Relatório de Execução Orçamental (4º Trimestre/2019)

ÁGUAS DO ALGARVE, S.A.

Abril de 2020

1. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

Demonstração de Resultados		Valor Trimestre				Acumulado				
		1º T	2º T	3º T	4º T	2019	dez-18		PAO19(Dez)	
Venda de água	€	6.227.970	9.210.716	12.322.559	7.155.242	**34.916.487**	**31.819.620**	▲	**33.804.610**	▲
Prestação de Serviços: Saneamento	€	5.361.076	6.338.378	8.036.891	5.823.327	**25.559.673**	**26.615.772**	▼	**25.744.684**	▼
Compens. uniformização tarifária	€	0	0	0	0	**0**	**0**	=	**0**	=
Rend. Construção (IFRIC 12)	€	1.712.606	3.429.115	2.053.831	18.073.673	**25.269.224**	**16.090.661**	▲	**13.409.774**	▲
Desvio de recuperação de gastos	€	0	0	0	-5.366.427	**-5.366.427**	**0**	▼	**-2.180.701**	▼
Volume de Negócios	**€**	**13.301.652**	**18.978.209**	**22.413.281**	**25.685.815**	**80.378.957**	**74.526.053**	▲	**70.778.367**	▲
Custo das vendas/variação inventários	€	407.342	549.240	621.854	509.392	**2.087.828**	**1.956.178**	▲	**2.008.004**	▲
Gastos Serv Construção (IFRIC 12)	€	1.622.685	3.350.401	1.970.327	17.983.578	**24.926.991**	**15.720.667**	▲	**13.045.713**	▲
Margem Bruta	**€**	**11.271.625**	**15.078.568**	**19.821.100**	**7.192.845**	**53.364.138**	**56.849.208**	▼	**55.724.650**	▼
Fornecimentos e serviços externos	€	4.549.055	6.363.664	7.323.428	6.497.308	**24.733.456**	**22.887.522**	▲	**24.075.909**	▲
Gastos com pessoal	€	1.422.542	1.305.682	1.373.759	1.430.999	**5.532.981**	**5.230.450**	▲	**5.582.645**	▼
Amortizações, Depreciações e Reversões do exercício	€	4.024.329	5.316.362	6.940.132	4.923.272	**21.204.094**	**20.081.308**	▲	**24.637.400**	▼
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	€	0	0	0	0	**0**	**36.523**	▼	**0**	=
Outros Gastos e Perdas Operacionais	€	118.496	160.676	454.970	307.462	**1.041.604**	**622.298**	▲	**557.340**	▲
Subsídios ao Investimento	€	1.081.154	1.865.102	2.123.324	1.060.527	**6.130.107**	**6.189.319**	▼	**6.173.800**	▼
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	€	94.480	166.858	117.419	110.569	**489.326**	**570.237**	▼	**258.327**	▲
Resultados Operacionais	**€**	**2.332.837**	**3.964.145**	**5.969.555**	**-4.795.100**	**7.471.437**	**14.750.662**	▼	**7.303.484**	▲
Gastos Financeiros	€	1.833.381	1.979.575	1.803.966	2.005.690	**7.622.612**	**7.734.713**	▼	**7.461.518**	▲
Rendimentos Financeiros	€	637.307	600.443	636.871	-201.458	**1.673.163**	**2.398.106**	▼	**2.047.923**	▼
Resultados Financeiros	**€**	**-1.196.074**	**-1.379.132**	**-1.167.095**	**-2.207.149**	**-5.949.449**	**-5.336.608**	▼	**-5.413.595**	▼
Resultados antes de imposto	**€**	**1.136.763**	**2.585.013**	**4.802.460**	**-7.002.248**	**1.521.988**	**9.414.054**	▼	**1.889.889**	▼
Imposto sobre o Rendimento	€	230.570	646.504	1.225.065	-1.780.988	**321.150**	**2.222.208**	▼	**493.849**	▼
Resultado Liquido do Exercício	**€**	**906.193**	**1.938.509**	**3.577.395**	**-5.221.260**	**1.200.838**	**7.191.847**	▼	**1.396.040**	▼

Volume de Negócios (venda água + prestação serviços saneamento)		Valor Trimestre				Acumulado			
		1º T	2º T	3º T	4º T	2019	dez-18		PAO19(Dez)
Venda de água	€	6.227.970	9.210.716	12.322.559	7.155.242	34 916 487	31 819 620		33 804 610
Prestação de Serviços: Saneamento	€	5.361.076	6.338.378	8.036.891	5.823.327	25 559 673	26 615 772		25 744 684
Venda + Prestação de Serviços	**€**	**11.589.047**	**15.549.094**	**20.359.450**	**12.978.569**	**60.476.160**	**58.435.392**	▲	**59.549.294** ▲

Indicadores de Resultados		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2019	dez-18	PAO19(Dez)
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	€	2.332.837	3.964.145	5.969.555	-4.795.100	7 471 437	14 750 662	7 303 484
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	€	6.357.166	9.280.507	12.909.686	128.172	28 675 531	34 831 970	31 940 884
EBITDA ajustado (Deduz. Subsídios)	€	5.276.011	7.415.404	10.786.363	-932.355	22 545 423	28 642 652	25 767 083
Margem EBITDA ajustado	%	45,53%	47,69%	52,98%	-7,18%	37,28%	49,02%	43,27%
Gastos Operacionais/EBITDA ajustado	%	199,43%	184,69%	154,96%	-1466,01%	242,18%	177,28%	220,67%

EBITDA = Resultado Operacional + Amortizações

EBIT ajustado = Resultado Operacional - DRG- Rend. Construção (IAS11) + Gastos Construção (IAS11)

EBITDA ajustado = EBIT ajustado + Amortizações - Subsídios ao Investimento

Margem EBITDA ajustado = EBITDA ajustado / (VN - DRG - Rend. Construção - Compensação uniformização tarifária)

Gastos Operacionais/EBITDA ajustado = Gastos Operacionais (CMVMC + FSE + GP + GP afetos à Concessão + Amort.+Outros Gastos)/EBITDA ajustado

- A análise da evolução da atividade desenvolvida até ao corrente mês revela que os objetivos previstos no orçamento e os valores relativos ao exercício económico de 2019, em termos de resultados líquidos se encontram amplamente atingidos.

Resultado Liquido do Exercício **1,2 M€**

- O **Resultado Líquido** acumulado no 4º trimestre ascendeu a cerca de 1,20M€, situando-se abaixo do orçamento revisto em 0,20M€:
  - a diferença é técnica e refere-se a taxas de remunerações das OT diferentes entre orçamentado e .
- Face a 2018 existe uma variação considerável (-6,00M€), que se deve ao registo do Desvio de recuperação de gastos (5,40M€), bem como a FSE (Eletricidade: + 0,80M€).

