

Relatório de Execução Orçamental (3° Trimestre/2018) ÁGUAS DO ALGARVE, S.A.

Julho de 2019

1. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS 3º trimestre 2018

Domonstrosão do Bossilhados			Valor Trin	nestre			Acumulado	
Demonstração de Resultados		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	set-17	PAO18(Set2018)
Venda de água	Eur	5.648.336	7.994.455	11.768.797		25.411.589	26.717.880	▼ 26.887.548 ▼
Prestação de Serviços: Saneamento	Eur	5.833.744	6.621.687	8.149.748		20.605.178	20.269.268	▲ 19.999.538 ▲
Compens. uniformização tarifária	Eur	0	0	0		0	0	= 0 =
Rend. Construção (IFRIC 12)	Eur	4.974.248	4.391.233	4.332.114		13.697.595	8.603.768	▲ 13.775.422 ▼
Desvio de recuperação de gastos	Eur	0	0	0		0	0	= 0 =
Volume de Negócios	Eur	16.456.328	19.007.376	24.250.659	0	59.714.362	55.590.916	<b>▲</b> 60.662.508 <b>▼</b>
Custo das vendas/variação inventários	Eur	335.295	475.089	598.419		1.408.803	1.483.173	▼ 1.600.241 ▼
Gastos Serv Construção (IFRIC 12)	Eur	4.859.561	4.312.269	4.255.156		13.426.986	8.319.390	▲ 13.500.922 ▼
Margem Bruta	Eur	11.261.471	14.220.019	19.397.085	0	44.878.574	45.788.352	▼ 45.561.345 ▼
Fornecimentos e serviços externos	Eur	4.269.930	5.443.677	6.520.081		16.233.688	15.182.130	▲ 15.537.364 ▲
Gastos com pessoal	Eur	1.339.409	1.203.682	1.271.399		3.814.489	4.087.384	▼ 4.044.031 ▼
Amortizações	Eur	4.005.351	5.017.050	6.761.467		15.783.868	15.936.217	▼ 16.292.542 ▼
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	Eur	0	0	0		0	522	▼ 0 =
Outros Gastos e Perdas Operacionais	Eur	110.839	249.262	150.902		511.003	445.814	▲ 460.457 ▲
Subsídios ao Investimento	Eur	1.009.519	1.350.838	1.912.053		4.272.410	4.392.941	▼ 4.651.951 ▼
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	Eur	30.782	314.584	70.549		415.915	294.139	▲ 175.500 ▲
Resultados Operacionais	Eur	2.576.243	3.971.769	6.675.838	0	13.223.850	14.823.364	▼ 14.054.402 ▼
Gastos Financeiros	Eur	1.942.970	1.972.218	1.927.340		5.842.528	6.208.190	▼ 5.898.416 ▼
Rendimentos Financeiros	Eur	541.202	567.109	598.284		1.706.595	1.900.970	▼ 1.388.708 ▲
Resultados Financeiros	Eur	-1.401.768	-1.405.108	-1.329.056	0	-4.135.932	-4.307.220	▲ -4.509.709 ▲
Resultados Antes de imposto	Eur	1.174.475	2.566.661	5.346.782	0	9.087.918	10.516.144	▼ 9.544.693 ▼
Imposto sobre o Rendimento	Eur	-356.314	12.208	1.081.867		737.760	2.517.936	▼ 1.469.666 ▼
Resultado Liquido do Exercício	Eur	1.530.790	2.554.453	4.264.915	0	8.350.158	7.998.209	▲ 8.075.027 ▲

A quebra fa faturação de água justifica-se pela maior pluviosidade no presente ano, dado que a redução é generalizada, com maior expressão em Albufeira e Loulé ( devido às INFRA).

O aumento de consumo em Lagoa e São Brás de Alportel, justifica-se pelo alargamento da rede em baixa.

Indicadores de Resultados			Valor Trin	nestre		Acumulado			
indicadores de Resultados		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	set-17	PAO18(Set2018)	
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	Eur	2.576.243	3.971.769	6.675.838	0	13 223 850	14 823 364	14 054 402	
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	Eur	6.581.594	8.988.819	13.437.305	0	29 007 719	30 760 104	30 346 944	
EBITDA Ajustado (Deduz. Subsídios)	Eur	5.572.075	7.637.982	11.525.252	0	24 735 309	26 367 163	25 694 993	
Margem EBITDA Ajustado	%	33,86%	40,18%	47,53%	0,00%	41,42%	47,43%	42,36%	
Gastos Operacionais/EBITDA	%	180,56%	162,20%	132,77%	0,00%	152,62%	140,84%	147,63%	

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

O presente relatório reporta-se ao 3ºT de 2018, mas devido ao efeito da sazonalidade a análise é acumulada. Os Gastos e Rendimentos ficaram ligeiramente abaixo dos valores orçamentados. Os Resultados Antes de Impostos tiveram uma deterioração de 0,45M€ face ao orçamento.

