

Relatório de Execução Orçamental (RET)

4.º trimestre de 2022

Índice

Nota Introdutória

1. Demonstração de Resultados

2. Demonstração de Posição Financeira

3. Investimento e Endividamento

4. Cumprimento de Obrigações Legais

5. Acrónimos e Fórmulas

6. Anexos

Parecer Órgão de Fiscalização

Nota Introdutória

A proposta de PAO22 reformulada foi submetida em SIRIEF no dia 21.11.2022.

Atualmente, aguarda-se despacho por parte das Tutelas Financeiras e Setorial.

O exercício de 2022, por circunstâncias excecionais, devido à ausência de pronúncia e decisão sobre a proposta de PAO22, foi marcado e determinado pela adoção de medidas de contenção com incidência na assunção de responsabilidades para além dos limites pré-estabelecidos durante o exercício de 2022. No que respeita à execução orçamental e não havendo despacho do SET e/ou da tutela setorial, os limites assumidos para execução em 2022, estiveram sempre ligados aos valores finais apurados no exercício de 2021, para salvaguar a não degradação do indicador de eficiência operacional (GO/VN).

A proposta de PAO 2022 reformulada, apresenta uma recuperação da atividade, traduzindo um conjunto de projetos que se verificam prioritários, acrescida da necessidade de cumprimento de obrigações legais em matérias de segurança e cumprimento de obrigações legais, sobretudo relativa à frota e a matérias de recursos humanos.

A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações passou, a partir de agosto a ser realizada ao abrigo do DLEO de 2022 (DL 53/2022, de 12 de agosto) e do despacho 252/2022 do SET.

I. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS
4.º trimestre de 2022

Demonstração de Resultados		2022				2022	2021 12M	PAO 2022	PAO 2022 12 M
		1º T	2º T	3º T	4º T				
Prestação de Serviços	mil €	4 131	4 444	4 831	4 385	17 790	16 536	17 455	17 455
Custo das vendas/variação inventários	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €								
Subcontratos	mil €								
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-956	-1 003	-1 278	-1 536	-4 773	-4 076	-4 994	-4 994
Gastos com pessoal	mil €	-1 782	-1 576	-1 765	-2 323	-7 446	-7 162	-7 600	-7 600
Amortizações	mil €	-74	-69	-43	-42	-227	-291	-148	-148
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mil €	0	0	0	-142	-142	0	0	0
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	-10	-12	-24	-72	-118	-64	-1 052	-1 052
Subsídios ao Investimento	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	15	66	19	28	128	1 994	81	81
Resultados Operacionais	mil €	1 323	1 850	1 741	298	5 212	6 936	3 742	3 742
Gastos Financeiros	mil €	-665	-712	-1 219	-2 056	-4 652	-2 870	-4 599	-4 599
Rendimentos Financeiros	mil €	4 362	46 597	4 499	6 963	62 421	58 238	60 754	60 754
Resultados Financeiros	mil €	3 697	45 885	3 280	4 907	57 770	55 368	56 154	56 154
Resultados Antes de imposto	mil €	5 020	47 735	5 021	5 205	62 981	62 304	59 896	59 896
Imposto sobre o Rendimento	mil €	-1 200	-1 448	-1 415	-1 199	-5 262	-6 021	-4 540	-4 540
Resultado Líquido do Exercício	mil €	3 820	46 287	3 606	4 006	57 719	56 283	55 356	55 356

NOTAS:

Estes indicadores refletem os valores acumulados dos 3 meses de cada trimestre. O valor acumulado do ano, para o período em análise, está refletido nas 3 últimas colunas antes da coluna "PAO 2022 - 12M".

O **Volume de Negócios** regista um total de 17,8 milhões de euros, o equivalente a um desvio de +1,9% face ao previsto e de +7,6% face a 2021. É composto, essencialmente, pelos Fee's de gestão através da aplicação de uma taxa (2,4%) sobre o volume de negócios das empresas gerado fora do grupo e, com menor expressão, pelas participações nas CA's das participadas. Apesar do longo período de seca do ano 2022 grande parte das empresas recuperou durante o ano a faturação que permitiu a melhoria do volume de negócios face ao estimado.

