

Relatório de execução orçamental 2º trimestre 2019

ÁGUAS DO CENTRO LITORAL, SA

Aprovado a 18 - julho - 2019

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

2º trimestre 2019

Demonstração de Resultados		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2019	Per. Hom.	Orçam.
Venda de água	mEur	3 149	3 383			6 531	6 153 ▲	7 006 ▼
Prestação de Serviços: Saneamento	mEur	10 148	9 919			20 067	22 454 ▼	22 662 ▼
Rend. Construção (IAS 11)	mEur	1 749	1 698			3 447	1 581 ▲	9 579 ▼
Desvio de recuperação de gastos	mEur	- 989	-1 860			-2 849	-4 953 ▲	-4 323 ▲
Volume de Negócios	mEur	14 057	13 140			27 196	25 235 ▲	34 923 ▼
Gasto Construção (IAS 11)		1 706	1 652			3 358	1 518 ▲	9 516 ▼
Custo das vendas/variação inventários	mEur	152	170			322	250 ▲	327 ▼
Margem Bruta	mEur	12 198	11 318			23 516	23 467 ▲	25 080 ▼
Fornecimentos e serviços externos	mEur	3 937	3 770			7 707	7 333 ▲	8 898 ▼
Gastos com pessoal	mEur	1 618	1 455			3 073	2 853 ▲	3 400 ▼
Amortizações	mEur	6 971	4 481			11 451	12 348 ▼	12 149 ▼
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mEur	135	1 076			1 211	545 ▲	0 ▲
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mEur	104	105			208	249 ▼	251 ▼
Subsídios ao Investimento	mEur	1 956	1 253			3 210	3 477 ▼	3 150 ▲
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mEur	366	435			802	502 ▲	1 025 ▼
Resultados Operacionais	mEur	1 757	2 120			3 876	4 118 ▼	4 556 ▼
Gastos Financeiros	mEur	1 282	1 300			2 582	2 731 ▼	2 497 ▲
Rendimentos Financeiros	mEur	113	185			298	224 ▲	240 ▲
Resultados Financeiros	mEur	-1 169	-1 115			-2 284	-2 507 ▲	-2 257 ▼
Resultados Antes de imposto	mEur	588	1 004			1 592	1 611 ▼	2 299 ▼
Imposto sobre o Rendimento	mEur	- 122	- 461			- 583	- 431 ▼	- 629 ▲
Resultado Líquido do Exercício	mEur	466	543			1 010	1 180 ▼	1 671 ▼

Indicadores de Resultados		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2019	Per. Hom.	Orçam.
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mEur	8 727	6 600			15 328	16 466 ▼	16 705 ▼
EBIT ajustado - Earnings Before Interest and Taxes	mEur	2 702	3 934			6 636	9 008 ▼	8 817 ▼
EBITDA ajustado - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mEur	7 717	7 161			14 878	17 879 ▼	17 816 ▼
Margem EBITDA ajustado	%	58%	54%			56%	62% ▼	60% ▼
Gastos Operacionais/EBITDA ajustado	%	167%	154%			161%	132% ▲	140% ▲

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		1,0 MEur
<p>O Resultado Líquido no 2º trimestre ascendeu a 1 milhão de euros, que corresponde à remuneração garantida do capital investido, incorporando -2,1 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 0,66 milhões de euros no Resultado Líquido face ao Orçamento fica a dever-se essencialmente ao valor das provisões e perdas por imparidades; 		
Volume de Negócios		27,2 MEur
<ul style="list-style-type: none"> O Volume de negócios totalizou 27,2 milhões de euros, que inclui 3,45 milhões de euros referentes aos rendimentos da construção (IAS 11) e 2,85 milhão de euros (negativos) de desvio de recuperação de gastos; 		
Gastos Operacionais		27,3 MEur
<ul style="list-style-type: none"> Os Gastos Operacionais no 2º trimestre ascenderam a 27,3 milhões de euros, dos quais 3,36 milhões de euros são referentes aos gastos de construção (IAS11); O Custo das vendas/variação inventários, ascendeu a 0,322 milhões de euros, apresentando uma redução de 0,005 milhões de euros relativamente ao previsto; Os Fornecimentos e Serviços Externos, com uma realização de 7,7 milhões de euros, apresentam uma redução de 1,9 milhões de euros relativamente ao previsto; 		