#### Resultado Liquido do Exercício

8,4 MEur

- O Resultado Líquido acumulado no 3º trimestre ascendeu a cerca de 8,35M€, 3% acima do valor previsto em orçamento (8,07M€). As tarifas não são atualizadas desde 2014.
- O resultado trimestral acumulado continua influenciado pela quebra de faturação no Abastecimento, quando comparado com igual período de 2017 e efeito dos Impostos Diferidos.

#### Volume de Negócios

59,7 MEur

 O Volume de negócios acumulado totalizou 46M€, que excluem 13,7M€ referentes aos rendimentos de serviços de construção (IFRIC 12);

#### **Gastos Operacionais**

37,8 MEur

- O total dos Gastos Operacionais acumulados no 3º Trimestre ascendeu a 37,8M€;
- Os FSE, com uma realização acumulada de 16,2M€, apresentam um desvio desfavorável de 0,7 M€ relativamente ao previsto;

AdA - Águas do Algarve, S.A. 1/7

Demonstração de Besisão Financia			Valor Ti	rimestre			Acumulado	
Demonstração da Posição Financeira		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	DEZ-2017	PAO18(Dez)
Ativos não correntes	Eur	467.365.649	470.449.655	470.221.153	0	470.221.153	464.161.269 ▲	455.389.690
Ativo intangível e Tangível	Eur	417.153.996	418.785.209	416.918.728		416.918.728	413.766.100 🛦	403.029.038
Desvios de recuperação gastos	Eur	0	0	0		0	0 =	0 =
Fundo reconstituição capital	Eur	13.706.086	13.729.245	13.729.390		13.729.390	13.705.956 ▲	14.511.622 ▼
Acordos de pagamento (Clientes)	Eur	1.669.217	1.660.041	2.708.257		2.708.257	2.735.787 ▼	1.235.146
Outros ativos não correntes	Eur	34.836.350	36.275.161	36.864.779		36.864.779	33.953.427 ▲	36.613.884
Ativos correntes	Eur	65.178.204	62.778.584	62.170.305	0	62.170.305	59.885.833 ▲	61.008.079
Clientes	Eur	35.194.137	39.746.331	41.330.516		41.330.516	32.146.067 ▲	37.666.168
Disponibilidades	Eur	19.733	600.004	42.268		42.268	8.921 ▲	4.354.863 <b>V</b>
Outros ativos correntes	Eur	29.964.333	22.432.249	20.797.521		20.797.521	27.730.845 ▼	18.987.049
Ativo total	Eur	532.543.852	533.228.239	532.391.458	0	532.391.458	524.047.102	516.397.770
Capital Social	Eur	29.825.000	29.825.000	29.825.000		29.825.000	29.825.000 =	29.825.000 =
Ações próprias	Eur	0	0	0		0	0 =	0 =
Resultados transitados e reservas	Eur	9.759.658	7.808.279	7.808.279		7.808.279	2.453.400 ▲	6.293.400
Resultado líquido	Eur	1.530.790	4.085.243	8.350.158		8.350.158	7.306.257 ▲	9.741.370
Capital Próprio	Eur	41.115.447	41.718.522	45.983.437	0	45.983.437	39.584.658 ▲	45.859.770
Passivos não Correntes	Eur	441.990.015	433.156.535	430.375.998	0	430.375.998	441.860.423 ▼	444.805.762
Financiamentos obtidos	Eur	195.070.339	186.230.544	185.746.721		185.746.721	195.554.163 ▼	208.256.495
Subsídios ao investimento	Eur	171.430.190	170.079.352	168.167.299		168.167.299	172.439.708 ▼	167.209.171
Acrés. Custos Investim. Contratual	Eur	62.701.779	64.867.316	65.429.926		65.429.926	60.424.651 ▲	58.181.087
Outros passivos não correntes	Eur	12.787.707	11.979.323	11.032.052		11.032.052	13.441.900 ▼	11.159.009
Passivos Correntes	Eur	49.438.390	58.353.182	56.032.023	0	56.032.023	42.602.022 ▲	25.732.239
Financiamentos obtidos	Eur	29.287.326	42.151.314	37.952.658		37.952.658	29.285.694 🛦	13.682.937
Outros passivos correntes	Eur	20.151.064	16.201.869	18.079.365		18.079.365	13.316.328 ▲	12.049.301
Passivo total	Eur	491.428.405	491.509.717	486.408.021	0	486.408.021	484.462.444 ▲	470.538.000

