

Instrumentos de Gestão Previsional *Ano de 2019*



CANTANHEDE
MUNICÍPIO

ÍNDICE

INTRODUÇÃO	3
SÍNTESE DOS OBJETIVOS ESTRATÉGICOS E ATIVIDADES A DESENVOLVER	4
PROJEÇÕES ECONÓMICO-FINANCEIRAS	8
Presupostos Gerais	8
O Investimento / Financiamento	9
Plano de Exploração	11
Gastos Previsionais de Exploração	11
Rendimentos Previsionais de Exploração	12
ANÁLISE PREVISIONAL DA SITUAÇÃO ECONÓMICO-FINANCEIRA	13
ANEXOS	15
Plano Plurianual de Investimentos 2014-2018	16
Resumo PPI 2014-2018	19
Presupostos do Calculo dos Mapas Previsionais	20
Demonstração de Resultados Previsional	21
Desdobramento de Rendimentos	22
Desdobramento de Gastos	23
Orçamento de Tesouraria / Financeiro	25
Balanço Previsional	26
Demonstração de Fluxos de Caixa Previsional	27
Operações Financeiras com o Estado e as Autarquias Locais	28
Indicadores Económico-Financeiros	29
PARECER DO FISCAL ÚNICO SOBRE OS INSTRUMENTOS DE GESTÃO PREVISIONAL	30

I – Introdução

Nos termos dos artigos 37.º e 42.º da Lei n.º 50/2012 de 31 de Agosto e de acordo com o previsto nos artigos 24.º e 25º dos Estatutos da INOVA, Empresa de Desenvolvimento Económico e Social de Cantanhede –E.M, S.A. (doravante designada por INOVA-EM), o Conselho de Administração apresenta ao Município de Cantanhede, tendo em vista o acompanhamento e controlo da entidade pública participada, os instrumentos de gestão previsional económica e financeira, procurando explanar e demonstrar a estratégia de investimento, financiamento e de exploração, subjacente ao planeamento económico-financeiro que se optou para a Empresa para o próximo ano.

Os instrumentos de gestão previsionais são os seguintes:

- Plano anual de atividade, de investimento e financeiro;
- Orçamento Anual de Exploração – Demonstração Previsional de Resultados, desdobrado em orçamento de rendimentos e orçamento de gastos;
- Balanço Previsional;
- Demonstração de Fluxos de Caixa Previsional;
- Operações financeiras com o Estado e Município de Cantanhede;
- Contratos-Programa com o Município de Cantanhede;

II – Síntese dos Objetivos Estratégicos e Atividades a Desenvolver

Decorrido um ano de funções do atual Conselho de Administração, que tomou posse a 18/10/2017, o plano de atividades para 2019, sob o ponto de vista financeiro e de investimento, reforça a necessidade geral de otimização e gestão sustentável dos recursos e das infraestruturas de saneamento básico instaladas e ao serviço da população, através de ações de reabilitação e de medidas de melhoria contínua dos serviços e de modernização dos equipamentos e ferramentas de apoio, no sentido da promoção da qualidade de vida das pessoas.

Se há cerca de um ano estivemos confrontados com gravíssimos problemas com implicações na atividade desta empresa municipal, nomeadamente os incêndios que assolaram o município e a seca a que o país foi sujeito, e também os casos de legionella na altura observados, recentemente fomos assolados pela tempestade tropical “Leslie”, que provocou graves problemas e obriga a reforçar a análise e a discussão de medidas a tomar face a tais acontecimentos.

Sobre as principais ações previstas para 2019, considerando a missão da INOVA-EM e o seu objeto social, refere-se resumidamente o seguinte:

1.RECURSOS HUMANOS

Mantendo a “estrutura e organização dos serviços” aprovada pela Câmara Municipal, a empresa apresenta atualmente 137 colaboradores.

Dar-se-á continuidade à promoção da formação e valorização dos conhecimentos dos colaboradores, no sentido da melhoria contínua da qualidade dos serviços prestados e da relação com os clientes, tendo-se celebrado protocolo com o “Centro Qualifica” para proporcionar a qualificação escolar e profissional aos colaboradores interessados.

2.ABASTECIMENTO DE ÁGUA

Estão em curso as seguintes obras, por empreitada:

- Remodelação da Central da Fervença e Reforço da Capacidade de Armazenamento e do Sistema Eletromecânico;
- Reabilitação de Conduatas de Distribuição e Ramais Domiciliários de Cordinhã, incluindo a adutora/distribuidora que atravessa a Pena;
- Reabilitação do reservatório do Alto de Murtede;
- Remodelação (faseada) de conduatas de distribuição e ramais domiciliários da cidade de Cantanhede.

Em 2019 irão ser iniciadas as seguintes obras:

- Remodelação e Reabilitação dos Reservatórios da Fontinha e da Tocha;
- Remodelação (faseada) de conduatas de distribuição e ramais domiciliários da cidade de Cantanhede;
- Remodelação (faseada) das conduatas adutoras Fervença/Tocha e Tocha/Praia da Tocha.

Será dada especial atenção e prioridade à substituição de condutas e ramais domiciliários em zonas onde se têm vindo a observar mais anomalias no fornecimento e mais perdas de água, incluindo a substituição dos equipamentos de combate a incêndios e a deslocação dos contadores para o exterior dos prédios.

Ficará garantida maior capacidade e fiabilidade da Central de Captação, Armazenamento e Elevação dos Olhos da Fervença, e será reforçada a autonomia daquele equipamento no que respeita à energia elétrica.

Continuar-se-á o processo de reabilitação dos reservatórios de água.

3.SANEAMENTO

Estão em curso as seguintes obras, por empreitada:

- Remodelação das redes de saneamento de Cantanhede (cidade) e Pocariça;
- Saneamento de águas Residuais Domésticas de Pequenos Aglomerados e Pequenas Ampliações da Rede de Drenagem.

Com as obras em curso, atingir-se-á um grau de cobertura de 99%.

O serviço às habitações dispersas e em zonas em que a ampliação da rede de saneamento é técnica e economicamente desaconselhável, será garantido pela INOVA com recurso a equipamento móvel/camião cisterna.

Será dada especial atenção à remodelação das redes que apresentam mais infiltrações e aflúncias de águas pluviais, reforçando-se a aproximação aos utilizadores no sentido de os alertar para as graves consequências das descargas de águas pluviais na rede de saneamento, quer em termos ambientais quer em termos de custo do serviço.

Serão ativadas medidas de identificação e avaliação de anomalias nas redes coletoras e nas redes prediais e respetivas ligações às redes públicas, com prioridade para as povoações onde os problemas são mais acentuados e com piores consequências nos sistemas de transporte, tratamento e meios recetores.

