

Relatório de execução orçamental 3º trimestre 2018

ÁGUAS DO CENTRO LITORAL, SA

Aprovado a 25 - outubro - 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

3º 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	3 393	4 531		10 684	8 897 ▲	10 257 ▲
Prestação de Serviços: Saneamento	mEur	10 498	11 956	8 929		31 383	25 956 ▲	32 183 ▼
Rend. Construção (IAS 11)	mEur	497	1 084	1 804		3 385	1 297 ▲	15 171 ▼
Desvio de recuperação de gastos	mEur	-1 791	-3 162	-1 748		-6 700	-354 ▼	-4 621 ▼
Volume de Negócios	mEur	11 962	13 272	13 516		38 751	35 796 ▲	52 990 ▼
Gasto Construção (IAS 11)		465	1 053	1 774		3 292	1 207 ▲	15 081 ▼
Custo das vendas/variação inventários	mEur	134	115	174		423	402 ▲	466 ▼
Margem Bruta	mEur	11 363	12 103	11 569		35 036	34 187 ▲	37 444 ▼
Fornecimentos e serviços externos	mEur	3 330	4 002	3 846		11 178	10 044 ▲	12 592 ▼
Gastos com pessoal	mEur	1 535	1 318	1 515		4 369	4 311 ▲	4 478 ▼
Amortizações	mEur	5 865	6 483	5 635		17 983	15 862 ▲	16 899 ▲
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mEur	0	545	0		545	0 ▲	0 ▲
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mEur	102	148	116		366	345 ▲	359 ▲
Subsídios ao Investimento	mEur	1 663	1 815	1 553		5 030	4 424 ▲	4 369 ▲
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mEur	206	296	283		785	672 ▲	730 ▲
Resultados Operacionais	mEur	2 400	1 718	2 293		6 411	8 721 ▼	8 214 ▼
Gastos Financeiros	mEur	1 550	1 181	1 286		4 017	4 932 ▼	4 332 ▼
Rendimentos Financeiros	mEur	111	113	113		337	518 ▼	367 ▼
Resultados Financeiros	mEur	-1 439	-1 068	-1 174		-3 680	-4 414 ▲	-3 965 ▲
Resultados Antes de imposto	mEur	961	650	1 119		2 730	4 306 ▼	4 249 ▼
Imposto sobre o Rendimento	mEur	-227	-205	-371		-803	-1 111 ▲	-1 145 ▲
Resultado Líquido do Exercício	mEur	734	446	748		1 928	3 196 ▼	3 104 ▼

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	8 201	7 928		24 394	24 583 ▼	25 114 ▼
EBIT ajustado - Earnings Before Interest and Taxes	mEur	4 159	4 849	4 010		13 018	8 985 ▲	12 745 ▲
EBITDA ajustado - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mEur	8 361	9 517	8 092		25 971	20 423 ▲	25 275 ▲
Margem EBITDA ajustado	%	63%	62%	60%		62%	59% ▲	60% ▲
Gastos Operacionais/EBITDA ajustado	%	131%	133%	139%		134%	152% ▼	138% ▼

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	1,9 MEur
<p>O Resultado Líquido no 3º trimestre ascendeu a 1,9 milhões de euros, que corresponde à remuneração garantida do capital investido, incorporando -5 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 1,18 milhões de euros no Resultado Líquido face ao Orçamento fica a dever-se essencialmente à redução dos resultados operacionais; 	
Volume de Negócios	38,8 MEur
<ul style="list-style-type: none"> O Volume de negócios totalizou 38,8 milhões de euros, que inclui 3,4 milhões de euros referentes aos rendimentos da construção (IAS 11) e 6,7 milhões de euros (negativos) de desvio de recuperação de gastos; 	
Gastos Operacionais	38,2 MEur
<ul style="list-style-type: none"> Os Gastos Operacionais no 3º trimestre ascenderam a 38,2 milhões de euros, dos quais 3,3 milhões de euros são referentes aos gastos de construção (IAS11); O Custo das vendas/variação inventários, ascendeu a 0,423 milhões de euros, apresentando uma redução de 0,042 milhões de euros relativamente ao previsto; Os Fornecimentos e Serviços Externos, com uma realização de 11,2 milhões de euros, apresentam uma redução de 1,4 milhões de euros relativamente ao previsto; 	

