

Relatório de execução orçamental

AdP - Energias, S.A.

4º trimestre 2021

1. ANÁLISE DE RESULTADOS

2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

3. INVESTIMENTO

4. ANÁLISE DE EVOLUÇÃO DE PRINCÍPIOS ORÇAMENTAIS

ACRÓNIMOS e FÓRMULAS

1. ANÁLISE DE RESULTADOS

4º trimestre 2021

Demonstração de Resultados	2021				12M		
	1º T	2º T	3º T	4º T	2021	2020	Orç. 2021
Venda de água	€ 0	0	0	0	0	0	0
Prestação de Serviços	€ 35 721	145 651	109 348	103 160	393 881	301 708	490 413
Compens. uniformização tarifária	€ 0	0	0	0	0	0	0
Rend. Construção (IFRIC 12)	€ 0	0	0	0	0	0	0
Desvio de recuperação de gastos	€ 0	0	0	0	0	0	0
Volume de Negócios	€ 35 721	145 651	109 348	393 881	393 881	301 708	490 413
Custo das vendas/variação inventários	€ 0	0	0	0	0	0	0
Margem Bruta	€ 35 721	145 651	109 348	393 881	393 881	301 708	490 413
Fornecimentos e serviços externos	€ 23 050	5 627	19 679	35 502	83 858	117 280	238 651
Gastos Pessoal afeto à concessão	€ 0	0	0	0	0	0	0
Gastos com pessoal	€ 64 635	64 986	68 575	73 251	271 448	236 382	271 987
Amortizações	€ 75 099	75 099	75 026	76 339	301 561	299 589	261 914
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	€ -52 361	-52 361	-52 361	-52 361	-209 445	-210 588	-193 131
Imparidade do imobilizado (Beiriz)	€ 0	0	0	172 831	172 831	0	354 008
Outros Gastos e Perdas Operacionais	€ 1 250	1 250	6 283	2 750	11 533	4 795	0
Subsídios ao Investimento	€ 0	0	0	0	0	0	0
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	€ 0	2 400	0	-4 750	-2 350	54 352	0
Resultados Operacionais	€ -75 951	53 450	-7 853	-240 255	-240 255	-91 399	-443 015
Gastos Financeiros	€ 545	216	184	407	1 352	1 533	628
Rendimentos Financeiros	€ 0	0	0	0	0	0	0
Resultados Financeiros	€ -545	-216	-184	-1 352	-1 352	-1 533	-628
Resultados Antes de imposto	€ -76 497	53 234	-8 037	-241 607	-241 607	-92 932	-443 643
Imposto sobre o Rendimento	€ 0	0	0	35	35	470	0
Resultado Líquido do Exercício	€ -76 497	53 234	-8 037	-241 642	-241 642	-93 402	-443 643

Nota:

As rubricas: Rendimentos Construção (IFRIC12) e Desvio Recuperação de Gastos (DGR) não são aplicáveis às contas da AdP Energias. Estas rubricas apenas integram as DF's das empresas Concessionárias.

Indicadores de Resultados	2021				12M		
	1º T	2º T	3º T	4º T	2021	2020	Orç. 2021
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	€ -75 951	53 450	-7 853	-240 255	-240 255	-91 399	-443 015
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	€ -53 214	76 188	14 811	-216 277	24 692	-2 398	-20 226
Margem EBITDA	% -149%	52%	14%	-55%	6%	-1%	-4%
Gastos Operacionais/EBITDA	% -167%	94%	638%	-52%	1486%	-14950%	-2525%

Nota:

Estes indicadores refletem os valores acumulados dos 3 meses de cada trimestre. O valor acumulado do ano está refletido nas 3 últimas colunas, para cada período em análise.

