

Relatório de Execução Orçamental

Empresa: Águas do Douro e Paiva, S.A.

3º Trimestre de 2021

Aprovado em reunião do Conselho de Administração de 25 de outubro 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

- 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. Aguarda-se aprovação da SEAMB.
- 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 final de setembro de 2021 foi em média de 270 mil m³/dia, 6% abaixo do orçamentado para o mesmo período e 3% 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 final de setembro de 2021 ficaram 7% 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	0	26 099	27 708 ▼	27 746 ▼
Rend. Construção (IFRIC 12)	mEur	557	1 166	1 116	0	2 839	2 330 ▲	5 071 ▼
Desvio de recuperação de gastos	mEur	-2 290	-2 448	-2 691	0	-7 429	-7 766 ▼	-6 865 ▲
Volume de Negócios	mEur	6 475	7 347	7 687	0	21 509	22 271 ▼	25 951 ▼
Custo das vendas/variação inventários	mEur	- 117	- 115	- 126	0	- 358	- 372 ▼	- 381 ▼
Gastos construção (IFRIC 12)	mEur	- 557	-1 166	-1 116	0	-2 839	-2 330 ▲	-5 071 ▼
Margem Bruta	mEur	5 801	6 066	6 445	0	18 312	19 570 ▼	20 499 ▼
Fornecimentos e serviços externos	mEur	-2 548	-2 745	-2 914	0	-8 208	-9 332 ▼	-9 428 ▼
Gastos com pessoal	mEur	-1 253	-1 137	-1 169	0	-3 559	-3 406 ▲	-3 648 ▼
Amortizações	mEur	-2 520	-2 650	-2 849	0	-8 019	-8 243 ▼	-8 304 ▼
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mEur	0	0	0	0	0	0 =	0 =
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mEur	- 146	- 147	- 250	0	- 543	- 494 ▲	- 494 ▲
Subsídios ao Investimento	mEur	746	786	846	0	2 378	2 463 ▼	2 497 ▼
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mEur	128	124	161	0	413	432 ▼	370 ▲
Resultados Operacionais	mEur	207	296	272	0	775	990 ▼	1 492 ▼
Gastos Financeiros	mEur	- 242	- 231	- 214	0	- 686	- 785 ▼	- 729 ▼
Rendimentos Financeiros	mEur	204	199	196	0	599	576 ▲	563 ▲
Resultados Financeiros	mEur	- 38	- 32	- 18	0	- 87	- 209 ▼	- 166 ▼
Resultados Antes de imposto	mEur	169	265	254	0	687	781 ▼	1 326 ▼
Imposto sobre o Rendimento	mEur	- 594	- 735	- 832	0	-2 161	-2 400 ▼	-2 429 ▼
Imposto diferido	mEur	602	666	764	0	2 032	2 219 ▼	2 070 ▼
Resultado Líquido do Exercício	mEur	177	196	186	0	559	600 ▼	966 ▼

		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	0	8 204	8 756	8 357
*EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Deprec	mEur	4 271	4 609	4 965	0	13 845	14 536	14 165
Margem EBITDA	%	52%	53%	54%		53%	52%	51%
Gastos Operacionais/EBITDA	%	154%	147%	147%		149%	150%	157%