2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

3º 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	521 664	518 054	518 054	532 792 ▼	531 101 ▼	
Ativo intangível	mEur	430 140	426 696	424 435	424 435	433 843 ▼	438 901 ▼	
Desvios de recuperação gastos	mEur	62 452	59 291	57 543	57 543	64 244 ▼	59 581 ▼	
Fundo reconstituição capital	mEur	6 308	6 309	6 309	6 309	6 308 ▲	6 306 ▲	
Acordos de pagamento (Clientes)	mEur	0	0	0	0	175 ▼	972 ▼	
Outros ativos não correntes	mEur	28 636	29 368	29 766	29 766	28 223 ▲	25 340 ▲	
Ativos correntes	mEur	23 855	26 474	29 539	29 539	22 080 ▲	25 742 ▲	
Clientes	mEur	17 764	20 398	24 248	24 248	16 347 ▲	15 061 ▲	
Disponibilidades	mEur	1 196	942	132	132	733 ▼	5 ▲	
Outros ativos correntes	mEur	4 894	5 133	5 158	5 158	5 000 ▲	10 677 ▼	
Ativo total	mEur	551 391	548 138	547 592	547 592	554 872 ▼	556 843 ▼	
Capital Social	mEur	39 975	39 975	39 975	39 975	39 975 =	39 975 =	
Resultados transitados e reservas	mEur	54 678	54 678	54 678	54 678	50 779 ▲	54 900 ▼	
Resultado líquido	mEur	734	1 180	1 928	1 928	3 899 ▼	3 104 ▼	
Capital Próprio	mEur	95 387	95 833	96 580	96 580	94 653 ▲	97 979 ▼	
Passivos não Correntes	mEur	435 399	430 413	429 403	429 403	438 822 ▼	430 632 ▼	
Financiamentos obtidos	mEur	210 523	205 774	205 319	205 319	213 414 ▼	207 165 ▼	
Subsídios ao investimento	mEur	168 367	166 528	164 940	164 940	170 056 ▼	165 257 ▼	
Acrés. Custos Investim. Contratual	mEur	34 041	35 899	37 443	37 443	32 378 ▲	37 104 ▲	
Outros passivos não correntes	mEur	22 468	22 212	21 701	21 701	22 973 ▼	21 106 ▲	
Passivos Correntes	mEur	20 605	21 892	21 609	21 609	21 397 ▲	28 232 ▼	
Financiamentos obtidos	mEur	11 098	12 603	12 537	12 537	14 045 ▼	16 107 ▼	
Outros passivos correntes	mEur	9 507	9 288	9 072	9 072	7 352 ▲	12 125 ▼	
Passivo total	mEur	456 004	452 305	451 012	451 012	460 220 ▼	458 864 ▼	
Total do Capital Próprio e Passivo	mEur	551 391	548 138	547 592	547 592	554 872 ▼	556 843 ▼	

- Os **Gastos com o Pessoal** ascendem a **4,4 milhões de euros**, apresentam uma redução de cerca de 0,109 milhões de euros face ao previsto;
- As **amortizações foram de 18 milhões de euros**, valor superior ao previsto em 1,1 milhões de euros e superior em 2,1 milhões de euros face a 2017;
- Os **Outros Gastos e Perdas Operacionais**, com uma realização de 0,785 milhões de euros, apresentam um aumento de 0,007 milhões de euros relativamente ao previsto;
- Foi registada uma provisão para processos judiciais em curso no valor de 0,5 milhões de euros;

Resultado financeiro -3,7 MEur

- Resultado Financeiro de -3,7 milhões de euros**, melhores que o previsto em 0,285 milhões de euros e 0,734 milhões de euros melhores face ao verificado em 2017;

Posição Financeira

- O **ativo total atinge os 548 milhões de euros**, representando o ativo intangível 424 milhões de euros;
- O **desvio de recuperação de gastos acumulado é de 57,5 milhões de euros**;
- As **dívidas de clientes corrente apresentam um aumento de 8 milhões de euros face ao valor registado em dezembro de 2017**;

Indicadores da Posição Financeira		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	Dez-2017	Orçam.
Capital Empregue	mEur	265 925	264 528	266 058	266 058	266 796	266 669	
Autonomia Financeira	%	17,3%	17,5%	17,6%	17,6%	17,1%	17,6%	
Liquidez Geral	%	1, 158	1, 209	1, 367	1, 367	1, 032	0, 912	
Solvabilidade	%	0, 209	0, 212	0, 214	0, 214	0, 206	0, 214	
Fundo de Maneio	mEur	3 250	4 582	7 930	7 930	683	- 2 489	
ROCE - Rentabilidade do Capital Empregue ⁰	%	1,6%	3,4%	4,9%	6,0%	4,2%	5,9%	
ROE - Rentabilidade do Capital Próprio ⁰	%	0,8%	1,2%	2,0%	3,2%	4,1%	4,2%	
ROA - Rentabilidade dos Ativos ⁰	%	0,1%	0,2%	0,4%	0,5%	0,7%	0,7%	

⁰ Nos valores acumulados as variáveis de resultados estão anualizáveis.