ENQUADRAMENTO	
<p>A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações é realizada ao abrigo do disposto no Decreto-Lei de Execução Orçamental para 2019 (DL 84/2019, de 28 de junho), das IEIP de 2020 (ofício nº 3653, de 26 de setembro de 2019) e do despacho 395/2020 do SET.</p> <p>O PAO2021 foi submetido no SIRIEF no dia 28 de outubro de 2020, de acordo com o previsto no Dec.Lei 133/2013, de 18 de março. Em abril de 2021 foi objeto de parecer por parte da UTAM, tendo já sido objeto de despacho do SET (nº304/2021, de 6 de maio), que não aprovou a proposta. Em função do referido, a AdP Energias reviu e reformulou a sua proposta de PAO a 23 de julho de 2021, tendo o mesmo sido submetido no SIRIEF. A nova proposta de PAO de 2021 foi aprovada pelo Despacho n.º 745/2021 – SET, de 23 de agosto, (com base no Relatório n.º 207/2021, de 17 de agosto, da UTAM) e pela Secretária de Estado do Ambiente através do Despacho nº182/SEAMB/2021, de 03 de novembro de 2021.</p>	
Resultado Líquido do Exercício	-241,6 m€
<p>A dezembro de 2021, o resultado líquido ascendeu a -241,6 mil €, o que representa uma redução na ordem de 148,2 mil € face 2020 e um acréscimo de 202,8 mil € face ao orçamentado. O ano de 2021 foi condicionado pelo registo de uma imparidade no valor de 172,8 mil €, relativo ao ativo PCH de Beiriz (negócio da Mini-produção de energia).</p> <p>A variação de resultado face a 2020, justifica-se: i) pela referida imparidade; ii) pela redução ocorrida em proveitos não recorrentes (cerca de -56,7 mil €); e iii) pela não faturação de NSE's.</p> <p>Face ao orçamento, o desvio do resultado (202,8 mil €), justifica-se pelo reconhecimento da referida imparidade por valor abaixo dos estimados (-182 mil €), e pela não concretização de prestações de serviços prevista, designadamente as relacionadas com contratos de reabilitação e manutenção das centrais.</p>	
Volume de Negócios (VN)	393,9 m€
<p>Face a 2020 o VN traduz um aumento de 92,2 mil € (30,6%). Este crescimento decorre de: i) novos projetos em desenvolvimento relacionados com o programa da neutralidade energética do Grupo AdP (+47%); ii) recuperação da produção na central de Beiriz e na Central de Tramaga, que foi objeto de reabilitação (cujo impacto é de +23,6 mil €). Estes fatores permitiram fazer face à redução da tarifa real, na Microprodução, de 2020 para 2021, na ordem dos 37%.</p> <p>Face ao PAO, o VN reflete um desvio de -96,5 mil € (-19,7%), sobretudo devido a: i) atraso no arranque de algumas atividades no âmbito do novo Projeto da neutralidade energética do Grupo; ii) à utilização em sede de orçamento de tarifas mais elevadas, facto este que foi condicionado pelo atraso dos Investimentos das Centrais e iii) a redução expectável na produção nos negócios de miniprodução, da microprodução e mini-hídrica.</p>	
Gastos Operacionais	631,8 m€
<p>Até dezembro, os Gastos Operacionais apresentam um aumento de 41,2% face a 2020 e um desvio de -32,3% face ao orçamentado.</p> <p>Face a 2020 a variação decorre do registo da imparidade de PC Beiriz (172,8 mil €) pelas razões já expostas e também da redução nos FSE's (-34 mil €) explicada pela redução dos NSE's. Destaca-se ainda o aumento de 35 mil € de gastos com pessoal, que se justifica pela admissão de 1 recurso em novembro de 2020, que em 2021 esteve todo o ano.</p> <p>Face ao orçamentado, o desvio decorre quase em exclusivo:</p> <ul style="list-style-type: none"> Da redução dos FSE's (-64,9%, correspondente a cerca de 154,8 mil€), em virtude da não concretização de Subcontratos para: i) reabilitação das Centrais da Miniprodução; ii) manutenção da mini-hídrica da PCH BEIRIZ; iii) da reabilitação de microprodução, num valor global de 86,9 mil€. Nota para o facto destas infraestruturas terem sido alvo de intempéries que provocaram danos nas mesmas. Também em Serviços Especializados se constata um desvio positivo face ao orçamentado, em função do atraso na elaboração do caderno de encargos e respetivo concurso para a implementação da Plataforma de Carbono; Da sobreorçamentação do valor da imparidade da Central de Beiriz (+182 mil €). 	
Provisões e Perdas por imparidade	-209,4 m€
<p>A reversão de Provisões e Perdas por imparidade respeita à imparidade dos ativos fixos tangíveis registada em 2018. O efeito da reversão, trimestralmente reconhecida por 52,4 mil € (209,5 mil €/ano), compensa o reconhecimento das respetivas amortizações. Em 2020 já se procedia a este reconhecimento. Em 2021, com a realização do teste de imparidade relativo PCH de Beiriz, foi determinada uma quantia recuperável pelo método do valor de uso, a qual sendo inferior à quantia escriturada (326,8 mil €), obrigou ao registo a duma perda no montante de 172,8 mil €.</p>	
EBITDA	24,7 m Eur
<p>O EBITDA é positivo em 24,7 mil €, evidenciando um desvio favorável quer face ao homólogo quer face ao orçamento.</p>	

