

Plano Plurianual de  
Investimentos  
Plano de Gestão Previsional  
2012

h.  
  



**viwagua**

# Índice

- Preâmbulo
- Plano plurianual de investimentos
- Plano de gestão previsional 2012
  
- Tarifário 2012
  
- Aprovação e pareceres emitidos

1, 2  
3  
4  
5

# Preâmbulo

A.   
L

Este será o segundo ano de vigência do *ppi 2011-2013*, estruturando-se, portanto, na esteira das opções de gestão aí assumidas.


Assim, as áreas de investimento consideradas fundamentais foram e continuam a ser:

- i. A ampliação da estação de captação e tratamento de água de St.<sup>a</sup> Eufémia de Prazins e reforço da capacidade de captação, tratamento e de reserva de água, tendo sido adjudicado o estudo e projeto de execução, cuja realização importa o montante estimado de 1,5 milhões de euros;
- ii. A expansão de redes. Neste ponto, o investimento está condicionado à obtenção de participações, através de financiamento a fundo perdido, pelo que os projetos de execução por conjuntos de freguesia estão a ser lançados a concurso em função da sua aprovação. Neste capítulo está previsto um investimento que se cifra em cerca de 6 milhões de euros.
- iii. Renovação e substituição de redes, para o que se prevê 1,7 milhões de euros.

A adesão às redes de água e saneamento, como vimos a salientar, é pressuposto essencial à viabilização do investimento e sustentabilidade do serviço, pelo que continuaremos apostados na promoção de campanhas de informação, dirigidas à população.

O aspeto de maior relevância, na apresentação deste instrumento de gestão previsional, prende-se, no entanto, com a estrutura tarifária que em 2012 apresentar-se-á com uma configuração renovada.

h..





Assim, indo de encontro ao previsto na Recomendação 01/2009 – Recomendação Tarifária – Formação dos tarifários aplicáveis aos utilizadores finais dos serviços públicos de abastecimento de água para consumo humano, de saneamento de águas residuais urbanas e de gestão de resíduos urbanos e bem assim na Recomendação n.º 02/2010 – “Critérios de cálculo” – Critérios de cálculo para a formação de tarifários aplicáveis aos utilizadores finais dos serviços públicos de abastecimento de água para consumo humano, de saneamento de águas residuais urbanas e de gestão de resíduos urbanos, o tarifário da Vimágua para 2012 apresentar-se-á de uma forma mais simples.

Assim, e como melhor se desenvolve na proposta tarifária, passarão a existir duas tipologias de utilizadores, domésticos ou não domésticos, cuja faturação se fará de acordo com os novos preceitos, o que se traduzirá para os utilizadores domésticos numa redução da sua fatura mensal.

Ainda em relação ao tarifário, mas já no que respeita à fixação de preços, na rubrica encargos de corte, entendeu a Administração da Vimágua reduzir substancialmente o seu valor, atendendo por um lado ao resultado da nossa experiência no contacto diário com os nossos utentes e por outro considerando as crescentes dificuldades económicas com que as famílias se debaterão, fruto das circunstâncias que o país atravessa.

Quanto aos resultados previsionais para o ano 2012, estima-se cumpram a trajetória de resultados fixada no Plano de Viabilidade, aprovado pelos Municípios de Guimarães e Vizela, portanto, apontamos para resultados líquidos positivos, reflexo do rigor na execução das medidas de viabilização económico-financeiras adotadas pela Vimágua.

1.   
  


O aumento médio das tarifas praticadas será de 2%, consentâneo com o previsto no contrato de gestão e plano de viabilidade económico-financeiro, ambos os documentos aprovados em 2007 pelas Câmaras Municipais e respectivas Assembleias Municipais.

