



Exmo. Senhor
Dr. João Marcelo
M. I. Chefe do Gabinete de Sua Excelência
O Secretário de Estado do Tesouro

Neste edifício

SUA REFERÊNCIA	SUA COMUNICAÇÃO DE	NOSSA REFERÊNCIA N.º 415/UTAM/2022	DATA 2022-11-14
----------------	--------------------	---------------------------------------	--------------------

ASSUNTO: *Plano de Atividades e Orçamento para 2022-2024 da
SIMARSUL - Saneamento da Península de Setúbal, S.A.*

Senhor Chefe do Gabinete,

Junto envio **RELATÓRIO DE ANÁLISE 284/2022** da Unidade Técnica de Acompanhamento e Monitorização do Setor Público Empresarial, respeitante ao Plano de Atividades e Orçamento para 2022-2024 da SIMARSUL - Saneamento da Península de Setúbal, S.A., elaborado na sequência da submissão do documento em epígrafe no Sistema de Recolha de Informação Económica e Financeira (SiRIEF).

Com os meus melhores cumprimentos, *fernais,*

O Diretor da UTAM

Fernando Pacheco

Anexo: Relatório de Análise 284/2022, de 14 de novembro



Visto. Concordo. Submete-se o presente Relatório de Análise à consideração de Sua Excelência o Secretário de Estado do Tesouro. Sugere-se que as contratações autorizadas que não deem lugar a recrutamento até 31/12/23 caduquem nessa data. Propõe-se a aprovação apenas do Plano Anual e do Plano de Investimentos. Finalmente, a execução financeira ao terceiro trimestre faz prever uma execução anual em linha com o programado.

**Fernando
Manuel dos
Santos Vigário
Pacheco**

Assinado de forma digital por Fernando Manuel dos Santos Vigário Pacheco
DN: c=PT, o=Agência de Gestão da Tesouraria e da Dívida Pública - IGCP, E.P.E., ou=Uni Têc Acom Monit S Público Empresarial, ou=Certificado para Pessoa Singular, sn=dos Santos Vigário Pacheco, givenName=Fernando Manuel, serialNumber=MC:PT-IGCP050337190, cn=Fernando Manuel dos Santos Vigário Pacheco
Dados: 2022.11.17 16:32:27 Z

Despacho n.º 405/2022-SET

Atento o exposto, aprovo o presente Relatório de Análise, nos termos e para efeitos do disposto no n.º 9 do artigo 39.º do Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, e autorizo:

- 1) A contratação de 19 trabalhadores para a transferência e integração de infraestruturas afetas ao Município de Setúbal;
- 2) O aumento dos gastos com pessoal sem órgãos sociais em 303 mil euros, em 2022, por comparação com o ano de 2021, limitando o valor total destes gastos, em 2022, ao montante de 3,313 milhões de euros;
- 3) A substituição de 42 viaturas da frota operacional da empresa, desde que desta não resulte um aumento dos encargos com a frota, e devendo ainda esta ser efetuada no âmbito da coordenação para o efeito existente no Grupo AdP (atentos os objetivos de eficiência);
- 4) O aumento da frota operacional em 6 viaturas, através da receção das mesmas da atual concessionária de Setúbal;
- 5) O aumento do conjunto dos encargos com deslocações e alojamento, ajudas de custo, frota automóvel e contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria em 50,8 mil euros, em 2022 face a 2021, limitando o valor total destes gastos, em 2022, a 153,3 mil euros.

Com base no presente relatório, conclui-se que a proposta de PAO 2022 da Simarsul se encontra em condições de merecer aprovação apenas no que diz respeito ao plano anual e plano de investimentos.

Adicionalmente, e tendo em consideração o referido na secção 6 do presente relatório, considera-se que a empresa deverá diligenciar no sentido de garantir uma trajetória decrescente do prazo médio de pagamentos em cumprimento com o disposto na RCM 34/2008. Para efeitos do disposto no artigo 44.º do Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, a empresa deverá divulgar a versão aprovada do PAO 2022.

Dê-se conhecimento a S. Exa. o Secretário de Estado do Ambiente e da Energia, à Párpública e à UTAM.

**João
Carvalho
Mendes**
Assinado de forma digital por João Carvalho Mendes
Dados: 2022.11.22 20:05:01 Z

RELATÓRIO DE ANÁLISE 284/2022 de 14 de novembro

ASSUNTO: Plano de Atividades e Orçamento para 2022-2024 (PAO2022-24) da SIMARSUL - Saneamento da Península de Setúbal, S.A. (SIMARSUL) (2022-11-08)

1. SÍNTESE**1A. Instrução da proposta de Plano de Atividades e Orçamento**

ELEMENTOS DE INSTRUÇÃO	CONCLUSÃO UTAM
<p>Proposta de PAO: é composta pelos Planos de Atividades e Orçamentos, anual e plurianual, e pelo Plano de Investimentos.</p> <p>Pareceres do ROC e do Conselho Fiscal: favoráveis à aprovação, sem reservas ou ênfases para além das decorrentes dos pedidos de autorização de exceção às IEIPG2022 apresentados pela empresa.</p>	<p>A proposta está adequadamente instruída.</p>

