

Relatório de Execução Orçamental

Empresa: Águas do Douro e Paiva, S.A.

3º Trimestre de 2020

Aprovado em reunião do Conselho de Administração de 26 de outubro de 2020

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 2020 foi aprovado pelo Despacho SET nº 276/2020 de 8 de junho. Aguarda-se o parecer SEAMB.
- A tarifa a aplicar em 2020 é de 0,3636 euros/m³, -0,2% abaixo da tarifa de 2019 (0,3644€/m³).
- O volume de água vendido acumulado até final de setembro de 2020 foi em média de 278 mil m³/dia, 2% abaixo do orçamentado para o mesmo período e 1% abaixo de igual período de 2019. Atribui-se esta descida a uma consequência do estado de emergência decretado na sequência da pandemia COVID-19 que levou ao encerramento de escolas, comércio, alguma indústria e redução praticamente total do turismo na área do Porto.
- Os gastos operacionais acumulados até final de setembro ficaram 3% 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	0	27 708	28 004 ▼	28 292 ▼
Rend. Construção (IFRIC 12)	mEur	902	785	643	0	2 330	2 317 ▲	3 880 ▼
Desvio de recuperação de gastos	mEur	-2 314	-2 576	-2 876	0	-7 766	-7 962 ▼	-7 344 ▲
Volume de Negócios	mEur	7 462	6 968	7 842	0	22 271	22 359 ▼	24 829 ▼
Custo das vendas/variação inventários	mEur	- 128	- 101	- 144	0	- 372	- 378 ▼	- 390 ▼
Gastos construção (IFRIC 12)	mEur	- 902	- 785	- 643	0	-2 330	-2 317 ▲	-3 880 ▼
Margem Bruta	mEur	6 432	6 082	7 055	0	19 570	19 664 ▼	20 559 ▼
Fornecimentos e serviços externos	mEur	-3 086	-2 890	-3 356	0	-9 332	-9 541 ▼	-9 858 ▼
Gastos com pessoal	mEur	-1 192	-1 044	-1 170	0	-3 406	-3 349 ▲	-3 441 ▼
Amortizações	mEur	-2 639	-2 611	-2 993	0	-8 243	-8 202 ▲	-8 314 ▼
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mEur	0	0	0	0	0	0 =	0 =
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mEur	- 156	- 145	- 193	0	- 494	- 500 ▼	- 492 ▲
Subsídios ao Investimento	mEur	788	779	896	0	2 463	2 494 ▼	2 511 ▼
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mEur	121	183	128	0	432	404 ▲	380 ▲
Resultados Operacionais	mEur	268	355	367	0	990	969 ▲	1 344 ▼
Gastos Financeiros	mEur	- 266	- 265	- 255	0	- 785	- 981 ▼	- 866 ▼
Rendimentos Financeiros	mEur	193	191	192	0	576	602 ▼	563 ▲
Resultados Financeiros	mEur	- 72	- 74	- 63	0	- 209	- 379 ▼	- 303 ▼
Resultados Antes de imposto	mEur	196	281	305	0	781	590 ▲	1 042 ▼
Imposto sobre o Rendimento	mEur	- 654	- 779	- 967	0	-2 400	-2 343 ▲	-1 774 ▲
Imposto diferido	mEur	653	712	855	0	2 219	2 295 ▼	1 523 ▲
Resultado Líquido do Exercício	mEur	195	214	192	0	600	541 ▲	790 ▼

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	0	8 756	8 931	8 689
*EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Deprec	mEur	4 434	4 763	5 340	0	14 536	14 638	14 491
Margem EBITDA	%	50%	54%	53%		52%	52%	51%
Gastos Operacionais/EBITDA	%	162%	143%	147%		150%	150%	155%

