

ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÓMICO E FINANCEIRA DA PARCERIA

Versão de Trabalho

ÍNDICE

1. – INTRODUÇÃO	5
2. – PROJEÇÕES DE ATIVIDADE.....	7
INVESTIMENTO EM CAPITAL FIXO.....	8
INVESTIMENTO EM FUNDO DE MANEIO	8
VOLUMES.....	9
CLIENTES	9
TARIFÁRIO.....	9
ATUALIZAÇÃO TARIFÁRIA	11
RENDIMENTOS OPERACIONAIS.....	11
DESVIO DE RECUPERAÇÃO DE GASTOS.....	12
GASTOS OPERACIONAIS.....	12
FONTES DE FINANCIAMENTO.....	20
GASTOS FINANCEIROS.....	21
EBITDA.....	21
ACIONISTAS.....	22
REMUNERAÇÃO ACIONISTA	22
3. – DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	23

Versão de Trabalho

I. – INTRODUÇÃO

O Programa do XXI Governo Constitucional, em particular relativamente à integração do ciclo urbano da água e à sua articulação com as estratégias de desenvolvimento e gestão territoriais, bem como a iniciativa “Compromisso Nacional para a Sustentabilidade dos Serviços Públicos da Água” em linha com o preconizado no “PENSAAR 2020 - Uma nova Estratégia para o Sector de Abastecimento de Água e Saneamento de Águas Residuais”.

O disposto no Decreto-Lei n.º 90/2009, de 9 de abril, que estabelece o regime das parcerias entre o Estado e as autarquias locais no âmbito da exploração e gestão de sistemas municipais de abastecimento público de água, de saneamento de águas residuais urbanas e de gestão de resíduos urbanos, que decorrente da necessidade identificada no Plano Estratégico de Abastecimento de Água e Saneamento de Águas Residuais para o período 2007-2013 (PEAASAR II), habilitou novas formas de relacionamento entre as referidas entidades públicas, conforme previsão da alínea a) do n.º 2 do artigo 2.º deste Decreto-Lei.

O Estado e os municípios de Arcos de Valdevez, Caminha, Paredes de Coura, Ponte de Lima, Valença, Viana do Castelo e Vila Nova de Cerveira, estão de acordo em proceder à constituição de uma parceria e uma sociedade gestora da parceria, participada pelos municípios e integrada no setor empresarial do Estado, à qual seja atribuída a gestão e a exploração dos sistemas municipais em regime de parceria.

O presente Estudo de Viabilidade Económica e Financeira (EVEF) respeita à referida proposta de constituição de uma Parceria Pública entre o Estado Português e o referido conjunto de municípios.

Importa previamente identificar as grandes linhas que estiverem por base:

- A necessidade de resolução eficaz dos problemas de infraestruturação e gestão dos serviços de abastecimento público de água para consumo humano e de saneamento de águas residuais urbanas junto dos utilizadores finais, como as respostas aos desafios das alterações climáticas.
- Dotar esta parceria de um regime particularmente vocacionado para a sustentabilidade económica e financeira do sistema e para uma maior flexibilidade no ajustamento dos tarifários, junto dos utilizadores finais no decurso do primeiro período tarifário.

O modelo financeiro permite apurar o rendimento médio necessário por atividade que resulta da divisão dos gastos anuais, incluindo os impostos sobre o rendimento e a remuneração do capital investido, deduzidos dos rendimentos obtidos, pelos volumes de caudais a faturar. Para a sua composição contribuíram gastos operacionais, os encargos financeiros e fiscais, assim como a remuneração do capital investido.

Nesse sentido, e no âmbito do trabalho efetuado, foram analisadas diversas opções relativas à atividade operacional da empresa e que resultaram na determinação de um cenário base, que assenta nos seguintes pressupostos principais:

- A parceria vigora por um prazo de 30 anos;
- As tarifas a praticar em qualquer dos períodos tarifários, foram definidas tendo como objetivo a cobertura integral dos gastos da atividade, incluindo os desvios de recuperação de gastos, ou seja, devem corresponder às tarifas necessárias, que se definem como sendo as que permitem a recuperação total de todos os gastos associados à exploração e à gestão dos serviços de águas relativos ao sistema e asseguram a sustentabilidade económico-financeira da EGP no âmbito das atividades relativas à presente Parceria;
- Investimento municipal no horizonte 2019 - 2048 no valor de 81 milhões de EUR, a preços constantes;
- Restante investimento no horizonte 2019 – 2048 no valor 32 milhões de EUR, a preços constantes;

- Subsídios ao investimento no montante de 13,2 milhões de EUR;
- Financiamento Bancário de CP, a contratar junto da banca comercial, no montante máximo de 6,4 milhões de EUR;
- Capital Social de 3,6 milhões de EUR.

As tarifas são atualizadas de acordo com o estabelecido no anexo VI do contrato de parceria e, devem, também, obedecer às regras do modelo de convergência tarifária, estabelecidas no mesmo anexo.

Apesar de se encontrar prevista a trajetória tarifária para toda a parceria, caberá à comissão de parceria, nos termos dos contratos de parceria e de gestão, a aprovação das tarifas para cada quinquénio.

Os critérios a utilizar para a fixação das tarifas, bem como os gastos e encargos a serem cobertos encontram-se definidos no contrato de parceria.

O presente estudo, para além desta Introdução, encontra-se estruturado em 2 capítulos:

- **PROJEÇÕES DE ATIVIDADE**
Apresentação dos valores relativos à evolução da atividade do sistema para o restante período do prazo de parceria;
- **DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**
Apresentação das demonstrações financeiras e os mapas mais relevantes do modelo financeiro.

2. – PROJEÇÕES DE ATIVIDADE

O sistema compreenderá a exploração e a gestão dos serviços de águas abrangidos pelo sistema municipal de abastecimento de água para consumo público e de saneamento de águas residuais urbanas da região do Alto Minho, correspondente a um total de 7 Municípios abrangidos, tal como se apresenta na tabela seguinte.

Municípios	Abastecimento de Água	Saneamento de Águas Residuais
Arcos de Valdevez	x	x
Caminha	x	x
Paredes de Coura	x	x
Ponte de Lima	x	x
Valença	x	x
Viana do Castelo	x	x
Vila Nova de Cerveira	x	x

Estima-se que a população residente abrangida por este sistema seja atualmente de cerca de 196 mil habitantes na atividade de abastecimento de água e 197 mil habitantes na atividade de saneamento de águas residuais, incluindo a que está ligada por meios móveis.

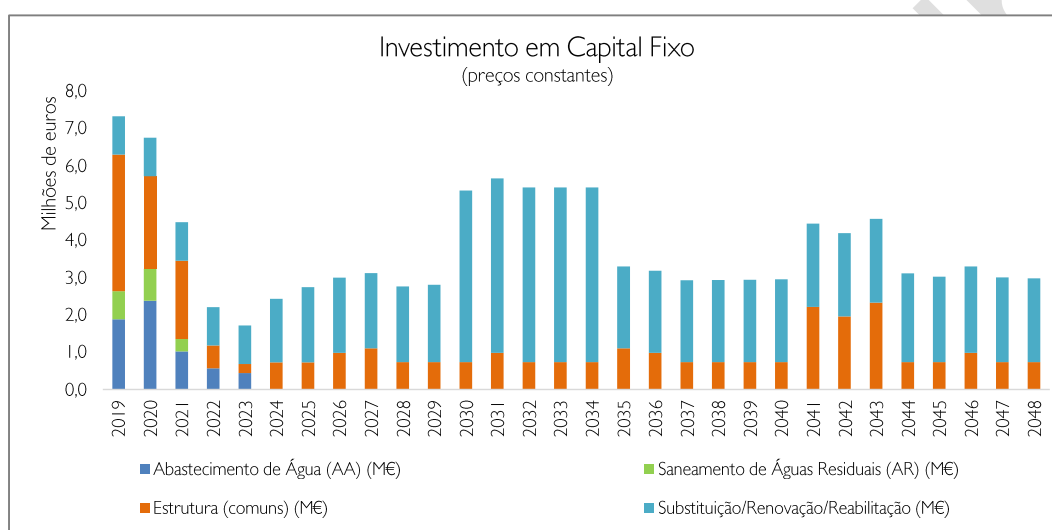
INVESTIMENTO EM CAPITAL FIXO

Para a concretização deste projeto, foi definido um plano de investimento municipal que, para o horizonte 2019-2048, atinge o montante de cerca de 81 milhões de EUR, a preços constantes. A este investimento acresce 32 milhões de euros, a preços constantes, para as restantes intervenções prevista para o decorrer da parceria.

O montante total de investimento atinge os 113 milhões de euros a preços contantes (2017) (cerca de 115 milhões de euros a preços de 2018).

Para fazer face ao investimento, no presente estudo foram considerados financiamentos a fundo perdido no valor de 13,2 milhões de euros, a reintegrar nas tarifas, dos quais 5 milhões de euros são provenientes do Fundo Ambiental.

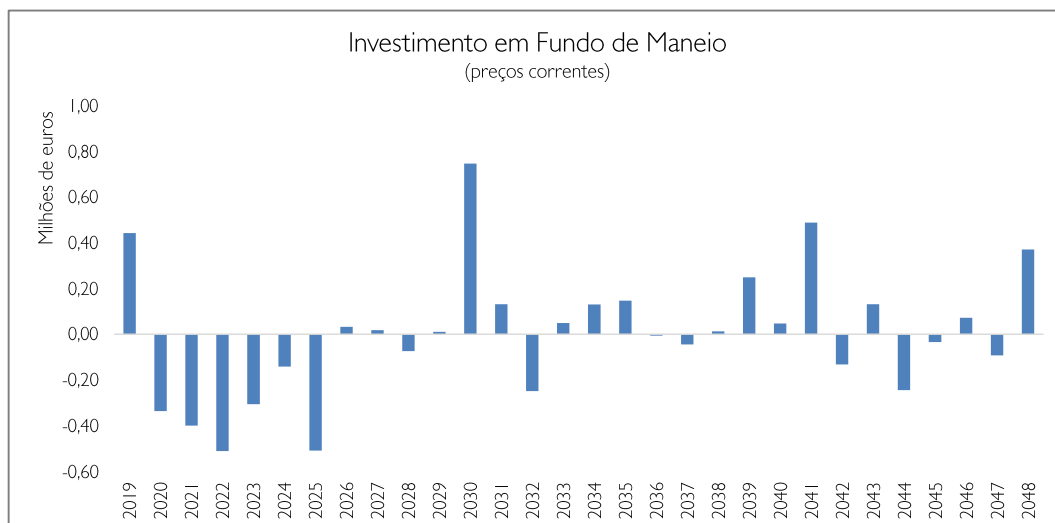
No gráfico que se segue, apresenta-se a repartição do investimento ao longo do restante prazo da parceria, em valor.



De referir ainda, que para além dos investimentos de substituição/ renovação/ reabilitação, o imobilizado da empresa (construção civil e equipamento operacional) estará sujeito a trabalhos de manutenção, apresentados adiante.

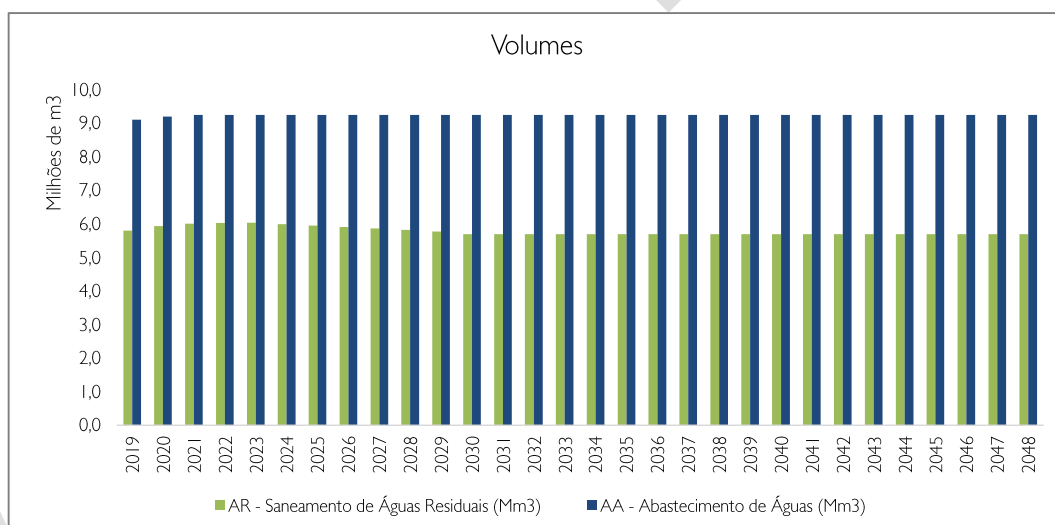
INVESTIMENTO EM FUNDO DE MANEIO

A evolução do fundo de maneo é apresentada no gráfico seguinte.



VOLUMES

A evolução dos volumes previstos pode ser observada no gráfico seguinte.



CLIENTES

A evolução de clientes reflete a realidade atual em termos de população atendida, os efeitos esperados pela concretização do plano de investimentos e a previsão de adesão aos serviços.

Prevê-se que o número de clientes servidos em 2019, seja de aproximadamente 107 mil e 64 mil, para o abastecimento de água para consumo público e saneamento de águas residuais, respetivamente, nos termos dos elementos disponibilizados.

Estima-se que estes valores se mantenham com um ligeiro aumento até ao final do prazo da parceria para cerca de 111 mil e 67 mil, respetivamente.

RENDIMENTOS OPERACIONAIS

O presente estudo apurou o rendimento médio a recolher por m3 vendido, que nos termos dos contratos de parceria e gestão, incluindo os respetivos anexos, cumprem as regras de viabilidade económico financeira do sistema e da EGP.

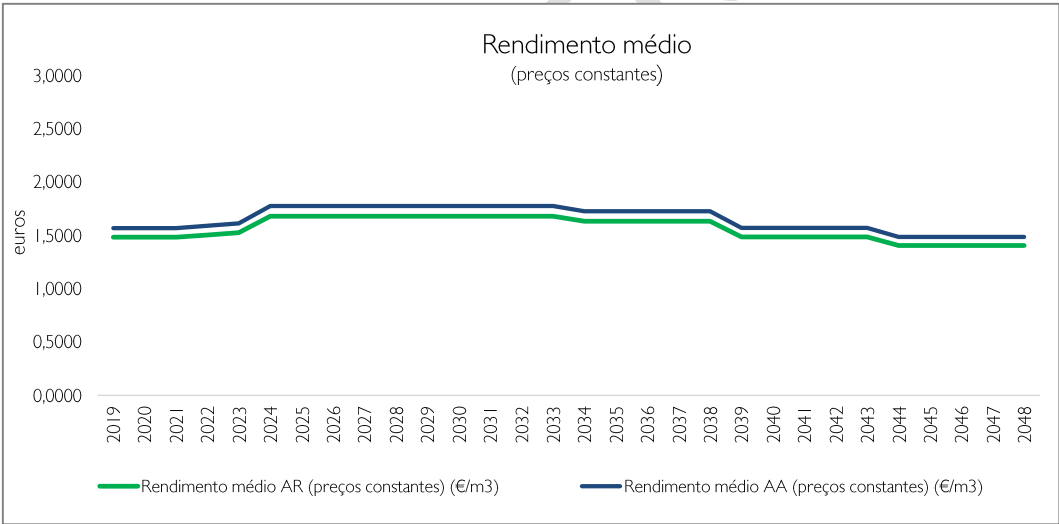
Os tarifários concretos, que definem os termos fixos e variáveis da tarifas, encontram-se definidos no Anexo VI.

A parceria compreenderá 2 períodos tarifários. O primeiro tem a duração de 10 (dez) anos e decompõe-se em 2 (dois) subperíodos tarifários, cada um de 5 (cinco) anos, sendo o primeiro subperíodo, correspondendo ao período de convergência tarifária, e o segundo período, que decorre entre o termo do primeiro período tarifário e o termo do contrato de parceria, e divide-se em subperíodos tarifários, cada um de 5 (cinco) anos.

Durante o período de convergência tarifária, as tarifas aplicáveis para a computação dos rendimentos são as que resultam das regras vertidas no Anexo VI do contrato de parceria, fixadas a preços constantes, e devem ser objeto de atualização anual pela EGP, nos termos do referido anexo.

As tarifas para são revistas quinquenalmente tendo em conta os princípios e os critérios referidos no contrato de parceria.

A evolução do rendimento médio é apresentada no gráfico seguinte por quinquénio.



O rendimento médio apurado para o abastecimento de água para consumo público é apresentado nos quadros seguintes, a preços constantes, por período tarifário.

Primeiro Período Tarifário		€/m³
		Rendimento médio AA (preços constantes)
Primeiro Quinquénio	2019	1,5698
	2020	1,5698
	2021	1,5698
	2022	1,5923
	2023	1,6150
Segundo Quinquénio	2024 - 2028	1,7765

Segundo Período Tarifário		€/m ³ Rendimento médio AA (preços constantes)
Terceiro Quinquénio	2029 - 2033	1,7765
Quarto Quinquénio	2034 - 2038	1,7277
Quinto Quinquénio	2039 - 2043	1,5713
Sexto Quinquénio	2044 - 2048	1,4883

O rendimento médio apurado para o saneamento de águas residuais é apresentado nos quadros seguintes, a preços constantes, por período tarifário.

Primeiro Período Tarifário		€/m ³ Rendimento médio AR (preços constantes)
Primeiro Quinquénio	2019	1,4849
	2020	1,4849
	2021	1,4849
	2022	1,5062
	2023	1,5278
Segundo Quinquénio	2024 - 2028	1,6805

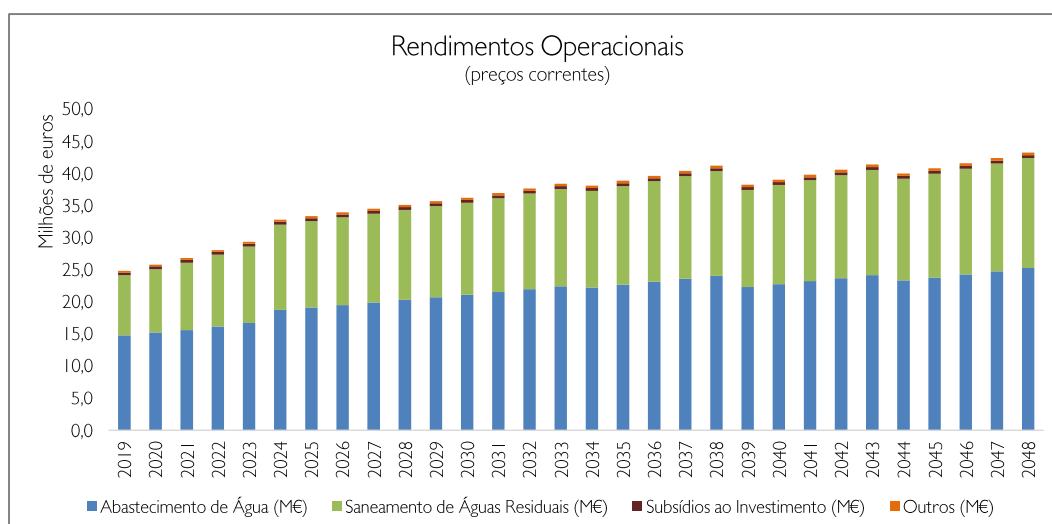
Segundo Período Tarifário		€/m ³ Rendimento médio AR (preços constantes)
Terceiro Quinquénio	2029 - 2033	1,6805
Quarto Quinquénio	2034 - 2038	1,6344
Quinto Quinquénio	2039 - 2043	1,4864
Sexto Quinquénio	2044 - 2048	1,4079

ATUALIZAÇÃO DOS RENDIMENTOS OPERACIONAIS

As tarifas são atualizadas para o ano da sua aplicação nos termos do contrato de parceria e da legislação aplicável. Estando esta atualização anual sujeita a parecer da Entidade Reguladora, nos termos da legislação aplicável, e cabendo a sua aprovação à Comissão de Parceria.

