

# **Relatório de Execução Orçamental**

## **Empresa: Águas do Douro e Paiva, S.A.**

### **4º Trimestre de 2020**

Aprovado em reunião do Conselho de Administração de 5 de fevereiro de 2020

**António Borges**  
Administrador

**Joana Felício**  
Administradora

**Vitor Dias**  
Administrador

## **ANEXO RET 4º TRIMESTRE**

### **NOTA DA GESTÃO SOBRE OS EFEITOS DO COVID**

Mantém-se em vigor o Plano de Contingência no âmbito da infeção pelo novo Coronavírus (COVID-19), implementado do dia 4 de março e que segue a Orientação n.º 006/2020 de 26/02/2020, da DGS. Neste âmbito, foram implementadas medidas como: aumento da frequência de limpeza das instalações, disponibilização de desinfetantes e máscaras de proteção a todos os trabalhadores, dispensa de presença nas instalações da empresa aos colaboradores com possibilidade de trabalho remoto, separação física dos operadores que têm de exercer funções nas instalações da empresa, redução das equipas operacionais (mantendo rotativamente uma parte da equipa nas suas residências em prevenção para o caso de necessidade), realização de uma campanha de testes serológicos a todos os trabalhadores e implementação de um plano regular de comunicação e apoio aos trabalhadores.

Ao longo do ano, as várias medidas foram sendo adaptadas conforme a evolução da situação pandémica. No final do 4º trimestre voltou-se ao teletrabalho sempre que possível. Para as equipas operacionais, que não têm a possibilidade de realização de trabalho remoto, intensificaram-se as medidas de proteção e implementou-se a possibilidade de realização de testes rápidos sempre que existam suspeitas de infeção pelo novo coronavírus.

Em dezembro, em média, 32% dos trabalhadores estiveram em teletrabalho. Todas as atividades da empresa decorreram com normalidade. O volume de vendas acumulado em 2020 ficou 1,7% abaixo do vendido em 2019. Os Municípios onde se verificou uma redução de consumos de água mais acentuada foram o Porto, Matosinhos e a Maia. Atribui-se esta descida a uma consequência do estado de emergência decretado na sequência da pandemia COVID-19 que levou, em alguns períodos de 2020, ao encerramento de escolas, comércio, alguma indústria e à elevada redução do turismo na área do Porto.

5 de fevereiro de 2021

António Borges

Administrador Executivo

Joana Felício

Administradora Executiva

Vítor Dias

Administrador Executivo

# 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 2020 foi aprovado pelo Despacho SET nº 276/2020 de 8 de junho e aprovado pelo Despacho nº174/SEAMB/2020 de 29 de dezembro.
- A tarifa a aplicar em 2020 é de 0,3636 euros/m<sup>3</sup>, -0,2% abaixo da tarifa de 2019 (0,3644€/m<sup>3</sup>).
- O volume de água vendido acumulado em 2020 foi em média de 275 mil m<sup>3</sup>/dia, 3% abaixo do orçamentado para o mesmo período e 1,7% abaixo do verificado em 2019. Atribui-se esta descida a uma consequência do estado de emergência decretado na sequência da pandemia COVID-19 que levou, em alguns períodos de 2020, ao encerramento de escolas, comércio, alguma indústria e à elevada redução do turismo na área do Porto.
- Os gastos operacionais acumulados em 2020 ficaram 2% abaixo do orçamento, essencialmente, devido a uma menor gasto que o previsto com FSE, Pessoal e amortizações.