2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

4º trimestre 2021

Demonstração da Posição Financeira	2021				Acumulado 2021	12M	
	3M	6M	9M	12M		2020	Orç. 2021
Ativos não correntes	€ 685 003	695 410	667 791	471 061	471 061	707 663	365 913
Ativo intangível	€ 0	0	0	0	0	0	0
Ativo tangível	€ 668 246	681 574	656 876	463 066	463 066	687 985	346 235
Ativos sob direito de uso	€ 16 331	13 332	10 334	7 335	7 335	19 329	19 329
Investimentos financeiros	€ 427	504	582	660	660	349	349
Investimentos financeiros em Associadas	€ 0	0	0	0	0	0	0
Acordos de pagamento (Clientes)	€ 0	0	0	0	0	0	0
Outros ativos não correntes	€ 0	0	0	0	0	0	0
Ativos correntes	€ 342 610	358 535	425 077	394 842	394 842	439 696	320 971
Clientes	€ 114 008	222 143	129 240	116 016	116 016	109 890	168 545
Disponibilidades	€ 213 834	102 961	256 754	269 313	269 313	319 545	152 426
Outros ativos correntes	€ 14 769	33 432	39 083	9 512	9 512	10 261	0
Ativo total	€ 1 027 613	1 053 946	1 092 868	865 903	865 903	1 147 359	686 884
Capital Social	€ 1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Ações próprias	€ 4 500 000	4 500 000	4 500 000	4 500 000	4 500 000	4 500 000	4 500 000
Resultados transitados e reservas	€ -4 709 510	-4 709 510	-4 709 510	-4 709 510	-4 709 510	-4 616 108	-4 709 510
Resultado líquido	€ -76 497	-23 262	-31 299	-241 642	-241 642	-93 402	-443 643
Capital Próprio	€ 963 993	1 017 228	1 009 191	798 848	798 848	1 040 490	596 847
Passivos não Correntes	€ 3 438	1 245	1 248	1 250	1 250	7 583	0
Financiamentos obtidos	€ 0	0	0	0	0	0	0
Passivos da Locação	€ 3 438	1 245	1 248	1 250	1 250	7 583	0
Subsídios ao investimento	€ 0	0	0	0	0	0	0
Impostos diferidos passivos	€ 0	0	0	0	0	0	0
Outros passivos não correntes	€ 0	0	0	0	0	0	0
Passivos Correntes	€ 60 182	35 473	82 430	65 805	65 805	99 286	90 037
Financiamentos obtidos	€ 0	0	0	0	0	0	0
Passivos da Locação	€ 12 343	11 826	9 091	6 333	6 333	12 251	8 932
Outros passivos correntes	€ 47 839	23 647	73 339	59 472	59 472	87 035	81 105
Passivo total	€ 63 620	36 718	83 678	67 055	67 055	106 869	90 037
Passivo + Capital Próprio	€ 1 027 613	1 053 946	1 092 868	865 903	865 903	1 147 359	686 884