ESTIMATIVA DE EVOLUÇÃO DOS RENDIMENTOS OPERACIONAIS

Os rendimentos operacionais relativos ao serviços de águas ilustram-se no gráfico seguinte e refletem as apólicas contabilísticas adotadas.



Os rendimentos operacionais relativos aos subsídios ao investimento, que constam das demonstrações financeiras, resultam do tratamento contabilístico dado aos montantes recebidos a título de comparticipação ao investimento, incluindo a parcela com origem no Fundo Ambiental, e por integração de património, se aplicável.

DESVIO DE RECUPERAÇÃO DE GASTOS

A verificar-se desvio de recuperação de gastos no primeiro período tarifário, a EGP tem direito à sua integral recuperação, devendo o desvio ser evidenciado nos documentos de prestação de contas e ser objeto de aprovação anual pela CP nos termos da cláusula 11.ª do contrato de parceria e, devem ser refletidos integralmente nas tarifas até ao termo do subperíodo tarifário subsequente.

A convergência tarifária pode condicionar o efetivo perfil de geração e recuperação dos desvios de recuperação de gastos nos períodos previstos no contrato de parceria.

A evolução dos desvios de recuperação de gastos acumulados é apresentada no gráfico seguinte.

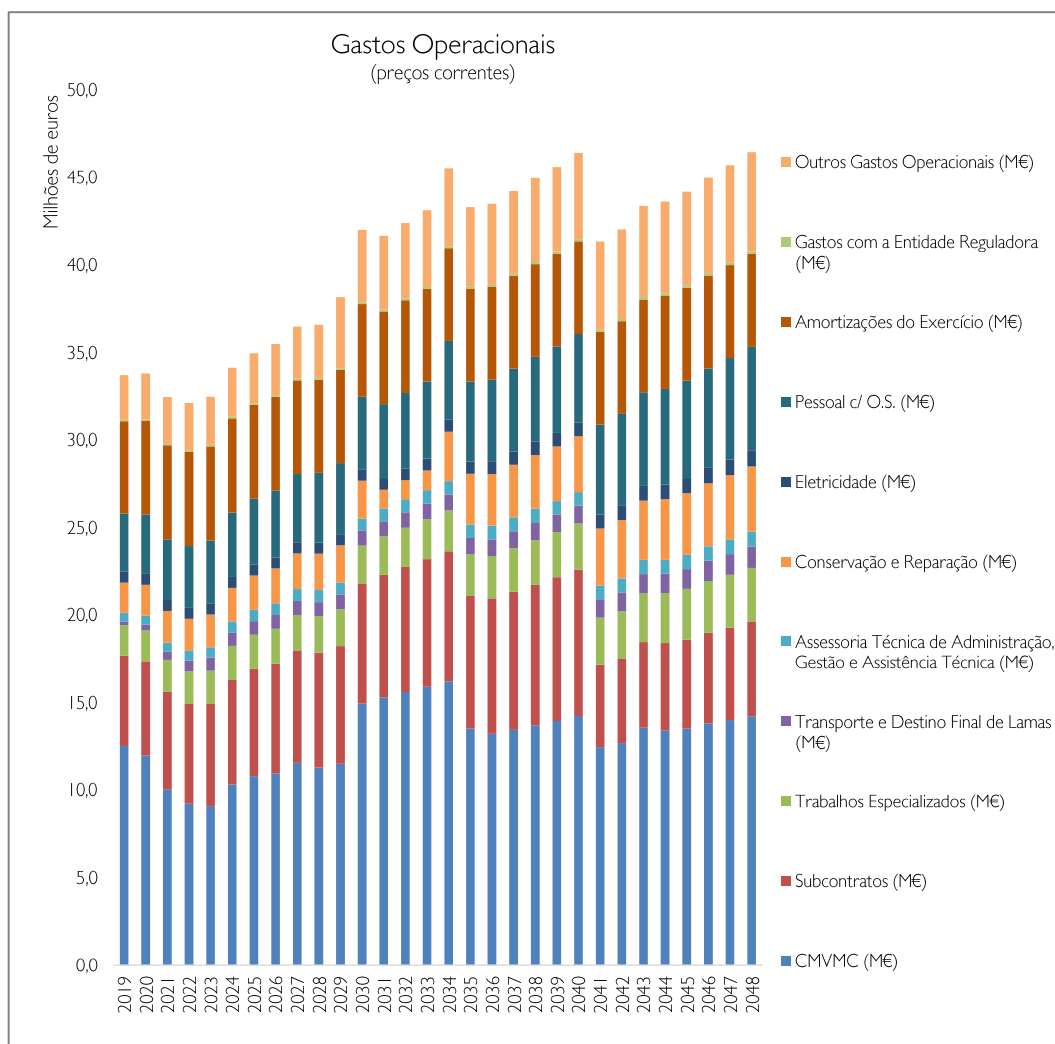
Os tarifários concretos dos quinquénios subsequentes à recuperação do desvio de recuperação de gasto inicial podem vir a gerar desvios que têm que ser reintegrados no próprio quinquénio.



GASTOS OPERACIONAIS PARA O ABASTECIMENTO DE ÁGUA, SANEAMENTO DE ÁGUAS RESIDUAIS E ESTRUTURA

Os montantes estimados no presente EVEF, tiveram em conta o desempenho histórico declarado das infraestruturas e refletem um nível de gastos considerado adequado para garantir o normal funcionamento do sistema face aos níveis de atividade previstos. Por este motivo, algumas rubricas de gastos podem registar variações de tendência não linear.

No gráfico que se segue apresenta-se a evolução dos gastos operacionais apresentados nas demonstrações financeiras.



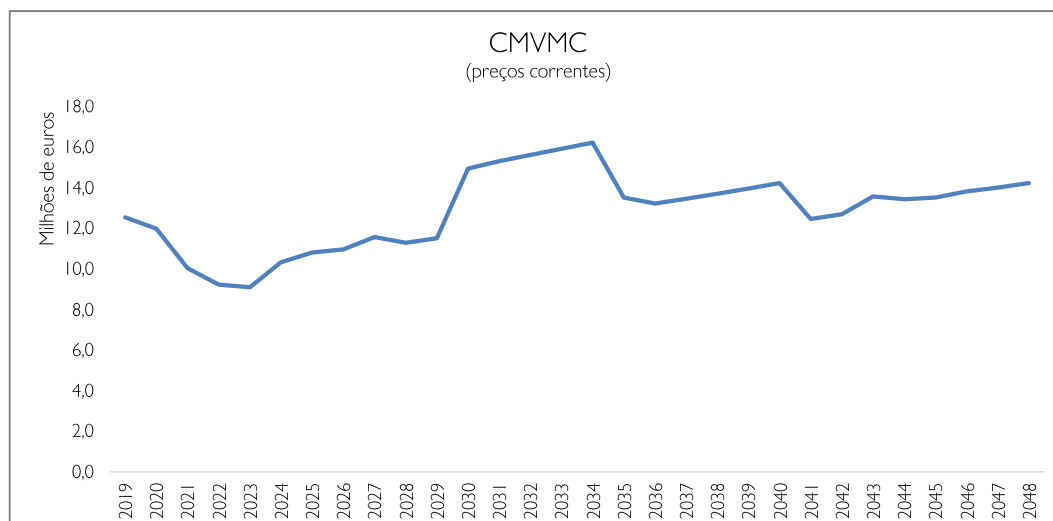
Estimaram-se como principais gastos operacionais os que se apresentam de seguida.

- **CMVMC**

O CMVMC inclui sobretudo gastos com os reagentes e aquisição de água em alta.

Foram considerados rácios de consumo (kg/m^3) e gastos unitários (€/kg) diferenciados por tipo de infraestruturas, com base em informação histórica declarada ou estimativas para infraestruturas equivalentes.

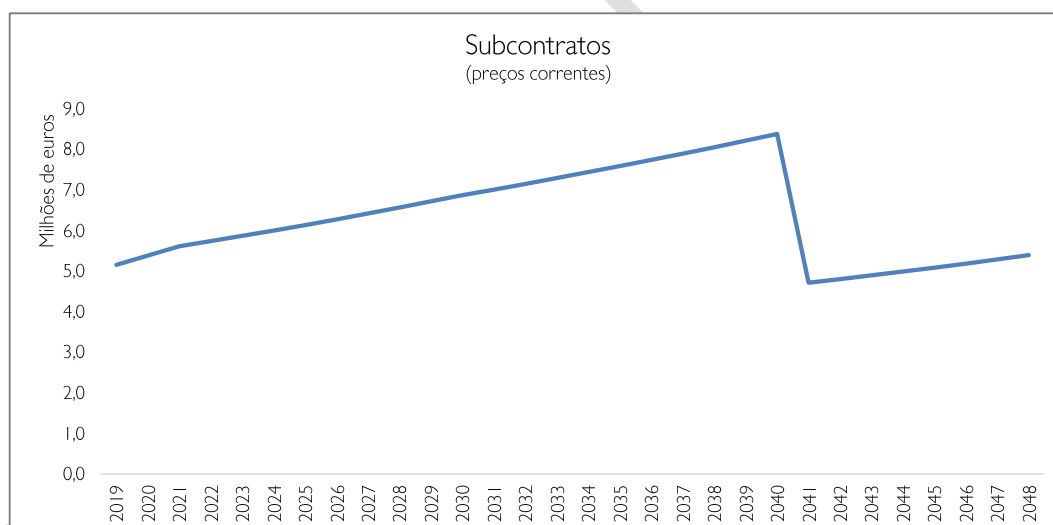
No gráfico que se segue, apresenta-se a evolução dos gastos operacionais com CMVMC.



- SUBCONTRATOS**

Assumiu-se um gasto anual de subcontratos que estão relacionados com a aquisição de serviços em “alta” de saneamento de águas residuais. A redução dos gastos reflete a trajetória tarifária prevista no contrato de concessão da Águas do Norte, S.A..

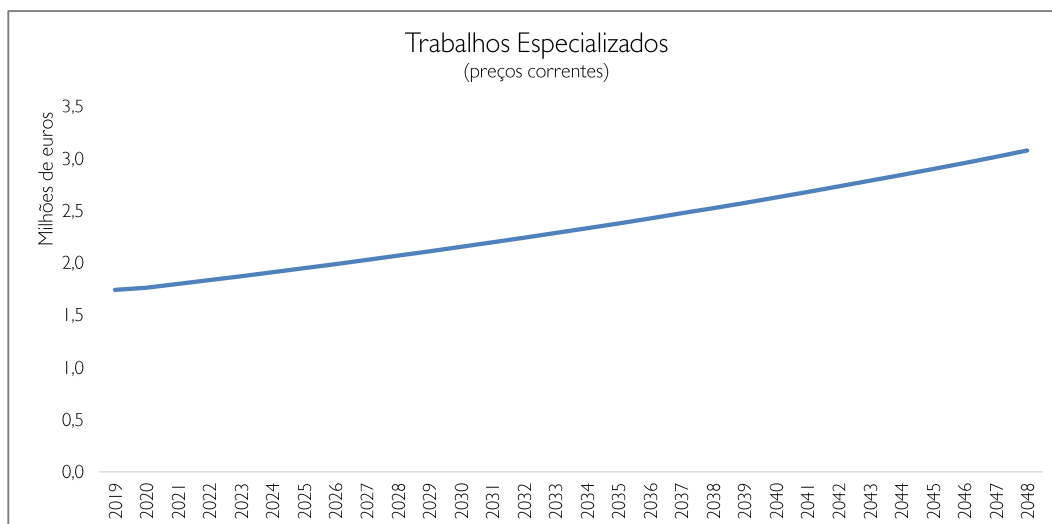
No gráfico que se segue, apresenta-se a evolução dos gastos operacionais com subcontratos.



- TRABALHOS ESPECIALIZADOS**

Assumiu-se um gasto anual de trabalhos especializados que estão relacionados com a operação das infraestruturas e engloba por exemplo gastos com análises, sistemas de informação.

No gráfico que se segue, apresenta-se a evolução dos gastos operacionais com trabalhos especializados.

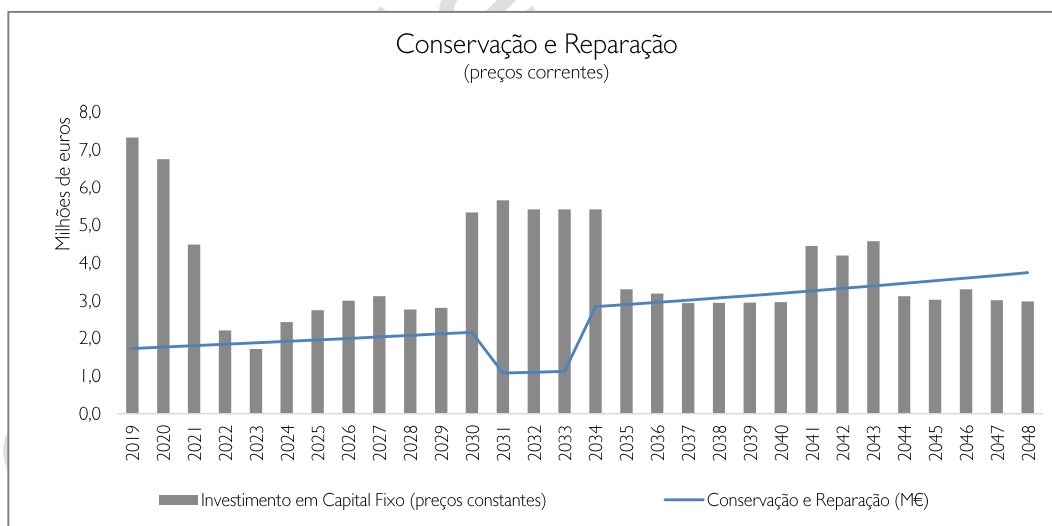


- CONSERVAÇÃO E REPARAÇÃO (MANUTENÇÃO)**

Assumiu-se um gasto anual calculado por tipo de infraestruturas a manter, com base em referenciais técnicos em função do valor de aquisição, da idade da infraestrutura e do estado de conservação.

A redução dos gastos verificada em alguns períodos reflete o aumento do investimento de reabilitação estimado para o mesmo período.

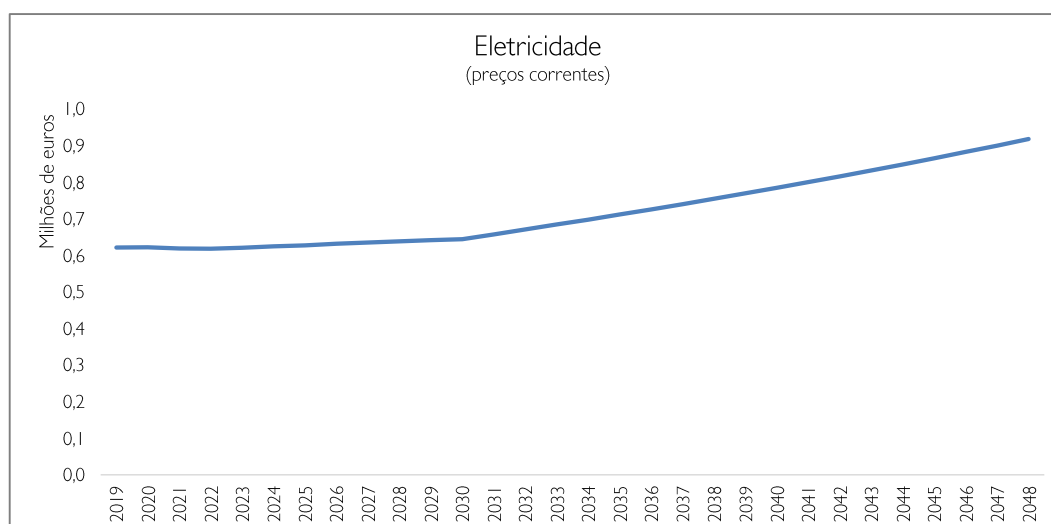
No gráfico que se segue, apresenta-se a evolução dos gastos operacionais com conservação e reparação.



- ELETRICIDADE**

Foram considerados rácios de consumo (KWh/m³) e gastos unitários (€/KWh) diferenciados por tipo de infraestrutura, com base em informação histórica declarada ou estimativas para infraestruturas equivalentes.

No gráfico que se segue, apresenta-se a evolução dos gastos operacionais com eletricidade.



A tendência crescente que se observa no gráfico, explica-se essencialmente pelo facto de se ter admitido uma taxa de inflação para energia superior à taxa de inflação geral, tal como consta no quadro dos pressupostos macroeconómicos.

Relativamente aos gastos com a eletricidade importa ter presente as empresas gestoras de sistemas de captação, tratamento e distribuição de água para consumo público e de recolha, tratamento e rejeição de efluentes, apresentam algumas assimetrias no que respeita a:

- Número de instalações de utilização de energia elétrica;
- Nível de tensão de alimentação das instalações de utilização de energia elétrica;
- Quantidades de energia elétrica consumida em cada um dos níveis de tensão aplicáveis;
- Perfis de consumo, ou seja, diferenciação da procura por períodos de fornecimento de energia elétrica.

Consequentemente, a sua exposição à variação dos encargos resultantes do fornecimento de energia elétrica não é linear.

Estes encargos são calculados de forma aditiva, contemplando as Tarifas de Acesso à Rede e os encargos intrínsecos à compra de energia elétrica no Mercado Livre.

As TAR, aprovadas pela ERSE e pagas por todos os consumidores de energia elétrica em Portugal Continental, incorporam as tarifas de Uso Global do Sistema, de Uso da Rede de Transporte e de Uso da Rede de Distribuição. Estas aplicam-se de forma transversal, e independente do Comercializador de energia elétrica, ou do veículo de negociação de energia no mercado, que por sua vez irá estabelecer os preços aplicáveis à componente de energia no Mercado Livre.

A estrutura geral das TAR a aplicar às entregas dos operadores das redes de distribuição em cada nível de tensão constam no Quadro 7 do artigo 26.º do Regulamento Tarifário publicado no Regulamento n.º 496/2011 da Entidade Reguladora dos Serviços Energéticos, e dependem do respetivo nível de tensão de fornecimento.

