

# Instrumentos de Gestão Previsional: *Triénio de 2016 a 2018*



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), 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 triénio.

Os instrumentos de gestão previsionais são os seguintes:

- Plano anual e plurianual de atividades, de investimento e financeiro;
- Orçamentos Anuais 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

Na elaboração dos instrumentos de gestão previsional para 2015, prevíamos nós que o quadro comunitário 2014–2020 estivesse já em pleno desenvolvimento e as entidades gestoras de água e saneamento dele pudessem beneficiar, à semelhança do que aconteceu com o quadro comunitário anterior, designado QREN.

Acontece que, não só o quadro comunitário 2014 – 2020, designado por “Portugal 2020” não contemplou em 2015 a abertura de avisos de candidaturas que contemplassem as nossas áreas de intervenção, como a Portaria nº 57-B/2015, que regulamenta este quadro comunitário, prevê no artigo 94º e seguintes, dois itens que vêm condicionar a concessão dos financiamentos por nós esperados, concretamente:

- Não são elegíveis as intervenções de modernização ou reconversão em infraestruturas intervencionadas anteriormente, com apoio de fundos comunitários;

No âmbito do regulamento, os apoios a conceder revestem a natureza de subvenções reembolsáveis através de instrumentos financeiros, no caso de investimentos promovidos por entidades gestoras de serviços de Abastecimento de Água e Saneamento de Águas Residuais Domésticas, no continente, destinados a proporcionar a otimização e gestão eficiente dos recursos com vista, designadamente, à redução de perdas, valorização de lamas, reabilitação e renovação de ativos que integram os sistemas de abastecimento e de saneamento de águas residuais com vista à obtenção de ganhos e eficiência, onde se incluem:

- Investimentos nos sistemas em baixa, tendo em vista o controlo e a redução de perdas nos sistemas de distribuição e adução de água, designadamente em equipamentos para campanhas de deteção de fugas, substituição de condutas com perdas elevadas, aquisição e instalação de equipamentos de controlo e medição;
- Renovação de redes de abastecimento de água em baixa, em que se registe um mau funcionamento hidráulico ou inadequado dos materiais sob o ponto de vista estrutural ou ainda em que seja necessário aumentar a sua capacidade;
- Investimentos em reabilitação dos sistemas de drenagem de águas residuais urbanas com especial enfoque na redução e controlo de infiltrações e afluência de águas pluviais aos sistemas públicos unitários de drenagem de águas residuais com vista à redução da ocorrência de colapsos e de inundações;

Tendo em consideração estes constrangimentos, os investimentos que inicialmente tínhamos previsto no setor de abastecimento de água e no setor de saneamento de águas residuais domésticas, entre 2015 e 2018, sofrerão uma redução de cerca de cinquenta por cento. Isto, tendo em consideração que os investimentos a realizar terão, à partida, como fontes de financiamento apenas capitais próprios e financiamento bancário.

Em resumo e concluindo, o programa “Portugal 2020” para os setores de abastecimento de água e saneamento de águas residuais domésticas, não contemplará financiamentos a fundo não reembolsável, podendo, eventualmente, ser exceção apenas os investimentos que contemplem a execução de redes novas, quer de água, quer de saneamento e daí resulte um acréscimo de cobertura dos serviços prestados.

Vamos de seguida elencar, de uma forma sumária, as principais ações a desenvolver em 2016, nas várias vertentes que compõem o objeto social da INOVA.

## A – Saneamento de Águas Residuais

- Remodelação da rede de saneamento de Febres, obra já adjudicada, com um valor de 565.62,43 €uros e com um prazo de execução de 545 dias;
- Remodelação da rede de saneamento de Corticeiro de Cima e Vilamar, obra adjudicada com um valor de 215.848,39 €uros e com um prazo de execução de 270 dias;
- A construção das redes de saneamento de pequenos aglomerados, em que, para a sua globalidade foi elaborado um projeto, contemplando cerca de 50 habitações distribuídas pelos seguintes lugares: Coutada, Corgo Encheiro, Recachos, Porto Sobreiro e Azenha e também a remodelação da rede de saneamento de Cantanhede/Pocariça, terá que a sua efetivação ser adiada se continuar a haver os constrangimentos do quadro comunitário “Portugal 2020”, que atualmente se verificam;
- Ao das ETAR’s existentes, as mesmas continuarão a merecer a devida atenção, em termos de manutenção, sendo certo que todas se apresentam com níveis de eficiência elevados e cumprindo os parâmetros de descarga constantes das respetivas autorizações;
- O objetivo principal deste setor é reforçar a sustentabilidade ambiental (cumprimento dos parâmetros de descarga e eficiência energética) e reforçar a sustentabilidade infraestrutural (afluências indevidas).

## B – Abastecimento de Água

Ao nível do abastecimento de água estão em fase de início as seguintes obras:

- Remodelação do abastecimento de água ao setor de Ançã, obra adjudicada pelo valor de 887.051,84 €uros e com um prazo de execução previsto de 540 dias;
- Remodelação da Central da Fervença, Reforço da Capacidade de Armazenamento e do Sistema Eletromecânico, adjudicada pelo valor de 1.299.604,55 €uros e com um prazo de execução previsto de 720 dias;
- Em fase de projeto e com previsão de início efetivo no primeiro trimestre de 2016, prevê-se a remodelação da rede de abastecimento de água da Pena, Portunhos, parte da rede da freguesia de Cadima e também da rede da freguesia de Sanguinheira. O investimento é da ordem dos Oitocentos e Cinquenta mil €uros;
- Em fase de lançamento de concurso a “Beneficiação dos reservatórios de Cordinhã, Fornos, S. Gião, Lemedo, Outil, Portunhos e Póvoa da Lomba;
- A Remodelação do Abastecimento de Água ao Sector da Tocha – Projecto da Adutora Fervença/Tocha e Tocha/ Praia da Tocha - e também a beneficiação dos restantes reservatórios espalhados pelo concelho terão que ter a sua efetivação adiada se continuarem a existir os constrangimentos do quadro comunitário “Portugal 2020” que atualmente se verificam;
- Dentro da remodelação das redes de distribuição está também a substituição de ramais domiciliários que poderão ser intervencionadas em regime de empreitada ou mesmo em regime de administração direta;

Em resumo, e para o setor do abastecimento de água, o objetivo é dentro dos condicionalismos financeiros existentes, manter e melhorar a qualidade do serviço/produto (quantidade e qualidade água fornecida) e reforçar a qualidade ambiental (perdas e eficiência energética).

## **C - Resíduos Urbanos**

Queremos continuar a apostar na redução da entrega de resíduos sólidos urbanos e consequentemente aumentar a componente de resíduos recicláveis.

Para o efeito, vimos aprovados pela CCDRC o nosso PAPERSU – Plano de Ação PERSU 2020, que contempla uma série de ações que visam precisamente a redução da deposição de resíduos sólidos em aterro e o aumento dos resíduos recicláveis.

Este plano de ações contempla várias iniciativas a tomar, que vão desde ações de sensibilização ambiental até à implementação de sistemas informáticos que visem a otimização dos nossos circuitos de recolha de resíduos sólidos. Continua para nós a ser fundamental a informatização deste setor, à semelhança do que já acontece nos sistemas de abastecimento de água e saneamento.

Este é um setor que é contemplado, em termos de financiamento a fundo não reembolsável no “Portugal 2020”, estando prevista a elaboração de uma candidatura até ao final de 2015.

## **D - Limpeza Urbana**

Também a limpeza urbana continua a ser uma preocupação, procurando-se que, ao nível de todo o concelho e em particular na área urbana de Cantanhede e área urbana da Praia da Tocha, se atinjam níveis de qualidade desejáveis.

## **E - Zonas Verdes**

No âmbito das zonas verdes e tendo em consideração os trabalhos executados em regime de administração direta, ou através de serviços prestados, verifica-se que o Concelho de Cantanhede é, a nível nacional, uma referência.

De uma forma geral, as zonas verdes evidenciam um tratamento e manutenção de boa qualidade, reconhecida não só pelos residentes, como também pelas pessoas que diariamente nos visitam.

## **F - Centro Experimental de Agricultura Biológica**

Iremos dar continuidade a este Centro Experimental mantendo a cultura das plantações correntes e reforçando a componente pedagógica, com a promoção de mais visitas de jovens estudantes àquelas instalações.

## **G – Eventos Culturais e Comerciais**

Em termos de eventos culturais, a Expofacic continuará a merecer da nossa parte uma atenção muito especial.