Vimágua, 16 de Novembro de 2011

O Conselho de Administração,

*Domingos Bragança Salgado*

\_\_\_\_\_  
Domingos Bragança Salgado

*Alberto Fernando Lopes da Silva Machado*

\_\_\_\_\_  
Alberto Fernando Lopes da Silva Machado

*Pedro Miguel Vilhena Abreu Roque Figueiredo*

\_\_\_\_\_  
Pedro Miguel Vilhena Abreu Roque Figueiredo

*[Handwritten notes in blue ink, including a large flourish and a signature-like mark]*

<b>PLANO PLURIANUAL DE INVESTIMENTOS 2011-2013</b>				
CÓDIGO	PROJECTO	VALORES A PREÇOS CONTANTES 2011		
		2011	2012	2013
<b>1</b>	<b>Sistema de abastecimento de água em alta</b>			
1.3	Nova Elevatória para o Reservatório do Monte Cavalinho - 2.ª Fase			705.000
1.4	Substituição da Elevatória e grupo de bombagem para o Reservatório de Lordelo			35.000
1.5	Substituição do equipamento electromecânico em Pevidém (ZA), Pevidém (ZB)		31.000	
1.6	Novo Reservatório na Costa		150.000	
1.8	Conduta distribuidora Pégada - Ponte		125.000	
1.11	Reforço de abastecimento de Água (alta) – Reservatório Monte Largo			150.000
1.12	Reforço de abastecimento de Água (alta) – C. Elevatória Mãe d'Água – Monte Largo e substituição de troço da elev. para Mesão Frio			250.000
1.13	Ampliação da ETA de Prazins	67.638	750.000	750.000
1.14	Ampliação da ETA de Gondomar		15.000	
1.15	Reparações de Reservatórios / E. Elevatórias	10.000	150.000	190.000
1.16	Substituição de equipamento electromecânico	5.000	50.000	150.000
1.17	Outras obras de reforço de Abastecimento de Água (alta)	20.000	150.000	500.000
<b>2</b>	<b>Redes de água e saneamento</b>			
2.1	Pequenos prolongamentos e remodelação de redes de água e saneamento	345.000	250.000	250.000
2.2	Execução e remodelação de ramais domiciliários de água e saneamento	650.000	250.000	250.000
2.3	Ligação de redes de saneamento ao sistema multimunicipal de saneamento	308.000	40.000	
2.4	Extensão de redes nas freguesias (abastecimento de Água - 95%-100%)	605.000	200.000	200.000
2.5	Extensão de redes nas freguesias (saneamento - 80%-95%)	1.350.000	1.781.250	1.881.250
2.6	Substituição de redes (abastecimento de água)	350.000	550.000	
2.7	Substituição de redes (saneamento)	25.000	275.000	500.000
2.8	Optimização do sistema de drenagem de águas residuais - 1.ª frente de despoluição da Ribeira de Couros			
<b>3</b>	<b>Investimentos diversos</b>			
3.1	Projectos de infra-estruturas	150.000	200.000	30.000
3.2	Cadastro		20.000	
3.3	Terrenos	3.500	37.500	37.500
3.4	Máquinas / Viaturas	48.000	200.000	150.000
3.5	Equipamentos vários (Exploração)	20.000	125.000	100.000
3.6	Telegestão		125.000	125.000
3.7	Novo Armazém para materiais de grande porte			
3.8	Equipamento Informático e Software	20.000	20.000	20.000
3.9	Estudos e Projectos	30.000	5.000	5.000
3.10	Equipamento administrativo	15.000	15.000	15.000
<b>TOTALS</b>		<b>4.022.138</b>	<b>5.514.750</b>	<b>5.843.750</b>
Obras a executar mediante comparticipação de 70% a fundo perdido				

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature at the top right and a stylized mark below it.