2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

2º trimestre 2019

Demonstração da Posição Financeira		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2019	Dez-2018	Orçam.
Ativos não correntes	mEur	517 977	515 058		515 058	521 995 ▼	520 477 ▼	
Ativo intangível	mEur	421 415	419 946		419 946	424 950 ▼	426 912 ▼	
Desvios de recuperação gastos	mEur	59 620	57 760		57 760	60 609 ▼	56 115 ▲	
Fundo reconstituição capital	mEur	6 312	6 313		6 313	6 310 ▲	6 309 ▲	
Acordos de pagamento (Clientes)	mEur	0	0		0	0 =	0 =	
Outros ativos não correntes	mEur	30 630	31 039		31 039	30 126 ▲	31 142 ▼	
Ativos correntes	mEur	30 899	31 913		31 913	26 291 ▲	28 371 ▲	
Clientes	mEur	25 735	26 571		26 571	20 641 ▲	21 822 ▲	
Disponibilidades	mEur	164	518		518	799 ▼	5 ▲	
Outros ativos correntes	mEur	5 000	4 825		4 825	4 852 ▼	6 544 ▼	
Ativo total	mEur	548 876	546 971		546 971	548 287 ▼	548 848 ▼	
Capital Social	mEur	39 975	39 975		39 975	39 975 =	39 975 =	
Resultados transitados e reservas	mEur	57 366	57 366		57 366	54 678 ▲	57 301 ▲	
Resultado líquido	mEur	466	1 010		1 010	2 689 ▼	1 671 ▼	
Capital Próprio	mEur	97 807	98 351		98 351	97 341 ▲	98 947 ▼	
Passivos não Correntes	mEur	422 412	419 347		419 347	423 253 ▼	415 821 ▲	
Financiamentos obtidos	mEur	198 662	196 413		196 413	199 116 ▼	192 333 ▲	
Subsídios ao investimento	mEur	161 689	160 412		160 412	163 679 ▼	160 151 ▲	
Acres. Custos Investim. Contratual	mEur	39 703	40 924		40 924	37 780 ▲	41 759 ▼	
Outros passivos não correntes	mEur	22 358	21 598		21 598	22 677 ▼	21 577 ▲	
Passivos Correntes	mEur	28 657	29 273		29 273	27 693 ▲	34 080 ▼	
Financiamentos obtidos	mEur	17 760	20 440		20 440	18 888 ▲	23 305 ▼	
Outros passivos correntes	mEur	10 897	8 832		8 832	8 804 ▲	10 775 ▼	
Passivo total	mEur	451 069	448 620		448 620	450 945 ▼	449 901 ▼	
Total do Capital Próprio e Passivo	mEur	548 876	546 971		546 971	548 287 ▼	548 848 ▼	

- Os **Gastos com o Pessoal** ascendem a **3,07 milhões de euros**, apresentam uma redução de cerca de 0,33 milhões de euros face ao previsto;
- As **amortizações foram de 11,5 milhões de euros**, valor inferior ao previsto em 0,7 milhões de euros e inferior em 0,9 milhões de euros face a 2018;
- Os **Outros Gastos e Perdas Operacionais**, com uma realização de 0,208 milhões de euros, apresentam uma redução de 0,04 milhões de euros relativamente ao previsto;

Resultado financeiro -2,3 MEur

- Resultado Financeiro de -2,3 milhões de euros**, piores que o previsto em 0,027 milhões de euros e 0,22 milhões de euros melhores que o verificado em 2018;

