

# Instrumentos de Gestão Previsional *Quadriénio de 2021 a 2024*



## ÍNDICE

INTRODUÇÃO	3
SÍNTESE DOS OBJETIVOS ESTRATÉGICOS E ATIVIDADES A DESENVOLVER	4
PROJEÇÕES ECONÓMICO-FINANCEIRAS	7
Presupostos Gerais	7
O Investimento / Financiamento	8
Plano de Exploração	10
Gastos Previsionais de Exploração	10
Rendimentos Previsionais de Exploração	11
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 25.º 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 explicar 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

Em plena crise sanitária provocada pela pandemia COVID19, com consequências sociais e económicas, apresentar objetivos de desenvolvimento sustentável é seguramente um exercício imperativo e ainda mais demonstrativo da racionalidade que impera na prestação dos serviços essenciais à população.

Face à incerteza a que estamos todos sujeitos, estes Instrumentos de Gestão Previsional para 2021 demonstram os objetivos de gestão da empresa e as respetivas previsões financeiras, assentes numa lógica de preparação de condições para um futuro melhor, através da gestão sustentável dos recursos e das infraestruturas instaladas e ao serviço da população, num fluxo circular que inclui a programação, o planeamento, a execução, a monitorização, a gestão e manutenção, a reprogramação, o replaneamento, a reabilitação e assim sucessivamente.

Promover a reabilitação dos sistemas infraestruturais, a qualificação dos recursos humanos, a inovação e a digitalização, exige um esforço financeiro que terá que ser compensado pela qualidade global dos serviços e pelo reconhecimento e satisfação dos clientes, nos quais depositamos a principal atenção.

Considerando o importante papel que a INOVA tem no desenvolvimento do Município, a rapidez na resposta ao tecido empresarial e o apoio na procura de soluções, é sempre um objetivo que se traduz em mais e melhores clientes, mais riqueza e mais emprego, mais procura de serviços e mais consumo, e assim sucessivamente numa cadeia de valor.

Também o desenvolvimento de parcerias, no sentido de produzir informação esclarecedora e motivadora da sensibilidade ambiental, se apresenta um aspeto fundamental para a adoção de boas práticas e para a melhoria dos resultados finais.

A distinção com o Selo de Qualidade do Serviço de Gestão de Resíduos Urbanos (ao consumidor), relativo a 2019, a juntar a outras distinções atribuídas pela ERSAR ao longo dos últimos anos, premeiam o trabalho, o esforço e os resultados atingidos, são motivo de orgulho e estímulo e são também geradores de confiança junto dos utilizadores.

Os investimentos a realizar pela INOVA-EM para o próximo quadriénio ascendem a 12,14 milhões de euros. As principais ações previstas para 2021, com um investimento aproximado de 4,7 milhões de euros, referem-se resumidamente ao seguinte:

### 1. RECURSOS HUMANOS

Mantem-se o reforço da valorização profissional e da responsabilidade social, no sentido da melhoria contínua das condições de trabalho, ao mesmo tempo que se elabora o projeto para a construção de novas instalações, se ultima o acordo de empresa e se reforçam as competências promotoras da valorização dos serviços.

## 2. CICLO URBANO DA ÁGUA

No sentido da melhoria do desempenho de indicadores substanciais, como os relativos às perdas reais de água, ao volume de água não faturada, às ocorrências de falhas no abastecimento, à reabilitação dos sistemas, à ocorrência de avarias e outros, mantem-se o objetivo de substituição de condutas e ramais domiciliários em zonas onde se têm vindo a observar uma maior degradação daquelas infraestruturas com consequências no fornecimento e nas perdas de água. Em simultâneo, proceder-se-á à substituição dos equipamentos de apoio ao combate de incêndios e à deslocação dos contadores para o exterior dos prédios.

Em curso estão obras estruturantes como a remodelação da Central da Fervença, a remodelação da conduta adutora Fervença/Tocha e a reabilitação das redes de distribuição da cidade de Cantanhede.

Como objetivo estão as obras de reabilitação das redes de distribuição de Cadima, Varziela, Pocariça, Arrôtas e Febres, a ampliação dos reservatórios de Cantanhede/Outil e Tocha e, logo que possível, a remodelação da adutora Lemedede/Ançã.

No sentido de reduzir as infiltrações e as aflúncias de águas pluviais nas redes de saneamento, mantem-se o plano de diagnóstico e identificação de situações anómalas nas redes públicas e nas redes prediais, com o objetivo primordial de redução da diferença entre o volume de águas residuais que aflui ao sistema intermunicipal gerido pela Aguas do Centro Litoral, bem como às ETAR'S sob gestão da INOVA, em comparação com o volume faturado.

Estão em curso as obras de remodelação das redes de saneamento da cidade de Cantanhede, de Inácios-Tocha e de Balsas-Febres.

Como objetivo, será determinante proceder à reabilitação das redes coletoras de Vilamar, Corticeiro de Cima e Febres.

A construção da ETAR das Cochadas e o reforço do emissário Cantanhede/Cochadas, sob responsabilidade e gestão da AdCL, será também um passo importante para a melhoria do funcionamento daquele sistema de transporte e tratamento de águas residuais do qual depende parte significativa do sistema público municipal.

## 3. QUALIDADE DO AMBIENTE URBANO

Para responder às crescentes exigências e solicitações em matéria de separação e recolha de resíduos, estão em curso as obras de reformulação do ecocentro e em breve será implementado um novo sistema para a recolha de bioresíduos.

É forçoso manter o esforço na sensibilização para a adequada separação dos resíduos para reciclagem e reutilização e para as boas práticas na deposição dos mesmos.

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.

Os espaços verdes públicos municipais continuam a ser uma referência de qualidade e valorização dos espaços urbanos.

#### 4. EXPOFACIC

Lamentavelmente, não foi possível realizar a 30ª edição da EXPOFACIC, em 2020.

Mantem-se a expectativa de realização em 2021, com dimensão e projeção nacional, envolvendo as entidades parceiras, os patrocinadores, os expositores, as associações e as juntas de freguesia, e disponibilizando oportunidades de negócio, gastronomia e entretenimento.

Tudo o que a empresa é e tudo o que representa, deve-se aos colaboradores da INOVA-EM que, diariamente e com grande dedicação, colocam as suas qualidades humanas e profissionais ao serviço da população, nas diversas áreas e atividades que são desenvolvidas. Por isso lhes deixamos aqui uma palavra de reconhecido agradecimento, bem como à Câmara Municipal de Cantanhede, às Juntas de Freguesia, às entidades públicas e privadas, aos nossos clientes e à população em geral, pelo apoio, compreensão e confiança.

