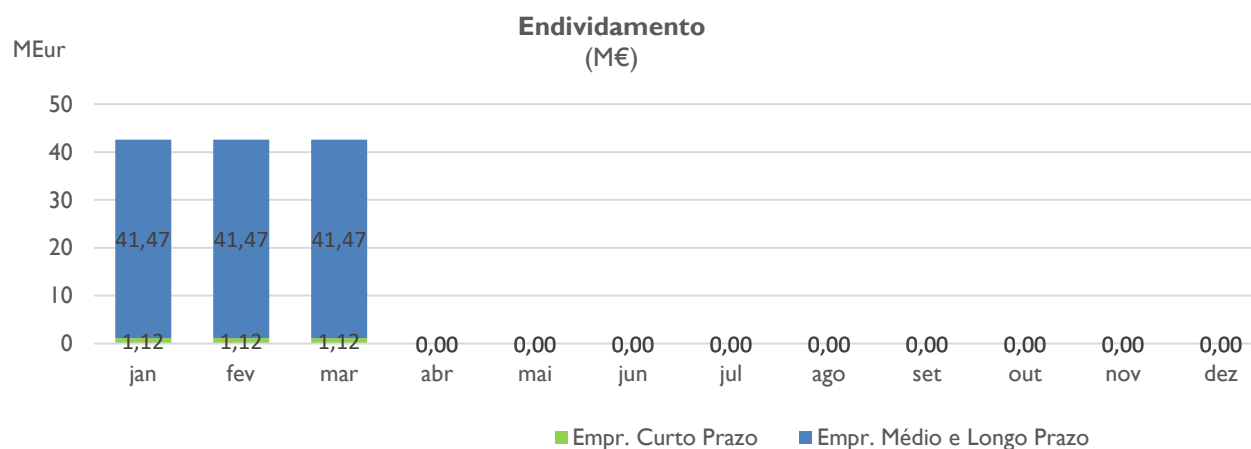
Posição Financeira

- O ativo total atinge os 201 milhões de euros, representando o ativo intangível 150,1 milhões de euros.
- O desvio de recuperação de gastos passivo bruto acumulado é de 43 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	0	0	0	42 587	42 587	46 083
Médio e Longo Prazo	mEur	41 469	0	0	0	41 469	41 469	43 969
BEI	mEur	18 469				18 469	18 469	18 469
Banca Comercial	mEur	0				0	0	0
Empresa Mãe	mEur	23 000				23 000	23 000	25 500
Outros	mEur	0				0	0	0
Curto Prazo	mEur	1 117	0	0	0	1 117	1 117	2 114
BEI	mEur	1 117				1 117	1 117	1 117
Banca Comercial	mEur	0				0	0	0
Empresa Mãe	mEur	0				0	0	996
Descobertos bancários	mEur	0				0	0	0
Outros	mEur	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				42 587	42 587	46 083
Debt to equity	%	139%				139%	139%	153%
Net Debt - Endividamento líquido	mEur	27 795				27 795	28 154	31 099
Net Debt to EBITDA	n.º	7				7	2	8
PMR - Prazo Médio de Recebimentos	dias	39				39	36	60
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	48				48	52	35



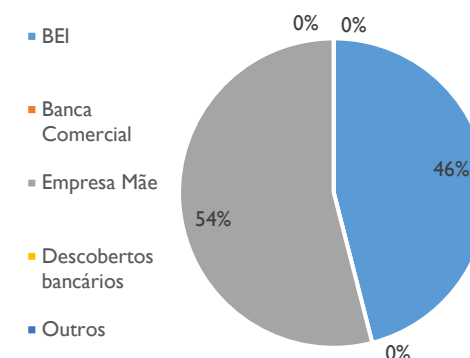
Dívida Financeira	42,6 MEur
--------------------------	------------------

- O endividamento ascende a 42,6 milhões de euros, mantendo-se, assim, o valor de endividamento no final de 2020.