Indicadores da Posição Financeira	2021				Acumulado 2021	12M	
	3M	6M	9M	12M		2020	Orç. 2021
Autonomia Financeira	% 94%	97%	92%	92%	92%	91%	87%
Liquidez Geral	n.º 5,7	10,1	5,2	6,0	6,0	4,4	3,6
Solvabilidade	n.º 15,2	27,7	12,1	11,9	11,9	9,7	6,6
Fundo de Maneio	€ 282 429	323 062	342 647	329 037	329 037	340 410	230 934
ROCE - Rentabilidade do Capital Empregue	% -31,4%	10,5%	-1,0%	-30,0%	-30,0%	-1,9%	-74,2%
ROE - Rentabilidade do Capital Próprio	% -41,7%	-4,7%	-4,2%	-30,2%	-30,2%	-9,0%	-74,3%
ROA - Rentabilidade dos Ativos	% -29,8%	-4,4%	-3,8%	-27,9%	-27,9%	-8,1%	-64,6%

Nota: Estes indicadores são anualizados nas componentes de resultados

Indicadores da Posição Financeira	2021				Acumulado 2021	12M	
	3M	6M	9M	12M		2020	Orç. 2021
PMP (conforme RCM n.º33/2008 de 22 de fevereiro e Despacho n.º9870/2009)	Dias 51	29	22	21	21	52	18

Posição Patrimonial - Ativo	0,9 M€
<p>O Ativo líquido total atinge os 0,9 M €, e traduz uma redução de 281,4 mil € face a Dez.20. Releva o registo da imparidade de 172,8 mil € e a redução do ativo fixo tangível e sob direito de uso, fruto da depreciação anual do imobilizado.</p>	
<p>Face ao orçamento evidência uma variação de 179 mil €, justificado sobretudo pela imparidade do ativo (Beiriz) prevista em PAO de 354 mil €.</p>	
<p>A dívida de Clientes atinge 116,0 mil € no final de 2021, o que reflete um aumento de 6,1 mil € face a 2020. Cerca de 31% do saldo registado corresponde à faturação do período, não vencida, decorrente de especializações de contratos de prestação de serviços. Face ao orçamento, o decréscimo de 52,5 mil € advém do fato de que, em sede de orçamento, se ter previsto a faturação de prestações de serviços, não realizadas. Os 4 maiores devedores representam 96,6% da dívida de clientes são: AdN, Simarsul, AdVT e AdAlgarve.</p>	
Posição Patrimonial - Passivo	67,1 m€
<p>O Passivo total atinge os 67,1 m€, refletindo uma redução de 39,8 mil € face a 2020. Essa variação é justificada em parte por via da redução do Passivo da Locação 12,3 mil €, (6,3 mil € e 5,9 mil €, respetivamente, não corrente e corrente) e Outros passivos correntes (27,6 mil€).</p>	
<p>Face ao orçamento, o passivo total, apresenta uma redução de 22,9 mil €. Face aos comparativos as variações a dezembro não são materialmente relevantes. Todavia, a redução face ao PAO 21, decorre sobretudo da variação do Passivo de Locação e dos outros passivos.</p>	
Indicadores da Posição Financeira	
<p>Autonomia Financeira, Liquidez geral e Fundo de Maneio: os desvios registados nestes indicadores face o valor orçamentado, indicam uma melhoria da posição financeira.</p>	
Posição Patrimonial - PMP	21 Dias
<p>No âmbito do cumprimento das orientações legais, e no âmbito do cumprimento da RCM n.º 34/2008 referente ao Prazo Médio de pagamentos, constata-se a apreciação do prazo (com base nos últimos 4 trimestres). Em 2021 foi alterada a metodologia de cálculo do PMP, designadamente na conta de acréscimos de gastos. Para efeitos de comparação aplicou-se essa mesma metodologia ao ano de 2020 que resultou no valor de 52 dias face aos 48 dias divulgados em 2020.</p>	