Indicadores da Posição Financeira			Valor Ti	rimestre		Acumulado			
indicadores da Posição Financeira		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	DEZ-2017	PAO18(Dez)	
Capital Empregue	Eur	248.973.494	239.928.389	242.762.210	0	242.762.210	248.580.721	265.275.273	
Autonomia Financeira	%	7,7%	7,8%	8,6%	0,0%	8,6%	7,6%	8,9%	
Liquidez Geral	n.º	1,32	1,08	1,11	0,00	1,11	1,41	2,37	
Solvabilidade	n.º	0,08	0,08	0,09	0,00	0,09	0,08	0,10	
Fundo de Maneio	Eur	15.739.814	4 425 401	6 138 281	0	6.138.281	17.283.811	35.275.841	
ROCE - Rentabilidade do Capital Empregue	%	1,03%	1,66%	2,75%	0,00%	5,45%	5,96%	5,30%	
ROE - Rentabilidade do Capital Próprio	%	3,72%	6,12%	9,27%	0,00%	18,16%	20,21%	17,61%	
ROA - Rentabilidade dos Ativos	%	0,29%	0,48%	0,80%	0,00%	1,57%	1,53%	1,56%	

- Os Gastos com o Pessoal acumulados ascenderam 3,8M€, inferior em 0,23M€ face ao orçamento devido ao atraso nas admissões previstas.
- As amortizações são de 15,8M€, inferiores a 2017 e ao oçamento justificado pela taxa de depleção em função da atividade exercida.

#### Posição Financeira

- O ativo total atinge os 532,5M€, representando o ativo tangível e intangível o valor de 417M€;
- As dívidas de clientes apresentam um acréscimo significativo (+9,1M€) face a Dezembro de 2017 devido a atrasos nos pagamentos por parte dos Municípios. Assim, de 37,6M€ em Dezembro/2017, as dívidas passaram para 46,8M€. VRSA representa 49% da dívida dos clientes. A dívida total vencida ascendia a 28,8M€.

AdA - Águas do Algarve, S.A. 2/7

2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS 3º trimestre 2018

Financiamento			Valor Trin	nestre			Acumulado	
Financiamento		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	DEZ-2017	PAO18(Dez)
Empréstimos	Eur	224.357.665	228.381.858	223.699.379		223.699.379	224.839.857	221.939.43
Médio e Longo Prazo	Eur	195.070.339	186.230.544	185.746.721		185.746.721	195.554.163	208.256.49
BEI	Eur	175.070.339	171.230.544	170.746.721		170.746.721	175.554.163	168.756.49
Banca Comercial	Eur	0	0	0		0	0	
Empresa Mãe	Eur	20.000.000	15.000.000	15.000.000		15.000.000	20.000.000	39.500.00
Outros	Eur	0	0	0		0	0	
Curto Prazo	Eur	29.287.326	42.151.314	37.952.658		37.952.658	29.285.694	13.682.93
BEI	Eur	8.865.115	9.151.314	8.527.658		8.527.658	9.488.770	8.682.93
Banca Comercial	Eur	0	0	0		0	0	
Empresa Mãe	Eur	20.000.000	33.000.000	29.425.000		29.425.000	19.750.000	5.000.00
Descobertos bancários	Eur	422.211	0	0		0	46.924	
Outros	Eur	0	0	0		0	0	

Indicadores de Financiamento			Valor T	rimestre		Acumulado			
		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	DEZ-2017	PAO18(Dez)	
Dívida Financeira	Eur	224.357.665	228.381.858	223.699.379	0	223.699.379	224.839.857	221.939.432	
Debt to equity	%	546%	547%	486%	0%	486%	568%	484%	
Net Debt - Endividamento líquido	Eur	210.631.846	214.052.609	209.927.721	0	209.927.721	211.124.979	203.072.947	
Net Debt to EBITDA	n.º	-106	-295	406	0	-96	72	0	
PMR - Prazo Médio de Recebimentos	dias	78	81	84	0	84	79	35	
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	50	52	53	0	53	48	45	

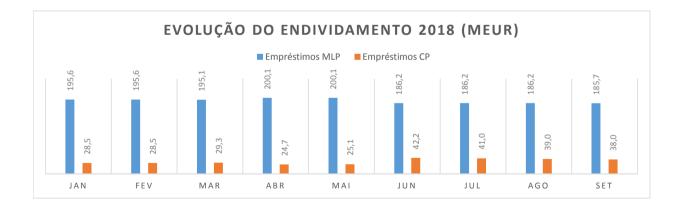
Dívida Financeira
 223,7 MEur

 Endividamento de 223,7M€, representado um decréscimo de 1,1M€ face a Dez/2017.

 A dívida financeira é constituída na sua maioria por financiamentos BEI (179M€; 80% do total) e por suprimentos da empresa mãe (44,4M€; 20% do total);

Net Debt - Endividamento Iíquido
210 MEur

 O endividamento líquido no final do 3º Trimestre era de 210M€.





