
Relatório de Execução Orçamental (2º Trimestre/2018)

ÁGUAS DO ALGARVE, S.A.

Junho de 2018

1. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

2º trimestre 2018

Demonstração de Resultados		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	Per. Hom.	Orçam.
Venda de água	Eur	5 648 336	7 994 455	0	0	13 642 791	14 461 080 ▼	14 630 748 ▼
Prestação de Serviços: Saneame	Eur	5 833 744	6 621 687	0	0	12 455 431	12 463 768 ▼	11 535 969 ▲
Compens. uniformização tarifári	Eur	0	0	0	0	0	0 =	0 =
Rend. Construção (IFRIC 12)	Eur	114 687	78 965	0	0	193 652	186 919 ▲	183 000 ▲
Desvio de recuperação de gasto	Eur	0	0	0	0	0	0 =	0 =
Volume de Negócios	Eur	11 596 767	14 695 107	0	0	26 291 874	27 111 768 ▼	26 349 717 ▼
Custo das vendas/variação invei	Eur	335 295	475 089	0	0	810 384	823 040 ▼	973 249 ▼
Margem Bruta	Eur	11 261 471	14 220 019	0	0	25 481 490	26 288 728 ▼	25 376 469 ▲
Fornecimentos e serviços exterr	Eur	4 269 930	5 443 677	0	0	9 713 607	9 888 941 ▼	9 611 254 ▲
Gastos com pessoal	Eur	1 339 409	1 203 682	0	0	2 543 090	2 732 057 ▼	2 655 068 ▼
Amortizações	Eur	4 005 351	5 017 050	0	0	9 022 401	9 235 779 ▼	9 137 090 ▼
Provisões e perdas imparidade (Eur	0	0	0	0	0	522 ▼	0 =
Outros Gastos e Perdas Operaci	Eur	110 839	249 262	0	0	360 101	257 450 ▲	273 385 ▲
Subsídios ao Investimento	Eur	1 009 519	1 350 838	0	0	2 360 357	2 454 486 ▼	2 571 304 ▼
Outros Rendimentos e Ganhos (Eur	30 782	314 584	0	0	345 366	196 377 ▲	117 000 ▲
Resultados Operacionais	Eur	2 576 243	3 971 769	0	0	6 548 013	6 824 842 ▼	6 387 976 ▲
Gastos Financeiros	Eur	1 942 970	1 972 218	0	0	3 915 188	4 169 242 ▼	3 943 855 ▼
Rendimentos Financeiros	Eur	541 202	567 109	0	0	1 108 311	1 296 955 ▼	922 853 ▲
Resultados Financeiros	Eur	-1 401 768	-1 405 108	0	0	-2 806 877	-2 872 287 ▲	-3 021 002 ▲
Resultados Antes de imposto	Eur	1 174 475	2 566 661	0	0	3 741 136	3 952 555 ▼	3 366 974 ▲
Imposto sobre o Rendimento	Eur	-356 314	12 208	0	0	-344 107	699 897 ▼	192 262 ▼
Resultado Líquido do Exercício	Eur	1 530 790	2 554 453	0	0	4 085 243	3 252 658 ▲	3 174 712 ▲

Verificou-se uma quebra da faturação de água devido a desvios climáticos em períodos homólogos (períodos secos não previstos e húmidos não previstos), nomeadamente com maior expressão nos meses de Abril e Junho, respetivamente menos 16,7% e menos 10,3% (períodos húmidos face a períodos homólogos secos), e no mês de Fevereiro, com mais 12,9% (período seco face a período homólogo húmidos).

Indicadores de Resultados		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	Per. Hom.	Orçam.
EBIT - Earnings Before Interest anc	Eur	2 576 243	3 971 769	0	0	6 548 013	6 824 842	6 387 976
EBITDA - Earnings Before Interest,	Eur	6 581 594	8 988 819	0	0	15 570 414	16 061 143	15 525 066
EBITDA Ajustado (Deduz. Subsídio	Eur	5 572 075	7 637 982	0	0	13 210 057	13 606 657	12 953 762
Margem EBITDA Ajustado	%	48,05%	51,98%	0,00%	0,00%	50,24%	50,19%	49,16%
Gastos Operacionais/EBITDA	%	180,56%	162,20%	0,00%	0,00%	169,94%	168,58%	174,85%

- O presente relatório reporta-se ao 2ºT de 2018, mas devido ao efeito da sazonalidade a análise é acumulada. Os Gastos ficaram ligeiramente abaixo do previsto e os Rendimentos ligeiramente acima dos valores orçamentados. Os Resultados Antes de Impostos tiveram uma melhoria de 0,37M€ face ao orçamento.

