

Relatório de execução orçamental 3º trimestre 2019

ÁGUAS DO CENTRO LITORAL, SA

Aprovado a 19 - novembro - 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

3º 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	3 776		10 307	10 684 ▼	11 382 ▼
Prestação de Serviços: Saneamento	mEur	10 148	9 919	8 815		28 882	31 383 ▼	32 118 ▼
Rend. Construção (IAS 11)	mEur	1 749	1 698	2 081		5 528	3 385 ▲	16 759 ▼
Desvio de recuperação de gastos	mEur	- 989	-1 860	-1 500		-4 349	-6 700 ▲	-5 031 ▲
Volume de Negócios	mEur	14 057	13 140	13 172		40 369	38 751 ▲	55 228 ▼
Gasto Construção (IAS 11)		1 706	1 652	2 031		5 389	3 292 ▲	16 664 ▼
Custo das vendas/variação inventários	mEur	152	170	194		516	423 ▲	497 ▲
Margem Bruta	mEur	12 198	11 318	10 947		34 463	35 036 ▼	38 067 ▼
Fornecimentos e serviços externos	mEur	3 937	3 770	3 804		11 511	11 178 ▲	13 005 ▼
Gastos com pessoal	mEur	1 618	1 455	1 503		4 576	4 369 ▲	4 876 ▼
Amortizações	mEur	6 971	4 481	5 447		16 898	17 983 ▼	18 396 ▼
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mEur	135	1 076	0		1 211	545 ▲	0 ▲
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mEur	104	105	105		313	366 ▼	394 ▼
Subsídios ao Investimento	mEur	1 956	1 253	1 508		4 718	5 030 ▼	4 756 ▼
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mEur	366	435	278		1 080	785 ▲	701 ▲
Resultados Operacionais	mEur	1 757	2 120	1 875		5 752	6 411 ▼	6 853 ▼
Gastos Financeiros	mEur	1 282	1 300	1 298		3 880	4 017 ▼	3 733 ▲
Rendimentos Financeiros	mEur	113	185	127		425	337 ▲	360 ▲
Resultados Financeiros	mEur	-1 169	-1 115	-1 171		-3 456	-3 680 ▲	-3 373 ▼
Resultados Antes de imposto	mEur	588	1 004	704		2 296	2 730 ▼	3 480 ▼
Imposto sobre o Rendimento	mEur	- 122	- 461	- 324		- 907	- 803 ▼	- 952 ▲
Resultado Líquido do Exercício	mEur	466	543	380		1 389	1 928 ▼	2 529 ▼

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	7 322		22 650	24 394 ▼	25 249 ▼
EBIT ajustado - Earnings Before Interest and Taxes	mEur	2 702	3 934	3 325		9 962	13 018 ▼	11 790 ▼
EBITDA ajustado - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mEur	7 717	7 161	7 264		22 142	25 971 ▼	25 431 ▼
Margem EBITDA ajustado	%	58%	54%	58%		56%	62% ▼	58% ▼
Gastos Operacionais/EBITDA ajustado	%	167%	154%	152%		158%	134% ▲	146% ▲

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	1,4 MEur
<p>O Resultado Líquido no 3º trimestre ascendeu a 1,4 milhão de euros, que corresponde à remuneração garantida do capital investido, incorporando -3,2 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 1,1 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	40,4 MEur
<ul style="list-style-type: none"> O Volume de negócios totalizou 40,4 milhões de euros, que inclui 5,5 milhões de euros referentes aos rendimentos da construção (IAS 11) e -4,3 milhão de euros (negativos) de desvio de recuperação de gastos; 	
Gastos Operacionais	40,4 MEur
<ul style="list-style-type: none"> Os Gastos Operacionais no 3º trimestre ascenderam a 40,4 milhões de euros, dos quais 5,4 milhões de euros são referentes aos gastos de construção (IAS11) e 1,2 a provisões e perdas por imparidades; O Custo das vendas/variação inventários, ascendeu a 0,516 milhões de euros, apresentando um aumento de 0,019 milhões de euros relativamente ao previsto; Os Fornecimentos e Serviços Externos, com uma realização de 11,5 milhões de euros, apresentam uma redução de 1,5 milhões de euros relativamente ao previsto; 	