Volume de Negócios (AA+AR+IFRIC12+Desvio Rec G.)
80,4 M€

- O **Volume de negócios só AA + AR**, acumulado totalizou 60,50 milhões de €, não incluindo os rendimentos da construção (IFRIC 12); este valor situa-se 930mil € acima do orçamentado e 2,0 M€ acima de 2018.

Gastos Operacionais **54,6 M€**

- O total dos Gastos Operacionais do 4º Trimestre ascendeu a 54,6M€ (exclui IFRIC12).
- Os FSE, com valor acumulado de24,70 milhões de €, apresentam um desvio desfavorável de 0,66M € face ao orçamento, e de 1,85M € relativamente a 2018.
- Os Gastos com o Pessoal acumulados são de 5,53M€, abaixo do PAO 2019 revisto em cerca 50 mil €, mas acima de 2018 em 300 mil €.
- As Amortizações são de 21,20M€, abaixo do PAO 2019 rev. (24,64M€) devido a terem sido consideradas diferentes taxas de depleção.

2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

Demonstração da Posição financeira		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2019	DEZ-2018	PAO19(Dez)
Ativos não correntes	**€**	**454.501.261**	**453.832.477**	**451.402.212**	**446.118.155**	**446.118.155**	**454.061.718 ▼**	**454.855.146 ▼**
Ativo intangível e Tangível	€	413.443.166	412.050.188	409.312.661	417.855.305	417.855.305	413.167.800 ▲	425.268.165 ▼
Desvios tarifário ativo	€	0	0	0	0	0	0 =	0 =
Fundo reconstituição capital	€	2.816.380	2.816.915	2.817.489	2.602	2.602	2.816.044 ▼	2.817.067 ▼
Acordos de pagamento (Clientes)	€	1.170.205	1.154.905	1.139.605	66.912	66.912	1.600.505 ▼	0 ▲
Outros ativos não correntes	€	37.071.510	37.810.469	38.132.457	28.193.334	28.193.334	36.477.369 ▼	26.769.914 ▲
Ativos correntes	**€**	**67.017.622**	**71.257.193**	**64.265.363**	**54.201.371**	**54.201.371**	**66.105.688 ▼**	**61.038.185 ▼**
Clientes	€	36.077.654	38.248.124	40.830.175	36.293.598	36.293.598	35.089.646 ▲	29.990.593 ▲
Disponibilidades	€	10.968.654	12.457.342	2.036.174	216.065	216.065	10.935.450 ▼	25.192.340 ▼
Outros ativos correntes	€	19.971.314	20.551.727	21.399.014	17.691.708	17.691.708	20.080.593 ▼	5.855.253 ▲
Ativo total	**€**	**521.518.883**	**525.089.669**	**515.667.575**	**500.319.526**	**500.319.526**	**520.167.407 ▼**	**515.893.331 ▼**
Capital Social	€	29.825.000	29.825.000	29.825.000	29.825.000	29.825.000	29.825.000 =	29.825.000 =
Ações próprias	€	0	0	0	0	0	0 =	0 =
Resultados transitados e reservas	€	15.000.126	8.167.872	8.167.872	-1.574.378	-1.574.378	7.808.279 ▼	4.917.058 ▼
Resultado líquido	€	906.193	2.844.702	6.422.098	1.200.838	1.200.838	7.191.847 ▼	1.396.040 ▼
Capital Próprio	**€**	**45.731.319**	**40.837.574**	**44.414.969**	**29.451.460**	**29.451.460**	**44.825.126 ▼**	**36.138.097 ▼**
Passivos não Correntes	**€**	**423.876.395**	**414.313.928**	**413.469.438**	**422.956.391**	**422.956.391**	**425.708.580 ▼**	**432.674.626 ▼**
Financiamentos obtidos	€	181.272.754	172.171.300	171.765.136	166.780.432	166.780.432	181.871.226 ▼	183.121.104 ▼
Subsídios ao investimento	€	166.304.135	164.472.684	162.349.360	161.305.303	161.305.303	167.401.759 ▼	161.211.488 ▲
Acrés. Custos Investim. Contratual	€	65.395.182	66.898.067	69.048.038	64.369.317	64.369.317	63.822.989 ▲	72.025.903 ▼
Desvio tarifário passivo	€	0	0	0	18.411.752	18.411.752	0 ▲	6.114.186 ▲
Outros passivos não correntes	€	10.904.325	10.771.878	10.306.905	12.089.587	12.089.587	12.612.606 ▼	10.201.944 ▲
Passivos Correntes	**€**	**51.911.169**	**69.938.168**	**57.783.168**	**47.911.675**	**47.911.675**	**49.633.700 ▼**	**47.080.608 ▲**
Financiamentos obtidos	€	39.197.585	51.639.244	35.161.585	29.437.524	29.437.524	36.082.937 ▼	28.837.524 ▲
Outros passivos correntes	€	12.713.583	18.298.923	22.621.583	18.474.151	18.474.151	13.550.763 ▲	18.243.085 ▲
Passivo total	**€**	**475.787.564**	**484.252.096**	**471.252.606**	**470.868.066**	**470.868.066**	**475.342.281 ▼**	**479.755.234 ▼**
		0	0	0	0	0	0	0