**1B. Autorizações Necessárias**

AUTORIZAÇÕES NECESSÁRIAS	FUNDAMENTAÇÃO	NORMATIVO	ANÁLISE	RECOMENDAÇÃO UTAM
Para contratação de 19 trabalhadores em 2022	Para a transferência e integração de infraestruturas afetas ao Município de Setúbal (cf. ponto 3.12)	Artigo 141.º do DLEO2022 ¹	As contratações estão devidamente fundamentadas	Concessão de autorização
Para outras contratações não especificadas	Para fazer face a saídas por motivo de reforma ou de iniciativa de trabalhadores, sem implicar aumento dos <i>Gastos com pessoal</i> .	Artigo 142.º do DLEO2022	A Lei só prevê autorizações de substituições genéricas quando o recrutamento é feito para a base da carreira	Não concessão de autorização
Para aumento dos <i>Gastos com pessoal</i> (s/ órgãos sociais) em 497 mil euros, de 2021 para 2022 (17%)	Em resultado de um conjunto de parcelas identificadas no ponto 3.13	Alínea a) do n.º 5 do art.º 144.º do DLEO2022	O aumento de gastos está fundamentado	Concessão de autorização
Para substituição de 42 viaturas da frota operacional em 2022 (cf. ponto 3.15)	12 viaturas elétricas, 24 viaturas térmicas e conversão de seis viaturas térmicas em elétricas, cujos prazos e limites de quilometragem estabelecidos nos contratos de AOV se encontram perto do seu termo contratual	N.ºs 4 e 16 do artigo 40.º do DLEO2022	As substituições estão fundamentadas	Concessão de autorização, desde que das substituições não resulte aumento dos encargos com a frota
Para aumento da frota operacional em seis viaturas em 2022	Devido à receção de seis viaturas da concessionária atual de Setúbal (cf. ponto 3.15)	N.ºs 4 e 16 do artigo 40.º do DLEO2022	O aumento está devidamente fundamentado	Concessão de autorização
Para aumento dos <i>encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento, os associados à frota automóvel e dos encargos com contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria</i> em 50,8 mil euros de 2021 para 2022 (50%)	Devido ao incremento nas deslocações e alojamentos, pelo regresso à atividade presencial, e nos gastos com manutenção da frota automóvel (cf. ponto 3.14)	Alínea b) do n.º 5 do art.º 144.º do DLEO2022	O aumento está devidamente fundamentado	Concessão de autorização

¹ Decreto-Lei n.º 53/2022, de 12 de agosto, que estabelece as normas de execução do Orçamento do Estado para 2022.

**1C. Não observância das Orientações Financeiras para o Triénio 2022-2024**

TAXAS/VARIAÇÕES	NORMATIVO	ANÁLISE
Taxas de variação dos <i>Gastos operacionais</i> , das <i>Despesas de pessoal</i> e dos <i>FSE</i> face à taxa de crescimento do <i>Volume de negócios</i>	Alíneas ii), iii) e iv) do ponto 2 das IEIPG2022 ²	As taxas de variação dos <i>Gastos operacionais</i> e dos <i>FSE</i> são superiores à do <i>Volume de negócios</i> de 2021 para 2022 e a taxa de variação das <i>Despesas de pessoal</i> (s/ órgãos sociais) é superior à do <i>Volume de negócios</i> de 2021 para 2022 e no triénio, devido à integração do Município de Setúbal no sistema de saneamento da SIMARSUL.
<i>EBIT</i> , líquido de provisões, imparidades e correções de justo valor (<i>EBITlíq</i>)	Alínea v) do ponto 2 das IEIPG2022	O <i>EBITlíq</i> diminui de 2021 para 2022 e no triénio.

1D. Evolução Económica e Financeira

	Volume de negócios	Gastos operacionais	CMVMC	FSE	Gastos c/ pessoal	EBITDA	EBIT	Resultado líquido	Endividamento	Investimento	R. H. sem órgãos sociais
Valores 2021	17 612	9 888	297	6 267	3 324	10 215	3 857	943	71 618	2 893	100
Valores 2022 (10 ³ €)	18 513	10 928	323	6 712	3 894	10 566	3 836	1 205	70 002	11 721	121
Valores 2023	24 818	13 546	445	8 935	4 166	13 462	3 865	1 272	67 713	5 055	129
Valores 2024	25 155	13 163	427	8 465	4 270	13 567	3 584	1 231	65 998	7 861	129
Δ 2022-2021 (%)	+5,1%	+11%	+8,6%	+7,1%	+17%	+3,4%	-0,6%	+28%	-2,3%	+305%	+21%
Δ 2023-2022 (%)	+34%	+24%	+38%	+33%	+7,0%	+27%	+0,8%	+5,6%	-3,3%	-57%	+6,6%
Δ 2024-2023 (%)	+1,4%	-2,8%	-3,9%	-5,3%	+2,5%	+0,8%	-7,3%	-3,2%	-2,5%	+56%	0%
Taxa média anual Δ 2024-2022 (%)	+17%	+9,7%	+15%	+12%	+4,7%	+13%	-3,3%	+1,1%	-2,9%	-18%	-18%

Fonte: Proposta de PAO para 2022-24

INDICADOR	OBSERVAÇÕES
Apreciação geral	A empresa prevê o aumento do <i>Volume de negócios</i> (expurgando 797 mil euros em 2021, referentes a faturação extraordinária devido a rotura de conduta de água no Município do Barreiro) e dos <i>Gastos operacionais</i> em 0,9 milhões de euros e um milhões de euros (5,1% e 11%), respetivamente, de 2021 para 2022. No triénio aumentam a taxas médias anuais de 17% e 9,7%, respetivamente.
Eficiência operacional	A <i>Eficiência operacional</i> apresenta uma evolução favorável de 2021 para 2022, com o rácio dos <i>Gastos operacionais</i> sobre o <i>Volume de negócios</i> a diminuir 0,6 pontos percentuais.
Resultados	Sobre a evolução dos resultados de 2021 para 2022 e no triénio, é de referir o seguinte: <ul style="list-style-type: none"> i. o <i>EBITDA</i> aumenta de 10,2 milhões de euros para 10,6 milhões de euros (3%) e continua a aumentar em 2023, para 13,5 milhões de euros, e em 2024, para 13,6 milhões de euros; ii. o <i>Resultado operacional (EBIT)</i> diminui de 3,9 milhões de euros para 3,8 milhões de euros (1%), aumenta em 2023, para 3,9 milhões de euros, e diminui em 2024, para 3,6 milhões de euros; iii. o <i>Resultado líquido</i> aumenta de 0,9 milhões de euros para 1,2 milhões de euros (28%) e continua a aumentar em 2023, para diminuir em 2024, atingindo 1,2 mil euros.
Endividamento	Prevê-se que o financiamento remunerado diminua de 71,6 para 70 milhões de euros de 2021 para 2022. No que decorre da aplicação da fórmula patente no n.º 4 do artigo 145.º do DLEO2022, prevê-se que o endividamento da empresa diminua 1,7% de 2021 para 2022.