Cantanhede, 10 de novembro de 2020

---

Idalécio Pessoa Oliveira

Presidente do Conselho de Administração

### 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 quadriénio (2021-2024) resumem-se nos quadros seguintes.

Teremos, no entanto, que referir o seguinte:

- A informação mais atualizada de base aos cálculos previsionais reporta-se ao mês de agosto de 2020, e refere-se na sua maioria ao balancete contabilístico da Empresa do mesmo mês, com todos os rendimentos e gastos do evento Expofacil a serem diferidos para o ano de 2021 (devido ao cancelamento da edição deste ano);
- 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;
- Considerou-se a continuidade de todas as atividades da empresa, incluindo a realização das próximas edições da Expofacil, nos mesmos moldes das anteriores e assumindo os mesmos pressupostos económicos financeiros, apesar da incerteza associada à pandemia COVID-19;
- Os instrumentos de gestão previsional que incidem sobre os setores regulados, resultam maioritariamente, das projeções financeiras resultantes da revisão quinquenal (2020-2024) 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;
- Considerou-se o reembolso do superavit tarifário acumulado até 31.12.2018, com impacto em cada um dos anos, de 2021 a 2024, de cerca de 206 Mil €uros;
- 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 2,2 Milhões de €uros. 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;
- Os prazos médios de recebimentos e pagamentos foram fixados com base na observação dos mesmos em períodos anteriores, constituindo uma das intenções 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 01/01/2021, efetuou-se uma previsão da evolução no período que medeia entre 01/09/2020 e 31/12/2020;
- 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 2021-2024 (€uros)

DESCRIÇÃO	2021	%	2022	%	2023	%	2024	%	TOTAL
<b>PLANO DE INVESTIMENTOS</b>	<b>4.747.800</b>		<b>2.428.679</b>		<b>2.341.913</b>		<b>2.626.382</b>		<b>12.144.775</b>
<b>SECTOR: ABASTECIMENTO DE ÁGUA</b>	1.776.708	37,42	370.000	15,23	455.000	19,43	1.365.000	51,97	3.966.708
<b>SECTOR: ÁGUAS RESIDUAIS</b>	819.342	17,26	240.000	9,88	1.160.000	49,53	1.030.000	39,22	3.249.342
<b>SECTOR: RESIDUOS URBANOS</b>	1.791.250	37,73	699.679	28,81	74.413	3,18	182.382	6,94	2.747.725
<b>SECTOR: DIVERSOS</b>	360.500	7,59	1.119.000	46,07	652.500	27,86	49.000	1,87	2.181.000

Os investimentos a realizar pela INOVA-EM para o próximo quadriénio ascendem a 12,14 Milhões de €uros, sendo de destacar a sua distribuição equilibrada entre os vários setores da empresa.

No abastecimento de água, dos 3,96 milhões de €uros previstos, 1,38 milhões de €uros tem apoio comunitário assegurado, embora com taxas de financiamento a fundo perdido reduzidas (cerca de 20%), visando em conjunto com outras melhorias na operação, atingir os seguintes objetivos estratégicos e operacionais:

- Melhoria do desempenho dos indicadores relativos a ocorrências de falhas no abastecimento, reabilitação e ocorrência de avarias em condutas e adequação de pressão de serviço, a fim de atingir em 2024, um volume de água não faturada a rondar os 22% (até ao final do mês de outubro do corrente ano, já alcançamos um valor abaixo dos 30%, uma redução face ao final do ano de 2019, de 5,22%);
- 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 no ano de 2021;
- Monitorização “inteligente” do sistema de abastecimento de água, a partir de uma plataforma informática que agrega o conjunto de dados provenientes dos vários sistemas de informação da entidade gestora, com métodos automatizados de deteção de eventos relacionados com fugas, avarias e consumos anormais;
- Otimização e/ou redução dos gastos operacionais;
- Obtenção do selo de qualidade exemplar da água para consumo humano, atribuído pela ERSAR;
- Obtenção do selo de qualidade de serviço em abastecimento público de água, atribuído pela ERSAR;

No saneamento de águas residuais, prevê-se 3,24 milhões de €uros de investimento, que inclui para além de renovação e reabilitação de infraestruturas, a aquisição de um camião de limpeza e desobstrução de fossas sépticas e de coletores de águas residuais (que irá substituir o existente) e um sistema de informação para monitorização integral do sistema. Subjacente à concretização destes investimentos, estão associados os seguintes objetivos estratégicos e operacionais:

- Reduzir a diferença entre o volume de águas residuais que aflui ao sistema multimunicipal e às ETAR'S em comparação com o volume faturado;
- Reduzir o número de inundações;
- Monitorização "inteligente" do sistema de saneamento de águas residuais, a partir de uma plataforma informática que agrega o conjunto de dados provenientes dos vários sistemas de informação da entidade gestora, com métodos automatizados de deteção de eventos relacionados com caudais indevidos e inundações;
- Otimização e/ou redução dos gastos operacionais;
- Obtenção do selo de qualidade em saneamento de águas residuais urbanas, atribuído pela ERSAR;

Na gestão de resíduos urbanos, estão previstos investimentos para o período 2021-2024, no montante de 2,74 Milhões de €uros, dos quais 1,97 milhões de €uros tem apoio comunitário assegurado (com taxas de financiamento a fundo perdido a rondar os 80%), visando atingir os seguintes objetivos estratégicos e operacionais:

- Colocar em prática os princípios da economia circular, através de um modelo assente na recolha seletiva, destacando-se a disponibilização em todo o território municipal, de um sistema de recolha seletiva de biorresíduos e a execução de um projeto inovador de recolha seletiva de novas frações de resíduos valorizáveis e resíduos perigosos contidos nos resíduos urbanos, que contempla a beneficiação do Ecocentro Municipal;
- Renovação da frota de viaturas pesadas, incluindo as superestruturas, com a aquisição de duas novas no ano de 2021 (1 das quais já com procedimento de contratação pública concluído) e a terceira em 2024;
- Manutenção do nível de excelência na prestação do serviço e consequente obtenção do selo de qualidade atribuído pela ERSAR;

Relativamente à estrutura que suporta os vários negócios, prevê-se investimentos de 2,18 Milhões de €uros para o período 2021-2024, destacando-se os destinados à construção da nova sede social da empresa (incluindo decoração interior e respetivo mobiliário).

A construção da sede social justifica-se, atendendo ao fato do edifício atual, ter cerca de 50 anos, com uma construção de má qualidade, fraco desempenho energético e ter sido na altura da constituição da INOVA-EM uma solução de recurso. Atualmente, não oferece as mínimas condições de trabalho, logísticas e de atendimento ao cidadão, com gabinetes junto à oficina e armazém, criando problemas em aspetos como o ruído e qualidade do ar, falta de luz natural em alguns postos de trabalho, espaços reduzidos para o número de colaboradores existentes, no limite para arrumação de viaturas e equipamentos, corredores demasiado estreitos para eventual fuga em situação de emergência, inexistência de sala reuniões para mais de 4 pessoas, inexistência de casas de banho para homens e mulheres no piso de cima, entre muitos outros problemas e que obriga a recorrer a outros espaços na cidade de Cantanhede, para a logística, coordenação dos serviços e atendimento.

### Fontes de Financiamento 2021-2024 (€uros)

FLUXOS DE CAIXA PREVISIONAIS	2021	2022	2023	2024	TOTAL
<b>1. Fluxos de Atividades Operacionais</b>	<b>1.727.024</b>	<b>1.810.971</b>	<b>2.025.671</b>	<b>2.439.724</b>	<b>8.003.388</b>
<b>2. Fluxos de Atividades Investimento (2.1 - 2.2)</b>	<b>-3.380.776</b>	<b>-2.369.847</b>	<b>-2.363.363</b>	<b>-2.598.204</b>	<b>-10.712.190</b>
2.1 Recebimentos em atividades de investimento (+)	1.535.685	420.394	31.315	34.872	2.022.265
2.2 Pagamentos em atividades de investimento (-)	-4.916.461	-2.790.240	-2.394.678	-2.633.076	-12.734.455
<b>3. Fluxos de Atividades Financiamento (3.1 - 3.2)</b>	<b>1.833.903</b>	<b>956.249</b>	<b>-18.328</b>	<b>349.324</b>	<b>3.121.148</b>
3.1 Recebimentos em atividades de financiamento (+)	2.852.970	2.000.000	1.150.000	1.350.000	7.352.970
2.2 Pagamentos em atividades de financiamento (-)	-1.019.067	-1.043.751	-1.168.328	-1.000.676	-4.231.822
<b>Total - Variação de Disponibilidades</b>	<b>180.150</b>	<b>397.373</b>	<b>-356.020</b>	<b>190.843</b>	<b>412.347</b>

Para alcançar os objetivos a que nos propomos no próximo quadriénio, em matéria de investimento, a Empresa pretende financiar cerca de 58% do investimento previsto, através do recurso a financiamentos bancários no valor de 7,35 Milhões de €uros (dos quais 5,5 Milhões correspondem a novas linhas de financiamento a contratar), através dos fluxos de tesouraria da atividade operacional (cerca de 3,37 Milhões de €uros) 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 (2,05 Milhões de €uros).