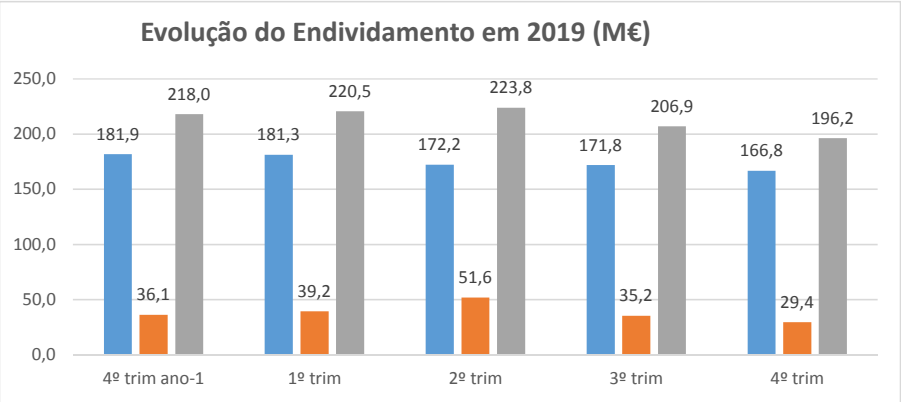
Indicadores da Posição financeira		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2019	DEZ-2018	PAO19(Dez)
Capital Empregue	€	237.908.398	223.780.751	226.487.010	226.733.231	**226.733.231**	239.308.958	**235.575.331**
Autonomia financeira	%	8,8%	7,8%	8,6%	5,9%	**5,9%**	8,6%	7,0%
Liquidez Geral	n.º	1,29	1,02	1,11	1,13	**1,13**	1,33	1,30
Solvabilidade	n.º	0,10	0,08	0,09	0,06	**0,06**	0,09	0,08
Fundo de Maqeio	€	15.106.454	1.319.025	6.482.195	6 289 696	**6.289.696**	16.471.988	13.957.577
ROCE - *Rentabilidade do Capital Empregue*	%	0,98%	1,77%	2,64%	-2,11%	**3,30%**	6,16%	3,10%
ROE - *Rentabilidade do Capital Próprio*	%	1,98%	4,75%	8,05%	-17,73%	**4,08%**	16,04%	3,86%
ROA - *Rentabilidade dos Ativos*	%	0,17%	0,37%	0,69%	-1,04%	**0,24%**	1,38%	0,27%

Posição Financeira

- O Ativo total atinge os 500 milhões de €, representando o ativo tangível e intangível o valor de 418 milhões de €.
- As **Dívidas de Clientes** totais apresentam um aumento face a dezembro/2018, que tem a ver com um maior volume de negócios, e relativamente ao orçamento (mais negócio, nada recebido de Vila Real de Santo António).
- O valor das disponibilidades no 4º Trimestre diminuiu consideravelmente face a 2018 (-10,7M€), por ter sido possível utilizar o valor depositado no IGCP, ao abrigo do novo contrato de concessão.
- Os Financiamentos Obtidos (curto prazo + longo prazo) ascenderam a 196,2M€: decresceram face a 2018 (-21,7M€), bem como relativamente ao orçamento (-15,7M€):
  - desmobilização das aplicações no IGCP (-13,7M€);
  - variação dos montantes de dívida vencida de clientes (-4,8M€).
- O rácio de **autonomia financeira** ascende a 5,9% no final de 2019. Reduziu-se de 8,6% no final do 3º trimestre de 2019 pelo registo da dívida à tarifa.
  Se os subsídios ao investimento fossem considerados como Capital o rácio seria acima de 20%.

financiamento		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2019	DEZ-2018	PAO19(Dez)
Empréstimos	**€**	**220.470.339**	**223.810.544**	**206.926.721**	**196.217.956**	**196.217.956**	**217.954.163**	**211.958.628**
Médio e Longo Prazo	**€**	**181.272.754**	**172.171.300**	**171.765.136**	**166.780.432**	**166.780.432**	**181.871.226**	**183.121.104**
BEI	€	166.272.754	162.171.300	161.765.136	156.780.432	156.780.432	166.871.226	158.121.104
Banca Comercial	€	0	0	0	0	0	0	0
Empresa Mãe	€	15.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	15.000.000	25.000.000
Outros	€	0	0	0	0	0	0	0
Curto Prazo	**€**	**39.197.585**	**51.639.244**	**35.161.585**	**29.437.524**	**29.437.524**	**36.082.937**	**28.837.524**
BEI	€	8.797.585	9.059.244	8.981.585	9.437.524	9.437.524	8.682.937	9.437.524
Banca Comercial	€	0	0	0	0	0	0	0
Empresa Mãe	€	30.400.000	42.580.000	26.180.000	20.000.000	20.000.000	27.400.000	19.400.000
Descobertos Bancários	€	0	0	0	0	0	0	0
Outros	€	0	0	0	0	0	0	0
		0,00	0,00	-0,32	0,00	0,00	0,00	1

Indicadores de financiamento		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2019	DEZ-2018	PAO19(Dez)
Dívida financeira	€	220.470.339	223.810.544	206.926.721	196.217.956	**196.217.956**	217.954.163	211.958.627
Debt to equity	%	482%	548%	466%	666%	**666%**	486%	587%
Net Debt - *Endividamento líquido*	€	206.685.305	208.536.288	202.073.058	195.999.289	**195.999.289**	204.202.670	183.949.220
Net Debt to EBITDA	n.º	168	9.417	73	-22	**-41**	-94	0
PMR - *Prazo Médio de Recebimentos*	dias	107	71	75	32	**65**	86	35
PMP - *Prazo Médio de Pagamentos*	dias	33	47	55	52	**45**	47	39

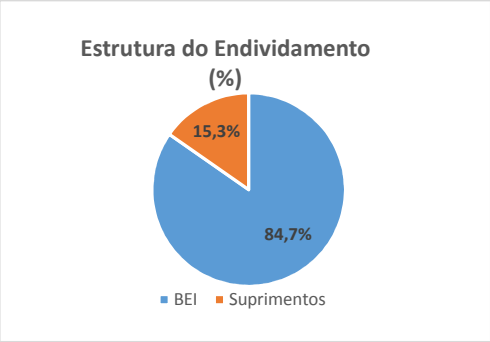


Dívida financeira **196,2 M€**

- **Endividamento** de 196,2 M€, representado um decréscimo de 21,7M€ face a Dezembro de 2018 e de 15,7M€ relativamente ao PAO 2019.
- Este endividamento é constituído por:
  » financiamentos BEI (166,2M€; 84,7% do total);
  » suprimentos da empresa mãe (30,0M€; 15,3% do total).

Net Debt - Endividamento líquido **196,0 M€**

- O endividamento líquido no final do 4º Trimestre era de 196,2M€.