3. INDICADORES COMERCIAIS 3º trimestre 2018

Atividade Comercial			Valor Trim	estre			Acumulado	ulado	
Atividade Comerciai		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	Set/2017	PAO18(Set)	
Volume de atividade (faturado)	Mm3	21.237	27.466	37.918	0	86.622	88.840	88.811	
Volume de atividade - abastecimento	Mm3	11.992	16.973	24.987	0	53.952	56.726	57.086	
Volume de atividade - saneamento	Mm3	9.245	10.493	12.931	0	32.669	32.114	31.725	
Volume de Negócios <sup>1</sup>	Eur	11.482.080	14.616.142	19.918.545	0	46.016.767	46.987.148	46.887.086	
Volume negócios - abastecimento	Eur	5.648.336	7.994.455	11.768.797	0	25.411.589	26.717.880	26.887.548	
Volume negócios - saneamento	Eur	5.833.744	6.621.687	8.149.748	0	20.605.178	20.269.268	19.999.538	
Dívidas de Utilizadores									
Dívida total	Eur	39.581.995	44.125.011	46.757.414	39.408.791	46.757.414	46.587.607	46.319.954	
Dívida vencida total	Eur	26.048.131	28.576.294	28.822.447	31.135.332	28.822.447	27.833.734	33.014.127	
Acordos de pagamento	Eur	4.287.810	4.278.022	4.269.457	4.256.199	4.269.457	6.003.271	2.750.446	
Injunções	Eur	22.397.837	22.379.406	22.783.694	22.783.694	22.783.694	22.397.837	22.571.911	

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Não inclui o efeito do Desvio de recuperação de gastos nem os Rendimentos Construção

FATURAÇÃO: Abastecimento de água			Valor Trim	estre				
FATORAÇÃO: Abastecimento de agua		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	set-17	PAO18(Set)
Total de água faturada	m3	11.992.220	16.973.366	24.986.831	0	53.952.417	56.725.860	57.086.089
Total de água faturada		11.992.220	16.973.366	24.986.831	0	53.952.417	56.725.860	57.086.089

FATURAÇÃO: Saneamento			Valor Trim	estre	Acumulado			
FATORAÇÃO. Salteamento		1º T 2º T 3º T 4º T				2018	set-17	PAO18(Set)
Total de efluentes faturados	m3	9.245.029	10.493.036	12.931.051	0	32.669.116	32.114.287	31.725.156
Total de efluentes faturados		9.245.029	10.493.036	12.931.051	0	32.669.116	32.114.287	31.725.156

Volume de Negócios: Abastecimento
25,4 MEur 54,0 Mm3

- A faturação de água acumulada no 3º Trimestre totalizou 25,4M€. Face a 2017 verificou-se um decréscimo de 4,9% dos caudais faturados.
- Em relação a m3 Em relação a m3 o total acumulado de água faturada atingiu 53,96Mm3 em 2018 face a 56,7Mm3 em 2017, uma redução de 4,9%.

Volume de Negócios: Saneamento
20,6 MEur 32,7 Mm3

- A faturação acumulada no 3º Trimestre totalizou 20,6M€. Face a 2017 verificou-se um aréscimo de 1,7% nos caudais faturados.
- Em relação a m3 o total acumulado de efluentes tratados atingiu 32,7Mm3 em 2018 face a 32,1Mm3 em 2017, um aumento de 1,8%.

AdA - Águas do Algarve, S.A. 4/7

3. INDICADORES COMERCIAIS
3º trimestre 2018

Dívidas de Utilizadores		2018								
		Div. Total	Div. Vencida	Div. Corrente	Div. Acordos	Div. Injunções	Div. Juros	Div. Outros		
Dívida Total	Eur	46,8	28,8	16,6	7,0	22,8	0,3	0,0		

• Dívida total dos utilizadores do sistema atingiu 46,8M€, dos quais 28,8M€ relativos a dívida vencida;

Dívida coberta por acordos e injunções ascende a 29,8M€ (64% do total);

A dívida relativa a juros de mora totaliza 0,3M€;



4. INVESTIMENTOS 3º trimestre 2018

lass	estimento		Valor Trin	nestre		Acumulado			
inv	estimento	1º T	2º T	3º T	4º T		2018	set-17	AO18(Set2018
Investimento	Eur	5.116.119	4.464.749	4.350.353		0	13.931.221	8.633.853	14.431.702
Abastecimento	Eur	345.711	550.250	72 124			968 086	544 061	639 490
Saneamento	Eur	4.679.740	3.715.623	3818 753			12214 116	7686 414	13787 212
Estrutura	Eur	90.668	198.876	459 476			749 019	403 378	5 000





Investimento 13,9 MEur

• O investimento realizado acumulado no 3ºtrimestre ascendeu a 13,9M€, que representa cerca de 97% do valor previsto para o mesmo período;

 O Plano de Investimentos para 2018 prevê um valor global de investimento 14,92 M€. 5. INDICADORES DE GESTÃO OPERACIONAL