O cumprimento do serviço da dívida no próximo quadriénio representará cerca de 4,23 Milhões de €uros e o valor da dívida líquida remunerada/EBITDA durante esse período terá um valor médio de 3,5 anos.

### **3- Plano de Exploração**

#### **3.1 – Gastos Previsionais de Exploração (Ano de 2021)**

(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 resíduos urbanos, nos sistemas multimunicipais), trabalhos especializados (espetáculos e montagem da Expofac), eletricidade, combustíveis e conservação e reparação.

##### **Gastos com o Pessoal**

Para efeitos da determinação do cálculo dos gastos com pessoal, pressupôs-se uma atualização, da retribuição mínima nacional, de 635,00 € para 655,00 €, da remuneração base acima desse valor, em 1%, do subsídio de refeição para 7,00 € e a reposição parcial dos prémios de desempenho, com um valor global afeto a essa componente de remuneração de 45 mil €. Para além desses cálculos, estimou-se também o valor das remunerações variáveis (horas extraordinárias, trabalho noturno e abonos piquetes) 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 31.08.2020. 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 Câmara 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 31.08.2020, e dos novos financiamentos 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 2021)**

(Ver mapas anexos)

## **Vendas e Prestações de Serviços**

Em 2021, 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 6,06 Milhões de Euros, que compara com os 6,11 Milhões de Euros que se espera obter no exercício económico de 2020, importando destacar, a manutenção do tarifário, que já não sofre alterações desde o ano de 2018.

No que diz respeito aos rendimentos relacionados com os serviços não regulados, prevemos retomar os relacionados com o evento Expofacis, dos quais esperamos um montante de 1,75 Milhões de Euros.

## **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. Os respetivos contratos-programa podem ser consultados nos anexos ao presente relatório.

## **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 2021)

De acordo com a análise da demonstração de resultados previsional calculada para o ano de 2021, e com a análise dos indicadores calculados para tal, é de referir o seguinte:

- Os gastos totais, excluindo IRC, são de 10,04 milhões de €uros (+26% face ao esperado no ano de 2020, tendo em consideração a não existência de gastos nesse exercício económico, com o evento Expofacic), sendo que 88% desses gastos dizem respeito, ao pessoal, ao tratamento de efluentes e resíduos urbanos, nos sistemas multimunicipais, a eletricidade, combustíveis, evento Expofacic e depreciações dos ativos;
- Os rendimentos totais atingem o montante 10,15 milhões de €uros (+19,2% face ao esperado no ano de 2020, tendo também em consideração a justificação apresentada no ponto anterior);
- O Valor Acrescentado Bruto é de 4,45 milhões de €uros;
- 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 €uros (em 2020 espera-se obter um valor de 1,61 milhões de €uros);
- A margem E.B.I.T.D.A será de 16,2 % (em 2020 espera-se obter um valor de 22,5%), o que demonstra que a Empresa possui uma razoável capacidade de libertação de fundos da atividade operacional;
- Em 2021, os resultados antes de impostos e os resultados líquidos atingem o montante de 109 Mil €uros e 60 mil €uros, respetivamente, que compara com os 548 Mil €uros e 423 Mil €uros que se espera obter em 2020. Trata-se de uma variação significativa, resultante da opção de não alterar os preços dos serviços de águas e resíduos e que não acompanha o aumento nos gastos com as depreciações dos ativos (+ 317 Mil €uro) e pessoal (+ 211 mil €uros);

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 2021, podemos concluir o seguinte:

- O total do orçamento de tesouraria/financeiro é de 14,44 milhões de €uros. Desse montante, 1,52 milhões de €uros (10,7%) 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 96,4%), evidenciando uma boa estrutura financeira, com a dívida líquida remunerada a representar 15,9% do total do ativo não corrente líquido em 2021;
- O prazo médio de pagamentos a fornecedores é de 45 dias;
- A taxa de endividamento é de 21,9% e a autonomia financeira é de 69,5%;

Face ao exposto, podemos concluir que as previsões para o próximo ano continuam a evidenciar uma situação perfeitamente sustentável, em termos financeiros, 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. Importa, no entanto, referir, que em termos económicos pode existir alguma incerteza no que diz respeito a obtenção de resultados positivos, decorrente da materialização do evento Expofacic e caso ocorra em moldes e pressupostos de sustentabilidade radicalmente diferentes dos verificadas em edições passadas.

**Cantanhede, 3 de novembro de 2020**

**O Conselho de Administração**

---

Idalécio Pessoa Oliveira (Presidente)

---

Nuno Miguel Pinto Laranjo (Administrador Executivo)

---

Júlio José Loureiro Oliveira (Administrador não Executivo)

# ***V – ANEXOS***

## PLANO PLURIANUAL DE INVESTIMENTOS PREVISIONAL 2021-2024

DESCRIÇÃO	2021	2022	2023	2024	Total (2021-2024)	Estado	Tipo de Execução	SNC
PLANO DE INVESTIMENTOS	4.747.800	2.428.679	2.341.913	2.626.382	12.144.775			
<b>SECTOR : ABASTECIMENTO DE ÁGUA</b>	<b>1.776.708</b>	<b>370.000</b>	<b>455.000</b>	<b>1.365.000</b>	<b>3.966.708</b>			
<b>PROGRAMA / INVESTIMENTO : CAPTAÇÃO</b>	<b>65.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>65.000</b>			
REMODELAÇÃO E BENEFICIAÇÃO DA CENTRAL DA FERVENÇA	65.000	0	0	0	65.000	PREVISTO	FORNECIMENTO	433 - Equipamento Básico
<b>PROGRAMA / INVESTIMENTO : RESERVA</b>	<b>17.380</b>	<b>30.000</b>	<b>30.000</b>	<b>430.000</b>	<b>507.380</b>			
REMODELAÇÃO / REABILITAÇÃO DE RESERVATÓRIOS - 3ª FASE	0	30.000	30.000	30.000	90.000	EM CURSO	EMPREITADA	453-Activos Fixos Tangíveis em Curso
AMPLIAÇÃO RESERVATÓRIO CENTRAL DE CANTANHEDE	7.380	0	0	200.000	207.380	EM CURSO	EMPREITADA	453-Activos Fixos Tangíveis em Curso
AMPLIAÇÃO RESERVATÓRIO DA TOCHA	10.000	0	0	200.000	210.000	EM CURSO	EMPREITADA	453-Activos Fixos Tangíveis em Curso
<b>PROGRAMA / INVESTIMENTO : ADUÇÃO E DISTRIBUIÇÃO</b>	<b>1.524.328</b>	<b>265.000</b>	<b>265.000</b>	<b>800.000</b>	<b>2.854.328</b>			
REMODELAÇÃO DE CONDUTAS DE DISTRIBUIÇÃO E RAMAIS DOMICILIÁRIOS: ZMC DE CANTANHEDE	625.000	0	0	0	625.000	PREVISTO	EMPREITADA	453-Activos Fixos Tangíveis em Curso
ADUTORA FERVENÇA-TOCHA: 1ª FASE E REMODELAÇÃO DA REDE DE ABASTECIMENTO DE ÁGUA E RAMAIS DA ZMC DA SANGUINHEIRA; 2ª FASE	563.703	0	0	0	563.703	PREVISTO	EMPREITADA	453-Activos Fixos Tangíveis em Curso
AQUISIÇÃO E INSTALAÇÃO DE VÁLVULAS DE SECCIONAMENTO E DE DESCARGA CONDUITA FERVENÇA-LEMEDE	117.000	0	0	0	117.000	PREVISTO	EMPREITADA	453-Activos Fixos Tangíveis em Curso
AQUISIÇÃO E INSTALAÇÃO DE VÁLVULAS REDUTORAS DE PRESSÃO NO SISTEMA DE ABASTECIMENTO DE ÁGUA NO CONCELHO DE CANTANHEDE	80.000	0	0	0	80.000	PREVISTO	EMPREITADA	453-Activos Fixos Tangíveis em Curso
REMODELAÇÃO CONDUITA ADUTORA LEMEDE-ANÇÁ	23.625	0	0	500.000	523.625	PREVISTO	EMPREITADA	453-Activos Fixos Tangíveis em Curso
REMODELAÇÃO/SUBSTITUIÇÃO/REABILITAÇÃO DE CONDUTAS DE ADUÇÃO/DISTRIBUIÇÃO E RAMAIS DOMICILIÁRIOS	50.000	200.000	200.000	250.000	700.000	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	50.000	245.000	EM CURSO	ADM.DIRECTA	432 - Edifícios e outras Construções