3. INDICADORES COMERCIAIS

Atividade Comercial		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2019	dez-18	PAO19(Dez)
Volume de atividade (faturado)	**Mm3**	**21.728**	**29.607**	**38.911**	**24.429**	**114.675**	**109.760**	**112.609**
Volume de atividade - abastecimento	Mm3	13.223	19.556	26.163	15.192	74.133	67.558	71.772
Volume de atividade - Saneamento	Mm3	8.505	10.052	12.748	9.237	40.542	42.203	40.837
Volume de Negócios [1]	**€**	**11.589.047**	**15.549.094**	**20.359.450**	**12.978.569**	**60.476.160**	**58.435.392**	**59.549.294**
Volume negócios - abastecimento	€	6.227.970	9.210.716	12.322.559	7.155.242	34.916.487	31.819.620	33.804.610
Volume negócios - Saneamento	€	5.361.076	6.338.378	8.036.891	5.823.327	25.559.673	26.615.772	25.744.684

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

FATURAÇÃO: Abastecimento de água		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2019	dez-18	PAO19(Dez)
Total de água faturada	**m3**	**13.222.866**	**19.555.660**	**26.162.545**	**15.191.597**	**74.132.668**	**67.557.579**	**71.771.996**
Total de água faturada		13.222.866	19.555.660	26.162.545	15.191.597	74.132.668	67.557.579	71.771.996

FATURAÇÃO: Saneamento		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2019	dez-18	PAO19(Dez)
Total de efluentes faturados	**m3**	**8.504.700**	**10.051.629**	**12.748.463**	**9.237.408**	**40.542.200**	**42.202.886**	**40.836.547**
Total de efluentes faturados		8.504.700	10.051.629	12.748.463	9.237.408	40.542.200	42.202.886	40.836.547

Dívidas de Utilizadores		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2019	DEZ-2018	PAO19(Dez)
Dívidas de Utilizadores								
Dívida total	€	39.425.535	42.121.669	44.688.420	35.327.854	35.327.854	39.408.791	30.438.555
Dívida vencida total	€	28.839.459	28.401.896	27.920.990	26.291.822	26.291.822	31.135.332	13.570.990
Acordos de pagamento	€	2.325.899	3.254.505	3.256.097	3.257.689	3.257.689	4.256.199	3.112.685
Injunções	€	22.379.406	26.796.750	26.647.962	25.996.799	25.996.799	22.783.694	12.230.140

Dívidas de Utilizadores		2019						
		Div. Total	Div. Vencida	Div. Corrente	Div. Acordos	Div. Injunções	Div. Juros	Div. Outros
Dívida Total	**M€**	**35,3**	**26,3**	**9,0**	**3,3**	**26,0**	**0,1**	**0,0**

Volume de Negócios: Abastecimento

34,9 M€ **74,1 Mm3**

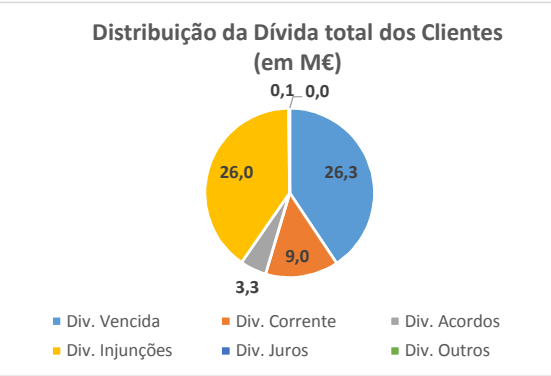
- A faturação de água no 4º Trimestre totalizou 7,2M€. Face a 2018 verificou-se um acréscimo de 9,8% dos caudais faturados, cuja explicação reside no facto do corrente ano estar a ser bastante mais seco do que o ano anterior.
- Em relação a m3 o total acumulado de água faturada atingiu 74,3Mm3 em 2019 face a 67,6Mm3 em 2018, um aumento de 9,2%.

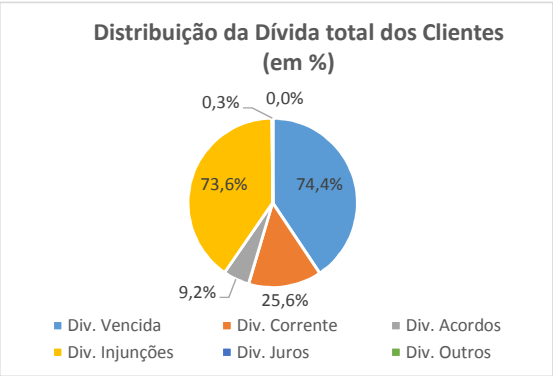
Volume de Negócios: Saneamento

25,6 M€ **40,5 Mm3**

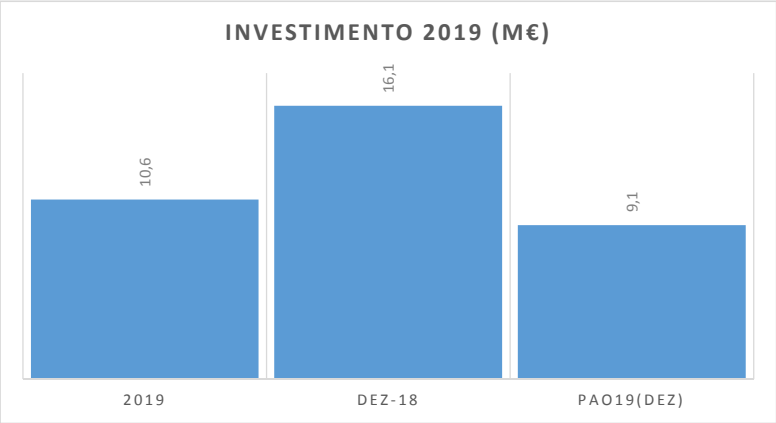
- A faturação de efluentes tratados no 4º Trimestre totalizou 5,8 M€. Face a 2018 verificou-se um decréscimo de efluente faturados de 3,9%.
- Em relação a m3 o total acumulado de efluentes faturados atingiu 40,5Mm3 em 2019 face a 42,2Mm3 em 2018, uma redução de 3,9%.

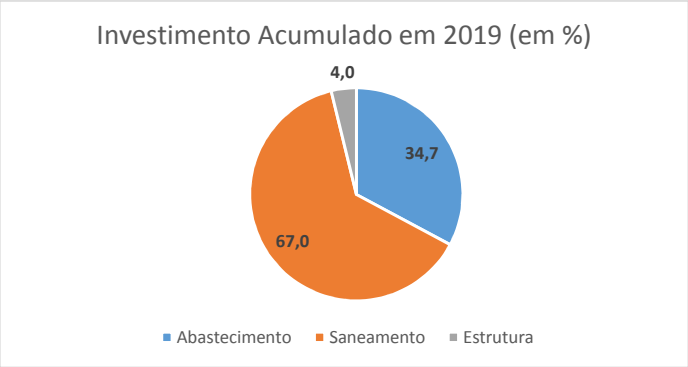
- **Dívida total dos utilizadores do sistema atingiu 35,3M€ no final de 2019**, dos quais 26,3M€ relativos a **dívida vencida;**
- **Dívida considerada em acordos e injunções ascende a 29,3M€ (82,8% do total)**;
- O principal valor incluído na dívida vencida refere-se a **Vila Real de Santo António SGU Empresa Municipal: 22,8M€**. Há várias ações em tribunal com o objetivo de cobrança coerciva da totalidade deste montante. A AdA aguarda a decisão do tribunal, sendo que à data não existem negociações a decorrer com o município, com vista a uma resolução extrajudicial.
- A **dívida relativa a juros de mora** totaliza 0,11M€.