² Despacho N.º 682/2021-SET, de 29 de julho: “Instruções para a Elaboração dos Planos de Atividades e Orçamentos para 2022, anual e plurianual, das empresas públicas não financeiras do SEE”.



1E. Plano de Investimentos

Os investimentos para 2022-2024 ascendem a 24,6 milhões de euros, dos quais 11,7 milhões de euros a realizar em 2022, financiados por recursos próprios. De acordo com a empresa, a realização de investimento em 2021 ficou abaixo do planeado devido a atrasos verificados no lançamento e arranque de algumas empreitadas, resultantes de procedimentos concursais que ficaram desertos e a fatores decorrentes da pandemia COVID-19. Para 2022 prevê-se uma recuperação da execução, no sentido de assegurar o cumprimento do plano de investimento para o quinquénio previsto no contrato de concessão. Na tabela seguinte é apresentado o resumo do plano de investimentos da proposta em análise e a sua comparação com o plano apresentado para 2021-2023.

Unidade: milhares de euros

PLANO DE INVESTIMENTOS	2020	2021	2022	2023	2024	TOTAL 2022-2024	Após 2024	TOTAL
Edifícios e outras construções	228	1 125	7 233	2 015	2 913	12 160		13 513
Equipamento básico	450	1 623	3 395	2 327	4 235	9 957		12 030
Outros	225	146	1 093	713	713	2 519		2 890
PAO2022	904	2 893	11 721	5 055	7 861	24 636	19 983	48 417
PAO2021	904	10 854	3 473	6 686				21 917
Δ (PAO2022 - PAO2021)	0	-7 961	8 248	-1 631				-1 344
	0%	-73%	+238%	-24%				-6%

Fontes: Proposta de PAO para 2022-24 e PAO2021-23

1F. Conclusão

A proposta de “Plano de Atividades e Orçamento para o triénio 2022-2024” da SIMARSUL requer a autorização de Sua Excelência o Secretário de Estado do Tesouro para:

- i. a contratação de 19 trabalhadores para a transferência e integração de infraestruturas afetas ao Município de Setúbal;
- ii. o aumento dos *Gastos com pessoal* (excluindo órgãos sociais) em 497 mil euros face a 2021 (17%), limitando o total dos Gastos com pessoal em 2022 ao valor de 3507 mil euros;
- iii. a substituição de até 42 viaturas da frota operacional: 12 viaturas elétricas, 24 viaturas térmicas e conversão de seis viaturas térmicas em elétricas, cujos prazos e limites de quilometragem estabelecidos nos contratos de AOV se encontram perto do seu termo contratual, na condição que o limite de despesa em v. não seja ultrapassado;
- iv. o aumento da frota operacional em seis viaturas em 2022, devido à receção de seis viaturas da concessionária atual de Setúbal;
- v. o aumento do *conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento, os associados à frota automóvel e dos encargos com contratação de*



estudos, pareceres, projetos e consultoria em 50,8 mil euros face a 2021 (50%), limitando o total destes encargos em 2022 ao valor de 153,3 mil euros,

que se têm por fundamentados.

Neste caso, concordando e querendo, conclui-se que a proposta de “Plano de Atividades e Orçamento para o triénio 2022-2024” apresentada pela SIMARSUL - Saneamento da Península de Setúbal, S.A. reunirá as condições para merecer a aprovação de Sua Excelência o Secretário de Estado do Tesouro.

2. ANTECEDENTES

A SIMARSUL submeteu no portal da *internet* do Sistema de Recolha de Informação Económica e Financeira (SiRIEF) a proposta de “Plano de Atividades e Orçamento 2022[-2024]” e o “Parecer do Revisor Oficial de Contas sobre Informação Financeira Prospetiva incluída no Plano de Atividades e Orçamento para o exercício de 2022”, ambos em 2021-11-18, e o “Parecer do Conselho Fiscal da SIMARSUL sobre o Plano de Atividades e Orçamento para o ano de 2022”, em 2021-11-19. Em 2022-03-17 submeteu através da plataforma o *Relatório e Contas Anual (Contas individuais)* de 2021. A empresa prestou informação complementar através de correios eletrónicos de 2022-11-07 e 2022-11-08. A UTAM procedeu à análise dos documentos, do que resultou o presente relatório.

3. ANÁLISE ECONÓMICO-FINANCEIRA

A análise incidiu sobre a proposta de PAO2022-24, tendo para o efeito sido também verificado o cumprimento das IEIPG2022 e do DLEO2022. As tabelas a seguir apresentadas ilustram a atividade da empresa e retratam as suas previsões.

3A. Informação financeira e ano de referência

A informação financeira referente à execução de 2021 da SIMARSUL já se encontra disponível em SiRIEF, pelo que, no seguimento, esta informação será utilizada em substituição das estimativas para 2021 apresentadas na proposta.

Nos seus correios eletrónicos a empresa propõe *Gastos com pessoal* no triénio 2023-25 inferiores aos que referia na proposta de PAO, pelo que a *Demonstração de resultados* apresentada no seguimento foi alterada em consonância. Em resultado desta alteração os valores referentes ao *Resultado líquido* na *Demonstração de resultados* ficaram maiores do que os apresentados no *Balanço* na ordem de 300 mil euros em cada um dos anos, o que se considera que não altera as conclusões. Por esta razão, e estando a empresa em vias de apresentar proposta de PAO 2023-2025, propõe-se que sejam aprovados apenas o PAO anual e o Plano de Investimentos,

O ano de 2021 é considerado como referência para comparação das previsões para 2022, pois os *Serviços prestados* em 2021 apresentam um valor superior ao registado em 2019.