## 2. Demonstração de Resultados

Demonstração de Resultados		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Per. Hom.	Orçam.
Venda de água	mEur	8 874	8 758	10 075	8 867	36 574	37 297 ▼	37 700 ▼
Rend. Construção (IFRIC 12)	mEur	902	785	643	1 290	3 620	3 954 ▼	5 271 ▼
Desvio de recuperação de gastos	mEur	-2 314	-2 576	-2 876	-1 981	-9 747	-10 073 ▼	-9 809 ▼
<b>Volume de Negócios</b>	<b>mEur</b>	<b>7 462</b>	<b>6 968</b>	<b>7 842</b>	<b>8 175</b>	<b>30 447</b>	<b>31 178 ▼</b>	<b>33 162 ▼</b>
Custo das vendas/variação inventários	mEur	- 128	- 101	- 144	- 120	- 492	- 524 ▼	- 507 ▼
Gastos construção (IFRIC 12)	mEur	- 902	- 785	- 643	-1 290	-3 620	-3 954 ▼	-5 271 ▼
<b>Margem Bruta</b>	<b>mEur</b>	<b>6 432</b>	<b>6 082</b>	<b>7 055</b>	<b>6 765</b>	<b>26 334</b>	<b>26 700 ▼</b>	<b>27 384 ▼</b>
Fornecimentos e serviços externos	mEur	-3 086	-2 890	-3 356	-3 352	-12 684	-12 892 ▼	-13 150 ▼
Gastos com pessoal	mEur	-1 192	-1 044	-1 170	-1 222	-4 628	-4 503 ▲	-4 579 ▲
Amortizações	mEur	-2 639	-2 611	-2 993	-2 653	-10 896	-11 068 ▼	-11 085 ▼
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mEur	0	0	0	0	0	0 =	0 =
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mEur	- 156	- 145	- 193	- 154	- 648	- 687 ▼	- 656 ▼
Subsídios ao Investimento	mEur	788	779	896	791	3 254	3 322 ▼	3 349 ▼
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mEur	121	183	128	137	569	534 ▲	501 ▲
<b>Resultados Operacionais</b>	<b>mEur</b>	<b>268</b>	<b>355</b>	<b>367</b>	<b>312</b>	<b>1 302</b>	<b>1 406 ▼</b>	<b>1 765 ▼</b>
Gastos Financeiros	mEur	- 266	- 265	- 255	- 243	-1 028	-1 280 ▼	-1 124 ▼
Rendimentos Financeiros	mEur	193	191	192	215	791	798 ▼	751 ▲
<b>Resultados Financeiros</b>	<b>mEur</b>	<b>- 72</b>	<b>- 74</b>	<b>- 63</b>	<b>- 28</b>	<b>- 237</b>	<b>- 482 ▼</b>	<b>- 373 ▼</b>
<b>Resultados Antes de imposto</b>	<b>mEur</b>	<b>196</b>	<b>281</b>	<b>305</b>	<b>284</b>	<b>1 065</b>	<b>924 ▲</b>	<b>1 392 ▼</b>
Imposto sobre o Rendimento	mEur	- 654	- 779	- 967	- 601	-3 002	-3 105 ▼	-2 361 ▲
Imposto diferido	mEur	653	712	855	494	2 713	2 912 ▼	2 025 ▲
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>mEur</b>	<b>195</b>	<b>214</b>	<b>192</b>	<b>177</b>	<b>777</b>	<b>731 ▲</b>	<b>1 056 ▼</b>

Indicadores de Resultados		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Per. Hom.	Orçam.
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mEur	2 583	2 931	3 243	2 293	11 049	11 480	11 573
*EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Deprec	mEur	4 434	4 763	5 340	4 155	18 692	19 226	19 310
Margem EBITDA	%	50%	54%	53%	47%	51%	52%	51%
Gastos Operacionais/EBITDA	%	162%	143%	147%	181%	157%	154%	155%