2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

3º 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	512 116		512 116	521 995 ▼	522 514 ▼
Ativo intangível	mEur	421 415	419 946	418 121		418 121	424 950 ▼	429 009 ▼
Desvios de recuperação gastos	mEur	59 620	57 760	56 260		56 260	60 609 ▼	55 578 ▲
Fundo reconstituição capital	mEur	6 312	6 313	6 314		6 314	6 310 ▲	6 309 ▲
Acordos de pagamento (Clientes)	mEur	0	0	0		0	0 =	0 =
Outros ativos não correntes	mEur	30 630	31 039	31 421		31 421	30 126 ▲	31 618 ▼
Ativos correntes	mEur	30 899	31 913	33 853		33 853	26 291 ▲	30 628 ▲
Clientes	mEur	25 735	26 571	28 183		28 183	20 641 ▲	21 278 ▲
Disponibilidades	mEur	164	518	531		531	799 ▼	5 ▲
Outros ativos correntes	mEur	5 000	4 825	5 139		5 139	4 852 ▲	9 346 ▼
Ativo total	mEur	548 876	546 971	545 968		545 968	548 287 ▼	553 142 ▼
Capital Social	mEur	39 975	39 975	39 975		39 975	39 975 =	39 975 =
Resultados transitados e reservas	mEur	57 366	57 366	57 366		57 366	54 678 ▲	57 366 =
Resultado líquido	mEur	466	1 010	1 389		1 389	2 689 ▼	2 529 ▼
Capital Próprio	mEur	97 807	98 351	98 731		98 731	97 341 ▲	99 870 ▼
Passivos não Correntes	mEur	422 412	419 347	349 054		349 054	423 253 ▼	413 118 ▼
Financiamentos obtidos	mEur	198 662	196 413	126 655		126 655	199 116 ▼	190 473 ▼
Subsídios ao investimento	mEur	161 689	160 412	158 871		158 871	163 679 ▼	158 483 ▲
Acrés. Custos Investim. Contratual	mEur	39 703	40 924	42 383		42 383	37 780 ▲	42 846 ▼
Outros passivos não correntes	mEur	22 358	21 598	21 146		21 146	22 677 ▼	21 317 ▼
Passivos Correntes	mEur	28 657	29 273	98 183		98 183	27 693 ▲	40 154 ▲
Financiamentos obtidos	mEur	17 760	20 440	85 718		85 718	18 888 ▲	26 746 ▲
Outros passivos correntes	mEur	10 897	8 832	12 465		12 465	8 804 ▲	13 408 ▼
Passivo total	mEur	451 069	448 620	447 237		447 237	450 945 ▼	453 272 ▼
Total do Capital Próprio e Passivo	mEur	548 876	546 971	545 968		545 968	548 287 ▼	553 142 ▼

- Os **Gastos com o Pessoal** ascendem a **4,6 milhões de euros**, apresentam uma redução de cerca de 0,3 milhões de euros face ao previsto;
- As **amortizações foram de 16,9 milhões de euros**, valor inferior ao previsto em 1,5 milhões de euros e inferior em 1,1 milhões de euros face a 2018;
- Os **Outros Gastos e Perdas Operacionais**, com uma realização de 0,3 milhões de euros, apresentam uma redução de 0,08 milhões de euros relativamente ao previsto;

Resultado financeiro -3,5 MEur

- Resultado Financeiro de -3,5 milhões de euros**, piores que o previsto em 0,08 milhões de euros e 0,23 milhões de euros melhores que o verificado em 2018;

Posição Financeira

- O **ativo total atinge os 546 milhões de euros**, representando o ativo intangível 418 milhões de euros;
- O **desvio de recuperação de gastos acumulado é de 56,2 milhões de euros**;
- As **dívidas de clientes corrente apresentam um aumento de 7,5 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	190 272		190 272	258 526	256 081
Autonomia Financeira	%	17,8%	18,0%	18,1%		18,1%	17,8%	18,1%
Liquidez Geral	%	1,078	1,090	0,345		34,5%	94,9%	76,3%
Solvabilidade	%	0,217	0,219	0,221		22%	21,6%	22,0%
Fundo de Maneio	mEur	2 242	2 640	-64 330		-64 330	-1 401	-9 525
ROCE - Rentabilidade do Capital Empregue ⁰	%	1,0%	2,6%	5,2%		4,3%	4,9%	5,7%
ROE - Rentabilidade do Capital Próprio ⁰	%	0,5%	1,0%	1,4%		-2,5%	2,8%	3,4%
ROA - Rentabilidade dos Ativos ⁰	%	0,1%	0,2%	0,3%		-0,4%	0,5%	0,6%

⁰ Nos valores acumulados as variáveis de resultados estão anualizáveis.