PLANO PLURIANUAL DE INVESTIMENTOS 2011-2013				
CÓDIGO	PROJECTO	VALORES A PREÇOS CORRENTES		
		2011	2012	2013
<b>1</b>	<b>Sistema de abastecimento de água em alta</b>			
1.3	Nova Elevatória para o Reservatório do Monte Cavalinho - 2.ª Fase			730.597
1.4	Substituição da Elevatória e grupo de bombagem para o Reservatório de Lordelo			36.271
1.5	Substituição do equipamento electromecânico em Pevidém (ZA), Pevidém (ZB)		31.434	
1.6	Novo Reservatório na Costa		152.100	
1.8	Conduta distribuidora Pégada - Ponte		126.750	
1.11	Reforço de abastecimento de Água (alta) – Reservatório Monte Largo			155.446
1.12	Reforço de abastecimento de Água (alta) – C. Elevatória Mãe d'Água – Monte Largo e substituição de troço da elev. para Mesão Frio			259.077
1.13	Ampliação da ETA de Prazins	67.638	760.500	777.231
1.14	Ampliação da ETA de Gondomar		15.210	
1.15	Reparações de Reservatórios / E. Elevatórias	10.000	152.100	196.899
1.16	Substituição de equipamento electromecânico	5.000	50.700	155.446
1.17	Outras obras de reforço de Abastecimento de Água (alta)	20.000	152.100	51815,4
<b>2</b>	<b>Redes de água e saneamento</b>			
2.1	Pequenos prolongamentos e remodelação de redes de água e saneamento	345.000	253.500	259.077
2.2	Execução e remodelação de ramais domiciliários de água e saneamento	650.000	253.500	259.077
2.3	Ligação de redes de saneamento ao sistema multimunicipal de saneamento	308.000	40.560	
2.4	Extensão de redes nas freguesias (abastecimento de Água - 95%-100%)	605.000	202.800	207.262
2.5	Extensão de redes nas freguesias (saneamento - 80%-95%)	1.350.000	1.806.188	1.949.554
2.6	Substituição de redes (abastecimento de água)	350.000	557.700	
2.7	Substituição de redes (saneamento)	25.000	278.850	518.154
2.8	Optimização do sistema de drenagem de águas residuais - 1.ª frente de despoluição da Ribeira de Couros			
<b>3</b>	<b>Investimentos diversos</b>			
3.1	Projectos de infra-estruturas	150.000	202.800	31.089
3.2	Cadastro		20.280	
3.3	Terrenos	3.500	38.025	38.862
3.4	Máquinas / Viaturas	48.000	202.800	155.446
3.5	Equipamentos vários (Exploração)	20.000	126.750	103.631
3.6	Telegestão		126.750	129.539
3.7	Novo Armazém para materiais de grande porte			
3.8	Equipamento Informático e Software	20.000	20.280	20.726
3.9	Estudos e Projectos	30.000	5.070	5.182
3.10	Equipamento administrativo	15.000	15.210	15.545
<b>TOTAIS</b>		<b>4.022.138</b>	<b>5.591.957</b>	<b>6.055.925</b>

Obras a executar mediante comparticipação de 70% a fundo perdido



# Plano de gestão previsional 2012

1. 17  
Full  
Z

- Demonstração previsional de resultados
- Balanço previsional
- Actualização das demonstrações financeiras do plano de viabilidade de médio e longo prazo

**Demonstração Previsional de Resultados 2012**

Handwritten initials and signatures in blue ink, including a large signature on the right side of the page.