Posição Financeira

- O **ativo total atinge os 547 milhões de euros**, representando o ativo intangível 420 milhões de euros;
- O **desvio de recuperação de gastos acumulado é de 57,7 milhões de euros**;
- As **dívidas de clientes corrente apresentam um aumento de 6 milhões de euros** face ao valor registado em dezembro de 2018;

Indicadores da Posição Financeira		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2019	Dez-2018	Orçam.
Capital Empregue	mEur	259 207	258 602		258 602	258 526	256 743	
Autonomia Financeira	%	17,8%	18,0%		18,0%	17,8%	18,0%	
Liquidez Geral	%	1,078	1,090		109,0%	94,9%	83,2%	
Solvabilidade	%	0,217	0,219		22%	21,6%	22,0%	
Fundo de Maneio	mEur	2 242	2 640		2 640	- 1 401	- 5 709	
ROCE - Rentabilidade do Capital Empregue ⁰	%	1,0%	2,6%		3,6%	4,9%	5,7%	
ROE - Rentabilidade do Capital Próprio ⁰	%	0,5%	1,0%		-0,4%	2,8%	3,4%	
ROA - Rentabilidade dos Ativos ⁰	%	0,1%	0,2%		-0,1%	0,5%	0,6%	

⁰ Nos valores acumulados as variáveis de resultados estão anualizáveis.

2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

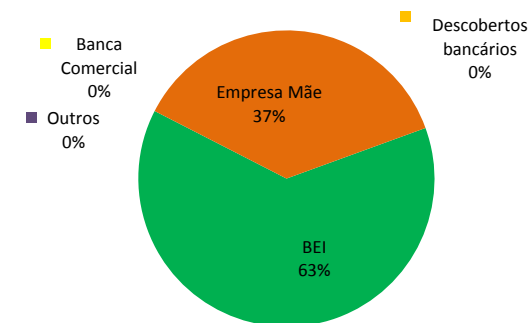
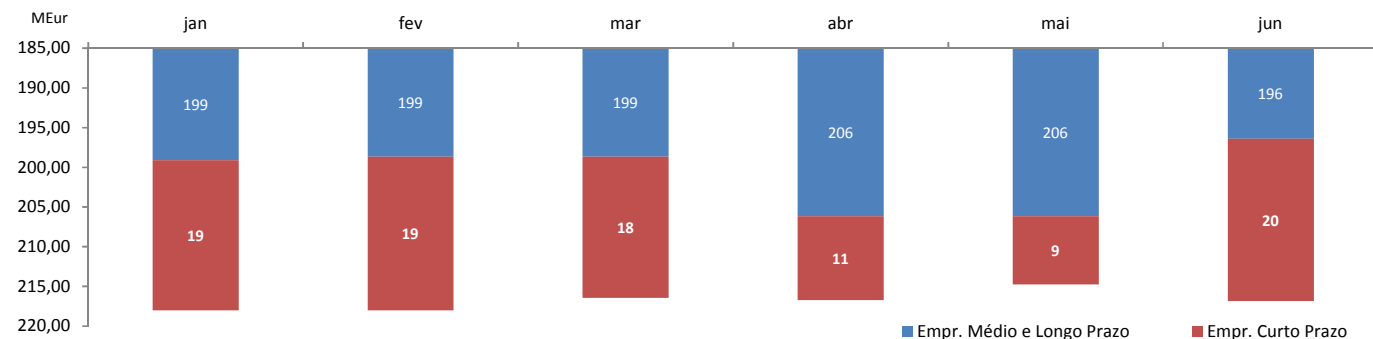
2º trimestre 2019

Financiamento		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2019	Dez-2018	Orçam.
Empréstimos	mEur	216 421	216 854			216 854	218 004	215 638
Médio e Longo Prazo	mEur	198 662	196 413			196 413	199 116	192 333
BEI	mEur	132 514	128 061			128 061	132 514	128 061
Banca Comercial	mEur	0	0			0	0	0
Empresa Mãe	mEur	66 148	68 353			68 353	66 602	64 273
Outros	mEur	0	0			0	0	0
Curto Prazo	mEur	17 760	20 440			20 440	18 888	23 305
BEI	mEur	6 202	8 781			8 781	8 639	8 781
Banca Comercial	mEur	0	0			0	0	0
Empresa Mãe	mEur	10 249	11 659			11 659	10 249	11 659
Descobertos bancários	mEur	1 308	0			0	0	2 864
Outros	mEur	0	0			0	0	0