2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

4º trimestre 2021

Financiamento	2021				Acumulado 2021	12M	
	3M	6M	9M	12M		2020	Orç. 2021
Empréstimos e Passivos da Locação equiparados	€	0	0	0	0	0	0
Médio e Longo Prazo	€	0	0	0	0	0	0
BEI	€	0	0	0	0	0	0
Banca Comercial	€	0	0	0	0	0	0
Empresas do grupo	€	0	0	0	0	0	0
Passivo da Locação*	€	0	0	0	0	0	0
Outros	€	0	0	0	0	0	0
Curto Prazo	€	0	0	0	0	0	0
BEI	€	0	0	0	0	0	0
Banca Comercial	€	0	0	0	0	0	0
Empresas do grupo	€	0	0	0	0	0	0
Descobertos bancários	€	0	0	0	0	0	0
Passivo da Locação*	€	0	0	0	0	0	0
Outros	€	0	0	0	0	0	0

* Para o Financiamento apenas se considera o Passivo da Locação relativo a entidades equiparadas a instituições financeiras, pelo que não se inclui o passivo da locação relativo aos contratos de AOV

Indicadores de Financiamento	2021				Acumulado 2021	12M	
	3M	6M	9M	12M		2020	Orç. 2021
Dívida Financeira	€	0	0	0	0	0	0
Debt to Equity	€	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Net Debt - Endividamento líquido	€	-213 834	-102 961	-256 754	-269 313	-319 545	-152 426
Net Debt to EBITDA	€	-1	-1	-13	1	-133,27	-8

Nota: EBITDA ajustado, com valor estimado para 12 meses

No indicador Net Debt não são consideradas as Locações Financeiras

Dívida Financeira	0,0 m€
<p>Não se regista dívida financeira no 4º trimestre de 2021. Situação idêntica quer no período homólogo quer no previsto em orçamento. Não releva para o financiamento o Passivo da Locação relativo aos contratos de AOV, uma vez que não se tratam de contratos de locação firmados junto de instituições financeiras.</p>	
Net Debt - Endividamento líquido	-269,3 m€
<p>Uma vez que não existe qualquer endividamento, os valores apurados no endividamento líquido no final do 4º trimestre respeitam às disponibilidades.</p>	

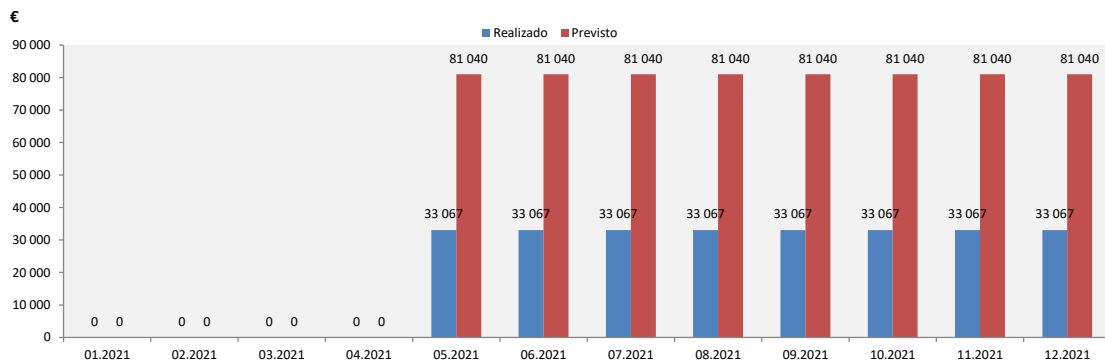
3. INVESTIMENTO

4º trimestre 2021

Investimento	2021				Acumulado 2021	Unid: Eur	
	3M	6M	9M	12M		12M 2020	Orç. 2021
Investimento	€ 33 067				33 067	0	81 040
Imobilizado	€ 33 067				33 067	0	81 040