Os **Gastos Operacionais** registam um total de 12,4 milhões de euros, o equivalente a um desvio de -2,3% face ao previsto e de +8% face a 2021. Cerca de 98% destes gastos constituem FSE's e Gastos com Pessoal. Esta execução reflete o esforço de contenção e limites impostos ao exercício de 2022, pelas razões já referidas.

Os **Resultados Financeiros** registam um saldo de 57,8 milhões de euros, o equivalente a um desvio de +2,9% face ao previsto e de +4,3% face 2021. O desvio verificado face ao previsto, resulta da reversão de imparidade nas participações financeiras nas empresas AdP Internacional e AdP Energias.

O **Resultado Líquido** regista um total de 57,7 milhões de euros e apresenta um desvio favorável face ao previsto de +4,3%. Este desvio resulta de vários fatores: (i) volume de negócios acima do previsto; (ii) gastos operacionais abaixo da execução; e (iii) à reversão de imparidade nas participações financeiras nas subsidiárias AdP Internacional e AdP Energias.

GASTOS OPERACIONAIS		2022				2022	2021 12M	PAO 2022	PAO 2022 12 M
		1º T	2º T	3º T	4º T				
Custo das vendas/variação inventários	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-956	-1 003	-1 278	-1 536	-4 773	-4 076	-4 994	-4 994
Gastos com pessoal	mil €	-1 782	-1 576	-1 765	-2 323	-7 446	-7 162	-7 600	-7 600

Os **FSE's** registam um total de 4,8 milhões de euros, o equivalente a um desvio de -4,4% face ao previsto. A variação registada decorre do já referido esforço de contenção de despesa pela não aprovação do PAO. Sem prejuízo do referido, a maior variação observada, na rubrica de **Trabalhos Especializados**, que representa aproximadamente 85,3% do total dos FSE's, apresentando um desvio de -223 mil euros face ao previsto.

Em função da não aprovação até ao final do ano do PAO 22 refira-se que os gastos que ultrapassaram os gastos de 2021 constituem compromissos existentes e/ou obrigações legais. Verifica-se, embora com menos materialidade alguns gastos específicos (ex. combustível) que decorrem do contexto geopolítico de 2022.

Os **Gastos com Pessoal** registam um total de 7,4 milhões de euros, o equivalente a um desvio de -2,0% face ao previsto. O desvio favorável deve-se: i) não concretização de gastos relativos à prevenção (âmbito segurança); ii) não realização de promoções; iii) redução dos gastos com formação; e iv) não efetivação das indemnizações previstas. O referido decorreu também da não aprovação formal da proposta de PAO 22.

Quando comparado com o período homólogo de 2021, regista-se um crescimento decorrente do impacto das obrigações/imposições legais realizadas em 2022 designadamente no âmbito do ACT.

DESEMPENHO		2022				2022	2021 12M	PAO 2022	PAO 2022 12 M
		1º T	2º T	3º T	4º T				
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	1 323	1 850	1 741	298	5 212	6 936	3 742	3 742
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €	1 397	1 919	1 783	482	5 581	7 227	3 890	3 890
Margem EBITDA	%	34%	43%	37%	11%	31%	44%	22%	22%

NOTAS:

Estes indicadores refletem os valores acumulados dos 3 meses de cada trimestre. O valor acumulado do ano, para o período em análise, está refletido nas 3 últimas colunas antes da coluna "PAO 2022 - 12M".

2. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balanco)