A sua estrutura incorpora as seguintes componentes tarifárias, contempladas no nosso modelo:

- Preço de potência contratada [PC];
- Preço de potência em horas de ponta [PHP];
- Preço da energia ativa em horas de ponta [EP];
- Preço da energia ativa em horas cheias [EC];
- Preço da energia ativa em horas de vazio normal [EV];

- Preço da energia ativa em horas de super-vazio [ESV].

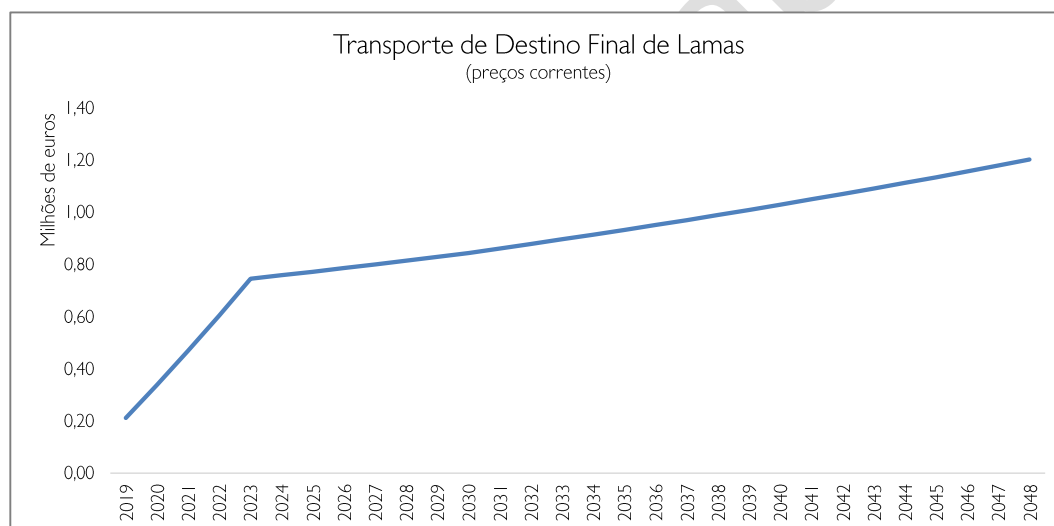
No que respeita aos encargos intrínsecos à compra de energia no Mercado Livre - Tarifas de Mercado -, são considerados os preços aplicáveis aos períodos horários de entrega de energia elétrica publicados no ponto 3 do artigo 27.º do RT, nomeadamente:

- Preço da energia ativa em horas de ponta;
- Preço da energia ativa em horas cheias;
- Preço da energia ativa em horas de vazio normal;
- Preço da energia ativa em horas de super-vazio.

- **TRANSPORTE E DESTINO FINAL DE LAMAS**

Foram considerados rácios de produção (Kg/m^3) por ETAR, de acordo com o tipo de tratamento de cada infraestrutura, com base em informação histórica declarada ou estimativas para infraestruturas equivalentes.

No gráfico que se segue, apresenta-se a evolução dos gastos operacionais com lamas.

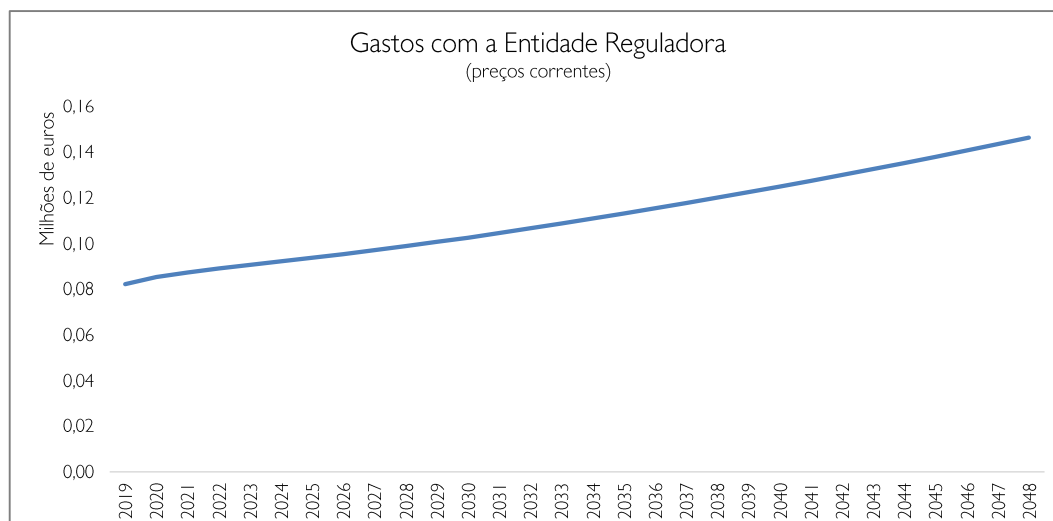


- **ASSESSORIA TÉCNICA DE ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO**

Corresponde a 2 % por ano sobre o total da faturação prevista.

- **GASTOS COM A ENTIDADE REGULADORA**

Os gastos operacionais incluem os gastos com taxas devidas à Entidade Reguladora do Setor.



- GASTOS COM PESSOAL**

Os gastos com pessoal, foram estimados tendo por base a tabela de remunerações e benefícios do Grupo AdP, incluindo os pressupostos de variação real da massa salarial.

No gráfico que se segue, apresenta-se a evolução dos gastos operacionais com gastos com o pessoal (incluindo órgãos sociais).



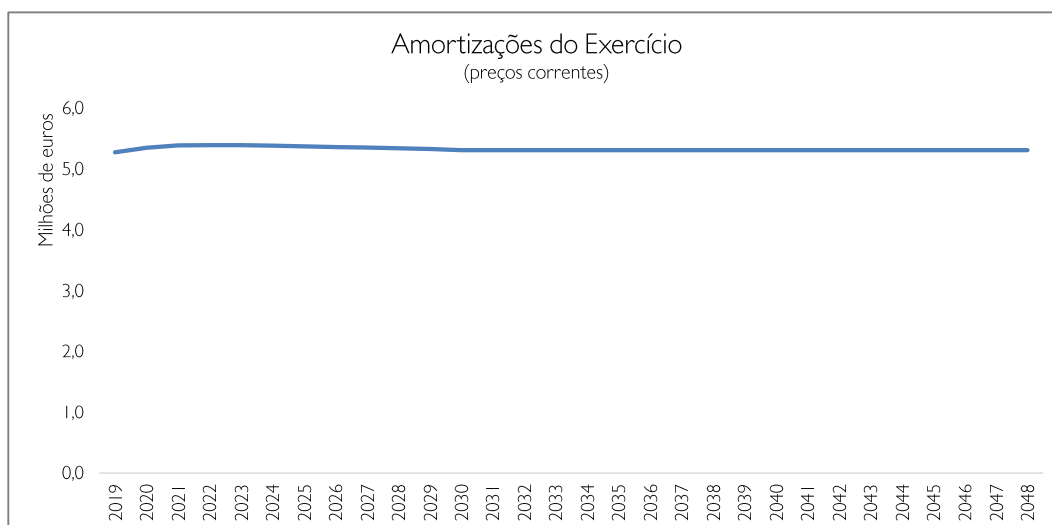
- AMORTIZAÇÕES DO EXERCÍCIO**

As amortizações contabilísticas dos ativos tangíveis e intangíveis foram calculadas em cumprimento das obrigações contratuais, pelo que sempre que aplicável, é registada a quota-parte anual dos gastos estimados para fazer face às despesas contratuais em investimentos contratuais ainda não realizados (IFRIC 12).

O investimento é amortizado em função dos volumes do ano e pelo seu peso no período que resta até ao final do prazo da parceria.

As amortizações do investimento contratual previsto, e ainda por realizar, são acumuladas em acréscimo de gastos, e transferidas para amortizações acumuladas no momento da imobilização das respetivas infraestruturas, aquando da sua conclusão e entrada em funcionamento.

No gráfico que se segue, apresenta-se a evolução dos gastos operacionais com amortizações.

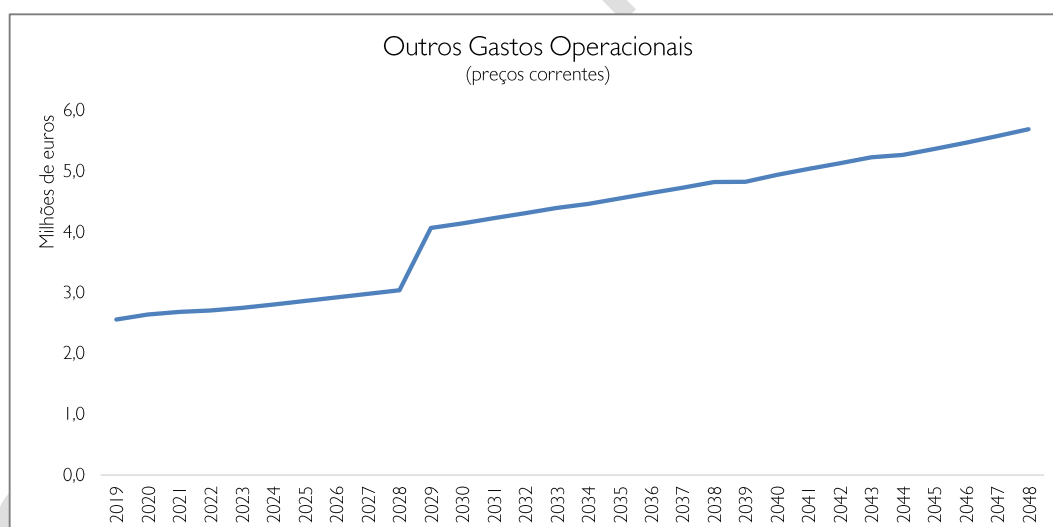


- OUTROS GASTOS OPERACIONAIS**

Foram ainda estimados outros gastos operacionais.

Os outros gastos operacionais incluem, entre outros, gastos com a limpeza das infraestruturas, seguros, comunicações, combustíveis, consumo de água da rede e materiais.

No gráfico que se segue, apresenta-se a evolução dos outros gastos operacionais.



- RETRIBUIÇÃO AOS MUNICÍPIOS**

O valor da retribuição anual aos municípios, devida pela afetação do património municipal ao projeto, resulta da aplicação de um percentual, que varia, entre 0,75% (no primeiro quinquénio), 1,75% (no segundo quinquénio) e 2,75% (a partir do terceiro quinquénio), do volume de negócios anual decorrente dos serviços de águas da EGP, e está refletida nos gastos a recuperar por via tarifária.

O contrato de parceria indica a repartição percentual da retribuição a adotar até ao início da aplicação da fórmula constante no anexo V do contrato de parceria, bem como fixa os montantes e o cronograma previsto para o seu pagamento.

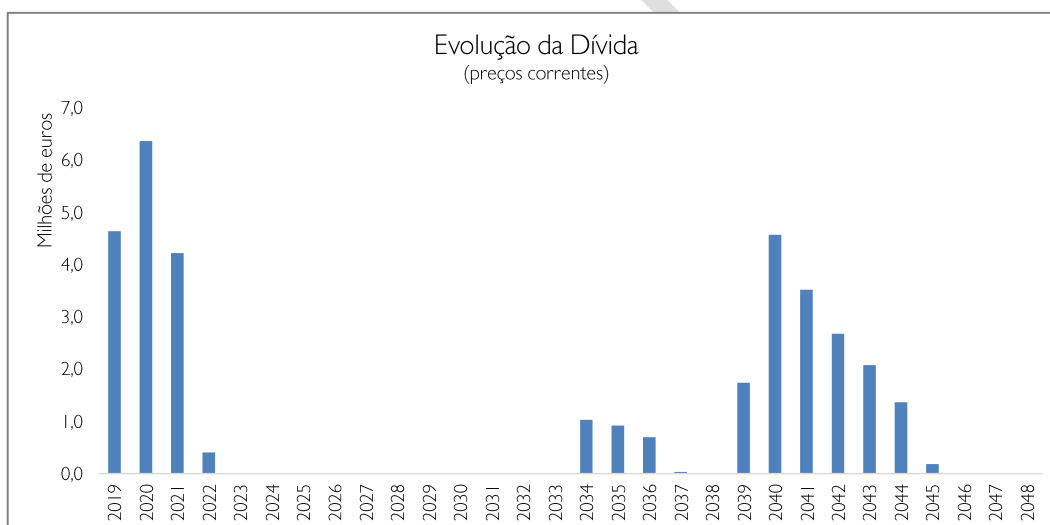
Esta retribuição poderá ser antecipada, até ao correspondente à realização do capital social, não podendo ultrapassar as limitações que decorrem da aplicação da legislação relativa às concessões em baixa, conforme determinado pela Entidade Reguladora.

FONTES DE FINANCIAMENTO

A estruturação financeira da EGP, foi realizada tendo em conta o recurso às fontes de financiamento, para além do autofinanciamento, que se indicam a seguir.

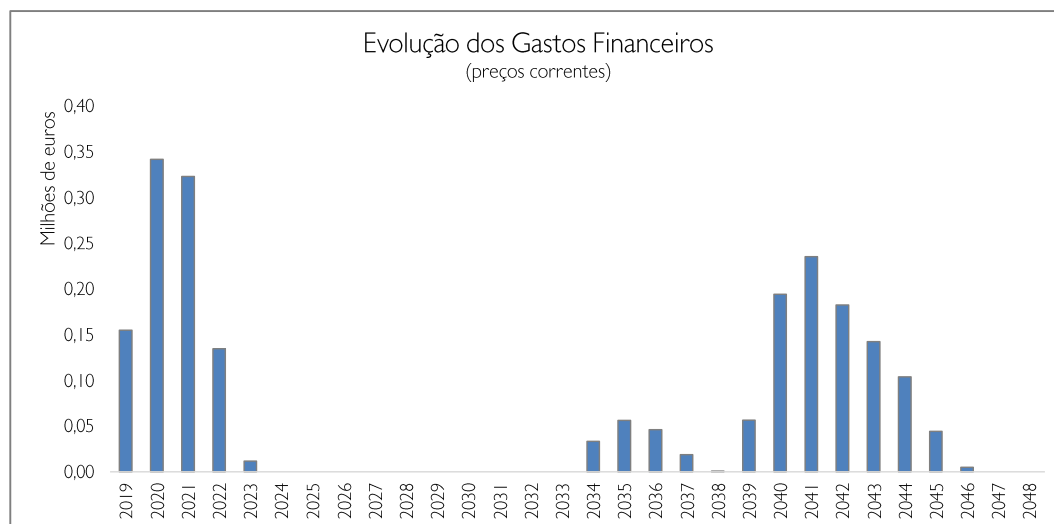
- **CAPITAL SOCIAL**
O capital social ascende a 3,6 milhões de EUR, com 1,8 milhões de EUR inicial e a realização do remanescente em 2021.
- **FINANCIAMENTOS A FUNDO PERDIDO**
Comparticipação a fundo perdido do investimento no montante de 13,2 milhões de EUR, dos quais 5 milhões têm origem no Fundo Ambiental.
- **EMPRÉSTIMO BANCA COMERCIAL**
O total de financiamento bancário da banca comercial máximo a contratar ascende a aproximadamente 6,4 milhões de EUR.

O gráfico que se apresenta de seguida, traduz a evolução da dívida.



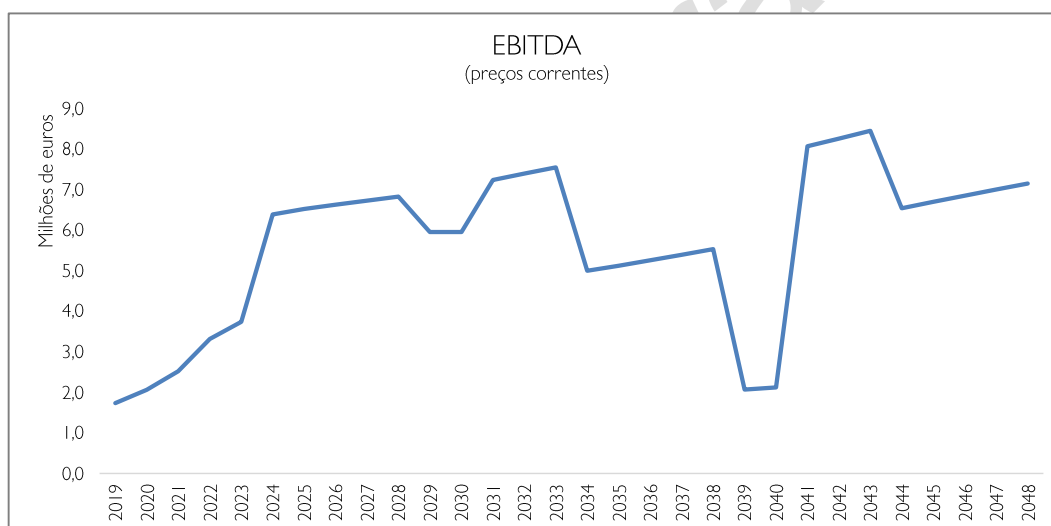
GASTOS FINANCEIROS

O gráfico que se apresenta de seguida, traduz a evolução dos gastos financeiros.



EBITDA

Tendo em consideração os pressupostos utilizados, estima-se a seguinte evolução para o EBITDA.



ACIONISTAS

O valor de capital social ascende a 3,6 milhões de EUR.

Não foi previsto no presente estudo alteração ao montante do capital social.

REMUNERAÇÃO ACIONISTA

Anualmente, os acionistas têm direito à remuneração do capital investido (remuneração acionista) apurada nos termos do disposto do contrato de parceria, sendo a distribuição de dividendos realizada nos termos do disposto no Código das Sociedades Comerciais.

3. – DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Neste Capítulo apresentam-se as projeções de atividade da EGP para o período da parceria, repartidas por período quinquenais, elencando-se os seguintes elementos:

- Pressupostos macroeconómicos e fiscais;
- Demonstração de resultados;
- Balanço;
- Mapa de origem e aplicação de fundos.