Em 2016 terá uma duração de 11 dias, de 28 de Julho a 7 de Agosto e continuarão a ser tomadas iniciativas inovadoras, tendo em vista marcar, de uma forma assertiva, este evento.

Esperamos a presença cada vez maior de expositores de referência, a nível nacional e que os nossos visitantes habituais continuem a marcar presença e que o seu envolvimento acabe por ter resultados cada vez mais positivos.

Esperamos também reforçar o envolvimento dos meios de comunicação social de âmbito nacional, nomeadamente em termos televisivos e radiofónicos.

## H - Transportes

Prevemos estender a todo o Concelho os transportes urbanos, através de uma solução integrada de mobilidade, garantindo uma solução de transporte, uma vez por semana por cada zona do concelho, complementando a rede urbana de transportes já existente em Cantanhede.

Serão suprimidos na rede de transportes urbanos de Cantanhede, dois circuitos de menor procura, um com início às 8h 50m e o outro com início às 12h 33m, afetando este intervalo de tempo, às restantes freguesias do Concelho.

Serão criados cinco circuitos extensivos às freguesias do Concelho, em que, uma vez por semana, será garantida uma solução de transporte, com chegada a Cantanhede às 10h 15m e uma partida de Cantanhede às 12h.

Por outro lado, e tendo em consideração que durante o mês de Agosto não se justificam os transportes urbanos em Cantanhede, pela pouca procura que têm, será criado no mês de Agosto, a designada “Linha de Verão” ligando Cantanhede, Olhos da Fervença e Praia da Tocha, com dois circuitos, com partidas de Cantanhede às 9h e às 14h e da Praia da Tocha às 12h e às 18h, mantendo-se contudo o serviço às freguesias.

## I – Qualidade

A INOVA encontra-se presentemente certificada nas seguintes normas:

Certificação da Qualidade, segundo a Norma EN ISO 9001:2008;

Certificação Ambiental, segundo a Norma EN ISO 14001:2012;

Certificação em Higiene e Segurança e Saúde no Trabalho, segundo o referencial OSHAS 18001: 2007/NP EN 4397:2008

Pretende-se, para além da obtenção destas certificações, a sua manutenção, cumprindo sempre os requisitos legais e de qualidade exigíveis.

Continuamos a contar com todos os colaboradores da INOVA, que, com toda a certeza continuarão a empenhar-se dando o seu contributo, com a colaboração da Câmara Municipal de Cantanhede, das entidades públicas e privadas e ainda com a compreensão/colaboração dos munícipes em geral, e assim, estamos certos que esta Empresa Municipal levará a bom porto a Missão que lhe foi confiada.

**Cantanhede, 16 de Outubro de 2015**

O Presidente do Conselho de Administração



António Patrocínio Alves

### 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 triénio (2016-2018) resumem-se nos quadros seguintes.

Teremos no entanto, que referir o seguinte:

- Os instrumentos de gestão previsional apresentados resultam maioritariamente, da atualização das projeções financeiras constantes no contrato de gestão delegada celebrado com o Município de Cantanhede (em vigor entre o período 2014-2018), o qual regula as relações entre as duas entidades, no que diz respeito aos serviços de abastecimento de água, águas residuais e resíduos urbanos;
- A informação mais atualizada de base aos cálculos previsionais reporta-se ao mês de Agosto de 2015, 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 01/01/2016, efetuou-se uma previsão da evolução no período que medeia entre 01/09/2015 e 31/12/2015;
- 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

O plano de investimento elaborado para o próximo triénio foi revisto em relação aos instrumentos de gestão previsional apresentados para o quadriénio 2015-2018, uma vez que existiu a necessidade, de acomodar a possibilidade de não obtenção de qualquer comparticipação financeira não reembolsável ao abrigo dos fundos europeus do Portugal 2020, para os sectores do abastecimento de água e águas residuais.

Nesse sentido, fizemos uma revisão e recalendarização do investimento a realizar, o que implicou um corte no valor de investimento de cerca de 4,29 Milhões de Euros, fixando-se agora em 6,17 Milhões de Euros.

### Resumo PPI 2016-2018 (Euros)

| DESCRIÇÃO                     | 2016      | %     | 2017      | %      | 2018      | %     | TOTAL     |
|-------------------------------|-----------|-------|-----------|--------|-----------|-------|-----------|
| PLANO DE INVESTIMENTOS        | 2.425.766 |       | 2.542.046 |        | 1.203.418 |       | 6.171.230 |
| SECTOR: ABASTECIMENTO DE ÁGUA | 1.451.717 | 59,85 | 1.777.702 | 69,93% | 864.400   | 71,83 | 4.093.819 |
| SECTOR: ÁGUAS RESIDUAIS       | 550.413   | 22,69 | 442.597   | 17,41% | 153.500   | 12,76 | 1.146.511 |
| SECTOR: RESIDUOS URBANOS      | 326.636   | 13,47 | 127.246   | 5,01%  | 116.018   | 9,64  | 569.900   |
| SECTOR: DIVERSOS              | 97.000    | 4,00  | 194.500   | 7,65%  | 69.500    | 5,78  | 361.000   |

Prevê-se para o abastecimento de água, investimentos no reforço da renovação e reabilitação das infraestruturas existentes e no aumento da capacidade de reserva do sistema, tendo como objetivos estratégicos, manter e melhorar a qualidade de serviço/produto (quantidade e qualidade da água fornecida) e reforçar a sustentabilidade ambiental (redução de perdas e consumos energéticos) e infraestrutural do sistema.

Relativamente ao saneamento de águas residuais, a aposta passa pela renovação e reabilitação das infraestruturas existentes, tendo como objetivos estratégicos, reforçar a sustentabilidade ambiental (redução de consumos energéticos) e infraestrutural do sistema (combate às aflúncias indevidas) e com isso, contribuir para a respetiva sustentabilidade económico-financeira.

No setor dos resíduos urbanos, prevê-se a implementação do projeto “Cantanhede Recicla”, que irá consistir num conjunto de ações de sensibilização e educação ambiental com vista ao incremento da reciclagem, a aquisição de um sistema de informação que permita obter ganhos de eficiência e aumento da produtividade dos recursos humanos e a renovação das viaturas e dos equipamentos de deposição.

## Fontes de Financiamento 2016-2018 (€uros)

| FLUXOS DE CAIXA PREVISIONAIS                        | 2016       | 2017       | 2018       | TOTAL      |
|---|------------|------------|------------|------------|
| 1. Fluxos de Atividades Operacionais                | 1.805.873  | 1.620.693  | 1.602.956  | 5.029.522  |
| 2. Fluxos de Atividades Investimento (2.1 - 2.2)    | -2.133.848 | -2.400.653 | -1.292.695 | -5.827.196 |
| 2.1 Recebimentos em atividades de investimento (+)  | 352.750    | 106.404    | 28.444     | 487.598    |
| 2.2 Pagamentos em atividades de investimento (-)    | -2.486.598 | -2.507.057 | -1.321.139 | 6.314.794  |
| 3. Fluxos de Atividades Financiamento (3.1 - 3.2)   | -341.606   | 544.685    | -1.161.735 | -958.656   |
| 3.1 Recebimentos em atividades de financiamento (+) | 500.000    | 1.500.000  | -          | 2.000.000  |
| 3.2 Pagamentos em atividades de financiamento (-)   | -841.606   | -955.315   | -1.161.735 | -2.958.656 |
| Total - Variação de Disponibilidades                | -669.581   | -235.275   | -851.475   | -1.756.331 |

Para alcançar os objetivos a que nos propomos nos próximos anos, em matéria de investimento, a Empresa pretende financiar cerca de 61% do investimento previsto, através dos fluxos de tesouraria da atividade operacional, 32%, através do recurso a um novo financiamento bancário no valor de 2 milhões de €uros (já se encontra contratado com a instituição bancária financiadora) e ainda, o recurso a subsídios ao investimento, decorrentes de recebimentos dos saldos finais de operações aprovadas no âmbito do QREN e de uma candidatura a realizar ao Portugal 2020, no âmbito da promoção da reciclagem.

Ao cumprimento do serviço da dívida no próximo triénio, de cerca de 2,95 Milhões de €uros, serão ainda afetados, 1,17 milhões de €uros gerados pela atividade operacional da empresa, sendo o restante assegurado pela disponibilidades atualmente existentes.