## PLANO PLURIANUAL DE INVESTIMENTOS PREVISIONAL 2021-2024

DESCRIÇÃO	2021	2022	2023	2024	Total (2021-2024)	Estado	Tipo de Execução	SNC
<b>PROGRAMA / INVESTIMENTO : OUTROS EQUIPAMENTOS E SISTEMAS DE INFORMAÇÃO</b>	<b>170.000</b>	<b>75.000</b>	<b>160.000</b>	<b>135.000</b>	<b>540.000</b>			
AQUISIÇÃO DE CONTADORES	125.000	20.000	80.000	80.000	305.000	PREVISTO	FORNECIMENTO	433 - Equipamento Básico
AQUISIÇÃO DE EQUIPAMENTO PARA CAPTAÇÃO, RESERVATÓRIOS E ESTAÇÕES ELEVATÓRIAS E DETECÇÃO DE FUGAS	20.000	25.000	50.000	25.000	120.000	PREVISTO	FORNECIMENTO	433 - Equipamento Básico
AQUISIÇÃO DE VIATURAS, MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS DIVERSOS	25.000	30.000	30.000	30.000	115.000	PREVISTO	FORNECIMENTO	434 - Equipamento Transporte
<b>SECTOR : SANEAMENTO DE ÁGUAS RESIDUAIS</b>	<b>819.342</b>	<b>240.000</b>	<b>1.160.000</b>	<b>1.030.000</b>	<b>3.249.342</b>			
<b>PROGRAMA / INVESTIMENTO : RECOLHA E TRANSPORTE</b>	<b>784.342</b>	<b>185.000</b>	<b>485.000</b>	<b>850.000</b>	<b>2.304.342</b>			
REMODELAÇÃO DAS REDES DE SANEAMENTO DE CANTANHEDE (CIDADE) E POCARIÇA	369.696	0	0	0	369.696	EM CURSO	EMPREITADA	453-Activos Fixos Tangíveis em Curso
REMODELAÇÃO DA REDE DE SANEAMENTO DA TOCHA - BACIA DE DRENAGEM DA EAR DE ROVISCO PAIS	109.646	0	0	0	109.646	EM CURSO	EMPREITADA	453-Activos Fixos Tangíveis em Curso
REMODELAÇÃO DA REDE DE SANEAMENTO DA TOCHA - BACIA DE DRENAGEM DE BALSAS	170.000	0	0	0	170.000	EM CURSO	EMPREITADA	453-Activos Fixos Tangíveis em Curso
REMODELAÇÃO DA REDE DE SANEAMENTO SARD VILAMAR E CORTICEIRO DE CIMA	0	100.000	400.000	0	500.000	EM CURSO	EMPREITADA	453-Activos Fixos Tangíveis em Curso
REMODELAÇÃO / SUBSTITUIÇÃO / REABILITAÇÃO DE COLETORES E RAMAIS DOMICILIÁRIOS - SISTEMA DE SANEAMENTO DO CONCELHO DE SANEAMENTO	100.000	50.000	50.000	800.000	1.000.000	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	50.000	155.000	EM CURSO	ADM.DIRECTA	432 - Edifícios e outras Construções
<b>PROGRAMA / INVESTIMENTO : TRATAMENTO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>250.000</b>			
REQUALIFICAÇÕES ETAR'S	0	0	125.000	125.000	250.000	PREVISTO	EMPREITADA	432 - Edifícios e outras Construções
<b>PROGRAMA / INVESTIMENTO : OUTROS EQUIPAMENTOS E SISTEMAS DE INFORMAÇÃO</b>	<b>35.000</b>	<b>55.000</b>	<b>550.000</b>	<b>55.000</b>	<b>695.000</b>			
AQUISIÇÃO DE EQUIPAMENTO PARA ETAR'S, ESTAÇÕES ELEVATÓRIAS	15.000	15.000	50.000	15.000	95.000	PREVISTO	FORNECIMENTO	433 - Equipamento Básico
AQUISIÇÃO DE VIATURAS, MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS DIVERSOS	20.000	40.000	400.000	40.000	500.000	PREVISTO	FORNECIMENTO	434 - Equipamento Transporte
SOFTWARE DE MONITORIZAÇÃO	0	0	100.000	0	100.000	PREVISTO	FORNECIMENTO	434 - Equipamento Transporte

## PLANO PLURIANUAL DE INVESTIMENTOS PREVISIONAL 2021-2024

DESCRIÇÃO	2021	2022	2023	2024	Total (2021-2024)	Estado	Tipo de Execução	SNC
<b>SECTOR : RESÍDUOS URBANOS E LIMPEZA URBANA</b>	<b>1.791.250</b>	<b>699.679</b>	<b>74.413</b>	<b>182.382</b>	<b>2.747.725</b>			
<b>PROGRAMA / INVESTIMENTO : DEPOSIÇÃO E LIMPEZA</b>	<b>1.791.250</b>	<b>699.679</b>	<b>74.413</b>	<b>182.382</b>	<b>2.747.725</b>			
EQUIPAMENTOS DE DEPOSIÇÃO DE RESÍDUOS	777.568	499.679	29.413	29.782	1.336.443	PREVISTO	FORNECIMENTO	433 - Equipamento Básico
AQUISIÇÃO DE VIATURAS / EQUIPAMENTOS	509.050	160.000	45.000	152.600	866.650	PREVISTO	FORNECIMENTO	434 - Equipamento Transporte
REQUALIFICAÇÃO ECOCENTRO	407.500	0	0	0	407.500	PREVISTO	EMPREITADA	453-Activos Fixos Tangíveis em Curso
COMUNICAÇÃO	97.132	40.000	0	0	137.132	PREVISTO	FORNECIMENTO	434 - Equipamento Transporte
<b>SECTOR : ESTRUTURA</b>	<b>360.500</b>	<b>1.119.000</b>	<b>652.500</b>	<b>49.000</b>	<b>2.181.000</b>			
<b>PROGRAMA / INVESTIMENTO : ESTRUTURA</b>	<b>360.500</b>	<b>1.119.000</b>	<b>652.500</b>	<b>49.000</b>	<b>2.181.000</b>			
PROGRAMAS INFORMÁTICO (SOFTWARE)	60.000	2.500	2.500	2.500	67.500	PREVISTO	FORNECIMENTO	443 - Programas de Computador
EQUIPAMENTO INFORMÁTICO (HARDWARE)	15.000	10.000	10.000	10.000	45.000	PREVISTO	FORNECIMENTO	435 - Equipamento Administrativo
EDIFÍCIO - SEDE	250.000	1.000.000	603.500	0	1.853.500	PREVISTO	EMPREITADA	432-Edifícios e Outras Construções
VIATURAS E MÁQUINAS DIVERSAS	28.000	26.500	26.500	26.500	107.500	PREVISTO	FORNECIMENTO	434 - Equipamento de Transporte
FERRAMENTAS E EQUIPAMENTOS DIVERSOS	5.000	5.000	5.000	5.000	20.000	PREVISTO	FORNECIMENTO	433 - Equipamento Básico
MOBILIÁRIO	2.500	75.000	5.000	5.000	87.500	PREVISTO	FORNECIMENTO	435 - Equipamento Administrativo