3º trimestre 2018

Indiandama - Castas Casassianais		Valor Trin	nestre			Acumulado		
Indicadores e Gastos Operacionais	1º T	2º T	3º T	4º T	2018	Set/2017	PAO18(Set)	
GASTOS OPERACIONAIS								
(1) CMVMC	335.295	475.089	598.419		1.408.803	1.483.173	1.600.241	
(2) FSE	4.269.930	5.443.677	6.520.081		16.233.688	15.182.130	15.537.364	
(3) GASTOS COM PESSOAL	1.339.409	1.203.682	1.271.399		3.814.489	4.087.384	4.044.031	
(3.1) Reposição de direitos previstos no IRCT					0	0	(	
(3.2) Valorização rem. não abrangidas por IRCT	·				0		(	
(3.3) Rescisões/Indemnizações	0	21.977	0		21.977	0		
(3.4) Integração PREVPAP	9.132	9.132	4.404		22.668	0	(	
(3.5) Impacto da adoção do Conselho Fiscal								
(3.6) Bolsa estágio, relocalização, deslocação	0	337	2.124		2.461	0	(	
CUMPRIMENTO RELATIVO A GASTOS OPERACIONAIS								
(4) Gastos Pessoal aj.=3 - 3.1 - 3.2 - 3.3 - 3.4 - 3.5 - 3.6	1.330.277	1.172.235	1.264.871		3.767.383	4.087.384	4.044.031	
(5) Gastos operacionais corrigidos = 1 + 2 + 4	5.935.502	7.091.001	8.383.370		21.409.873	20.752.687	21.181.636	
(6) Volume de negócios	11.482.080	14.616.142	19.918.545		46.016.767	46.987.148	46.887.086	
(7) GO/VN = 5 / 6	51,69%	48,51%	42,09%		46,53%	44,17%	45,18%	
OUTRAS RUBRICAS OPERACIONAIS (FSE)								
Gastos com deslocações, alojamento e ajudas de custo	11.317	20.208	34.461		65.985	39.818	38.798	
Gastos com viaturas (sem estacionamento)	75.619	103.515	79.711		258.845	251.559	267.215	
Gastos com estudos, pareceres, projetos consult.	19.664	24.752	171.531		215.946	161.742	122.340	
EFICIÊNCIA OPERACIONAL								
EBITDA (IPG 2018, nº3)	5.572.075	7.637.982	11.525.252		24.735.309	26.367.163	25.694.993	
EBITDA AJUSTADO (deduzindo infraestruturas novas)	5.572.075	7.637.982	12.005.866		25.215.923	28.589.163	25.694.993	
Provisões e reversões do exercício					0	0	(	
Perdas por imparidade e reversões	0	0	0		0	522	(	
EBIT (IEIPG 2018, nº3)	2.576.243	3.971.769	6.675.838		13.223.850	14.823.364	14.054.402	
EBIT AJUSTADO (deduzindo infraestruturas novas)	2.576.243	3.971.769	7.156.452		13.704.464	17.045.364	14.054.402	
RECURSOS HUMANOS								
Número total de RH (OS + Trabalhadores)	168	168	169		169	168	174	
Nº Orgãos Sociais (OS)	12	12	12		12	12	12	
№ Trabalhadores (sem OS)	156	156	157		157	156	162	
INDICADOR FINANCEIRO								
ENDIVIDAMENTO - LOE (art.º56º), DLEO (art.º146) e IEIPG 2018 (nº4.2	224.357.665	228.381.858	223.699.379		223.699.379	224.839.857	221,939,433	
LIEDIVIDAMENTO - LOL (alt30-), DELO (alt140) e ILIPO 2010 (II-4.2	224.357.665	220,301,030	223.033.373		223.033.373	224.033.037		

Indicadores e Gastos Operacionais

- Os Gastos com Pessoal reduziram-se de 2017 para 2018: de 4,1M€ para 3,8M€ em igual período.
- O rácio Gastos Operacionais sobre o volume de negócios atingiu 42,09% no trimestre.
   Em termos acumulados o rácio ascende a 46,53% em 2018 contra 44,17% em igual período de 2017.
- A rubrica Gastos com deslocações, alojamentos e ajudas de custo ascendeu a 66k€ em 2018, contra 40k€ em 2017.
- Os gastos com viaturas aumentaram de 252k€ em 2017 para 259k€ em igual período de 2018.
- Em relação à rubrica Gastos com estudos, pareceres e projectos o valor sofreu um aumento de 162k€ em 2017 para 216k€ em igual período de 2018.
- O EBITDA ajustado refere-se ao aumento de gastos derivados das ETARs da Companheira e de Faro-Olhão. Apesar do impacto maior ser expectavel verificar-se em 2019, já existem custos registados em 2018.
- Em termos de número de recursos humanos este aumenta de 156 trabalhadores em Dez 2017 para 157 em 2018.
- O nível de endividamento diminuiu de 2017 para 2018: de 224,8M€ para 223,7M€.