### **3- Plano de Exploração**

#### **3.1 – Gastos Previsionais de Exploração (Ano de 2016)**

(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 disposições remuneratórias previstas na Lei n.º 75/2014 de 12 de Setembro e a reversão de 40% das reduções remuneratórias aí previstas. Para além desses cálculos, estimou-se também o valor das remunerações variáveis (horas extraordinárias, trabalho noturno, subsídio de refeição e ajudas de custo) 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 31-08-2015. 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 às intervenções nas existentes (com vista a aumentar a sua duração), às quais se reajustam 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 e de contratos de locação financeira / imobiliária já reconhecidos à data de 31-08-2015, e de financiamento a contratar e a utilizar, de acordo com a previsão de evolução da taxa Euribor a 3 meses (ver pressupostos na página 20).

## **Imposto sobre o rendimento**

Reconheceu-se na conta de resultados (imposto sobre o rendimento do exercício – imposto diferido), o efeito da utilização integral do benefício fiscal remanescente referente ao crédito fiscal extraordinário ao investimento de 2013 (que não foi totalmente deduzido nos últimos dois exercícios económicos).

### **3.2 – Rendimentos Previsionais de Exploração (Ano de 2016)**

(Ver mapas anexos)

## **Vendas e Prestações de Serviços**

Em 2016, o cálculo previsional das prestações de serviços relacionadas com os serviços regulados (abastecimento de água, águas residuais e resíduos urbanos), foi efetuado com base na aplicação da fórmula de atualização tarifária constante do contrato de gestão delegada aos valores também aí previstos para esse período (calculados a preços constantes do ano de 2013).

Daí resultará um tarifário, que à semelhança do que ocorrerá em 2015, irá permitir a recuperação integral dos gastos de cada um dos serviços, analisados isoladamente. Para a grande maioria dos utilizadores, isto é, utilizadores domésticos com consumos mensais de 10 metro cúbicos/mês, a fatura mensal, irá ser de 17,40 €uros em comparação com os 17,31 €uros registados em 2015 (a última média nacional conhecida, é de 2013, e aponta para um valor de 21,39 €uros).

No que diz respeito aos rendimentos relacionados com o evento Expofacil, vendas e outras prestações de serviços, prevemos um valor aproximado ao do ano de 2015.

## **Subsídios à Exploração**

Incluímos 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, piscinas municipais, 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.

## IV – Análise Previsional da Situação Económico – Financeira (Ano de 2016)

De acordo com a análise da demonstração de resultados previsional calculada para o ano de 2016, e com a análise dos indicadores calculados para tal, é de referir o seguinte:

- Os gastos totais, excluindo IRC, são de 8,1 milhões de €uros (-0,5% face ao esperado no ano de 2015), sendo que 65% desses gastos dizem respeito, ao pessoal, ao tratamento de efluentes e depósito de resíduos urbanos, nos sistemas multimunicipais, a eletricidade, combustíveis e com o evento Expofacic;
- Os rendimentos totais atingem o montante 8,64 milhões de €uros (-4,2% face ao esperado no ano de 2015);
- O Valor Acrescentado Bruto é de 3,73 milhões de €uros;
- O E.B.I.T.D.A (no seu cálculo foi excluída a rubrica imputação de subsídios para investimento) para o próximo ano continua a representar um papel fundamental na estratégia de financiamento dos investimentos programados, apresentando um valor de 1,55 milhões de €uros (em 2015 espera-se obter um valor de 1,86 milhões de €uros); A margem E.B.I.T.D.A será de 21,9 % (em 2015 espera-se obter um valor de 25,0%), o que demonstra que a empresa possui uma razoável capacidade de libertação de fundos da atividade operacional;
- Em 2016, os resultados antes de impostos e os resultados líquidos atingem o montante de 540 mil €uros e 416 mil €uros, respetivamente (em 2015 espera-se de 881 mil €uros e 683 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 2016, podemos concluir o seguinte:

- O total do orçamento de tesouraria/financeiro é de 10,42 milhões de €uros. Desse montante, 1,21 milhões de €uros (11,6%) resultam de montantes recebidos 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 98,5%), evidenciando uma boa estrutura financeira, com a dívida líquida remunerada a representar apenas 10,9% do total do ativo não corrente líquido em 2016;
- O prazo médio de pagamentos a fornecedores é de 45 dias;
- A taxa de endividamento é de 14,3% e a autonomia financeira é de 72,0%;

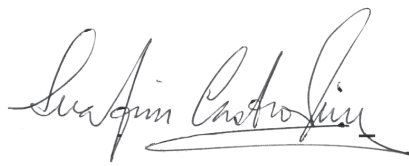
Face ao exposto, podemos concluir que as previsões para o próximo ano continuam a evidenciar uma situação perfeitamente sustentável, em termos económico-financeiros, com resultados económicos positivos e com uma relação bastante equilibrada, entre as aplicações de capital efetuadas e as fontes desses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

Cantanhede, 16 de Outubro de 2015

O Conselho de Administração



António Patrocínio Alves (Presidente)



Serafim Castro Pires (Administrador)



Maria Helena Rosa de Teodósio e Cruz Gomes de Oliveira (Administradora)

# ***V – ANEXOS***

## PLANO PLURIANUAL DE INVESTIMENTOS 2016-2018

(Euros)

| DESCRIÇÃO  | 2016             | 2017             | 2018           | Total<br>(2016-2018) | Estado   | Tipo de Execução | SNC                                  |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------------|----------|------------------|--------------------------------------|
| PLANO DE INVESTIMENTOS   | 2.425.766        | 2.542.046        | 1.203.418      | 6.171.230            |          |                  |                                      |
| <b>SECTOR : ABASTECIMENTO DE ÁGUA</b>  | <b>1.451.717</b> | <b>1.777.702</b> | <b>864.400</b> | <b>4.093.819</b>     |          |                  |                                      |
| PROGRAMA / INVESTIMENTO : CAPTAÇÃO   | 519.842          | 649.802          | 0              | 1.169.644            |          |                  |                                      |
| REMODELAÇÃO DA CENTRAL DA FERVENÇA - REFORÇO DA CAPACIDADE DE ARMAZENAMENTO E DO SISTEMA ELETROMECÂNICO            | 519.842          | 649.802          | 0              | 1.169.644            | PREVISTO | EMPREITADA       | 453-Activos Fixos Tangíveis em Curso |
| PROGRAMA / INVESTIMENTO : RESERVA  | 175.000          | 175.000          | 0              | 350.000              |          |                  |                                      |
| REMODELAÇÃO/REABILITAÇÃO DE RESERVATÓRIOS  | 175.000          | 175.000          | 0              | 350.000              | PREVISTO | EMPREITADA       | 453-Activos Fixos Tangíveis em Curso |
| PROGRAMA / INVESTIMENTO : ADUÇÃO E DISTRIBUIÇÃO  | 690.300          | 861.000          | 697.500        | 2.248.800            |          |                  |                                      |
| REFORÇO DO ABASTECIMENTO DE ÁGUA AO SETOR DE ANÇA  | 354.800          | 443.500          | 0              | 798.300              | PREVISTO | EMPREITADA       | 453-Activos Fixos Tangíveis em Curso |
| REMODELAÇÃO DE CONDUTAS DE DISTRIBUIÇÃO E RAMAIS DOMICILIÁRIOS: ZMC PORTUNHOS, PENÁ, LEMEDE, CADIMA E SANGUINHEIRA | 255.000          | 340.000          | 255.000        | 850.000              | PREVISTO | EMPREITADA       | 453-Activos Fixos Tangíveis em Curso |
| REMODELAÇÃO/SUBSTITUIÇÃO/REABILITAÇÃO DE CONDUTAS DE ADUÇÃO/DISTRIBUIÇÃO E RAMAIS DOMICILIÁRIOS                    | 18.250           | 18.250           | 383.250        | 419.750              | EM CURSO | EMPREITADA       | 453-Activos Fixos Tangíveis em Curso |
| AMPLIAÇÃO DE CONDUTAS DE DISTRIBUIÇÃO / CONSTRUÇÃO E ALTERAÇÕES DE RAMAIS DOMICILIÁRIOS                            | 62.250           | 59.250           | 59.250         | 180.750              | EM CURSO | ADM.DIRECTA      | 432 - Edifícios e outras Construções |
| PROGRAMA / INVESTIMENTO : OUTROS EQUIPAMENTOS E SISTEMAS DE INFORMAÇÃO   | 66.575           | 91.900           | 166.900        | 325.375              |          |                  |                                      |
| AQUISIÇÃO DE CONTADORES  | 39.075           | 64.400           | 64.400         | 167.875              | PREVISTO | FORNECIMENTO     | 433 - Equipamento Básico             |
| AQUISIÇÃO DE EQUIPAMENTO PARA CAPTAÇÃO, RESERVATÓRIOS E ESTAÇÕES ELEVATÓRIAS E DETECÇÃO DE FUGAS                   | 10.000           | 10.000           | 85.000         | 105.000              | PREVISTO | FORNECIMENTO     | 433 - Equipamento Básico             |
| AQUISIÇÃO DE VIATURAS, MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS DIVERSOS  | 17.500           | 17.500           | 17.500         | 52.500               | PREVISTO | FORNECIMENTO     | 434 - Equipamento Transporte         |