Manter-se-á o objetivo de que as ETAR's garantam os níveis de tratamento e parâmetros de descarga em conformidade com as respetivas condições de licenciamento/autorização de descarga.

4.RESÍDUOS

Mantem-se o esforço na sensibilização para a adequada separação dos resíduos para reciclagem e reutilização e consequente proteção ambiental e redução da despesa com as operações de recolha, transporte e tratamento.

Os circuitos de recolha de resíduos serão continuamente otimizados.

As ações de fiscalização serão reforçadas apelando-se às entidades com competências na matéria, no sentido de reduzir as práticas incorretas de deposição indevida de lixo com fortes implicações na saúde pública, na qualidade ambiental e na desvalorização dos espaços.

5. LIMPEZA URBANA

Perspetiva-se a manutenção dos níveis de qualidade da limpeza urbana na cidade de Cantanhede e na Praia da Tocha, mantendo-se o apoio às Juntas de Freguesia para as demais áreas urbanas.

6. ESPAÇOS VERDES

Prevê-se que a manutenção dos espaços verdes seja realizada por administração direta e com recurso a serviços externos.

Os espaços verdes públicos municipais continuam a ser uma referência de qualidade e valorização dos lugares, que se pretende manter.

7. QUINTA PILOTO DE AGRICULTURA BIOLÓGICA

Mantem-se o objetivo de reforçar a componente de sensibilização ambiental alargando o âmbito das respetivas ações a outras temáticas para além da agricultura, através da criação de um “equipamento de educação ambiental” e o estabelecimento de parcerias.

8. EXPOFACIC

Em 2019, a Expofacic decorrerá de 25 de Julho a 4 de Agosto.

A dimensão do certame, a projeção do mesmo a nível nacional, o envolvimento das entidades parceiras, dos patrocinadores, dos expositores, das associações e das juntas de freguesia, a qualidade dos espetáculos, da gastronomia e do entretenimento, são objetivos gerais para a próxima edição.

9. TRANSPORTES URBANOS

Proceder-se-á a avaliação do histórico da procura e, considerando a possibilidade de planeamento concertado entre entidades, mantem-se o objetivo do reforço da utilização e de uma relação custo/benefício mais equilibrada.

Para atingir os objetivos a que nos propomos, contamos com os colaboradores da INOVA-EM que, diariamente e com grande dedicação, colocam as suas qualidades humanas e profissionais ao serviço da empresa e no sentido da melhoria da qualidade de vida da população.

Contamos também com a colaboração da Câmara Municipal de Cantanhede a quem agradecemos a confiança e o permanente apoio, das Juntas de Freguesia que têm sido entidades parceiras nas intervenções realizadas nas freguesias, das entidades públicas e privadas e da população em geral.

A última palavra é dirigida aos nossos clientes e à população em geral, esperando que continuem a demonstrar satisfação pelos serviços prestados pela empresa e pela forma como procuramos melhorar o dia-a-dia das pessoas.

Cantanhede, 15 de outubro de 2018

O Presidente do Conselho de Administração



Idalécio Pessoa Oliveira

III – Projeções Económico – Financeiras

1 – Pressupostos Gerais

Os pressupostos gerais que serviram de base à elaboração da previsão da situação económica – financeira para o próximo ano resumem-se nos quadros seguintes.

Teremos, no entanto, que referir o seguinte:

- Os instrumentos de gestão previsional apresentados resultam maioritariamente, das projeções financeiras resultantes da revisão quinquenal (2019-2023) do contrato de gestão delegada com o Município de Cantanhede, o qual regula as relações entre as duas entidades, no que diz respeito aos serviços de abastecimento de água, águas residuais e resíduos urbanos;
- Essa revisão do próximo quinquénio (2019-2023), será sujeito a parecer prévio e vinculativo da Entidade Reguladora de Águas e Resíduos (ERSAR), prevendo-se a sua entrada em vigor no início do próximo ano;
- Considerou-se o reembolso do superavit tarifário acumulado até 31.12.2018, que se estima em cerca de 950 Mil Euros, nas tarifas do próximo período tarifário (2019-2023);
- Está previsto durante o próximo exercício económico, o aumento de capital por incorporação de um conjunto de bens do acionista, que se estima em cerca de 3 Milhões de Euros. Trata-se de infraestruturas afetas às atividades de abastecimento de água e saneamento de águas residuais (captação de água, reservatórios e a ETAR da Praia da Tocha), e que até aqui tinham sido cedidas gratuitamente pelo Município de Cantanhede, em regime de contrato de comodato;
- A informação mais atualizada de base aos cálculos previsionais reporta-se ao mês de agosto de 2018, e refere-se na sua maioria ao balancete contabilístico da Empresa do mesmo mês;
- Todos os gastos e rendimentos de exploração previsionais que se projetaram foram calculados a preços correntes;
- A evolução projetada dos gastos e rendimentos para o período em apreço assentou numa cuidadosa análise das contas da Empresa nestes seus oito meses de atividade, e teve em conta a comparação com o período homólogo do ano anterior;
- Os prazos médios de recebimentos e pagamentos foram fixados com base na observação dos mesmos em períodos anteriores, constituindo um dos objetivos da Empresa não ultrapassar os 45 dias relativamente ao prazo médio de pagamentos, sendo este um objetivo central na elaboração da estratégia de financiamento;
- Para efeitos de cálculo dos saldos iniciais do balanço previsional da Empresa em 01/01/2019, efetuou-se uma previsão da evolução no período que medeia entre 01/09/2018 e 31/12/2018;
- O reconhecimento, mensuração e a apresentação dos elementos do balanço e demonstração de resultados previsional foi efetuado de acordo com o Sistema de Normalização Contabilística (Decreto-Lei nº 158/2009 de 13 de julho);

2 – O Investimento / Financiamento

Resumo PPI 2019-2023 (€uros)

DESCRIÇÃO	2019	%	2020	%	2021	%	2022	%	2023	%	TOTAL
PLANO DE INVESTIMENTOS	2.422.973		1.426.302		1.401.639		2.874.139		1.928.639		10.053.692
SECTOR: ABASTECIMENTO DE ÁGUA	1.613.798	66,60%	800.163	56,10%	1.150.000	82,05%	1.650.000	57,41%	795.000	41,22%	6.008.962
SECTOR: ÁGUAS RESIDUAIS	635.000	26,21%	140.000	9,82%	140.000	9,99%	960.000	33,40%	865.000	44,85%	2.740.000
SECTOR: RESÍDUOS URBANOS E LIMPEZA URBANA	117.675	4,86%	452.139	31,7%	77.639	5,54%	207.639	7,22%	212.139	11,00%	1.067.230
SECTOR: DIVERSOS	56.500	2,33%	34.000	2,38%	34.000	2,43%	56.500	1,97%	56.500	2,93%	237.500