Investimento		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2019	dez-18	PAO19(Dez)
Investimento	**€**	**2.727.502**	**2.420.500**	**2.052.634**	**3.370.151**	**10.570.786**	**16.084.671**	**9.062.811**
Abastecimento	€	213.115	784.510	891 902	1582 342	**3.471.869**	**329.740**	**4.490.020**
Saneamento	€	2.452.750	1.515.916	1104 913	1622 193	**6.695.771**	**14.769.518**	**4.572.791**
Estrutura	€	61.637	120.074	55 819	165 616	**403.146**	**985.413**	**0**





Investimento

10,6 M€

- **O investimento realizado acumulado no 4º trimestre** ascendeu a 10,6 M€. Face ao orçamento revisto ficou acim em 17%. Relativamente a 2018 houve uma diminuição no Investimento de 5,5M€.
- O Plano de Investimentos para 2019 prevê um valor global de investimento 9,1M€.

5. INDICADORES DE GESTÃO OPERACIONAL

Indicadores e Gastos Operacionais	Valor Trimestre				Acumulado			
	1º T	2º T	3º T	4º T	2019	Per.Hom.	PAO19(Hom.)	PAO19(Dez)
GASTOS OPERACIONAIS								
(1) CMVMC	407.342	549.240	621.854	509.392	**2.087.828**	**1.956.178**	**2.008.004**	**2.008.004**
(2) FSE	4.549.055	6.363.664	7.323.428	6.497.308	**24.733.456**	**22.887.522**	**24.075.909**	**24.075.909**
(3) GASTOS COM PESSOAL	1.422.542	1.305.682	1.373.759	1.430.999	**5.532.981**	**5.230.450**	**5.582.645**	**5.582.645**
(3.1) Reposição de direitos previstos no IRCT	0	0	0	0	**0**	**0**	**0**	**0**
(3.2) Valorização rem. não abrangidas por IRCT	0	0	0	0	**0**	**0**	**0**	**0**
(3.3) Rescisões/Indemnizações	0	0	0	0	**0**	**0**	**0**	**0**
(3.4) Integração PREVPAP	0	0	0	0	**0**	**9.132**	**0**	**0**
(3.5) Impacto da adoção do Conselho Fiscal	0	0	0	0	**0**	**0**	**0**	**0**
(3.6) Bolsa estágio, relocalização, deslocação	12.482	10.409	5.144	8.309	**36.344**	**12.554**	**28.309**	**28.309**
CUMPRIMENTO RELATIVO A GASTOS OPERACIONAIS								
(4) Gastos Pessoal am.=3 - 3.1 - 3.2 - 3.3 - 3.4 - 3.5 - 3.6	**1.410.060**	**1.295.273**	**1.368.615**	**1.422.690**	**5.496.637**	**5.208.764**	**5.554.336**	**5.554.336**
(5) Gastos operacionais corrigidos = **1 + 2 + 4**	6.366.457	8.208.177	9.313.897	8.429.390	**32.317.921**	**30.052.464**	**31.638.249**	**31.638.249**
(6) Volume de negócios	11.589.047	15.549.094	20.359.450	12.978.569	**60.476.160**	**58.435.392**	**59.549.294**	**59.549.294**
(7) GO/VN = **5 / 6**	54,94%	52,79%	45,75%	64,95%	**53,44%**	**51,43%**	**53,13%**	**53,13%**
CUMPRIMENTO RELATIVO A GASTOS OPERACIONAIS: RÁCIO APROVADO PELA UTAM								
Deduzir gastos autorizados da ETAR da Companheira	**624.638**	**707.218**	**897.123**	**788.048**	**3.017.028**	**2.682.870**	**3.017.028**	**3.017.028**
Gastos com Pessoal	11.866	13.434	17.042	14.970	57.311	52.597	57.311	57.311
Custo das Mercadorias Vendidas e Mat. Consumidas	0	0	0	0	0	0	0	0
Fornecimentos e Serviços Externos	612.773	693.784	880.082	773.079	2.959.717	2.630.273	2.959.717	2.959.717
Deduzir gastos autorizados da ETAR de Faro- Olhão	**340.044**	**385.000**	**488.381**	**429.003**	**1.642.428**	**648.884**	**1.642.428**	**1.642.428**
Gastos com Pessoal	77.466	87.707	111.259	97.732	374.164	214.073	374.164	374.164
Custo das Mercadorias Vendidas e Mat. Consumidas	28.944	32.770	41.570	36.516	139.800	0	139.800	139.800
Fornecimentos e Serviços Externos	233.634	264.522	335.552	294.755	1.128.464	434.811	1.128.464	1.128.464
Deduzir faturação autorizada da ETAR da Companheira	**945.898**	**1.070.950**	**1.358.526**	**1.193.353**	**4.568.727**	**4.414.986**	**4.568.728**	**4.568.728**
Portimão	854.014	960.002	1.225.414	1.103.136	4.142.566	4.086.337	4.142.567	4.142.567
Lagoa	61.708	81.159	107.170	66.727	316.763	223.075	316.763	316.763
Monchique	30.177	29.789	25.942	23.489	109.398	105.574	109.398	109.398
Deduzir faturação autorizada da ETAR de Faro-Olhão	**855.951**	**933.476**	**1.000.682**	**897.214**	**3.687.323**	**3.737.680**	**3.687.323**	**3.687.323**
Faro	513.870	574.758	614.963	554.388	2.257.979	2.262.343	2.257.979	2.257.979
Olhão	259.450	267.103	322.971	276.005	1.125.529	1.113.360	1.125.529	1.125.529
São Braz de Alportel	82.630	91.615	62.748	66.822	303.815	361.977	303.815	303.815
(8) Gastos operacionais ajustados	5.414.257	7.126.368	7.933.536	7.220.648	**27.694.809**	**26.742.396**	**27.007.102**	**27.007.102**
Gastos com Pessoal	1.333.211	1.204.540	1.245.458	1.318.297	5.101.506	4.963.780	5.151.170	5.151.170
Custo das Mercadorias Vendidas e Mat. Consumidas	378.398	516.470	580.284	472.876	1.948.028	1.956.178	1.868.204	1.868.204
Fornecimentos e Serviços Externos	3.702.648	5.405.358	6.107.794	5.429.474	20.645.275	19.822.438	19.987.728	19.987.728
(9) Volume de negócios ajustado	9.787.198	13.544.668	18.000.242	10.888.002	**52.220.110**	**50.282.726**	**51.293.243**	**51.293.243**
(10) GO/VN ajustado = **8 / 9**	55,32%	52,61%	44,07%	66,32%	**53,03%**	**53,18%**	**52,65%**	**52,65%**

Indicadores e Gastos Operacionais

- Os Gastos com Pessoal acumulados aumentaram de 300mil € de 2018 para 2019: de 5,2M€ para 5,5M€; abaixo 50 mil€ do PAO19.