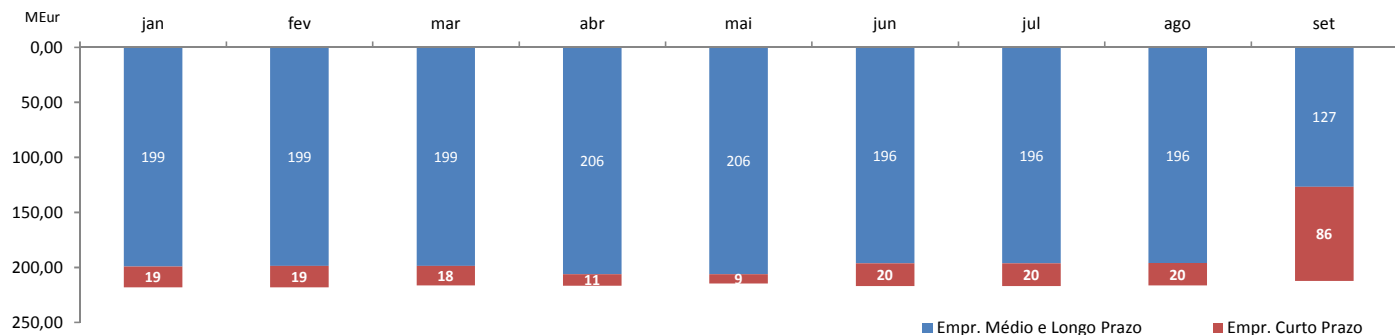
2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

3º trimestre 2019

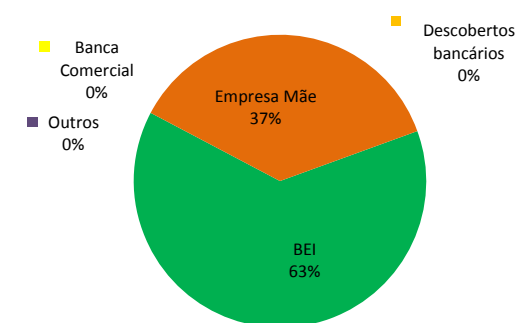
Financiamento		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2019	Dez-2018	Orçam.
Empréstimos	mEur	216 421	216 854	212 372		212 372	218 004	217 219
Médio e Longo Prazo	mEur	198 662	196 413	126 655		126 655	199 116	190 473
BEI	mEur	132 514	128 061	126 655		126 655	132 514	126 655
Banca Comercial	mEur	0	0	0		0	0	0
Empresa Mãe	mEur	66 148	68 353	0		0	66 602	63 818
Outros	mEur	0	0	0		0	0	0
Curto Prazo	mEur	17 760	20 440	85 718		85 718	18 888	26 746
BEI	mEur	6 202	8 781	7 751		7 751	8 639	7 751
Banca Comercial	mEur	0	0	0		0	0	0
Empresa Mãe	mEur	10 249	11 659	77 967		77 967	10 249	11 659
Descobertos bancários	mEur	1 308	0	0		0	0	7 336
Outros	mEur	0	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	212 372		212 372	218 004	217 219
Debt to equity	%	221%	220%	215%		215%	224%	218%
Net Debt - Endividamento líquido	mEur	209 945	210 023	205 527		205 527	210 896	210 906
Net Debt to EBITDA Ajustado	n.º	7,472	8,159	8,250		8,250	7,338	6,431
PMR - Prazo Médio de Recebimentos	dias	93	98	96		96	91	100
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	48	46	59		59	47	27

Endividamento



Dívida Financeira	212,4 MEur
<ul style="list-style-type: none"> Endividamento de 212,4 milhões de euros, que tem implícita uma redução de cerca de 5,6 milhões de euros face a dezembro do ano anterior; A dívida financeira é constituída na sua maioria por financiamentos BEI (134,4 milhões de euros; 63% do total), suprimentos da empresa mãe (78 milhões de euros; 37% do total); 	
Net Debt - Endividamento líquido	205,5 MEur
<ul style="list-style-type: none"> O endividamento líquido no final do 3º trimestre foi de 205,5 milhões de euros. 	