SISTEMA DE ÁGUAS DA REGIÃO DO ALTO MINHO
Estudo de Viabilidade Económica e Financeira

PRESSUPOSTOS MACROECONÓMICOS E FISCAIS					
	2019	2020	2021	2022	2023
Taxa de Inflação					
IHPC	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
COMBUSTIVEIS	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
ENERGIA	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Indexantes					
Fixa 1	3,901%	3,901%	3,901%	3,901%	3,901%
Fixa 2	4,90%	4,90%	4,90%	4,90%	4,90%
Fixa 3	5,90%	5,90%	5,90%	5,90%	5,90%
Fixa 4	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%
Fixa 5	7,90%	7,90%	7,90%	7,90%	7,90%
Euribor 3M	2,10%	2,21%	2,34%	2,48%	2,58%
Euribor 6M	2,10%	2,51%	2,64%	2,78%	2,88%
Euribor 12M	2,10%	2,81%	2,94%	3,08%	3,18%
TBA	2,96%	2,96%	2,96%	2,96%	2,96%
OT's 10 Anos	3,70%	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%
Taxa Risk-free	3,70%	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%
Rentabilidade de Mercado	9,20%	9,04%	9,04%	9,04%	9,04%
Imposto do Selo					
Utilização de Crédito	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%
Juros	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
Comissões por garantias prestadas	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Rem. Aplic. Tesouraria	3,10%	3,21%	3,34%	3,48%	3,58%
Taxa de Impostos Sobre os Lucros	21,00%	21,00%	21,00%	21,00%	21,00%
Derrama Municipal	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
Taxa de Derrama Estadual	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%

SISTEMA DE ÁGUAS DA REGIÃO DO ALTO MINHO
Estudo de Viabilidade Económica e Financeira

PRESSUPOSTOS MACROECONÓMICOS E FISCAIS					
	2024	2025	2026	2027	2028
Taxa de Inflação					
IHPC	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
COMBUSTIVEIS	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
ENERGIA	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Indexantes					
Fixa 1	3,901%	3,901%	3,901%	3,901%	3,901%
Fixa 2	4,90%	4,90%	4,90%	4,90%	4,90%
Fixa 3	5,90%	5,90%	5,90%	5,90%	5,90%
Fixa 4	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%
Fixa 5	7,90%	7,90%	7,90%	7,90%	7,90%
Euribor 3M	2,62%	2,57%	2,45%	2,30%	2,14%
Euribor 6M	2,92%	2,87%	2,75%	2,60%	2,44%
Euribor 12M	3,22%	3,17%	3,05%	2,90%	2,74%
TBA	2,96%	2,96%	2,96%	2,96%	2,96%
OT's 10 Anos	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%
Taxa Risk-free	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%
Rentabilidade de Mercado	9,04%	9,04%	9,04%	9,04%	9,04%
Imposto do Selo					
Utilização de Crédito	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%
Juros	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
Comissões por garantias prestadas	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Rem. Aplic. Tesouraria	3,62%	3,57%	3,45%	3,30%	3,14%
Taxa de Impostos Sobre os Lucros	21,00%	21,00%	21,00%	21,00%	21,00%
Derrama Municipal	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
Taxa de Derrama Estadual	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%

SISTEMA DE ÁGUAS DA REGIÃO DO ALTO MINHO
Estudo de Viabilidade Económica e Financeira

PRESSUPOSTOS MACROECONÓMICOS E FISCAIS					
	2029	2030	2031	2032	2033
Taxa de Inflação					
IHPC	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
COMBUSTIVEIS	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
ENERGIA	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Indexantes					
Fixa 1	3,901%	3,901%	3,901%	3,901%	3,901%
Fixa 2	4,90%	4,90%	4,90%	4,90%	4,90%
Fixa 3	5,90%	5,90%	5,90%	5,90%	5,90%
Fixa 4	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%
Fixa 5	7,90%	7,90%	7,90%	7,90%	7,90%
Euribor 3M	2,01%	1,92%	1,88%	1,88%	1,90%
Euribor 6M	2,31%	2,22%	2,18%	2,18%	2,20%
Euribor 12M	2,61%	2,52%	2,48%	2,48%	2,50%
TBA	2,96%	2,96%	2,96%	2,96%	2,96%
OT's 10 Anos	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%
Taxa Risk-free	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%
Rentabilidade de Mercado	9,04%	9,04%	9,04%	9,04%	9,04%
Imposto do Selo					
Utilização de Crédito	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%
Juros	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
Comissões por garantias prestadas	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Rem. Aplic. Tesouraria	3,01%	2,92%	2,88%	2,88%	2,90%
Taxa de Impostos Sobre os Lucros	21,00%	21,00%	21,00%	21,00%	21,00%
Derrama Municipal	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
Taxa de Derrama Estadual	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%

SISTEMA DE ÁGUAS DA REGIÃO DO ALTO MINHO
Estudo de Viabilidade Económica e Financeira

PRESSUPOSTOS MACROECONÓMICOS E FISCAIS					
	2034	2035	2036	2037	2038
Taxa de Inflação					
IHPC	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
COMBUSTIVEIS	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
ENERGIA	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Indexantes					
Fixa 1	3,901%	3,901%	3,901%	3,901%	3,901%
Fixa 2	4,90%	4,90%	4,90%	4,90%	4,90%
Fixa 3	5,90%	5,90%	5,90%	5,90%	5,90%
Fixa 4	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%
Fixa 5	7,90%	7,90%	7,90%	7,90%	7,90%
Euribor 3M	1,92%	1,94%	1,94%	1,93%	1,92%
Euribor 6M	2,22%	2,24%	2,24%	2,23%	2,22%
Euribor 12M	2,52%	2,54%	2,54%	2,53%	2,52%
TBA	2,96%	2,96%	2,96%	2,96%	2,96%
OT's 10 Anos	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%
Taxa Risk-free	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%
Rentabilidade de Mercado	9,04%	9,04%	9,04%	9,04%	9,04%
Imposto do Selo					
Utilização de Crédito	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%
Juros	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
Comissões por garantias prestadas	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Rem. Aplic. Tesouraria	2,92%	2,94%	2,94%	2,93%	2,92%
Taxa de Impostos Sobre os Lucros	21,00%	21,00%	21,00%	21,00%	21,00%
Derrama Municipal	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
Taxa de Derrama Estadual	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%

SISTEMA DE ÁGUAS DA REGIÃO DO ALTO MINHO
Estudo de Viabilidade Económica e Financeira

PRESSUPOSTOS MACROECONÓMICOS E FISCAIS					
	2039	2040	2041	2042	2043
Taxa de Inflação					
IHPC	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
COMBUSTIVEIS	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
ENERGIA	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Indexantes					
Fixa 1	3,901%	3,901%	3,901%	3,901%	3,901%
Fixa 2	4,90%	4,90%	4,90%	4,90%	4,90%
Fixa 3	5,90%	5,90%	5,90%	5,90%	5,90%
Fixa 4	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%
Fixa 5	7,90%	7,90%	7,90%	7,90%	7,90%
Euribor 3M	1,93%	1,96%	2,02%	2,10%	2,19%
Euribor 6M	2,23%	2,26%	2,32%	2,40%	2,49%
Euribor 12M	2,53%	2,56%	2,62%	2,70%	2,79%
TBA	2,96%	2,96%	2,96%	2,96%	2,96%
OT's 10 Anos	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%
Taxa Risk-free	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%
Rentabilidade de Mercado	9,04%	9,04%	9,04%	9,04%	9,04%
Imposto do Selo					
Utilização de Crédito	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%
Juros	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
Comissões por garantias prestadas	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Rem. Aplic. Tesouraria	2,93%	2,96%	3,02%	3,10%	3,19%
Taxa de Impostos Sobre os Lucros	21,00%	21,00%	21,00%	21,00%	21,00%
Derrama Municipal	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
Taxa de Derrama Estadual	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%

SISTEMA DE ÁGUAS DA REGIÃO DO ALTO MINHO
Estudo de Viabilidade Económica e Financeira

PRESSUPOSTOS MACROECONÓMICOS E FISCAIS					
	2044	2045	2046	2047	2048
Taxa de Inflação					
IHPC	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
COMBUSTIVEIS	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
ENERGIA	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Indexantes					
Fixa 1	3,901%	3,901%	3,901%	3,901%	3,901%
Fixa 2	4,90%	4,90%	4,90%	4,90%	4,90%
Fixa 3	5,90%	5,90%	5,90%	5,90%	5,90%
Fixa 4	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%
Fixa 5	7,90%	7,90%	7,90%	7,90%	7,90%
Euribor 3M	2,28%	2,36%	2,42%	2,47%	2,51%
Euribor 6M	2,58%	2,66%	2,72%	2,77%	2,81%
Euribor 12M	2,88%	2,96%	3,02%	3,07%	3,11%
TBA	2,96%	2,96%	2,96%	2,96%	2,96%
OT's 10 Anos	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%
Taxa Risk-free	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%
Rentabilidade de Mercado	9,04%	9,04%	9,04%	9,04%	9,04%
Imposto do Selo					
Utilização de Crédito	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%
Juros	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
Comissões por garantias prestadas	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Rem. Aplic. Tesouraria	3,28%	3,36%	3,42%	3,47%	3,51%
Taxa de Impostos Sobre os Lucros	21,00%	21,00%	21,00%	21,00%	21,00%
Derrama Municipal	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
Taxa de Derrama Estadual	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%

SISTEMA DE ÁGUAS DA REGIÃO DO ALTO MINHO
Estudo de Viabilidade Económica e Financeira

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS (Valores em euros)					
	2019	2020	2021	2022	2023
Rendimentos Operacionais	34 083 647	34 338 781	33 125 188	32 631 666	32 889 152
Vendas	14 787 979	15 236 368	15 622 667	16 163 747	16 723 318
Produtos acabados e intermédios	14 787 979	15 236 368	15 622 667	16 163 747	16 723 318
Água	14 787 979	15 236 368	15 622 667	16 163 747	16 723 318
Prestação de serviços	9 390 110	9 875 928	10 491 527	11 191 207	11 905 317
Tratamento de Efluentes	8 903 586	9 293 559	9 600 464	9 962 031	10 315 602
Outras Prestações de Serviços	486 524	582 369	891 063	1 229 176	1 589 715
Defice/superavito tarifário de recuperação de gastos	3 497 190	3 372 197	3 070 850	2 128 623	1 609 303
Subsídios aos Investimento	414 051	438 241	451 326	452 070	452 284
Serviços de construção (IFRIC 12)	5 745 786	5 159 621	3 225 676	2 423 677	1 917 134
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	248 530	256 426	263 141	272 342	281 797
Outros	248 530	256 426	263 141	272 342	281 797
Gastos Operacionais	33 705 635	33 805 069	32 462 588	32 114 722	32 474 909
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	12 530 197	11 977 193	10 027 574	9 220 696	9 091 228
Matérias-primas, Subsidiárias e de Consumo	6 784 411	6 817 573	6 801 898	6 797 019	7 174 095
Aquisição de Água	6 764 064	6 797 347	6 782 011	6 777 436	7 154 818
Reagentes	20 347	20 226	19 887	19 582	19 277
Serviços de construção (IFRIC 12)	5 745 786	5 159 621	3 225 676	2 423 677	1 917 134
FSE	12 182 163	12 671 476	13 174 214	13 576 690	13 993 466
Subcontratos	5 151 461	5 377 918	5 610 605	5 737 240	5 866 234
Outros	5 151 461	5 377 918	5 610 605	5 737 240	5 866 234
Serviços especializados	4 360 775	4 565 755	4 795 026	5 032 289	5 275 551
Trabalhos Especializados	2 442 702	2 608 252	2 796 680	2 992 826	3 195 640
Análises	25 584	26 141	26 614	27 003	27 436
Tratamento de Águas Residuais	212 041	338 705	469 469	604 684	745 018
Fee de Gestão	488 532	507 374	527 547	552 546	578 209
Serviços Partilhados	170 086	173 789	176 936	179 525	182 404
Outros	1 546 459	1 562 243	1 596 115	1 629 068	1 662 573
Publicidade e Propaganda	79 640	81 232	82 857	84 514	86 204
Vigilância e Segurança	79 283	81 009	82 477	83 683	85 025
Honorários	30 294	30 954	31 514	31 976	32 488
Conservação e reparação	1 728 856	1 764 308	1 801 498	1 839 290	1 876 192
Materiais	33 217	43 893	44 707	45 415	46 185
Ferramentas e Utensílios de Desgaste Rápido	-	9 953	10 152	10 355	10 562
Material de Escritório	33 217	33 941	34 555	35 061	35 623
Energia e fluidos	907 350	913 691	916 203	920 359	928 918
Electricidade	622 218	622 652	619 565	618 431	621 433
Exploração	622 218	622 652	619 565	618 431	621 433
Combustíveis	170 087	173 489	176 958	180 497	184 107
Água	115 046	117 551	119 680	121 431	123 378
Deslocações, estadas e transportes	30 394	31 056	31 618	32 081	32 595
Deslocações e Estadas	30 394	31 056	31 618	32 081	32 595
Serviços Diversos	1 698 964	1 739 162	1 776 055	1 809 305	1 843 983
Rendas e Alugueres	465 633	474 946	484 444	494 133	504 016
Instalações	206 856	210 993	215 213	219 517	223 908
Viaturas	258 777	263 952	269 231	274 616	280 108
Comunicações	517 825	533 132	547 287	559 958	572 642
Seguros	195 318	199 571	203 185	206 158	209 464
Contencioso e Notariado	208 528	213 068	216 926	220 100	223 630
Despesas de Representação	2 076	2 121	2 160	2 191	2 226
Limpeza, Higiene e Conforto	90 102	92 064	93 731	95 103	96 628
Outros Serviços	219 482	224 260	228 322	231 662	235 377
Gastos com o Pessoal	3 327 900	3 394 458	3 462 347	3 531 594	3 602 226
Remunerações e encargos	3 327 900	3 394 458	3 462 347	3 531 594	3 602 226
Amortizações, depreciações e reversões do exercício	5 267 585	5 340 022	5 379 302	5 383 974	5 385 275
Outros Gastos operacionais	397 789	421 920	419 152	401 768	402 714
Impostos	117 738	136 202	127 791	104 789	99 952
Impostos indirectos	117 738	136 202	127 791	104 789	99 952
Imposto de Selo	27 292	42 433	31 856	7 029	450
ERSAR	82 142	85 284	87 296	88 995	90 596
Outros	8 304	8 485	8 639	8 765	8 906
Outros	280 051	285 718	291 360	296 979	302 762
Resultados operacionais	378 012	533 712	662 599	516 944	414 243
Gastos financeiros	249 629	409 867	415 443	248 355	128 315
Juros suportados	118 357	286 912	283 020	126 753	11 249
Outros	118 357	286 912	283 020	126 753	11 249
Outros gastos e perdas de financiamento	138 293	139 436	132 423	121 601	117 066
Outros	138 293	139 436	132 423	121 601	117 066
TPE's	(7 020)	(16 481)	-	-	-
Rendimentos financeiros	27 157	28 566	57 654	59 407	61 166
Juros obtidos	944	1 995	2 160	2 325	2 468
Outros	944	1 995	2 160	2 325	2 468
Outros rendimentos similares	26 213	26 570	55 494	57 081	58 697
Outros	26 213	26 570	55 494	57 081	58 697
Resultados antes de impostos	155 540	152 410	304 810	327 996	347 094
Imposto diferido associado ao defice/superavito tarifário de recuperação de gastos	(786 868)	(758 744)	(690 941)	(478 940)	(362 093)
Poupança	-	-	-	-	-
Utilização	786 868	758 744	690 941	478 940	362 093
Imposto do exercício	238 847	208 055	269 704	483 670	602 890
Imposto diferido	990 718	932 507	892 063	871 615	855 665
Poupança	1 080 802	1 027 630	991 267	972 486	958 450
Utilização	90 084	95 124	99 204	100 871	102 785
Resultados líquidos do exercício	120 544	118 118	236 228	237 000	237 775

SISTEMA DE ÁGUAS DA REGIÃO DO ALTO MINHO

Estudo de Viabilidade Económica e Financeira

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

(Valores em euros)

	2024	2025	2026	2027	2028
Rendimentos Operacionais	34 622 055	35 434 017	35 943 101	36 908 048	37 092 117
Vendas	18 763 672	19 139 186	19 522 099	19 912 412	20 310 124
Produtos acabados e intermédios	18 763 672	19 139 186	19 522 099	19 912 412	20 310 124
Água	18 763 672	19 139 186	19 522 099	19 912 412	20 310 124
Prestação de serviços	13 285 922	13 458 485	13 649 688	13 836 236	14 020 670
Tratamento de Efluentes	11 502 347	11 639 238	11 794 056	11 943 492	12 090 071
Outras Prestações de Serviços	1 783 575	1 819 247	1 855 631	1 892 744	1 930 599
Defice/superavito tarifário de recuperação de gastos	(966 379)	(1 126 973)	(1 264 065)	(1 396 295)	(1 432 730)
Subsídios aos Investimento	450 737	448 783	447 164	445 416	443 586
Serviços de construção (IFRIC 12)	2 772 142	3 192 531	3 260 000	3 775 762	3 409 547
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	315 962	322 006	328 214	334 517	340 922
Outros	315 962	322 006	328 214	334 517	340 922
Gastos Operacionais	34 125 145	34 955 340	35 485 575	36 473 755	36 586 504
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	10 326 453	10 798 325	10 954 460	11 562 414	11 287 768
Matérias-primas, Subsidiárias e de Consumo	7 554 311	7 605 794	7 694 460	7 786 652	7 878 221
Aquisição de Água	7 535 328	7 587 056	7 675 730	7 768 051	7 859 763
Reagentes	18 984	18 739	18 730	18 601	18 458
Serviços de construção (IFRIC 12)	2 772 142	3 192 531	3 260 000	3 775 762	3 409 547
FSE	14 338 514	14 627 289	14 928 199	15 234 174	15 546 127
Subcontratos	5 998 225	6 133 204	6 271 932	6 416 673	6 564 857
Outros	5 998 225	6 133 204	6 271 932	6 416 673	6 564 857
Serviços especializados	5 439 258	5 544 480	5 653 889	5 763 947	5 875 946
Trabalhos Especializados	3 316 316	3 379 079	3 445 181	3 511 064	3 578 005
Análises	27 985	28 545	29 116	29 698	30 292
Tratamento de Águas Residuais	758 283	771 575	785 526	799 710	814 130
Fee de Gestão	647 311	658 394	670 000	681 663	693 434
Serviços Partilhados	186 052	189 773	193 568	197 440	201 388
Outros	1 696 685	1 730 793	1 766 970	1 802 554	1 838 761
Publicidade e Propaganda	87 929	89 687	91 481	93 310	95 177
Vigilância e Segurança	86 726	88 460	90 229	92 034	93 875
Honorários	33 138	33 801	34 477	35 166	35 870
Conservação e reparação	1 915 149	1 953 452	1 992 522	2 032 372	2 073 019
Materiais	47 109	48 051	49 012	49 992	50 992
Ferramentas e Utensílios de Desgaste Rápido	10 773	10 988	11 208	11 432	11 661
Material de Escritório	36 336	37 062	37 804	38 560	39 331
Energia e fluidos	938 716	947 823	958 566	968 555	978 427
Electricidade	625 081	627 915	632 260	635 723	638 938
Exploração	625 081	627 915	632 260	635 723	638 938
Combustíveis	187 790	191 545	195 376	199 284	203 269
Água	125 846	128 362	130 930	133 548	136 219
Deslocações, estadas e transportes	33 247	33 912	34 590	35 282	35 988
Deslocações e Estadas	33 247	33 912	34 590	35 282	35 988
Serviços Diversos	1 881 960	1 919 821	1 960 209	1 999 724	2 039 918
Rendas e Aluguéis	514 096	524 378	534 866	545 563	556 474
Instalações	228 386	232 953	237 613	242 365	247 212
Viaturas	285 711	291 425	297 253	303 198	309 262
Comunicações	585 192	597 117	611 052	623 584	636 255
Seguros	213 653	217 926	222 285	226 730	231 265
Contencioso e Notariado	228 102	232 664	237 318	242 064	246 905
Despesas de Representação	2 271	2 316	2 363	2 410	2 458
Limpeza, Higiene e Conforto	98 560	100 531	102 542	104 593	106 685
Outros Serviços	240 085	244 887	249 784	254 780	259 876
Gastos com o Pessoal	3 674 270	3 747 756	3 822 711	3 899 165	3 977 148
Remunerações e encargos	3 674 270	3 747 756	3 822 711	3 899 165	3 977 148
Amortizações, depreciações e reversões do exercício	5 375 887	5 364 031	5 354 214	5 343 607	5 332 501
Outros Gastos operacionais	410 021	417 938	425 991	434 395	442 960
Impostos	101 204	102 944	104 697	106 676	108 686
Impostos indirectos	101 204	102 944	104 697	106 676	108 686
Imposto de Selo	-	-	-	-	-
ERSAR	92 120	93 679	95 247	97 036	98 853
Outros	9 084	9 266	9 451	9 640	9 833
Outros	308 817	314 994	321 294	327 720	334 274
Resultados operacionais	496 910	478 677	457 526	434 293	505 613
Gastos financeiros	112 750	92 943	71 837	49 354	25 431
Juros suportados	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-
Outros gastos e perdas de financiamento	112 750	92 943	71 837	49 354	25 431
Outros	112 750	92 943	71 837	49 354	25 431
TPE's	-	-	-	-	-
Rendimentos financeiros	62 904	63 114	63 236	63 289	63 295
Juros obtidos	2 561	2 583	2 551	2 488	2 417
Outros	2 561	2 583	2 551	2 488	2 417
Outros rendimentos similares	60 343	60 531	60 685	60 801	60 878
Outros	60 343	60 531	60 685	60 801	60 878
Resultados antes de impostos	447 064	448 848	448 925	448 228	543 478
Imposto diferido associado ao defice/superavito tarifário de recuperação de gasc	217 435	253 569	284 415	314 166	322 364
Poupança	217 435	253 569	284 415	314 166	322 364
Utilização	-	-	-	-	-
Imposto do exercício	1 254 833	1 259 956	1 253 808	1 242 546	1 235 081
Imposto diferido	828 887	796 872	760 585	721 052	684 837
Poupança	935 072	908 160	879 104	848 838	822 485
Utilização	106 185	111 288	118 520	127 786	137 649
Resultados líquidos do exercício	238 553	239 333	240 116	240 901	315 597