\* 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 777 mil euros, incorporando 9,7 milhões de euros de desvio de recuperação gastos (superavit). A diferença para o orçamento resulta da OT 10 ano ser inferior ao previsto (0,41% em vez 1,63%).</p>	
Volume de Vendas	36,6 MEur
<p>O volume de vendas acumulado atingiu os 36,6 milhões de euros, 3% abaixo do valor orçamentado e 1,7% abaixo do valor registado em 2019.</p>	
Gastos Operacionais	29,3 MEur
<p>Os gastos com FSE acumulados ficaram 3,5% abaixo do orçamento e 1,6% abaixo do período homólogo. O principal desvio (menor execução) face ao orçamento é na rubrica eletricidade.</p> <p>Os gastos com pessoal estão 1% acima do orçamentado para o ano, pois incluem mais um colaborador não previsto em orçamento mas que foi reintegrado em agosto por imposição legal.</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	-0,24 MEur
<p>Resultado Financeiro de -237 milhares de euros, 36% 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	mEur	Valor acumulado Trimestre				Acumulado 2020	2019 dez	Orçamento 2020
		1º T	2º T	3º T	4º T			
<b>Ativos não correntes</b>	<b>mEur</b>	<b>193 945</b>	<b>193 026</b>	<b>191 784</b>	<b>188 225</b>	<b>188 225</b>	<b>194 733 ▼</b>	<b>187 177 ▲</b>
Ativo intangível	mEur	159 568	158 054	156 033	151 815	151 815	160 983 ▼	151 078 ▲
Ativo tangível	mEur	599	593	595	601	601	619 ▼	579 ▲
Ativos sob direito de uso	mEur	329	296	267	562	562	280 ▲	0 ▲
Aplicações financeiras	mEur	12 015	12 015	12 016	12 016	12 016	12 015 ▲	12 014 ▲
Outros impostos diferidos ativos	mEur	21 434	22 066	22 873	23 230	23 230	20 836 ▲	23 506 ▼
<b>Ativos correntes</b>	<b>mEur</b>	<b>11 334</b>	<b>12 236</b>	<b>13 206</b>	<b>13 575</b>	<b>13 575</b>	<b>9 343 ▲</b>	<b>13 121 ▲</b>
Inventários	mEur	640	636	631	657	657	646 ▲	140 ▲
Clientes	mEur	7 356	7 365	9 916	9 783	9 783	3 525 ▲	7 101 ▲
Caixa e seus equivalentes	mEur	2 536	3 208	1 582	2 416	2 416	2 034 ▲	820 ▲
Estado e outros entes públicos	mEur	248	331	117	316	316	153 ▲	792 ▼
Imposto sobre o rendimento do exercício	mEur						- 381 ▲	=
Outros ativos correntes	mEur	554	696	961	403	403	3 366 ▼	4 268 ▼
<b>Ativo total</b>	<b>mEur</b>	<b>205 279</b>	<b>205 261</b>	<b>204 991</b>	<b>201 799</b>	<b>201 799</b>	<b>204 076 ▼</b>	<b>200 298 ▲</b>
Capital Social	mEur	20 903	20 903	20 903	20 903	20 903	20 903 =	20 903 =
Resultados transitados e reservas	mEur	8 863	8 863	8 863	8 863	8 863	8 827 ▲	8 871 ▼
Resultado líquido	mEur	195	408	600	777	777	731 ▲	1 056 ▼
<b>Capital Próprio</b>	<b>mEur</b>	<b>29 960</b>	<b>30 174</b>	<b>30 366</b>	<b>30 543</b>	<b>30 543</b>	<b>30 461 ▲</b>	<b>30 829 ▼</b>
<b>Passivos não Correntes</b>	<b>mEur</b>	<b>162 457</b>	<b>163 874</b>	<b>163 040</b>	<b>159 139</b>	<b>159 139</b>	<b>162 687 ▼</b>	<b>158 998 ▲</b>
Financiamentos obtidos	mEur	47 087	46 569	43 569	41 469	41 469	49 087 ▼	43 119 ▼
Passivos da locação	mEur	216	186	156	237	237	177 ▲	0 ▲
Subsídios ao investimento	mEur	52 161	51 382	50 486	49 695	49 695	52 949 ▼	49 378 ▲
Acrés. Custos Investim. Contratual	mEur	24 767	25 013	25 278	22 342	22 342	24 507 ▼	19 649 ▲
Desvios de recuperação de gastos	mEur	33 387	35 963	38 839	40 820	40 820	31 073 ▲	40 908 ▼
Impostos diferidos passivos	mEur	4 839	4 760	4 712	4574,67487	4 575	4 895 ▼	5 944 ▼
<b>Passivos Correntes</b>	<b>mEur</b>	<b>12 861</b>	<b>11 214</b>	<b>11 585</b>	<b>12 117</b>	<b>12 117</b>	<b>10 929 ▲</b>	<b>10 471 ▲</b>
Financiamentos obtidos	mEur	3 443	2 013	2 013	1 117	1 117	1 834 ▼	1 117 =
Passivos da locação	mEur	121	119	120	229	229	109 ▲	0 ▲
Fornecedores	mEur	2 745	2 050	1 909	2 851	2 851	2 654 ▲	2 154 ▲
Outros passivos correntes	mEur	4 943	3 945	4 809	7 919	4 905	3 848 ▲	4 122 ▲
Imposto sobre o rendimento do exercício	mEur	1 034	1 813	661		208	▲	0 ▲
Estado e outros entes públicos	mEur	575	1 273	2 073		2 807	2 483 ▲	3 077 ▼
<b>Passivo total</b>	<b>mEur</b>	<b>175 318</b>	<b>175 087</b>	<b>174 625</b>	<b>171 257</b>	<b>171 257</b>	<b>173 616 ▼</b>	<b>169 469 ▲</b>