Os investimentos a realizar pela INOVA-EM para o próximo quinquénio ascendem a 10,05 Milhões de €uros, afetando claramente um maior volume financeiro ao sector do abastecimento de água. Subjacente à concretização destes investimentos, estão associados os seguintes objetivos que consideramos mais relevantes:

- Redução do volume de água não faturada para próximo dos 20%;
- Reduzir o número de avarias na rede de abastecimento de água;
- Recolha automática de dados dos contadores de água de acordo com um sistema de telemetria com rede fixa, prevendo-se que cerca de metade do parque de contadores funcione nesta modalidade até 2023;
- Reduzir a diferença entre o volume de águas residuais que aflui ao sistema intermunicipal e às ETAR`S em comparação com o volume faturado;
- Reduzir o número de inundações;
- Otimização e/ou redução dos gastos operacionais;

Fontes de Financiamento 2019 (€uros)

FLUXOS DE CAIXA PREVISIONAIS	2019
1. Fluxos de Atividades Operacionais	1.391.840
2. Fluxos de Atividades Investimento (2.1 - 2.2)	-2.350.399
2.1 Recebimentos em atividades de investimento (+)	246.065
2.2 Pagamentos em atividades de investimento (-)	-2.596.464
3. Fluxos de Atividades Financiamento (3.1 - 3.2)	616.413
3.1 Recebimentos em atividades de financiamento (+)	1.500.000
3.2 Pagamentos em atividades de financiamento (-)	-883.587
Total - Variação de Disponibilidades	-342.146

Para alcançar os objetivos a que nos propomos no próximo ano, em matéria de investimento, a Empresa pretende financiar cerca de 58% do investimento previsto, através do recurso a um novo financiamento bancário (já se encontra contratado com a instituição bancária financiadora), do qual prevemos vir a utilizar o montante de 1,5 Milhão de €uros, 32,78% através dos fluxos de tesouraria da atividade operacional e ainda, o recurso a subsídios ao investimento, relativos a fundos comunitários de candidaturas já aprovadas ao Portugal 2020, no âmbito do ciclo urbana da água e da promoção da reciclagem.

O cumprimento do serviço da dívida no próximo ano, de cerca de 883 Mil €uros, será assegurado por parte das disponibilidades atualmente existentes e pelos fluxos da atividade operacional.

3- Plano de Exploração

3.1 – Gastos Previsionais de Exploração (Ano de 2019)

(Ver mapas anexos)

Gastos das Mercadorias e Matérias Consumidas a Utilizar

Nesta rubrica englobou-se o custo das matérias consumidas, como é o caso de acessórios, tubos, válvulas, produtos de limpeza e outros materiais, que têm características armazenáveis.

Para efeitos do cálculo previsional das matérias consumidas a utilizar, optou-se por estabelecer um valor com base na observação histórica.

Fornecimentos e Serviços Externos

O cálculo previsional dos F.S.E foi efetuado de acordo com coeficientes de incremento/decremento baseadas em informações internas específicas, tendo também em atenção o comportamento histórico de algumas rubricas e o preço previsto de alguns fatores de produção. Os mais suscetíveis de provocar algum impacto na estratégia da Empresa serão os gastos relacionados com os subcontratos (tratamento de efluentes e depósito de resíduos urbanos, nos sistemas multimunicipais), trabalhos especializados (espetáculos e montagem da Expofacic), eletricidade, combustíveis e conservação e reparação.

Gastos com o Pessoal

Para efeitos da determinação do cálculo dos gastos com pessoal, foram tidas em devida atenção, as valorizações remuneratórias decorrentes da Lei de Orçamento de Estado de 2018 (com impacto no ano de 2019) e uma atualização do salário mínimo nacional de 580,00 Euros para 600,00 Euros. Para além desses cálculos, estimou-se também o valor das remunerações variáveis (horas extraordinárias, trabalho noturno e subsídio de refeição) e os gastos de ação social.

Depreciações e Amortizações

As amortizações previsionais foram calculadas com base na aplicação das taxas observadas nos períodos anteriores para os bens que já faziam parte do Imobilizado da Empresa à data de 31.08.2018. Aos bens a adquirir, aplicou-se uma taxa de amortização com base no Decreto – Regulamentar 25/2009, exceto no que diz respeito às novas infraestruturas de água e saneamento básico que vão sendo concluídas ou aos ativos que serão transferidos da Camara Municipal de Cantanhede por incorporação no capital social da INOVA-EM, às quais se irão reajustar ao período real da vida útil dos bens.

Gastos de Financiamento

Procedeu-se à elaboração da respetiva simulação dos juros a pagar, derivados dos empréstimos bancários de médio e longo prazo já reconhecidos à data de 31-08-2018, e do novo financiamento já contratado e a utilizar.

Imposto sobre o rendimento

Calculou-se o imposto a pagar com base na aplicação da taxa de IRC e derrama ao resultado antes de impostos que se prevê obter, adicionado das tributações autónomas e o imposto deferido aplicado ao desvio tarifário.

3.2 – Rendimentos Previsionais de Exploração (Ano de 2019)

(Ver mapas anexos)

Vendas e Prestações de Serviços

Em 2019, o cálculo previsional das prestações de serviços relacionadas com os serviços regulados (abastecimento de água, águas residuais e resíduos urbanos), foi efetuado tendo em conta a recuperação integral dos gastos de cada um dos serviços, analisados isoladamente, deduzido do reembolso parcial do superavit tarifário gerado entre os períodos de 2014-2018.

Nesse sentido, prevê-se uma faturação de 5,71 Milhões de Euros, aos quais ainda serão deduzidos 189 Mil Euros por conta da devolução do desvio tarifário e que compara com os 5,49 Milhões de Euros que se espera obter no exercício económico de 2018.

Importa destacar, que será aplicado um novo tarifário, cuja estrutura seguirá as orientações da ERSAR (recomendações tarifárias para os serviços de águas, regulamento tarifário do serviço de gestão de resíduos urbanos e tarifários sociais) e que resultará da revisão quinquenal (2019-2023) do contrato de gestão delegada.

No que diz respeito aos rendimentos relacionados com os serviços não regulados, prevemos um aumento de 43 Mil euros em relação ao esperado para 2018, decorrente maioritariamente do evento Expofac.

Subsídios à Exploração

Incluimos nos subsídios à exploração, o valor referente às indemnizações compensatórias do Município de Cantanhede, para os setores de atividade relacionados com os espaços verdes, limpeza urbana, quinta agrícola e transportes urbanos.

Outros Rendimentos

Para além disso, teremos a acrescentar a contabilização da imputação de subsídios ao investimento (por contrapartida de outras variações no capital próprio), à medida que forem contabilizadas as depreciações/amortizações do investimento a que esses subsídios respeitam e os trabalhos para a própria entidade, derivados das obras de água e saneamento efetuadas por administração direta.