## RESUMO PPI 2020-2023

(€uros)

DESCRIÇÃO	2021	%	2022	%	2023	%	2024	%	TOTAL
<b>PLANO DE INVESTIMENTOS</b>	<b>4.747.800</b>		<b>2.428.679</b>		<b>2.341.913</b>		<b>2.626.382</b>		<b>12.144.775</b>
SECTOR : ABASTECIMENTO DE ÁGUA	1.776.708	37,42%	370.000	15,23%	455.000	19,43%	1.365.000	51,97%	3.966.708
SECTOR : SANEAMENTO DE ÁGUAS RESIDUAIS	819.342	17,26%	240.000	9,88%	1.160.000	49,53%	1.030.000	39,22%	3.249.342
SECTOR : RESIDUOS E LIMPEZA URBANA	1.791.250	37,73%	699.679	28,81%	74.413	3,18%	182.382	6,94%	2.747.725
SECTOR : DIVERSOS	360.500	7,59%	1.119.000	46,07%	652.500	27,86%	49.000	1,87%	2.181.000

## TIPO DE EXECUÇÃO

DESCRIÇÃO	2021	2022	2023	2024	TOTAL
<b>PLANO DE INVESTIMENTOS</b>	<b>4.747.800</b>	<b>2.428.679</b>	<b>2.341.913</b>	<b>2.626.382</b>	<b>12.144.775</b>
TIPO DE EXECUÇÃO : EMPREITADA	2.948.550	1.380.000	1.408.500	2.105.000	7.842.050
TIPO DE EXECUÇÃO : FORNECIMENTO	1.699.250	948.679	833.413	421.382	3.902.725
TIPO DE EXECUÇÃO : ADMINISTRAÇÃO DIRECTA	100.000	100.000	100.000	100.000	400.000

## PRESSUPOSTOS DO CÁLCULO DOS MAPAS PREVISIONAIS

(€uros)

Descrição	2021	2022	2023	2024
<b>Parametros Financeiros</b>				
Taxa de Inflação	1,30%	1,50%	1,50%	1,50%
Taxa Euribor 3 Meses	0,00%	0,50%	0,75%	1,00%
Meses de Actividade	12	12	12	12
Vendas e Serviços Prestações	7.791.244	8.178.245	8.796.228	9.243.790
<b>Activo Circulante - Prazos Médios (Dias)</b>				
De Recebimentos	30	30	30	30
De Existências - Mercadorias e Materiais Diversos	400	350	350	350
De Recebimentos IVA	90	90	90	90
<b>Passivo Circulante - Prazos Médios (Dias)</b>				
De Pagamentos a Fornecedores	45	45	45	45
De Pagamentos IVA	60	60	60	60
De Pagamentos IRS Retido e Encargos Sociais	30	30	30	30
<b>Imposto Sobre o Valor Acrescentado</b>				
Taxa Reduzida	6,00%	6,00%	6,00%	6,00%
Taxa Normal	23,00%	23,00%	23,00%	23,00%
<b>PESSOAL</b>				
Nº de Colaboradores	144	142	142	142
Encargos Patronais	23,75%	23,75%	23,75%	23,75%
Nº Meses	14	14	14	14

## DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS POR NATUREZAS PREVISIONAL

(Euros)

RENDIMENTOS E GASTOS	2020	2021	2022	2023	2024
VENDAS E SERVIÇOS PRESTADOS	6.090.201	7.791.244	8.178.245	8.796.228	9.243.790
SUPERAVIT / DÉFICE TARIFÁRIO	206.342	206.342	206.342	206.342	206.342
SUBSÍDIOS À EXPLORAÇÃO	1.113.793	1.137.244	1.134.686	1.167.388	1.182.925
TRABALHOS PARA A PRÓPRIA ENTIDADE	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
CUSTO MERC. VEND. E MAT.CONSUMIDAS	-144.500	-142.500	-140.500	-140.500	-143.500
FORNECIMENTO E SERVIÇOS EXTERNOS	-3.054.189	-4.611.563	-4.521.586	-4.774.427	-4.743.212
GASTOS COM O PESSOAL	-2.550.621	-2.762.547	-2.859.181	-3.000.355	-3.030.089
IMPARIIDADE DE DÍVIDAS A RECEBER E INVENTÁRIOS	-45.814	-26.981	-19.016	-19.812	-20.051
OUTROS RENDIMENTOS E GANHOS	1.006.298	916.707	923.317	916.229	894.490
OUTROS GASTOS E PERDAS	-43.108	-42.546	-46.485	-39.800	-41.618
<b>RESULTADO ANTES DE DEPRECIÇÕES, GASTOS DE FINANCIAMENTO E IMPOSTOS</b>	<b>2.678.400</b>	<b>2.565.400</b>	<b>2.955.823</b>	<b>3.211.292</b>	<b>3.649.078</b>
<b>GASTOS / REVERSÕES DE DEPRECIÇÃO E DE AMORTIZAÇÃO</b>	<b>-2.077.933</b>	<b>-2.395.491</b>	<b>-2.528.004</b>	<b>-2.508.552</b>	<b>-2.554.257</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL (ANTES DE GASTOS DE FINANCIAMENTO E IMPOSTOS)</b>	<b>600.467</b>	<b>169.909</b>	<b>427.819</b>	<b>702.740</b>	<b>1.094.821</b>
JUROS E RENDIMENTOS SIMILARES OBTIDOS	1.538	1.108	6.344	3.025	6.582
JUROS E GASTOS SIMILARES SUPORTADOS	-53.349	-61.802	-97.289	-114.673	-131.531
<b>RESULTADO ANTES DE IMPOSTOS</b>	<b>548.656</b>	<b>109.215</b>	<b>336.875</b>	<b>591.093</b>	<b>969.871</b>
IMPOSTO SOBRE O RENDIMENTO DO PERÍODO	-125.448	-48.427	-55.943	-134.996	-220.221
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>423.209</b>	<b>60.788</b>	<b>280.931</b>	<b>456.097</b>	<b>749.650</b>

## DESDOBRAMENTO DE RENDIMENTOS PREVISIONAL

(€uros)