Investimento	33,1 m€
<p>O valor de investimento em 2021, realizado essencialmente no 2º trimestre do ano, está relacionado com a intervenção na ETAR de Tramaga. Esta intervenção, estava já prevista para 2020, mas não foi possível de se realizar em virtude da dificuldade da mobilidade de pessoal (efeitos da Pandemia por COVID19). Encontrava-se orçamentado para 2021 a realização de um conjunto de investimentos no valor 81,0 mil €, referentes à passagem das Centrais para Unidades de Produção para Autoconsumo (UPAC's), que não foi possível realizar.</p>	

Investimento mensal acumulado: realizado vs previsto



4. ANÁLISE DE EVOLUÇÃO DE PRINCÍPIOS ORÇAMENTAIS

4º trimestre 2021

Indicadores e Gastos Operacionais	2021				12M		OBJETIVO ANUAL - 12M	
	3M	6M	9M	12M	2019	Orç. 2021	2019	Orç. 2021
GASTOS OPERACIONAIS	€ 87 685	158 299	246 553	355 306	399 090	510 638	399 090	510 638
(1) CMVCM	€ -	0	0	0	-	-	0	0
(2) FSE's	€ 23 050	28 677	48 356	83 858	125 550	238 651	125 550	238 651
(3) PESSOAL (DR)	€ 64 635	129 622	198 197	271 448	273 540	271 987	273 540	271 987
i) impacto repos. direitos previstos nos IRCT	€ -	-	-	-	-	-	556	1 904
ii) impacto valoriz. remun. não abrang. por IRCT	€ -	-	-	-	-	-	-	-
iii) Rescisões/Indemnizações	€ -	-	-	-	-	-	-	-
EFEITO COVID	€ -	28 -	28 -	28 -	NOTAS:	-	-	-
iv) FSE's - Efeitos COVID	€ -	-	-	-	-	-	-	-
v) Pessoal - Efeitos COVID	€ -28	-28	-28	-28	-	-	-	-
vi) Viaturas - Efeitos COVID	€ -	-	-	-	-	-	-	-
vii) VN - Efeitos COVID	€ -	-	-	-	-	-	-	-
OUTRAS RUBRICAS OPERACIONAIS	€ 4 823	12 254	17 335	35 477	45 691	39 647	45 691	42 584
viii) Gastos com Deslocações, Alojamento e ajudas de	€ 103	234	234	525	3 365	400	3 365	3 337
ix) Gastos com as viaturas ^(a)	€ 4 720	10 254	15 335	18 995	21 250	19 225	21 250	19 225
x) Gastos com estudos, pareceres e proj. Consultoria	€ 0	1 765	1 765	15 957	21 076	20 022	21 076	20 022

INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS

GO/VN (1)/(5) ^(b)	%	245,4%	87,3%	84,8%	90,2%	106,7%	104,1%	106,7%	104,1%
(4) Gastos Operacionais ^(b) = (1) + (2) + (3) + (iv) + (v)	€	87 657	158 270	246 525	355 278	399 090	510 638	399 090	510 638
(5) Volume de Negócios ^(c) = (VN) + (vii)	€	35 721	181 372	290 721	393 881	374 162	490 413	374 162	490 413
Gastos com Pessoal ^(d) = (3) - (i) - (ii) - (iii) + (v)	€	64 607	129 593	198 169	271 420	273 540	271 987	272 984	270 083
Rubricas Operacionais ^(e) = (vi) + (viii) + (ix)	€	4 823	10 489	15 570	19 520	24 615	19 625	24 615	22 562
Gastos c/ estud., pareceres e proj. Consult. (f) = (x)	€	0	1 765	1 765	15 957	21 076	20 022	21 076	20 022