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

Resultado Líquido do Exercício	0,6 MEur
<p>O resultado líquido ascende a 600 mil euros, incorporando 7,8 milhões de euros de desvio de recuperação gastos (superavit). A diferença para o orçamento resulta da OT 10 ano ser inferior ao previsto (0,52% em vez 1,63%).</p>	
Volume de Vendas	27,7 MEur
<p>O volume de vendas acumulado atingiu os 27,7 milhões de euros, 2% abaixo do valor orçamentado e 1,1% abaixo do valor registado em igual período de 2019.</p>	
Gastos Operacionais	21,8 MEur
<p>Os gastos com FSE acumulados ficaram 5% abaixo do orçamento e 2% abaixo do período homólogo. O principal desvio (menor execução) face ao orçamento é na rubrica eletricidade.</p> <p>Os gastos com pessoal estão 1,7% acima de igual período de 2019 e 1% abaixo do orçamentado para o ano, uma vez que há uma verba orçamentada para indemnizações ainda não gasta.</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	-0,21 MEur
<p>Resultado Financeiro de -209 milhares de euros, 31% 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			
Ativos não correntes	mEur	193 945	193 026	191 784	0	191 784	194 733 ▼	191 861 ▼
Ativo intangível	mEur	159 568	158 054	156 033		156 033	160 983 ▼	156 466 ▼
Ativo tangível	mEur	599	593	595		595	619 ▼	546 ▲
Ativos sob direito de uso	mEur	329	296	267		267	280 ▼	0 ▲
Aplicações financeiras	mEur	12 015	12 015	12 016		12 016	12 015 ▲	12 014 ▲
Outros impostos diferidos ativos	mEur	21 434	22 066	22 873		22 873	20 836 ▲	22 835 ▲
Ativos correntes	mEur	11 334	12 236	13 206	0	13 206	9 724 ▲	16 028 ▼
Inventários	mEur	640	636	631		631	646 ▼	140 ▲
Clientes	mEur	7 356	7 365	9 916		9 916	3 525 ▲	7 947 ▲
Caixa e seus equivalentes	mEur	2 536	3 208	1 582		1 582	2 034 ▼	682 ▲
Estado e outros entes públicos	mEur	248	331	117		117	153 ▼	2 219 ▼
Outros ativos correntes	mEur	554	696	961		961	3 366 ▼	5 040 ▼
Ativo total	mEur	205 279	205 261	204 991	0	204 991	204 457 ▲	207 890 ▼
Capital Social	mEur	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	8 827 ▲	8 871 ▼
Resultado líquido	mEur	195	408	600		600	731 ▼	790 ▼
Capital Próprio	mEur	29 960	30 174	30 366	0	30 366	30 461 ▼	30 563 ▼
Passivos não Correntes	mEur	162 457	163 874	163 040	0	163 040	162 687 ▲	165 829 ▼
Financiamentos obtidos	mEur	47 087	46 569	43 569		43 569	49 087 ▼	47 769 ▼
Passivos da locação	mEur	216	186	156		156	177 ▼	0 ▲
Subsídios ao investimento	mEur	52 161	51 382	50 486		50 486	52 949 ▼	50 211 ▲
Acrés. Custos Investim. Contratual	mEur	24 767	25 013	25 278		25 278	24 507 ▲	23 630 ▲
Desvios de recuperação de gastos	mEur	33 387	35 963	38 839		38 839	31 073 ▲	38 443 ▲
Impostos diferidos passivos	mEur	4 839	4 760	4 712		4 712	4 895 ▼	5 776 ▼
Passivos Correntes	mEur	12 861	11 214	11 585	0	11 585	11 309 ▲	11 497 ▲
Financiamentos obtidos	mEur	3 443	2 013	2 013		2 013	1 834 ▲	1 013 ▲
Passivos da locação	mEur	121	119	120		120	109 ▲	0 ▲
Fornecedores	mEur	2 745	2 050	1 909		1 909	2 654 ▼	1 855 ▲
Outros passivos correntes	mEur	4 943	3 945	4 809		4 809	3 848 ▲	4 476 ▲
Imposto sobre o rendimento do exercício	mEur	1 034	1 813	661		661	381 ▲	1 774 ▼
Estado e outros entes públicos	mEur	575	1 273	2 073		2 073	2 483 ▼	2 380 ▼
Passivo total	mEur	175 318	175 087	174 625	0	174 625	173 996 ▲	177 326 ▼