2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

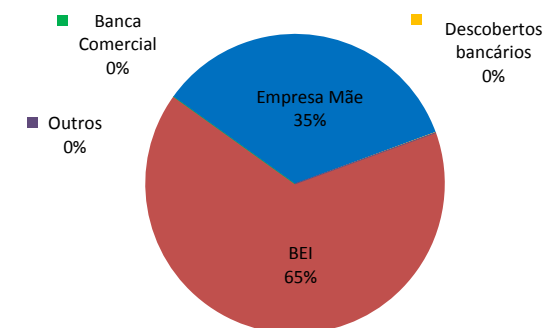
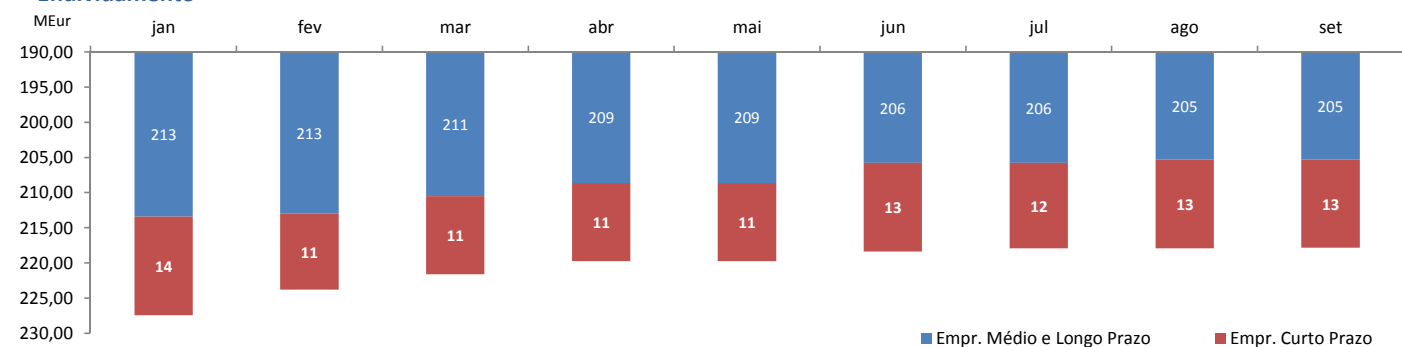
3º trimestre 2018

Financiamento		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	Dez-2017	Orçam.
Empréstimos	mEur	221 621	218 377	217 856		217 856	227 460	223 271
Médio e Longo Prazo	mEur	210 523	205 774	205 319		205 319	213 414	207 165
BEI	mEur	138 716	136 842	136 842		136 842	141 153	134 405
Banca Comercial	mEur	0	0	0		0	0	2 032
Empresa Mãe	mEur	71 807	68 932	68 477		68 477	72 261	70 727
Outros	mEur	0	0	0		0	0	0
Curto Prazo	mEur	11 098	12 603	12 537		12 537	14 045	16 107
BEI	mEur	7 439	7 944	5 760		5 760	7 186	8 197
Banca Comercial	mEur	0	0	0		0	0	3 905
Empresa Mãe	mEur	3 659	4 659	6 659		6 659	6 859	909
Descobertos bancários	mEur	0	0	118		118	0	3 096
Outros	mEur	0	0	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	218 377	217 856		217 856	227 460	223 271
Debt to equity	%	232%	228%	226%		226%	240%	228%
Net Debt - Endividamento líquido	mEur	214 116	211 126	211 415		211 415	220 419	216 961
Net Debt to EBITDA Ajustado	n.º	7,599	6,835	6,626		6,626	8,362	6,707
PMR - Prazo Médio de Recebimentos	dias	87	86	92		92	88	70
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	48	52	54		54	38	27

Dívida Financeira	
	217,9 MEur
<ul style="list-style-type: none"> Endividamento de 217,9 milhões de euros, que tem implícita uma redução de cerca de 9,6 milhões de euros face a dezembro do ano anterior; A dívida financeira é constituída na sua maioria por financiamentos BEI (143 milhões de euros; 65% do total) e suprimentos da empresa mãe (75 milhões de euros; 35% do total); 	
Net Debt - Endividamento líquido	
	211,4 MEur
<ul style="list-style-type: none"> O endividamento líquido no final do 3º trimestre era de 211 milhões de euros. 	