Indicadores da Posição Financeira	mEur	Valor Trimestre				Acumulado 2020	2019 dez	Orçamento 2020
		1º T	2º T	3º T	4º T			
<b>Capital Empregue</b>	mEur	115 490	117 652	117 641	117 644	117 644	115 691	120 801
<b>Autonomia Financeira</b>	%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%
<b>Liquidez Geral</b>	n.º	0,9	1,1	1,1	1,12	1,1	0,9	1,3
<b>Solvabilidade</b>	n.º	,17	,17	,17	,18	0,18	0,18	0,18
<b>Fundo de Maneio</b>	mEur	-1 527	1 022	1 622	1 457	1 457	-1 585	2 650
<b>ROCE - Rentabilidade do Capital Empregue</b>	%	2%	5%	7%	9%	9%	10%	10%
<b>ROE - Rentabilidade do Capital Próprio</b>	%	1%	1%	2%	3%	3%	2%	3%
<b>ROA - Rentabilidade dos Ativos</b>	%	0,1%	0,2%	0,3%	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%

## Posição Financeira

- O ativo total atinge os 201,8 milhões de euros, representando o ativo intangível 151,8 milhões de euros.
- O desvio de recuperação de gastos passivo bruto acumulado é de 40,8 milhões de euros.
- Dando cumprimento à IFRS 15, no início do ano de 2020 houve alteração no mapeamento da rubrica Clientes que passou a integrar a conta 27212000 relativa à estimativa de venda de água, pelo que o valor desta rubrica não pode ser comparado com o valor de 2019.

### 3. Indicadores Económico-Financeiros

Financiamento		Valor Trimestre				Acumulado 2020	2019 dez	Orçamento 2020
		1º T	2º T	3º T	4º T			
<b>Empréstimos</b>	<b>mEur</b>	<b>50 530</b>	<b>48 581</b>	<b>45 581</b>	<b>42 587</b>	<b>42 587</b>	<b>50 921</b>	<b>44 237</b>
<b>Médio e Longo Prazo</b>	<b>mEur</b>	<b>47 087</b>	<b>46 569</b>	<b>43 569</b>	<b>41 469</b>	<b>41 469</b>	<b>49 087</b>	<b>43 119</b>
BEI	mEur	19 587	19 069	19 069	18 469	18 469	19 587	18 469
Banca Comercial	mEur	0	0	0	0	0	0	0
Empresa Mãe	mEur	27 500	27 500	24 500	23 000	23 000	29 500	24 650
Outros	mEur	0	0	0	0	0	0	0
<b>Curto Prazo</b>	<b>mEur</b>	<b>3 443</b>	<b>2 013</b>	<b>2 013</b>	<b>1 117</b>	<b>1 117</b>	<b>1 834</b>	<b>1 117</b>
BEI	mEur	943	1 013	1 013	1 117	1 117	1 834	1 117
Banca Comercial	mEur	0	0	0	0	0	0	0
Empresa Mãe	mEur	2 500	1 000	1 000	0	0	0	0
Descobertos bancários	mEur	0	0	0	0	0	0	0
Outros	mEur	0	0	0	0	0	0	0