RENDIMENTOS	2020	2021	2022	2023	2024
<b>VENDAS E SERVIÇOS PRESTADOS</b>					
Contentores e Materiais Diversos	2.500	2.500	2.500	2.500	2.500
Activos Biológicos	3.000	5.000	5.000	5.000	5.000
Abastecimento de Água	1.990.062	1.986.568	2.158.383	2.353.303	2.447.331
Saneamento de Águas Residuais	2.795.490	2.622.213	2.627.887	2.969.945	3.317.660
Resíduos Urbanos	1.333.913	1.453.228	1.640.240	1.718.745	1.719.564
Eventos	0	1.750.000	1.775.000	1.775.000	1.775.000
Outras Prestações Serviços	171.578	178.078	175.578	178.078	183.078
<b>TOTAL VENDAS E SERVIÇOS PRESTADOS</b>	<b>6.296.542</b>	<b>7.997.586</b>	<b>8.384.587</b>	<b>9.002.570</b>	<b>9.450.132</b>
<b>Variação</b>		<b>27,0%</b>	<b>4,8%</b>	<b>7,4%</b>	<b>5,0%</b>
<b>SUBSÍDIOS À EXPLORAÇÃO</b>					
Município Cantanhede	1.113.793	1.137.244	1.134.686	1.167.388	1.182.925
<b>TOTAL SUBSÍDIOS À EXPLORAÇÃO</b>	<b>1.113.793</b>	<b>1.137.244</b>	<b>1.134.686</b>	<b>1.167.388</b>	<b>1.182.925</b>
<b>Variação</b>		<b>2,1%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>2,9%</b>	<b>1,3%</b>
<b>TOTAL TRABALHOS PARA A PRÓPRIA ENTIDADE</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>
<b>Variação</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>OUTROS RENDIMENTOS E GANHOS</b>					
Rendimentos Suplementares	8.625	4.500	4.500	4.500	4.500
Imputação de Subsídios para Investimentos	854.584	912.207	918.817	911.729	889.990
Outros Rendimentos e Ganhos	143.088	0	0	0	0
<b>TOTAL OUTROS RENDIMENTOS E GANHOS</b>	<b>1.006.298</b>	<b>916.707</b>	<b>923.317</b>	<b>916.229</b>	<b>894.490</b>
<b>Variação</b>		<b>-8,9%</b>	<b>0,7%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-2,4%</b>
<b>TOTAL JUROS E RENDIMENTOS SIMILARES OBTIDOS</b>	<b>1.538</b>	<b>1.108</b>	<b>6.344</b>	<b>3.025</b>	<b>6.582</b>
<b>Variação</b>		<b>-28,0%</b>	<b>472,7%</b>	<b>-52,3%</b>	<b>117,6%</b>
<b>TOTAL DE RENDIMENTOS</b>	<b>8.518.171</b>	<b>10.152.644</b>	<b>10.548.935</b>	<b>11.189.211</b>	<b>11.634.129</b>
<b>Variação</b>		<b>19,2%</b>	<b>3,9%</b>	<b>6,1%</b>	<b>4,0%</b>

## DESDOBRAMENTO DE GASTOS PREVISIONAL

(€uros)

RUBRICAS	2020	2021	2022	2023	2024
<b>TOTAL DE CUSTO MERC. VEND. E MAT.CONSUMIDAS</b>	<b>144.500</b>	<b>142.500</b>	<b>140.500</b>	<b>140.500</b>	<b>143.500</b>
<b>Variação</b>		<b>-1,4%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>0,0%</b>	<b>2,1%</b>
<b>FORNECIMENTO E SERVIÇOS EXTERNOS</b>					
Subcontratos	1.466.740	1.500.125	1.391.189	1.638.769	1.602.947
Trabalhos Especializados	124.589	998.051	991.514	992.764	994.014
Publicidade e Propaganda	7.600	257.600	257.600	257.600	260.100
Vigilância e Segurança	102.388	167.388	167.388	167.388	167.388
Honorários	6.000	13.500	13.500	13.500	13.500
Comissões	16.500	24.000	23.500	23.000	22.500
Conservação e Reparação Imóveis	22.500	10.000	10.000	10.000	10.000
Cons. e Reparação (Viaturas e Máquinas)	111.500	81.500	96.500	101.500	106.500
Cons. e Reparação (Equipamento Diverso)	21.000	19.500	21.000	21.000	21.000
Cons. e Reparação (C.Custo)	161.000	173.500	190.000	205.000	210.000
Conservação e Reparação Outros	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500
Serviços Bancários	20.500	21.000	21.500	22.000	20.000
Ferramentas e Utensílios de Desgaste Rápido	10.000	11.500	11.500	11.500	11.500
Material Escritório	16.000	23.500	23.000	23.000	23.500
Artigos p/ Oferta	0	3.500	3.500	3.500	3.500
Electricidade	469.740	460.940	454.941	435.176	429.588
Combustíveis	216.133	214.275	214.275	214.275	222.287
Outros Fluidos	11.899	11.583	11.280	11.056	10.839
Deslocações e Estadas	40.600	43.600	43.600	43.600	43.600
Rendas e Alugueres	15.600	230.600	230.600	235.600	235.600
Comunicações	125.350	126.850	127.850	126.850	115.500
Seguros	49.300	51.300	52.200	52.200	52.200
Contencioso e Notariado	1.000	1.000	1.000	1.000	3.000
Despesas Representação	1.500	2.500	2.500	2.500	2.500
Limpeza, Higiene e Conforto	11.650	24.150	21.650	21.650	21.650
Outros Serviços	19.600	134.600	134.500	134.500	134.500
<b>TOTAL FORNECIMENTOS E SERVIÇOS EXTERNOS</b>	<b>3.054.189</b>	<b>4.611.563</b>	<b>4.521.586</b>	<b>4.774.427</b>	<b>4.743.212</b>
<b>Variação</b>		<b>51,0%</b>	<b>-2,0%</b>	<b>5,6%</b>	<b>-0,7%</b>

## DESDOBRAMENTO DE GASTOS PREVISIONAL

(Euros)

RUBRICAS	2020	2021	2022	2023	2024
<b>GASTOS COM O PESSOAL</b>					
Remunerações	1.984.883	2.122.132	2.212.580	2.335.389	2.359.427
Encargos sobre Remunerações	470.088	478.815	486.551	504.916	510.612
Gastos de Acção Social	50.650	111.600	110.050	110.050	110.050
Outros Gastos com o Pessoal	45.000	50.000	50.000	50.000	50.000
<b>TOTAL GASTOS COM O PESSOAL</b>	<b>2.550.621</b>	<b>2.762.547</b>	<b>2.859.181</b>	<b>3.000.355</b>	<b>3.030.089</b>
Variação		8,3%	3,5%	4,9%	1,0%
<b>TOTAL DE GASTOS DE DEPRECIÇÃO E DE AMORTIZAÇÃO</b>					
	2.077.933	2.395.491	2.528.004	2.508.552	2.554.257
Variação		15,3%	5,5%	-0,8%	1,8%
<b>TOTAL DE PERDAS POR IMPARIDADE EM DÍVIDAS A RECEBER E INVENTÁRIOS</b>					
	45.814	26.981	19.016	19.812	20.051
Variação		-41,1%	-29,5%	4,2%	1,2%
<b>TOTAL DE REDUÇÕES DE JUSTO VALOR</b>					
	0	0	0	0	0
<b>Variação</b>					
Outros Gastos e Perdas					
Impostos	18.724	20.192	27.196	22.705	24.543
Taxas	16.885	14.854	11.789	9.595	9.575
Outros Gastos e Perdas	7.500	7.500	7.500	7.500	7.500
<b>TOTAL DE OUTROS GASTOS E PERDAS</b>	<b>43.108</b>	<b>42.546</b>	<b>46.485</b>	<b>39.800</b>	<b>41.618</b>
Variação		-1,3%	9,3%	-14,4%	4,6%
<b>TOTAL DE GASTOS E PERDAS DE FINANCIAMENTO</b>					
	53.349	61.802	97.289	114.673	131.531
Variação		15,8%	57,4%	17,9%	14,7%
<b>TOTAL GASTOS</b>					
	7.969.515	10.043.429	10.212.060	10.598.118	10.664.258
Variação		26,0%	1,7%	3,8%	0,6%