Endividamento



3. INDICADORES COMERCIAIS

3º 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	29,81	26,95	82,87	71,42	84,03	
Volume de atividade - abastecimento	Mm3	5,72	7,04	9,40	22,16	18,73	21,27	
Volume de atividade - saneamento	Mm3	20,39	22,77	17,56	60,72	52,69	62,76	
Volume de Negócios¹	mEur	13 257	15 350	13 460	42 066	34 853	42 440	
Volume negócios - abastecimento	mEur	2 759	3 393	4 531	10 684	8 897	10 257	
Volume negócios - saneamento	mEur	10 498	11 956	8 929	31 383	25 956	32 183	
Dívidas de Utilizadores								
Dívida total clientes ²	mEur	12 861	15 568	19 452	19 452	12 535	11 926	
Juros de clientes	mEur	162	162	162	162	167	0	
Acordos de pagamento	mEur	1 298	1 225	1 191	1 191	1 186	972	
Injunções	mEur	4 006	4 006	4 006	4 006	3 677	3 677	
Dívida vencida de clientes	mEur	7 102	8 499	13 801	13 801	7 674	5 371	
Dívida total de outros créditos	mEur	18 560	18 576	18 560	18 560	18 602	18 037	
Dívida de juros de outros créditos	mEur	1 431	1 431	1 431	1 431	1 431	1 431	
Dívida vencida de outros créditos	mEur	4 468	4 484	4 468	4 468	4 279	4 507	
Imparidades	mEur	-1 918	-1 918	-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	7,04	9,4	22,16	18,73	21,27	
Sistema do Mondego	Mm3	4,78	5,26	6,17	16,21	16,04	16,95	
Sistema do Lis	Mm3	,94	1,78	3,23	5,94	2,68	4,32	

FATURAÇÃO: Saneamento		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	Per. Hom.	Orçam.
Total de efluentes faturados	Mm3	20,39	22,77	17,56	60,72	52,69	62,76	
Sistema do Lis	Mm3	3,07	3,06	3,04	9,16	9,2	9,19	
Sistema do Mondego	Mm3	6,82	9,37	4,11	20,29	11,8	21,52	
Sistema da Ria de Aveiro (Inclui CELCACIA)	Mm3	10,51	10,34	10,41	31,26	31,7	32,05	

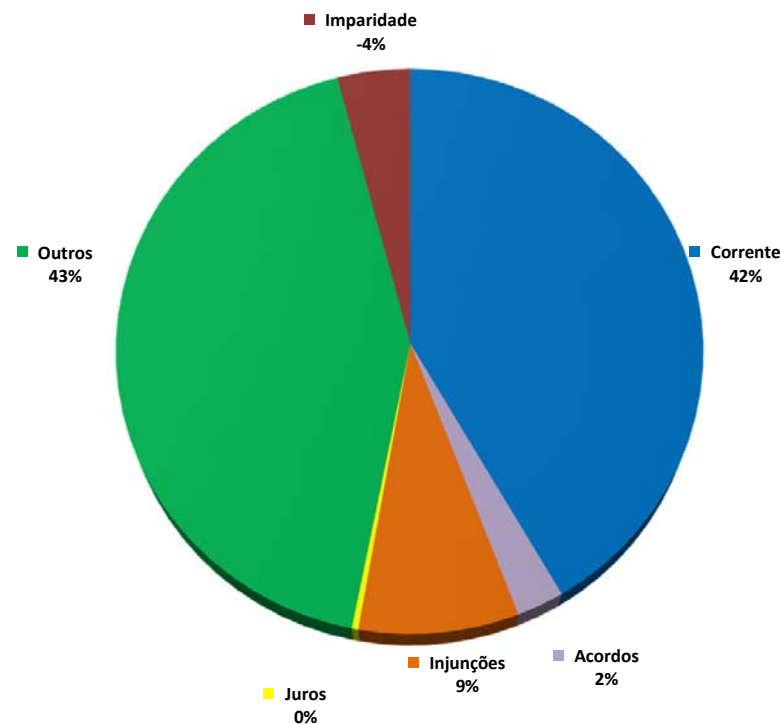
Volume de Negócios: Abastecimento		
10,7	MEur	22,2 Mm3
<ul style="list-style-type: none"> O Volume de Negócios da atividade de abastecimento totalizou 10,7 milhões de euros relativos a 22,2 milhões de m3 faturados aos clientes; Comparativamente com o período homólogo verifica-se um aumento de cerca de 3,4 milhões de m3 de água faturada (18,3%). 		