IV – Análise Previsional da Situação Económico – Financeira (Ano de 2019)

De acordo com a análise da demonstração de resultados previsional calculada para o ano de 2019, e com a análise dos indicadores calculados para tal, é de referir o seguinte:

- Os gastos totais, excluindo IRC, são de 9,34 milhões de Euros (+5,0% face ao esperado no ano de 2018), sendo que 85% desses gastos dizem respeito, ao pessoal, ao tratamento de efluentes e depósito de resíduos urbanos, nos sistemas multimunicipais, a eletricidade, combustíveis, evento Expofacil e depreciações dos ativos;
- Os rendimentos totais, excluindo o desvio tarifário, atingem o montante 9,54 milhões de Euros (+4,2% face ao esperado no ano de 2018);
- O Valor Acrescentado Bruto é de 3,82 milhões de Euros;
- O E.B.I.T.D.A (no seu cálculo foi excluída a rubrica imputação de subsídios para investimento e desvio tarifário) para o próximo ano continua a representar um papel fundamental na estratégia de financiamento dos investimentos programados, apresentando um valor de 1,44 milhões de Euros (em 2018 espera-se obter um valor de 1,26 milhões de Euros);
- -A margem E.B.I.T.D.A será de 16,9 % (em 2018 espera-se obter um valor de 15,3%), o que demonstra que a Empresa possui uma razoável capacidade de libertação de fundos da atividade operacional;
- Em 2019, os resultados antes de impostos e os resultados líquidos atingem o montante de 390 Mil Euros e 300 mil Euros, respetivamente (em 2018 espera-se de 358 Mil Euros e 275 Mil Euros);

De acordo com a análise do balanço previsional, calculado com base nos pressupostos gerais e de acordo com a análise do orçamento de tesouraria/financeiro e dos indicadores para o ano de 2019, podemos concluir o seguinte:

- O total do orçamento de tesouraria/financeiro é de 11,63 milhões de Euros. Desse montante, 1,34 milhões de Euros (11,5%) resultam de valores a receber do Município de Cantanhede (IVA Incluído);
- É de referir que os capitais permanentes (capitais próprios e passivos não correntes) cobrem a maior parte do ativo não corrente (cerca de 96,5%), evidenciando uma boa estrutura financeira, com a dívida líquida remunerada a representar apenas 11,6% do total do ativo não corrente líquido em 2019;
- O prazo médio de pagamentos a fornecedores é de 45 dias;
- A taxa de endividamento é de 15% e a autonomia financeira é de 76%;

Face ao exposto, podemos concluir que as previsões para o próximo ano continuam a evidenciar uma situação perfeitamente sustentável, em termos económico-financeiros, com resultados económicos positivos e com uma relação bastante equilibrada, entre as aplicações de capital efetuadas e as fontes desses mesmos capitais, estando minimizado o risco financeiro no curto, médio e longo prazo.

Cantanhede, 15 de outubro de 2018

O Conselho de Administração



Idalécio Pessoa Oliveira (Presidente)



Júlio José Loureiro Oliveira (Administrador)



Nuno Miguel Pinto Laranjo (Administrador)

V – ANEXOS

PLANO PLURIANUAL DE INVESTIMENTOS PREVISIONAL 2019-2023

DESCRIÇÃO	2019	2020	2021	2022	2023	Total (2019-2023)	Estado	Tipo de Execução	SNC
PLANO DE INVESTIMENTOS	2.422.973	1.426.302	1.401.639	2.874.139	1.928.639	10.053.692			
SECTOR : ABASTECIMENTO DE ÁGUA	1.613.798	800.163	1.150.000	1.650.000	795.000	6.008.962			
PROGRAMA / INVESTIMENTO : CAPTAÇÃO	139.805	0	0	0	0	139.805			
REMODELAÇÃO DA CENTRAL DA FERVENÇA - REFORÇO DA CAPACIDADE DE ARMAZENAMENTO E DO SISTEMA ELETROMECÂNICO	139.805	0	0	0	0	139.805	EM CURSO	EMPREITADA	453-Activos Fixos Tangíveis em Curso
PROGRAMA / INVESTIMENTO : TRATAMENTO	0	0	100.000	0	0	100.000			
POSTOS DE CLORAGEM	0	0	100.000	0	0	100.000	PREVISTO	EMPREITADA	453-Activos Fixos Tangíveis em Curso
PROGRAMA / INVESTIMENTO : RESERVA	164.900	0	155.000	155.000	0	474.900			
REMODELAÇÃO/REABILITAÇÃO DE RESERVATÓRIOS	164.900	0	155.000	155.000	0	474.900	EM CURSO	EMPREITADA	453-Activos Fixos Tangíveis em Curso
PROGRAMA / INVESTIMENTO : ADUÇÃO E DISTRIBUIÇÃO	665.000	565.000	765.000	1.365.000	665.000	4.025.000			
REMODELAÇÃO DA REDE DE ABASTECIMENTO DE ÁGUA E RAMAIS DA ZMC DE CORDINHÃ E DA ZMC DA PENA	350.000	0	0	0	0	350.000	PREVISTO	EMPREITADA	453-Activos Fixos Tangíveis em Curso
REMODELAÇÃO DE CONDUTAS DE DISTRIBUIÇÃO E RAMAIS DOMICILIÁRIOS; ZMC DE CANTANHEDE	200.000	450.000	650.000	700.000	0	2.000.000	PREVISTO	EMPREITADA	453-Activos Fixos Tangíveis em Curso
REMODELAÇÃO/SUBSTITUIÇÃO/REABILITAÇÃO DE CONDUTAS DE ADUÇÃO/DISTRIBUIÇÃO E RAMAIS DOMICILIÁRIOS	50.000	50.000	50.000	600.000	600.000	1.350.000	EM CURSO	EMPREITADA	432 - Edifícios e outras Construções
AMPLIAÇÃO DE CONDUTAS DE DISTRIBUIÇÃO / CONSTRUÇÃO E ALTERAÇÕES DE RAMAIS DOMICILIÁRIOS	65.000	65.000	65.000	65.000	65.000	325.000	EM CURSO	ADM.DIRECTA	432 - Edifícios e outras Construções
PROGRAMA / INVESTIMENTO : OUTROS EQUIPAMENTOS E SISTEMAS DE INFORMAÇÃO	644.093	235.163	130.000	130.000	130.000	1.269.257			
AQUISIÇÃO DE CONTADORES	15.000	15.000	80.000	80.000	80.000	270.000	PREVISTO	FORNECIMENTO	433 - Equipamento Básico
AQUISIÇÃO E INSTALAÇÃO DE UM SISTEMA DE TELEMETRIA PARA CONTADORES DE ÁGUA PARA DIVERSAS ZONAS GEOGRÁFICAS DO MUNICÍPIO DE CANTANHEDE	579.093	170.163	0	0	0	749.257	PREVISTO	FORNECIMENTO	433 - Equipamento Básico
AQUISIÇÃO DE EQUIPAMENTO PARA CAPTAÇÃO, RESERVATÓRIOS E ESTAÇÕES ELEVATÓRIAS E DETECÇÃO DE FUGAS	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	100.000	PREVISTO	FORNECIMENTO	433 - Equipamento Básico
AQUISIÇÃO DE VIATURAS, MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS DIVERSOS	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	150.000	PREVISTO	FORNECIMENTO	434 - Equipamento Transporte

