

Relatório de execução orçamental 1º trimestre 2018

ÁGUAS DO CENTRO LITORAL, SA

Aprovado a 19 - julho - 2018

Índice do relatório

1. Demonstração de Resultados
2. Indicadores Económico-Financeiros
3. Indicadores Comerciais
4. Investimentos
5. Análise de Gastos Operacionais e Gastos com o Pessoal

1. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

1º trimestre 2018

Demonstração de Resultados		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	Per. Hom.	Orçam.
Venda de água	mEur	2 759				2 759	2 663 ▲	3 036 ▼
Prestação de Serviços: Saneamento	mEur	10 498				10 498	8 659 ▲	13 583 ▼
Rend. Construção (IAS 11)	mEur	497				497	675 ▼	3 356 ▼
Desvio de recuperação de gastos	mEur	-1 791				-1 791	491 ▼	-3 912 ▲
Volume de Negócios	mEur	11 962				11 962	12 488 ▼	16 064 ▼
Gasto Construção (IAS 11)		465				465	646 ▼	3 326 ▼
Custo das vendas/variação inventários	mEur	134				134	121 ▲	150 ▼
Margem Bruta	mEur	11 363				11 363	11 720 ▼	12 587 ▼
Fornecimentos e serviços externos	mEur	3 330				3 330	3 255 ▲	4 361 ▼
Gastos com pessoal	mEur	1 535				1 535	1 521 ▲	1 472 ▲
Amortizações	mEur	5 865				5 865	5 511 ▲	5 633 ▲
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mEur	0				0	0 =	0 =
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mEur	102				102	107 ▼	124 ▼
Subsídios ao Investimento	mEur	1 663				1 663	1 452 ▲	1 456 ▲
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mEur	206				206	227 ▼	256 ▼
Resultados Operacionais	mEur	2 400				2 400	3 006 ▼	2 709 ▼
Gastos Financeiros	mEur	1 550				1 550	1 656 ▼	1 461 ▲
Rendimentos Financeiros	mEur	111				111	193 ▼	123 ▼
Resultados Financeiros	mEur	-1 439				-1 439	-1 463 ▲	-1 338 ▼
Resultados Antes de imposto	mEur	961				961	1 543 ▼	1 371 ▼
Imposto sobre o Rendimento	mEur	-227				-227	-379 ▲	-370 ▲
Resultado Líquido do Exercício	mEur	734				734	1 164 ▼	1 001 ▼

Indicadores de Resultados		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	Per. Hom.	Orçam.
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mEur	8 265				8 265	8 517 ▼	8 342 ▼
EBIT ajustado - Earnings Before Interest and Taxes	mEur	4 159				4 159	2 485 ▲	6 591 ▼
EBITDA ajustado - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mEur	8 361				8 361	6 545 ▲	10 768 ▼
Margem EBITDA ajustado	%	63%				63%	58% ▲	65% ▼
Gastos Operacionais/EBITDA ajustado	%	131%				131%	161% ▼	109% ▲

EBITDA = Resultado Operacional + Amortizações

EBIT ajustado = Resultado Operacional - DRG - Ren. Construção (IAS 11) + Gastos Construção (IAS 11)

EBITDA ajustado = EBIT ajustado + Amortizações - Subsídios ao Investimento

Margem EBITDA ajustado = EBITDA ajustado / (Volume de negócios - DRG - Rend. Construção - Compensação uniformização tarifaria)

Gastos Operacionais/EBITDA ajustado = gastos Operacionais (CMVMC + FSE + GP + GP afetos à concessão + Amort.+out. gastos)/EBITDA ajustado