Resultado Líquido do E 4,1 MEur

- O Resultado Líquido acumulado no 2º trimestre ascendeu a cerca de 4,1M€ bastante acima do valor previsto em orçamento de 3,2M€. As tarifas não são atualizadas desde 2014.
- O resultado trimestral acumulado mostra um forte acréscimo face ao período homólogo e muito acima do previsto em orçamento devido ao negócio do saneamento e IRC.

Volume de Negócios 26,3 MEur

- O Volume de negócios acumulado totalizou 26,3 milhões de euros, que incluem 0,193M€ (TPE's líquidos) referentes aos rendimentos/gastos de serviços de construção (IFRIC 12);

Gastos Operacionais 22,4 MEur

- O total dos Gastos Operacionais acumulados no 2º Trimestre ascendeu a 22,7M€;
- Os FSE, com uma realização acumulada de 9,7M€, apresentam um desvio desfavorável de 0,1 M€ relativamente ao previsto;

2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

2º trimestre 2018

Demonstração da Posição Financeira	Valor Trimestre				Acumulado		
	1º T	2º T	3º T	4º T	2018	Per. Hom.	Orçam.
Ativos não correntes	Eur 467 365 649	470 449 655	0	0	470 449 655	464 941 333 ▲	460 034 537 ▲
Ativo intangível e Tangível	Eur 417 153 996	419 013 095	0	0	419 013 095	416 014 861 ▲	408 723 000 ▲
Desvios de recuperação gas	Eur 0	0	0	0	0	0 =	0 =
Fundo reconstituição capita	Eur 13 706 086	13 729 245	0	0	13 729 245	12 897 297 ▲	13 705 956 ▲
Acordos de pagamento (Cli	Eur 1 669 217	1 660 041	0	0	1 660 041	2 765 746 ▼	2 765 746 ▼
Outros ativos não correntes	Eur 34 836 350	36 047 275	0	0	36 047 275	33 263 429 ▲	34 839 834 ▲
Ativos correntes	Eur 65 178 204	62 778 584	0	0	62 778 584	72 668 792 ▼	63 829 920 ▼
Clientes	Eur 35 194 137	39 746 331	0	0	39 746 331	42 297 264 ▼	39 986 763 ▼
Disponibilidades	Eur 19 733	600 004	0	0	600 004	34 016 ▲	7 500 ▲
Outros ativos correntes	Eur 29 964 333	22 432 249	0	0	22 432 249	30 337 512 ▼	23 835 657 ▼
Ativo total	Eur 532 543 852	533 228 239	0	0	533 228 239	537 610 125 ▼	523 864 457 ▲
Capital Social	Eur 29 825 000	29 825 000	0	0	29 825 000	29 825 000 =	29 825 000 =
Ações próprias	Eur 0	0	0	0	0	0 =	0 =
Resultados transitados e re	Eur 9 759 658	7 808 279	0	0	7 808 279	2 453 400 ▲	6 293 400 ▲
Resultado líquido	Eur 1 530 790	4 085 243	0	0	4 085 243	3 269 166 ▲	3 174 712 ▲
Capital Próprio	Eur 41 115 447	41 718 522	0	0	41 718 522	35 547 566 ▲	39 293 112 ▲
Passivos não Correntes	Eur 446 952 796	433 156 535	0	0	433 156 535	448 868 800 ▼	451 913 242 ▼
Financiamentos obtidos	Eur 195 070 339	186 230 544	0	0	186 230 544	200 381 858 ▼	212 000 743 ▼
Subsídios ao investimento	Eur 171 430 190	170 079 352	0	0	170 079 352	175 582 726 ▼	170 564 412 ▼
Acrés. Custos Investim. Con	Eur 67 664 560	64 867 316	0	0	64 867 316	61 303 217 ▲	58 108 283 ▲
Outros passivos não corrent	Eur 12 787 707	11 979 323	0	0	11 979 323	11 600 999 ▲	11 239 804 ▲
Passivos Correntes	Eur 44 475 609	58 353 182	0	0	58 353 182	53 193 759 ▲	32 658 102 ▲
Financiamentos obtidos	Eur 29 287 326	42 151 314	0	0	42 151 314	37 499 278 ▲	18 879 248 ▲
Outros passivos correntes	Eur 15 188 284	16 201 869	0	0	16 201 869	15 694 481 ▲	13 778 855 ▲
Passivo total	Eur 491 428 405	491 509 717	0	0	491 509 717	502 062 559 ▼	484 571 344 ▲