PLANO PLURIANUAL DE INVESTIMENTOS PREVISIONAL 2019-2023

DESCRIÇÃO	2019	2020	2021	2022	2023	Total (2019-20203)	Estado	Tipo de Execução	SNC
SECTOR : SANEAMENTO DE ÁGUAS RESIDUAIS	635.000	140.000	140.000	960.000	865.000	2.740.000			
PROGRAMA / INVESTIMENTO : RECOLHA E TRANSPORTE	585.000	85.000	85.000	635.000	535.000	1.925.000			
REMODELAÇÃO DAS REDES DE SANEAMENTO DE CANTANHEDE (CIDADE) E POCARIÇA	400.000	0	0	0	0	400.000	EM CURSO	EMPREITADA	453-Activos Fixos Tangíveis em Curso
SANEAMENTO DE ÁGUAS RESIDUAIS DOMÉSTICAS DE PEQUENOS AGLOMERADOS E PEQUENAS AMPLIAÇÕES DA REDE DE DRENAGEM DE ÁGUAS RESIDUAIS DOMÉSTICAS	150.000	0	0	0	0	150.000	EM CURSO	EMPREITADA	453-Activos Fixos Tangíveis em Curso
REMODELAÇÃO / SUBSTITUIÇÃO / REABILITAÇÃO DE COLETORES E RAMAIS DOMICILIÁRIOS - SISTEMA DE SANEAMENTO DO CONCELHO DE SANEAMENTO	0	50.000	50.000	600.000	500.000	1.200.000	PREVISTO	EMPREITADA	453-Activos Fixos Tangíveis em Curso
AMPLIAÇÃO DA REDE DE DRENAGEM / CONSTRUÇÃO E ALTERAÇÕES DE RAMAIS DOMICILIÁRIOS	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	175.000	EM CURSO	ADM.DIRECTA	432 - Edifícios e outras Construções
PROGRAMA / INVESTIMENTO : TRATAMENTO	0	0	0	0	250.000	250.000			
REQUALIFICAÇÕES ETAR'S	0	0	0	0	250.000	250.000	PREVISTO	EMPREITADA	432 - Edifícios e outras Construções
PROGRAMA / INVESTIMENTO : OUTROS EQUIPAMENTOS	50.000	55.000	55.000	325.000	80.000	160.000			
AQUISIÇÃO DE EQUIPAMENTO PARA ETAR'S, ESTAÇÕES ELEVATÓRIAS	25.000	25.000	25.000	25.000	50.000	75.000	PREVISTO	FORNECIMENTO	433 - Equipamento Básico
AQUISIÇÃO DE VIATURAS, MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS DIVERSOS	25.000	30.000	30.000	300.000	30.000	85.000	PREVISTO	FORNECIMENTO	434 - Equipamento Transporte
SECTOR : RESIDUOS URBANOS E LIMPEZA URBANA	117.675	452.139	77.639	207.639	212.139	1.067.230			
PROGRAMA / INVESTIMENTO : DEPOSIÇÃO E LIMPEZA	117.675	452.139	77.639	207.639	212.139	1.067.230			
EQUIPAMENTOS DE DEPOSIÇÃO DE RESÍDUOS	17.675	17.639	17.639	17.639	17.639	88.230	PREVISTO	FORNECIMENTO	433 - Equipamento Básico
AQUISIÇÃO DE VIATURAS / EQUIPAMENTOS	60.000	434.500	60.000	190.000	194.500	939.000	PREVISTO	FORNECIMENTO	434 - Equipamento Transporte
INSTALAÇÕES (ECOCENTRO/ARMAZÉM DE VIATURAS)	40.000	0	0	0	0	40.000	PREVISTO	FORNECIMENTO	434 - Equipamento Transporte

PLANO PLURIANUAL DE INVESTIMENTOS PREVISIONAL 2019-2023

DESCRIÇÃO	2019	2020	2021	2022	2023	Total (2019-20203)	Estado	Tipo de Execução	SNC
SECTOR : DIVERSOS	56.500	34.000	34.000	56.500	56.500	237.500			
PROGRAMA / INVESTIMENTO : DIVERSOS	56.500	34.000	34.000	56.500	56.500	237.500			
PROGRAMAS INFORMÁTICO (SOFTWARE)	25.000	2.500	2.500	2.500	2.500	35.000	PREVISTO	FORNECIMENTO	435 - Equipamento Administrativo
EQUAPAMENTO INFORMÁTICO (HARDWARE)	7.500	7.500	7.500	7.500	7.500	37.500	PREVISTO	FORNECIMENTO	435 - Equipamento Administrativo
EDIFÍCIO - SEDE	2.500	2.500	2.500	25.000	25.000	57.500	PREVISTO	FORNECIMENTO	432-Edifícios e Outras Construções
VIATURAS E MÁQUINAS DIVERSAS	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	75.000	PREVISTO	FORNECIMENTO	434- Equipamento de Transporte
FERRAMENTAS E EQUIPAMENTOS DIVERSOS	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	25.000	PREVISTO	FORNECIMENTO	433 - Equipamento Básico
MOBILIÁRIO	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	7.500	PREVISTO	FORNECIMENTO	435 - Equipamento Administrativo

RESUMO PPI 2019-2023

(€uros)

DESCRIÇÃO	2019	%	2020	%	2021	%	2022	%	2023	%	TOTAL
PLANO DE INVESTIMENTOS	2.422.973		1.426.302		1.401.639		2.874.139		1.928.639		10.053.692
SECTOR : ABASTECIMENTO DE ÁGUA	1.613.798	66,60%	800.163	56,10%	1.150.000	82,05%	1.650.000	57,41%	795.000	41,22%	6.008.962
SECTOR : SANEAMENTO DE ÁGUAS RESIDUAIS	635.000	26,21%	140.000	9,82%	140.000	9,99%	960.000	33,40%	865.000	44,85%	2.740.000
SECTOR : RESIDUOS URBANOS	117.675	4,86%	452.139	31,70%	77.639	5,54%	207.639	7,22%	212.139	11,00%	1.067.230
SECTOR : DIVERSOS	56.500	2,33%	34.000	2,38%	34.000	2,43%	56.500	1,97%	56.500	2,93%	237.500