4.º trimestre de 2022

Demonstração da Posição Financeira		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		3M	6M	9M	I2M				
Ativos não correntes	mil €	1 331 723	1 320 657	1 311 665	1 074 774	1 074 774	1 332 821	1 068 806	1 068 806
Ativo intangível	mil €	45	42	40	85	85	47	0	0
Ativos fixos tangíveis	mil €	71	69	71	21	21	10	111	111
Ativos sob direito de uso	mil €	266	200	163	129	129	337	196	196
Investimentos financeiros	mil €	617 963	606 968	598 014	359 382	359 382	619 006	355 121	355 121
Investim. financeiros em associadas	mil €	713 378	713 378	713 378	715 093	715 093	713 378	713 378	713 378
Outros ativos não correntes	mil €	0	0	0	63	63	44	0	0
Ativos correntes	mil €	108 730	49 821	70 132	273 334	273 334	106 754	264 942	264 942
Clientes	mil €	8 617	7 628	10 224	3 258	3 258	3 137	3 360	3 360
Disponibilidades	mil €	64 864	8 273	7 479	188 927	188 927	33 467	204 768	204 768
Outros ativos correntes	mil €	35 249	33 920	52 429	81 148	81 148	70 151	56 814	56 814
Ativo total	mil €	1 440 453	1 370 478	1 381 797	1 348 108	1 348 108	1 439 575	1 333 748	1 333 748
Capital Social	mil €	434 500	434 500	434 500	434 500	434 500	434 500	434 500	434 500
Ações próprias	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados transitados e reservas	mil €	451 318	423 818	423 818	423 818	423 818	395 280	423 818	423 818
Resultado líquido	mil €	3 820	50 107	53 713	57 719	57 719	56 038	55 356	55 356
Capital Próprio	mil €	889 638	908 425	912 031	916 037	916 037	885 818	913 674	913 674
Passivos não Correntes	mil €	389 042	389 104	385 693	185 688	185 688	392 515	385 697	385 697
Financiamentos obtidos	mil €	384 030	384 091	380 682	180 682	180 682	387 500	380 682	380 682
Subsídios ao investimento	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Passivos da locação	mil €	13	13	11	6	6	15	15	15
Outros passivos não correntes	mil €	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000
Passivos Correntes	mil €	161 772	72 949	84 073	246 383	246 383	161 242	34 377	34 377
Financiamentos obtidos	mil €	156 879	66 818	79 318	240 698	240 698	156 879	26 818	26 818
Passivos da locação	mil €	174	139	135	9	9	211	27	27
Outros passivos correntes	mil €	4 718	5 992	4 620	5 675	5 675	4 151	7 532	7 532
Passivo total	mil €	550 815	462 052	469 766	432 070	432 070	553 757	420 073	420 073
Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)	mil €	1 440 453	1 370 478	1 381 797	1 348 108	1 348 108	1 439 575	1 333 748	1 333 748

A **posição financeira** da empresa reflete uma estrutura de sociedade gestora de participações, designadamente na sua atividade de investimento (participações sociais) e de financiamento sendo responsável pela função financeira do grupo.

A variação face ao previsto assenta nas seguintes rubricas: i) Empréstimos a Empresas do Grupo (MLP) - Suprimentos, que registam +4,3 milhões de euros; ii) Disponibilidades, que regista uma variação de -15,8 milhões de euros, representado a contrapartida do registo de reembolsos realizados ao longo de 2022; iii) aumento de empréstimos a empresas do Grupo (CP) - Apoio Tesouraria, que registam +28 milhões de euros; e iv) aumento nos Investimentos Financeiros em Associadas de +1,7 milhões de euros, que corresponde ao aumento de capital na Águas Públicas do Alentejo (0,7 milhões de euros) e na reversão de imparidade das participações financeiras na AdP Internacional (1 milhão de euros) e na AdP Energias (0,04 milhões de euros).

A variação face a 2021 é essencialmente justificada pelo reembolso de suprimentos no valor de 260 milhões de euros, potenciado pelo empréstimo BEI (250 milhões de euros), integralmente afeto às empresas participadas. Paralelamente e em função da baixa execução do plano de investimento das subsidiárias verificou-se uma menor necessidade no recurso a apoios de longo prazo.

A rubrica de **Ativos Correntes - Emp. Empresas do Grupo**, constitui os Apoios de Tesouraria prestados pela SGPS. Regista um valor de 78,8 milhões de euros (sem o impacto dos juros corridos), que representa uma variação de +28 milhões de euros face ao previsto para final de 2022 e de +10,4 milhões de euros face a dezembro de 2021.