* 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 ascendeu a 559 mil euros, incorporando 7,4 milhões de euros de desvio de recuperação gastos (superavit). A diferença para o orçamento resulta da OT 10 anos ser inferior ao previsto (0,27% em vez 2,60%).</p>	
Volume de Vendas	26,1 MEur
<p>O volume de vendas acumulado atingiu os 26 milhões de euros, 6% abaixo do valor orçamentado e 6% abaixo do valor registado em igual período de 2020.</p>	
Gastos Operacionais	20,7 MEur
<p>Os gastos com FSE acumulados ficaram 13% abaixo do orçamento e 12% abaixo do período homólogo. 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 2% abaixo do orçamentado, uma vez que o orçamento previa maiores impactos ACT que os ocorridos.</p> <p>Os outros gastos operacionais estão 10% acima do valor orçamentado devido a uma 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 facturados.</p>	
Resultados Financeiros	-0,09 MEur
<p>Resultado Financeiro de -87 milhares de euros, cerca de 48% abaixo do previsto, em resultado de um menor valor em dívida face ao previsto em</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	186 350	185 582	0	185 582	188 225 ▼	188 247 ▼
Ativo intangível	mEur	150 151	148 978	147 573		147 573	151 815 ▼	149 507 ▼
Ativo tangível	mEur	580	558	536		536	601 ▼	601 ▼
Ativos sob direito de uso	mEur	505	448	395		395	562 ▼	789 ▼
Aplicações financeiras	mEur	12 017	12 018	12 018		12 018	12 016 ▲	12 016 ▲
Outros impostos diferidos ativos	mEur	23 752	24 349	25 060		25 060	23 230 ▲	25 334 ▼
Ativos correntes	mEur	14 069	13 927	14 346	0	14 346	13 575 ▲	17 019 ▼
Inventários	mEur	619	631	626		626	657 ▼	640 ▼
Clientes	mEur	9 838	9 869	8 092		8 092	9 783 ▼	8 798 ▼
Caixa e seus equivalentes	mEur	2 774	2 107	4 169		4 169	2 416 ▲	779 ▲
Estado e outros entes públicos	mEur	201	399	443		443	316 ▲	794 ▼
Imposto sobre o rendimento do exercício	mEur	0	0	0		0	0 =	1 901 ▼
Outros ativos correntes	mEur	637	923	1 015		1 015	403 ▲	4 106 ▼
Ativo total	mEur	201 075	200 278	199 928	0	199 928	201 799 ▼	205 266 ▼
Capital Social	mEur	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	8 863 ▲	8 902 ▲
Resultado líquido	mEur	177	372	559		559	777 ▼	966 ▼
Capital Próprio	mEur	30 719	30 177	30 363	0	30 363	30 543 ▼	30 771 ▼
Passivos não Correntes	mEur	160 793	158 585	157 515	0	157 515	159 139 ▼	161 851 ▼
Financiamentos obtidos	mEur	41 469	37 462	33 862		33 862	41 469 ▼	38 862 ▼
Passivos da locação	mEur	209	186	173		173	237 ▼	412 ▼
Fornecedores e outros passivos não correntes	mEur	0	0	505		505	0 ▲	0 ▲
Subsídios ao investimento	mEur	48 949	48 163	47 317		47 317	49 695 ▼	47 219 ▲
Acrés. Custos Investim. Contratual	mEur	22 561	22 790	23 035		23 035	22 342 ▲	23 063 ▼
Desvios de recuperação de gastos	mEur	43 110	45 558	48 249		48 249	40 820 ▲	47 685 ▲
Impostos diferidos passivos	mEur	4 495	4 426	4 373		4 373	4 575 ▼	4 609 ▼
Passivos Correntes	mEur	9 562	11 515	12 050	0	12 050	12 117 ▼	12 644 ▼
Financiamentos obtidos	mEur	1 117	1 206	1 206		1 206	1 117 ▲	1 206 =
Passivos da locação	mEur	229	223	211		211	229 ▼	306 ▼
Fornecedores	mEur	1 515	2 717	2 972		2 972	2 851 ▲	1 934 ▲
Outros passivos correntes	mEur	5 323	4 557	5 066		5 066	4 905 ▲	4 254 ▲
Imposto sobre o rendimento do exercício	mEur	801	1 535	551		551	208 ▲	2 429 ▼
Estado e outros entes públicos	mEur	577	1 277	2 044		2 044	2 807 ▼	2 514 ▼
Passivo total	mEur	170 356	170 101	169 565	0	169 565	171 257 ▼	174 495 ▼

Posição Financeira

- O ativo total atinge os 199,9 milhões de euros, representando o ativo intangível 147,5 milhões de euros.
- O desvio de recuperação de gastos passivo bruto acumulado é de 48,2 milhões de euros.