## PLANO PLURIANUAL DE INVESTIMENTOS 2016-2018

| DESCRIÇÃO   | 2016           | 2017           | 2018           | Total<br>(2016-2018) | Estado   | Tipo de Execução | SNC                                  |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------------|----------|------------------|--------------------------------------|
| <b>SECTOR : SANEAMENTO DE ÁGUAS RESIDUAIS</b>   | <b>550.413</b> | <b>442.597</b> | <b>153.500</b> | <b>1.146.511</b>     |          |                  |                                      |
| <b>PROGRAMA / INVESTIMENTO : REDES DIVERSAS / VERTENTE EM BAIXA</b>                         | <b>497.913</b> | <b>395.097</b> | <b>106.000</b> | <b>999.011</b>       |          |                  |                                      |
| REMODELAÇÃO DAS REDES DE SANEAMENTO DE FEBRES   | 226.065        | 339.097        | 0              | 565.162              | PREVISTO | EMPREITADA       | 453-Activos Fixos Tangíveis em Curso |
| REMODELAÇÃO DAS REDES DE SANEAMENTO DE CORTICEIRO DE CIMA E VILAMAR                         | 215.848        | 0              | 0              | 215.848              | PREVISTO | EMPREITADA       | 453-Activos Fixos Tangíveis em Curso |
| REMODELAÇÃO/SUBSTITUIÇÃO/REABILITAÇÃO DE COLETORES, CAIXAS DE VISITA E RAMAIS DOMICILIÁRIOS | 0              | 0              | 50.000         | 50.000               | PREVISTO | EMPREITADA       | 453-Activos Fixos Tangíveis em Curso |
| AMPLIAÇÃO DA REDE DE DRENAGEM / CONSTRUÇÃO E ALTERAÇÕES DE RAMAIS DOMICILIÁRIOS             | 56.000         | 56.000         | 56.000         | 168.000              | EM CURSO | ADM.DIRECTA      | 432 - Edifícios e outras Construções |
| <b>PROGRAMA / INVESTIMENTO : OUTROS EQUIPAMENTOS</b>  | <b>47.500</b>  | <b>47.500</b>  | <b>47.500</b>  | <b>142.500</b>       |          |                  |                                      |
| AQUISIÇÃO DE EQUIPAMENTO PARA ETAR'S, ESTAÇÕES ELEVATÓRIAS                                  | 30.000         | 30.000         | 30.000         | 90.000               | PREVISTO | FORNECIMENTO     | 433 - Equipamento Básico             |
| AQUISIÇÃO DE VIATURAS, MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS DIVERSOS                                     | 17.500         | 17.500         | 17.500         | 52.500               | PREVISTO | FORNECIMENTO     | 434 - Equipamento Transporte         |
| PROGRAMA / INVESTIMENTO : TERRENOS  | 5.000          | 0              | 0              | 5.000                |          |                  |                                      |
| TERRENOS  | 5.000          | 0              | 0              | 5.000                | PREVISTO | N/A              | 431 - Terrenos e Recursos Naturais   |
| <b>SECTOR : RESÍDUOS URBANOS</b>  | <b>326.636</b> | <b>127.246</b> | <b>116.018</b> | <b>569.900</b>       |          |                  |                                      |
| <b>PROGRAMA / INVESTIMENTO : DEPOSIÇÃO</b>  | <b>221.016</b> | <b>21.626</b>  | <b>30.398</b>  | <b>273.040</b>       |          |                  |                                      |
| EQUIPAMENTOS DE DEPOSIÇÃO DE RESÍDUOS INDIFERENCIADOS                                       | 24.016         | 21.626         | 30.398         | 76.040               | PREVISTO | FORNECIMENTO     | 433 - Equipamento Básico             |
| AQUISIÇÃO DE VIATURAS / EQUIPAMENTOS  | 137.000        | 0              | 0              | 137.000              | PREVISTO | FORNECIMENTO     | 434 - Equipamento Transporte         |
| SISTEMA DE INFORMAÇÃO DE GESTÃO DE RESÍDUOS URBANOS   | 60.000         | 0              | 0              | 60.000               | PREVISTO | FORNECIMENTO     | 443 - Programas de Computador        |
| <b>PROGRAMA / INVESTIMENTO : RECICLAGEM</b>   | <b>105.620</b> | <b>105.620</b> | <b>85.620</b>  | <b>296.860</b>       |          |                  |                                      |
| EQUIPAMENTOS DE DEPOSIÇÃO DE RESÍDUOS RECICLÁVEIS   | 5.620          | 5.620          | 5.620          | 16.860               | PREVISTO | FORNECIMENTO     | 433 - Equipamento Básico             |
| AQUISIÇÃO DE VIATURAS / EQUIPAMENTOS  | 25.000         | 25.000         | 80.000         | 130.000              | PREVISTO | FORNECIMENTO     | 434 - Equipamento Transporte         |
| PROJETO CANTANHEDE RECICLA  | 75.000         | 75.000         | 0              | 150.000              | PREVISTO | FORNECIMENTO     | 454-Activos Intangíveis em Curso     |

## PLANO PLURIANUAL DE INVESTIMENTOS 2016-2018

| DESCRIÇÃO                                 | 2016          | 2017           | 2018          | Total<br>(2016-2018) | Estado   | Tipo de Execução | SNC                                |
|---|---------------|----------------|---------------|----------------------|----------|------------------|------------------------------------|
| <b>SECTOR : DIVERSOS</b>                  | <b>97.000</b> | <b>194.500</b> | <b>69.500</b> | <b>361.000</b>       |          |                  |                                    |
| <b>PROGRAMA / INVESTIMENTO : DIVERSOS</b> | <b>97.000</b> | <b>194.500</b> | <b>69.500</b> | <b>361.000</b>       |          |                  |                                    |
| PROGRAMAS INFORMÁTICO (SOFTWARE)          | 10.000        | 10.000         | 10.000        | 30.000               | PREVISTO | FORNECIMENTO     | 435 - Equipamento Administrativo   |
| EQUIPAMENTO INFORMÁTICO (HARDWARE)        | 10.000        | 10.000         | 10.000        | 30.000               | PREVISTO | FORNECIMENTO     | 435 - Equipamento Administrativo   |
| EDIFÍCIO - SEDE                           | 30.000        | 2.500          | 2.500         | 35.000               | PREVISTO | EMPREITADA       | 432-Edifícios e Outras Construções |
| VIATURAS E MÁQUINAS DIVERSAS              | 15.000        | 15.000         | 15.000        | 45.000               | PREVISTO | FORNECIMENTO     | 434 - Equipamento de Transporte    |
| FERRAMENTAS E EQUIPAMENTOS DIVERSOS       | 30.000        | 155.000        | 30.000        | 215.000              | PREVISTO | FORNECIMENTO     | 433 - Equipamento Básico           |
| MOBILIÁRIO                                | 2.000         | 2.000          | 2.000         | 6.000                | PREVISTO | FORNECIMENTO     | 435 - Equipamento Administrativo   |

## RESUMO PPI 2016-2018

(€uros)

| DESCRIÇÃO                              | 2016      | %      | 2017      | %      | 2018      | %      | TOTAL     |
|--|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|
| PLANO DE INVESTIMENTOS                 | 2.425.766 |        | 2.542.046 |        | 1.203.418 |        | 6.171.230 |
| SECTOR : ABASTECIMENTO DE ÁGUA         | 1.451.717 | 59,85% | 1.777.702 | 69,93% | 864.400   | 71,83% | 4.093.819 |
| SECTOR : SANEAMENTO DE ÁGUAS RESIDUAIS | 550.413   | 22,69% | 442.597   | 17,41% | 153.500   | 12,76% | 1.146.511 |
| SECTOR : RESIDUOS URBANOS              | 326.636   | 13,47% | 127.246   | 5,01%  | 116.018   | 9,64%  | 569.900   |
| SECTOR : DIVERSOS                      | 97.000    | 4,00%  | 194.500   | 7,65%  | 69.500    | 5,78%  | 361.000   |