O **Passivo Total** regista um valor de 432,01 milhões de euros, apresentando uma variação de +12 milhões de euros face ao previsto e de -121,7 milhões de euros face a dezembro de 2021. É composto sobretudo por dívida financeira, essencialmente obrigacionista, com amortizações programadas até 2028, destacando-se, em 2022: i) uma amortização extraordinária, programada e prevista em sede de orçamento de 150 milhões de euros concretizada no mês de junho; e ii) apoio de tesouraria no âmbito da política de gestão centralizada de tesouraria do grupo (32 M€).

DESEMPENHO		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		3M	6M	9M	I2M				
Dívida Financeira	mil €	540 909	450 909	460 000	419 500	419 500	544 318	407 500	407 500
Debt to equity	%	61%	50%	50%	46%	46%	61%	45%	45%
Net Debt - Endividamento líquido	mil €	476 045	442 637	452 521	230 573	230 573	510 852	202 732	202 732
Net Debt to EBITDA	valor	85	67	67	41	41	71	52	52

O **Endividamento Líquido** regista um valor de 230,6 milhões de euros, sendo este composto pelos empréstimos obrigacionistas e das subsidiárias (419,5 M€) e dedução das Disponibilidades (189 M€).

A dívida financeira líquida/EBITDA apresenta um valor de 41 a dezembro o que constitui uma melhoria face a dezembro de 2021, conforme referido no ponto acima, que refletia o valor de 71 para este indicador.

NOTAS:

O indicador EBITDA é, para cada período, extrapolado para valores anuais.

No indicador Net Debt não são consideradas as Locações Financeiras

3. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

4.º trimestre de 2022

INVESTIMENTO TOTAL	mil €	2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T		12M		12 M
Investimento	mil €	0	0	0	1 716	1 716	653	5 000	5 000
Investimentos financeiros em associadas	mil €	0	0	0	1 716	1 716	653	5 000	5 000
Outros	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0

Notas:

Os valores acima representam o investimento feito em cada um dos trimestres de 2022 e valores acumulados ao período. Na SGPS corresponde a investimento financeiro, essencialmente participações de capital.

A rubrica de **Investimentos Financeiros** em Associadas regista um saldo de 715,1 milhões de euros. Até o final de 2022 previa-se um investimento de aproximadamente 5,0 milhões de euros, para reforço da posição acionista, eventual quinhora de prejuízos ou para reforço de capital em função da concretização do novo quadro estratégico do Grupo. Em dezembro de 2022, realizou-se: i) aumento de capital na AgdA (0,7 M€); e ii) reversão de imparidade para as participações financeiras nas subsidiárias AdP Internacional (1 M€) e AdP Energias (0,04 M€).

ENDIVIDAMENTO	mil €	2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M		12M		12 M
Endividamento	mil €	540 909	450 909	460 000	419 500	419 500	544 318	407 500	407 500
Médio e Longo Prazo	mil €	384 030	384 091	380 682	180 682	180 682	387 500	380 682	380 682
BEI	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca Comercial	mil €	384 030	384 091	380 682	180 682	180 682	387 500	380 682	380 682
Holding	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Locação Financeira ^(*)	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Curto Prazo	mil €	156 879	66 818	79 318	238 818	238 818	156 818	26 818	26 818
BEI	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca Comercial	mil €	156 879	6 818	6 818	206 818	206 818	156 818	6 818	6 818
Holding	mil €	0	60 000	72 500	32 000	32 000	0	20 000	20 000
Descobertos bancários	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Locação Financeira	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0

* Para o Financiamento apenas se considera a Locação Financeira relativa a entidades equiparadas a instituições financeiras, pelo que não se inclui os contratos de AOV

Em 2022 teve continuidade a gestão centralizada do financiamento e disponibilidades do Grupo, para uma gestão integrada das necessidades financeiras, que permite acautelar e mitigar situações de ruturas de tesouraria.

A **Dívida Financeira Total** regista um valor de 419,5 milhões de euros, o que representa uma variação de +12,0 milhões de euros face o previsto para final de 2022 e de - 124,8 milhões de euros face a dezembro de 2021. Para dezembro de 2022, foi previsto, no âmbito da política de gestão de tesouraria centralizada do grupo, o recurso a excedentes das empresas.

Atualmente a **Dívida Financeira** da empresa é composta por **Empréstimo Obrigacionista** de 387,5 milhões de euros.