Indicadores da Posição Financeira	mEur	Valor Trimestre				Acumulado 2020	2019 dez	Orçamento 2020
		1º T	2º T	3º T	4º T			
Capital Empregue	mEur	115 490	117 652	117 641		117 641	115 691	122 551
Autonomia Financeira	%	15%	15%	15%		15%	15%	15%
Liquidez Geral	n.º	0,9	1,1	1,1		1,1	0,9	1,4
Solvabilidade	n.º	,17	,17	,17		0,17	0,18	0,17
Fundo de Maneio	mEur	-1 527	1 022	1 622		1 622	-1 585	4 531
ROCE - Rentabilidade do Capital Empregue	%	2%	5%	7%		7%	10%	7%
ROE - Rentabilidade do Capital Próprio	%	1%	1%	2%		2%	2%	3%
ROA - Rentabilidade dos Ativos	%	0,1%	0,2%	0,3%		0,3%	0,4%	0,4%

Posição Financeira

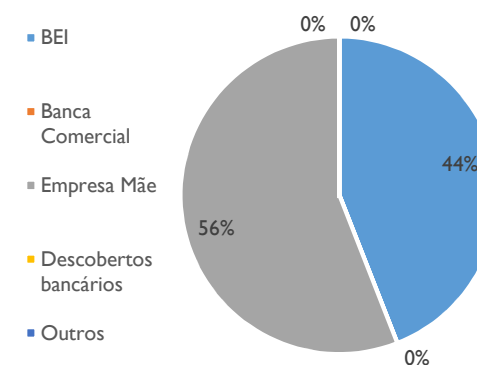
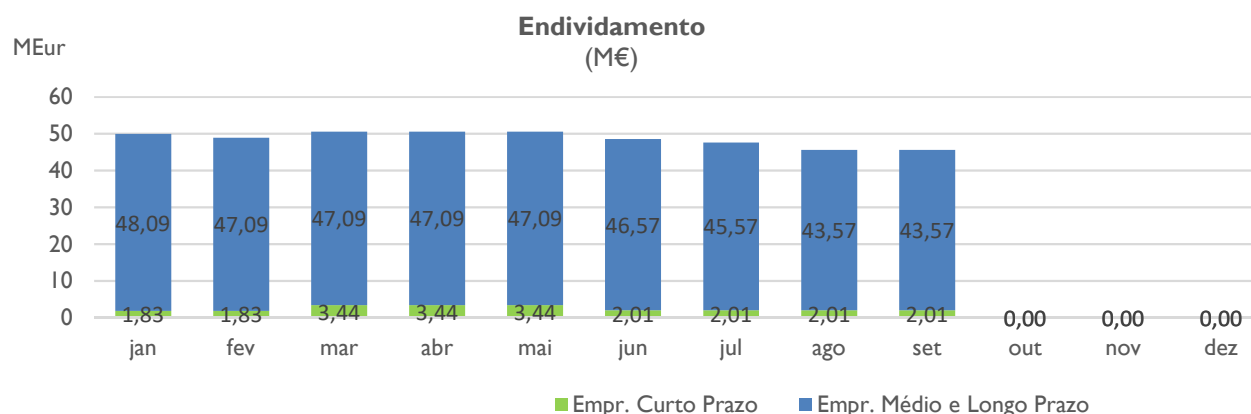
- O ativo total atinge os 204,99 milhões de euros, representando o ativo intangível 156 milhões de euros;
- O desvio de recuperação de gastos passivo bruto acumulado é de 38,8 milhões de euros.
- Dando cumprimento à IFRS15, no início do ano de 2020 houve alteração no mapeamento da rubrica Clientes que 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			
Empréstimos	mEur	50 530	48 581	45 581	0	45 581	50 921	48 781
Médio e Longo Prazo	mEur	47 087	46 569	43 569	0	43 569	49 087	47 769
BEI	mEur	19 587	19 069	19 069		19 069	19 587	19 069
Banca Comercial	mEur	0	0	0		0	0	0
Empresa Mãe	mEur	27 500	27 500	24 500		24 500	29 500	28 700
Outros	mEur	0	0	0		0	0	0
Curto Prazo	mEur	3 443	2 013	2 013	0	2 013	1 834	1 013
BEI	mEur	943	1 013	1 013		1 013	1 834	1 013
Banca Comercial	mEur	0	0	0		0	0	0
Empresa Mãe	mEur	2 500	1 000	1 000		1 000	0	0
Descobertos bancários	mEur	0	0	0		0	0	0
Outros	mEur	0	0	0		0	0	0