AdA - Águas do Algarve, S.A. 7/7



# RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL RELATIVO À EXECUÇÃO ORÇAMENTAL DO TERCEIRO TRIMESTRE DE 2018

## 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), examinámos os Mapas de Execução Orçamental do 3º trimestre de 2018 da Águas do Algarve (adiante também designada por AdA), que compreendem a Demonstração da Posição em 30 de setembro de 2018 (que evidencia um total de 532 391 458 euros e um total de capital próprio de 45 983 437 euros, incluindo um resultado líquido de 8 350 158 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 dos Mapas de Execução Orçamental que apresentem 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 os mapas de execução orçamental

A nossa responsabilidade consiste em expressar um parecer profissional e independente, baseado na nossa revisão daqueles Mapas de Execução Orçamental.

A revisão a que procedemos teve como objetivo obter uma segurança moderada quanto a se os referidos Mapas de Execução Orçamental estão isentos de distorções materialmente relevantes. O nosso trabalho foi efetuado de acordo com a ISAE 3000R - Trabalhos de Garantia de Fiabilidade que não Sejam Auditorias ou Exames Simplificados de Informação Financeira Histórica, e demais normas e orientações técnicas e éticas da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas, planeado de acordo com aquele objetivo e consistiu principalmente em indagações e procedimentos analíticos destinados a rever: (i) a fiabilidade das asserções contidas nos Mapas de Execução Orçamental; (ii) a adequação das políticas contabilísticas adotadas, tendo em conta as circunstâncias e a consistência da sua aplicação; e (iii) a apreciação sobre se é adequada, em termos globais, a apresentação dos Mapas de Execução Orçamental.

Entendemos que a revisão efetuada proporciona uma base aceitável para a expressão do nosso parecer.

#### **Parecer**

Tendo em atenção as análises efetuadas, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que a referida informação financeira (Mapas de Execução Orçamental) do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018 da AdA, não esteja em conformidade, em todos os aspetos materialmente relevantes, com os registos contabilísticos e de controlo orçamental que lhe servem de suporte naquela data.

### Ênfases

Sem afetar o parecer expresso no parágrafo anterior chamamos a atenção para os seguintes aspetos:

As dívidas vencidas de clientes (Municípios) totalizam em 30 de setembro de 2018 cerca de 28,8 milhões de euros, dos quais cerca de 22 milhões de euros respeitam a um Município, estando a recuperação dos valores dependente do resultado de negociações em curso e de ações judiciais (injunções) interpostas pela AdA.

As vendas respeitantes ao abastecimento de água totalizam em 30 de setembro de 2018 cerca de 25,4 milhões de euros e evidenciam um desvio desfavorável de 1,4 milhões de euros e de 1,3 milhões de euros face ao previsto no Plano de Atividades e Orçamento para 2018 e ao valor real de 30 de setembro de 2017, respetivamente, valores parcialmente compensados pelo volume de negócios do saneamento onde as vendas totalizaram 20,6 milhões de euros, ou seja, 0,6 milhões de euros acima do previsto no Plano de Atividades e Orçamento para 2018.

Conforme mencionado no Relatório de Execução do 3º Trimestre, a redução referente ao abastecimento de água estará associada ao maior nível de pluviosidade face ao ano anterior e consequente redução dos consumos de água.

Em virtude da nomeação do Revisor Oficial de Contas da AdA para o exercício de 2018 ter ocorrido em 10 de dezembro de 2018, os registos contabilísticos até 30 de setembro de 2018 e consequentemente os valores reais apresentados na execução orçamental não foram ainda sujeitos a revisão/auditoria.

O nosso parecer não é modificado em relação a estas matérias.

Faro, 10 de dezembro de 2018

Dr. António Ventura Pina - Presidente

Dr. João Daniel Matos - Vogal

Dr. António Carvalho Barros - Vogal



Ernst & Young Audit & Associados - SROC, S.A. Avenida da República, 90-6º 1600-206 Lisboa Portugal Tel: +351 217 912 000 Fax: +351 217 957 586 www.ey.com

# Parecer do ROC relativo à execução orçamental no terceiro trimestre de 2018

Ao Conselho de Administração de Águas do Algarve, S.A.

### Introdução

Procedemos à revisão da informação financeira, incluída em Anexo, relativa ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018, preparada pela Águas do Algarve, S.A. (adiante designada por AdA) de acordo com as disposições das Normas Internacionais de Relato Financeiro, tal como adotadas pela União Europeia.

# Responsabilidade do Conselho de Administração

É da responsabilidade do Conselho de Administração (i) a implementação e manutenção de um adequado sistema de informação; (ii) o total e adequado registo das transações financeiras ocorridas; e (iii) a preparação e submissão oportuna da informação requerida pela legislação aplicável.