SISTEMA DE ÁGUAS DA REGIÃO DO ALTO MINHO

Estudo de Viabilidade Económica e Financeira

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS					
(Valores em euros)					
	2029	2030	2031	2032	2033
Rendimentos Operacionais	38 604 411	42 432 405	42 133 724	42 857 810	43 587 125
Vendas	20 716 160	21 130 520	21 553 204	21 984 213	22 424 470
Produtos acabados e intermédios	20 716 160	21 130 520	21 553 204	21 984 213	22 424 470
Água	20 716 160	21 130 520	21 553 204	21 984 213	22 424 470
Prestação de serviços	14 194 443	14 308 325	14 596 009	14 889 215	15 187 843
Tratamento de Efluentes	12 225 232	12 299 730	12 547 242	12 799 473	13 056 306
Outras Prestações de Serviços	1 969 211	2 008 595	2 048 767	2 089 742	2 131 537
Defice/superavito tarifário de recuperação de gastos	(631 751)	(658 510)	(1 904 779)	(2 067 756)	(2 229 895)
Subsídios aos Investimento	441 502	438 252	438 283	438 306	438 328
Serviços de construção (IFRIC 12)	3 536 639	6 859 961	7 090 067	7 245 671	7 390 842
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	347 418	353 857	360 940	368 162	375 536
Outros	347 418	353 857	360 940	368 162	375 536
Gastos Operacionais	38 161 686	41 999 931	41 663 483	42 393 495	43 129 762
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	11 509 727	14 941 584	15 296 304	15 602 561	15 908 032
Matérias-primas, Subsidiárias e de Consumo	7 973 089	8 081 623	8 206 237	8 356 890	8 517 190
Aquisição de Água	7 954 788	8 063 493	8 187 728	8 338 002	8 497 915
Reagentes	18 300	18 130	18 509	18 888	19 275
Serviços de construção (IFRIC 12)	3 536 639	6 859 961	7 090 067	7 245 671	7 390 842
FSE	16 823 734	17 159 899	16 376 574	16 706 387	17 041 364
Subcontratos	6 715 985	6 868 295	7 006 187	7 145 727	7 288 610
Outros	6 715 985	6 868 295	7 006 187	7 145 727	7 288 610
Serviços especializados	5 989 858	6 105 798	5 100 437	5 204 919	5 309 494
Trabalhos Especializados	3 645 959	3 713 954	3 788 640	3 864 738	3 942 367
Análises	30 898	31 516	32 146	32 789	33 445
Tratamento de Águas Residuais	828 789	843 691	860 774	878 120	895 816
Fee de Gestão	705 160	715 854	730 203	744 832	759 757
Serviços Partilhados	205 416	209 525	213 715	217 989	222 349
Outros	1 875 696	1 913 369	1 951 802	1 991 007	2 031 000
Publicidade e Propaganda	97 080	99 022	101 002	103 022	105 083
Vigilância e Segurança	95 752	97 667	99 621	101 613	103 645
Honorários	36 587	37 319	38 065	38 827	39 603
Conservação e reparação	2 114 480	2 157 836	1 073 109	1 096 719	1 118 795
Materialis	52 012	53 052	54 113	55 195	56 299
Ferramentas e Utensílios de Desgaste Rápido	11 894	12 132	12 375	12 622	12 875
Material de Escritório	40 117	40 920	41 738	42 573	43 424
Energia e fluidos	988 210	998 003	1 018 137	1 038 641	1 059 559
Electricidade	641 931	644 799	657 868	671 168	684 736
Exploração	641 931	644 799	657 868	671 168	684 736
Combustíveis	207 335	211 482	215 711	220 025	224 426
Água	138 944	141 723	144 557	147 448	150 397
Deslocações, estadas e transportes	36 707	37 442	38 190	38 954	39 733
Deslocações e Estadas	36 707	37 442	38 190	38 954	39 733
Serviços Diversos	3 040 962	3 097 309	3 159 511	3 222 951	3 287 669
Rendas e Alugueres	1 527 645	1 553 524	1 584 638	1 616 365	1 648 731
Instalações	1 212 198	1 231 768	1 256 447	1 281 610	1 307 281
Viaturas	315 448	321 756	328 192	334 755	341 451
Comunicações	649 184	662 370	675 829	689 562	703 573
Seguros	235 890	240 608	245 420	250 329	255 335
Contencioso e Notariado	251 843	256 880	262 018	267 258	272 603
Despesas de Representação	2 507	2 557	2 609	2 661	2 714
Limpeza, Higiene e Conforto	108 818	110 995	113 215	115 479	117 789
Outros Serviços	265 073	270 375	275 782	281 298	286 924
Gastos com o Pessoal	4 056 691	4 137 825	4 220 582	4 304 993	4 391 093
Remunerações e encargos	4 056 691	4 137 825	4 220 582	4 304 993	4 391 093
Amortizações, depreciações e reversões do exercício	5 319 858	5 300 143	5 300 331	5 300 466	5 300 602
Outros Gastos operacionais	451 675	460 481	469 693	479 088	488 671
Impostos	110 716	112 702	114 958	117 259	119 606
Impostos indirectos	110 716	112 702	114 958	117 259	119 606
Imposto de Selo	-	-	-	-	-
ERSAR	100 687	102 472	104 524	106 616	108 750
Outros	10 029	10 230	10 435	10 643	10 856
Outros	340 959	347 779	354 734	361 829	369 065
Resultados operacionais	442 725	432 474	470 241	464 314	457 362
Gastos financeiros	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Juros suportados	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-
Outros gastos e perdas de financiamento	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Outros	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
TPE's	-	-	-	-	-
Rendimentos financeiros	63 349	61 844	60 093	58 216	56 268
Juros obtidos	2 435	2 481	2 414	2 381	2 447
Outros	2 435	2 481	2 414	2 381	2 447
Outros rendimentos similares	60 914	59 363	57 679	55 835	53 820
Outros	60 914	59 363	57 679	55 835	53 820
Resultados antes de impostos	506 074	494 319	530 335	522 530	513 630
Imposto diferido associado ao defice/superavito tarifário de recuperação de gast	142 144	148 165	428 575	465 245	501 726
Poupança	142 144	148 165	428 575	465 245	501 726
Utilização	-	-	-	-	-
Imposto do exercício	977 229	888 287	1 113 990	1 050 977	980 695
Imposto diferido	645 957	564 102	474 738	384 224	287 732
Poupança	795 512	740 378	684 586	631 128	577 228
Utilização	149 556	176 276	209 848	246 904	289 496
Resultados líquidos do exercício	316 945	318 298	319 658	321 022	322 393

SISTEMA DE ÁGUAS DA REGIÃO DO ALTO MINHO

Estudo de Viabilidade Económica e Financeira

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS					
(Valores em euros)					
	2034	2 035	2036	2037	2038
Rendimentos Operacionais	45 912 168	43 717 600	43 905 202	44 617 448	45 362 870
Vendas	22 244 113	22 688 995	23 143 126	23 605 582	24 078 212
Produtos acabados e intermédios	22 244 113	22 688 995	23 143 126	23 605 582	24 078 212
Água	22 244 113	22 688 995	23 143 126	23 605 582	24 078 212
Prestação de serviços	15 066 650	15 367 971	15 675 262	15 988 540	16 308 390
Tratamento de Efluentes	12 952 124	13 211 155	13 475 310	13 744 588	14 019 560
Outras Prestações de Serviços	2 114 526	2 156 816	2 199 952	2 243 951	2 288 830
Defice/superavito tarifário de recuperação de gastos	251 901	156 192	18 342	(137 741)	(287 992)
Subsídios aos Investimento	438 328	438 328	438 328	438 328	438 328
Serviços de construção (IFRIC 12)	7 538 659	4 686 145	4 242 570	4 327 422	4 422 701
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	372 518	379 968	387 573	395 317	403 232
Outros	372 518	379 968	387 573	395 317	403 232
Gastos Operacionais	45 521 258	43 300 316	43 492 447	44 223 530	44 981 529
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	16 212 251	13 511 116	13 214 866	13 451 035	13 700 580
Matérias-primas, Subsidiárias e de Consumo	8 673 592	8 824 971	8 972 296	9 123 613	9 277 880
Aquisição de Água	8 653 935	8 804 923	8 951 850	9 102 762	9 256 614
Reagentes	19 657	20 048	20 446	20 851	21 265
Serviços de construção (IFRIC 12)	7 538 659	4 686 145	4 242 570	4 327 422	4 422 701
FSE	19 025 029	19 405 304	19 793 563	20 189 004	20 592 660
Subcontratos	7 434 766	7 583 428	7 735 431	7 889 939	8 047 788
Outros	7 434 766	7 583 428	7 735 431	7 889 939	8 047 788
Serviços especializados	7 087 264	7 228 968	7 373 511	7 520 926	7 671 314
Trabalhos Especializados	3 999 888	4 079 845	4 161 406	4 244 579	4 329 439
Análises	34 114	34 796	35 492	36 202	36 926
Tratamento de Águas Residuais	913 692	931 925	950 522	969 490	988 837
Fee de Gestão	753 666	768 739	784 119	799 789	815 797
Serviços Partilhados	226 796	231 332	235 959	240 678	245 491
Outros	2 071 620	2 113 053	2 155 314	2 198 420	2 242 388
Publicidade e Propaganda	107 184	109 328	111 515	113 745	116 020
Vigilância e Segurança	105 718	107 833	109 989	112 189	114 433
Honorários	40 395	41 203	42 027	42 868	43 725
Conservação e reparação	2 834 078	2 890 759	2 948 575	3 007 546	3 067 697
Materiais	57 425	58 574	59 745	60 940	62 159
Ferramentas e Utensílios de Desgaste Rápido	13 132	13 395	13 663	13 936	14 215
Material de Escritório	44 293	45 179	46 082	47 004	47 944
Energia e fluidos	1 080 602	1 102 064	1 123 952	1 146 274	1 169 040
Electricidade	698 283	712 098	726 187	740 554	755 205
Exploração	698 283	712 098	726 187	740 554	755 205
Combustíveis	228 914	233 493	238 163	242 926	247 784
Água	153 405	156 473	159 603	162 795	166 051
Deslocações, estadas e transportes	40 528	41 339	42 165	43 009	43 869
Deslocações e Estadas	40 528	41 339	42 165	43 009	43 869
Serviços Diversos	3 324 443	3 390 932	3 458 758	3 527 916	3 598 491
Rendas e Alugueres	1 652 726	1 685 781	1 719 504	1 753 877	1 788 971
Instalações	1 304 447	1 330 536	1 357 154	1 384 280	1 411 982
Viaturas	348 280	355 245	362 350	369 597	376 989
Comunicações	717 645	731 997	746 637	761 570	776 802
Seguros	260 442	265 651	270 964	276 383	281 911
Contencioso e Notariado	278 055	283 617	289 289	295 075	300 976
Despesas de Representação	2 768	2 824	2 880	2 938	2 997
Limpeza, Higiene e Conforto	120 144	122 547	124 998	127 498	130 048
Outros Serviços	292 662	298 515	304 486	310 575	316 787
Gastos com o Pessoal	4 478 915	4 568 493	4 659 863	4 753 060	4 848 121
Remunerações e encargos	4 478 915	4 568 493	4 659 863	4 753 060	4 848 121
Amortizações, depreciações e reversões do exercício	5 300 602	5 300 602	5 300 602	5 300 602	5 300 602
Outros Gastos operacionais	504 462	514 801	523 553	529 829	539 565
Impostos	128 015	130 825	131 898	130 340	132 087
Impostos indirectos	128 015	130 825	131 898	130 340	132 087
Imposto de Selo	6 017	6 387	4 971	875	32
ERSAR	110 925	113 143	115 406	117 714	120 069
Outros	11 073	11 295	11 521	11 751	11 986
Outros	376 447	383 976	391 655	399 488	407 478
Resultados operacionais	390 910	417 284	412 755	393 918	381 342
Gastos financeiros	27 406	49 929	41 221	17 988	800
Juros suportados	25 347	48 092	39 831	17 923	800
Outros	25 347	48 092	39 831	17 923	800
Outros gastos e perdas de financiamento	2 059	1 837	1 390	65	(0)
Outros	2 059	1 837	1 390	65	(0)
TPE's	-	-	-	-	-
Rendimentos financeiros	54 264	52 197	49 809	47 212	44 407
Juros obtidos	2 637	2 823	2 878	2 925	2 975
Outros	2 637	2 823	2 878	2 925	2 975
Outros rendimentos similares	51 628	49 374	46 931	44 287	41 432
Outros	51 628	49 374	46 931	44 287	41 432
Resultados antes de impostos	417 768	419 552	421 343	423 142	424 949
Imposto diferido associado ao defice/superavito tarifário de recuperação de gasc	(56 678)	(35 143)	(4 127)	30 992	64 798
Poupança	-	-	-	30 992	64 798
Utilização	56 678	35 143	4 127	-	-
Imposto do exercício	221 691	177 975	140 815	107 716	66 183
Imposto diferido	184 371	118 719	50 140	(18 483)	(94 229)
Poupança	522 720	491 318	460 750	432 529	406 650
Utilização	338 350	372 599	410 610	451 012	500 878
Resultados líquidos do exercício	323 770	325 152	326 541	327 935	329 336

SISTEMA DE ÁGUAS DA REGIÃO DO ALTO MINHO
Estudo de Viabilidade Económica e Financeira

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS (Valores em euros)					
	2039	2040	2041	2042	2043
Rendimentos Operacionais	47 060 426	48 146 746	41 724 934	42 490 350	43 981 237
Vendas	22 335 679	22 782 411	23 237 467	23 702 698	24 176 252
Produtos acabados e intermédios	22 335 679	22 782 411	23 237 467	23 702 698	24 176 252
Água	22 335 679	22 782 411	23 237 467	23 702 698	24 176 252
Prestação de serviços	15 128 270	15 430 904	15 739 510	16 054 107	16 375 280
Tratamento de Efluentes	13 005 069	13 265 239	13 530 532	13 800 949	14 077 059
Outras Prestações de Serviços	2 123 201	2 165 665	2 208 978	2 253 158	2 298 221
Defice/superavito tarifário de recuperação de gastos	4 263 890	4 481 509	(2 821 535)	(2 939 926)	(2 983 723)
Subsídios aos Investimento	438 328	438 328	438 328	438 328	438 328
Serviços de construção (IFRIC 12)	4 520 209	4 632 063	4 742 009	4 838 200	5 570 225
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	374 050	381 532	389 154	396 943	404 875
Outros	374 050	381 532	389 154	396 943	404 875
Gastos Operacionais	45 586 903	46 405 835	41 340 939	42 035 630	43 378 760
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	13 954 128	14 228 974	12 459 208	12 693 653	13 565 837
Matérias-primas, Subsidiárias e de Consumo	9 433 919	9 596 912	7 717 199	7 855 454	7 995 612
Aquisição de Água	9 412 231	9 574 794	7 694 642	7 832 449	7 972 151
Reagentes	21 687	22 118	22 557	23 005	23 461
Serviços de construção (IFRIC 12)	4 520 209	4 632 063	4 742 009	4 838 200	5 570 225
FSE	20 826 602	21 242 442	17 838 464	18 190 267	18 548 890
Subcontratos	8 208 977	8 372 673	4 711 543	4 801 014	4 892 095
Outros	8 208 977	8 372 673	4 711 543	4 801 014	4 892 095
Serviços especializados	7 749 343	7 904 287	12 773 858	13 024 534	13 280 030
Trabalhos Especializados	4 340 631	4 427 401	9 227 434	9 407 181	9 590 330
Análises	37 664	38 418	39 186	39 970	40 769
Tratamento de Águas Residuais	1 008 570	1 028 696	1 049 224	1 070 162	1 091 517
Fee de Gestão	756 760	771 897	787 323	803 075	819 128
Serviços Partilhados	250 401	255 409	260 517	265 728	271 042
Outros	2 287 236	2 332 981	2 379 641	2 427 233	2 475 778
Publicidade e Propaganda	118 340	120 707	123 121	125 584	128 095
Vigilância e Segurança	116 721	119 056	121 437	123 866	126 343
Honorários	44 599	45 491	46 401	47 329	48 276
Conservação e reparação	3 129 051	3 191 632	3 255 465	3 320 574	3 386 985
Material	63 402	64 670	65 963	67 283	68 628
Ferramentas e Utensílios de Desgaste Rápido	14 499	14 789	15 085	15 386	15 694
Material de Escritório	48 903	49 881	50 879	51 896	52 934
Energia e fluidos	1 192 258	1 215 937	1 240 086	1 264 715	1 289 833
Electricidade	770 146	785 383	800 921	816 767	832 926
Exploração	770 146	785 383	800 921	816 767	832 926
Combustíveis	252 740	257 795	262 951	268 210	273 574
Água	169 372	172 759	176 214	179 738	183 333
Deslocações, estadas e transportes	44 746	45 641	46 554	47 485	48 435
Deslocações e Estadas	44 746	45 641	46 554	47 485	48 435
Serviços Diversos	3 567 875	3 639 235	3 712 003	3 786 251	3 861 965
Rendas e Aluguers	1 722 165	1 756 610	1 791 726	1 827 568	1 864 108
Instalações	1 337 636	1 364 391	1 391 662	1 419 503	1 447 882
Viaturas	384 529	392 219	400 064	408 065	416 226
Comunicações	792 338	808 184	824 348	840 835	857 652
Seguros	287 549	293 300	299 166	305 149	311 252
Contencioso e Notariado	306 996	313 136	319 398	325 786	332 302
Despesas de Representação	3 056	3 118	3 180	3 244	3 308
Limpeza, Higiene e Conforto	132 649	135 302	138 008	140 768	143 584
Outros Serviços	323 123	329 585	336 177	342 900	349 758
Gastos com o Pessoal	4 945 084	5 043 986	5 144 865	5 247 763	5 352 718
Remunerações e encargos	4 945 084	5 043 986	5 144 865	5 247 763	5 352 718
Amortizações, depreciações e reversões do exercício	5 300 602	5 300 602	5 300 602	5 300 602	5 300 602
Outros Gastos operacionais	560 488	589 831	597 800	603 345	610 712
Impostos	144 860	165 891	165 381	162 278	160 824
Impostos indirectos	144 860	165 891	165 381	162 278	160 824
Imposto de Selo	10 164	28 501	25 244	19 338	15 025
ERSAR	122 470	124 919	127 418	129 966	132 565
Outros	12 226	12 470	12 720	12 974	13 234
Outros	415 628	423 940	432 419	441 067	449 889
Resultados operacionais	1 473 523	1 740 911	383 994	454 720	602 478
Gastos financeiros	46 310	165 703	210 158	163 349	127 462
Juros suportados	42 832	156 551	203 113	157 991	123 309
Outros	42 832	156 551	203 113	157 991	123 309
Outros gastos e perdas de financiamento	3 478	9 152	7 045	5 357	4 153
Outros	3 478	9 152	7 045	5 357	4 153
TPE's	-	-	-	-	-
Rendimentos financeiros	41 384	38 607	35 366	31 903	28 496
Juros obtidos	3 030	3 111	2 947	2 788	2 927
Outros	3 030	3 111	2 947	2 788	2 927
Outros rendimentos similares	38 354	35 495	32 419	29 115	25 569
Outros	38 354	35 495	32 419	29 115	25 569
Resultados antes de impostos	1 468 597	1 613 814	209 203	323 274	503 511
Imposto diferido associado ao defice/superavito tarifário de recuperação de gast	(959 375)	(1 008 339)	634 845	661 483	671 338
Poupança	-	-	634 845	661 483	671 338
Utilização	959 375	1 008 339	-	-	-
Imposto do exercício	-	-	73 474	36 197	-
Imposto diferido	(178 480)	(273 320)	(437 001)	(613 564)	(838 421)
Poupança	385 516	364 707	331 976	302 735	272 792
Utilização	563 996	638 027	768 977	916 299	1 111 213
Resultados líquidos do exercício	330 742	332 154	333 573	334 997	336 427