3B. Extensão do âmbito do contrato de concessão

A partir de 2022-11-25 o Município de Setúbal integrar-se-á como pleno utilizador do sistema de saneamento de águas residuais gerido pela SIMARSUL pelo que, durante 2022, será dado início ao processo de preparação da integração e transferência de infraestruturas afetas ao município. O conseqüente aumento de atividade, constante do EVEF anexo ao contrato de concessão, resulta num aumento das receitas em 2023 e nos anos seguintes, sendo ainda prevista a integração de 19 trabalhadores adicionais, para assegurar o normal funcionamento da operação.

3C. Rendimentos, gastos e resultados

Relativamente aos rendimentos, gastos e resultados propostos pela empresa, realçam-se os seguintes aspetos:

- 3.1. Os *Serviços prestados* aumentam de 18,4 milhões de euros para 18,5 milhões de euros (0,6%), de 2021 para 2022. Continuam a aumentar em 2023, para 24,8 milhões de euros, e em 2024, para 25,2 milhões de euros;
- 3.2. Sobre a evolução dos *Gastos operacionais* de 2021 para 2022 e no triénio, é de referir o seguinte:
 - vi. o *Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas (CMVMC)* aumenta de 297 mil euros para 323 mil euros (9%). Aumenta para 445 mil euros em 2023 e diminui para 427 mil euros em 2024;
 - vii. os *Fornecimentos e serviços externos (FSE)* aumentam de 6,3 milhões de euros para 6,7 milhões de euros (7%). Aumentam para 8,9 milhões de euros em 2023 e diminuem para 8,5 milhões de euros em 2024;
 - viii. os *Gastos com pessoal* aumentam de 3,3 milhões de euros para 3,9 milhões de euros (17%). Nos anos seguintes continuam a aumentar a uma taxa média anual de 5%, atingindo o valor de 4,3 milhões de euros em 2024;
- 3.3. Os *Outros rendimentos e ganhos* aumentam de -23 mil euros em 2021 para 1,4 milhões de euros em 2022. Diminuem para 184 mil euros em 2023 e para -538 mil euros em 2024. Não são esclarecidas as causas do aumento acentuado desta rubrica em 2022.
- 3.4. Sobre a evolução dos resultados de 2021 para 2022 e no triénio, é de referir o seguinte:
 - i. o *EBITDA* aumenta de 10,2 milhões de euros para 10,6 milhões de euros (3%) e continua a aumentar em 2023, para 13,5 milhões de euros, e em 2024, para 13,6 milhões de euros;
 - ii. o *Resultado operacional (EBIT)* diminui de 3,9 milhões de euros para 3,8 milhões de euros (1%), aumenta em 2023, para 3,9 milhões de euros, e diminui em 2024, para 3,6 milhões de euros;



iii. o *Resultado líquido* aumenta de 0,9 milhões de euros para 1,2 milhões de euros (28%) e continua a aumentar em 2023, para diminuir em 2024, atingindo 1,2 mil euros.

3.5. O aumento do *EBITDA* de 2022 para 2023 está relacionado com a integração do Município de Setúbal no sistema de saneamento da SIMARSUL. Deve-se fundamentalmente ao aumento dos *Serviços prestados* (6,3 milhões de euros) ser superior ao aumento dos *FSE* e à diminuição dos *Outros rendimentos e ganhos* (2,2 milhões de euros e 1,3 milhões de euros, respetivamente);

3.6. Os *Gastos de depreciação e de amortização* aumentam de 6,7 milhões de euros para 9,6 milhões de euros de 2022 para 2023, uma vez mais devido à integração do Município de Setúbal no sistema de saneamento da SIMARSUL evolução que cancela o aumento do *EBITDA* e justifica a evolução diferenciada do *EBIT* e do *Resultado líquido* face ao *EBITDA*.

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	2019	2021	2022	2023	2024	Δ (2022-2021)	
	Execução	Execução	Previsão	Previsão	Previsão	Valor	%
Serviços prestados	15 135	18 409	18 513	24 818	25 155	104	+0,6%
Subsídios à exploração	1 583	1 865	1 705	2 188	2 276	-160	-9%
(-) Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	240	297	323	445	427	26	+9%
(-) Fornecimentos e serviços externos	5 125	6 267	6 712	8 935	8 465	445	+7%
(-) Gastos com pessoal	3 261	3 324	3 894	4 166	4 270	570	+17%
(-) Imparidades	-2	0	0	0	0	0	
(-) Provisões	-30	0	0	0	0	0	
Outros rendimentos e ganhos	1 671	-23	1 439	184	-538	1 462	+6271%
(-) Outros gastos e perdas	182	147	161	182	164	14	+10%
EBITDA	9 612	10 215	10 566	13 462	13 567	351	+3%
(-) Gastos/reversões de depreciação e de amortização	5 392	6 358	6 731	9 597	9 983	372	+6%
Resultado operacional (EBIT)	4 220	3 857	3 836	3 865	3 584	-21	-1%
(-) Juros e gastos/rendimentos similares	2 603	2 467	2 301	2 097	1 945	-166	-7%
Resultado antes de impostos	1 617	1 391	1 535	1 767	1 639	144	+10%
(-) Imposto sobre o rendimento	372	448	330	495	408	-118	-26%
Resultado líquido do período	1 245	943	1 205	1 272	1 231	261,769	+27,76%

(-) Assinala as rubricas que, quando tomam valores positivos, se referem a gastos

Fonte: Proposta de PAO para 2022-24

3D. Evolução da situação financeira

O cenário de evolução da situação financeira de 2021 até 2024 é apresentado na tabela seguinte, sendo de destacar que:

3.7. O *Volume de negócios* evolui no triénio a uma taxa anual média de 11% devido ao aumento de receitas previsto para 2023, com a integração do Município de Setúbal no sistema de saneamento da SIMARSUL;

3.8. De 2021 para 2022 os *Gastos operacionais*, a *Despesa de pessoal* (excluindo os gastos com os órgãos sociais e descontado o efeito do absentismo) e os *FSE* evoluem a taxas superiores à do *Volume de negócios*, com reflexo na degradação da *Eficiência operacional*. No triénio a *Despesa de pessoal* também evolui a uma taxa superior à do



Volume de negócios, devido à contratação de novos trabalhadores, decorrente da integração do Município de Setúbal no sistema de saneamento da SIMARSUL;

- 3.9. O *EBIT líquido de provisões, imparidades e correções de justo valor (EBIT_{líq})* diminui 283 mil euros de 2021 para 2022. Nos anos seguintes continua a diminuir, resultando numa diminuição média anual no triénio de 185 mil euros;
- 3.10. O *Endividamento líquido de investimento* diminui 10,4 milhões de euros de 2021 para 2022. Aumenta em 2023 e diminui em 2024, resultando numa diminuição média anual no triénio de 3,5 milhões de euros;
- 3.11. Conclui-se que as orientações financeiras não são observadas no tocante aos *Gastos operacionais* e aos *FSE*, de 2021 para 2022, e no tocante à *Despesa de pessoal* e ao *EBIT_{líq}* de 2021 para 2022 e no triénio.