3. INDICADORES COMERCIAIS

3º 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	24,78		76,38	82,87	83,39
Volume de atividade - abastecimento	Mm3	6,43	6,91	7,71		21,06	22,16	23,25
Volume de atividade - saneamento	Mm3	19,44	18,82	17,06		55,33	60,72	60,14
Volume de Negócios¹	mEur	13 296	13 302	12 591		39 190	42 066	43 501
Volume negócios - abastecimento	mEur	3 149	3 383	3 776		10 307	10 684	11 382
Volume negócios - saneamento	mEur	10 148	9 919	8 815		28 882	31 383	32 118
Dívidas de Utilizadores								
Dívida total clientes ²	mEur	16 102	17 588	19 331		19 331	19 452	16 862
Juros de clientes	mEur	165	55	55		55	162	0
Acordos de pagamento	mEur	1 118	3 152	3 021		3 021	1 191	972
Injunções	mEur	9 989	7 366	7 366		7 366	4 006	4 006
Dívida vencida de clientes	mEur	14 623	15 716	18 172		18 172	13 801	10 027
Dívida total de outros créditos	mEur	18 560	18 423	18 423		18 423	18 560	20 116
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	4 331	4 331		4 331	4 468	4 468
Imparidades	mEur	-2 994	-2 946	-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

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	7,71		21,06	22,16	23,25
Sistema do Mondego	Mm3	5,09	5,29	5,92		16,3	16,21	17,57
Sistema do Lis	Mm3	1,34	1,62	1,79		4,76	5,94	5,68

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	17,06		55,33	60,72	60,14
Sistema do Lis	Mm3	3,05	3,06	3,04		9,15	9,16	9,15
Sistema do Mondego	Mm3	5,74	5,42	3,54		14,71	20,29	20,39
Sistema da Ria de Aveiro (Inclui CELCACIA)	Mm3	10,64	10,35	10,49		31,47	31,26	30,6

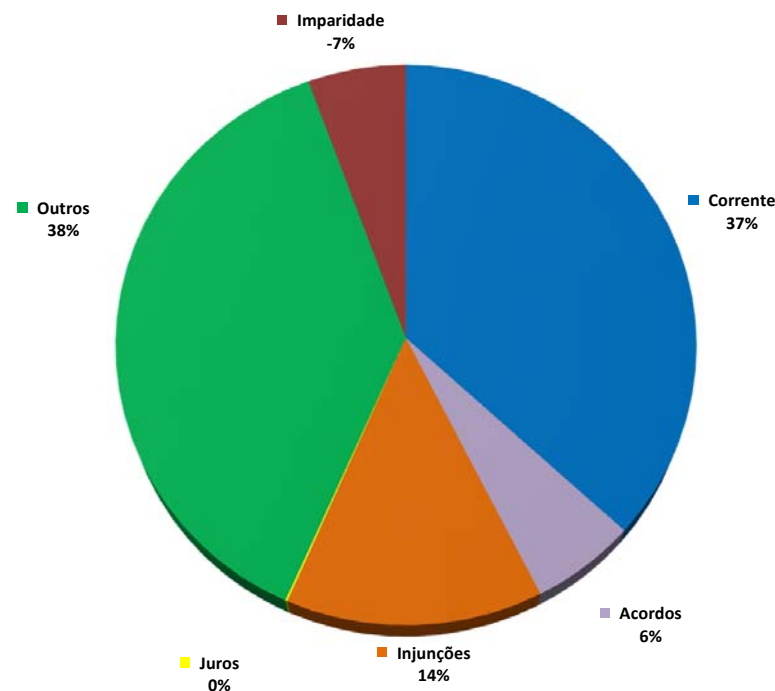
Volume de Negócios: Abastecimento		
10,3	MEur	21,1 Mm3
<ul style="list-style-type: none"> O Volume de Negócios da atividade de abastecimento totalizou 10,3 milhões de euros relativos a 21,1 milhões de m3 faturados aos clientes; Comparativamente com o período homólogo verifica-se a diminuição de cerca de 1,1 milhões de m3 de água faturada (-5%). Importa referir que de junho 2018 a setembro 2018 foram registados, por lapso cerca de 519 mil m3 mensais de água faturada ao Município de Leiria, referentes a penalidades por quebra de exclusivo de contrato. Esta situação foi corrigida apenas em outubro de 2018. 		