- O rácio Gastos Operacionais sobre o volume de negócios, sem ajustamentos, atingiu 65,0 % no trimestre. Em termos acumulados o rácio ascende a 53,44% em 2019 contra 51,43% em igual período de 2018.

- A AdA foi autorizada pela tutela a utilizar um rácio GO/VN ajustado. O ajustamento autorizado foi o de retirar os gastos operacionais das ETARs de Faro-Olhão e da Companheira, bem como os respetivos proveitos operacionais das mesmas ETARs.

- Os gastos a deduzir da ETAR da Companheira ascendem a 3,0M€ em 2019 (o mesmo que em PAO 2019; valores estão "trancados" pela tutela) contra 2,6M€ em igual periodo de 2018.

- Os gastos a deduzir da ETAR de Faro-Olhão ascendem a 1,6€ em 2019 (o mesmo que em PAO 2019; valores estão "trancados" pela tutela) contra 0,6M€ em igual periodo de 2018.

- O rácio GO/VN ajustado em 2019 atinge 53,03%, ligeiramente melho do que em igual período de 2018 (53,18%), mas um pouco acima do PAO 2019 (52,65%). Esta variação tem a ver com custos de eletricidade, lamas e assessoria jurídica.

5. INDICADORES DE GESTÃO OPERACIONAL (continuação)

Indicadores e Gastos Operacionais	Valor Trimestre				Acumulado			
	1º T	2º T	3º T	4º T	2019	Per.Hom.	PAO19(Hom.)	PAO19(Dez)
OUTRAS RUBRICAS OPERACIONAIS (FSE)								
Gastos com deslocações	7.627	16.865	4.414	11.552	**40.458**	**72.205**	**72.717**	**72.717**
Gastos com ajudas de custo	929	1.685	510	2.724	**5.848**	**10.922**	**0**	**0**
Gastos com alojamento	3.610	3.512	3.134	3.541	**13.797**	**14.094**	**10.965**	**10.965**
Gastos com viaturas (sem estacionamento)	51.555	75.961	108.919	-111.882	**124.553**	**336.855**	**334.688**	**334.688**
SOMA	**63.721**	**98.023**	**116.977**	**-94.065**	**184.656**	**434.076**	**418.370**	**418.370**
ESTUDOS, PARECERES, PROJETOS, CONSULTORIA (FSE)								
Trab Esp-Estudos/ Consultoria	7.380	1.130	60.242	17.974	**86.726**	**24.965**	**29.806**	**29.806**
Trab. Especializ.-Assessoria Juridica	48.971	231.929	86.000	73.091	**439.991**	**203.361**	**194.013**	**194.013**
Trab. Especializ.-Assist. Informática	20.385	28.251	20.793	21.131	**90.559**	**74.658**	**50.405**	**50.405**
Trab Esp-Assessoria Financeira	6.000	4.500	11.288	4.500	**26.288**	**2.438**	**9.000**	**9.000**
SOMA	**82.736**	**265.810**	**178.322**	**116.696**	**643.564**	**305.421**	**283.224**	**283.224**
RECURSOS HUMANOS					2019	Dez2018	PAO19(Hom.)	PAO19(Dez)
Número total de RH (OS + Trabalhadores)	**173**	**175**	**173**	**174**	**174**	**172**	**177**	**177**
Nº Orgãos Sociais (OS)	12	12	12	12	12	12	12	12
Nº Trabalhadores (sem OS)	161	163	161	162	162	160	165	165
INDICADOR FINANCEIRO					2019	Dez2018	PAO19(Hom.)	PAO19(Dez)
ENDIVIDAMENTO - LOE (art.º56º), DLEO (art.º159) e IEIPG 2019 (nº4.	**220.470.339**	**223.810.544**	**206.926.721**	**196.217.956**	**196.217.956**	**217.954.163**	**211.958.627**	**211.958.627**
Endividamento	220.470.339	223.810.544	206.926.721	196.217.956	196.217.956	217.954.163	211.958.627	211.958.627

Indicadores e Gastos Operacionais

- Os gastos com viaturas apresentam em 2019 um valor acumulado de 185M€, abaixo do valor acumulado homólogo e do estimado pelo PAO19.
  De referir que em 2019 a IFRS 16 entrou em vigor, o que originou a reclassificação de 190 mil € de FSE para Amortizações e Juros.

- Em termos acumulados a rúbrica de Gastos com estudos, pareceres e projectos tinha em 2018 o valor de 305 mil€, e sofreu um aumento de 338k€ para 644 mil € em 2019.
  Esta variação deve-se essencialmente a Assessoria Jurídicas, com diversos processos interpostos contra VRSA.

- O número de recursos humanos aumenta de 160 em Dez 2018 para 162 no 4º Trimestre de 2019.
  No entanto, o número fica abaixo do PAO 2019.
  Acresce que a empresa teve a aprovação da UTAM no PAO 2018 para que número de efetivos fosse de 169.

- O nível de endividamento diminuiu de 2018 para 2019: de 218,0M€ para 196,2M€.

RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL RELATIVO À EXECUÇÃO ORÇAMENTAL DO QUARTO TRIMESTRE DE 2019

Introdução

Para efeitos do disposto no artigo 44º do Decreto-Lei nº 133/2013, de 3 de outubro (Regime Jurídico do Setor Público Empresarial e Empresas Públicas), examinamos o Relatório de Execução Orçamental do 4º trimestre de 2019 da Águas do Algarve (adiante também designada por AdA), que compreendem a Demonstração da Posição Financeira em 31 de dezembro de 2019 (que evidencia um total de ativos de 500 319 526 euros e um total de capital próprio de 29 451 460 euros, incluindo um resultado líquido de 1 200 838 euros) e a demonstração dos resultados por naturezas.

Responsabilidades do Órgão de Gestão sobre os mapas de execução orçamental

É da responsabilidade da Administração a preparação da informação que apresente de forma verdadeira e apropriada a execução orçamental da AdA, bem como a adoção de políticas e critérios contabilísticos adequados e a manutenção de um sistema de controlo interno apropriado.