Resultado Líquido do Exercício		0,7 MEur
<p>O Resultado Líquido no 1º trimestre ascendeu a 0,734 milhões de euros, que corresponde à remuneração garantida do capital investido, incorporando -1,343 milhões de euros (em termos líquidos) referentes a desvio de recuperação de gastos do exercício;</p>		
<ul style="list-style-type: none"> O diferencial negativo de 0,267 milhões de euros no Resultado Líquido face ao Orçamento fica a dever-se essencialmente à redução dos resultados operacionais; 		
Volume de Negócios		12,0 MEur
<ul style="list-style-type: none"> O Volume de negócios totalizou 12 milhões de euros, que inclui 0,5 milhões de euros referentes aos rendimentos da construção (IAS 11) e 1,8 milhões de euros (negativos) de desvio de recuperação de gastos; 		
Gastos Operacionais		11,4 MEur
<ul style="list-style-type: none"> Os Gastos Operacionais no 1º trimestre ascenderam a 11,4 milhões de euros, dos quais 0,5 milhões de euros são referentes aos gastos de construção (IAS11); O Custo das vendas/variação inventários, ascendeu a 0,134 milhões de euros, apresentando uma redução de 0,016 milhões de euros relativamente ao previsto; Os Fornecimentos e Serviços Externos, com uma realização de 3,3 milhões de euros, apresentam uma redução de 1 milhão de euros relativamente ao previsto; 		

2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

1º trimestre 2018

Demonstração da Posição Financeira		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	Dez-2017	Orçam.
Ativos não correntes	mEur	527 536				527 536	532 792 ▼	528 060 ▼
Ativo intangível	mEur	430 140				430 140	433 843 ▼	435 940 ▼
Desvios de recuperação gastos	mEur	62 452				62 452	64 244 ▼	60 290 ▲
Fundo reconstrução capital	mEur	6 308				6 308	6 308 ▲	6 306 ▲
Acordos de pagamento (Clientes)	mEur	0				0	175 ▼	972 ▼
Outros ativos não correntes	mEur	28 636				28 636	28 223 ▲	24 551 ▲
Ativos correntes	mEur	23 855				23 855	22 080 ▲	28 260 ▼
Clientes	mEur	17 764				17 764	16 347 ▲	15 629 ▲
Disponibilidades	mEur	1 196				1 196	733 ▲	4 256 ▼
Outros ativos correntes	mEur	4 894				4 894	5 000 ▼	8 375 ▼
Ativo total	mEur	551 391				551 391	554 872 ▼	556 320 ▼
Capital Social	mEur	39 975				39 975	39 975 =	39 975 =
Resultados transitados e reservas	mEur	54 678				54 678	50 779 ▲	54 900 ▼
Resultado líquido	mEur	734				734	3 899 ▼	1 001 ▼
Capital Próprio	mEur	95 387				95 387	94 653 ▲	95 876 ▼
Passivos não Correntes	mEur	435 399				435 399	438 822 ▼	438 470 ▼
Financiamentos obtidos	mEur	210 523				210 523	213 414 ▼	213 883 ▼
Subsídios ao investimento	mEur	168 367				168 367	170 056 ▼	168 385 ▼
Acrés. Custos Investim. Contratual	mEur	34 041				34 041	32 378 ▲	34 756 ▼
Outros passivos não correntes	mEur	22 468				22 468	22 973 ▼	21 447 ▲
Passivos Correntes	mEur	20 605				20 605	21 397 ▼	21 973 ▼
Financiamentos obtidos	mEur	11 098				11 098	14 045 ▼	12 251 ▼
Outros passivos correntes	mEur	9 507				9 507	7 352 ▲	9 722 ▼
Passivo total	mEur	456 004				456 004	460 220 ▼	460 444 ▼
Total do Capital Próprio e Passivo	mEur	551 391				551 391	554 872 ▼	556 320 ▼

Indicadores da Posição Financeira		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	Dez-2017	Orçam.
Capital Empregue	mEur	265 925				265 925	266 796	270 916
Autonomia Financeira	%	17,3%				17,3%	17,1%	17,2%
Liquidez Geral	%	1,158				1,158	1,032	1,286
Solvabilidade	%	0,209				0,209	0,206	0,208
Fundo de Maneio	mEur	3 250				3 250	683	6 286
ROCE - Rentabilidade do Capital Empregue ⁰	%	1,6%				5,0%	4,2%	5,8%
ROE - Rentabilidade do Capital Próprio ⁰	%	0,8%				4,1%	4,1%	4,2%
ROA - Rentabilidade dos Ativos ⁰	%	0,1%				0,7%	0,7%	0,7%

⁰ Nos valores acumulados as variáveis de resultados estão anualizáveis.