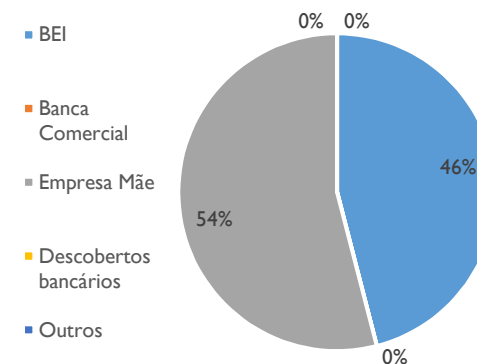
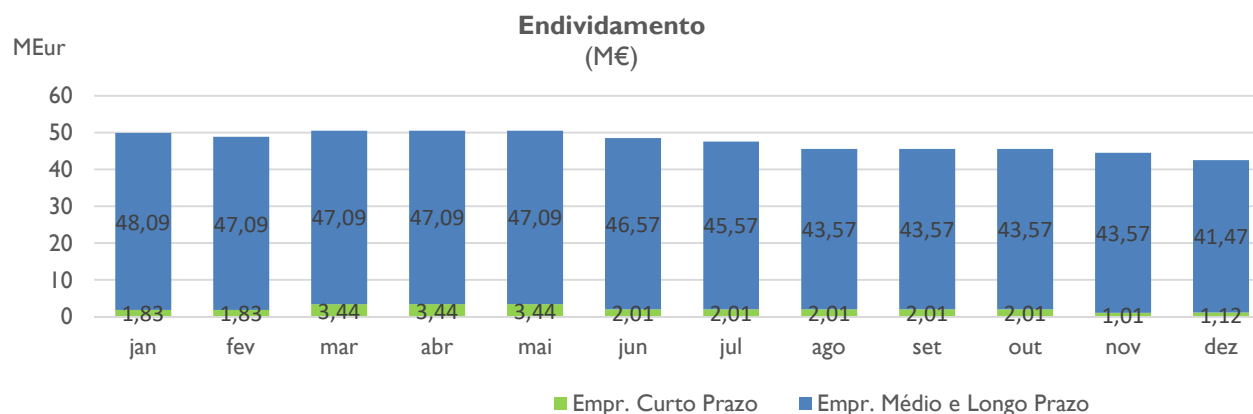
Financiamento		Valor Trimestre				Acumulado 2020	2019 dez	Orçamento 2020
		1º T	2º T	3º T	4º T			
<b>Dívida Financeira</b>	<b>mEur</b>	<b>50 530</b>	<b>48 581</b>	<b>45 581</b>	<b>42 587</b>	<b>42 587</b>	<b>50 921</b>	<b>44 237</b>
<b>Debt to equity</b>	<b>%</b>	<b>169%</b>	<b>161%</b>	<b>150%</b>	<b>139%</b>	<b>139%</b>	<b>167%</b>	<b>143%</b>
<b>Net Debt - Endividamento líquido</b>	<b>mEur</b>	<b>35 979</b>	<b>33 358</b>	<b>31 983</b>	<b>28 154</b>	<b>28 154</b>	<b>36 872</b>	<b>31 403</b>
<b>Net Debt to EBITDA</b>	<b>n.º</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>PMR - Prazo Médio de Recebimentos</b>	<b>dias</b>	<b>30</b>	<b>29</b>	<b>35</b>	<b>36</b>	<b>36</b>	<b>31</b>	<b>60</b>
<b>PMP - Prazo Médio de Pagamentos</b>	<b>dias</b>	<b>46</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>52</b>	<b>52</b>	<b>44</b>	<b>39</b>

<b>Dívida Financeira</b>	<b>42,6 MEur</b>
--------------------------	------------------

- O endividamento ascende a 42,6 milhões de euros. No início de 2020 o endividamento ascendia a 50,9 milhões de euros. Ao longo do ano foram amortizados cerca de 1,8 milhões de euros de empréstimos BEI e 6,5 milhões de euros de empréstimos da AdP.

<b>Net Debt - Endividamento líquido</b>	<b>28,2 MEur</b>
---	------------------

- O endividamento líquido (dívida financeira-disponibilidades-aplicações financeiras) é de 28,2 milhões de euros.



## 4. Indicadores Comerciais

Atividade Comercial		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Per. Hom.	Orçam.
<b>Volume de Atividade (faturado)</b>	<b>Mm<sup>3</sup></b>							
Volume de Atividade - Água	Mm <sup>3</sup>	24,4	24	28	24	100,6	102,4	103,7
<b>Volume de Negócios</b>	<b>mEur</b>							
Vendas - Água	mEur	8 874	8 758	10 075	8 867	36 574	37 297	37 700
<b>Dívida de Utilizadores</b>	<b>mEur</b>							
Dívida Total	mEur	4 363	4 325	6 702	6 865	6 865	3 525	7 101
Dívida Vencida Total	mEur	215	192	969	194	194	354	0
Acordos de Pagamento	mEur	0	0	0	2 604	2 604	0	0
Injunções	mEur	0	0	0	0	0	0	0