Indicadores de Financiamento		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2019	Dez-2018	Orçam.
Dívida Financeira	mEur	216 421	216 854			216 854	218 004	215 638
Debt to equity	%	221%	220%			220%	224%	218%
Net Debt - Endividamento líquido	mEur	209 945	210 023			210 023	210 896	209 325
Net Debt to EBITDA Ajustado	n.º	7,472	8,159			8,159	7,338	6,416
PMR - Prazo Médio de Recebimentos	dias	93	98			98	91	102
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	48	46			46	47	26

Dívida Financeira	216,9 MEur
<ul style="list-style-type: none"> Endividamento de 216,9 milhões de euros, que tem implícita uma redução de cerca de 1,15 milhões de euros face a dezembro do ano anterior; A dívida financeira é constituída na sua maioria por financiamentos BEI (137 milhões de euros; 63% do total), suprimentos da empresa mãe (80 milhões de euros; 37% do total); 	
Net Debt - Endividamento líquido	210,0 MEur
<ul style="list-style-type: none"> O endividamento líquido no final do 2º trimestre foi de 210 milhões de euros. 	

Endividamento



3. INDICADORES COMERCIAIS

2º trimestre 2019

Atividade Comercial		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2019	Per. Hom.	Orçam.
Volume de atividade (faturado)	Mm3	25,87	25,74			51,61	55,92	56,93
Volume de atividade - abastecimento	Mm3	6,43	6,91			13,34	12,76	14,31
Volume de atividade - saneamento	Mm3	19,44	18,82			38,26	43,16	42,62
Volume de Negócios¹	mEur	13 296	13 302			26 598	28 607	29 668
Volume negócios - abastecimento	mEur	3 149	3 383			6 531	6 153	7 006
Volume negócios - saneamento	mEur	10 148	9 919			20 067	22 454	22 662
Dívidas de Utilizadores								
Dívida total clientes ²	mEur	16 102	17 588			17 588	15 568	17 406
Juros de clientes	mEur	165	55			55	162	0
Acordos de pagamento	mEur	1 118	3 152			3 152	1 225	972
Injunções	mEur	9 989	7 366			7 366	4 006	4 006
Dívida vencida de clientes	mEur	14 623	15 716			15 716	8 499	9 805
Dívida total de outros créditos	mEur	18 560	18 423			18 423	18 576	20 150
Dívida de juros de outros créditos	mEur	1 431	1 431			1 431	1 431	1 431
Dívida vencida de outros créditos	mEur	4 468	4 331			4 331	4 484	4 468
Imparidades	mEur	-2 994	-2 946			-2 946	-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

Volume de Negócios: Abastecimento		
6,5	MEur	13,3 Mm3
<ul style="list-style-type: none"> O Volume de Negócios da atividade de abastecimento totalizou 6.5 milhões de euros relativos a 13,34 milhões de m3 faturados aos clientes; Comparativamente com o período homólogo verifica-se um aumento de cerca de 0,58 milhões de m3 de água faturada (4,6%). 		