Financiamento		Valor Trimestre				Acumulado 2020	2019 dez	Orçamento 2020
		1º T	2º T	3º T	4º T			
Dívida Financeira	mEur	50 530	48 581	45 581		45 581	50 921	48 781
Debt to equity	%	169%	161%	150%		150%	167%	160%
Net Debt - Endividamento líquido	mEur	35 979	33 358	31 983		31 983	36 872	36 085
Net Debt to EBITDA	n.º	8	4	2		2	2	2
PMR - Prazo Médio de Recebimentos	dias	30	29	35		35	31	60
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	46	50	50		50	44	37

Dívida Financeira	45,6 MEur
<ul style="list-style-type: none"> O endividamento ascende a 45,6 milhões de euros. No 1º trimestre do ano amortizaram-se 2 milhões de suprimentos da empresa mãe e, posteriormente, recorreu-se a um empréstimo de 2,5 milhões de euros (linha de apoio tesouraria AdP) para pagamento da TRH de 2019. No 2º trimestre amortizaram-se cerca de 448 mil euros de empréstimos BEI e 1,5 M€ de suprimentos. No 3º trimestre amortizaram-se 3 milhões de euros de suprimentos da empresa mãe. 	
Net Debt - Endividamento líquido	32,0 MEur
<ul style="list-style-type: none"> O endividamento líquido (dívida financeira-disponibilidades-aplicações financeiras) é de 32 milhões de euros. 	



4. Indicadores Comerciais

Atividade Comercial		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Per. Hom.	Orçam.
Volume de Atividade (faturado)	Mm³							
Volume de Atividade - Água	Mm ³	24,4	24	28		76,2	76,8	77,8
Volume de Negócios	mEur							
Vendas - Água	mEur	8 874	8 758	10 075	0	27 708	28 004	28 292
Dívida de Utilizadores	mEur							
Dívida Total	mEur	4 363	4 325	6 702	0	6 702	3 402	7 947
Dívida Vencida Total	mEur	215	192	969		969	571	0
Acordos de Pagamento	mEur	0	0	0		0	0	0
Injunções	mEur	0	0	0		0	0	0

Faturação: Água		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Per. Hom.	Orçam.
Total de água faturada	milhares m³	24 407	24 088	27 708	0	76 204	76 849 ▼	77 812 ▼
Amarante	milhares m ³	636	661	860		2 158	2 180 ▼	2 219 ▼
Arouca	milhares m ³	191	192	258		641	690 ▼	740 ▼
Baião	milhares m ³	64	72	99		235	242 ▼	245 ▼
Castelo de Paiva	milhares m ³	358	405	558		1 321	1 345 ▼	1 370 ▼
Cinfães	milhares m ³	82	95	139		317	332 ▼	342 ▼
Espinho	milhares m ³	552	551	619		1 722	1 666 ▲	1 666 ▲
Felgueiras	milhares m ³	672	762	947		2 381	2 237 ▲	2 272 ▲
Gondomar	milhares m ³	2 017	2 099	2 275		6 390	6 265 ▲	6 456 ▼
Lousada	milhares m ³	469	480	632		1 581	1 690 ▼	1 733 ▼
Maia	milhares m ³	1 585	1 548	1 673		4 805	5 365 ▼	5 408 ▼
Matosinhos	milhares m ³	2 923	2 832	3 355		9 110	9 400 ▼	9 499 ▼
Oliveira de Azeméis	milhares m ³	533	537	623		1 693	1 530 ▲	1 555 ▲
Ovar	milhares m ³	712	743	847		2 302	2 259 ▲	2 327 ▼
Paços de Ferreira	milhares m ³	497	513	596		1 605	1 488 ▲	1 525 ▲
Paredes	milhares m ³	466	499	556		1 521	1 422 ▲	1 458 ▲
Penafiel	milhares m ³	5	3	11		19	124 ▼	105 ▼
Porto	milhares m ³	5 219	4 656	5 302		15 177	16 239 ▼	16 435 ▼
Santa Maria da Feira	milhares m ³	1 171	1 221	1 386		3 778	3 647 ▲	3 682 ▲
SJ Madeira	milhares m ³	265	130	285		680	530 ▲	513 ▲
Vale de Cambra	milhares m ³	5	4	6		15	20 ▼	20 ▼
Valongo	milhares m ³	1 188	1 235	1 340		3 763	3 561 ▲	3 590 ▲
Vila Nova de Gaia	milhares m ³	4 796	4 850	5 342		14 988	14 616 ▲	14 651 ▲