Responsabilidades do Órgão de Fiscalização sobre a informação da execução orçamental

A nossa responsabilidade consiste em analisar e acompanhar a atividade da Empresa e a respetiva Execução Orçamental do quarto trimestre de 2019.

Para o efeito, o Conselho Fiscal baseou-se na informação constante no Relatório de Execução Orçamental, aprovado pelo Conselho de Administração, e respetiva documentação contabilística de suporte, o Memorando de Acompanhamento do Revisor Oficial de Contas, bem como dados históricos e atuais da Empresa, procedimentos analíticos e indagações efetuadas junto dos principais responsáveis visando obter os esclarecimentos adequados, sempre que julgado necessário.

Análise

1. Os valores apresentados de orçamento no Relatório de Execução Trimestral respeitam ao Plano de Atividades e Orçamento de 2019 (PAO) aprovado pelo Conselho de Administração da AdA no dia 31 de outubro de 2018, o qual não obteve concordância por parte da UTAM. A AdA apresentou um novo PAO para o exercício de 2019, o qual obteve parecer favorável a 8 de outubro de 2019.

2. A execução orçamental do trimestre em análise já reflete o impacto do novo contrato de concessão da AdA, facto que justifica diversas variações nas Demonstrações Financeiras.

3. As vendas respeitantes ao abastecimento de água totalizam em 31 de dezembro de 2019 cerca de 34,9 milhões de euros valores, cerca de 1,1 milhões de euros acima do previsto no Plano de Atividades e Orçamento para 2019, evidenciando um aumento de 3,1 milhões de euros face ao valor real de 31 de dezembro de 2018. No que se refere ao volume de negócios do saneamento onde as prestações de serviços totalizaram cerca de 25,5 milhões de euros, ou seja, cerca de 0,2 milhão de euros inferior ao previsto no Plano de Atividades e Orçamento para 2019 e 1,1 milhões

inferior face ao valor real do período homólogo do ano anterior. Conforme mencionado no Relatório de Execução do 4º Trimestre, a análise da evolução revela que os objetivos previstos no orçamento corrigido e os valores relativos ao exercício económico de 2019, encontram-se globalmente atingidos, refletindo agora o impacto esperado, no resultado líquido do exercício, do novo contrato de concessão da AdA, por via do valor inscrito no desvio de recuperação de gastos assumido no 4º trimestre no valor de -5,4 milhões de euros.

4. Os gastos operacionais que totalizam 54,6 milhões de euros (excluindo o impacto dos serviços de construção - IFRIC 12) em 31 de dezembro de 2019, apresentam um aumento de 8% face aos montantes registados em período homólogo, tendo, no entanto, ficado 4% abaixo do montante orçamentado variação de alguma forma justificada pelo novo contrato de concessão. Constata-se que o rácio dos Gastos Operacionais sobre o Volume de Negócios (rácio calculado nos termos previstos no disposto no artigo 158º do Decreto-Lei nº 84/2019) aumentou face ao período anterior, esta variação, que contraria o estipulado, encontra-se, no entanto, sancionada pela Tutela, que havia autorizado a Empresa a desconsiderar para o triénio 2019/2021 os gastos operacionais relativos ao cumprimento de obrigações legais de ordem ambiental das ETAR´s da Companheira e de Faro-Olhão.

5. As dívidas vencidas de utilizadores do sistema (clientes) totalizam em 31 de dezembro de 2019 cerca de 26,3 milhões de euros, dos quais cerca de 22,8 milhões de euros respeitam a uma empresa municipal, estando a recuperação dos valores dependente de ações judiciais (injunções) interpostas pela AdA.

Conclusão

Com base na análise efetuada ao Relatório de Execução Orçamental do quarto trimestre apresentado pelo Conselho de Administração, e tendo em conta o Memorando de Acompanhamento do Revisor Oficial de Contas, o Conselho Fiscal entende que o mesmo reflete a atividade e desempenho no período em apreço, evidenciando as variações ocorridas face ao período homólogo e os desvios face ao previsto.

Faro, 19 de junho de 2020

Dr. António Ventura Pina - Presidente

Dr. João Daniel Matos - Vogal

Dra. Sandra Filipe Valério - Vogal

Ao Conselho Fiscal e Conselho de Administração da
AdA - Águas do Algarve, S.A

Exmos. Senhores

Memorando de Acompanhamento relativo ao quarto trimestre de 2019

Introdução

1 Para efeitos do disposto no Decreto-Lei 133/2013, de 3 de outubro, o qual estabelece o Regime Jurídico do Setor Público Empresarial, procedemos à análise da informação financeira, incluída em Anexo, preparada pelo Conselho de Administração da AdA - Águas do Algarve, S.A. (adiante designada por Entidade) relativa ao quarto trimestre de 2019, incluída no documento em anexo denominado por "Relatório de Execução Orçamental (4º Trimestre/2019)", que inclui, entre outros aspetos, (i) a análise orçamental, (ii) a análise financeira comparativa e (iii) a análise do plano de investimentos.

Responsabilidades

2 É da responsabilidade do Conselho da Administração da Entidade a implementação e manutenção de um adequado sistema de informação, o total e adequado registo das transações financeiras ocorridas, bem como a preparação e submissão oportuna de mapas financeiros requeridos pela legislação aplicável.

3 A nossa responsabilidade consiste em acompanhar a atividade da Entidade ao longo do período e na elaboração de um Memorando de Acompanhamento trimestral, com vista à identificação de eventuais situações que, de um ponto de vista contabilístico ou de controlo interno, entendemos dever realçar.

Âmbito

4 Para a elaboração do presente Memorando de Acompanhamento, efetuámos os seguintes procedimentos:

a) Acompanhamento da atividade da Entidade através de:

- Participação em reuniões efetuadas com os responsáveis da Entidade e leitura das atas, tendo sido solicitados e obtidos os esclarecimentos que foram considerados necessários;
- Consultados os balancetes e restante informação financeira relativos ao período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2019;
- Obtenção de informação do grau de execução e desvios orçamentais, decorrentes das atividades desenvolvidas no período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2019.

b) Observação do cumprimento das determinações legais aplicáveis, no período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2019, no que se refere aos seguintes aspetos:

- Deveres de informação previstos no n.º2 do artigo 26º do Decreto-Lei n.º 84/2019;
- Plano de contratação de trabalhadores previsto no artigo 157º do Decreto-Lei n.º 84/2019;
- Plano de redução de gastos operacionais conforme previsto no artigo 158º do Decreto-Lei n.º 84/2019;
- Limite de endividamento das empresas do setor empresarial do Estado no artigo 159º do Decreto-Lei n.º 84/2019;
- Princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 160º da Lei n.º 2/2020;
- Prazo médio de pagamentos de acordo com a Resolução do Conselho de Ministros n.º 34/2008, de 22 de fevereiro e com o Despacho n.º 9870/2009;
- Princípios do Bom Governo determinados pelo Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro.

c) Observação do cumprimento das obrigações fiscais, nomeadamente a entrega das guias de imposto e respetivos pagamentos, e a análise da situação contributiva da Entidade e das comunicações e inspeções fiscais.