NOTAS:

- a) Inclui: rendas/amortizações, seguros, portagens, combustíveis, manutenção, reparação, portagens, estacionamento, pneumáticos e taxas e impostos;
 b) A rubrica de gastos com pessoal não é corrigida conforme o constante na alínea a) do nº3 do artigo 158 do DLEO nº 84/2019, de 28 de junho;
 c) O volume de negócios não incorpora o DRG e a IFRIC 12;
 d) Conforme alínea a) do nº3 do artigo 158 do DL nº84/2019, de 28 de junho;
 e) Conforme alínea b) do nº3 do artigo 158 do DL nº84/2019, de 28 de junho;
 f) Conforme alínea c) do nº3 do artigo 158 do DL nº84/2019, de 28 de junho

Indicador Financeiro	2021				12M		OBJETIVO ANUAL - 12M	
	3M	6M	9M	12M	2019	Orç. 2021	2019	Orç. 2021
ENDIVIDAMENTO - LOE 2021 (artº ...)								
Financiamento Remunerado	€ 0	0	0	0	-	0	-	0
Var. Endiv. (DLEO 2019 (artº159) e IEIPG 2020 (nº4.2))	% -200,0%	-181%	-181%	-164%	0,0%	-200,0%	0,0%	-200,0%
Indicador Operacional								
RH - LOE 2021 (artº ...), DLEO 2019 (artº157) e IEIPG ... (nº...)								
Número Total de RH (OS +Trabalhadores)	Nº 6	6	6	6	6	6	6	6
N.º Órgãos Sociais (OS)	Nº 4	4	4	4	4	4	4	4
N.º Trabalhadores (excepto OS)	Nº 2	2	2	2	2	2	2	2

NOTAS:

O rácio de ENDIVIDAMENTO trimestral é calculado com base no comparativo do real a dezembro de 2019. O rácio de ENDIVIDAMENTO de 2019 é calculado com base no comparativo do real a dezembro de 2018. O rácio de ENDIVIDAMENTO do Orç.2021 é calculado com base no real a dezembro de 2019.

Princípio Financeiro - PRC	12M			Ano Referência
	2021	2020	2019	
Gastos com Pessoal	€ 271 448	236 382	273 540	
Órgãos Sociais	€ 227 028	193 863	196 240	
Absentismos (**)	€ -	-	-	
Gastos com Pessoal (sem efeito de OS e Absentismos)	€ 271 448	236 382	273 540	2019
Rubricas Operacionais (*)	€ 19 520	20 482	24 615	2019
Gastos c/ estud., pareceres e proj. Consult.	€ 15 957	22 745	21 076	2020

(*) Valor engloba gastos com Viaturas, Deslocações, Alojamento e Ajudas de Custo

(**) Indicador a apurar no final do exercício

Pressupostos de Análise:
<p>Ao abrigo das Instruções constantes no Despacho n.º 395/2020 do SET de 27/07/2020, é estabelecido que o cumprimento dos indicadores/princípios orçamentais é efetuado com referência ao exercício de 2019, uma vez que se assumiu que o ano de 2020 constituiu um ano atípico, decorrente da situação conjuntural determinada pela pandemia provocada pelo vírus SARS-Cov-2.</p> <p>Para efeito de cálculo dos princípios orçamentais, adotou-se o disposto no DLEO 84/2019 de 28 de junho, assim como das IEIPG para 2020, através do ofício nº 3653, de 26 de setembro de 2019). Nos termos do nº4 do despacho nº398/2020 do SET, para avaliação do rácio GO/VN, aos gastos operacionais (GO) devem ser subtraídos gastos operacionais que resultem das medidas tomadas para fazer face à pandemia. Estes gastos respeitam a Pessoal.</p> <p>A projeção para o ano de 2021 assume o valor de 1,9 mil€, correspondente a valorizações remuneratórias decorrentes do ACT. O pressuposto assumido para a análise do trimestre é a mensualização daquele valor anual.</p> <p>PESSOAL - Os valores apurados e estimados que compõem os efeitos COVID em Gastos com Pessoal são fundamentalmente gastos incorridos com equipamento de proteção, etc...</p>