Volume de Negócios: Saneamento		
31,4	MEur	60,7 Mm3
<ul style="list-style-type: none"> O Volume de Negócios da atividade de saneamento totalizou 31,4 milhões de euros relativos a 60,7 milhões de m3 faturados aos clientes; Face ao período homólogo regista-se um aumento global do volume de atividade de saneamento de 8 milhões de m3 (15,2%); 		

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		42.883	18 269	19 452	1 191	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 42,9 milhões de euros, dos quais 1,9 milhões foram registados em imparidades e 18,3 milhões de euros são de dívida vencida;
- A dívida coberta por acordos e injunções ultrapassa 5 milhões de euros (12% 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 (-4% da dívida total líquida de imparidades);
- A dívida registada em Outros Créditos totaliza 20 milhões de euros (47% 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 suínícolos 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

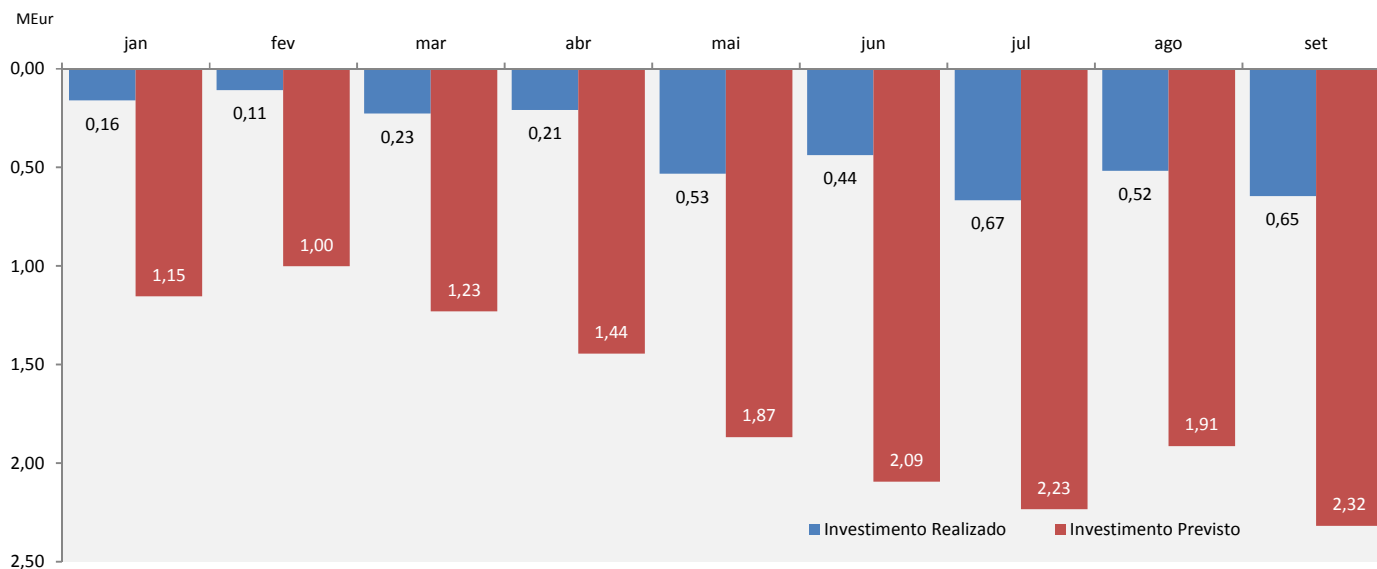
3º trimestre 2018

Investimento	mEur	Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	Per. Hom.	Orçam.
Investimento	mEur	497	1 178	1 829		3 504	2 153	15 261
Investimento em Empreitadas⁴	mEur	288	934	1 631		2 853	1 693	11 676
Abastecimento	mEur	43	325	630		998	283	3 844
Saneamento	mEur	143	334	723		1 200	1 014	7 451
Estrutura ⁵	mEur	102	275	279		655	396	381
Investimento direto em Infra estruturas	mEur	209	245	198		651	460	3 584
Abastecimento	mEur	26	108	26		160	137	380
Saneamento	mEur	165	115	156		435	262	2 868
Estrutura ⁵	mEur	18	22	16		55	61	336
Investimento em Património Integrado	mEur	0	0	0		0	0	0
Abastecimento	mEur	0	0	0		0	0	0
Saneamento	mEur	0	0	0		0	0	0
Estrutura ⁵	mEur	0	0	0		0	0	0