A dívida é composta por 23 milhões de euros de suprimentos AdP e cerca de 19,6 milhões de empréstimos BEI.

Net Debt - Endividamento líquido	27,8 MEur
---	------------------

- O endividamento líquido (dívida financeira-disponibilidades-aplicações financeiras) é de 27,8 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				23, 2	24, 4	24, 5
Volume de Negócios	mEur							
Vendas - Água	mEur	8 208	0	0	0	8 208	8 874	8 668
Dívida de Utilizadores	mEur							
Dívida Total (a)+(b)	mEur	9 838	0	0	0	9 838	7 356	6 832
Dívida de faturação emitida (a)	mEur	7 009	0	0	0	7 009	4 363	6 832
Dívida Vencida Total	mEur	235				235	215	0
Acordos de Pagamento	mEur	2 177				2 177	0	0
Injunções	mEur	0				0	0	0
Acréscimos de rendimentos (b)	mEur	2 829				2 829	2 992	0

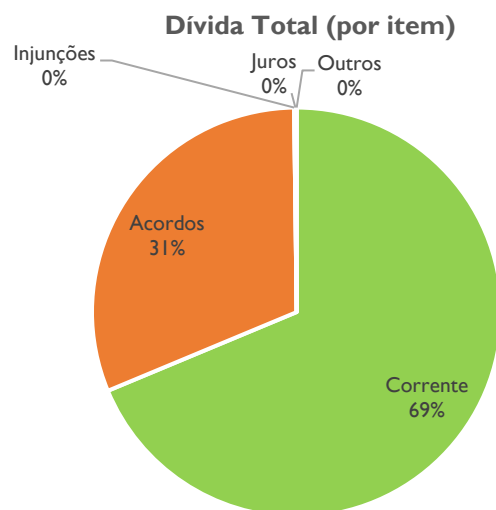
Faturação: Água		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2021	Per. Hom.	Orçam.
Total de água faturada	milhares m³	23 159	0	0	0	23 159	24 407 ▼	24 457 ▼
Amarante	milhares m ³	666				666	636 ▲	623 ▲
Arouca	milhares m ³	189				189	191 ▼	193 ▼
Baião	milhares m ³	58				58	64 ▼	70 ▼
Castelo de Paiva	milhares m ³	357				357	358 ▼	406 ▼
Cinfães	milhares m ³	82				82	82 ▼	85 ▼
Espinho	milhares m ³	576				576	552 ▲	547 ▲
Felgueiras	milhares m ³	714				714	672 ▲	665 ▲
Gondomar	milhares m ³	2 002				2 002	2 017 ▼	1 995 ▲
Lousada	milhares m ³	442				442	469 ▼	452 ▼
Maia	milhares m ³	1 542				1 542	1 585 ▼	1 729 ▼
Matosinhos	milhares m ³	2 691				2 691	2 923 ▼	2 910 ▼
Oliveira de Azémés	milhares m ³	519				519	533 ▼	532 ▼
Ovar	milhares m ³	724				724	712 ▲	715 ▲
Paços de Ferreira	milhares m ³	493				493	497 ▼	482 ▲
Paredes	milhares m ³	485				485	466 ▲	466 ▲
Penafiel	milhares m ³	1				1	5 ▼	5 ▼
Porto	milhares m ³	4 571				4 571	5 219 ▼	5 261 ▼
Santa Maria da Feira	milhares m ³	1 227				1 227	1 171 ▲	1 163 ▲
SJ Madeira	milhares m ³	123				123	265 ▼	264 ▼
Vale de Cambra	milhares m ³	8				8	5 ▲	5 ▲
Valongo	milhares m ³	1 220				1 220	1 188 ▲	1 143 ▲
Vila Nova de Gaia	milhares m ³	4 470				4 470	4 796 ▼	4 747 ▼