TIPO DE EXECUÇÃO

(€uros)

DESCRIÇÃO	2019	2020	2021	2022	2023	TOTAL
PLANO DE INVESTIMENTOS	2.422.973	1.426.302	1.401.639	2.874.139	1.928.639	10.053.692
TIPO DE EXECUÇÃO : EMPREITADA	1.454.705	550.000	1.005.000	2.055.000	1.350.000	6.914.705
TIPO DE EXECUÇÃO : FORNECIMENTO	868.268	776.302	296.639	719.139	478.639	2.733.987
TIPO DE EXECUÇÃO : ADMINISTRAÇÃO DIRECTA	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	500.000

PRESSUPOSTOS DO CÁLCULO DOS MAPAS PREVISIONAIS

(€uros)

Descrição	2019
Parametros Financeiros	
Taxa de Inflação	1,50%
Taxa Euribor 3 Meses	0,00%
Meses de Actividade	12
Vendas e Serviços Prestações	7.544.500
Activo Circulante - Prazos Médios (Dias)	
De Recebimentos	40
De Existências - Mercadorias e Materiais Diversos	250
De Recebimentos IVA	60
Passivo Circulante - Prazos Médios (Dias)	
De Pagamentos a Fornecedores	45
De Pagamentos IVA	60
De Pagamentos IRS Retido e Encargos Sociais	30
Imposto Sobre o Valor Acrescentado	
Taxa Reduzida	6,00%
Taxa Normal	23,00%
PESSOAL	
Nº de Colaboradores	136
Encargos Patronais - TSU	23,75%
Encargos Patronais - CGA	23,75%
Nº Meses	14

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS POR NATUREZAS PREVISIONAL

(Euros)

RENDIMENTOS E GASTOS	2018	2019
VENDAS E SERVIÇOS PRESTADOS	7.278.052	7.544.500
SUPERAVIT / DÉFICE TARIFÁRIO	96.503	189.366
SUBSÍDIOS À EXPLORAÇÃO	981.535	1.042.000
TRABALHOS PARA A PRÓPRIA ENTIDADE	100.000	100.000
CUSTO MERC. VEND. E MAT.CONSUMIDAS	-184.700	-175.200
FORNECIMENTO E SERVIÇOS EXTERNOS	-4.632.031	-4.649.852
GASTOS COM O PESSOAL	-2.231.251	-2.349.665
IMPARIDADE DE DÍVIDAS A RECEBER E INVENTÁRIOS	-23.373	-23.158
AUMENTOS / REDUÇÕES DE JUSTO VALOR		
OUTROS RENDIMENTOS E GANHOS	795.143	860.283
OUTROS GASTOS E PERDAS	-41.674	-45.030
RESULTADO ANTES DE DEPRECIACÕES, GASTOS DE FINANCIAMENTO E IMPOSTOS	2.138.203	2.493.244
GASTOS / REVERSÕES DE DEPRECIACÃO E DE AMORTIZACÃO	-1.712.138	-2.038.165
RESULTADO OPERACIONAL (ANTES DE GASTOS DE FINANCIAMENTO E IMPOSTOS)	426.065	455.080
JUROS E RENDIMENTOS SIMILARES OBTIDOS	5.000	681
JUROS E GASTOS SIMILARES SUPOSTADOS	-72.897	-65.498
RESULTADO ANTES DE IMPOSTOS	358.169	390.263
IMPOSTO SOBRE O RENDIMENTO DO PERÍODO	-82.588	-89.809
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	275.581	300.454

DESDOBRAMENTO DE RENDIMENTOS PREVISIONAL

(€uros)

RENDIMENTOS	2018	2019
VENDAS E SERVIÇOS PRESTADOS		
Contentores e Materiais Diversos	2.000	1.500
Activos Biológicos	6.000	5.000
Abastecimento de Água	1.699.566	1.800.000
Saneamento de Águas Residuais	2.532.450	2.465.000
Resíduos Urbanos	1.259.036	1.450.000
Eventos	1.600.000	1.650.000
Outras Prestações Serviços	179.000	173.000
TOTAL VENDAS E SERVIÇOS PRESTADOS	7.278.052	7.544.500
Varição		3,7%
SUBSÍDIOS À EXPLORAÇÃO		
Município Cantanhede	947.000	1.012.000
Instituto Emprego e Formação Profissional	3.000	0
Fundo Ambiental	31.535	30.000
TOTAL SUBSÍDIOS À EXPLORAÇÃO	981.535	1.042.000
Varição		6,2%
TOTAL TRABALHOS PARA A PRÓPRIA ENTIDADE	100.000	100.000
Varição		0,0%
AUMENTOS DE JUSTO VALOR		
Varição		
OUTROS RENDIMENTOS E GANHOS		
Rendimentos Suplementares	4.500	4.500
Imputação de Subsídios para Investimentos	775.711	855.783
Outros Rendimentos e Ganhos	14.932	0
TOTAL OUTROS RENDIMENTOS E GANHOS	795.143	860.283
Varição		8,2%
TOTAL JUROS E RENDIMENTOS SIMILARES OBTIDOS	5.000	681
Varição		-86,4%
TOTAL DE RENDIMENTOS	9.159.730	9.547.464
Varição		4,2%

DESDOBRAMENTO DE GASTOS PREVISIONAL

(€uros)

RUBRICAS	2018	2019
TOTAL DE CUSTO MERC. VEND. E MAT.CONSUMIDAS	184.700	175.200
Variação		-5,1%
FORNECIMENTO E SERVIÇOS EXTERNOS		
Subcontratos	1.534.454	1.493.048
Trabalhos Especializados	950.093	985.930
Publicidade e Propaganda	207.200	261.000
Vigilância e Segurança	124.540	134.700
Honorários	18.700	13.700
Comissões	24.000	25.000
Conservação e Reparação Imóveis	11.006	22.500
Cons. e Reparação (Viaturas e Máquinas)	107.500	98.500
Cons. e Reparação (Equipamento Diverso)	15.500	13.500
Cons. e Reparação (C.Custo)	244.150	232.150
Conservação e Reparação Outros	3.500	3.500
Serviços Bancários	20.000	20.000
Ferramentas e Utensílios de Desgaste Rápido	7.050	7.050
Material Escritório	26.500	24.000
Artigos p/ Oferta	3.500	3.500
Electricidade	473.326	467.183
Combustíveis	239.602	238.440
Outros Fluídos	9.477	9.241
Deslocações e Estadas	41.250	42.250
Rendas e Alugueres	250.600	240.600
Comunicações	129.500	127.000
Seguros	40.279	39.750
Contencioso e Notariado	4.000	1.000
Despesas Representação	2.500	2.500
Limpeza, Higiene e Conforto	18.400	18.400
Outros Serviços	125.405	125.410
TOTAL FORNECIMENTOS E SERVIÇOS EXTERNOS	4.632.031	4.649.852
Variação		0,4%