- Os **Gastos com o Pessoal** ascendem a **1,5 milhões de euros**, apresentam um aumento de cerca de 0,063 milhões de euros face ao previsto;
- As **amortizações** foram de **5,9 milhões de euros**, valor superior ao previsto em 0,232 milhões de euros e superior em 0,354 milhões de euros face a 2017;
- Os **Outros Gastos e Perdas Operacionais**, com uma realização de 0,102 milhões de euros, apresentam uma redução de 0,022 milhões de euros relativamente ao previsto;

Resultado financeiro -1,4 MEur

- Resultado Financeiro** de **-1,4 milhões de euros**, piores que o previsto em 0,101 milhões de euros e 0,024 milhões de euros melhores face ao verificado em 2017;

Posição Financeira

- O **ativo total** atinge os **551 milhões de euros**, representando o ativo intangível 430 milhões de euros;
- O **desvio de recuperação de gastos acumulado** é de **62 milhões de euros**;
- As **dívidas de clientes corrente** apresentam um aumento de **1,4 milhões de euros** face ao valor registado em dezembro de 2017;

2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

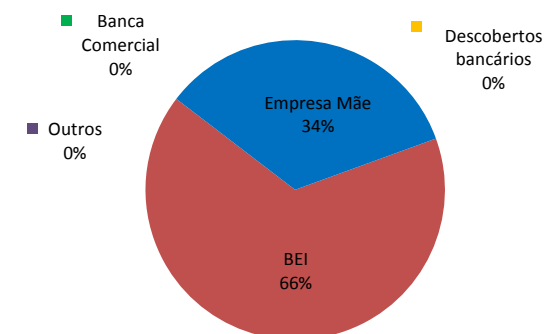
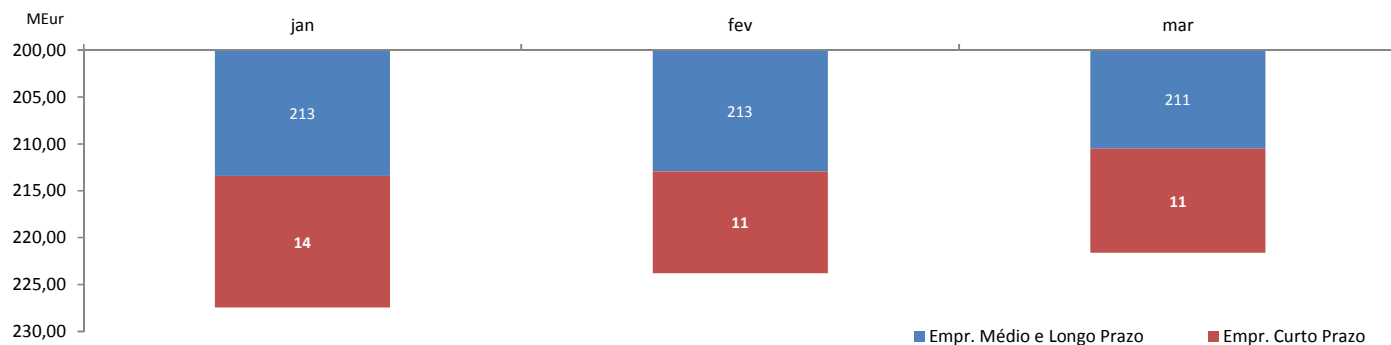
1º trimestre 2018