Volume de Negócios: Água
8,2 MEur 23,2 Mm³

- O valor de vendas da atividade totalizou, no 1º trimestre de 2021, 8,2 milhões de euros relativos aos 23 milhões de m³ faturados aos clientes.
- O volume faturado (m³) acumulado está 5% abaixo do orçamentado e 5% abaixo do registado em igual período de 2020.
- As principais reduções no volume faturado são nos Município do Porto (-12%), Matosinhos (-8%) e Vila Nova de Gaia (-7%), 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	Div. Outros
Dívida Total	mEur	9.838	235	4 817	2 177	0	15	0



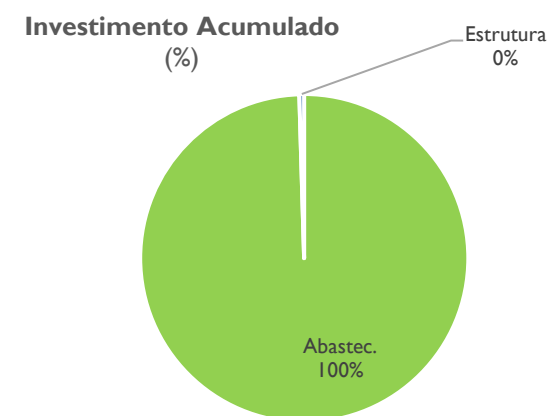
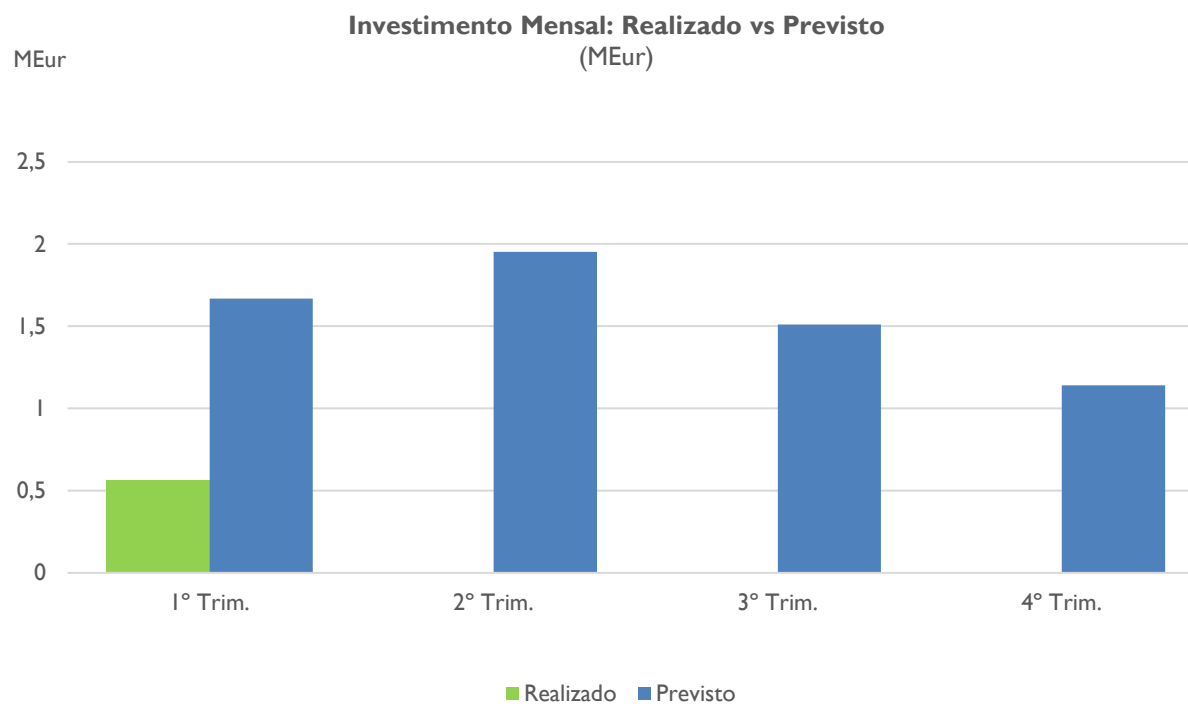
- Dívida total dos utilizadores do sistema de 9,8 milhões de euros, dos quais 0,235 milhões de euros de dívida vencida.
- Há uma dívida do Porto coberta por acordo.
- Há uma dívida relativa a juros de mora de cerca de 15 mil euros relativos à dívida vencida.