## ORÇAMENTO DE TESOURARIA / FINANCEIRO PREVISIONAL

(€uros)

RUBRICAS	2021	2022	2023	2024
<b>RECEBIMENTOS / ORIGENS</b>	<b>14.447.933</b>	<b>12.738.845</b>	<b>12.085.516</b>	<b>12.811.051</b>
<b>RECEBIMENTOS</b>	<b>10.059.278</b>	<b>10.318.451</b>	<b>10.904.201</b>	<b>11.426.180</b>
VENDAS + P.SERVIÇOS + RENDIMENTOS SUPLEMENTARES	8.464.217	8.869.492	9.499.889	9.989.536
SUBSÍDIOS.EXPLORAÇÃO	1.137.244	1.134.686	1.167.388	1.182.925
IVA	8.851	-24.356	-44.226	4.500
OUTROS	448.966	338.629	281.149	249.219
<b>ORIGENS</b>	<b>4.388.655</b>	<b>2.420.394</b>	<b>1.181.315</b>	<b>1.384.872</b>
EMPRÉSTIMOS BANCÁRIOS MLP	2.852.970	2.000.000	1.150.000	1.350.000
SUBSÍDIOS AO INVESTIMENTO (FUNDOS COMUNITÁRIOS)	1.534.577	414.049	28.290	28.290
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	1.108	6.344	3.025	6.582
<b>PAGAMENTOS / APLICAÇÕES</b>	<b>14.267.783</b>	<b>12.341.472</b>	<b>12.441.536</b>	<b>12.620.208</b>
<b>PAGAMENTOS</b>	<b>8.332.255</b>	<b>8.507.480</b>	<b>8.878.530</b>	<b>8.986.456</b>
A FORNECEDORES				
DE MERCADORIAS, MATERIAIS DIVERSOS	108.254	142.679	167.454	175.759
DE FORNECIMENTO E SERVIÇOS EXTERNOS	5.078.539	5.160.907	5.374.062	5.378.718
AO PESSOAL				
REMUNERAÇÕES LIQUIDAS	2.774.047	2.870.681	3.011.855	3.041.589
IVA	0	0	0	0
OUTROS	371.415	333.214	325.158	390.390
<b>APLICAÇÕES</b>	<b>5.935.528</b>	<b>3.833.991</b>	<b>3.563.005</b>	<b>3.633.752</b>
INVESTIMENTO	4.916.461	2.790.240	2.394.678	2.633.076
REEMBOLSO DE EMPRÉSTIMOS / LOCAÇÃO FINANCEIRA	957.265	946.462	1.053.655	869.145
ENCARGOS FIN.FINANCIAMENTO	61.802	97.289	114.673	131.531
<b>SALDO DO ANO</b>	<b>180.150</b>	<b>397.373</b>	<b>-356.020</b>	<b>190.843</b>
<b>SALDO INICIAL</b>	<b>35.585</b>	<b>215.736</b>	<b>613.109</b>	<b>257.089</b>
<b>SALDO FINAL</b>	<b>215.736</b>	<b>613.109</b>	<b>257.089</b>	<b>447.932</b>

## BALANÇO PREVISIONAL

(Euros)

RUBRICAS	2020	2021	2022	2023	2024
<b>ATIVO</b>					
<b>ATIVO NÃO CORRENTE</b>	<b>33.589.431</b>	<b>38.070.887</b>	<b>37.925.136</b>	<b>37.712.071</b>	<b>37.737.769</b>
ATIVOS FIXOS TANGÍVEIS, INTANGÍVEIS E BIOLÓGICOS	33.391.803	37.919.686	37.820.362	37.653.724	37.725.849
OUTROS ATIVOS FINANCEIROS	7.877	7.877	7.877	7.877	7.877
ATIVOS POR IMPOSTOS DIFERIDOS	189.750	143.323	96.896	50.469	4.043
<b>ATIVO CORRENTE</b>	<b>1.380.627</b>	<b>1.497.324</b>	<b>1.884.491</b>	<b>1.601.942</b>	<b>1.808.444</b>
INVENTÁRIOS E ATIVOS BIOLÓGICOS	161.495	113.164	89.952	86.534	86.034
CLIENTES	619.239	629.817	645.410	680.586	700.095
ESTADO E OUTROS ENTES PÚBLICOS	65.000	43.650	12.207	5.193	1.844
OUTRAS CONTAS A RECEBER	484.179	479.829	508.685	557.411	557.411
DIFERIMENTOS	15.129	15.129	15.129	15.129	15.129
CAIXA E DEPÓSITOS BANCÁRIOS	35.585	215.736	613.109	257.089	447.932
<b>TOTAL DO ACTIVO</b>	<b>34.970.058</b>	<b>39.568.211</b>	<b>39.809.627</b>	<b>39.314.013</b>	<b>39.546.214</b>
<b>CAPITAIS PRÓPRIOS</b>					
CAPITAL REALIZADO	11.647.332	13.822.906	13.822.906	13.822.906	13.822.906
OUTRAS RESERVAS	1.866.615	2.289.823	2.350.611	2.631.542	3.087.639
RESULTADOS TRANSITADOS	3.298	3.298	3.298	3.298	3.298
OUTRAS VARIAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO	10.860.616	11.338.853	10.943.558	10.254.794	9.582.877
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO / EXERCÍCIO	423.209	60.788	280.931	456.097	749.650
<b>TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO</b>	<b>24.801.069</b>	<b>27.515.669</b>	<b>27.401.305</b>	<b>27.168.637</b>	<b>27.246.370</b>
<b>PASSIVO</b>					
<b>PASSIVO NÃO CORRENTE</b>	<b>7.356.830</b>	<b>9.195.840</b>	<b>9.821.080</b>	<b>9.695.629</b>	<b>9.597.030</b>
FINANCIAMENTOS OBTIDOS	3.378.380	5.284.889	6.231.234	6.512.089	6.814.905
PASSIVOS POR IMPOSTOS DIFERIDOS	3.153.082	3.291.925	3.177.162	2.977.198	2.782.126
DESVIO (SUPERAVIT) TARIFÁRIO PASSIVO	825.368	619.026	412.684	206.342	0
<b>PASSIVO CORRENTE</b>	<b>2.812.159</b>	<b>2.856.703</b>	<b>2.587.242</b>	<b>2.449.746</b>	<b>2.702.813</b>
FORNECEDORES	481.145	661.732	652.761	687.481	684.421
ESTADO E OUTROS ENTES PÚBLICOS	222.306	147.330	129.488	186.818	250.786
FINANCIAMENTOS OBTIDOS	957.265	946.462	1.053.655	869.145	1.047.184
OUTRAS CONTAS A PAGAR	1.048.043	997.781	647.939	602.903	617.023
DIFERIMENTOS	103.399	103.399	103.399	103.399	103.399
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>10.168.988</b>	<b>12.052.542</b>	<b>12.408.322</b>	<b>12.145.375</b>	<b>12.299.843</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO + CAP.PRÓPRIOS</b>	<b>34.970.058</b>	<b>39.568.211</b>	<b>39.809.627</b>	<b>39.314.013</b>	<b>39.546.214</b>

## DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA PREVISIONAL

€uros

	2021	2022	2023	2024
<b>Actividades Operacionais</b>				
Recebimentos de clientes	8.464.217	8.869.492	9.499.889	9.989.536
Pagamentos a fornecedores	-5.186.793	-5.303.586	-5.541.517	-5.554.477
Pagamentos ao pessoal	-2.774.047	-2.870.681	-3.011.855	-3.041.589
<b>Fluxos gerados pelas operações</b>	<b>503.377</b>	<b>695.226</b>	<b>946.517</b>	<b>1.393.470</b>
Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento	-18.862	-2.000	-9.516	-88.569
Outros recebimentos/pagamentos relativos a actividade operacional	1.242.508	1.117.745	1.088.670	1.134.823
	<b>1.223.646</b>	<b>1.115.745</b>	<b>1.079.153</b>	<b>1.046.254</b>
<b>Fluxos das actividades operacionais (1)</b>	<b>1.727.024</b>	<b>1.810.971</b>	<b>2.025.671</b>	<b>2.439.724</b>
<b>Actividades de Investimento</b>				
Recebimentos provenientes de:				
Subsídios ao investimento	1.534.577	414.049	28.290	28.290
Juros e rendimentos similares	1.108	6.344	3.025	6.582
	<b>1.535.685</b>	<b>420.394</b>	<b>31.315</b>	<b>34.872</b>
Pagamentos respeitantes a:				
Activos fixos tangíveis e intangíveis	-4.916.461	-2.790.240	-2.394.678	-2.633.076
	<b>-4.916.461</b>	<b>-2.790.240</b>	<b>-2.394.678</b>	<b>-2.633.076</b>
<b>Fluxos das actividades de investimento (2)</b>	<b>-3.380.776</b>	<b>-2.369.847</b>	<b>-2.363.363</b>	<b>-2.598.204</b>
<b>Actividades de Financiamento</b>				
Recebimentos provenientes de:				
Empréstimos obtidos	2.852.970	2.000.000	1.150.000	1.350.000
	<b>2.852.970</b>	<b>2.000.000</b>	<b>1.150.000</b>	<b>1.350.000</b>
Pagamentos respeitantes a:				
Empréstimos obtidos	-957.265	-946.462	-1.053.655	-869.145
Juros e gastos similares	-61.802	-97.289	-114.673	-131.531
	<b>-1.019.067</b>	<b>-1.043.751</b>	<b>-1.168.328</b>	<b>-1.000.676</b>
<b>Fluxos das actividades de financiamento (3)</b>	<b>1.833.903</b>	<b>956.249</b>	<b>-18.328</b>	<b>349.324</b>
<b>Variação de caixa e seus equivalentes (4) = (1) + (2) + (3)</b>	<b>180.150</b>	<b>397.373</b>	<b>-356.020</b>	<b>190.843</b>
<b>Caixa e seus equivalentes no início do período</b>	<b>35.585</b>	<b>215.736</b>	<b>613.109</b>	<b>257.089</b>
<b>Caixa e seus equivalentes no fim do período</b>	<b>215.736</b>	<b>613.109</b>	<b>257.089</b>	<b>447.932</b>

## OPERAÇÕES FINANCEIRAS COM O ESTADO E AS AUTARQUIAS LOCAIS

(€uros)

RUBRICAS	2021	2022	2023	2024
<b>RECEBIMENTOS</b>	<b>3.232.489</b>	<b>2.001.476</b>	<b>1.603.044</b>	<b>1.611.335</b>
MUNICIPIO DE CANTANHEDE (CONTRATOS/PROGRAMA:SUBSÍDIOS EXPLORAÇÃO)	1.137.244	1.134.686	1.167.388	1.182.925
MUNICIPIO DE CANTANHEDE (CLIENTE SERVIÇOS)	390.582	400.082	407.582	417.582
SUBSÍDIOS AO INVESTIMENTO (FUNDOS COMUNITÁRIOS)	1.506.287	385.759	0	0
ESTADO E OUTROS ENTES PUBLICOS (IVA E IRC)	198.376	80.948	28.074	10.828
<b>PAGAMENTOS</b>	<b>1.135.425</b>	<b>1.266.854</b>	<b>1.217.202</b>	<b>1.317.121</b>
ESTADO E OUTROS ENTES PUBLICOS (IVA, IRC, IRS, ENCARGOS SOCIAIS e T.R.H)	1.135.425	1.266.854	1.217.202	1.317.121

## INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

(€uros)

DESCRIÇÃO	2019	2020	2021	2022	2023	2024
INVESTIMENTO	2.007.344	2.904.391	4.747.800	2.428.679	2.341.913	2.626.382
TOTAL DO ACTIVO	34.524.340	34.970.058	39.568.211	39.809.627	39.314.013	39.546.214
CAPITAL PRÓPRIO	24.649.026	24.801.069	27.515.669	27.401.305	27.168.637	27.246.370
TOTAL DE PASSIVO	9.875.313	10.168.988	12.052.542	12.408.322	12.145.375	12.299.843
DIVIDA REMUNERADA LÍQUIDA	3.240.820	4.300.060	6.015.615	6.671.780	7.124.145	7.414.157
VOLUME DE NEGÓCIOS (Vendas + Prestações de Serviços)	7.825.774	6.090.201	7.791.244	8.178.245	8.796.228	9.243.790
TOTAL DE RENDIMENTOS *	9.807.254	8.518.171	10.152.644	10.548.935	11.189.211	11.634.129
TOTAL DE GASTOS *	9.493.170	7.969.515	10.043.429	10.212.060	10.598.118	10.664.258
V.A.B (Volume de Negócios + Sub.Exploração + Trabalhos pp Entidade + Rendimentos Suplementares - C.M.V.M.C - F.S.E - Impostos Indiretos)	4.073.673	4.284.663	4.450.221	4.922.702	5.327.231	5.816.727
E.B.I.T.D.A **	1.581.399	1.617.474	1.446.852	1.830.664	2.093.221	2.552.746
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	314.302	423.209	60.788	280.931	456.097	749.650
AUTONOMIA FINANCEIRA ( Cap.Próprios / Activo )	71,4%	70,9%	69,5%	68,8%	69,1%	68,9%
DIVIDA REMUNERADA LÍQUIDA / ACTIVO NÃO CORRENTE	9,9%	12,9%	15,9%	17,6%	18,9%	19,7%
ESTRUTURA DE CAPITAIS ALHEIOS (Passivo Corrente / Total de Passivo)	27,7%	27,7%	23,7%	20,9%	20,2%	22,0%
COBERTURA DE IMOBILIZADO (Cap.Permanentes / Activo não Corrente)	96,9%	95,7%	96,4%	98,1%	97,8%	97,6%
TAXA DE ENDIVIDAMENTO (Divida Liquida Remunerada / Cap.Próprios)	13,1%	17,3%	21,9%	24,3%	26,2%	27,2%
E.B.I.T.D.A* / JUROS	24,6	30,3	23,4	18,8	18,3	19,4
R.O.A (Resultado Operacional / Total Activo )	1,4%	1,7%	0,4%	1,1%	1,8%	2,8%
Margem E.B.I.T.D.A (E.B.I.T.D.A* / Volume de Negócios+Sub.Exploração) - %	17,9%	22,5%	16,2%	19,7%	21,0%	24,5%
DIVIDA REMUNERADA LÍQUIDA / E.B.I.T.D.A* - N.º Anos	2,0	2,7	4,2	3,6	3,4	2,9

\* Sem desvio Tarifário

\*\* 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 2021, 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 2021 um total de 39.568.211€ e um total de capital próprio de 27.515.669€, incluindo um resultado líquido de 60.788€) 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. Chamamos especial atenção para as incertezas que existem relativamente à realização do Evento “Expofacil” em 2021, conforme referido pela Administração no ponto IV – Análise Previsional da situação Económico Financeira (Ano 2021).

Coimbra, 4 de novembro de 2020

**Pinto Castanheira & Miguel Castanheira, SROC, Lda (SROC 222)**  
**O ROC Responsável**

*Miguel António F. Castanheira (ROC 1317)*