	ORÇAM. 2012
Vendas e serviços prestados	16.724.288
Vendas de material	
Vendas de água	7.156.173
Prestações de serviços - água	2.614.832
Prestações de serviços - saneamento	6.883.508
Tarifas de ligação	774.062
Drenagem de águas residuais	6.109.216
Tratamento de águas residuais	
Outros	230
Outras prestações de serviços	69.775
Outros proveitos operacionais	1.633.248
Trabalhos para a própria entidade	
Imputação de subsídios p/ investimentos	1.032.382
Imputação de subsídios p/ ramais	600.867
Outros rendimentos e ganhos	
<b>Total de proveitos operacionais</b>	<b>18.357.536</b>
Custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas	-36.607
Matérias-primas	-36.607
Fornecimentos e serviços externos	-9.502.535
Sub-contrato tratamento de águas residuais	-3.663.478
Contrapartida pela utilização das infra-estruturas	-2.062.712
Outros FSEs	-3.776.345
Gastos com pessoal	-2.716.683
Outros gastos operacionais	-338.707
<b>Total de custos operacionais antes de amortizações, provisões e perdas por imparidade</b>	<b>-12.594.532</b>
<b>EBITDA</b>	<b>5.763.004</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>31,4%</b>
Amortizações e depreciações	-3.516.022
Provisões e perdas por imparidade	-25.500
<b>Total de custos operacionais</b>	<b>-16.136.054</b>
<b>EBIT</b>	<b>2.221.482</b>
<b>Margem EBIT</b>	<b>12,1%</b>
Gastos e perdas financeiros	-1.340.815
Rendimentos e ganhos financeiros	99.463
<b>Resultados financeiros</b>	<b>-1.241.353</b>
<b>Resultados antes de impostos</b>	<b>980.129</b>
Imposto sobre o rendimento	-395.097
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>585.032</b>
<b>Margem Líquida</b>	<b>3,2%</b>

## Balço Previsional 2012

UNIDADE MONETÁRIA: EURO

31-12-2012	
ACTIVO	
<b>Activo não corrente</b>	
Activos fixos tangíveis	53.503.959
Propriedades de investimento	
Goodwill	
Activos intangíveis	0
Activos biológicos	
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	
Participações financeiras - outros métodos	
Accionistas/sócios	
Outros activos financeiros	
Activos por impostos diferidos	499.762
	<b>54.003.721</b>
<b>Activo corrente</b>	
Inventários	640.448
Activos biológicos	
Cientes	2.232.128
Adiantamentos a fornecedores	
Estado e outros entes públicos	742.876
Accionistas/sócios	
Outras contas a receber	1.251.383
Diferimentos	598.745
Activos financeiros detidos para negociação	
Outros activos financeiros	
Activos não correntes detidos para venda	
Caixa e depósitos bancários	5.026.161
Fundo de Reserva para Investimento	2.505.005
Fundo de Reserva para Serviço da Dívida	625.405
Disponibilidades Mínimas	0
Excedentes de Tesouraria no fim do período	1.895.752
	<b>10.491.742</b>
<b>Total do activo</b>	<b>64.495.463</b>
<b>CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO</b>	
<b>Capital próprio</b>	
Capital realizado	500.000
Acções (quotas) próprias	
Outros instrumentos de capital próprio	12.240.000
Prémios de emissão	
Reservas legais	
Outras reservas	
Resultados transitados	-3.188.113
Ajustamentos em activos financeiros	
Excedentes de revalorização	
Outras variações no capital próprio	18.502.050
Resultado líquido do período	585.032
Interesses minoritários	
<b>Total do capital próprio</b>	<b>28.638.970</b>
<b>Passivo</b>	
<b>Passivo não corrente</b>	
Provisões	
Financiamentos obtidos	18.382.547
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	
Passivos por impostos diferidos	5.442.709
Outras contas a pagar	
	<b>23.825.256</b>
<b>Passivo corrente</b>	
Fornecedores	7.494.292
Adiantamentos de clientes	
Estado e outros entes públicos	
Accionistas/sócios	
Financiamentos obtidos	1.516.601
Outras contas a pagar	3.020.343
Diferimentos	
Passivos financeiros detidos para negociação	
Outros passivos financeiros	
Passivos não correntes detidos para venda	
	<b>12.031.236</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>35.856.493</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>64.495.462</b>

# Actualização das demonstra- ções financeiras do plano de viabilidade de médio e longo prazo

1.1.   
  