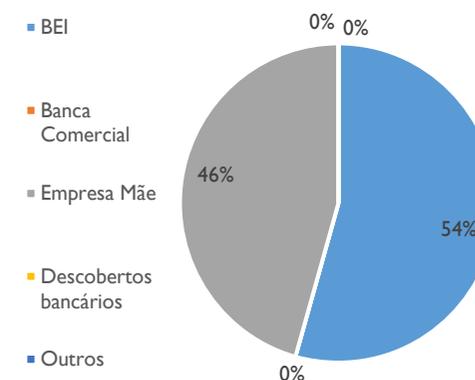
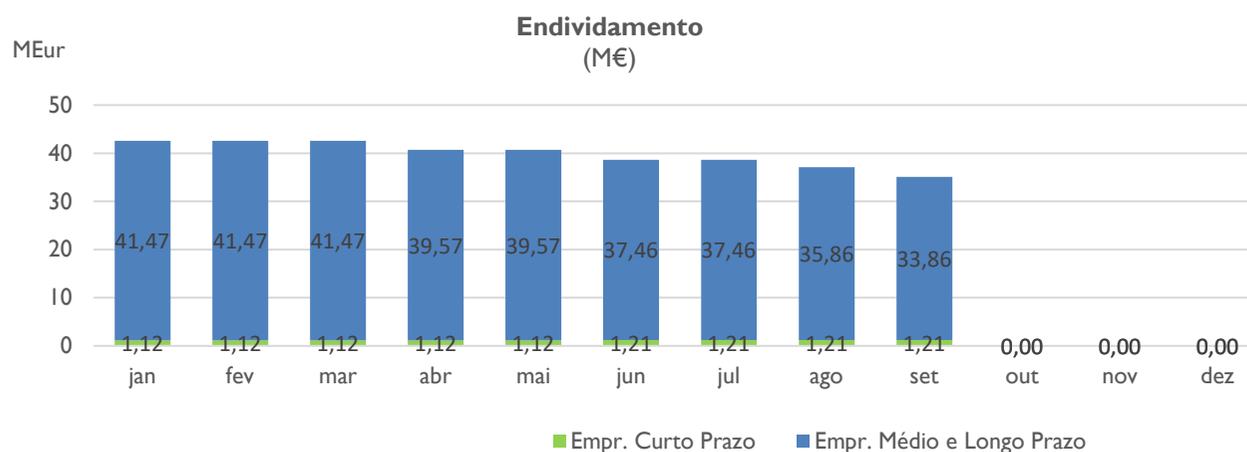
Indicadores da Posição Financeira		Valor Trimestre				Acumulado 2021	2020 dez	Orçamento 2021
		1º T	2º T	3º T	4º T			
Capital Empregue	mEur	120 003	117 809	117 526		117 526	117 644	122 340
Autonomia Financeira	%	15%	15%	15%		15%	15%	15%
Liquidez Geral	n.º	1,5	1,2	1,2		1,2	1,1	1,3
Solvabilidade	n.º	,18	,18	,18		0,18	0,18	0,18
Fundo de Maneio	mEur	4 507	2 412	2 296		2 296	1 457	4 374
ROCE - Rentabilidade do Capital Empregue	%	2%	4%	7%		7,0%	9,4%	6,8%
ROE - Rentabilidade do Capital Próprio	%	1%	1%	2%		1,8%	2,5%	3,1%
ROA - Rentabilidade dos Ativos	%	0,1%	0,2%	0,3%		0,3%	0,4%	0,5%