## Responsabilidade do Revisor Oficial de Contas

A nossa responsabilidade consiste em acompanhar a atividade da AdA e emitir o presente relatório que descreve o trabalho efetuado, bem como as eventuais situações relevantes detetadas.

#### Âmbito

O nosso trabalho foi realizado de acordo com a Norma Internacional de Auditoria sobre Trabalhos de Garantia de Fiabilidade (ISAE 3000). Para tal executámos os seguintes procedimentos:

- a. Acompanhamento da atividade da AdA através de:
  - Participação em reuniões efetuadas com os responsáveis da AdA e leitura de atas, tendo sido solicitados e obtidos os esclarecimentos que foram considerados necessários;
  - Consulta dos balancetes e restante informação financeira relativos ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018; e
  - Obtenção de informação do grau de execução e desvios orçamentais, decorrentes das atividades desenvolvidas no período de nove meses findo a 30 de setembro de 2018.
- b. Observação do cumprimento das determinações legais aplicáveis, no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018, no que se refere aos seguintes aspetos:
  - Deveres de informação previstos no n.º 2 do artigo n.º 24 do Decreto-Lei n.º 33/2018, de 15 de maio;
  - Plano de contratação de trabalhadores previsto no artigo n.º 144 do Decreto-Lei nº 33/2018;
  - Plano de redução de gastos operacionais conforme previsto no artigo n.º 145 do Decreto-Lei n.º 33/2018;
  - Limite de endividamento das Entidades do sector Empresarial do Estado no artigo n.º 146 do Decreto-Lei n.º 33/2018;
  - Princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo n.º 135 da Lei n.º 144/2017
  - Prazo médio de pagamentos de acordo com a Resolução do Conselho de Ministros n.º 34/2008, de 22 de fevereiro; e
  - Princípios de 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 / inspecões fiscais.



O trabalho efetuado não constitui um exame às demonstrações financeiras da AdA. Consequentemente, não estamos em condições de expressar uma opinião de auditoria.

#### Conclusão

Entendemos realçar as seguintes situações:

- Os montantes relativos ao Volume de Negócios, no montante total de 59.714 milhares de euros a 30 de setembro de 2018, apresentam um desvio desfavorável de cerca de 0,9 milhões face aos valores orçamentados e um desvio favorável de 4,1 milhões de euros face ao período homólogo (influenciado pelos rendimentos de serviço de construção - IFRIC 12), devendo-se essencialmente aos seguintes aspetos:
  - a. No abastecimento, a variação é explicada pela diminuição dos caudais faturados. Os caudais de abastecimento totalizaram 54,0 milhões de m³, contra os 57 milhões de m³ realizados no ano de 2017 e estimados para 2018 (-4,9%); e
  - b. No saneamento, verificou-se um acréscimo dos caudais faturados quer face a Setembro de 2017 quer face ao orçamentado. Os caudais faturados totalizaram 32,7 milhões de m³ em 2018, contra 32,1 milhões de m³ no ano anterior, apresentando-se 2,8% acima da estimativa em orçamento. As tarifas aprovadas para 2018 foram de € 0,6304 / m³, não representado variação face ao ano anterior ou ao orçamentado.
- 2. Os gastos operacionais, que ascendem, a 30 de setembro de 2018, a 37.752 milhares de euros (excluindo o efeito dos custos referentes à IFRIC 12), apresentam um desvio favorável de 183 milhares de euros face ao orçamentado e um desvio desfavorável em 617 milhares de euros face ao período homólogo, sendo estas variações essencialmente justificadas pelos seguintes factos:
  - a. A rubrica de Fornecimentos e Serviços Externos, no montante de 16.234 milhares de euros a 30 de setembro de 2018, regista uma redução de 4% face ao orçamento para este período (696 milhares de euros);
  - b. No que respeita à rubrica de Gastos com Pessoal, no montante de 3.814 milhares de euros a 30 de setembro de 2018, verifica-se uma diminuição de 3% (desvio de 230 milhares de euros) para com o orçamentado, essencialmente devido ao atraso das admissões previstas em orçamento; e
  - c. As Amortizações totalizam 15.784 milhares de euros, apresentando-se inferiores a 2017 em 152 milhares de euros e face ao orçamento em 509 milhares de euros, devendo-se essencialmente à redução da taxa de depleção em função da atividade exercida.
- 3. Os Resultados Financeiros apresentam-se negativos em 4.136 milhares de euros, sendo constituídos essencialmente pelos custos de financiamento do BEI, encontrando-se em linha com os valores previstos em orçamento (desvio favorável de 374 milhares de euros) e com o período homólogo (desvio favorável de 171 milhares de euros), resultando da manutenção das taxas de juro de referência a níveis inferiores aos considerados no orçamento.
- 4. Relativamente ao total do Ativo, apresenta um desvio global de 15.994 milhares de euros, superior ao orçamento, essencialmente resultante de:
  - a. Desvio positivo em "Ativos intangíveis", por via de uma maior execução de obras face ao previsto em orçamento, e "Clientes", essencialmente resultante de atrasos nos pagamentos por parte dos Municípios. Importa referir que a entidade VRSA representa 49% da dívida de clientes, apresentando o saldo deste município uma antiguidade elevada; e
  - b. O passivo apresenta um aumento em relação ao orçamento, por via das rubricas de "Financiamentos obtidos" e de "Acréscimos de custos do investimento contratual".
- 5. Os valores apresentados na coluna de Orçamento no Relatório de Execução Trimestral respeitam ao Plano de Atividade e Orçamento de 2018 aprovado pelo Conselho de Administração em 5 de julho de 2018, o qual foi submetido à Tutela, tendo recebido a respetiva aprovação datada de 12 de dezembro de 2018.