Volume de Negócios: Saneamento		
28,9	MEur	55,3 Mm3
<ul style="list-style-type: none"> O Volume de Negócios da atividade de saneamento totalizou 28,9 milhões de euros relativos a 55,3 milhões de m3 faturados aos clientes; Face ao período homólogo regista-se uma redução no global do volume de atividade de saneamento de 5,4 milhões de m3 (-8,9%); 		

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		46.681	22.503	19.331	3.021	7.366	55	19.853	-2.946

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 46,7 milhões de euros, dos quais 2,9 milhões foram registados em imparidades e 22,5 milhões de euros são de dívida vencida, estando 7,4 milhões em processo de injunção;
- A dívida coberta por acordos e injunções ascende a 10,4 milhões de euros (22% da dívida total líquida de imparidades);
- A dívida relativa a juros de mora totaliza 0,06 milhões de euros (0,12% da dívida total líquida);
- O valor registado em imparidades totaliza 2,9 milhões de euros (-6% da dívida total líquida de imparidades);
- A dívida registada em Outros Créditos totaliza 20 milhões de euros (43% 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;

4. INVESTIMENTOS

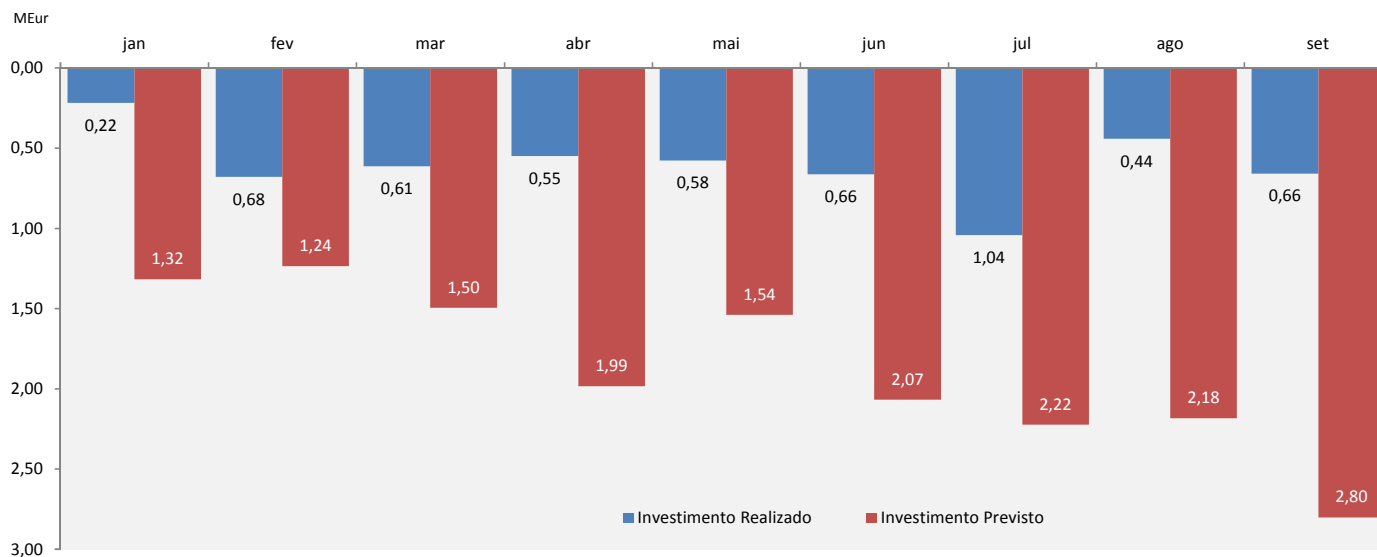
3º trimestre 2019

Investimento		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2019	Per. Hom.	Orçam.
Investimento	mEur	1 512	1 790	2 144		5 445	3 504	16 853
Investimento em Empreitadas⁴	mEur	1 328	1 617	1 947		4 891	2 853	12 747
Abastecimento	mEur	367	572	486		1 425	998	4 382
Saneamento	mEur	793	757	993		2 543	1 200	7 889
Estrutura ⁵	mEur	167	288	468		923	655	476
Investimento direto em Infra estruturas	mEur	184	172	197		554	651	4 106
Abastecimento	mEur	14	10	85		110	160	428
Saneamento	mEur	126	145	90		361	437	3 427
Estrutura ⁵	mEur	45	17	22		83	54	251
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

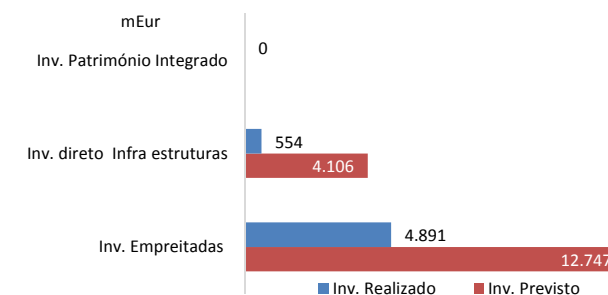
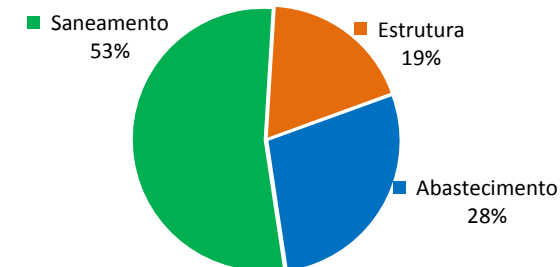


Investimento

5,4 MEur