Faturação: Água		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Per. Hom.	Orçam.
<b>Total de água faturada</b>	<b>milhares m<sup>3</sup></b>	<b>24 407</b>	<b>24 088</b>	<b>27 708</b>	<b>100 589</b>	<b>100 589</b>	<b>102 353 ▼</b>	<b>103 686 ▼</b>
Amarante	milhares m <sup>3</sup>	636	661	860	2 828	2 828	2 875 ▼	2 943 ▼
Arouca	milhares m <sup>3</sup>	191	192	258	836	836	925 ▼	996 ▼
Baião	milhares m <sup>3</sup>	64	72	99	303	303	311 ▼	327 ▼
Castelo de Paiva	milhares m <sup>3</sup>	358	405	558	1 728	1 728	1 767 ▼	1 804 ▼
Cinfães	milhares m <sup>3</sup>	82	95	139	410	410	420 ▼	441 ▼
Espinho	milhares m <sup>3</sup>	552	551	619	2 304	2 304	2 227 ▲	2 218 ▲
Felgueiras	milhares m <sup>3</sup>	672	762	947	3 125	3 125	2 949 ▲	2 960 ▲
Gondomar	milhares m <sup>3</sup>	2 017	2 099	2 275	8 479	8 479	8 303 ▲	8 656 ▼
Lousada	milhares m <sup>3</sup>	469	480	632	2 113	2 113	2 261 ▼	2 298 ▼
Maia	milhares m <sup>3</sup>	1 585	1 548	1 673	6 377	6 377	7 113 ▼	7 271 ▼
Matosinhos	milhares m <sup>3</sup>	2 923	2 832	3 355	11 924	11 924	12 427 ▼	12 642 ▼
Oliveira de Azeméis	milhares m <sup>3</sup>	533	537	623	2 237	2 237	2 061 ▲	2 085 ▲
Ovar	milhares m <sup>3</sup>	712	743	847	3 033	3 033	2 975 ▲	3 082 ▼
Paços de Ferreira	milhares m <sup>3</sup>	497	513	596	2 106	2 106	1 970 ▲	2 022 ▲
Paredes	milhares m <sup>3</sup>	466	499	556	2 010	2 010	1 909 ▲	1 949 ▲
Penafiel	milhares m <sup>3</sup>	5	3	11	23	23	132 ▼	116 ▼
Porto	milhares m <sup>3</sup>	5 219	4 656	5 302	20 136	20 136	21 742 ▼	21 964 ▼
Santa Maria da Feira	milhares m <sup>3</sup>	1 171	1 221	1 386	5 029	5 029	4 883 ▲	4 895 ▲
SJ Madeira	milhares m <sup>3</sup>	265	130	285	892	892	754 ▲	704 ▲
Vale de Cambra	milhares m <sup>3</sup>	5	4	6	22	22	25 ▼	27 ▼
Valongo	milhares m <sup>3</sup>	1 188	1 235	1 340	5 002	5 002	4 760 ▲	4 794 ▲
Vila Nova de Gaia	milhares m <sup>3</sup>	4 796	4 850	5 342	19 673	19 673	19 564 ▲	19 491 ▲

## Volume de Negócios: Água

36,6 MEur

100,6 Mm<sup>3</sup>

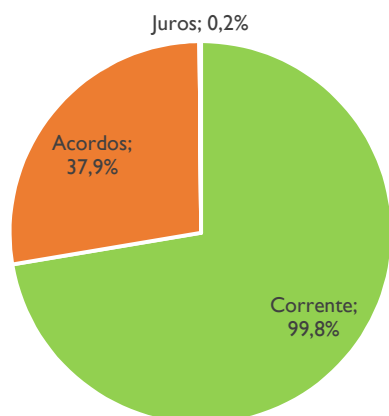
- O valor de vendas da atividade totalizou, no 4º trimestre de 2020, 8,9 milhões de euros relativos aos 24 milhões de m<sup>3</sup> faturados aos clientes. Em termos acumulados, em 2020 faturaram-se cerca de 36,6 milhões de euros correspondentes à distribuição aos clientes de um volume de cerca de 100,6 milhões de m<sup>3</sup>.
- O volume faturado acumulado ficou 3% abaixo do orçamentado e 1,7% abaixo do registado em igual período de 2019.
- Comparando o volume faturado em 2020 com o faturado em 2019 e com o orçamentado, verifica-se uma redução. Atribui-se esta redução ao encerramento das escolas, comércio e algumas indústrias, durante parte do ano 2020, na sequência do estado de emergência decretado por causa da pandemia COVID19, que levou também à redução significativa da atividade turística no concelho do Porto e adjacentes.