FATURAÇÃO: Abastecimento de água		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2019	Per. Hom.	Orçam.
Total de água faturada	Mm3	6, 43	6, 91			13, 34	12, 76	14, 31
Sistema do Mondego	Mm3	5, 09	5, 29			10, 38	10, 04	11, 25
Sistema do Lis	Mm3	1, 34	1, 62			2, 97	2, 72	3, 06

Volume de Negócios: Saneamento		
20,1	MEur	38,3 Mm3
<ul style="list-style-type: none"> O Volume de Negócios da atividade de saneamento totalizou 20 milhões de euros relativos a 38,26 milhões de m3 faturados aos clientes; Face ao período homólogo regista-se uma redução no global do volume de atividade de saneamento de 4,9 milhões de m3 (-11,3%); 		

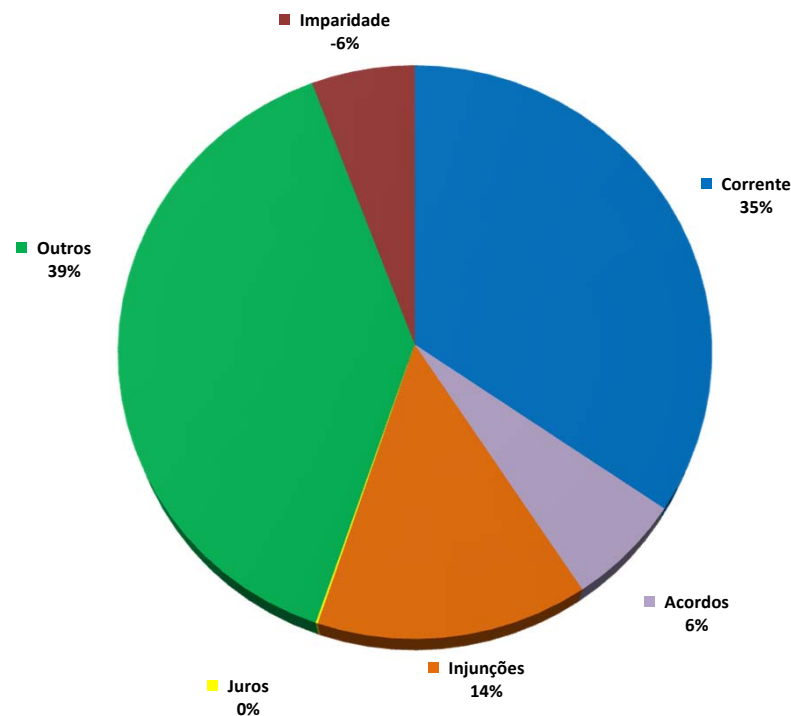
FATURAÇÃO: Saneamento		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2019	Per. Hom.	Orçam.
Total de efluentes faturados	Mm3	19, 44	18, 82			38, 26	43, 16	42, 62
Sistema do Lis	Mm3	3, 05	3, 06			6, 11	6, 13	6, 11
Sistema do Mondego	Mm3	5, 74	5, 42			11, 17	16, 18	15, 58
Sistema da Ria de Aveiro (Inclui CELCACIA)	Mm3	10, 64	10, 35			20, 99	20, 85	20, 93

Dívidas de Utilizadores	mEur	2019							
		Div. Total	Div. Total Vencida	Div. Clientes ³	Div. Acordos	Div. Injunções	Div. Juros mora	Div. Outros Créditos	Div. Imparidades
Dívida Total Líquida		45.069	20 047	17 588	3 152	7 366	55	19 853	-2 946

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

- A dívida líquida dos utilizadores do sistema ascende a 45 milhões de euros, dos quais 2,9 milhões foram registados em imparidades e 20 milhões de euros são de dívida vencida estando 7 milhões em proceso de injunção;
- A dívida coberta por acordos e injunções ultrapassa 10,5 milhões de euros (23% da dívida total líquida de imparidades);
- A dívida relativa a juros de mora totaliza 0,055 milhões de euros (0,12% da dívida total líquida);
- O valor registado em imparidades totaliza 2,9 milhões de euros (-7% da dívida total líquida de imparidades);
- A dívida registada em Outros Créditos totaliza 20 milhões de euros (44% 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 suínícolas 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;

Dívida Total Líquida (por item)