Indicadores da Posição Financeira	Valor Trimestre				Acumulado		
	1º T	2º T	3º T	4º T	2018	Per. Hom.	Orçam.
Capital Empregue	Eur 248 973 494	239 928 389	0	0	239 928 389	247 530 423	262 533 660
Autonomia Financeira	% 7,7%	7,8%	0,0%	0,0%	7,8%	6,6%	7,5%
Liquidez Geral	n.º 1,47	1,08	0,00	0,00	1,08	1,37	1,95
Solvabilidade	n.º 0,08	0,08	0,00	0,00	0,08	0,07	0,08
Fundo de Maneio	Eur 20 702 594	4 425 401	0	0	4 425 401	19 475 033	31 171 818
ROCE - Rentabilidade do Capit	% 1,03%	1,66%	0,00%	0,00%	2,73%	2,76%	2,43%
ROE - Rentabilidade do Capita	% 3,72%	6,12%	0,00%	0,00%	9,79%	9,15%	8,08%
ROA - Rentabilidade dos Ativo	% 0,29%	0,48%	0,00%	0,00%	0,77%	0,61%	0,61%

- Os Gastos com o Pessoal acumulados ascenderam a cerca 2,5M€, inferior ao orçamentado devido ao atraso nas admissões previstas.

- As amortizações são de 9M€, inferiores a 2017 e ao oçamento justificado pela taxa de depleção em função da atividade exercida.

Posição Financeira

- O ativo total atinge os 533,2M€, representando o ativo tangível e intangível o valor de 419M€;

- As dívidas de clientes apresentam um acréscimo significativo (+6,5M€) 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 44,1M€. VRSA representa 50% da dívida dos clientes. A dívida total vencida ascendeu a 28,6M€.

2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

2º trimestre 2018

Financiamento		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	Per. Hom.	Orçam.
Empréstimos	Eur	224 357 665	228 381 858	0	0	228 381 858	237 881 136	230 879 991
Médio e Longo Prazo	Eur	195 070 339	186 230 544	0	0	186 230 544	200 381 858	212 000 743
BEI	Eur	175 070 339	171 230 544	0	0	171 230 544	180 381 858	172 500 743
Banca Comercial	Eur	0	0	0	0	0	0	0
Empresa Mãe	Eur	20 000 000	15 000 000	0	0	15 000 000	20 000 000	39 500 000
Outros	Eur	0	0	0	0	0	0	0
Curto Prazo	Eur	29 287 326	42 151 314	0	0	42 151 314	37 499 278	18 879 248
BEI	Eur	8 865 115	9 151 314	0	0	9 151 314	8 492 468	13 879 248
Banca Comercial	Eur	0	0	0	0	0	0	0
Empresa Mãe	Eur	20 000 000	33 000 000	0	0	33 000 000	10 000 000	5 000 000
Descobertos bancários	Eur	422 211	0	0	0	0	19 006 810	0
Outros	Eur	0	0	0	0	0	0	0

Indicadores de Financiamento		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	Per. Hom.	Orçam.
Dívida Financeira	Eur	224 357 665	228 381 858	0	0	228 381 858	237 881 136	230 879 991
Debt to equity	%	5,5	5,5	0,0	0,0	5,5	6,7	5,9
Net Debt - Endividamento líq.	Eur	210 631 846	214 052 609	0	0	214 052 609	224 949 823	217 166 534
Net Debt to EBITDA	n.º	73	60	0	0	33	34	0
PMR - Prazo Médio de Receber	dias	-226	-64	0	0	-36	0	-32
PMP - Prazo Médio de Pagam.	dias	0	0	0	0	0	0	0

Dívida Financeira ### MEur

- Endividamento de 228,4M€, representado um decréscimo de 9,5M€ face a 2017.

- A dívida financeira é constituída na sua maioria por financiamentos BEI (180M€, 79% do total) e por suprimentos da empresa mãe (48M€, 21% do total);

Net Debt - Enc 214 MEur

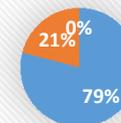
- O endividamento líquido no final do 2º Trimestre era de 214M€

EVOLUÇÃO DO ENDIVIDAMENTO 2018 (MEUR)



Estrutura do Endividamento (%)