## TIPO DE EXECUÇÃO

(€uros)

| DESCRIÇÃO                                | 2016      | 2017      | 2018      | TOTAL     |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| PLANO DE INVESTIMENTOS                   | 2.425.766 | 2.542.046 | 1.203.418 | 6.171.230 |
| TIPO DE EXECUÇÃO : EMPREITADA            | 1.794.805 | 1.968.150 | 690.750   | 4.453.705 |
| TIPO DE EXECUÇÃO : FORNECIMENTO          | 507.711   | 458.646   | 397.418   | 1.363.775 |
| TIPO DE EXECUÇÃO : ADMINISTRAÇÃO DIRECTA | 118.250   | 115.250   | 115.250   | 348.750   |
| TIPO DE EXECUÇÃO : N/A                   | 5.000     | 0         | 0         | 5.000     |

## PRESSUPOSTOS DO CÁLCULO DOS MAPAS PREVISIONAIS

(€uros)

| Descrição   | 2016      | 2017      | 2018      |
|---|-----------|-----------|-----------|
| <b>Parametros Financeiros</b>                     |           |           |           |
| Taxa de Inflação                                  | 1,20%     | 1,50%     | 2,00%     |
| Taxa Euribor 3 Meses                              | 0,05%     | 0,50%     | 1,00%     |
| Meses de Actividade                               | 12        | 12        | 12        |
| Vendas e Serviços Prestações                      | 6.940.712 | 7.168.508 | 7.178.591 |
| <b>Activo Circulante - Prazos Médios (Dias)</b>   |           |           |           |
| De Recebimentos                                   | 30        | 30        | 30        |
| De Existências - Mercadorias e Materiais Diversos | 240       | 260       | 240       |
| De Recebimentos IVA                               | 90        | 90        | 90        |
| <b>Passivo Circulante - Prazos Médios (Dias)</b>  |           |           |           |
| De Pagamentos a Fornecedores                      | 45        | 45        | 45        |
| De Pagamentos IVA                                 | 60        | 60        | 60        |
| De Pagamentos IRS Retido e Encargos Sociais       | 30        | 30        | 30        |
| <b>Imposto Sobre o Valor Acrescentado</b>         |           |           |           |
| Taxa Reduzida                                     | 6,00%     | 6,00%     | 6,00%     |
| Taxa Normal                                       | 23,00%    | 23,00%    | 23,00%    |
| <b>PESSOAL</b>                                    |           |           |           |
| Nº de Colaboradores                               | 137       | 137       | 137       |
| Encargos Patronais - TSU                          | 23,75%    | 23,75%    | 23,75%    |
| Encargos Patronais - CGA                          | 23,75%    | 23,75%    | 23,75%    |
| Nº Meses  | 14        | 14        | 14        |

## DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS POR NATUREZAS PREVISIONAL

(Euros)

| RENDIMENTOS E GASTOS   | 2014             | 2015             | 2016             | 2017             | 2018             |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| VENDAS E SERVIÇOS PRESTADOS  | 6.485.323        | 7.319.609        | 6.940.712        | 7.168.508        | 7.178.591        |
| TRABALHOS PARA A PRÓPRIA ENTIDADE  | 935.163          | 920.000          | 890.000          | 908.500          | 936.000          |
| SUBSÍDIOS À EXPLORAÇÃO   | 132.692          | 114.000          | 114.000          | 114.000          | 114.000          |
| CUSTO MERC. VEND. E MAT.CONSUMIDAS   | -157.987         | -226.688         | -201.200         | -206.508         | -212.008         |
| FORNECIMENTO E SERVIÇOS EXTERNOS   | -3.895.534       | -4.071.084       | -3.997.107       | -4.007.691       | -4.041.135       |
| GASTOS COM O PESSOAL   | -2.109.636       | -2.169.929       | -2.174.286       | -2.178.643       | -2.183.000       |
| IMPARIIDADE DE DÍVIDAS A RECEBER E INVENTÁRIOS                             | -6.079           | -24.422          | -24.459          | -20.702          | -21.272          |
| AUMENTOS / REDUÇÕES DE JUSTO VALOR   | 1.653            | 0                | 0                | 0                | 0                |
| OUTROS RENDIMENTOS E GANHOS  | 635.013          | 648.614          | 683.330          | 665.696          | 675.331          |
| OUTROS GASTOS E PERDAS   | -49.523          | -26.248          | -26.399          | -33.849          | -25.396          |
| <b>RESULTADO ANTES DE DEPRECIÇÕES, GASTOS DE FINANCIAMENTO E IMPOSTOS</b>  | <b>1.971.085</b> | <b>2.483.852</b> | <b>2.204.590</b> | <b>2.409.313</b> | <b>2.421.112</b> |
| GASTOS / REVERSÕES DE DEPRECIÇÃO E DE AMORTIZAÇÃO                          | -1.415.318       | -1.496.230       | -1.561.026       | -1.635.798       | -1.781.813       |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL (ANTES DE GASTOS DE FINANCIAMENTO E IMPOSTOS)</b> | <b>555.767</b>   | <b>987.622</b>   | <b>643.565</b>   | <b>773.515</b>   | <b>639.298</b>   |
| JUROS E RENDIMENTOS SIMILARES OBTIDOS                                      | 36.601           | 17.986           | 15.093           | 14.755           | 126              |
| JUROS E GASTOS SIMILARES SUPORTADOS  | -159.332         | -124.449         | -117.732         | -141.572         | -145.071         |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPOSTOS</b>   | <b>433.036</b>   | <b>881.159</b>   | <b>540.926</b>   | <b>646.697</b>   | <b>494.353</b>   |
| IMPOSTO SOBRE O RENDIMENTO DO PERÍODO                                      | -86.945          | -198.065         | -124.208         | -148.507         | -114.229         |
| <b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>  | <b>346.090</b>   | <b>683.094</b>   | <b>416.717</b>   | <b>498.190</b>   | <b>380.123</b>   |

## DESDOBRAMENTO DE RENDIMENTOS

(€uros)

| RENDIMENTOS  | 2014             | 2015             | 2016             | 2017             | 2018             |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>VENDAS E SERVIÇOS PRESTADOS</b>                 |                  |                  |                  |                  |                  |
| Contentores e Materiais Diversos                   | 2.120            | 2.000            | 2.000            | 2.000            | 2.000            |
| Activos Biológicos                                 | 6.707            | 7.000            | 7.000            | 7.000            | 7.000            |
| Abastecimento de Água                              | 1.553.781        | 1.696.057        | 1.572.780        | 1.761.284        | 1.797.832        |
| Saneamento de Águas Residuais                      | 2.204.656        | 2.669.361        | 2.499.451        | 2.450.819        | 2.379.278        |
| Resíduos Urbanos                                   | 1.171.510        | 1.237.206        | 1.166.480        | 1.253.905        | 1.298.480        |
| Eventos  | 1.480.198        | 1.650.000        | 1.650.000        | 1.650.000        | 1.650.000        |
| Outras Prestações Serviços                         | 66.350           | 57.986           | 43.000           | 43.500           | 44.000           |
| <b>TOTAL VENDAS E SERVIÇOS PRESTADOS</b>           | <b>6.485.323</b> | <b>7.319.609</b> | <b>6.940.712</b> | <b>7.168.508</b> | <b>7.178.591</b> |
| <b>Variação</b>                                    |                  | <b>12,9%</b>     | <b>-5,2%</b>     | <b>3,3%</b>      | <b>0,1%</b>      |
| <b>SUBSÍDIOS À EXPLORAÇÃO</b>                      |                  |                  |                  |                  |                  |
| Município Cantanhede                               | 884.501          | 890.000          | 890.000          | 908.500          | 936.000          |
| Instituto Emprego e Formação Profissional          | 50.275           | 30.000           | 0                | 0                | 0                |
| PAC: Quinta Agrícola                               | 386              |                  |                  |                  |                  |
| <b>TOTAL SUBSÍDIOS À EXPLORAÇÃO</b>                | <b>935.162</b>   | <b>920.000</b>   | <b>890.000</b>   | <b>908.500</b>   | <b>936.000</b>   |
| <b>Variação</b>                                    |                  | <b>-1,6%</b>     | <b>-3,3%</b>     | <b>2,1%</b>      | <b>3,0%</b>      |
| <b>TOTAL TRABALHOS PARA A PRÓPRIA ENTIDADE</b>     | <b>132.692</b>   | <b>114.000</b>   | <b>114.000</b>   | <b>114.000</b>   | <b>114.000</b>   |
| <b>Variação</b>                                    |                  | <b>-14,1%</b>    | <b>0,0%</b>      | <b>0,0%</b>      | <b>0,0%</b>      |
| <b>AUMENTOS DE JUSTO VALOR</b>                     | <b>1.653</b>     |                  |                  |                  |                  |
| <b>Variação</b>                                    |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>OUTROS RENDIMENTOS E GANHOS</b>                 |                  |                  |                  |                  |                  |
| Rendimentos Suplementares                          | 5.805            | 5.829            | 5.829            | 5.085            | 5.162            |
| Descontos de Pronto Pagamentos Obtidos             | 21.416           | 20.000           | 20.000           | 20.000           | 20.000           |
| Imputação de Subsídios para Investimentos          | 604.018          | 621.753          | 657.500          | 640.611          | 650.169          |
| Outros Rendimentos e Ganhos                        | 3.774            | 1.032            | 0                | 0                | 0                |
| <b>TOTAL OUTROS RENDIMENTOS E GANHOS</b>           | <b>635.013</b>   | <b>648.614</b>   | <b>683.330</b>   | <b>665.696</b>   | <b>675.331</b>   |
| <b>Variação</b>                                    |                  | <b>2,1%</b>      | <b>5,4%</b>      | <b>-2,6%</b>     | <b>1,4%</b>      |
| <b>TOTAL JUROS E RENDIMENTOS SIMILARES OBTIDOS</b> | <b>36.601</b>    | <b>17.986</b>    | <b>15.093</b>    | <b>14.755</b>    | <b>126</b>       |
| <b>Variação</b>                                    |                  | <b>-50,9%</b>    | <b>-16,1%</b>    | <b>-2,2%</b>     | <b>-99,1%</b>    |
| <b>TOTAL DE RENDIMENTOS</b>                        | <b>8.226.444</b> | <b>9.020.209</b> | <b>8.643.134</b> | <b>8.871.459</b> | <b>8.904.047</b> |
| <b>Variação</b>                                    |                  | <b>9,6%</b>      | <b>-4,2%</b>     | <b>2,6%</b>      | <b>0,4%</b>      |