## 4. Indicadores Comerciais

Dívidas de Utilizadores		2020						
		Div. Total	Div. Vencida	Div. Corrente	Div. Acordos	Div. Injunções	Div. Juros	Div. Outros
Dívida Total	mEur	6.865	194	6.851	2.604	0	14	0

Dívida Total (por item)



- Dívida total dos utilizadores do sistema de 6,86 milhões de euros, dos quais 0,19 milhões de euros de dívida vencida.
- Há uma dívida coberta por acordo.
- Há uma dívida relativa a juros de mora de cerca de 14 mil euros relativos à dívida vencida.

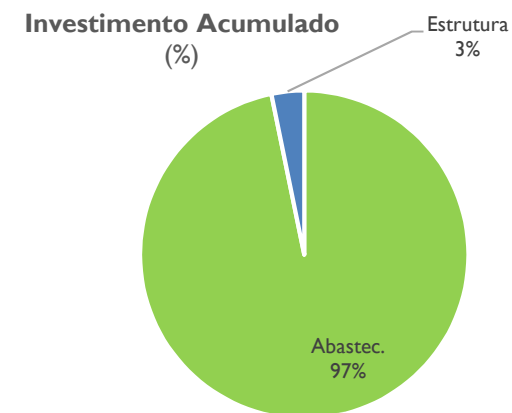
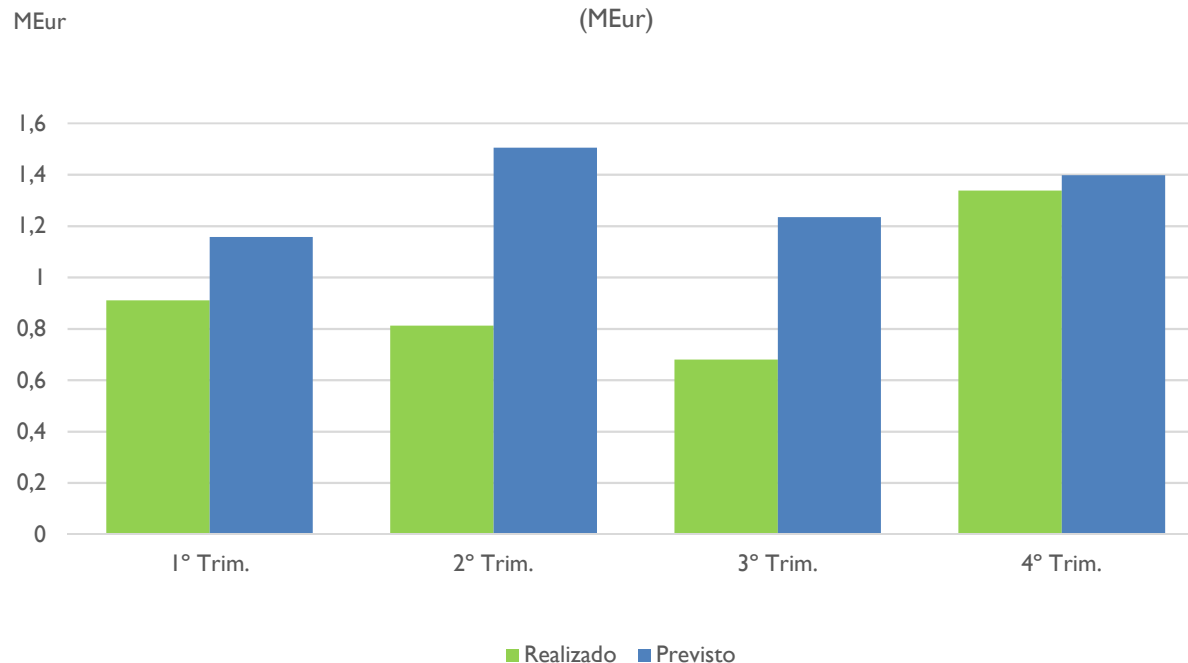
## 5. Investimento

Investimento	mEur	Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Per. Hom.	Orçam.
<b>Investimento</b>	<b>mEur</b>	<b>910</b>	<b>812</b>	<b>680</b>	<b>1 338</b>	<b>3 740</b>	<b>4 061</b>	<b>5 295</b>
Abastecimento	mEur	902	785	643	1 290	3 620	3 923	5 271
Estrutura	mEur	8	27	37	48	120	138	24

**Investimento** **3,7 MEur**

- O investimento realizado em 2020 foi de 3,7 milhões de euros, cerca de 71% do investimento orçamentado para o ano.
- De entre os principais investimentos em 2020, refere-se a execução da empreitada Nova Adutora Ramalde - Pedrouços - 1ª fase e o início da 2ª fase, a execução da empreitada de reforço estrutural da ETA do Ferro e várias intervenções de substituição de ativos existentes. em dezembro deu-se início à empreitada de execução dos novos pontos de entrega para Lousada.