# MODELO ECONÓMICO-FINANCIERO

Vimãgua, Empresa de Água e Saneamento de Guimarães e Vizela, E.L.M.

Cenário com Medidas de Viabilização

BALANÇO, CONTA DE RESULTADOS E CASH FLOW

Euros

## Demonstração de Resultados

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Vendas</b>															
Proveitos de Abastecimento de Água	8.633.116	9.653.491	9.771.005	9.915.288	10.142.566	10.374.556	10.590.521	10.811.135	11.036.300	11.266.195	11.500.881	11.725.105	11.953.583	12.186.559	12.424.006
Incobráveis - Água	18.562	-19.391	-19.563	-19.563	-20.136	-20.900	-21.032	-21.473	-21.924	-22.383	-22.853	-23.301	-23.758	-24.224	-24.699
Proveitos de Saneamento de Águas Residuais	2.598.283	2.163.556	7.614.217	7.916.419	8.225.204	8.225.204	7.746.549	7.907.674	8.070.350	8.236.828	8.406.919	8.519.480	8.682.701	8.849.046	9.018.690
Incobráveis - Saneamento	3.492.064	3.763.824	-6.109	-6.596	-7.219	-7.547	-7.703	-7.862	-8.024	-8.190	-8.359	-8.519	-8.682	-8.849	-9.018
Proveitos de Tratamento de Águas Residuais	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incobráveis - Tratamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Serviços	111.994	67.480	69.775	70.752	72.308	73.699	75.525	77.186	78.884	80.620	82.383	84.206	86.059	87.952	89.887
Outros Proveitos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>14.535.457</b>	<b>15.633.300</b>	<b>16.698.787</b>	<b>17.573.677</b>	<b>18.103.939</b>	<b>18.645.491</b>	<b>18.383.859</b>	<b>18.766.659</b>	<b>19.155.597</b>	<b>19.553.069</b>	<b>19.956.982</b>	<b>20.396.971</b>	<b>20.889.903</b>	<b>21.090.484</b>	<b>21.498.855</b>	<b>21.498.855</b>
<b>Custo Mercadorias Vendidas</b>															
Compra de Matérias-Primas	48.411	35.403	36.607	37.119	37.636	38.771	39.624	40.495	41.396	42.297	43.227	44.178	45.150	46.144	47.159
<b>48.411</b>	<b>35.403</b>	<b>36.607</b>	<b>37.119</b>	<b>37.636</b>	<b>38.771</b>	<b>39.624</b>	<b>40.495</b>	<b>41.396</b>	<b>42.297</b>	<b>43.227</b>	<b>44.178</b>	<b>45.150</b>	<b>46.144</b>	<b>47.159</b>	<b>48.174</b>
<b>FSEs</b>															
Subcontrato Tratave-Águas do Ave	3.001.903	3.516.110	3.663.478	3.846.165	4.023.784	4.195.988	4.185.949	4.176.527	4.167.068	4.157.666	4.148.227	4.131.829	4.115.413	4.099.015	4.082.599
Recicla Seletiva de Ecopontos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contrapartida pela Utilização das Infra-estruturas	1.584.540	1.682.270	2.062.712	2.312.351	2.299.787	2.402.180	1.866.504	1.965.604	1.961.259	2.034.173	2.137.162	2.191.005	2.042.232	1.975.291	2.070.750
Outros FSEs Variáveis	2.576.313	2.589.851	2.677.906	2.715.397	2.775.135	2.836.188	2.898.585	2.892.353	2.884.131	2.876.992	2.869.703	2.862.423	2.855.154	2.847.885	2.840.616