6. Não verificámos inconformidades com os vários requisitos legais estabelecidos pelo Decreto-Lei 33/2018, nomeadamente no que respeita ao Limite ao endividamento, o qual apresenta uma redução face ao período homólogo, e ao Plano de contratação de colaboradores, apresentando-se um total de colaboradores abaixo do aprovado em orçamento para o exercício de 2018, embora acima do ano de 2017 em um colaborador. O prazo médio de pagamentos apresenta um aumento de 5 dias face a 2017 e um aumento de 8 dias face ao orçamento. No que respeita aos indicadores operacionais, tais como GO/VN e EBITDA, estes apresentam uma deterioração face ao período homólogo e face ao orçamentado, devendo a Entidade tomar as medidas necessárias que visem o cumprimento do plano de redução de gastos operacionais previsto no Decreto-Lei 33/2018.

Lisboa, 31 de julho de 2019

Ernst & Young Audit & Associados - SROC, S.A. Sociedade de Revisores Oficiais de Contas (n.º178) Representada por:

Rui Manuel da Cunha Vieira - ROC n.º 1154
Registado na CMVM com o n.º 20160766



Ernst & Young Tel: +351 217 912 000
Audit & Associados - SROC, S.A. Fax: +351 217 957 586
Avenida da República, 90-6° www.ey.com
1600-206 Lisboa
Portugal

Anexo I - Demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2018

Demonstração da posição financeira		30.09.2018
Ativos não correntes		
Ativos intangíveis	mEur	415 615
Ativos fixos tangíveis	mEur	1 304
Desvio de Recuperação de Gastos (DRG)	mEur	0
Fundo reconstituição capital	mEur	13 729
Impostos diferidos ativos	mEur	22 484
Clientes e outros ativos não correntes	mEur	17 089
Total dos ativos não correntes	mEur	470 221
Ativos correntes		
Clientes	mEur	41 331
Disponibilidades	mEur	42
Outros ativos correntes	mEur	20 798
Total dos ativos correntes	mEur	62 170
Total do ativo	mEur	532 391
Capital próprio dos accionistas maioritários		
Capital social	mEur	29 825
Acções Próprias	mEur	0
Reservas e outros ajustamentos	mEur	0
Resultados transitados	mEur	7 808
Resultado líquido do exercício	mEur	8 350
Total do capital próprio	mEur	45 983
Passivos não correntes		
Financiamentos obtidos	mEur	185 747
Subsídios ao investimento	mEur	168 167
Acréscimos de custos do investimento contratual	mEur	65 430
Outros passivos não correntes	mEur	11 032
Total dos passivos não correntes	mEur	430 376
Passivos correntes		
Financiamentos obtidos	mEur	37 953
Outros passivos correntes	mEur	18 079
Total dos passivos correntes	mEur	56 032
Total do passivo	mEur	486 408
Total do passivo e do capital próprio	mEur	532 391



Demonstração dos resultados		30.09.2018
Venda de subproduto	mEur	25 412
Prestação de Serviços: Saneamento	mEur	20 605
Rend. Construção (IFRIC12)	mEur	13 698
Desvio de Recuperação de gastos	mEur	0
Volume de Negócios	mEur	59 714
Custo das vendas / variação de inventário	mEur	-1 409
Gastos Serv Construção (IFRIC 12)	mEur	-13 427
Margem Bruta	mEur	44 879
Fornecimentos e serviços externos	mEur	-16 234
Gastos com pessoal	mEur	-3 814
Amortizações	mEur	-15 784
Provisões e perdas por imparidade (inclui reversões)	mEur	C
Outros gastos e perdas operacionais	mEur	-511
Subsídios ao Investimentos	mEur	4 272
Outros rendimentos e ganhos operacionais	mEur	416
Resultados operacionais	mEur	13 224
Gastos financeiros	mEur	-5 843
Rendimentos financeiros	mEur	1 707
Resultados financeiros	mEur	-4 136
Resultados antes de impostos	mEur	9 088
Imposto sobre o rendimento	mEur	-738
Resultado líguido do Exercício	mEur	8 350