Cenário de evolução da situação financeira	2022 vs. 21	2023 vs. 22	2024 vs. 23	Variação média anual no triénio
TAXAS				
Taxa de crescimento real do PIB, com a inflação acrescida de 1 p.p.*	+6,8%	+4,9%	+4,7%	+5,5%
i) Volume de negócios	+0,6%	+34,1%	+1,4%	+11,0%
ii) Gastos operacionais	+10,5%	+24,0%	-2,8%	+10,0%
iii) Despesa de pessoal (s/ órgãos sociais)	+16,5%	+7,8%	+2,8%	+8,9%
iv) FSE	+7,1%	+33,1%	-5,3%	+10,5%
VARIAÇÕES (milhares de euros)				
v) EBIT, líquido de provisões, imparidades e correções de justo valor	-21	+29	-281	-91
vi) Endividamento líquido de Investimento	-10 444	+4 378	-4 522	-3 529

* Calculada nos termos do disposto na alínea i) do ponto 2 das IEIPG2022

Fontes : IEIPG2022 e proposta de PAO para 2022-24

3E. Recursos humanos

A evolução do número de trabalhadores e dos *Gastos com pessoal* é apresentada na tabela adiante, sendo de referir o seguinte:

- 3.12. Aumento do efetivo em 21 trabalhadores (19%), excluindo órgãos sociais, entre 2021-12-31 (100) e 2022-12-31 (121), decorrente das seguintes situações:
- Contratação de 19 trabalhadores para a transferência e integração de infraestruturas afetas ao Município de Setúbal;
 - Em 2021 não foi possível concretizar a contratação autorizada de três trabalhadores. A empresa prevê contratar dois destes trabalhadores em 2022 e o terceiro em 2023.
- 3.13. Aumento dos *Gastos com pessoal* (excluindo órgãos sociais) em 497 mil euros (17%) de 2021 para 2022, devido ao aumento do efetivo mencionado no ponto anterior, ao efeito em ano completo das admissões verificadas em 2021, ao impacto devido à pandemia COVID-19, ao Acordo Coletivo de Trabalho e a outros gastos conexos.



Unidade: milhares de euros

Pessoal	2019	2021	2022	2023	2024	Δ (2022-2021)	
	Execução	Execução	Previsão	Previsão	Previsão	Valor	%
N.º de membros dos órgãos sociais	11	11	11	11	11	0	0%
N.º de cargos de direção	3	3	3	3	3	0	0%
N.º dos restantes trabalhadores	97	97	118	126	126	21	+22%
N.º total de trabalhadores	111	111	132	140	140	21	+19%
Gastos com órgãos sociais	385	314	387	387	387	73	+23%
Gastos com cargos de direção	260	275	278	283	291	3	+1%
Remunerações do pessoal	2 180	2 229	2 608	2 868	2 955	379	+17%
Outros encargos	436	506	621	628	637	115	+23%
Gastos totais com pessoal	3 261	3 324	3 894	4 166	4 270	570	+17%
(-) Gastos com órgãos sociais	385	314	387	387	387	73	+23%
Gastos com pessoal (s/ órgãos sociais)	2 877	3 010	3 507	3 779	3 883	497	+17%

Fonte: Proposta de PAO para 2022-24

3F. Outros encargos operacionais

A evolução do conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento, os associados à frota automóvel e dos encargos com a contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria é apresentada na tabela seguinte. Prevê-se para 2022 face a 2021 o seguinte:

3.14. Aumento do conjunto de encargos em 50,8 mil euros (50%), devido ao incremento nas deslocações e alojamentos (9,3 mil euros), pelo regresso à atividade presencial, nos encargos associados à frota automóvel (33,6 mil euros), devido à receção de seis viaturas da atual concessionária de Setúbal, ao aumento de custos com portagens (associados ao processo de integração de Setúbal), de encargos de manutenção associados ao processo de renovação da frota e com combustíveis em resultado do atual contexto Geopolítico, e nos encargos com a contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria (7,8 mil euros), para recuperação de atividade adiada e reprogramada.

Unidade: milhares de euros

Outros encargos operacionais	2019	2021	2022	2023	2024	Δ (2022-2021)	
	Execução	Execução	Previsão	Previsão	Previsão	Valor	%
Deslocações e alojamento	1,8	0,5	9,8	8,8	8,2	9,3	+1860%
Ajudas de custo	0,6	0,2	0,3	0,5	0,5	0,1	+50%
Frota automóvel	89,9	89,8	123,4	152,5	154,1	33,6	+37%
Contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria	6,7	12,0	19,8	18,0	18,0	7,8	+65%
TOTAL	99,0	102,5	153,3	179,8	180,8	50,8	+50%

Fonte: Proposta de PAO para 2022-24

3G. Frota automóvel

3.15. De acordo com a empresa, a renovação e ampliação da frota automóvel resulta do seguinte:



- Conversão de seis viaturas térmicas, cujos prazos e limites de quilometragem estabelecidos nos diversos contratos de AOV se encontram perto do seu termo contratual, em elétricas (para cumprimento da quota de viaturas elétricas);
- Substituição de 12 viaturas elétricas e 24 viaturas térmicas, cujos prazos e limites de quilometragem estabelecidos nos diversos contratos de AOV se encontram perto do seu termo contratual;
- Receção de seis viaturas da atual concessionária de Setúbal.