⁴ Inclui todos os investimentos necessários à realização da obra (projetos, fiscalização, terrenos, assessorias e outros)

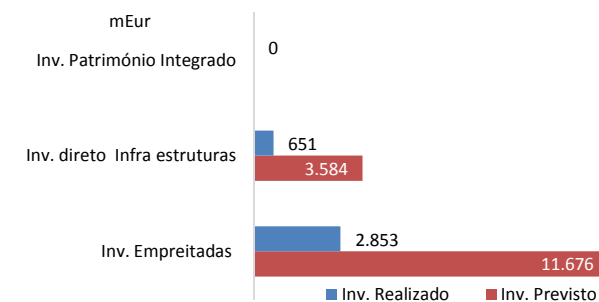
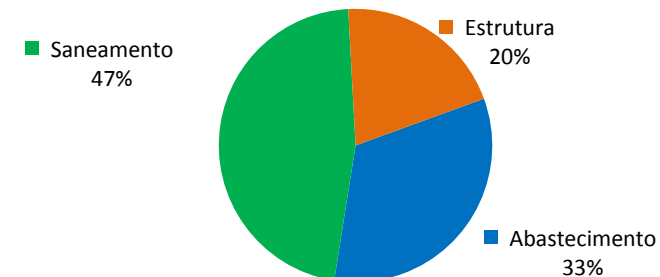
⁵ O investimento de estrutura inclui investimento comuns às duas atividades

Investimento mensal: realizado vs previsto



Investimento	3,5 MEur
<ul style="list-style-type: none"> No 3º trimestre o investimento realizado no ano ascendeu a 3,5 milhões de euros, que representa 13% do valor anual previsto; 	

Investimento realizado por atividade (acumulado)



5. Análise de Gastos Operacionais e Gastos com o Pessoal

3º 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	8 201	7 928		24 394	24 583	25 114
EBITDA ajustado = Resultado Operacional - DRG - Rend. Construção (IAS 11) + Gastos Construção (IAS 11) + Amortizações - Subsídios ao Investimento	mEur	8 361	9 517	8 092		25 971	20 423	25 275
PRG								
CMVMC (a)	mEur	134	115	174		423	402	466
FSE (b)	mEur	3 330	4 002	3 846		11 178	10 044	12 592
Deslocações e Estadas	mEur	14	17	16		47	36	37
Ajudas de custo	mEur	1	0	1		1	1	0
Comunicações	mEur	26	28	29		82	96	93
Gastos com o Pessoal corrigidos dos encargos i), ii) e iii) (c)	mEur	1 533	1 317	1 513		4 364	4 309	4 478
i) Indemnizações pagas por rescisão	mEur	,4	,	,		,4	,	,
ii) Impacto das reversões das reduções remuneratórias	mEur	0	0	0		0	0	0
iii) Impacto da aplicação dos artigos 20.º e 21.º da LOE 2017	mEur	1	2	2		4	2	0
(1) GO Total (a+b+c)	mEur	4 998	5 435	5 533		15 966	14 754	17 536
(2) VN Volume e Negócios	mEur	13 257	15 350	13 460		42 066	34 853	42 440
GO / VN (1) / (2)	%	38%	35%	41%		38%	42%	41%
N.º colaboradores - inclui O. Sociais (5) e Cons. Fiscal (2)	N.º	203	217	219		219	206	224
Gastos com Frota	mEur	180	180	195		555	510	499
N. de Viaturas		88	88	88		88	87	88
Gastos totais com pessoal	mEur	1 535	1 318	492		4 369	4 311	4 478
Nº Total RH (O.S. + Dirigentes + Efetivos)	N.º	209	223	225		225	212	230
Nº Órgãos Sociais (O.S.)	N.º	13	13	13		13	13	13
Nº Dirigentes sem O.S. número)	N.º	5	5	5		5	5	5
Nº Efetivos sem O.S. e sem Dirigentes	N.º	191	205	207		207	194	212