SISTEMA DE ÁGUAS DA REGIÃO DO ALTO MINHO

Estudo de Viabilidade Económica e Financeira

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

(Valores em euros)

	2044	2045	2 046	2047	2048
Rendimentos Operacionais	44 967 083	45 720 956	46 846 655	48 060 247	49 283 455
Vendas	23 357 706	23 825 711	24 302 040	24 787 618	25 283 371
Produtos acabados e intermédios	23 357 706	23 825 711	24 302 040	24 787 618	25 283 371
Água	23 357 706	23 825 711	24 302 040	24 787 618	25 283 371
Prestação de serviços	15 820 940	16 136 903	16 460 017	16 789 160	17 124 921
Tratamento de Efluentes	13 600 556	13 872 111	14 149 929	14 432 871	14 721 506
Outras Prestações de Serviços	2 220 384	2 264 792	2 310 088	2 356 289	2 403 415
Defice/superavito tarifário de recuperação de gastos	(324 801)	(305 849)	(134 436)	220 275	544 865
Subsídios aos Investimento	438 328	438 328	438 328	438 328	438 328
Serviços de construção (IFRIC 12)	5 283 743	5 226 861	5 373 726	5 409 752	5 468 555
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	391 167	399 002	406 980	415 113	423 415
Outros	391 167	399 002	406 980	415 113	423 415
Gastos Operacionais	43 612 662	44 188 654	44 989 785	45 697 129	46 448 216
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	13 423 418	13 513 489	13 811 187	14 001 789	14 225 352
Matérias-primas, Subsidiárias e de Consumo	8 139 675	8 286 628	8 437 462	8 592 037	8 756 797
Aquisição de Água	8 115 748	8 262 226	8 412 575	8 566 656	8 730 912
Reagentes	23 927	24 402	24 887	25 381	25 884
Serviços de construção (IFRIC 12)	5 283 743	5 226 861	5 373 726	5 409 752	5 468 555
FSE	18 810 989	19 183 312	19 565 306	19 955 993	20 354 742
Subcontratos	4 985 459	5 081 486	5 181 671	5 284 953	5 390 530
Outros	4 985 459	5 081 486	5 181 671	5 284 953	5 390 530
Serviços especializados	13 496 989	13 763 205	14 036 978	14 317 304	14 603 474
Trabalhos Especializados	9 733 495	9 924 441	10 121 439	10 323 454	10 529 748
Análises	41 584	42 416	43 264	44 130	45 012
Tratamento de Águas Residuais	1 113 299	1 135 515	1 158 175	1 181 287	1 204 860
Fee de Gestão	791 396	807 232	823 381	839 838	856 634
Serviços Partilhados	276 463	281 992	287 632	293 385	299 253
Outros	2 525 294	2 575 799	2 627 315	2 679 862	2 733 459
Publicidade e Propaganda	130 657	133 270	135 936	138 654	141 427
Vigilância e Segurança	128 870	131 447	134 076	136 758	139 493
Honorários	49 241	50 226	51 231	52 255	53 300
Conservação e reparação	3 454 725	3 523 820	3 594 296	3 666 182	3 739 506
Materiais	70 001	71 401	72 829	74 285	75 771
Ferramentas e Utensílios de Desgaste Rápido	16 008	16 328	16 655	16 988	17 328
Material de Escritório	53 993	55 073	56 174	57 298	58 443
Energia e fluidos	1 315 450	1 341 575	1 368 219	1 395 393	1 423 106
Electricidade	849 404	866 209	883 346	900 822	918 644
Exploração	849 404	866 209	883 346	900 822	918 644
Combustíveis	279 045	284 626	290 319	296 125	302 048
Água	187 000	190 740	194 555	198 446	202 415
Deslocações, estadas e transportes	49 403	50 391	51 399	52 427	53 476
Deslocações e Estadas	49 403	50 391	51 399	52 427	53 476
Serviços Diversos	3 879 146	3 956 740	4 035 880	4 116 584	4 198 915
Rendas e Alugueres	1 841 333	1 878 170	1 915 739	1 954 039	1 993 120
Instalações	1 416 782	1 445 128	1 474 036	1 503 503	1 533 572
Viaturas	424 551	433 042	441 703	450 537	459 548
Comunicações	874 805	892 301	910 147	928 350	946 917
Seguros	317 477	323 827	330 303	336 910	343 648
Contencioso e Notariado	338 948	345 727	352 642	359 694	366 888
Despesas de Representação	3 375	3 442	3 511	3 581	3 653
Limpeza, Higiene e Conforto	146 455	149 384	152 372	155 420	158 528
Outros Serviços	356 754	363 889	371 166	378 590	386 162
Gastos com o Pessoal	5 459 772	5 568 968	5 680 347	5 793 954	5 909 833
Remunerações e encargos	5 459 772	5 568 968	5 680 347	5 793 954	5 909 833
Amortizações, depreciações e reversões do exercício	5 300 602	5 300 602	5 300 602	5 300 602	5 300 602
Outros Gastos operacionais	617 881	622 283	632 343	644 792	657 687
Impostos	158 994	154 218	154 918	157 818	160 974
Impostos indirectos	158 994	154 218	154 918	157 818	160 974
Imposto de Selo	10 279	2 529	195	-	-
ERSAR	135 217	137 921	140 680	143 493	146 363
Outros	13 498	13 768	14 044	14 324	14 611
Outros	458 887	468 064	477 426	486 974	496 714
Resultados operacionais	1 354 421	1 532 302	1 856 870	2 363 118	2 835 238
Gastos financeiros	93 609	41 792	4 865	(0)	(0)
Juros suportados	90 874	41 433	4 865	-	-
Outros	90 874	41 433	4 865	-	-
Outros gastos e perdas de financiamento	2 734	359	(0)	(0)	(0)
Outros	2 734	359	(0)	(0)	(0)
TPE's	-	-	-	-	-
Rendimentos financeiros	24 832	21 160	17 225	13 000	6 687
Juros obtidos	3 061	3 190	3 318	3 433	1 751
Outros	3 061	3 190	3 318	3 433	1 751
Outros rendimentos similares	21 770	17 970	13 907	9 567	4 937
Outros	21 770	17 970	13 907	9 567	4 937
Resultados antes de impostos	1 285 644	1 511 671	1 869 229	2 376 118	2 841 925
Imposto diferido associado ao defice/superavito tarifário de recuperação de gastc	73 080	68 816	30 248	(49 562)	(122 595)
Poupança	73 080	68 816	30 248	-	-
Utilização	-	-	-	49 562	122 595
Imposto do exercício	-	-	-	-	-
Imposto diferido	(1 020 861)	(1 241 180)	(1 558 722)	(1 984 346)	(2 786 176)
Poupança	255 928	243 735	238 405	249 744	314 017
Utilização	1 276 789	1 484 915	1 797 127	2 234 090	3 100 193
Resultados líquidos do exercício	337 864	339 307	340 756	342 211	(66 845)

SISTEMA DE ÁGUAS DA REGIÃO DO ALTO MINHO
Estudo de Viabilidade Económica e Financeira

BALANÇO (Valores em euros)	2019	2020	2021	2022	2023
ACTIVO					
Activos não correntes	14 889 273	25 081 372	33 089 439	37 188 786	40 189 603
Activos intangíveis líquidos	9 713 312	15 505 433	18 781 052	19 758 155	20 172 687
Activos intangíveis	10 600 220	17 734 103	22 560 564	24 984 241	26 901 375
Programas de Computador	1 935 655	3 909 918	5 510 703	5 510 703	5 510 703
DUI Concessões	8 664 565	13 824 185	17 049 861	19 473 538	21 390 672
DUI-C - Edifícios e outras construções	4 148 638	8 571 530	10 992 899	12 646 990	14 293 076
DUI-C - Equipamento básico	1 113 375	1 850 103	2 654 410	3 423 996	3 695 044
DUI-C - Equipamento de transporte	100 056	100 056	100 056	100 056	100 056
DUI-C - Equipamento administrativo	383 718	383 718	383 718	383 718	383 718
DUI-C - Património Municipal Integrado	2 918 778	2 918 778	2 918 778	2 918 778	2 918 778
Arrendamento	2 918 778	2 918 778	2 918 778	2 918 778	2 918 778
Amortizações acumuladas	886 908	2 228 670	3 779 512	5 226 086	6 728 688
Impostos diferidos activos	1 077 631	2 097 675	3 076 718	4 033 773	4 973 529
Defice/superavito tarifário de recuperação de gastos	-	-	-	-	-
Outros	1 077 631	2 097 675	3 076 718	4 033 773	4 973 529
Desvios Tarifários	3 497 190	6 869 387	9 940 237	12 068 860	13 678 163
Clientes e outros activos não correntes	601 141	608 877	1 291 432	1 327 997	1 365 223
Outros activos não correntes	601 141	608 877	1 291 432	1 327 997	1 365 223
Gastos a reconhecer	601 141	608 877	1 291 432	1 327 997	1 365 223
Integração de património	601 141	608 877	1 291 432	1 327 997	1 365 223
Activos correntes	15 021 027	11 110 121	6 960 907	2 818 501	3 127 513
Inventários	1 672	1 662	1 635	1 609	1 584
Inventários	1 672	1 662	1 635	1 609	1 584
Clientes	1 987 240	2 064 024	2 146 372	2 248 352	2 353 038
Outros	1 987 240	2 064 024	2 146 372	2 248 352	2 353 038
Estado e outros entes públicos	485 903	495 777	504 379	500 656	504 552
Outros activos correntes	12 485 300	8 485 300	4 242 650	-	-
Outros devedores	12 485 300	8 485 300	4 242 650	-	-
Subsídios ao Investimento	12 485 300	8 485 300	4 242 650	-	-
Outros activos financeiros	0	-	0	0	198 371
Caixa e seus equivalentes	60 911	63 357	65 871	67 883	69 967
TOTAL DO ACTIVO	29 910 300	36 191 493	40 050 347	40 007 287	43 317 116
BALANÇO (Valores em euros)	2019	2020	2021	2022	2023
Capital próprio					
Capital social	1 800 000	1 800 000	3 600 000	3 600 000	3 600 000
Reservas e outros ajustamentos	-	6 027	11 933	23 744	35 595
Reservas	-	6 027	11 933	23 744	35 595
Reservas legais	-	6 027	11 933	23 744	35 595
Resultados transitados	-	0	(0)	0	0
Resultado líquido do exercício	120 544	118 118	236 228	237 000	237 775
Total do capital próprio	1 920 544	1 924 145	3 848 161	3 860 745	3 873 370
PASSIVO					
Passivos Não Correntes	21 453 708	26 192 099	30 141 329	33 711 694	37 407 352
Outros	-	-	-	-	-
Fornecedores e outros passivos não correntes	4 128 001	3 974 792	3 526 315	3 046 969	2 866 053
Fornecedores de investimentos	1 261 549	1 169 984	793 391	398 413	315 145
Outros credores	2 866 453	2 804 808	2 732 924	2 648 557	2 550 908
Impostos diferidos passivos	873 780	1 720 062	2 497 983	3 062 364	3 508 549
Defice/superavito tarifário de recuperação de gastos	786 868	1 545 612	2 236 553	2 715 494	3 077 587
Outros	86 912	174 450	261 430	346 870	430 962
Amortizações de investimento futuro	4 380 677	8 378 938	12 207 398	16 144 798	20 027 471
Subsídios ao investimento	12 071 249	12 118 308	11 909 633	11 457 563	11 005 279
Fundo de Coesão	12 071 249	12 118 308	11 909 633	11 457 563	11 005 279
Desvio tarifário passivo	-	-	-	-	-
Passivos Correntes	6 536 048	8 075 249	6 060 857	2 434 848	2 036 394
Empréstimos	4 641 435	6 369 562	4 225 344	403 093	-
Instituições de crédito e sociedades financeiras	4 641 435	6 369 562	4 225 344	403 093	-
Banca Comercial (CP)	4 641 435	6 369 562	4 225 344	403 093	-
Fornecedores	1 581 914	1 625 323	1 665 820	1 698 961	1 764 684
Unidade de negócio	1 581 914	1 625 323	1 665 820	1 698 961	1 764 684
Imposto sobre o rendimento do exercício	238 847	5 035	92 858	254 422	191 770
Outros passivos financeiros	-	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	73 852	75 329	76 836	78 372	79 940
Outros	73 852	75 329	76 836	78 372	79 940
Total do passivo	27 989 756	34 267 348	36 202 186	36 146 542	39 443 746
TOTAL PASSIVO + CAPITAL PRÓPRIO	29 910 300	36 191 493	40 050 347	40 007 287	43 317 116

SISTEMA DE ÁGUAS DA REGIÃO DO ALTO MINHO
Estudo de Viabilidade Económica e Financeira

BALANÇO (Valores em euros)	2024	2025	2026	2027	2028
ACTIVO					
Activos não correntes	41 044 648	41 807 754	42 424 906	42 773 641	42 590 475
Activos intangíveis líquidos	21 079 288	22 090 230	23 132 680	24 082 934	24 578 271
Activos intangíveis	29 673 517	32 866 048	36 425 274	40 201 036	43 610 582
Programas de Computador	5 510 703	5 510 703	5 809 928	5 809 928	5 809 928
DUI Concessões	24 162 814	27 355 345	30 615 345	34 391 107	37 800 654
DUI-C - Edifícios e outras construções	16 788 355	19 698 538	22 669 521	25 700 642	28 809 025
DUI-C - Equipamento básico	3 971 907	4 254 255	4 543 272	4 838 327	5 139 490
DUI-C - Equipamento de transporte	100 056	100 056	100 056	100 056	100 056
DUI-C - Equipamento administrativo	383 718	383 718	383 718	383 305	833 305
DUI-C - Património Municipal Integrado	2 918 778	2 918 778	2 918 778	2 918 778	2 918 778
Arrendamento	2 918 778	2 918 778	2 918 778	2 918 778	2 918 778
Amortizações acumuladas	8 594 229	10 775 818	13 292 593	16 118 102	19 032 311
Impostos diferidos activos	5 884 097	6 759 749	7 595 881	8 388 916	9 142 343
Defice/superavito tarifário de recuperação de gastos	-	-	-	-	-
Outros	5 884 097	6 759 749	7 595 881	8 388 916	9 142 343
Desvios Tarifários	12 711 784	11 584 811	10 320 746	8 924 451	7 491 721
Clientes e outros activos não correntes	1 369 479	1 372 965	1 375 599	1 377 340	1 378 140
Outros activos não correntes	1 369 479	1 372 965	1 375 599	1 377 340	1 378 140
Gastos a reconhecer	1 369 479	1 372 965	1 375 599	1 377 340	1 378 140
Integração de património	1 369 479	1 372 965	1 375 599	1 377 340	1 378 140
Activos correntes	5 513 734	6 394 872	7 547 183	8 564 999	9 957 826
Inventários	1 560	1 540	1 539	1 529	1 517
Inventários	1 560	1 540	1 539	1 529	1 517
Clientes	2 634 213	2 679 261	2 726 448	2 773 861	2 821 709
Outros	2 634 213	2 679 261	2 726 448	2 773 861	2 821 709
Estado e outros entes públicos	465 868	475 279	485 629	496 446	507 556
Outros activos correntes	-	-	-	-	-
Outros devedores	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-
Outros activos financeiros	2 340 401	3 165 657	4 258 926	5 216 992	6 549 314
Caixa e seus equivalentes	71 693	73 136	74 641	76 171	77 731
TOTAL DO ACTIVO	46 558 383	48 202 626	49 972 090	51 338 641	52 548 300