**Investimento Mensal: Realizado vs Previsto**  
(MEur)



## 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 (dez)	PAO 2020 (dez)
	1º T	2º T	3º T	4º T		
<b>Cumprimento do GO/VN (1)/(5)</b>	<b>49,6%</b>	<b>47,9%</b>	<b>47,3%</b>	<b>47,6%</b>	<b>48,0%</b>	<b>47,9%</b>
<b>Gastos Operacionais (GO) (1)=(2)+(3)+(4)+(8)</b>	<b>4 406</b>	<b>8 440</b>	<b>13 109</b>	<b>17 735</b>	<b>17 919</b>	<b>18 067</b>
CMVMC (2)	128	228	372	492	524	507
FSE (3)	3 086	5 976	9 332	12 684	12 892	12 981
Gastos com Pessoal (4)	1 192	2 236	3 406	4 628	4 503	4 579
Correção gastos extra COVID19 (8)	n.d.	n.d.	n.d.	- 69	0	0
<b>Volume de Negócios (5)=(6)+(7)</b>	<b>8 874</b>	<b>17 633</b>	<b>27 708</b>	<b>37 254</b>	<b>37 297</b>	<b>37 700</b>
Vendas (6)	8 874	17 633	27 708	36 574	37 297	37 700
Correção VN efeito COVID19 (7)	n.d.	n.d.	n.d.	680	0	0
<b>Conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento e frota automóvel</b>	<b>94</b>	<b>170</b>	<b>259</b>	<b>433</b>	<b>445</b>	<b>449</b>
Deslocações e estadas e alojamento*	1,7	1,8	1,8	1,9	14	23
Ajudas de custo	0,1	0,1	0,1	0,1	1,5	2,0
Gastos com frota automóvel **	93	168	257	431	430	425
Número de veículos	54	54	54	54	54	54
<b>Conjunto dos gastos com estudos, pareceres, projetos e consultorias</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>37</b>	<b>45</b>	<b>20</b>
<b>Gastos com pessoal corrigidos (8)=(4)-(9)-(10)-(11)-(12)</b>	<b>1 192</b>	<b>2 236</b>	<b>3 406</b>	<b>4 379</b>	<b>4 388</b>	<b>4 384</b>
Gastos com pessoal (4)	1 192	2 236	3 406	4 628	4 503	4 579
Indemnizações (9)	0	0	0	40	0	40
Valorizações remuneratórias por aplicação ACT (10)	n.d.	n.d.	n.d.	158	114	155
Gastos extraordinários COVID-19 (11)	n.d.	n.d.	n.d.	8	0	0
Gasto trabalhador reintegrado (12)	0	0	n.d.	43	0	0
Nº Total RH (OS+ Cargos Direção + Trabalhadores)	152	152	153	153	152	152

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

\*\* calculados anulando o efeito da IFRS 16 para serem comparáveis com PAO 2020

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

Conforme instruções da DGTF (Instruções sobre o processo de prestação de contas referente a 2020 - DGTF/2021/174 - DSPE), no cálculo do rácio GO/VN foram deduzidos os efeitos provocados pela pandemia COVID-19. Assim, aos gastos operacionais foram retirados os valores gastos por causa do estado de emergência COVID-19 (essencial/ FSE para aquisição de EPIs) e no volume de negócios foi adicionado aquele volume que se considerou como não tendo sido faturado devido à redução da atividade económica e turística ao longo de 2020.

No final de 2020, a métrica dos gastos com frota automóvel atingiu 431 mil euros, no entanto, para comparação com o valor do PAO e de 2019, será necessário descontar cerca de 3 mil euros referentes ao aluguer de viaturas como medida de minimização dos efeitos COVID-19, pois permitiram a separação das equipas em deslocações.

Relativamente aos gastos com pessoal, em 2020, há que deduzir dois impactos não considerados em orçamento:

- gastos COVID: 8107 euros (trabalho suplementar e testes COVID-19)
- gastos com colaborador reintegrado devido a imposição legal: 42.897 euros