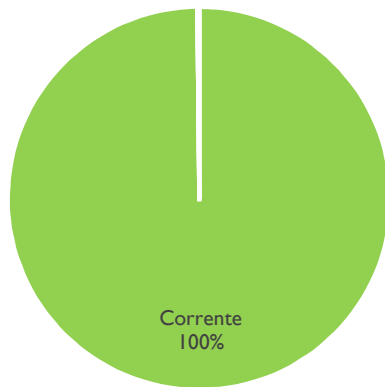
Volume de Negócios: Água
27,7 MEur 76,2 Mm³

- O valor de vendas da atividade totalizou, no 3º trimestre de 2020, 10 milhões de euros relativos aos 28 milhões de m³ faturados aos clientes. Em termos acumulados, em 2020 faturaram-se cerca de 27,7 milhões de euros correspondentes à distribuição aos clientes de um volume de cerca de 76 milhões de m³.
- O volume faturado acumulado está 2% abaixo do orçamentado e 1% abaixo do registado em igual período de 2019.
- Atribui-se a redução no volume faturado acumulado ao encerramento das escolas, comércio e algumas indústrias, na sequência do estado de emergência decretado por causa da pandemia COVID19, que levou também a cessar a 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	6.702	969	6 691	0	0	11	0

Dívida Total (por item)



- Dívida total dos utilizadores do sistema de 6,7 milhões de euros, dos quais 0,97 milhões de euros de dívida vencida. Em balanço a rubrica Clientes inclui, para além da dívida total, um mês de estimativa de vendas de água.
- Não há dívida coberta por acordos e injunções;
- Há uma dívida relativa a juros de mora de cerca de 11 mil euros relativos à dívida vencida.