5. Investimento

Investimento	mEur	Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2021	Per. Hom.	Orçam.
Investimento	mEur	560	0	0	0	560	910	1 669
Abastecimento	mEur	557	0	0	0	557	902	1 649
Estrutura	mEur	3	0	0	0	3	8	20

Investimento **0,6 MEur**

- O investimento realizado no 1º trimestre de 2021 atinge os 560 mil euros, cerca de 9% do orçamentado para o ano.
- Estão em curso as empreitadas Nova Adutora de Ramalde-Pedrouços - fase 2, Sistema de Ozonização da ETA de Lever e Novos pontos de entrega de Lousada.



6. Análise evolução dos gastos operacionais n.º7 do art.º 158.º do DL n.º 84/2019, de 28 de Junho (DLEO)

Gastos Operacionais (milhares euros)	Valor acumulado				2019	PAO 2021
	1º T	2º T	3º T	4º T	(dez)	(dez)
Cumprimento do GO/VN (1)/(5)	48,1%				48,6%	50,0%
Gastos Operacionais (GO) (1)=(2)+(3)+(4)-(13)	3 949	0	0	0	18 138	18 301
CMVMC (2)	117	0	0	0	524	493
FSE (3)	2 548	0	0	0	12 892	13 045
Gastos com Pessoal sem OS e sem efeito capitalização e absentismo (4')	1 284	0	0	0	4 722	4 977
Gastos com pandemia COVID19 (13)	16	0	0	0	0	214
Volume de Negócios (5)=(6)+(7)	8 208	0	0	0	37 297	36 637
Vendas (6)	8 208	0	0	0	37 297	36 637
Impactos COVID19 no VN (7)	n.d.	0	0	0	0	0
Cumprimento do GO/Volume de atividade (1)/(8)	0,170	0,000	0,000	0,000	0,177	0,177
Gastos Operacionais (GO) (1)=(2)+(3)+(4)	3 949	0	0	0	18 138	18 301
Volume de atividade (milhares m³) (8)	23 159	0	0	0	102 353	103 377
Conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento e frota automóvel	90	0	0	0	452	447
Deslocações e estadas e alojamento*	0,1	0,0	0,0	0,0	14	23
Ajudas de custo	0,0	0,0	0,0	0,0	1,5	1,5
Gastos com frota automóvel (considera IFRS16)	89,5	0,0	0,0	0,0	436	422
Número de veículos	54	0	0	0	54	54
Conjunto dos gastos com estudos, pareceres, projetos e consultorias	0	0	0	0	45	21
Gastos com pessoal corrigidos (16)=(4)+(17)-(9)-(10)-(11)-(12)+(14)-(15)	1 280	0	0	0	4 607	4 605
Gastos com pessoal (4)	1 253	0	0	0	4 503	4 847
Capitalização de gastos (17)	91	0	0	0	365	365
Gastos com OS (9)	61	0	0	0	233	235
Indemnizações (10)	0	0	0	0	0	0
Valorizações remuneratórias por aplicação ACT (11)	n.d.	0	0	0	114	259
Impacto com integração de colaboradores cedidos (12)	n.d.	0	0	0	0	95
Impacto com absentismo e outras ausências (14)	n.d.	0	0	0	87	0
Gastos COVID19 (15)	3,41	0	0	0	0	18
Nº Total RH (OS+ Cargos Direção + Trabalhadores)	153	0	0	0	152	153

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

n.d. - valor não disponível, em cálculo pelos serviços