- No 3º trimestre o investimento realizado no ano ascendeu a 5,4 milhões de euros, que representa 20% do valor anual previsto;

Investimento realizado por atividade (acumulado)



5. Análise de Gastos Operacionais e Gastos com o Pessoal

3º 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.
Cumprimento do GO/VN (1)/(5)	%	43%	41%	44%		42%	38%	42%
Gastos Operacionais GO (1)=(2)+(3)+(4)	mEur	5 708	5 395	5 501		16 603	15 970	18 378
CMVMC (2)	mEur	152	170	194		516	423	497
FSE (3)	mEur	3 937	3 770	3 804		11 511	11 178	13 005
Gastos com Pessoal Dem. Res. (4)	mEur	1 618	1 455	1 503		4 576	4 369	4 876
Volume de Negócios VN (5)=(6)+(7)	mEur	13 296	13 302	12 591		39 190	42 066	43 501
Vendas (6)	mEur	3 149	3 383	3 776		10 307	10 684	11 382
Prestação de Serviços (7)	mEur	10 148	9 919	8 815		28 882	31 383	32 118
Conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo, alojamentos e os associados à frota automóvel	mEur	152	163	140		456	567	509
Deslocações e Estadas e Alojamentos ⁶	mEur	1	3	2		6	11	14
Ajudas de custo	mEur	1	1	1		2	1	0
Gastos com Frota	mEur	150	160	137		447	555	495
N. de Viaturas	N.º	91	93	89		89	88	88
Contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria	mEur	32	27	53		112	82	48
Gastos com o Pessoal corrigidos (8)=(4)-(9)-(10)	mEur	1 573	1 406	1 453		4 432	4 368	4 682
Gastos com Pessoal Dem. Res. (4)	mEur	1 618	1 455	1 503		4 576	4 369	4 876
Indeminizações (9)	mEur	,	,	,		,	,4	,
Valorizações Remuneratórias por aplicação Regularização Coletiva de trabalho (ACT) (10)	mEur	46	48	50		144	0	194
Nº Total RH (O.S. + Dirigentes + Trabalhadores) (11)=(13)+(14)+(15)	N.º	224	223	225		225	224	232
Nº Total de efetivos sem O.S. (Dirigentes + Trabalhadores+T. Temporários) (12)=(14)+(15)+(16)	N.º	231	231	230		230	228	227
Nº Órgãos Sociais (O.S.) (13)	N.º	13	13	13		13	13	13
Nº Dirigentes sem O.S. (14)	N.º	11	11	11		11	11	11
Nº Trabalhadores sem O.S. e sem Dirigentes (15)	N.º	200	199	201		201	200	208
Nº Trabalhadores Temporários (16)	N.º	20	21	18		18	17	8