DESDOBRAMENTO DE GASTOS

(€uros)

RUBRICAS	2018	2019
GASTOS COM O PESSOAL		
Remunerações	1.761.178	1.872.086
Encargos sobre Remunerações	423.153	432.179
Gastos de Acção Social	12.500	11.000
Outros Gastos com o Pessoal	35.000	35.000
TOTAL GASTOS COM O PESSOAL	2.231.831	2.350.265
Varição		5,3%
TOTAL DE GASTOS DE DEPRECIACÃO E DE AMORTIZACÃO	1.712.138	2.038.165
Varição		19,0%
TOTAL DE PERDAS POR IMPARIDADE EM DÍVIDAS A RECEBER E INVENTÁRIOS	23.373	23.158
Varição		-0,9%
TOTAL DE REDUÇÕES DE JUSTO VALOR	0	0
Varição		
Outros Gastos e Perdas		
Impostos	11.860	20.908
Taxas	27.315	21.622
Outros Gastos e Perdas	2.500	2.500
TOTAL DE OUTROS GASTOS E PERDAS	41.674	45.030
Varição		8,1%
TOTAL DE GASTOS E PERDAS DE FINANCIAMENTO	72.897	65.498
Varição		-10,1%
TOTAL GASTOS	8.898.644	9.347.167
Varição		5,0%

ORÇAMENTO DE TESOUREARIA / FINANCEIRO PREVISIONAL

(€uros)

RUBRICAS	2019
RECEBIMENTOS / ORIGENS	11.293.184
RECEBIMENTOS	9.547.122
VENDAS + P.SERVIÇOS + RENDIMENTOS SUPLEMENTARES	8.177.733
SUBSÍDIOS.EXPLORAÇÃO	1.042.000
IVA	102.738
OUTROS	224.650
ORIGENS	1.746.062
EMPRÉSTIMOS BANCÁRIOS MLP	1.500.000
SUBSÍDIOS AO INVESTIMENTO (FUNDOS COMUNITÁRIOS)	245.381
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	681
PAGAMENTOS / APLICAÇÕES	11.635.932
PAGAMENTOS	8.155.881
A FORNECEDORES	
DE MERCADORIAS, MATERIAIS DIVERSOS	213.982
DE FORNECIMENTO E SERVIÇOS EXTERNOS	5.331.197
AO PESSOAL	
REMUNERAÇÕES LIQUIDAS	2.358.315
IVA	0
OUTROS	252.387
APLICAÇÕES	3.480.051
INVESTIMENTO	2.596.464
REEMBOLSO DE EMPRÉSTIMOS / LOCAÇÃO FINANCEIRA	818.089
ENCARGOS FIN.FINANCIAMENTO	65.498
SALDO DO ANO	-342.749
SALDO INICIAL	543.750
SALDO FINAL	201.002

BALANÇO PREVISIONAL

(€uros)

RUBRICAS	2018	2019
ATIVO		
ATIVO NÃO CORRENTE	32.717.404	36.077.313
ATIVOS FIXOS TANGÍVEIS, INTANGÍVEIS E BIOLÓGICOS	32.496.698	35.899.214
OUTROS ATIVOS FINANCEIROS	3.515	3.515
ATIVOS POR IMPOSTOS DIFERIDOS	217.191	174.583
ATIVO CORRENTE	1.636.901	1.303.229
INVENTÁRIOS E ATIVOS BIOLÓGICOS	128.652	93.052
CLIENTES	421.443	387.627
ESTADO E OUTROS ENTES PÚBLICOS	9.948	32.316
OUTRAS CONTAS A RECEBER	519.617	575.742
DIFERIMENTOS	13.491	13.491
CAIXA E DEPÓSITOS BANCÁRIOS	543.750	201.002
TOTAL DO ACTIVO	34.354.305	37.380.542
CAPITAIS PRÓPRIOS		
CAPITAL REALIZADO	11.647.332	14.665.040
OUTRAS RESERVAS	1.328.133	1.603.714
RESULTADOS TRANSITADOS	0	0
OUTRAS VARIAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO	11.319.245	10.846.184
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO / EXERCÍCIO	275.581	300.454
TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO	24.570.291	27.415.391
PASSIVO		
PASSIVO NÃO CORRENTE	7.109.882	7.398.850
FINANCIAMENTOS OBTIDOS	2.876.818	3.492.493
PASSIVOS POR IMPOSTOS DIFERIDOS	3.286.232	3.148.892
DESVIO (SUPERAVIT) TARIFÁRIO PASSIVO	946.832	757.465
PASSIVO CORRENTE	2.674.132	2.566.301
FORNECEDORES	743.188	675.280
ESTADO E OUTROS ENTES PÚBLICOS	157.700	214.175
FINANCIAMENTOS OBTIDOS	818.089	884.326
OUTRAS CONTAS A PAGAR	842.055	679.421
DIFERIMENTOS	113.099	113.099
TOTAL DO PASSIVO	9.784.014	9.965.151
TOTAL DO PASSIVO + CAP.PRÓPRIOS	34.354.305	37.380.542

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA PREVISIONAL

€uros

	2019
Actividades Operacionais	
Recebimentos de clientes	8.177.733
Pagamentos a fornecedores	-5.545.179
Pagamentos ao pessoal	-2.358.315
Fluxos gerados pelas operações	274.239
Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento	5.951
Outros recebimentos/pagamentos relativos a actividade operacional	1.111.050
	1.117.001
Fluxos das actividades operacionais (1)	1.391.240
Actividades de Investimento	
Recebimentos provenientes de:	
Subsídios ao investimento	245.381
Juros e rendimentos similares	681
	246.062
Pagamentos respeitantes a:	
Activos fixos tangíveis e intangíveis	-2.596.464
	-2.596.464
Fluxos das actividades de investimento (2)	-2.350.402
Actividades de Financiamento	
Recebimentos provenientes de:	
Empréstimos obtidos	1.500.000
	1.500.000
Pagamentos respeitantes a:	
Empréstimos obtidos	-818.089
Juros e gastos similares	-65.498
	-883.587
Fluxos das actividades de financiamento (3)	616.413
Varição de caixa e seus equivalentes (4) = (1) + (2) + (3)	-342.749
Caixa e seus equivalentes no início do período	543.750
Caixa e seus equivalentes no fim do período	201.002

OPERAÇÕES FINANCEIRAS COM O ESTADO E AS AUTARQUIAS LOCAIS

(€uros)