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	0	35 069	42 587	40 069
Médio e Longo Prazo	mEur	41 469	37 462	33 862	0	33 862	41 469	38 862
BEI	mEur	18 469	17 862	17 862		17 862	18 469	17 862
Banca Comercial	mEur	0	0	0		0	0	0
Empresa Mãe	mEur	23 000	19 600	16 000		16 000	23 000	21 000
Outros	mEur	0	0	0		0	0	0
Curto Prazo	mEur	1 117	1 206	1 206	0	1 206	1 117	1 206
BEI	mEur	1 117	1 206	1 206		1 206	1 117	1 206
Banca Comercial	mEur	0	0	0		0	0	0
Empresa Mãe	mEur	0	0	0		0	0	0
Descobertos bancários	mEur	0	0	0		0	0	0
Outros	mEur	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		35 069	42 587	40 069
Debt to equity	%	139%	128%	115%		115%	139%	130%
Net Debt - Endividamento líquido	mEur	27 795	24 544	18 881		18 881	28 154	27 273
Net Debt to EBITDA	n.º	7	3	1		1	2	2
PMR - Prazo Médio de Recebimentos	dias	39	41	38		38	36	60
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	48	50	56		56	52	36

Dívida Financeira	35,1 MEur
<ul style="list-style-type: none"> O endividamento ascende a 35,1 milhões de euros. <p>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. No 3º trimestre amortizaram-se 3,6 milhões de euros de suprimentos.</p> <p>A dívida é composta por 16 milhões de euros de suprimentos AdP e cerca de 19 milhões de empréstimos BEI.</p>	
Net Debt - Endividamento líquido	18,9 MEur
<ul style="list-style-type: none"> O endividamento líquido (dívida financeira-disponibilidades-aplicações financeiras) é de 18,9 milhões de euros. 	



4. Indicadores Comerciais

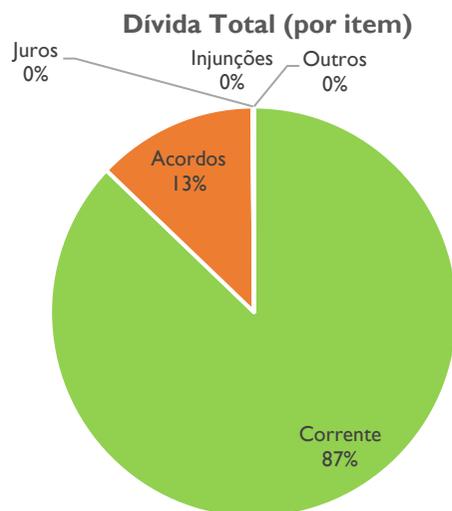
Atividade Comercial		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2021	Per. Hom.	Orçam.
Volume de Atividade (faturado)	Mm³							
Volume de Atividade - Água	Mm ³	23, 2	24	26		73, 6	76, 2	78, 3
Volume de Negócios	mEur							
Vendas - Água	mEur	8 208	8 630	9 262	0	26 099	27 708	27 746
Dívida de Utilizadores	mEur							
Dívida Total (a)+(b)	mEur	9 838	9 869	8 092	0	8 092	9 916	8 798
Dívida de faturação emitida (a)	mEur	7 009	6 939	5 148	0	5 148	6 702	8 798
Dívida Vencida Total	mEur	235	227	7		7	969	0
Acordos de Pagamento	mEur	2 177	1 528	656		656	0	0
Injunções	mEur	0	0	0		0	0	0
Acréscimos de rendimentos (b)	mEur	2 829	2 930	2 943		2 943	3 214	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	0	73 644	76 204 ▼	78 289 ▼
Amarante	milhares m ³	666	713	861		2 241	2 158 ▲	2 126 ▲
Arouca	milhares m ³	189	200	223		612	641 ▼	660 ▼
Baião	milhares m ³	58	67	112		236	235 ▲	246 ▼
Castelo de Paiva	milhares m ³	357	410	532		1 299	1 321 ▼	1 378 ▼
Cinfães	milhares m ³	82	96	121		299	317 ▼	299 ▲
Espinho	milhares m ³	576	609	601		1 786	1 722 ▲	1 712 ▲
Felgueiras	milhares m ³	714	768	831		2 313	2 381 ▼	2 300 ▲
Gondomar	milhares m ³	2 002	2 071	2 124		6 197	6 390 ▼	6 449 ▼
Lousada	milhares m ³	442	505	609		1 556	1 581 ▼	1 615 ▼
Maia	milhares m ³	1 542	1 568	1 604		4 713	4 805 ▼	5 284 ▼
Matosinhos	milhares m ³	2 691	3 006	3 186		8 883	9 110 ▼	9 392 ▼
Oliveira de Azeméis	milhares m ³	519	529	561		1 609	1 693 ▼	1 700 ▼
Ovar	milhares m ³	724	736	816		2 276	2 302 ▼	2 336 ▼
Paços de Ferreira	milhares m ³	493	554	613		1 660	1 605 ▲	1 554 ▲
Paredes	milhares m ³	485	499	529		1 513	1 521 ▼	1 546 ▼
Penafiel	milhares m ³	1	1	3		5	19 ▼	60 ▼
Porto	milhares m ³	4 571	4 753	5 024		14 348	15 177 ▼	16 541 ▼
Santa Maria da Feira	milhares m ³	1 227	1 219	1 331		3 777	3 778 ▼	3 795 ▼
SJ Madeira	milhares m ³	123	194	257		574	680 ▼	655 ▼
Vale de Cambra	milhares m ³	8	6	6		20	15 ▲	15 ▲
Valongo	milhares m ³	1 220	1 248	1 302		3 771	3 763 ▲	3 540 ▲
Vila Nova de Gaia	milhares m ³	4 470	4 598	4 887		13 955	14 988 ▼	15 088 ▼