Outros FSEs Fixos	7.868.471	8.836.051	9.502.535	10.028.669	10.315.005	10.715.030	10.253.490	10.424.039	10.637.211	10.852.061	11.092.293	11.278.585	11.285.058	11.336.004	11.571.737
<b>14.930.227</b>	<b>16.604.282</b>	<b>17.848.632</b>	<b>18.902.581</b>	<b>19.126.279</b>	<b>19.326.107</b>	<b>19.336.791</b>	<b>19.346.047</b>	<b>19.355.316</b>	<b>19.364.587</b>	<b>19.373.859</b>	<b>19.383.130</b>	<b>19.392.401</b>	<b>19.401.672</b>	<b>19.410.943</b>	<b>19.420.214</b>
<b>Resultado Operacional</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Amortizações</b>															
Amortizações do Imobilizado Corpóreo	2.859.814	3.217.929	3.516.022	3.783.733	4.030.871	4.288.453	4.551.701	4.683.760	4.779.625	4.882.423	4.960.004	5.048.359	5.137.420	5.226.441	5.321.464
<b>2.859.814</b>	<b>3.217.929</b>	<b>3.516.022</b>	<b>3.783.733</b>	<b>4.030.871</b>	<b>4.288.453</b>	<b>4.551.701</b>	<b>4.683.760</b>	<b>4.779.625</b>	<b>4.882.423</b>	<b>4.960.004</b>	<b>5.048.359</b>	<b>5.137.420</b>	<b>5.226.441</b>	<b>5.321.464</b>	<b>5.416.488</b>
<b>Resultado Operacional</b>	<b>963.481</b>	<b>616.759</b>	<b>658.233</b>	<b>663.442</b>	<b>579.917</b>	<b>381.407</b>	<b>233.413</b>	<b>228.691</b>	<b>217.949</b>	<b>204.968</b>	<b>199.610</b>	<b>166.833</b>	<b>384.634</b>	<b>521.456</b>	<b>486.362</b>
<b>Resultados Financeiros</b>															
Juros e Encargos de Empréstimos de Longo Prazo	-728.978	-1.009.975	-937.203	-771.050	-891.820	-884.700	-915.011	-914.249	-893.635	-854.737	-810.953	-751.180	-697.343	-619.167	-546.361
Sweep de Taxa de Juro	-454.222	-369.867	-353.644	-418.533	-256.311	-79.489	-90.673	-41.523	-11.194	2.622	13.420	13.420	12.148	9.345	9.345
Impostos de Selo e Empréstimos de Longo Prazo	-52.708	-40.389	-37.488	-30.842	-35.673	-35.673	-36.600	-36.570	-35.745	-34.189	-32.438	-30.047	-27.694	-24.797	-21.864
Juros e Encargos de Linha de Apoio à Tesouraria	-750	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480
Imposto de Selo sobre Linha de Apoio à Tesouraria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros de Dívidas a Fornecedores de Imobilizado	38.574	81.514	99.463	53.991	94.422	161.458	52.410	32.980	34.216	35.921	35.921	35.921	35.921	35.921	35.921
Juros de Aplicações Financeiras	-1.216.835	-1.351.207	-1.241.353	-1.178.914	-1.101.862	-850.599	-524.110	-378.838	-363.744	-353.744	-343.744	-333.744	-323.744	-313.744	-303.744
<b>-1.216.835</b>	<b>-1.351.207</b>	<b>-1.241.353</b>	<b>-1.178.914</b>	<b>-1.101.862</b>	<b>-850.599</b>	<b>-524.110</b>	<b>-378.838</b>	<b>-363.744</b>	<b>-353.744</b>	<b>-343.744</b>	<b>-333.744</b>	<b>-323.744</b>	<b>-313.744</b>	<b>-303.744</b>	<b>-293.744</b>
<b>Resultados Correntes</b>	<b>-253.353</b>	<b>-734.448</b>	<b>-583.119</b>	<b>-515.472</b>	<b>-521.945</b>	<b>-469.192</b>	<b>-768.940</b>	<b>-745.151</b>	<b>-701.889</b>	<b>-658.776</b>	<b>-605.721</b>	<b>-577.984</b>	<b>-524.611</b>	<b>-482.242</b>	<b>-439.067</b>