## DESDOBRAMENTO DE GASTOS

(€uros)

| RUBRICAS   | 2014             | 2015             | 2016             | 2017             | 2018             |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>TOTAL DE CUSTO MERC. VEND. E MAT.CONSUMIDAS</b> | <b>157.987</b>   | <b>226.688</b>   | <b>201.200</b>   | <b>206.508</b>   | <b>212.008</b>   |
| <b>Varição</b>                                     |                  | <b>43,5%</b>     | <b>-11,2%</b>    | <b>2,6%</b>      | <b>2,7%</b>      |
| <b>FORNECIMENTO E SERVIÇOS EXTERNOS</b>            |                  |                  |                  |                  |                  |
| Subcontratos                                       | 1.198.373        | 1.193.427        | 1.213.429        | 1.226.098        | 1.240.864        |
| Trabalhos Especializados                           | 810.685          | 887.840          | 895.746          | 896.548          | 897.564          |
| Publicidade e Propaganda                           | 168.262          | 183.250          | 183.250          | 183.250          | 183.250          |
| Vigilância e Segurança                             | 94.303           | 104.567          | 102.467          | 103.040          | 103.804          |
| Honorários   | 42.225           | 36.950           | 21.950           | 21.950           | 21.950           |
| Comissões  | 22.215           | 23.054           | 22.832           | 22.160           | 21.488           |
| Conservação e Reparação Imóveis                    | 7.856            | 10.000           | 7.500            | 7.500            | 7.500            |
| Cons. e Reparação (Viaturas e Máquinas)            | 91.878           | 102.073          | 101.650          | 97.210           | 95.418           |
| Cons. e Reparação (Equipamento Diverso)            | 10.285           | 6.850            | 6.850            | 6.895            | 6.952            |
| Cons. e Reparação (C.Custo)                        | 161.243          | 183.717          | 202.850          | 214.953          | 215.716          |
| Conservação e Reparação Outros                     | 1.235            | 2.000            | 1.500            | 1.500            | 1.500            |
| Serviços Bancários                                 | 32.776           | 19.000           | 19.000           | 19.000           | 19.000           |
| Ferramentas e Utensílios de Desgaste Rápido        | 7.008            | 3.750            | 3.750            | 3.750            | 3.750            |
| Material Escritório                                | 16.531           | 16.357           | 16.100           | 16.496           | 16.617           |
| Artigos p/ Oferta                                  | 3.509            | 6.500            | 3.000            | 3.000            | 3.000            |
| Electricidade                                      | 491.355          | 486.172          | 456.105          | 435.164          | 443.055          |
| Combustíveis                                       | 206.624          | 190.164          | 196.864          | 205.277          | 213.736          |
| Outros Fluidos                                     | 29.721           | 8.158            | 7.547            | 7.485            | 7.420            |
| Deslocações e Estadas                              | 37.942           | 41.200           | 41.380           | 41.833           | 42.398           |
| Rendas e Alugueres                                 | 190.632          | 268.615          | 216.055          | 216.188          | 216.355          |
| Comunicações                                       | 110.487          | 117.316          | 118.008          | 119.118          | 120.522          |
| Seguros  | 42.549           | 42.625           | 43.675           | 43.675           | 43.675           |
| Contencioso e Notariado                            | 4.265            | 1.500            | 1.500            | 1.500            | 1.500            |
| Despesas Representação                             | 3.157            | 3.000            | 3.000            | 3.000            | 3.000            |
| Limpeza, Higiene e Conforto                        | 3.186            | 3.650            | 1.750            | 1.750            | 1.750            |
| Outros Serviços                                    | 107.232          | 129.350          | 109.350          | 109.350          | 109.350          |
| <b>TOTAL FORNECIMENTOS E SERVIÇOS EXTERNOS</b>     | <b>3.895.534</b> | <b>4.071.084</b> | <b>3.997.107</b> | <b>4.007.691</b> | <b>4.041.135</b> |
| <b>Varição</b>                                     |                  | <b>4,5%</b>      | <b>-1,8%</b>     | <b>0,3%</b>      | <b>0,8%</b>      |

## DESDOBRAMENTO DE GASTOS

(Euros)

| RUBRICAS   | 2014             | 2015             | 2016             | 2017             | 2018             |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>GASTOS COM O PESSOAL</b>  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Remunerações   | 1.676.333        | 1.724.336        | 1.727.833        | 1.731.330        | 1.734.826        |
| Encargos sobre Remunerações  | 389.776          | 392.093          | 392.953          | 393.813          | 394.673          |
| Gastos de Acção Social   | 16.581           | 28.500           | 28.500           | 28.500           | 28.500           |
| Outros Gastos com o Pessoal  | 26.946           | 25.000           | 25.000           | 25.000           | 25.000           |
| <b>TOTAL GASTOS COM O PESSOAL</b>  | <b>2.109.636</b> | <b>2.169.929</b> | <b>2.174.286</b> | <b>2.178.643</b> | <b>2.183.000</b> |
| Variação   |                  | 2,9%             | 0,2%             | 0,2%             | 0,2%             |
| <b>TOTAL DE GASTOS DE DEPRECIACÃO E DE AMORTIZACÃO</b>                   |                  |                  |                  |                  |                  |
|  | 1.415.318        | 1.496.230        | 1.561.026        | 1.635.798        | 1.781.813        |
| Variação   |                  | 5,7%             | 4,3%             | 4,8%             | 8,9%             |
| <b>TOTAL DE PERDAS POR IMPARIDADE EM DÍVIDAS A RECEBER E INVENTÁRIOS</b> |                  |                  |                  |                  |                  |
|  | 6.079            | 24.422           | 24.459           | 20.702           | 21.272           |
| Variação   |                  | 301,7%           | 0,2%             | -15,4%           | 2,8%             |
| <b>Outros Gastos e Perdas</b>  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Impostos   | 21.570           | 13.362           | 14.586           | 21.807           | 13.261           |
| Taxas  | 6.896            | 7.886            | 6.813            | 7.042            | 7.135            |
| Outros Gastos e Perdas   | 21.057           | 5.000            | 5.000            | 5.000            | 5.000            |
| <b>TOTAL DE OUTROS GASTOS E PERDAS</b>                                   | <b>49.523</b>    | <b>26.248</b>    | <b>26.399</b>    | <b>33.849</b>    | <b>25.396</b>    |
| Variação   |                  | -47,0%           | 0,6%             | 28,2%            | -25,0%           |
| <b>TOTAL DE GASTOS E PERDAS DE FINANCIAMENTO</b>                         |                  |                  |                  |                  |                  |
|  | 159.332          | 124.449          | 117.732          | 141.572          | 145.071          |
| Variação   |                  | -21,9%           | -5,4%            | 20,2%            | 2,5%             |
| <b>TOTAL GASTOS</b>  |                  |                  |                  |                  |                  |
|  | 7.793.409        | 8.139.050        | 8.102.208        | 8.224.762        | 8.409.695        |
| Variação   |                  | 4,4%             | -0,5%            | 1,5%             | 2,2%             |