5 Nas circunstâncias, o trabalho efetuado não constitui um exame às demonstrações financeiras da Entidade do período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2019, nem tão pouco uma revisão limitada às mesmas, de acordo com os normativos de auditoria, mas apenas no acompanhamento da atividade desenvolvida pela Entidade no período em análise, por forma a dar cumprimento ao disposto na alínea i) do nº 1 do Artigo 44.º do Decreto-Lei 133/2013, de 3 de outubro.

Principais aspetos e conclusões

6 Neste contexto, e com o objetivo de proporcionar informação sobre os procedimentos realizados, resumimos, de seguida, os principais aspetos e considerações decorrentes da análise à execução do orçamento e informação financeira da Entidade do período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2019, que entendemos dever realçar neste Memorando de Acompanhamento:

6.1 A demonstração da posição financeira e a demonstração dos resultados do período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2019, assim como a evolução dos gastos e rendimentos face ao orçamento e ao período homólogo encontram-se detalhadas no documento em anexo (capítulos 1 e 2), preparado pelo Conselho de Administração da Entidade, denominado por “Relatório de Execução Orçamental (4º Trimestre/2019)”;

6.2 O montante relativo ao volume de negócios, no total de 80.379 milhares de euros a 31 de dezembro de 2019, apresenta uma diminuição de 14% face ao montante orçamentado, o que se deve essencialmente à diminuição dos rendimentos associados à IFRIC 12.

6.3 Os gastos operacionais, que totalizam 54.600 milhares de euros (excluindo o impacto dos serviços de construção – IFRIC 12) a 31 de dezembro de 2019, apresentam uma diminuição face ao montante orçamentado de cerca de 4% (2.261 milhares de euros), justificando-se essencialmente por ter sido considerado o efeito do novo contrato de concessão da Entidade no orçamento, sendo que o referido contrato de concessão apenas foi aprovado em julho. Por este facto, os montantes reais do período de doze meses não se encontram com esse efeito.

6.4 Relativamente à Demonstração da posição financeira, constata-se que as principais variações a revelar, foram essencialmente:

a) O saldo de ativos intangíveis e tangíveis a 31 de dezembro de 2019 totaliza 417.855 milhares de euros, apresentando uma diminuição face ao orçamentado de 7.413 milhares de euros. Esta variação é justificada pelo facto de no orçamento não se encontrar prevista a passagem da amortização acumulada associada aos investimentos realizados em 2019. É possível verificar esta variação no sentido contrário na rubrica de "Acréscimo de custos de investimento contratual";

b) O saldo de Clientes a 31 de dezembro de 2019 totaliza 36.294 milhares de euros e apresenta um aumento face ao montante orçamentado de 6.303 milhares de euros. Esta variação justifica-se por não terem sido verificados os recebimentos que seriam expectáveis de regularização de divida por parte do cliente Município Vila Real de Santo António;

c) O saldo de Disponibilidades apresenta, à data de 31 de dezembro de 2019, uma redução de 24.976 milhares de euros face ao orçamento, devendo-se à desmobilização do montante que se encontrava registado de disponibilidades no IGCP, em virtude de ter entrado em vigor o novo contrato de concessão. Adicionalmente, nos montantes orçamentados tinha sido admitida a redução de Clientes por contrapartida do aumento das Disponibilidades, o que não se veio a verificar, conforme referido no ponto 6.4b);

d) O saldo de Outros ativos correntes apresenta a 31 de dezembro de 2019 um aumento de 11.837 milhares de euros face ao orçamentado, justificado sobretudo pelo reconhecimento de fundos POSEUR que não haviam sido considerados no orçamento;

e) Os Financiamentos obtidos não correntes verificaram um decréscimo de 16.341 milhares de euros associados à desmobilização da aplicação do IGCP.

6.5 Como se prevê no n.º2 do artigo 26º do Decreto-Lei n.º 84/2019, a Entidade deverá apresentar as dívidas a fornecedores no site da internet, caso o Prazo médio de pagamentos seja superior a 60 dias. No âmbito do Programa "Pagar a Tempo e Horas" e tendo em consideração as alterações introduzidas pelo Despacho nº 9870/2009, a Entidade deveria apresentar um PMP inferior a 40 dias (85% do PMP registado a 31 de dezembro de 2018), o que não se verificou.

6.6 No que respeita ao plano de redução de gastos operacionais e ao limite de endividamento conforme previsto nos artigos 158º e 159º do Decreto-Lei n.º 84/2019, verificou-se que a Entidade se encontra a cumprir com a diminuição do rácio de gastos operacionais sobre o volume de negócios face a 31 de dezembro de 2018.

6.7 Não foram identificadas inconformidades com os requisitos legais estabelecidos pelo Decreto-Lei 84/2019 no que respeita ao plano de contratação de colaboradores.

6.8 A Entidade encontra-se ainda em cumprimento no que diz respeito ao princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 160º da Lei n.º 2/2020. Adicionalmente, e de forma complementar à informação divulgada no Relatório de Governo Societário do exercício de 2018, indagámos junto dos

responsáveis que a Entidade se encontra a cumprir no exercício de 2019 com os Princípios do Bom Governo determinados pelo Decreto-Lei n.º 133/2013.

6.9 Observámos o cumprimento das obrigações fiscais, nomeadamente a entrega das guias de imposto e respetivos pagamentos. Adicionalmente garantimos que a situação contributiva da Entidade estava regularizada e que não existiram comunicações e inspeções fiscais durante o período.

6.10 O orçamento não contempla os impactos da adoção pela primeira vez, em 2019, da Norma Internacional de Contabilidade nº 16 (Locações).

Ficamos ao dispor para eventuais esclarecimentos adicionais. Entretanto, agradecemos à Entidade a amabilidade com que foram recebidos os nossos colaboradores durante a realização do nosso trabalho, apresentamos os nossos melhores cumprimentos e subscrevemo-nos.

18 de junho de 2020

PricewaterhouseCoopers & Associados
- Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.
representada por:

José Alves Bizarro Duarte, R.O.C.