3.16. Considera-se que a substituição das 42 viaturas poderá ser autorizada, desde que não resulte em aumento dos encargos com a frota, assim como a receção das seis viaturas da atual concessionária de Setúbal, que a SIMARSUL considera indispensável para a prossecução do serviço publico associado àquele município.

3H. Eficiência operacional

3.17. A *Eficiência operacional*, traduzida pelo rácio dos *Gastos operacionais* sobre o *Volume de negócios*, apresenta uma evolução favorável de 2021 para 2022, com o rácio a diminuir 0,6 pontos percentuais.

Unidade: milhares de euros

Eficiência operacional	2019	2021	2022	2023	2024	Δ (2022-2021)	
	Execução	Execução	Previsão	Previsão	Previsão	Valor	%
CMVMC	240	297	323	445	427	26	+9%
FSE	5 125	6 267	6 712	8 935	8 465	445	+7%
Gastos com pessoal	3 261	3 324	3 894	4 166	4 270	570	+17%
Aumento gastos formação			100			100	
Valorizações remuneratórias (cláusula 21 do ACT)			294			294	
Admissões e substituições em 2022			253			253	
Gastos operacionais (GO)	8 626	9 888	10 281	13 546	13 163	393	+4%
Vendas e serviços prestados	15 135	18 409	18 513	24 818	25 155	104	+1%
(-) Faturação extraordinária devido a rotura de conduta de água no Município do Barreiro		797				-797	-100%
Volume de negócios (VN)	15 135	17 612	18 513	24 818	25 155	901	+5%
Gastos operacionais / Volume de negócios (GO/VN)	57,0%	56,1%	55,5%	54,6%	52,3%	-0,6 p.p.	

Fonte: Proposta de PAO para 2022-24

3I. Situação patrimonial

Relativamente aos valores das rubricas do *Ativo* propostos pela empresa, realçam-se os seguintes aspetos:

3.18. O *Ativo não corrente* aumenta de 218 milhões de euros para 226,4 milhões de euros de 2021 para 2022 (4%) devido essencialmente ao aumento em *Ativos intangíveis* (6,7 milhões de euros) e *Outros ativos financeiros* (1,2 milhões de euros). Em 2023 continua a aumentar e diminui em 2024, atingindo o valor de 227,6 milhões de euros;

3.19. O *Ativo corrente* diminui de 15,1 milhões de euros para 7,6 milhões de euros de 2021 para 2022 (50%) devido à diminuição das rubricas *Outras contas a receber* (1,1 milhões de euros) e *Caixa e depósitos bancários* (6,6 milhões de euros). Nos anos seguintes



aumenta a uma taxa média anual de 16%, atingindo o valor de 10,2 milhões de euros em 2024.

A evolução das rubricas do *Ativo* consta da tabela seguinte.

Unidade: milhares de euros

BALANÇO (Ativo)	2019	2021	2022	2023	2024	Δ (2022-2021)	
	Execução	Execução	Previsão	Previsão	Previsão	Valor	%
Ativo	240 088	233 123	233 982	239 449	237 768	859	+0,4%
Ativo não corrente	223 498	218 006	226 422	229 751	227 616	8 416	+4%
Ativos fixos tangíveis	35	32	31	30	30	-1	-2%
Ativos intangíveis	152 776	145 767	152 484	155 234	153 113	6 717	+5%
Outros ativos financeiros	66 565	67 757	68 984	69 093	68 481	1 227	+2%
Ativos por impostos diferidos	4 123	4 451	4 923	5 393	5 993	472	+11%
Ativo corrente	16 589	15 117	7 560	9 698	10 152	-7 557	-50%
Inventários	114	199	27	37	35	-172	-87%
Clientes	5 542	5 967	5 741	6 602	6 658	-226	-4%
Estado e outros entes públicos	433	1 048	1 580	1 399	1 399	532	+51%
Outras contas a receber	8 290	1 338	211	1 567	2 012	-1 127	-84%
Caixa e depósitos bancários	2 211	6 564	0	94	47	-6 564	-100%

Fonte: Proposta de PAO para 2022-24

Relativamente aos valores das rubricas do *Capital próprio* e do *Passivo* propostos pela empresa, realçam-se os seguintes aspetos:

- 3.20. O *Capital próprio* aumenta de 67,8 milhões de euros para 68,8 milhões de euros de 2021 para 2022 (1%). Continua a aumentar nos anos seguintes, também a uma taxa média anual de 1%, atingindo o valor de 70,7 milhões de euros em 2024;
- 3.21. O *Passivo não corrente* diminui de 156,4 milhões de euros para 150,8 milhões de euros de 2021 para 2022 (4%), essencialmente em resultado da diminuição em *Financiamento obtidos* (4,9 milhões de euros). Em 2023 aumenta e em 2024 diminui, atingindo o valor de 144,7 milhões de euros;
- 3.22. O *Passivo corrente* aumenta de 8,9 milhões de euros para 14,4 milhões de euros de 2021 para 2022 (61%), devido ao aumento observado em *Fornecedores* (1,5 milhões de euros), *Financiamentos obtidos* (3,3 milhões de euros) e *Outras contas a pagar* (um milhão de euros). Nos anos seguintes continua a aumentar, a uma taxa média anual de 25%, por efeito do aumento em *Financiamentos obtidos*, atingindo o valor de 22,4 milhões de euros em 2024;
- 3.23. O *Endividamento remunerado*, dado pelo total das rubricas *Financiamentos obtidos* no *Passivo não corrente* e no *Passivo corrente*, diminui de 71,6 milhões de euros para 70 milhões de euros de 2021 para 2022 (2%) e continua a diminuir nos anos seguintes a uma taxa média anual de 3%, atingindo o valor de 66 milhões de euros em 2024.

A evolução das rubricas do *Capital próprio* e do *Passivo* consta da tabela seguinte.