RUBRICAS	2019
RECEBIMENTOS	1.695.193
MUNICIPIO DE CANTANHEDE (CONTRATOS/PROGRAMA:SUBSÍDIOS EXPLORAÇÃO)	947.000
MUNICIPIO DE CANTANHEDE (CLIENTE SERVIÇOS)	394.122
SUBSÍDIOS AO INVESTIMENTO (FUNDOS COMUNITÁRIOS)	245.381
ESTADO E OUTROS ENTES PUBLICOS (IVA E IRC)	108.690
PAGAMENTOS	966.753
ESTADO E OUTROS ENTES PUBLICOS (IVA, IRC, IRS, ENCARGOS SOCIAIS e T.R.H)	966.753

INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

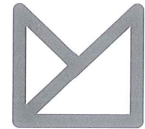
(€uros)

DESCRIÇÃO	2016	2017	2018	2019
INVESTIMENTO	2.391.215	2.501.647	1.984.278	2.422.973
TOTAL DO ACTIVO	33.577.936	34.887.798	32.717.404	36.077.313
CAPITAL PRÓPRIO	24.323.693	24.389.744	24.570.291	27.415.391
TOTAL DE PASSIVO	9.254.243	10.498.054	9.784.014	9.965.151
DIVIDA REMUNERADA LÍQUIDA	2.254.161	3.216.864	3.151.157	4.175.817
VOLUME DE NEGÓCIOS (Vendas + Prestações de Serviços)	7.169.391	7.399.886	7.278.052	7.544.500
TOTAL DE RENDIMENTOS *	9.049.895	9.151.645	9.159.730	9.547.464
TOTAL DE GASTOS **	8.313.250	8.653.639	8.898.644	9.347.167
V.A.B (Volume de Negócios + Sub.Exploração + Trabalhos pp Entidade + Rendimentos Suplementares - C.M.V.M.C - F.S.E - Impostos Indiretos)	3.717.680	3.635.298	3.508.182	3.823.418
E.B.I.T.D.A ***	1.572.730	1.473.630	1.265.989	1.448.095
E.B.I.T	288.505	408.915	426.065	455.080
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	167.497	266.692	275.581	300.454
AUTONOMIA FINANCEIRA (Cap.Próprios / Activo)	72,4%	69,9%	75,1%	76,0%
DIVIDA REMUNERADA LÍQUIDA / ACTIVO NÃO CORRENTE	7,2%	10,0%	9,7%	11,6%
ESTRUTURA DE CAPITAIS ALHEIOS (Passivo Corrente / Total de Passivo)	25,2%	23,1%	27,3%	25,8%
COBERTURA DE IMOBILIZADO (Cap.Permanentes / Activo não Corrente)	99,1%	100,0%	96,8%	96,5%
TAXA DE ENDIVIDAMENTO (Divida Liquida Remunerada / Cap.Próprios)	9,3%	13,2%	12,8%	15,2%
E.B.I.T.D.A* / JUROS	20,1	23,5	17,4	22,1
E.B.I.T / JUROS	3,7	6,5	5,8	6,9
R.O.A (Resultado Operacional / Total Activo)	0,9%	1,2%	1,2%	1,2%
Margem E.B.I.T.D.A (E.B.I.T.D.A* / Volume de Negócios+Sub.Exploração) - %	19,4%	17,6%	15,3%	16,9%
DIVIDA REMUNERADA LÍQUIDA / E.B.I.T.D.A* - N.º Anos	1,4	2,2	2,49	2,88

* Sem desvio Tarifário

** Não inclui IRC

*** Corrigido da imputação de subsídios para investimento e do desvio tarifário



RELATÓRIO DO REVISOR OFICIAL DE CONTAS SOBRE OS INSTRUMENTOS DE GESTÃO PREVISIONAL

Introdução

Nos termos do artigo 25.º, número 1, alínea j), da Lei n.º 50/2012, de 31 de agosto procedemos à revisão dos Instrumentos de Gestão Previsional da **INOVA - Empresa de Desenvolvimento Económico Social de Cantanhede - EM-SA** relativos a 2019, que compreendem Plano Anual de Atividade, Investimento e Financeiro, Demonstração de Fluxos de Caixa Previsional, Orçamento Anual de Exploração - Demonstração Previsional de Resultados e Balanço Previsional (que evidencia relativamente ao ano de 2019 um total de 37.380.542€ e um total de capital próprio de 27.415.391€, incluindo um resultado líquido de 300.454€) incluindo os pressupostos em que se basearam, os quais se encontram descritos nas respetivas notas anexas.

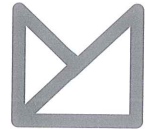
Responsabilidades do órgão de gestão sobre os instrumentos de gestão previsional

É da responsabilidade do órgão de gestão a preparação e apresentação de Instrumentos de Gestão Previsional e a divulgação dos pressupostos em que as previsões neles incluídas se baseiam. Estes Instrumentos de Gestão Previsional são preparados nos termos exigidos pelo artigo 25.º, número 1, alínea j), da Lei n.º 50/2012, de 31 de agosto.

Responsabilidades do auditor sobre a revisão dos instrumentos de gestão previsional

A nossa responsabilidade consiste em:

- (i) Avaliar a razoabilidade dos pressupostos utilizados na preparação dos Instrumentos de Gestão Previsional;
- (ii) Verificar se os Instrumentos de Gestão Previsional foram preparados de acordo com os pressupostos; e
- (iii) Concluir sobre se a apresentação dos Instrumentos de Gestão Previsional é adequada, e emitir o respetivo relatório.



O nosso trabalho foi efetuado de acordo com a Norma Internacional de Trabalhos de Garantia de Fiabilidade 3400 (ISAE 3400) – Exame de Informação Financeira Prospetiva, e demais normas e orientações técnicas e éticas da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas.

Conclusão e opinião

Baseado na nossa avaliação da prova que suporta os pressupostos, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que esses pressupostos não proporcionam uma base razoável para as previsões contidas nos Instrumentos de Gestão Previsional da Entidade acima indicados. Além disso, em nossa opinião, as demonstrações financeiras prospetivas estão devidamente preparadas com base nos pressupostos e apresentadas numa base consistente com as políticas contabilísticas normalmente adotadas pela entidade de acordo com o Sistema de Normalização Contabilística.

Devemos contudo advertir que, frequentemente, os acontecimentos futuros não ocorrem da forma esperada, pelo que os resultados reais serão provavelmente diferentes dos previstos e as variações poderão ser materialmente relevantes.

Coimbra, 16 de outubro de 2018

Pinto Castanheira & Miguel Castanheira, SROC, Lda (SROC 222)

O ROC Responsável

António Pinto Castanheira (ROC466)