BALANÇO (Valores em euros)	2024	2025	2026	2027	2028
Capital próprio					
Capital social	3 600 000	3 600 000	3 600 000	3 600 000	3 600 000
Reservas e outros ajustamentos	47 483	59 411	71 378	83 383	95 428
Reservas	47 483	59 411	71 378	83 383	95 428
Reservas legais	47 483	59 411	71 378	83 383	95 428
Resultados transitados	(0)	0	0	0	(0)
Resultado líquido do exercício	238 553	239 333	240 116	240 901	315 597
Total do capital próprio	3 886 036	3 898 744	3 911 493	3 924 284	4 011 026
PASSIVO					
Passivos Não Correntes	40 023 639	42 174 098	43 907 114	45 231 960	46 317 334
Outros	-	-	-	-	-
Fornecedores e outros passivos não correntes	2 558 485	2 150 074	1 701 684	1 196 031	560 473
Fornecedores de investimentos	455 695	524 800	585 078	620 673	560 473
Outros credores	2 102 790	1 625 275	1 116 605	575 358	(0)
Impostos diferidos passivos	3 372 795	3 198 005	2 989 138	2 746 955	2 493 180
Defice/superavito tarifário de recuperação de gastos	2 860 151	2 606 582	2 322 168	2 008 002	1 685 637
Outros	512 643	591 423	666 970	738 953	807 543
Amortizações de investimento futuro	23 537 817	26 720 259	29 557 698	32 075 795	34 494 087
Subsídios ao investimento	10 554 542	10 105 759	9 658 595	9 213 179	8 769 593
Fundo de Coesão	10 554 542	10 105 759	9 658 595	9 213 179	8 769 593
Desvio tarifário passivo	-	-	-	-	-
Passivos Correntes	2 648 708	2 129 784	2 153 482	2 182 396	2 219 941
Empréstimos	-	-	-	-	-
Instituições de crédito e sociedades financeiras	-	-	-	-	-
Banca Comercial (CP)	-	-	-	-	-
Fornecedores	1 824 793	1 853 267	1 885 804	1 919 059	1 952 763
Unidade de negócio	1 824 793	1 853 267	1 885 804	1 919 059	1 952 763
Imposto sobre o rendimento do exercício	742 377	193 348	182 845	176 808	178 917
Outros passivos financeiros	-	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	81 539	83 169	84 833	86 529	88 260
Outros	81 539	83 169	84 833	86 529	88 260
Total do passivo	42 672 346	44 303 882	46 060 596	47 414 356	48 537 275
TOTAL PASSIVO + CAPITAL PRÓPRIO	46 558 383	48 202 626	49 972 090	51 338 641	52 548 300

SISTEMA DE ÁGUAS DA REGIÃO DO ALTO MINHO
Estudo de Viabilidade Económica e Financeira

BALANÇO (Valores em euros)	2029	2030	2031	2032	2033
ACTIVO					
Activos não correntes	42 999 760	44 900 535	45 342 499	45 006 875	44 065 719
Activos intangíveis líquidos	24 943 549	26 919 256	28 783 087	30 134 584	31 150 626
Activos intangíveis	47 147 221	54 007 182	61 427 618	68 673 289	76 064 130
Programas de Computador	5 809 928	5 809 928	6 140 298	6 140 298	6 140 298
DUI Concessões	41 337 293	48 197 254	55 287 320	62 532 991	69 923 833
DUI-C - Edifícios e outras construções	32 038 384	38 047 372	44 269 349	50 629 470	57 116 951
DUI-C - Equipamento básico	5 446 770	6 297 743	7 165 832	8 051 382	8 954 743
DUI-C - Equipamento de transporte	100 056	100 056	100 056	100 056	100 056
DUI-C - Equipamento administrativo	833 305	833 305	833 305	833 305	833 305
DUI-C - Património Municipal Integrado	2 918 778	2 918 778	2 918 778	2 918 778	2 918 778
Arrendamento	2 918 778	2 918 778	2 918 778	2 918 778	2 918 778
Amortizações acumuladas	22 203 672	27 087 927	32 644 531	38 538 705	44 913 504
Impostos diferidos activos	9 853 191	10 474 864	10 999 507	11 425 711	11 747 049
Defice/superavito tarifário de recuperação de gastos	-	-	-	-	218
Outros	9 853 191	10 474 864	10 999 507	11 425 711	11 746 831
Desvios Tarifários	6 859 970	6 201 460	4 296 681	2 228 924	-
Clientes e outros activos não correntes	1 343 049	1 304 955	1 263 224	1 217 657	1 168 043
Outros activos não correntes	1 343 049	1 304 955	1 263 224	1 217 657	1 168 043
Gastos a reconhecer	1 343 049	1 304 955	1 263 224	1 217 657	1 168 043
Integração de património	1 343 049	1 304 955	1 263 224	1 217 657	1 168 043
Activos correntes	11 079 918	9 798 827	8 642 615	7 298 664	6 327 926
Inventários	1 504	1 490	1 521	1 552	1 584
Inventários	1 504	1 490	1 521	1 552	1 584
Clientes	2 869 365	2 912 782	2 971 168	3 030 693	3 091 423
Outros	2 869 365	2 912 782	2 971 168	3 030 693	3 091 423
Estado e outros entes públicos	591 744	605 991	532 138	542 640	553 370
Outros activos correntes	-	-	-	-	-
Outros devedores	-	-	-	-	-
Subsídios ao Investimento	-	-	-	-	-
Outros activos financeiros	7 533 186	6 192 765	5 055 905	3 640 248	2 596 342
Caixa e seus equivalentes	84 119	85 799	81 883	83 532	85 207
TOTAL DO ACTIVO	54 079 678	54 699 362	53 985 114	52 305 540	50 393 645

BALANÇO (Valores em euros)	2029	2030	2031	2032	2033
Capital próprio					
Capital social	3 600 000	3 600 000	3 600 000	3 600 000	3 600 000
Reservas e outros ajustamentos	111 208	127 056	142 970	158 953	175 004
Reservas	111 208	127 056	142 970	158 953	175 004
Reservas legais	111 208	127 056	142 970	158 953	175 004
Resultados transitados	(0)	0	0	0	0
Resultado líquido do exercício	316 945	318 298	319 658	321 022	322 393
Total do capital próprio	4 028 153	4 045 354	4 062 628	4 079 976	4 097 398
PASSIVO					
Passivos Não Correntes	47 967 970	48 401 310	47 420 216	45 936 209	43 980 398
Outros	-	-	-	-	-
Fornecedores e outros passivos não correntes	581 365	1 127 665	1 219 798	1 191 069	1 214 933
Fornecedores de investimentos	581 365	1 127 665	1 219 798	1 191 069	1 214 933
Outros credores	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Impostos diferidos passivos	2 415 928	2 325 334	1 946 664	1 523 398	1 055 279
Defice/superavito tarifário de recuperação de gastos	1 543 493	1 395 329	966 753	501 508	-
Outros	872 435	930 005	979 911	1 021 890	1 055 279
Amortizações de investimento futuro	36 642 585	37 058 473	36 802 200	36 208 492	35 134 295
Subsídios ao investimento	8 328 091	7 889 839	7 451 555	7 013 249	6 574 921
Fundo de Coesão	8 328 091	7 889 839	7 451 555	7 013 249	6 574 921
Desvio tarifário passivo	-	-	-	-	970
Passivos Correntes	2 083 555	2 252 698	2 502 270	2 289 355	2 315 849
Empréstimos	-	-	-	-	-
Instituições de crédito e sociedades financeiras	-	-	-	-	-
Banca Comercial (CP)	-	-	-	-	-
Fornecedores	2 066 119	2 103 230	2 049 661	2 089 735	2 131 037
Unidade de negócio	2 066 119	2 103 230	2 049 661	2 089 735	2 131 037
Imposto sobre o rendimento do exercício	(72 590)	57 642	358 946	104 085	87 365
Outros passivos financeiros	-	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	90 025	91 826	93 662	95 535	97 446
Outros	90 025	91 826	93 662	95 535	97 446
Total do passivo	50 051 524	50 654 009	49 922 486	48 225 564	46 296 247
TOTAL PASSIVO + CAPITAL PRÓPRIO	54 079 678	54 699 362	53 985 114	52 305 540	50 393 645

SISTEMA DE ÁGUAS DA REGIÃO DO ALTO MINHO
Estudo de Viabilidade Económica e Financeira

BALANÇO					
(Valores em euros)	2034	2 035	2036	2037	2038
ACTIVO					
Activos não correntes	45 154 798	44 442 851	43 240 035	41 460 272	39 263 781
Activos intangíveis líquidos	31 831 562	30 882 178	29 659 484	28 096 037	26 354 043
Activos intangíveis	83 602 789	88 288 934	92 896 258	97 223 680	101 646 381
Programas de Computador	6 140 298	6 140 298	6 505 052	6 505 052	6 505 052
DUI Concessões	77 462 491	82 148 636	86 391 207	90 718 628	95 141 329
DUI-C - Edifícios e outras construções	63 734 181	67 547 100	71 436 278	75 403 240	79 458 271
DUI-C - Equipamento básico	9 876 172	10 222 635	10 576 027	10 936 488	11 304 157
DUI-C - Equipamento de transporte	100 056	100 056	100 056	100 056	100 056
DUI-C - Equipamento administrativo	833 305	1 360 067	1 360 067	1 360 067	1 360 067
DUI-C - Património Municipal Integrado	2 918 778	2 918 778	2 918 778	2 918 778	2 918 778
Arrendamento	2 918 778	2 918 778	2 918 778	2 918 778	2 918 778
Amortizações acumuladas	51 771 226	57 406 756	63 236 774	69 127 643	75 292 337
Impostos diferidos activos	11 955 239	12 091 767	12 153 122	12 139 145	12 042 002
Defice/superavito tarifário de recuperação de gastos	-	-	-	-	61
Outros	11 955 239	12 091 767	12 153 122	12 139 145	12 041 941
Desvios Tarifários	250 930	407 122	425 464	287 723	-
Clientes e outros activos não correntes	1 117 066	1 061 784	1 001 964	937 367	867 736
Outros activos não correntes	1 117 066	1 061 784	1 001 964	937 367	867 736
Gastos a reconhecer	1 117 066	1 061 784	1 001 964	937 367	867 736
Integração de património	1 117 066	1 061 784	1 001 964	937 367	867 736
Activos correntes	3 873 352	3 950 366	4 028 829	4 108 779	4 971 578
Inventários	1 616	1 648	1 680	1 714	1 748
Inventários	1 616	1 648	1 680	1 714	1 748
Clientes	3 066 638	3 127 970	3 190 553	3 254 311	3 319 447
Outros	3 066 638	3 127 970	3 190 553	3 254 311	3 319 447
Estado e outros entes públicos	709 973	723 722	737 629	751 809	766 269
Outros activos correntes	-	-	-	-	-
Outros devedores	-	-	-	-	-
Subsídios ao Investimento	-	-	-	-	-
Outros activos financeiros	0	0	-	-	781 151
Caixa e seus equivalentes	95 125	97 027	98 968	100 945	102 963
TOTAL DO ACTIVO	49 028 150	48 393 217	47 268 864	45 569 051	44 235 359
BALANÇO					
(Valores em euros)	2034	2 035	2036	2037	2038
Capital próprio					
Capital social	3 600 000	3 600 000	3 600 000	3 600 000	3 600 000
Reservas e outros ajustamentos	191 124	207 313	223 570	239 897	256 294
Reservas	191 124	207 313	223 570	239 897	256 294
Reservas legais	191 124	207 313	223 570	239 897	256 294
Resultados transitados	0	(0)	(0)	0	(0)
Resultado líquido do exercício	323 770	325 152	326 541	327 935	329 336
Total do capital próprio	4 114 894	4 132 465	4 150 111	4 167 833	4 185 630
PASSIVO					
Passivos Não Correntes	42 088 775	40 899 566	39 934 206	38 833 113	37 478 912
Outros	-	-	-	-	-
Fornecedores e outros passivos não correntes	1 239 232	770 325	757 368	711 357	727 019
Fornecedores de investimentos	1 239 232	770 325	757 368	711 357	727 019
Outros credores	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Impostos diferidos passivos	1 135 775	1 188 728	1 204 070	1 177 583	1 109 870
Defice/superavito tarifário de recuperação de gastos	56 459	91 602	95 729	64 738	-
Outros	1 079 316	1 097 125	1 108 340	1 112 846	1 109 870
Amortizações de investimento futuro	33 577 175	33 242 248	32 712 831	32 122 564	31 258 472
Subsídios ao investimento	6 136 593	5 698 265	5 259 937	4 821 609	4 383 281
Fundo de Coesão	6 136 593	5 698 265	5 259 937	4 821 609	4 383 281
Desvio tarifário passivo	-	-	-	-	269
Passivos Correntes	2 824 481	3 361 187	3 184 547	2 568 105	2 570 817
Empréstimos	1 029 446	918 410	695 091	32 512	-
Instituições de crédito e sociedades financeiras	1 029 446	918 410	695 091	32 512	-
Banca Comercial (CP)	1 029 446	918 410	695 091	32 512	-
Fornecedores	2 307 540	2 351 856	2 396 508	2 442 091	2 488 604
Unidade de negócio	2 307 540	2 351 856	2 396 508	2 442 091	2 488 604
Imposto sobre o rendimento do exercício	(611 900)	(10 462)	(10 463)	(11 977)	(25 376)
Outros passivos financeiros	-	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	99 395	101 383	103 411	105 479	107 588
Outros	99 395	101 383	103 411	105 479	107 588
Total do passivo	44 913 256	44 260 752	43 118 753	41 401 219	40 049 729
TOTAL PASSIVO + CAPITAL PRÓPRIO	49 028 150	48 393 217	47 268 864	45 569 051	44 235 359

SISTEMA DE ÁGUAS DA REGIÃO DO ALTO MINHO
Estudo de Viabilidade Económica e Financeira

BALANÇO (Valores em euros)	2039	2040	2041	2042	2043
ACTIVO					
Activos não correntes	41 349 988	43 365 596	38 451 573	32 813 567	26 797 329
Activos intangíveis líquidos	24 431 228	22 329 202	20 785 967	18 837 325	16 808 368
Activos intangíveis	106 166 590	110 798 652	117 903 174	124 740 364	132 349 560
Programas de Computador	6 505 052	6 505 052	8 867 565	10 866 555	12 905 526
DUI Concessões	99 661 538	104 293 601	109 035 609	113 873 809	119 444 034
DUI-C - Edifícios e outras construções	83 603 457	87 852 997	92 204 832	96 645 054	101 192 156
DUI-C - Equipamento básico	11 679 180	12 061 703	12 451 877	12 849 854	13 255 791
DUI-C - Equipamento de transporte	100 056	100 056	100 056	100 056	100 056
DUI-C - Equipamento administrativo	1 360 067	1 360 067	1 360 067	1 360 067	1 977 253
DUI-C - Património Municipal Integrado	2 918 778	2 918 778	2 918 778	2 918 778	2 918 778
Arrendamento	2 918 778	2 918 778	2 918 778	2 918 778	2 918 778
Amortizações acumuladas	81 735 361	88 469 451	97 117 207	105 903 039	115 541 191
Impostos diferidos activos	11 852 075	11 557 793	11 083 306	10 414 084	9 496 420
Defíce/superavito tarifário de recuperação de gastos	-	-	-	-	12
Outros	11 852 075	11 557 793	11 083 306	10 414 084	9 496 407
Desvios Tarifários	4 263 621	8 745 129	5 923 595	2 983 669	-
Clientes e outros activos não correntes	803 064	733 472	658 705	578 489	492 541
Outros activos não correntes	803 064	733 472	658 705	578 489	492 541
Gastos a reconhecer	803 064	733 472	658 705	578 489	492 541
Integração de património	803 064	733 472	658 705	578 489	492 541
Activos correntes	4 029 108	4 109 135	3 578 421	3 649 557	3 722 050
Inventários	1 783	1 818	1 854	1 891	1 928
Inventários	1 783	1 818	1 854	1 891	1 928
Clientes	3 079 229	3 140 820	3 203 587	3 267 683	3 333 003
Outros	3 079 229	3 140 820	3 203 587	3 267 683	3 333 003
Estado e outros entes públicos	843 964	860 285	283 787	289 033	294 374
Outros activos correntes	-	-	-	-	-
Outros devedores	-	-	-	-	-
Subsídios ao Investimento	-	-	-	-	-
Outros activos financeiros	0	0	0	-	0
Caixa e seus equivalentes	104 133	106 212	89 192	90 951	92 744
TOTAL DO ACTIVO	45 379 096	47 474 731	42 029 994	36 463 124	30 519 379
BALANÇO (Valores em euros)	2039	2040	2041	2042	2043
Capital próprio					
Capital social	3 600 000	3 600 000	3 600 000	3 600 000	3 600 000
Reservas e outros ajustamentos	272 761	289 298	305 906	322 584	339 334
Reservas	272 761	289 298	305 906	322 584	339 334
Reservas legais	272 761	289 298	305 906	322 584	339 334
Resultados transiados	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Resultado líquido do exercício	330 742	332 154	333 573	334 997	336 427
Total do capital próprio	4 203 503	4 221 452	4 239 478	4 257 581	4 275 761
PASSIVO					
Passivos Não Correntes	36 861 850	35 995 799	31 944 418	27 259 773	21 860 273
Outros	-	-	-	-	-
Fornecedores e outros passivos não correntes	743 048	761 435	1 167 867	1 123 922	1 250 922
Fornecedores de investimentos	743 048	761 435	1 167 867	1 123 922	1 250 927
Outros credores	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Impostos diferidos passivos	2 057 799	3 045 177	2 372 846	1 655 704	905 123
Defíce/superavito tarifário de recuperação de gastos	959 315	1 967 654	1 332 809	671 325	-
Outros	1 098 484	1 077 523	1 040 037	984 378	905 123
Amortizações de investimento futuro	30 116 050	28 682 563	25 335 409	21 850 179	17 512 628
Subsídios ao Investimento	3 944 953	3 506 625	3 068 297	2 629 969	2 191 640
Fundo de Coesão	3 944 953	3 506 625	3 068 297	2 629 969	2 191 640
Desvio tarifário passivo	-	-	-	-	54
Passivos Correntes	4 313 743	7 257 480	5 846 098	4 945 770	4 383 345
Empréstimos	1 738 931	4 575 959	3 522 443	2 678 573	2 076 608
Instituições de crédito e sociedades financeiras	1 738 931	4 575 959	3 522 443	2 678 573	2 076 608
Banca Comercial (CP)	1 738 931	4 575 959	3 522 443	2 678 573	2 076 608
Fornecedores	2 521 327	2 569 586	2 136 007	2 176 996	2 218 717
Unidade de negócio	2 521 327	2 569 586	2 136 007	2 176 996	2 218 717
Imposto sobre o rendimento do exercício	(56 256)	-	73 474	(26 256)	(30 767)
Outros passivos financeiros	-	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	109 740	111 935	114 174	116 457	118 786
Outros	109 740	111 935	114 174	116 457	118 786
Total do passivo	41 175 593	43 253 279	37 790 516	32 205 543	26 243 617
TOTAL PASSIVO + CAPITAL PRÓPRIO	45 379 096	47 474 731	42 029 994	36 463 124	30 519 379

SISTEMA DE ÁGUAS DA REGIÃO DO ALTO MINHO
Estudo de Viabilidade Económica e Financeira