■ BEI ■ Suprimentos ■ Banca Comercial



3. INDICADORES COMERCIAIS

2º trimestre 2018

Atividade Comercial	Valor Trimestre				Acumulado		
	1º T	2º T	3º T	4º T	2018	Per. Hom.	Orçam.
Volume de atividade (faturadMm³)	21 237	27 466	0		48 704	50 539	49 363
Volume de atividade - abastMm³	11 992	16 973	0	0	28 966	30 703	31 063
Volume de atividade - saneamMm³	9 245	10 493	0	0	19 738	19 836	18 299
Volume de Negócios¹	Eur 11 482 080	14 616 142	0		26 098 222	26 924 849	26 166 717
Volume negócios - abasteci Eur	5 648 336	7 994 455	0	0	13 642 791	14 461 080	14 630 748
Volume negócios - saneame Eur	5 833 744	6 621 687	0	0	12 455 431	12 463 768	11 535 969
Dívidas de Utilizadores							
Dívida total	Eur 39 581 995	44 125 011	0	0	44 125 011	44 192 738	42 758 440
Dívida vencida total	Eur 26 048 131	28 576 294	0	0	28 576 294	33 014 127	33 014 127
Acordos de pagamento	Eur 4 287 810	4 278 022	0	0	4 278 022	6 000 447	2 765 746
Injunções	Eur 22 397 837	22 379 406	0	0	22 379 406	22 571 911	22 571 911

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	2018	Per. Hom.	Orçam.
Total de água faturada	m3 11 992 220	16 973 366	0	0	28 965 586	30 702 930	31 063 159
Total de água faturada	11 992 220	16 973 366	0	0	28 965 586	30 702 930	31 063 159

FATURAÇÃO: Saneamento	Valor Trimestre				Acumulado		
	1º T	2º T	3º T	4º T	2018	Per. Hom.	Orçam.
Total de efluentes faturados	m3 9 245 029	10 493 036	0	0	19 738 065	19 836 209	18 299 444
Total de efluentes faturados	9 245 029	10 493 036	0	0	19 738 065	19 836 209	18 299 444

Volume de Negócios: Abastecimento

13,6 MEur 29,0 Mm3

- A faturação de água acumulada no 2º Trimestre totalizou 13,6M€. Face a 2017 verificou-se um decréscimo de 5,7% dos caudais faturados.

Volume de Negócios: Saneamento

12,5 MEur 19,7 Mm3

- A faturação acumulada no 2º Trimestre totalizou 12,5M€. Face a 2017 verificou-se uma estabilização dos caudais faturados.

Dívidas de Utilizadores		2018						
		Div. Total	Div. Vencida	Div. Corrente	Div. Acordos	Div. Injunções	Div. Juros	Div. Outros
Dívida Total	Eur	44,1	28,6	15,5	5,9	22,4	0,3	0,0

- Dívida total dos utilizadores do sistema atingiu 44,1M€, dos quais 28,6M€ relativos a dívida vencida;
- Dívida coberta por acordos e injunções ascende a 28,3M€ (64% do total);
- A dívida relativa a juros de mora totaliza 0,3M€;

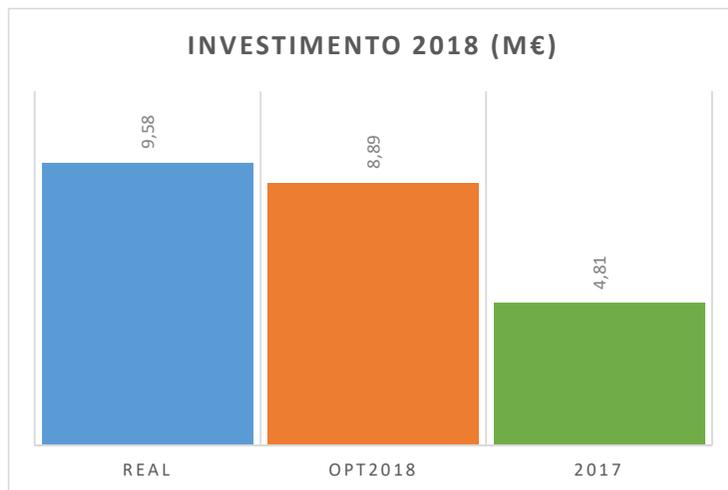
Dívida Municipal Total (por Item)



4. INVESTIMENTOS

2º trimestre 2018

Investimento	Eur	Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2018	Per. Hom.	Orçam.
Investimento	Eur	5 116 119	4 464 749	0	0	9 580 868	4 812 841	8 892 663
Abastecimento	Eur	345 711	550 250	0	0	895 962	282 161	552 460
Saneamento	Eur	4 679 740	3 715 623	0	0	8395 363	4248 223	8335 203
Estrutura	Eur	90 668	198 876	0	0	289 543	282 457	5 000



Investimento

9,6 MEur

- O investimento realizado acumulado no 2º trimestre ascendeu a 9,6M€, que representa cerca de 108% do valor previsto para o mesmo período;
- O Plano de Investimentos para 2018 prevê um valor global de investimento 14,92 M€.