Financiamento		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	Dez-2017	Orçam.
Empréstimos	mEur	221 621				221 621	227 460	226 134
Médio e Longo Prazo	mEur	210 523				210 523	213 414	213 883
BEI	mEur	138 716				138 716	141 153	138 716
Banca Comercial	mEur	0				0	0	3 985
Empresa Mãe	mEur	71 807				71 807	72 261	71 182
Outros	mEur	0				0	0	0
Curto Prazo	mEur	11 098				11 098	14 045	12 251
BEI	mEur	7 439				7 439	7 186	7 439
Banca Comercial	mEur	0				0	0	3 903
Empresa Mãe	mEur	3 659				3 659	6 859	909
Descobertos bancários	mEur	0				0	0	0
Outros	mEur	0				0	0	0

Indicadores de Financiamento		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	Dez-2017	Orçam.
Dívida Financeira	mEur	221 621				221 621	227 460	226 134
Debt to equity	%	232%				232%	240%	236%
Net Debt - Endividamento líquido	mEur	214 116				214 116	220 419	215 572
Net Debt to EBITDA Ajustado	n.º	7,599				7,599	8,362	6,664
PMR - Prazo Médio de Recebimentos	dias	87				87	88	70
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	48				48	38	27

Dívida Financeira	
	221,6 MEur
<ul style="list-style-type: none"> Endividamento de 221,6 milhões de euros, que tem implícita uma redução de cerca de 5,9 milhões de euros face a dezembro do ano anterior; A dívida financeira é constituída na sua maioria por financiamentos BEI (146 milhões de euros; 66% do total) e suprimentos da empresa mãe (75 milhões de euros; 34% do total); 	
Net Debt - Endividamento líquido	
	214,1 MEur
<ul style="list-style-type: none"> O endividamento líquido no final do 1º trimestre era de 214 milhões de euros. 	

Endividamento



3. INDICADORES COMERCIAIS

1º trimestre 2018

Atividade Comercial		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	Per. Hom.	Orçam.
Volume de atividade (faturado)	Mm3	26,11				26,11	23,22	32,25
Volume de atividade - abastecimento	Mm3	5,72				5,72	5,60	6,30
Volume de atividade - saneamento	Mm3	20,39				20,39	17,62	25,95
Volume de Negócios¹	mEur	13 257				13 257	11 321	16 619
Volume negócios - abastecimento	mEur	2 759				2 759	2 663	3 036
Volume negócios - saneamento	mEur	10 498				10 498	8 659	13 583
Dívidas de Utilizadores								
Dívida total clientes ²	mEur	12 861				12 861	11 422	12 493
Juros de clientes	mEur	162				162	164	0
Acordos de pagamento	mEur	1 298				1 298	1 615	972
Injunções	mEur	4 006				4 006	3 677	3 677
Dívida vencida de clientes	mEur	7 102				7 102	5 059	5 129
Dívida total de outros créditos	mEur	18 560				18 560	18 603	18 037
Dívida de juros de outros créditos	mEur	1 431				1 431	1 431	1 431
Dívida vencida de outros créditos	mEur	4 468				4 468	4 279	4 507
Imparidades	mEur	-1 918				-1 918	-1 918	-1 918

¹ Não inclui o efeito do Desvio de recuperação de gastos nem os Rendimentos Construção

² Referente apenas a valores faturados de abastecimento, saneamento e TRH

FATURAÇÃO: Abastecimento de água		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	Per. Hom.	Orçam.
Total de água faturada	Mm3	5,72				5,72	5,6	6,3
Sistema do Mondego	Mm3	4,78				4,78	4,89	4,93
Sistema do Lis	Mm3	,94				,94	,72	1,37

FATURAÇÃO: Saneamento		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	Per. Hom.	Orçam.
Total de efluentes faturados	Mm3	20,39				20,39	17,62	25,95
Sistema do Lis	Mm3	3,07				3,07	3,08	3,07
Sistema do Mondego	Mm3	6,82				6,82	3,89	12,2
Sistema da Ria de Aveiro (Inclui CELCACIA)	Mm3	10,51				10,51	10,65	10,68