BALANÇO (Valores em euros)	2044	2045	2 046	2047	2048
ACTIVO					
Activos não correntes	22 666 165	18 040 470	12 960 922	7 015 867	0
Activos intangíveis líquidos	13 809 873	10 571 698	7 278 129	3 681 393	(0)
Activos intangíveis	137 633 303	142 860 164	148 678 523	154 088 275	159 556 830
Programas de Computador	12 905 526	12 905 526	13 350 159	13 350 159	13 350 159
DUI Concessões	124 727 777	129 954 638	135 328 363	140 738 116	146 206 671
DUI-C - Edifícios e outras construções	105 921 208	110 680 652	115 551 604	120 473 534	125 493 902
DUI-C - Equipamento básico	13 810 482	14 277 898	14 780 672	15 268 495	15 716 682
DUI-C - Equipamento de transporte	100 056	100 056	100 056	100 056	100 056
DUI-C - Equipamento administrativo	1 977 253	1 977 253	1 977 253	1 977 253	1 977 253
DUI-C - Património Municipal Integrado	2 918 778	2 918 778	2 918 778	2 918 778	2 918 778
Arrendamento	2 918 778	2 918 778	2 918 778	2 918 778	2 918 778
Amortizações acumuladas	123 823 430	132 288 465	141 400 394	150 406 882	159 556 830
Impostos diferidos activos	8 449 722	7 154 128	5 466 338	3 222 787	-
Defice/superavito tarifário de recuperação de gastos	73 092	141 908	172 156	122 595	-
Outros	8 376 630	7 012 220	5 294 182	3 100 193	-
Desvios Tarifários	-	-	-	-	0
Clientes e outros activos não correntes	406 570	314 644	216 455	111 686	(0)
Outros activos não correntes	406 570	314 644	216 455	111 686	(0)
Gastos a reconhecer	406 570	314 644	216 455	111 686	(0)
Integração de património	406 570	314 644	216 455	111 686	(0)
Activos correntes	3 652 882	3 725 545	4 513 873	5 884 243	3 957 317
Inventários	1 967	2 006	2 045	2 086	-
Inventários	1 967	2 006	2 045	2 086	-
Clientes	3 220 163	3 284 598	3 350 306	3 417 269	-
Outros	3 220 163	3 284 598	3 350 306	3 417 269	-
Estado e outros entes públicos	336 698	343 024	349 544	356 242	-
Outros activos correntes	-	-	-	-	-
Outros devedores	-	-	-	-	-
Subsídios ao Investimento	-	-	-	-	-
Outros activos financeiros	-	-	714 151	2 008 866	3 957 317
Caixa e seus equivalentes	94 055	95 917	97 827	99 780	-
TOTAL DO ACTIVO	26 319 047	21 766 014	17 474 795	12 900 109	3 957 317
BALANÇO (Valores em euros)	2044	2045	2 046	2047	2048
Capital próprio					
Capital social	3 600 000	3 600 000	3 600 000	3 600 000	3 600 000
Reservas e outros ajustamentos	356 155	373 049	390 014	407 052	424 162
Reservas	356 155	373 049	390 014	407 052	424 162
Reservas legais	356 155	373 049	390 014	407 052	424 162
Resultados transitados	(0)	(0)	0	(0)	0
Resultado líquido do exercício	337 864	339 307	340 756	342 211	(66 845)
Total do capital próprio	4 294 019	4 312 355	4 330 770	4 349 262	3 957 317
PASSIVO					
Passivos Não Correntes	18 283 925	14 854 432	10 677 131	6 035 830	0
Outros	-	-	-	-	-
Fornecedores e outros passivos não correntes	868 560	859 210	956 443	889 274	(0)
Fornecedores de investimentos	868 560	859 210	956 443	889 274	-
Outros credores	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Impostos diferidos passivos	806 206	682 976	523 660	314 017	0
Defice/superavito tarifário de recuperação de gastos	-	-	-	-	0
Outros	806 206	682 976	523 660	314 017	-
Amortizações de investimento futuro	14 530 992	11 366 558	7 555 232	3 849 346	-
Subsídios ao investimento	1 753 312	1 314 984	876 656	438 328	-
Fundo de Coesão	1 753 312	1 314 984	876 656	438 328	-
Desvio tarifário passivo	324 855	630 704	765 140	544 865	-
Passivos Correntes	3 741 102	2 599 227	2 466 895	2 515 017	-
Empréstimos	1 367 100	179 367	-	-	-
Instituições de crédito e sociedades financeiras	1 367 100	179 367	-	-	-
Banca Comercial (CP)	1 367 100	179 367	-	-	-
Fornecedores	2 252 840	2 296 274	2 340 838	2 386 439	-
Unidade de negócio	2 252 840	2 296 274	2 340 838	2 386 439	-
Imposto sobre o rendimento do exercício	-	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	121 162	123 585	126 057	128 578	-
Outros	121 162	123 585	126 057	128 578	-
Total do passivo	22 025 027	17 453 659	13 144 026	8 550 847	0
TOTAL PASSIVO + CAPITAL PRÓPRIO	26 319 047	21 766 014	17 474 795	12 900 109	3 957 317

SISTEMA DE ÁGUAS DA REGIÃO DO ALTO MINHO
Estudo de Viabilidade Económica e Financeira

MAPA DE ORIGEM E APLICAÇÃO DE FUNDOS (Valores em euros)					
	2019	2020	2021	2022	2023
ORIGENS DE FUNDOS					
Cash Flow Gerado (Act. Operacional)	1 762 592	2 107 724	2 553 742	3 329 580	3 740 850
Subsídios	-	4 485 300	4 485 300	4 242 650	-
Desinvestimentos	442 499	-	-	-	-
Desinvestimento em Fundo Maneio	442 499	-	-	-	-
Actividade Financeira	6 441 435	6 369 562	6 025 344	403 093	-
Aumento de Capital	1 800 000	-	1 800 000	-	-
Utilização da Linha de Crédito de Curto Prazo	4 641 435	6 369 562	4 225 344	403 093	-
Resgate de Aplicações de Tesouraria	-	0	-	0	0
TOTAL DE ORIGENS	8 646 526	12 962 586	13 064 386	7 975 323	3 740 850
APLICAÇÕES DE FUNDOS					
Pagamento Imposto	-	238 847	208 055	269 704	483 670
Investimentos	7 674 421	7 453 749	5 225 800	2 934 611	2 223 539
Investimento em Fundo Maneio	-	336 347	399 339	510 934	306 405
Investimento em Capital Fixo	7 674 421	7 117 402	4 826 461	2 423 677	1 917 134
Actividade Financeira	911 194	5 153 026	7 515 806	4 544 579	608 035
Amortização de Crédito de Curto Prazo	-	4 641 435	6 369 562	4 225 344	403 093
Remuneração Crédito de Curto Prazo	118 357	286 912	283 020	126 753	11 249
Outros Gastos Financeiros	27 292	42 433	31 856	7 029	450
Comissão de Garantia	9 283	12 739	8 451	806	0
Pag. às Autarquias (Integ. de Património) - Cap. e Juros + Compensação	756 263	169 508	822 917	184 646	193 243
Pagamento de Dividendos	-	114 517	112 212	224 417	225 150
TOTAL DE APLICAÇÕES	8 585 616	12 960 140	13 061 872	7 973 311	3 540 395
Saldo Anual	60 911	2 446,56	2 514	2 012	200 455
Caixa Ano Anterior	-	60 910,81	63 357	65 871	67 883
Caixa Ano	60 911	63 357,38	65 871	67 883	69 967
Aplicações Financeiras	0	(0)	0	0	198 371

SISTEMA DE ÁGUAS DA REGIÃO DO ALTO MINHO
Estudo de Viabilidade Económica e Financeira

MAPA DE ORIGEM E APLICAÇÃO DE FUNDOS (Valores em euros)					
	2024	2025	2026	2027	2028
ORIGENS DE FUNDOS					
Cash Flow Gerado (Act. Operacional)	6 391 001	6 523 483	6 631 191	6 731 266	6 829 676
Subsídios	-	-	-	-	-
Desinvestimentos	-	-	32 588	17 552	-
Desinvestimento em Fundo Maneio	-	-	32 588	17 552	-
Actividade Financeira	-	-	-	-	-
Aumento de Capital	-	-	-	-	-
Utilização da Linha de Crédito de Curto Prazo	-	-	-	-	-
Resgate de Aplicações de Tesouraria	198 371	2 340 401	3 165 657	4 258 926	5 216 992
TOTAL DE ORIGENS	6 589 371	8 863 883	9 829 435	11 007 744	12 046 668
APLICAÇÕES DE FUNDOS					
Pagamento Imposto	602 890	1 254 833	1 259 956	1 253 808	1 242 546
Investimentos	2 913 688	3 701 911	3 559 226	3 775 762	3 483 683
Investimento em Fundo Maneio	141 546	509 380	-	-	74 136
Investimento em Capital Fixo	2 772 142	3 192 531	3 559 226	3 775 762	3 409 547
Actividade Financeira	504 781	513 413	522 456	531 541	540 710
Amortização de Crédito de Curto Prazo	-	-	-	-	-
Remuneração Crédito de Curto Prazo	-	-	-	-	-
Outros Gastos Financeiros	-	-	-	-	-
Comissão de Garantia	0	0	0	0	-
Pag. às Autarquias (Integ. de Património) - Cap. e Juros + Compensação	504 781	513 413	522 456	531 541	540 710
Pagamento de Dividendos	225 887	226 625	227 366	228 110	228 856
TOTAL DE APLICAÇÕES	4 247 246	5 696 783	5 569 004	5 789 222	5 495 795
Saldo Anual	2 342 126	3 167 101	4 260 431	5 218 522	6 550 873
Caixa Ano Anterior	69 967	71 693	73 136	74 641	76 171
Caixa Ano	71 693	73 136	74 641	76 171	77 731
Aplicações Financeiras	2 340 401	3 165 657	4 258 926	5 216 992	6 549 314

SISTEMA DE ÁGUAS DA REGIÃO DO ALTO MINHO

Estudo de Viabilidade Económica e Financeira

MAPA DE ORIGEM E APLICAÇÃO DE FUNDOS

(Valores em euros)

	2029	2030	2031	2032	2033
ORIGENS DE FUNDOS					
Cash Flow Gerado (Act. Operacional)	6 915 309	6 929 924	8 233 586	8 410 632	8 586 317
Subsídios	-	-	-	-	-
Desinvestimentos	10 526	746 735	131 436	-	49 147
Desinvestimento em Fundo Maneio	10 526	746 735	131 436	-	49 147
Actividade Financeira	-	-	-	-	-
Aumento de Capital	-	-	-	-	-
Utilização da Linha de Crédito de Curto Prazo	-	-	-	-	-
Resgate de Aplicações de Tesouraria	6 549 314	7 533 186	6 192 765	5 055 905	3 640 248
TOTAL DE ORIGENS	13 475 149	15 209 846	14 557 787	13 466 537	12 275 711
APLICAÇÕES DE FUNDOS					
Pagamento Imposto	1 235 081	977 229	888 287	1 113 990	1 050 977
Investimentos	3 536 639	6 859 961	7 420 436	7 494 358	7 390 842
Investimento em Fundo Maneio	-	-	-	248 687	-
Investimento em Capital Fixo	3 536 639	6 859 961	7 420 436	7 245 671	7 390 842
Actividade Financeira	864 037	877 111	894 693	912 617	930 905
Amortização de Crédito de Curto Prazo	-	-	-	-	-
Remuneração Crédito de Curto Prazo	-	-	-	-	-
Outros Gastos Financeiros	-	-	-	-	-
Comissão de Garantia	-	-	-	-	-
Pag. às Autarquias (Integ. de Património) - Cap. e Juros + Compensação	864 037	877 111	894 693	912 617	930 905
Pagamento de Dividendos	299 817	301 098	302 383	303 675	304 971
TOTAL DE APLICAÇÕES	5 935 575	9 015 399	9 505 800	9 824 640	9 677 695
Saldo Anual	7 539 574	6 194 446	5 051 988	3 641 897	2 598 017
Caixa Ano Anterior	77 731	84 119	85 799	81 883	83 532
Caixa Ano	84 119	85 799	81 883	83 532	85 207
Aplicações Financeiras	7 533 186	6 192 765	5 055 905	3 640 248	2 596 342

SISTEMA DE ÁGUAS DA REGIÃO DO ALTO MINHO
Estudo de Viabilidade Económica e Financeira

MAPA DE ORIGEM E APLICAÇÃO DE FUNDOS (Valores em euros)					
	2034	2 035	2036	2037	2038
ORIGENS DE FUNDOS					
Cash Flow Gerado (Act. Operacional)	6 035 983	6 179 142	6 332 042	6 486 571	6 645 247
Subsídios	-	-	-	-	-
Desinvestimentos	130 639	147 439	-	-	12 790
Desinvestimento em Fundo Maneio	130 639	147 439	-	-	12 790
Actividade Financeira	1 029 446	918 410	695 091	32 512	-
Aumento de Capital	-	-	-	-	-
Utilização da Linha de Crédito de Curto Prazo	1 029 446	918 410	695 091	32 512	-
Resgate de Aplicações de Tesouraria	2 596 342	0	0	-	-
TOTAL DE ORIGENS	9 792 411	7 244 991	7 027 134	6 519 084	6 658 037
APLICAÇÕES DE FUNDOS					
Pagamento Imposto	980 695	221 691	177 975	140 815	107 716
Investimentos	7 538 659	4 686 145	4 612 965	4 372 169	4 422 701
Investimento em Fundo Maneio	-	-	5 641	44 747	-
Investimento em Capital Fixo	7 538 659	4 686 145	4 607 324	4 327 422	4 422 701
Actividade Financeira	956 865	2 027 673	1 925 357	1 693 908	1 032 912
Amortização de Crédito de Curto Prazo	-	1 029 446	918 410	695 091	32 512
Remuneração Crédito de Curto Prazo	25 347	48 092	39 831	17 923	800
Outros Gastos Financeiros	6 017	6 387	4 971	875	32
Comissão de Garantia	2 059	1 837	1 390	65	-
Pag. às Autarquias (Integ. de Património) - Cap. e Juros + Compensação	923 441	941 910	960 755	979 955	999 568
Pagamento de Dividendos	306 274	307 581	308 895	310 214	311 539
TOTAL DE APLICAÇÕES	9 782 492	7 243 090	7 025 192	6 517 107	5 874 867
Saldo Anual	9 918	1 901	1 941	1 977	783 169
Caixa Ano Anterior	85 207	95 125	97 027	98 968	100 945
Caixa Ano	95 125	97 027	98 968	100 945	102 963
Aplicações Financeiras	0	0	(0)	(0)	781 151

SISTEMA DE ÁGUAS DA REGIÃO DO ALTO MINHO
Estudo de Viabilidade Económica e Financeira

MAPA DE ORIGEM E APLICAÇÃO DE FUNDOS

(Valores em euros)

	2039	2040	2041	2042	2043
ORIGENS DE FUNDOS					
Cash Flow Gerado (Act. Operacional)	3 115 360	3 204 155	9 167 860	9 372 357	9 581 593
Subsídios	-	-	-	-	-
Desinvestimentos	248 695	47 148	488 785	-	131 942
Desinvestimento em Fundo Maneio	248 695	47 148	488 785	-	131 942
Actividade Financeira	1 738 931	4 575 959	3 522 443	2 678 573	2 076 608
Aumento de Capital	-	-	-	-	-
Utilização da Linha de Crédito de Curto Prazo	1 738 931	4 575 959	3 522 443	2 678 573	2 076 608
Resgate de Aplicações de Tesouraria	781 151	0	0	0	-
TOTAL DE ORIGENS	5 884 138	7 827 262	13 179 089	12 050 930	11 790 143
APLICAÇÕES DE FUNDOS					
Pagamento Imposto	66 183	-	-	73 474	36 197
Investimentos	4 520 209	4 632 063	7 104 522	6 969 693	7 609 195
Investimento em Fundo Maneio	-	-	-	132 502	-
Investimento em Capital Fixo	4 520 209	4 632 063	7 104 522	6 837 191	7 609 195
Actividade Financeira	983 707	2 878 915	5 776 041	4 689 110	3 824 710
Amortização de Crédito de Curto Prazo	-	1 738 931	4 575 959	3 522 443	2 678 573
Remuneração Crédito de Curto Prazo	42 832	156 551	203 113	157 991	123 309
Outros Gastos Financeiros	10 164	28 501	25 244	19 338	15 025
Comissão de Garantia	3 478	9 152	7 045	5 357	4 153
Pag. às Autarquias (Integ. de Património) - Cap. e Juros + Compensação	927 233	945 780	964 680	983 981	1 003 650
Pagamento de Dividendos	312 869	314 205	315 546	316 894	318 247
TOTAL DE APLICAÇÕES	5 882 968	7 825 183	13 196 109	12 049 171	11 788 350
Saldo Anual	1 170	2 079	(17 020)	1 759	1 793
Caixa Ano Anterior	102 963	104 133	106 212	89 192	90 951
Caixa Ano	104 133	106 212	89 192	90 951	92 744
Aplicações Financeiras	0	0	0	(0)	0

SISTEMA DE ÁGUAS DA REGIÃO DO ALTO MINHO
Estudo de Viabilidade Económica e Financeira

MAPA DE ORIGEM E APLICAÇÃO DE FUNDOS (Valores em euros)					
	2044	2045	2 046	2047	2048
ORIGENS DE FUNDOS					
Cash Flow Gerado (Act. Operacional)	7 632 249	7 805 116	7 978 048	8 151 911	8 320 626
Subsídios	-	-	-	-	-
Desinvestimentos	-	-	72 000	-	371 306
Desinvestimento em Fundo Maneio	-	-	72 000	-	371 306
Actividade Financeira	1 367 100	179 367	-	-	-
Aumento de Capital	-	-	-	-	-
Utilização da Linha de Crédito de Curto Prazo	1 367 100	179 367	-	-	-
Resgate de Aplicações de Tesouraria	0	-	0	714 151	2 008 866
TOTAL DE ORIGENS	8 999 349	7 984 483	8 050 049	8 866 062	10 700 798
APLICAÇÕES DE FUNDOS					
Pagamento Imposto	-	-	-	-	-
Investimentos	5 528 265	5 261 155	5 818 359	5 502 500	5 468 555
Investimento em Fundo Maneio	244 522	34 294	-	92 748	-
Investimento em Capital Fixo	5 283 743	5 226 861	5 818 359	5 409 752	5 468 555
Actividade Financeira	3 150 168	2 400 496	1 193 288	1 029 025	1 049 605
Amortização de Crédito de Curto Prazo	2 076 608	1 367 100	179 367	-	-
Remuneração Crédito de Curto Prazo	90 874	41 433	4 865	-	-
Outros Gastos Financeiros	10 279	2 529	195	-	-
Comissão de Garantia	2 734	359	-	-	-
Pag. às Autarquias (Integ. de Património) - Cap. e Juros + Compensação	969 671	989 075	1 008 861	1 029 025	1 049 605
Pagamento de Dividendos	319 606	320 971	322 341	323 718	325 100
TOTAL DE APLICAÇÕES	8 998 039	7 982 622	7 333 988	6 855 243	6 843 260
Saldo Anual	1 310	1 862	716 061	2 010 819	3 857 537
Caixa Ano Anterior	92 744	94 055	95 917	97 827	99 780
Caixa Ano	94 055	95 917	97 827	99 780	-
Aplicações Financeiras	(0)	-	714 151	2 008 866	3 957 317