4. INVESTIMENTOS

2º trimestre 2019

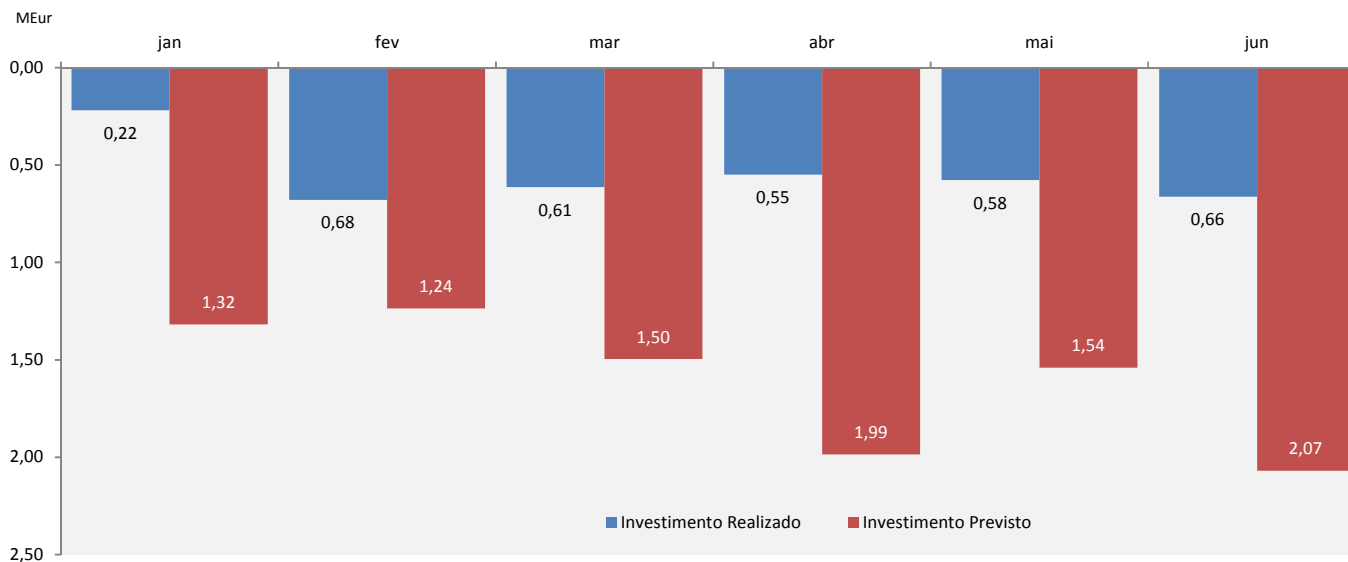
Investimento	mEur	Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2019	Per. Hom.	Orçam.
Investimento	mEur	1 512	1 790			3 301	1 675	9 642
Investimento em Empreitadas⁴	mEur	1 328	1 617			2 945	1 222	6 789
Abastecimento	mEur	367	572			939	368	2 372
Saneamento	mEur	793	757			1 550	478	4 123
Estrutura ⁵	mEur	167	288			456	376	294
Investimento direto em Infra estruturas	mEur	184	172			357	453	2 853
Abastecimento	mEur	14	10			24	134	367
Saneamento	mEur	126	145			271	280	2 274
Estrutura ⁵	mEur	45	17			61	39	211
Investimento em Património Integrado	mEur	0	0			0	0	0
Abastecimento	mEur	0	0			0	0	0
Saneamento	mEur	0	0			0	0	0
Estrutura ⁵	mEur	0	0			0	0	0