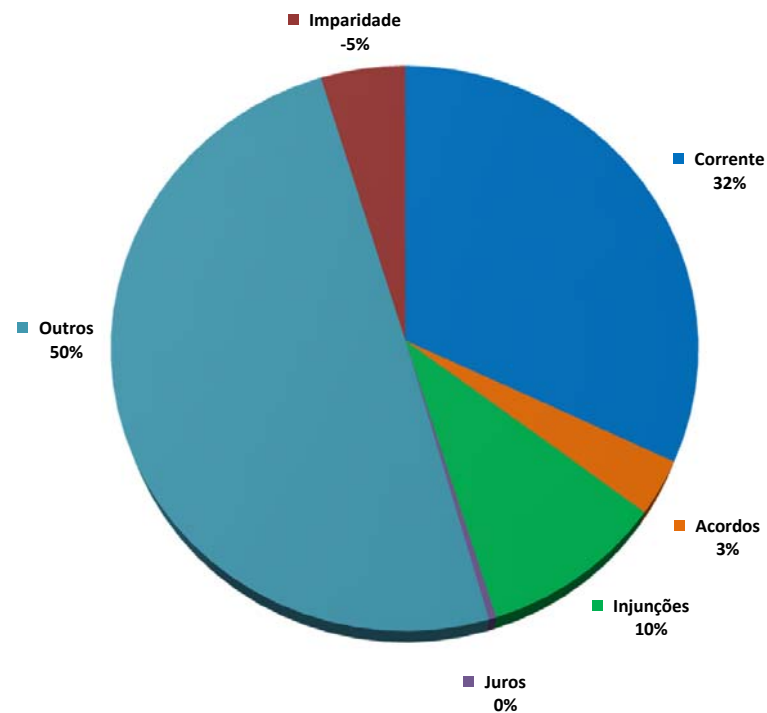
Volume de Negócios: Abastecimento		
2,8	MEur	5,7 Mm3
<ul style="list-style-type: none"> O Volume de Negócios da atividade de abastecimento totalizou 2,8 milhões de euros relativos a 5,7 milhões de m3 faturados aos clientes; Comparativamente com o período homólogo verifica-se um ligeiro aumento de cerca de 0,118 milhões de m3 de água faturada (2,1%). 		

Volume de Negócios: Saneamento		
10,5	MEur	20,4 Mm3
<ul style="list-style-type: none"> O Volume de Negócios da atividade de saneamento totalizou 10,5 milhões de euros relativos a 20,39 milhões de m3 faturados aos clientes; Face ao período homólogo regista-se um aumento global do volume de atividade de 2,8 milhões de m3 (15,7%); 		

Dívidas de Utilizadores	mEur	2018							
		Div. Total	Div. Total Vencida	Div. Clientes ³	Div. Acordos	Div. Injunções	Div. Juros mora	Div. Outros Créditos	Div. Imparidades
Dívida Total Líquida		36.399	11 570	12 861	1 298	4 006	162	19 990	-1 918

³ Referente apenas a valores faturados de abastecimento, saneamento e TRH

Dívida Total Líquida (por item)



- A dívida líquida dos utilizadores do sistema ascende a 36 milhões de euros, dos quais 1,9 milhões foram registados em imparidades e 11,6 milhões de euros são de dívida vencida;

- A dívida coberta por acordos e injunções ultrapassa 5 milhões de euros (15% da dívida total líquida de imparidades);

- A dívida relativa a juros de mora totaliza 0,162 milhões de euros (0,4% da dívida total líquida);

- O valor registado em imparidades totaliza 1,9 milhões de euros (-5% da dívida total líquida de imparidades);

- A dívida registada em Outros Créditos totaliza 20 milhões de euros (55% da dívida total líquida de imparidades) e é referente a:

Regularização de dívida por dividendos futuros 14,3 milhões de euros e respetivos juros de 1,4 milhões de euros;

Investimentos realizados em estudos e projetos ao abrigo do protocolo das "Redes de Saneamento em Baixa" assinado com Município do Sistema do Lis 2,8 milhões de euros;

Investimento realizados na ETAR do Coimbrão, ao abrigo do Protocolo para tratamento de efluentes suinícolas na Sistema do Lis 1,4 milhões de euros;

Obras executadas no Emissário Porto Raiva para o Município de Penela 0,137 milhões de euros;

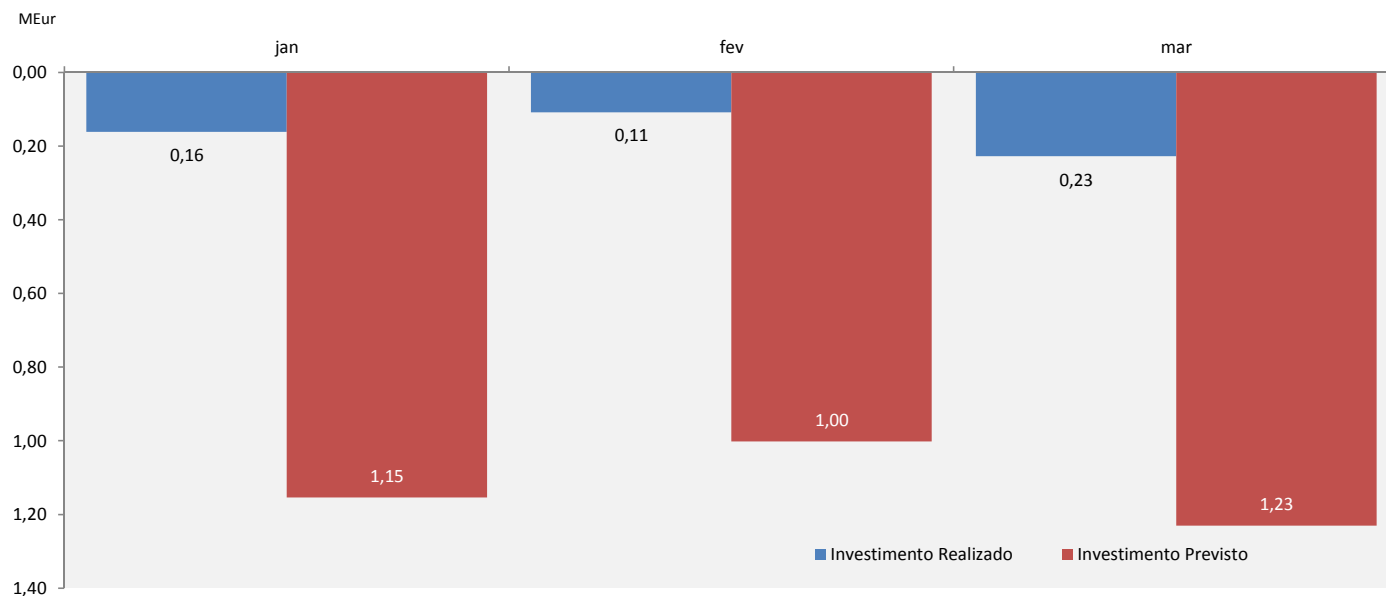
4. INVESTIMENTOS

1º trimestre 2018

Investimento	mEur	Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	Per. Hom.	Orçam.
Investimento	mEur	497				497	675	3 386
Investimento em Empreitadas⁴	mEur	288				288	519	2 393
Abastecimento	mEur	43				43	217	897
Saneamento	mEur	143				143	187	1 369
Estrutura	mEur	102				102	114	127
Investimento direto em Infra estruturas	mEur	209				209	157	994
Abastecimento	mEur	26				26	24	99
Saneamento	mEur	165				165	103	650
Estrutura	mEur	18				18	30	245
Investimento em Património Integrado	mEur	0				0	0	0
Abastecimento	mEur	0				0	0	0
Saneamento	mEur	0				0	0	0
Estrutura	mEur	0				0	0	0