Unidade: milhares de euros

BALANÇO (Capital próprio + Passivo)	2019	2021	2022	2023	2024	Δ (2022-2021)	
	Execução	Execução	Previsão	Previsão	Previsão	Valor	%
Capital próprio	65 868	67 846	68 758	69 709	70 658	912	+1%
Capital realizado	25 000	25 000	25 000	25 000	25 000	0	0%
Reservas legais	491	606	651	698	746	46	+8%
Resultados transitados	39 131	41 297	42 164	43 060	43 963	867	+2%
Resultado líquido do período	1 245	943	943	951	950	0	0%
Passivo	174 220	165 277	165 224	169 740	167 110	-53	-0,03%
Passivo não corrente	167 300	156 356	150 817	151 585	144 725	-5 539	-4%
Financiamentos obtidos	76 036	66 645	61 706	56 268	50 456	-4 939	-7%
Passivos por Impostos diferidos	15 895	15 656	15 690	15 774	15 777	35	+0,2%
Outras contas a pagar	75 369	74 055	73 420	79 543	78 492	-635	-1%
Passivo corrente	6 920	8 921	14 407	18 156	22 385	5 486	+61%
Fornecedores	999	1 713	3 164	2 872	2 816	1 452	+85%
Estado e outros entes públicos	744	1 024	714	1 680	1 869	-309	-30%
Financiamentos obtidos	3 879	4 973	8 296	11 446	15 542	3 323	+67%
Outras contas a pagar	1 298	1 212	2 232	2 158	2 158	1 021	+84%

Fonte: Proposta de PAO para 2022-24

3J. Rácios financeiros

A evolução dos rácios financeiros relevantes é apresentada na tabela seguinte, sendo de salientar o seguinte:

3.24. A *Rentabilidade das vendas*, a *Rentabilidade do capital próprio*, o *Endividamento* e a *Autonomia financeira* apresentam evolução favorável de 2021 para 2022, enquanto os restantes rácios evoluem desfavoravelmente;

3.25. De 2022 para 2023 todos os rácios apresentam evolução desfavorável, exceto a *Rentabilidade do capital próprio* e a *Liquidez geral*;

3.26. De 2023 para 2024 todos os rácios apresentam evolução desfavorável, exceto o *Endividamento* e a *Autonomia financeira*.

Rácios financeiros	2019	2021	2022	2023	2024	Δ (2022-2021)
	Execução	Execução	Previsão	Previsão	Previsão	
Rentabilidade das vendas ¹	63,5%	55,5%	57,1%	54,2%	53,9%	+1,6 p.p.
Rentabilidade do ativo ²	1,76%	1,65%	1,64%	1,61%	1,51%	-0,02 p.p.
Rentabilidade do capital próprio ³	1,89%	1,39%	1,75%	1,82%	1,74%	+0,36 p.p.
Endividamento ⁴	72,6%	70,9%	70,6%	70,9%	70,3%	-0,3 p.p.
Endividamento corrente ⁵	2,9%	3,8%	6,2%	7,6%	9,4%	+2,3 p.p.
Autonomia financeira ⁶	27,4%	29,1%	29,4%	29,1%	29,7%	+0,3 p.p.
Liquidez geral ⁷	240%	169%	52%	53%	45%	-117 p.p.

¹ Rentabilidade das vendas = EBITDA / Volume de negócios⁴ Endividamento = Passivo / Ativo² Rentabilidade do ativo (RoA) = Resultado operacional / Ativo⁵ Endividamento corrente = Passivo corrente / Ativo³ Rentabilidade do capital próprio (RoE) = Resultado líquido / Capital próprio⁶ Autonomia financeira = Capital próprio / Ativo

Fonte: Proposta de PAO para 2022-24

⁷ Liquidez geral = Ativo corrente / Passivo corrente

3K. Desempenho da empresa no terceiro trimestre de 2022

Estando à data disponíveis os valores referentes à execução do terceiro trimestre de 2022, na tabela seguinte apresenta-se a comparação dos valores previstos e realizados das



principais rubricas financeiras no trimestre. Verifica-se que o *EBITDA* não apresenta variação relevante face às previsões, devido às reduções nos *Serviços prestados* e *Outros rendimentos e ganhos* serem compensadas por redução dos *FSE* e dos *Gastos com o pessoal*. O *EBIT* e o *Resultado líquido* melhoram face às previsões, devido aos *Gastos de depreciação e de amortização* terem diminuído face às previsões.

Unidade: milhares de euros

Execução vs. Previsão - 3.º trimestre de 2022	Previsão	Execução	Δ (Ex-Pr)	Δ (%)
Serviços prestados	13 834	13 299	-534	-4%
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	242	246	5	+2%
Fornecimentos e serviços externos	4 880	3 678	-1 203	-25%
Gastos com o pessoal	3 069	2 410	-660	-21%
Outros rendimentos e ganhos	938	-197	-1 135	-121%
Gastos de depreciação e de amortização	5 048	4 418	-630	-12%
EBITDA	7 738	7 956	218	+3%
Resultado operacional (EBIT)	2 690	3 538	848	+32%
Resultado líquido	705	1 515	810	+115%

Fonte: *SIRIEF*

Assim, a execução do terceiro trimestre aponta para que o orçamento anual possa ser cumprido. Não estando disponível o relatório trimestral de execução, não é possível verificar a situação em termos de execução das atividades previstas.

4. PLANO DE INVESTIMENTOS

Os investimentos para 2022-2024 ascendem a 24,6 milhões de euros, dos quais 11,7 milhões de euros a realizar em 2022, financiados por recursos próprios. De acordo com a empresa, a realização de investimento em 2021 ficou abaixo do planeado devido a atrasos verificados no lançamento e arranque de algumas empreitadas, resultantes de procedimentos concursais que ficaram desertos e a fatores decorrentes da pandemia COVID-19. Para 2022 prevê-se uma recuperação da execução, no sentido de assegurar o cumprimento do plano de investimento para o quinquénio previsto no contrato de concessão. Na tabela seguinte é apresentado o resumo do plano de investimentos da proposta em análise e a sua comparação com o plano apresentado para 2021-2023.