Em 2023 será liquidada 1 tranche de 200 milhões de euros em janeiro e 2 tranches anuais de 6,8 milhões de euros em fevereiro e agosto.

O endividamento inclui ainda o **Empréstimo com a EPAL** de 32 milhões de euros.

4. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

4.º trimestre de 2022

Nº 5 do Art.144 do DLEO 53/2022		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		3M	6M	9M	I2M	I2M	I2M	I2M	
Gastos com Pessoal	mil €	1 782	3 358	5 123	7 446	7 446	7 162	7 600	7 162
Órgãos Sociais	mil €	-141	-280	-422	-566	-566	-554	-542	-554
Disposições Legais (ex.: anuidades, reclassificações, atualização salarial,...)	mil €	0	-21	0	-585	-585	-48	-554	0
Indemnizações	mil €	0	0	0	0	0	-148	-80	-148
Valorizações Remuneratórias	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Absentismo	mil €	0	0	0	110	110	0	62	70
Gastos com Pessoal (de acordo com alinea a do nº5 do artigo 144)	mil €	1 641	3 057	4 701	6 404	6 404	6 412	6 486	6 530
Rubricas Operacionais (*)	mil €	96	261	402	673	673	748	677	748

(*) Valor engloba gastos com Viaturas, Deslocações, Alojamento, Ajudas de Custo, Gastos com Estudos, Pareceres e Projectos de Consultoria

Prazo Médio Pagamento		2022				2022	2021	PAO 2022
		3M	6M	9M	I2M	I2M	I2M	
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	29	23	25	28	28	38	20

NOTAS:
Conforme RCM n.º34/2008 (média móvel a 12 meses) de 22 de fevereiro e Despacho n.º9870/2009

Nº5 do Art. 144 do DLEO 53/2022 de 12 de Agosto de 2022

Ao abrigo do nº5 do artº 144 do DLEO, os indicadores Gastos com Pessoal e Rubricas Operacionais devem ser iguais ou inferiores ao registado em 2021.

No indicador Gastos com Pessoal, é verificado um alinhamento de gastos face ao ano 2021.

No indicador Rubricas Operacionais, observa-se diminuição de gastos face ao ano 2021.

Conforme RCM nº 34/2008

No âmbito do cumprimento das orientações legais, assinala-se superado a RCM n.º 34/2008 referente ao **Prazo Médio de pagamentos**. O indicador é calculado com base na média dos últimos 4 trimestres.

Indicadores e Gastos Operacionais		2022				2021	PAO 2022	2021	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	12M	12 M	12 M	
(1) GASTOS OPERACIONAIS = (2) + (3) + (4)	mil €	2 738	5 317	8 360	12 219	11 238	12 594	11 238	12 594
(2) CMVCM (DR)	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
(3) FSE's (DR)	mil €	956	1 959	3 237	4 773	4 076	4994	4 076	4 994
(4) PESSOAL (DR)	mil €	1 782	3 358	5 123	7 446	7 162	7600	7 162	7 600
(5) EFEITO EM PESSOAL (alínea a) do n.º5 do artigo 144)	mil €	-141	-301	-422	-1 042	-750	-1 114	-632	-1 114
i) Órgãos Sociais	mil €	-141	-280	-422	-566	- 554	- 542	- 554	- 542
ii) impacto de cumprimento de disposições legais (ex.: anuidades, reclassificações, atualização salarial,...)	mil €	0	-21	0	-585	- 48	- 554	0	- 554
iii) impacto de indemnizações por rescisão	mil €	0	0	0	0	- 148	- 80	- 148	- 80
iv) impacto das valorizações remuneratórias obrigatórias	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
v) impacto de efeito de absentismo	mil €	0	0	0	110	0	62	70	62
(6) EFEITO FATORES EXCECIONAIS (Crise Geopolítica) (a)	mil €	-10	-22	-28	-30	0	-39	0	-39
vi) FSE's - Combustíveis	mil €	-10	-22	-28	-30	0	-38	0	- 38
vii) FSE's - Energia	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
viii) FSE's - "Outros"	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
(7) EFEITO DAS IMPOSIÇÕES LEGAIS	mil €	0	-19	-27	-525	0	-693	0	-693
ix) FSE's - (Ciber) Segurança e Formação	mil €	0	-19	-27	-33	0	-237	0	- 237
x) Pessoal - Imposição Legal (n.º1 do art.º. 144 do DLEO 2022)	mil €	0	0	0	-492	0	-456	0	- 456
(8) EFEITO COVID	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
xi) FSE's - Efeitos COVID	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
xii) Pessoal - Efeitos COVID	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
xiii) VN - Efeitos COVID	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
(9) OUTRAS RUBRICAS OPERACIONAIS	mil €	106	283	430	703	748	715	748	715
xiv) Gastos com Deslocações, Alojamento e ajudas de custo	mil €	4	9	11	22	39	38	39	38
xv) Gastos com as viaturas	mil €	62	145	245	293	276	296	276	296
xvi) Gastos com estudos, pareceres e proj. consultoria	mil €	40	129	174	388	433	381	433	381

INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS

GO/VN (10)/(11) (b)	%	66,04%	61,53%	61,95%	65,57%	67,96%	67,96%	67,96%	67,96%
(10) Gastos Operacionais (b) = (1) + (vi) + (7)	mil €	2 728	5 276	8 305	11 664	11 238	11 863	11 238	11 863
(11) Volume de Negócios = (VN) + (xiii)	mil €	4 131	8 575	13 406	17 790	16 536	17 455	16 536	17 455
Gastos com Pessoal (c) = (4) + (5)	mil €	1 641	3 057	4 701	6 404	6 412	6 486	6 530	6 486
Rubricas Operacionais (d) = (9) + (vi)	mil €	96	261	402	673	748	677	748	677

NOTAS:

- a) Conforme n.º4 do artigo 144 do DL n.º53/2022, de 12 de agosto;
b) Calculado de acordo com o n.º1 e 4 do artigo 144 do DL n.º 53/2022, de 12 de agosto;
c) Conforme alínea a) do n.º5 do artigo 144 do DL n.º53/2022, de 12 de agosto;
d) Conforme alínea b) do n.º5 do artigo 144 do DL n.º53/2022, de 12 de agosto. Deduzido do gasto de combustíveis, em função da crise geopolítica.

Pressupostos de análise

A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações orçamentais é realizada ao abrigo do disposto no DLEO para 2022 (DL 53/2022, de 12 de agosto).

PESSOAL

A análise é feita ao abrigo da alínea a) do n.º5 do art.º 144 do DLEO 53/2022 de 12 de agosto.

GASTOS OPERACIONAIS

A análise é feita ao abrigo da alínea b) do n.º5 do art.º 144 do DLEO 53/2022 de 12 de agosto.

GO/VN

A análise é feita ao abrigo do n.º1 e 4 do art.º 144 do DLEO 53/2022 de agosto.

ENDIVIDAMENTO

A análise é feita ao abrigo do art.º 145 do DLEO 53/2022 de 12 de agosto.

Análise: Cumprimento dos indicadores

Indicador GO/VN

•Verifica-se o cumprimento do indicador.
•No R&C de 2021 este rácio é de 67,85% pois está ajustado de gastos com o COVID-19 (18 mil €) não ajustado neste exercício.

Indicador Gastos com Pessoal

•Verifica-se o cumprimento do indicador.

Indicador Rubricas Operacionais

•Verifica-se o cumprimento do indicador.

Endividamento		2022				2021	PAO 2022	2021	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	12M	12 M	12 M	
Endividamento	mil €	540 909	450 909	460 000	419 500	544 318	407 500	544 379	407 500
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	-0,4%	-9,5%	-8,6%	-12,8%	-10,7%	-14,0%	-10,7%	-14,0%

NOTAS:

O rácio de ENDIVIDAMENTO trimestral é calculado com base no comparativo do real a dezembro de 2021. O rácio de ENDIVIDAMENTO de 2021 é calculado com base no comparativo do real a dezembro de 2019. O rácio de ENDIVIDAMENTO do Orç.2022 é calculado com base no real a dezembro de 2021.