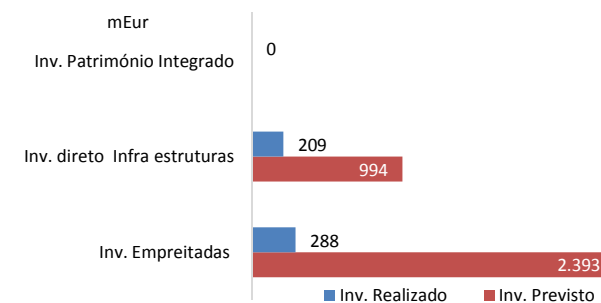
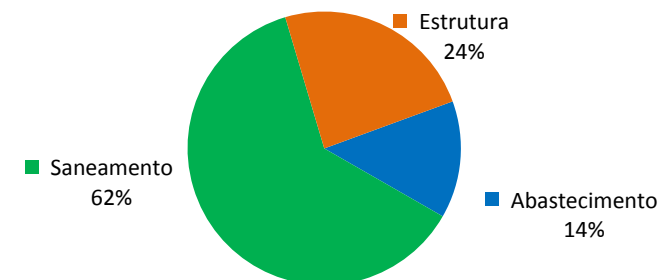
⁴ Inclui todos os investimentos necessários à realização da obra (projetos, fiscalização, terrenos, assessorias e outros)
O investimento de estrutura é referente a empreitadas comuns às duas atividades

Investimento mensal: realizado vs previsto



Investimento	0,5 MEur
<ul style="list-style-type: none"> No 1º trimestre o investimento realizado no ano ascendeu a 0,497 milhões de euros, que representa 2% do valor anual previsto; 	

Investimento realizado por atividade (acumulado)



5. Análise de Gastos Operacionais e Gastos com o Pessoal

1º trimestre 2018

Análise de Gastos Operacionais e Gastos com o Pessoal		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	Per. Hom.	Orçam.
EBITDA = R. Operacionais + Amortizações	mEur	8 265				8 265	8 517	8 342
EBITDA ajustado = Resultado Operacional - DRG - Rend. Construção (IAS 11) + Gastos Construção (IAS 11) + Amortizações - Subsídios ao Investimento	mEur	8 361				8 361	6 545	10 768
PRG								
CMVMC (a)	mEur	134				134	121	150
FSE (b)	mEur	3 330				3 330	3 255	4 361
Deslocações e Estadas	mEur	14				14	14	12
Ajudas de custo	mEur	1				1	1	0
Comunicações	mEur	26				26	36	31
Gastos com o Pessoal corrigidos dos encargos i), ii) e iii) (c)	mEur	1 534				1 534	1 520	1 472
i) Indemnizações pagas por rescisão	mEur	0				0	0	0
ii) Impacto das reversões das reduções remuneratórias	mEur	0				0	0	0
iii) Impacto da aplicação dos artigos 20.º e 21.º da LOE 2017	mEur	1				1	1	0
(1) GO Total (a+b+c)	mEur	4 999				4 999	4 896	5 983
(2) VN Volume e Negócios	mEur	13 257				13 257	11 321	16 619
GO / VN (1) / (2)	%	38%				38%	43%	36%
N.º colaboradores - inclui O. Sociais (5) e Cons. Fiscal (2)	N.º	203				203	208	205
Gastos com Frota	mEur	180				180	166	169
N. de Viaturas		88				88	87	88
Gastos totais com pessoal	mEur	1 535				1 535	1 521	1 472
Nº Total RH (O.S. + Dirigentes + Efetivos)	N.º	209				209	214	211
Nº Órgãos Sociais (O.S.)	N.º	13				13	13	13
Nº Dirigentes sem O.S. número)	N.º	5				5	5	5
Nº Efetivos sem O.S. e sem Dirigentes	N.º	191				191	196	193

Relatório do Conselho Fiscal e do Fiscal Único

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DO RELATÓRIO DE EXECUÇÃO ORÇAMENTAL DO PERÍODO FINDO EM 31-03-2018

Ao Conselho de Administração da
Águas do Centro Litoral, S.A.