⁶ Não inclui gastos com portagens nem com estacionamento, pois estes estão incluídos nos encargos com a frota

6. Detalhe da Análise de Gastos Operacionais e Gastos com o Pessoal

Análise de Gastos Operacionais e Gastos com o Pessoal		1º Trimestre			2º Trimestre			3º Trimestre			4º Trimestre			Acumulado		
		Exec.	Per. Hom.	Orçam.	Exec.	Per. Hom.	Orçam.	Exec.	Per. Hom.	Orçam.	Exec.	Per. Hom.	Orçam.	2019	Per. Hom.	Orçam.
Cumprimento do GO/VN (1)/(5)	%	43%	38%	38%	41%	35%	45%	44%	41%	44%			42%	38% ▲	42% ▲	
Gastos Operacionais GO (1)=(2)+(3)+(4)	mEur	5 708	5 000	6 249	5 395	5 436	6 261	5 501	5 534	5 868			16 603	15 970 ▲	18 378 ▼	
CMVMC (2)	mEur	152	134	163	170	115	165	194	174	170			516	423 ▲	497 ▲	
FSE (3)	mEur	3 937	3 330	4 448	3 770	4 002	4 458	3 804	3 846	4 099			11 511	11 178 ▲	13 005 ▼	
Gastos com Pessoal Dem. Res. (4)	mEur	1 618	1 535	1 638	1 455	1 318	1 638	1 503	1 515	1 600			4 576	4 369 ▲	4 876 ▼	
Volume de Negócios	mEur	13 296	13 257	16 373	13 302	15 350	13 821	12 591	13 460	13 307			39 190	42 066 ▼	43 501 ▼	
Vendas (6)		3 149	2 759	3 853	3 383	3 393	3 679	3 776	4 531	3 850			10 307	10 684 ▼	11 382 ▼	
Prestação de Serviços (7)	mEur	10 148	10 498	12 520	9 919	11 956	10 142	8 815	8 929	9 456			28 882	31 383 ▼	32 118 ▼	
Conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo, alojamentos e os associados à frota automóvel	mEur	152	184	167	163	185	168	140	198	174			456	567 ▼	509 ▼	
Deslocações e Estadas e Alojamentos ⁶	mEur	1	3	5	3	4	4	2	3	5			6	11 ▼	14 ▼	
Ajudas de custo	mEur	1	1	0	1	0	0	1	1	0			2	1 ▲	0 ▲	
Gastos com Frota	mEur	150	180	162	160	180	164	137	195	169			447	555 ▼	495 ▼	
N. de Viaturas	mEur	91	88	88	93	88	88	89	88	88			89	88 ▲	88 ▲	
Contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria	mEur	32	36	7	27	20	30	53	26	11			112	82 ▲	48 ▲	
Estudos / Consultoria	mEur	32	35	0	27	17	23	51	26	5			110	78 ▲	28 ▲	
Assessoria Financeira	mEur	0	1	7	0	2	7	2	0	7			2	3 ▼	20 ▼	
Gastos com o Pessoal corrigidos (8)=(4)-(9)-(10)	mEur	1 573	1 535	1 573	1 406	1 318	1 573	1 453	1 515	1 535			4 432	4 368 ▲	4 682 ▼	
Gastos com Pessoal Dem. Res. (4)	mEur	1 618	1 535	1 638	1 455	1 318	1 638	1 503	1 515	1 600			4 576	4 369 ▲	4 876 ▼	
Indeminizações (9)	mEur	0	0	0	0	0	0	0	0	0			0	0 ▼	0 =	
Valorizações Remuneratórias por aplicação ACT (10)	mEur	46	0	65	48	0	65	50	0	65			144	0 ▲	194 ▼	

⁶ Não inclui gastos com portagens nem com estacionamento, pois estes estão incluídos nos encargos com a frota