## ORÇAMENTO DE TESOURARIA / FINANCEIRO

(€uros)

| RUBRICAS  | 2016              | 2017              | 2018             |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>RECEBIMENTOS / ORIGENS</b>                   | <b>9.753.823</b>  | <b>10.646.033</b> | <b>9.103.777</b> |
| <b>RECEBIMENTOS</b>                             | <b>8.901.073</b>  | <b>9.039.628</b>  | <b>9.075.333</b> |
| VENDAS + P.SERVIÇOS + RENDIMENTOS SUPLEMENTARES | 7.622.618         | 7.805.209         | 7.834.007        |
| SUBSÍDIOS.EXPLORAÇÃO                            | 1.041.320         | 1.062.120         | 1.092.630        |
| IVA   | 80.408            | 60.813            | 37.956           |
| OUTROS  | 156.728           | 111.486           | 110.740          |
| <b>ORIGENS</b>                                  | <b>852.750</b>    | <b>1.606.404</b>  | <b>28.444</b>    |
| EMPRÉSTIMOS BANCÁRIOS MLP                       | 500.000           | 1.500.000         | 0                |
| SUBSÍDIOS AO INVESTIMENTO (FUNDOS COMUNITÁRIOS) | 337.657           | 91.650            | 28.318           |
| APLICAÇÕES FINANCEIRAS                          | 15.093            | 14.755            | 126              |
| <b>PAGAMENTOS / APLICAÇÕES</b>                  | <b>10.423.404</b> | <b>10.881.308</b> | <b>9.955.252</b> |
| <b>PAGAMENTOS</b>                               | <b>7.095.200</b>  | <b>7.418.935</b>  | <b>7.472.377</b> |
| A FORNECEDORES                                  |                   |                   |                  |
| DE MERCADORIAS, MATERIAIS DIVERSOS              | 253.905           | 246.914           | 250.941          |
| DE FORNECIMENTO E SERVIÇOS EXTERNOS             | 4.538.393         | 4.763.394         | 4.799.238        |
| AO PESSOAL                                      |                   |                   |                  |
| REMUNERAÇÕES LIQUIDAS                           | 2.180.036         | 2.184.393         | 2.188.750        |
| IVA   | 0                 | 0                 | 0                |
| OUTROS  | 122.866           | 224.234           | 233.449          |
| <b>APLICAÇÕES</b>                               | <b>3.328.204</b>  | <b>3.462.373</b>  | <b>2.482.874</b> |
| INVESTIMENTO                                    | 2.486.598         | 2.507.057         | 1.321.139        |
| REEMBOLSO DE EMPRÉSTIMOS / LOCAÇÃO FINANCEIRA   | 723.874           | 813.743           | 1.016.664        |
| ENCARGOS FIN.FINANCIAMENTO                      | 117.732           | 141.572           | 145.071          |
| <b>SALDO DO ANO</b>                             | <b>-669.581</b>   | <b>-235.275</b>   | <b>-851.475</b>  |
| <b>SALDO INICIAL</b>                            | <b>1.792.737</b>  | <b>1.123.156</b>  | <b>887.881</b>   |
| <b>SALDO FINAL</b>                              | <b>1.123.156</b>  | <b>887.881</b>    | <b>36.406</b>    |

## BALANÇO PREVISIONAL

(Euros)

| RUBRICAS   | 2014              | 2015              | 2016              | 2017              | 2018              |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ATIVO</b>                                     |                   |                   |                   |                   |                   |
| <b>ATIVO NÃO CORRENTE</b>                        | <b>30.159.502</b> | <b>30.664.487</b> | <b>31.529.228</b> | <b>32.435.476</b> | <b>31.857.080</b> |
| ATIVOS FIXOS TANGÍVEIS, INTANGÍVEIS E BIOLÓGICOS | 30.017.194        | 30.658.332        | 31.523.073        | 32.429.320        | 31.850.925        |
| OUTROS ATIVOS FINANCEIROS                        | 549               | 982               | 982               | 982               | 982               |
| ATIVOS POR IMPOSTOS DIFERIDOS                    | 141.759           | 5.173             | 5.173             | 5.173             | 5.173             |
| <b>ATIVO CORRENTE</b>                            | <b>2.668.247</b>  | <b>2.749.824</b>  | <b>1.961.758</b>  | <b>1.717.591</b>  | <b>831.967</b>    |
| INVENTÁRIOS E ATIVOS BIOLÓGICOS                  | 133.106           | 122.489           | 119.325           | 111.090           | 101.055           |
| CLIENTES   | 246.027           | 284.950           | 255.283           | 237.780           | 219.530           |
| ESTADO E OUTROS ENTES PÚBLICOS                   | 93.390            | 71.349            | 17.014            | 14.334            | 7.731             |
| OUTRAS CONTAS A RECEBER                          | 422.032           | 468.706           | 437.387           | 456.914           | 457.653           |
| DIFERIMENTOS                                     | 7.847             | 9.593             | 9.593             | 9.593             | 9.593             |
| CAIXA E DEPÓSITOS BANCÁRIOS                      | 1.765.845         | 1.792.737         | 1.123.156         | 887.881           | 36.406            |
| <b>TOTAL DO ACTIVO</b>                           | <b>32.827.749</b> | <b>33.414.312</b> | <b>33.490.986</b> | <b>34.153.067</b> | <b>32.689.048</b> |
| <b>CAPITAIS PRÓPRIOS</b>                         |                   |                   |                   |                   |                   |
| CAPITAL REALIZADO                                | 11.647.332        | 11.647.332        | 11.647.332        | 11.647.332        | 11.647.332        |
| OUTRAS RESERVAS                                  |                   | 342.380           | 1.055.901         | 1.508.995         | 2.034.993         |
| RESULTADOS TRANSITADOS                           | -53.275           | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| OUTRAS VARIAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO              | 10.857.450        | 11.236.282        | 10.984.065        | 10.554.577        | 10.068.538        |
| RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO / EXERCÍCIO         | 346.090           | 683.094           | 416.717           | 498.190           | 380.123           |
| <b>TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO</b>                  | <b>22.797.597</b> | <b>23.909.088</b> | <b>24.104.016</b> | <b>24.209.095</b> | <b>24.130.987</b> |
| <b>PASSIVO</b>                                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| <b>PASSIVO NÃO CORRENTE</b>                      | <b>7.942.830</b>  | <b>7.320.550</b>  | <b>6.938.861</b>  | <b>7.302.825</b>  | <b>6.232.427</b>  |
| FINANCIAMENTOS OBTIDOS                           | 4.790.667         | 4.068.547         | 3.760.082         | 4.248.736         | 3.319.445         |
| PASSIVOS POR IMPOSTOS DIFERIDOS                  | 3.152.163         | 3.252.003         | 3.178.779         | 3.054.089         | 2.912.981         |
| <b>PASSIVO CORRENTE</b>                          | <b>2.087.323</b>  | <b>2.184.674</b>  | <b>2.448.109</b>  | <b>2.641.148</b>  | <b>2.325.634</b>  |
| FORNECEDORES                                     | 427.223           | 408.672           | 616.447           | 617.887           | 623.291           |
| ESTADO E OUTROS ENTES PÚBLICOS                   | 143.387           | 114.574           | 199.442           | 208.704           | 173.885           |
| FINANCIAMENTOS OBTIDOS                           | 546.887           | 718.633           | 808.464           | 1.011.347         | 929.290           |
| OUTRAS CONTAS A PAGAR                            | 813.538           | 821.444           | 702.405           | 681.860           | 477.817           |
| DIFERIMENTOS                                     | 156.288           | 121.351           | 121.351           | 121.351           | 121.351           |
| <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                          | <b>10.030.152</b> | <b>9.505.224</b>  | <b>9.386.970</b>  | <b>9.943.972</b>  | <b>8.558.061</b>  |
| <b>TOTAL DO PASSIVO + CAP.PRÓPRIOS</b>           | <b>32.827.749</b> | <b>33.414.312</b> | <b>33.490.986</b> | <b>34.153.067</b> | <b>32.689.048</b> |

## DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA

|  | Euros             |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | 2016              | 2017              | 2018              |
| <b>Actividades Operacionais</b>                                    |                   |                   |                   |
| Recebimentos de clientes   | 7.622.618         | 7.805.209         | 7.834.007         |
| Pagamentos a fornecedores  | -4.792.298        | -5.010.309        | -5.050.179        |
| Pagamentos ao pessoal  | -2.180.036        | -2.184.393        | -2.188.750        |
| <b>Fluxos gerados pelas operações</b>                              | <b>650.284</b>    | <b>610.507</b>    | <b>595.079</b>    |
| Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento                | 42.929            | -93.781           | -112.130          |
| Outros recebimentos/pagamentos relativos a actividade operacional  | 1.112.660         | 1.103.967         | 1.120.007         |
|  | <b>1.155.589</b>  | <b>1.010.186</b>  | <b>1.007.877</b>  |
| <b>Fluxos das actividades operacionais (1)</b>                     | <b>1.805.873</b>  | <b>1.620.693</b>  | <b>1.602.956</b>  |
| <b>Actividades de Investimento</b>                                 |                   |                   |                   |
| Recebimentos provenientes de:                                      |                   |                   |                   |
| Subsídios ao investimento  | 337.657           | 91.650            | 28.318            |
| Juros e rendimentos similares                                      | 15.093            | 14.755            | 126               |
|  | <b>352.750</b>    | <b>106.404</b>    | <b>28.444</b>     |
| Pagamentos respeitantes a:   |                   |                   |                   |
| Activos fixos tangíveis e intangíveis                              | -2.486.598        | -2.507.057        | -1.321.139        |
|  | <b>-2.486.598</b> | <b>-2.507.057</b> | <b>-1.321.139</b> |
| <b>Fluxos das actividades de investimento (2)</b>                  | <b>-2.133.848</b> | <b>-2.400.653</b> | <b>-1.292.695</b> |
| <b>Actividades de Financiamento</b>                                |                   |                   |                   |
| Recebimentos provenientes de:                                      |                   |                   |                   |
| Empréstimos obtidos  | 500.000           | 1.500.000         | 0                 |
|  | <b>500.000</b>    | <b>1.500.000</b>  | <b>0</b>          |
| Pagamentos respeitantes a:   |                   |                   |                   |
| Empréstimos obtidos  | -723.874          | -813.743          | -1.016.664        |
| Amortizações de contratos de locação financeira                    | -117.732          | -141.572          | -145.071          |
| Juros e gastos similares   | 0                 | 0                 | 0                 |
|  | <b>-841.606</b>   | <b>-955.315</b>   | <b>-1.161.735</b> |
| <b>Fluxos das actividades de financiamento (3)</b>                 | <b>-341.606</b>   | <b>544.685</b>    | <b>-1.161.735</b> |
| <b>Variação de caixa e seus equivalentes (4) = (1) + (2) + (3)</b> | <b>-669.581</b>   | <b>-235.275</b>   | <b>-851.475</b>   |
| <b>Caixa e seus equivalentes no início do período</b>              | <b>1.792.737</b>  | <b>1.123.156</b>  | <b>887.881</b>    |
| <b>Caixa e seus equivalentes no fim do período</b>                 | <b>1.123.156</b>  | <b>887.881</b>    | <b>36.406</b>     |

## OPERAÇÕES FINANCEIRAS COM O ESTADO E AS AUTARQUIAS LOCAIS

(€uros)

| RUBRICAS   | 2016             | 2017             | 2018             |
|--|------------------|------------------|------------------|
| <b>RECEBIMENTOS</b>  | <b>1.636.480</b> | <b>1.357.143</b> | <b>1.313.766</b> |
| MUNICIPIO DE CANTANHEDE (CONTRATOS/PROGRAMA:SUBSÍDIOS EXPLORAÇÃO)        | 1.041.320        | 1.062.120        | 1.092.630        |
| MUNICIPIO DE CANTANHEDE (CLIENTE SERVIÇOS)                               | 164.100          | 170.460          | 183.180          |
| SUBSÍDIOS AO INVESTIMENTO (FUNDOS COMUNITÁRIOS)                          | 307.723          | 63.750           | 0                |
| ESTADO E OUTROS ENTES PUBLICOS (IVA E IRC)                               | 123.337          | 60.813           | 37.956           |
| <b>PAGAMENTOS</b>  | <b>96.467</b>    | <b>190.385</b>   | <b>208.053</b>   |
| ESTADO E OUTROS ENTES PUBLICOS (IVA, IRC, IRS, ENCARGOS SOCIAIS e T.R.H) | 96.467           | 190.385          | 208.053          |

## INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

(Euros)

| DESCRIÇÃO  | 2014       | 2015       | 2016       | 2017       | 2018       |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| INVESTIMENTO   | 1.874.175  | 2.144.503  | 2.425.766  | 2.542.046  | 1.203.418  |
| TOTAL DO ACTIVO  | 32.827.749 | 33.414.312 | 33.490.986 | 34.153.067 | 32.689.048 |
| CAPITAL PRÓPRIO  | 22.797.597 | 23.909.088 | 24.104.016 | 24.209.095 | 24.130.987 |
| TOTAL DE PASSIVO   | 10.030.152 | 9.505.224  | 9.386.970  | 9.943.972  | 8.558.061  |
| DIVIDA REMUNERADA LÍQUIDA  | 3.571.709  | 2.994.444  | 3.445.391  | 4.372.202  | 4.212.330  |
| VOLUME DE NEGÓCIOS (Vendas + Prestações de Serviços)   | 6.485.323  | 7.319.609  | 6.940.712  | 7.168.508  | 7.178.591  |
| TOTAL DE RENDIMENTOS   | 8.226.444  | 9.020.209  | 8.643.134  | 8.871.459  | 8.904.047  |
| TOTAL DE GASTOS  | 7.793.409  | 8.139.050  | 8.102.208  | 8.224.762  | 8.409.695  |
| V.A.B (Volume de Negócios + Sub.Exploração + Trabalhos pp Entidade + Rendimentos Suplementares - C.M.V.M.C - F.S.E - Impostos Indiretos) | 3.476.996  | 4.040.418  | 3.730.835  | 3.953.046  | 3.960.213  |
| E.B.I.T.D.A*   | 1.367.067  | 1.862.099  | 1.547.090  | 1.768.702  | 1.770.942  |
| E.B.I.T  | 555.767    | 987.622    | 643.565    | 773.515    | 639.298    |
| RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO   | 346.090    | 683.094    | 416.717    | 498.190    | 380.123    |
| AUTONOMIA FINANCEIRA ( Cap.Próprios / Activo )   | 69,4%      | 71,6%      | 72,0%      | 70,9%      | 73,8%      |
| DIVIDA REMUNERADA LÍQUIDA / ACTIVO NÃO CORRENTE  | 11,9%      | 9,8%       | 10,9%      | 13,5%      | 13,2%      |
| ESTRUTURA DE CAPITAIS ALHEIOS (Passivo Corrente / Total de Passivo)  | 20,8%      | 23,0%      | 26,1%      | 26,6%      | 27,2%      |
| COBERTURA DE IMOBILIZADO (Cap.Permanentes / Activo não Corrente)   | 101,9%     | 101,8%     | 98,5%      | 97,2%      | 95,3%      |
| TAXA DE ENDIVIDAMENTO (Divida Liquida Remunerada / Cap.Próprios)   | 15,7%      | 12,5%      | 14,3%      | 18,1%      | 17,5%      |
| E.B.I.T.D.A* / JUROS   | 8,6        | 15,0       | 13,1       | 12,5       | 12,2       |
| E.B.I.T / JUROS  | 3,5        | 7,9        | 5,5        | 5,5        | 4,4        |
| R.O.A (Resultado Operacional / Total Activo )  | 1,7%       | 3,0%       | 1,9%       | 2,3%       | 2,0%       |
| Margem E.B.I.T.D.A (E.B.I.T.D.A* / Volume de Negócios+Sub.Exploração) - %  | 20,7%      | 25,0%      | 21,9%      | 24,3%      | 24,3%      |
| DIVIDA REMUNERADA LÍQUIDA / E.B.I.T.D.A* - N.º Anos  | 2,61       | 1,61       | 2,23       | 2,47       | 2,38       |

\* Foi excluída a rubrica imputação de subsídios para investimento