Volume de Negócios: Água	
26,1 MEur	73,6 Mm ³
<ul style="list-style-type: none"> O valor de vendas da atividade totalizou, no 3º trimestre de 2021, 9,3 milhões de euros relativos aos 26 milhões de m³ faturados aos clientes. O volume faturado (m³) acumulado está 6% abaixo do orçamentado e 3% abaixo do registado em igual período de 2020. As principais reduções no volume faturado são nos Município do Porto (-5%) 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	8.092	7	4 485	656	0	7	0



- Dívida total dos utilizadores do sistema de 8 milhões de euros, dos quais 7 mil euros de dívida vencida.
- Há uma dívida do Porto coberta por acordo.
- Há uma dívida relativa a juros de mora de cerca de 7 mil euros relativos à dívida vencida.

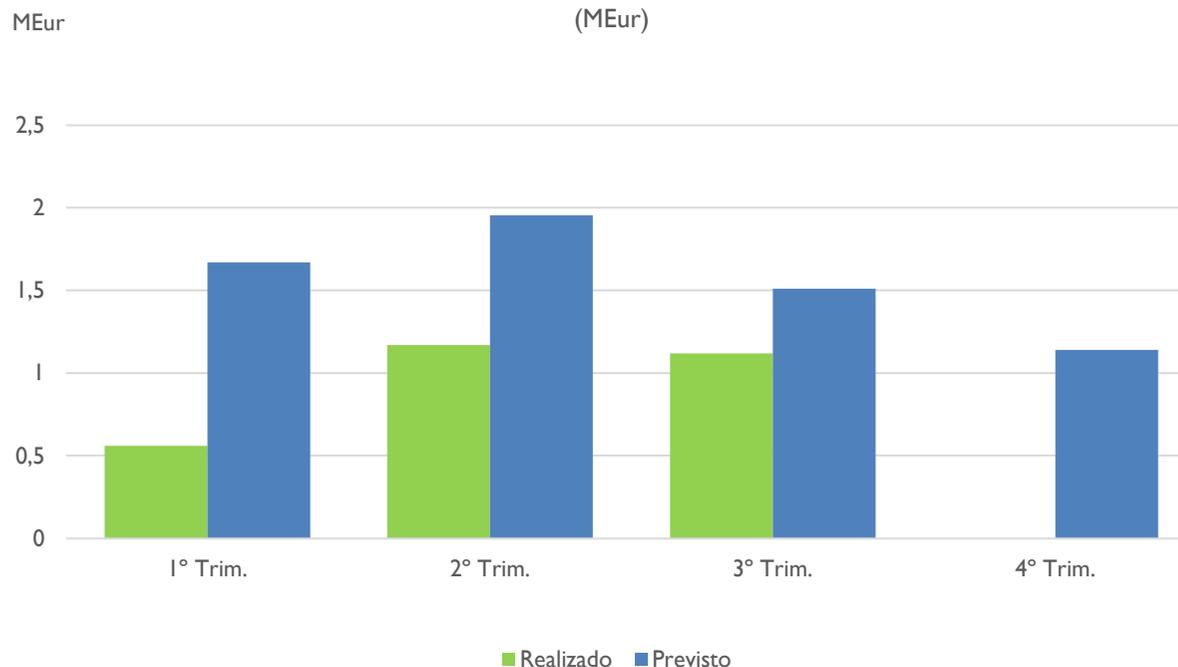
5. Investimento

Investimento	mEur	Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2021	Per. Hom.	Orçam.
Investimento	mEur	560	1 168	1 118	0	2 846	2 402	5 131
Abastecimento	mEur	557	1 166	1 116	0	2 839	2 330	5 071
Estrutura	mEur	3	3	2	0	7	72	60

Investimento 2,8 MEur

- O investimento realizado até final do 3º semestre de 2021 foi de 2,8 milhões de euros, sendo a taxa de execução anual do orçamento de 55%.
- Estão em curso as seguintes empreitadas: Reabilitação da ETA do Ferro e Novos pontos de entrega de Lousada.
Ficaram concluídas as seguintes empreitadas: Sistema de Ozonização da ETA de Lever e Beneficiação do ar condicionado da sede.
O desvio face ao orçamento justifica-se, essencialmente, por 2 motivos:
Encontra-se suspensa a empreitada Nova Adutora de Ramalde-Pedrouços - fase 2, por indicação da CM Gondomar.
O 1º concurso da para execução da empreitada Nova captação de abastecimento a Baião ficou deserto.
Decorre o 2º concurso. O início da obra está previsto para novembro.

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)
	3º T 2021	3º T 2020	3º T 2019			
Cumprimento do GO/VN (1)/(5)	47,1%	47,4%	48,4%	2019	49,2%	49,1%
Gastos Operacionais (GO) (1)= (2)+(3)+(4)+(18)-(13)	12 288	13 344	13 559		18 342	18 006
CMVMC (2)	358	372	378		524	493
FSE (3)	8 208	9 332	9 541		12 892	12 486
Gastos com Pessoal (4)	3 559	3 406	3 349		4 503	4 837
Gastos com TPPE (18)	281	278	291		423	405
Gastos com pandemia COVID19 (13)	117	44	0		0	214
Volume de Negócios (5)=(6)+(7)	26 099	28 161	28 004		37 297	36 637
Vendas (6)	26 099	27 708	28 004		37 297	36 637
Impactos COVID19 no VN (7)	n.d.	453	0		0	0
Conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento e frota automóvel	302	259	300	2019	452	447
Deslocações e estadas e alojamento*	0,8	1,8	4,7		14	23
Ajudas de custo	0,0	0,1	0,3		1,5	1,5
Gastos com frota automóvel (considera IFRS16)	301,5	257,0	295,2		436	422
Número de veículos	54	54	54	2019	54	54
Conjunto dos gastos com estudos, pareceres, projetos e consultorias	1	5	1	2019	45	21
Gastos com pessoal corrigidos (16)=(4)+(17)-(9)-(10)-(11)-(12)+(14)-(15)	3 589	3 486	3 432	2019	4 607	4 595
Gastos com pessoal (4)	3 559	3 406	3 349		4 503	4 837
Capitalização de gastos (17)	261	254	256		365	365
Gastos com OS (9)	180	174	174		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