Unidade: milhares de euros

PLANO DE INVESTIMENTOS	2020	2021	2022	2023	2024	TOTAL 2022-2024	Após 2024	TOTAL
Edifícios e outras construções	228	1 125	7 233	2 015	2 913	12 160		13 513
Equipamento básico	450	1 623	3 395	2 327	4 235	9 957		12 030
Outros	225	146	1 093	713	713	2 519		2 890
PAO2022	904	2 893	11 721	5 055	7 861	24 636	19 983	48 417
PAO2021	904	10 854	3 473	6 686				21 917
Δ (PAO2022 - PAO2021)	0	-7 961	8 248	-1 631				-1 344
	0%	-73%	+238%	-24%				-6%

Fontes: Proposta de PAO para 2022-24 e PAO2021-23

A empresa apresenta indicadores físicos para acompanhamento dos cinco projetos previstos para o triénio que representam maior valor de investimento, a saber:



- Reabilitação de Infraestruturas de Drenagem e Elevação do Subsistema da Quinta da Bomba - Intercetor da Bacia A: 644 mil euros em 2022, totalizando 725 mil euros até 2023;
- Reabilitação de Infraestruturas de Drenagem e Elevação do Subsistema da Quinta da Bomba - Emissário de Corroios: 426 mil euros em 2022, totalizando 650 mil euros entre 2021 e 2022;
- Reabilitação do Intercetor da Amora: 446 mil euros em 2022, totalizando 800 mil euros até 2023;
- Reabilitação de Infraestruturas de Drenagem e Elevação do Subsistema da Quinta da Bomba - Intercetor do Fanqueiro: 635 mil euros em 2022, totalizando 820 mil euros até 2023;
- Fornecimento, Montagem e Colocação em Serviço do Sistema de Telegestão da SIMARSUL: 1054 mil euros em 2022, totalizando 1145 mil euros entre 2021 e 2022.

Os quatro primeiros projetos representam investimentos de reabilitação e o último reparte-se entre novo investimento (55%) e investimento de reabilitação (45%). O investimento previsto nestes projetos totaliza 4,14 milhões de euros, dos quais cerca de 3,2 milhões de euros em 2022. Estão incluídas em anexo à proposta as fichas descritivas destes projetos, nas quais é identificada a necessidade do investimento, o tipo de investimento, a estimativa do valor da obra e a população servida.

5. FINANCIAMENTO E ENDIVIDAMENTO

Prevê-se que o financiamento remunerado diminua de 71,6 para 70 milhões de euros de 2021 para 2022. O capital realizado em 2022 não sofre alteração face a 2021. A empresa não tem previsto realizar qualquer novo investimento com expressão material nos termos do n.º 2 do artigo 145.º do DLEO2022. No que decorre da aplicação da fórmula patente do n.º 4 do referido artigo, prevê-se que o endividamento da empresa diminua 1,7% de 2021 para 2022.

VARIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	
<i>Unidade: milhares de euros</i>	
$\frac{(FR_t - FR_{t-1}) + (Capital_t - Capital_{t-1}) - NovosInvestimentos_t}{FR_{t-1} + Capital_{t-1}}$	
(Financiamento Remunerado) FR_t =	70 002
FR_{t-1} =	71 618
(Capital Social ou Capital Estatutário realizado) $Capital_t$ =	25 000
$Capital_{t-1}$ =	25 000
(Novos Invest. com Expressão Material) $NovosInvestimentos_t$ =	0
Δ Endividamento =	-1,7%



6. PAGAMENTOS

Apresenta-se no quadro seguinte a variação do prazo médio de pagamento (PMP) a fornecedores da SIMARSUL, calculado como disposto no n.º 9 do “Programa Pagar a Tempo e Horas”, anexo à Resolução do Conselho de Ministros n.º 34/2008, de 22 de fevereiro, com as alterações introduzidas pelo Despacho n.º 9870/2009, de 13 de abril, e pelo Decreto-Lei n.º 65-A/2011, de 17 de maio. O PMP previsto é 50 dias, verificando-se o incumprimento do objetivo para 2022. A empresa refere que o aumento do PMP resulta do facto de estar previsto um aumento do investimento em 2022, mas que, apesar desta situação, se encontra a assegurar o pagamento atempado de todas as faturas recebidas, nos termos das regras da contratação pública.

	Execução 2020	Execução 2021	Previsão 2022
PMP médio (dias)	43	48	50
Δ anual		+12%	+4%

Fonte: Proposta de PAO para 2022-24

7. CONCLUSÃO

A proposta de “Plano de Atividades e Orçamento para o triénio 2022-2024” da SIMARSUL requer a autorização de Sua Excelência o Secretário de Estado do Tesouro para, em 2022:

- i. a contratação de 19 trabalhadores para a transferência e integração de infraestruturas afetas ao Município de Setúbal;
- ii. o aumento dos *Gastos com pessoal* (exc. órgãos sociais) em 497 mil euros face a 2021 (17%), limitando o total dos Gastos com pessoal em 2022 ao valor de 3507 mil euros;
- iii. a substituição de 12 viaturas elétricas, 24 viaturas térmicas e conversão de seis viaturas térmicas em elétricas, cujos prazos e limites de quilometragem estabelecidos nos contratos de AOV se encontram perto do seu termo contratual, na condição que o limite de despesa em v. não seja ultrapassado;
- iv. o aumento da frota operacional em seis viaturas em 2022, devido à receção de seis viaturas da concessionária atual de Setúbal;
- v. o aumento do *conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento, os associados à frota automóvel e dos encargos com contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria* em 50,8 mil euros face a 2021 (50%), limitando o total destes encargos em 2022 ao valor de 153,3 mil euros,

que se têm por fundamentados. **Neste caso, concordando e querendo, conclui-se que a proposta de “Plano de Atividades e Orçamento para o triénio 2022-2024” apresentada pela SIMARSUL - Saneamento da Península de Setúbal, S.A. reunirá as condições para merecer a aprovação de Sua Excelência o Secretário de Estado do Tesouro.**

Paulo Toste
Consultor