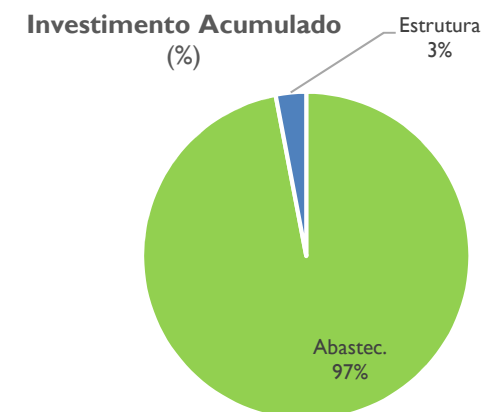
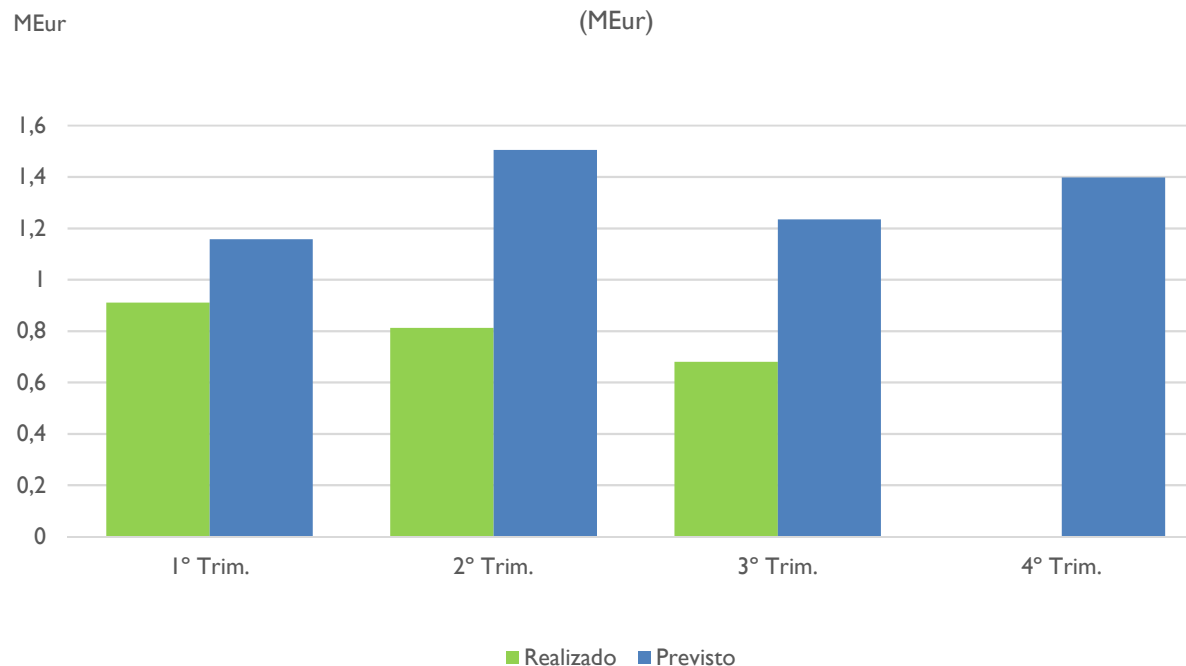
5. Investimento

Investimento	mEur	Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Per. Hom.	Orçam.
Investimento	mEur	910	812	680	0	2 402	2 341	3 898
Abastecimento	mEur	902	785	643	0	2 330	2 317	3 880
Estrutura	mEur	8	27	37	0	72	24	17

Investimento **2,4 MEur**

- O investimento realizado em 2020 atinge os 2,4 milhões de euros, cerca de 46% do orçamentado para o ano.
- Estão em curso as empreitadas: Nova Adutora Ramalde - Pedrouços - 1ª fase, Reabilitação da ETA do Ferro, Reabilitação Pré-tratamento Lever e várias intervenções de substituição de ativos existentes.

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	PAO 2020
	1º T	2º T	3º T	4º T	(dez)	(dez)
Cumprimento do GO/VN (1)/(5)	49,6%	47,9%	47,3%		48,4%	48,4%
Gastos Operacionais (GO) (1)=(2)+(3)+(4)	4 406	8 440	13 109	0	18 036	18 236
CMVMC (2)	128	228	372	0	524	507
FSE (3)	3 086	5 976	9 332	0	13 009	13 150
Gastos com Pessoal (4)	1 192	2 236	3 406	0	4 503	4 579
Volume de Negócios (5)=(6)+(7)	8 874	17 633	27 708	0	37 297	37 700
Vendas (6)	8 874	17 633	27 708	0	37 297	37 700
Prestação de serviços (7)	0	0	0	0	0	0
Conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento e frota automóvel	94	170	259	0	445	449
Deslocações e estadas e alojamento*	1,7	1,8	1,8	0,0	14	23
Ajudas de custo	0,1	0,1	0,1	0,0	1,5	2,0
Gastos com frota automóvel	92,6	168,0	257,0	0,0	430	425
Número de veículos	54	54	54	0	54	54
Conjunto dos gastos com estudos, pareceres, projetos e consultorias	5	5	5	0	45	20
Gastos com pessoal corrigidos (8)=(4)-(9)-(10)-(11)	1 192	2 236	3 406	0	4 388	4 384
Gastos com pessoal (4)	1 192	2 236	3 406	0	4 503	4 579
Indemnizações (9)	0	0	0	0	0	40
Valorizações remuneratórias por aplicação ACT (10)	n.d.	n.d.	n.d.	0	114	155
Nº Total RH (OS+ Cargos Direção + Trabalhadores)	152	152	152	0	152	152

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

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