Análise:

O rácio GO/VN apresenta um valor, de 90,2% no 4º trimestre de 2021. O rácio é cumprido face a igual período de 2019, sobretudo pelo desempenho favorável do Volume de Negócios.

Face ao orçamentado, verifica-se o cumprimento do indicador, encontrando-se abaixo do previsto para o 4º trimestre que se estimou em 104,1%.

O indicador de Gastos com Pessoal apresenta o valor de 271,4 m€, o que representa um decréscimo face a 2019. Este decréscimo tem pouca expressão, uma vez que o nº de recursos existentes são os mesmos neste períodos. Também face ao orçamentado se verifica o cumprimento do indicador.

O indicador de Rubricas Operacionais, reflete, uma redução face a igual período de 2019. Também, face ao orçamentado, o valor registado está abaixo do previsto. Verifica-se o cumprimento deste indicador no final do ano.

O indicador de gastos c/ estudos, pareceres, proj. consult., apresenta-se inferior quer a 2019 quer face ao previsto em igual período do orçamento. Verifica-se o cumprimento do indicador no final do ano.

Endividamento:

A empresa não apresenta financiamento remunerado.

Conforme previsto na LOE e no DLEO para 2019, existe um limite de crescimento do endividamento da empresa, até 2% face a 2020. No 4º trimestre de 2021 e conforme disposto no artº159 do DLEO, este indicador encontra-se dentro dos limites de endividamento, face a dezembro de 2019.

Recursos a dezembro de 2021, a manutenção do nº de trabalhadores em 2, face ao registado no final de 2019, e face ao previsto para dezembro de 2021.

Constituem os órgãos sociais: 3 membros executivos do CA, 1 ROC (não estão considerados 2 membros da AG por não serem remunerados).

Ponto 3.1 dos Princípios Financeiros (Despacho nº 395/2020 - SET)

No âmbito da monitorização do ponto 3.1. das IPG 2020 definiu-se o ano de referência para cada uma das rubricas em análise em função do valor anual real entre 2019 e 2020, tendo-se assumido para o maior valor.

No caso da AdP Energias, para os indicadores de Gastos com Pessoal e Rubricas Operacionais o ano de referência é o ano de 2019 por apresentar valores executados superior aos do ano de 2020. Para o indicador de Gastos c/ estudos, pareceres e proj consultadoria o ano de referência é o ano de 2020.

Assim, face a 2019, observa-se o cumprimento do indicador de Gastos com Pessoal e o cumprimento do indicador de Rubricas Operacionais. Face a 2020, observa-se o cumprimento do indicador de Gastos c/ estudos, pareceres e proj de consultadoria.

ACRÓNIMOS e FÓRMULAS

4º trimestre 2021

ACRÓNIMOS	DESCRIÇÃO
Gerais	
ACT	Acordo Coletivo de trabalho
AdA	Águas do Algarve
AdAM	Águas do Alto Minho
AdCL	Águas do Centro Litoral
AdNorte	Águas do Norte
AdP	Águas de Portugal
AdVT	Águas do Vale do Tejo
AgdA	Águas Públicas do Alentejo
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	
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 Manéio	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	[[Financiamento Remunerado _N - Financiamento Remunerado _{N-1}] + [Capital Social _N - Capital Social _{N-1}]] / [Fundo de Remuneração _{N-1} + Capital Social _{N-1}]
Volume de Negócios	Vendas + Prestações de Serviços