Nº de colaboradores		2022				2021	PAO 2022	2021	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	12M	12 M	12 M	
Recursos Humanos	nº	120	120	120	120	120	120	120	120
Pessoal	nº	107	107	107	107	107	107	107	107
Órgãos Sociais	nº	13	13	13	13	13	13	13	13
Contratos Suspensos	nº								

Endividamento:

O indicador Endividamento regista o valor de 460 milhões de euros, que apresenta uma redução de 124,8 milhões de euros face a igual período de 2021. Este valor decorre da amortização extraordinária de capital do empréstimo obrigacionista no valor de 150 milhões de euros, da amortização anual de 6,8 milhões de euros e do recebimento de 32 milhões de euros da EPAL (não corrente).

Conforme o artº 145 do DLEO de 2022, o limite de crescimento do endividamento face a 2021, encontra-se em cumprimento.

Recursos Humanos:

A dezembro não se constata qualquer aumento do nº de trabalhadores, face ao final de 2021.

O total de colaboradores corresponde a 120 trabalhadores (incluindo 3 em processo de substituição).

Constituem os órgãos sociais: 6 membros do CA, 1 ROC, 3 membros do CF, 3 membros da AG, num total de 13.

ACRÓNIMOS	DESCRIÇÃO
Gerais	
ACT	Acordo Coletivo de trabalho
BEI	Banco Europeu de Investimentos
DLEO	Decreto-Lei de Execução Orçamental
EPAL	Empresa Portuguesa das Águas Livres
FSE	Fornecimento e Serviços Externos
IEIPG	Instruções sobre a Elaboração dos Instrumentos Previsionais de Gestão
LOE	Lei de Orçamento de Estado
NSE	Níveis de Serviços Estabelecidos
OT	Obrigações do Tesouro
PAO	Plano de Atividades e Orçamento
RCM	Resolução do Conselho de Ministros
SET	Secretaria de Estado do Tesouro
SMM	Sistema Multimunicipal de Abastecimento de Água e Saneamento
VN	Volume de Negócios
Indicadores	
DRG	Desvio Recuperação de Gastos
EBIT(DA)	Earning Before Interest and Taxes (Depreciations and Amortizations)
FA	Fundo Ambiental
GO	Gastos Operacionais
IFRIC12	Internacional Financial Reporting Interpretations Committee
OT	Obrigações do Tesouro (a 10 anos)
VN	Volume de Negócios
ROA	Rentabilidade dos Ativos
ROCE	Rentabilidades do Capital Empregue
ROE	Rentabilidade do Capital Próprio
Unidades	
M€	Milhões de Euros
m€	Milhares de Euros
€	Euros
3M, 6M, 9M e 12 M	Valores Acumulados do; 1º trimestre, 2º trimestre, 3º trimestre e 4º trimestre, respetivamente

FÓRMULAS	DESCRIÇÃO
Autonomia Financeira	Capital Próprio / Ativo Total
Debt to Equity	Dívida Financeira / Capital Próprio
EBIT	EBITDA (Ajustado - Amortizações, provisões e perdas por imparidade + Subsídios ao Investimento)
EBITDA	Resultado Operacional + Amortizações, provisões e perdas por imparidade - Subsídios ao investimento
Fundo de Maneio	Ativos Correntes / Passivos Correntes
Gastos Operacionais	Custo das vendas + FSE + Gastos com Pessoal + Amortizações, provisões e perdas por imparidade + Outros Gastos Operacionais
Liquidez Geral	Ativos Correntes / Passivos Correntes
Margem EBITDA	EBITDA (Ajustado) / Volume de Negócios
Net Debt	Dívida Financeira - Disponibilidades
Net Debt to EBITDA	Net Debt / EBITDA
ROA	Resultado Líquido / Ativo Total
ROCE	EBIT / (Capital Próprio)
ROE	Resultado Líquido / Capital Próprio
Solvabilidade	Capital Próprio / Passivo Total
Varição do Endividamento	$[\text{Financiamento Remunerado}_N - \text{Financiamento Remunerado}_{N-1}] + [\text{Capital Social}_N - \text{Capital Social}_{N-1}] / [\text{Fundo de Remuneração}_{N-1} + \text{Capital Social}_{N-1}]$
Volume de Negócios	Vendas + Prestações de Serviços