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

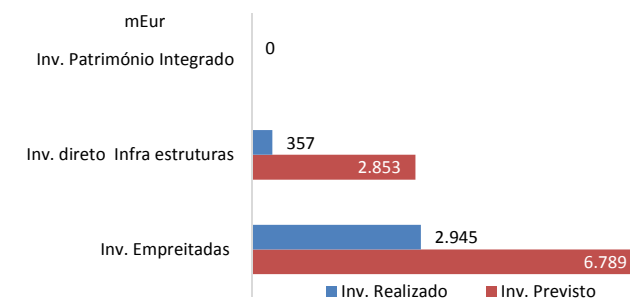
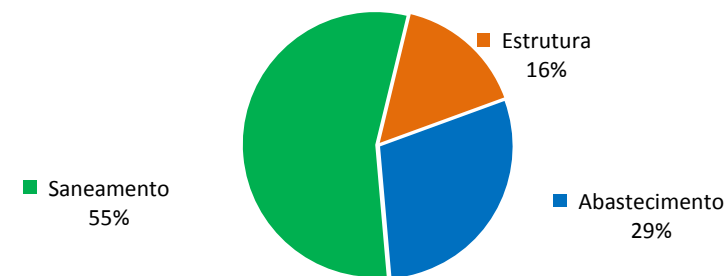
⁵ O investimento de estrutura inclui investimento comuns às duas atividades

Investimento	3,3 MEur
<ul style="list-style-type: none"> No 2º trimestre o investimento realizado no ano ascendeu a 3,3 milhões de euros, que representa 12% do valor anual previsto; 	

Investimento mensal: realizado vs previsto



Investimento realizado por atividade (acumulado)



5. Análise de Gastos Operacionais e Gastos com o Pessoal

2º trimestre 2019

Análise de Gastos Operacionais e Gastos com o Pessoal		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2019	Per. Hom.	Orçam.
EBITDA = R. Operacionais + Amortizações	mEur	8 727	6 600			15 328	16 466	16 705
EBITDA ajustado = Resultado Operacional - DRG -Rend. Construção (IAS 11) + Gastos Construção (IAS 11) + Amortizações - Subsídios ao Investimento	mEur	7 717	7 161			14 878	17 879	17 816
PRG								
CMVMC (a)	mEur	152	170			322	250	327
FSE (b)	mEur	3 937	3 770			7 707	7 333	8 898
Deslocações e Estadas	mEur	13	14			27	32	35
Ajudas de custo	mEur	1	1			2	1	0
Comunicações	mEur	24	7			31	53	50
Contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria	mEur	32	27			59	55	37
Gastos com o Pessoal (c)	mEur	1 618	1 455			3 073	2 853	3 400
Gastos com o Pessoal corrigidos dos encargos i), ii), iii), iv), e v)	mEur	1 573	1 414			2 986	2 852	3 270
i) - Indeminizações pagas por rescisão	mEur	,	,			,	,4	,
ii) - Impacto das reversões das reduções remuneratórias	mEur	0	0			0	0	0
iii) - Valorizações remuneratórias nos termos da LOE 2018	mEur	0	0			0	0	0
iv) - Impacto da aplicação dos artigos 20.º e 21.º da LOE 2017	mEur	0	0			0	1	0
v) - Regularização Coletiva de trabalho	mEur	46	41			87	0	129
(1) GO Total (a+b+c)	mEur	5 708	5 395			11 102	10 436	12 625
(2) VN - Volume e Negócios *	mEur	13 296	13 302			26 598	28 607	29 668
GO / VN (1) / (2)	%	43%	41%			42%	36%	43%
N.º colaboradores - inclui O. Sociais remunerados	N.º	216	215			215	216	235
Gastos totais com pessoal	mEur	1 618	1 455			3 073	2 853	3 400
N. de Viaturas	N.º	91	93			93	88	88
Gastos com Frota	mEur	150	160			310	360	326
Nº Total RH (O.S. + Dirigentes + Efetivos)	N.º	224	223			223	223	242
Nº Total (O.S. + Dirigentes + Efetivos+Temporários)	N.º	244	244			244	238	242
Nº Órgãos Sociais (O.S.)	N.º	13	13			13	13	13
Nº Dirigentes sem O.S. número)	N.º	11	11			11	11	11
Nº Efetivos sem O.S. e sem Dirigentes	N.º	200	199			199	199	218
Nº Trabalhadores Temporarios	N.º	20	21			21	15	0

* VN - Volume e Negócios - Venda de água + Prestação de serviços saneamento