Introdução

Procedemos à revisão do Relatório de Execução Orçamental da **Águas do Centro Litoral, S.A.** (a Entidade) do período findo em 31-03-2018, o qual evidencia um Ativo líquido no montante de 551.391 milhares de euros e um Capital Próprio no montante de 95.387 milhares de euros, incluindo neste último um Resultado Líquido do período de 734 milhares de euros.

Responsabilidades

O Conselho de Administração da Entidade é responsável pela:

- Preparação e apresentação apropriada desta informação financeira intercalar de acordo os normativos legais aplicáveis;
- Criação e manutenção de um sistema de controlo interno apropriado para permitir a preparação da informação isenta de distorções materiais devido a fraude e erro; e
- Adoção de políticas e critérios contabilísticos adequados nas circunstâncias.

A nossa responsabilidade consiste em expressar uma conclusão sobre esta informação financeira intercalar, profissional e independente, baseado nos procedimentos realizados e especificados no parágrafo abaixo.

Âmbito

O nosso trabalho foi efetuado de acordo com a Norma Internacional sobre Trabalhos de Revisão "ISAE 2410 - Revisão de Informação Financeira Intercalar Efetuada pelo Auditor Independente da Entidade", emitida pelo *International Auditing and Assurance Standards Board*. Uma revisão de informação financeira intercalar consiste em fazer indagações, principalmente das pessoas responsáveis por matérias contabilísticas e financeiras, e em aplicar procedimentos analíticos e outros procedimentos de revisão. Uma revisão é substancialmente menor em âmbito do que uma auditoria conduzida de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria e por isso não possibilita a obtenção de garantia de fiabilidade de que tomamos conhecimento de todas as matérias significativas que possam ser identificadas numa auditoria. Consequentemente, não expressamos uma opinião de auditoria.

Águas do Centro Litoral, S.A.

Entendemos que os procedimentos efetuados proporcionam uma base aceitável para expressarmos a nossa conclusão.

Bases para a Conclusão com Reservas

- a) A rubrica de Outros Ativos Correntes apresentada na Demonstração da Posição Financeira inclui 2.747 milhares de euros relacionados com saldos a receber relativos à faturação aos Municípios de estudos de redes em baixa, cuja forma e data de recuperação é incerta. Em consequência não estamos em condições de determinar a extensão da recuperabilidade dos Ativos relacionados e os impactos no Relatório de Execução Financeira.
- b) Existe um diferendo para com a Águas de Coimbra E.E.M. relativo à metodologia de apuramento dos caudais a faturar, não sendo possível garantir a plenitude dos rendimentos e a exatidão da rubrica de clientes relacionados com este diferendo.

Conclusão com Reservas

Baseados na nossa revisão, com exceção das matérias descritas nos dois parágrafos anteriores, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que a informação constante do Relatório de Execução Orçamental do período findo em 31-03-2018 anexa, não está preparada, em todos os aspetos materiais, de acordo com os normativos aplicáveis.

Restrições de Uso

O presente relatório é emitido especificamente para informação do Conselho de Administração e acionistas da Águas do Centro Litoral, S.A. e das entidades envolvidas na análise do Relatório de Execução Orçamental, pelo que não deve ser utilizado para qualquer outra finalidade, nem ser distribuído a terceiros sem a nossa autorização expressa.

Maia, 14 de Agosto de 2018

Esteves, Pinho & Associados, SROC, Lda.

Representada por:



Rui Manuel Correia de Pinho, ROC