<b>Resultados Extraordinários</b>															
Proveitos Diferidos de Subsídios - FEDER+OCA+INAG	948.303	967.725	1.032.382	1.093.337	1.093.337	1.093.337	1.093.337	1.093.337	1.093.337	1.093.337	1.093.337	1.093.337	1.093.337	1.093.337	1.093.337
Proveitos Diferidos de Subsídios - Ramais+Outros	600.867	600.867	600.867	600.867	600.867	600.867	600.867	600.867	600.867	600.867	600.867	600.867	600.867	600.867	600.867
Outros Proveitos Extraordinários	46.534	46.534	46.534	46.534	46.534	46.534	46.534	46.534	46.534	46.534	46.534	46.534	46.534	46.534	46.534
Outros Custos Extraordinários	-526.072	-526.072	-526.072	-526.072	-526.072	-526.072	-526.072	-526.072	-526.072	-526.072	-526.072	-526.072	-526.072	-526.072	-526.072
Perdas de Reportes de Pagamentos Especiais por Conta	0	-25.560	-70.000	-70.000	-27.107	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>1.069.632</b>	<b>1.069.632</b>	<b>1.069.632</b>	<b>1.069.632</b>	<b>1.069.632</b>	<b>1.069.632</b>	<b>1.069.632</b>	<b>1.069.632</b>	<b>1.069.632</b>	<b>1.069.632</b>	<b>1.069.632</b>	<b>1.069.632</b>	<b>1.069.632</b>	<b>1.069.632</b>	<b>1.069.632</b>	<b>1.069.632</b>
<b>Resultados antes de Impostos</b>	<b>816.276</b>	<b>833.584</b>	<b>800.129</b>	<b>1.087.931</b>	<b>1.445.151</b>	<b>1.225.011</b>	<b>925.263</b>	<b>949.052</b>	<b>992.714</b>	<b>1.035.427</b>	<b>1.088.482</b>	<b>1.116.219</b>	<b>1.039.579</b>	<b>1.005.094</b>	<b>1.054.270</b>
<b>Impostos sobre Lucros</b>	<b>100.851</b>	<b>228.348</b>	<b>395.097</b>	<b>450.383</b>	<b>310.649</b>	<b>324.628</b>	<b>245.195</b>	<b>251.499</b>	<b>263.069</b>	<b>274.388</b>	<b>288.448</b>	<b>295.798</b>	<b>275.488</b>	<b>266.350</b>	<b>279.382</b>
<b>Resultados Líquidos</b>	<b>917.159</b>	<b>607.235</b>	<b>585.032</b>	<b>658.348</b>	<b>834.503</b>	<b>900.383</b>	<b>680.068</b>	<b>697.554</b>	<b>729.645</b>	<b>761.039</b>	<b>800.034</b>	<b>820.421</b>	<b>764.090</b>	<b>738.744</b>	<b>774.888</b>

13

15-11-2011 - 11:25



# MODELO ECONÓMICO-FINANCIERO

Vimãgua, Empresa de Água e Saneamento de Guimarães e Vizela, E.L.M.

Centário com Medidas de Viabilização

BALANÇO, CONTA DE RESULTADOS E CASH FLOW

Euros

## Demonstração de Resultados

	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2037	2038	2039	2040
<b>Vendas</b>															
Proveitos de Abastecimento de Água	12.866.013	12.901.895	13.141.632	13.385.902	13.634.622	13.887.844	14.132.913	14.382.051	14.635.377	14.882.894	15.154.724	15.466.489	15.825.552	16.172.074	16.526.220
Incrubáveis - Água	-25.183	0	-28.134	-26.523	-27.120	-27.927	-28.117	-28.615	-29.122	-29.837	-30.180	-30.824	-31.502	-32.195	-33.627
Proveitos de Saneamento de Águas Residuais	9.191.074	9.357.314	9.556.220	9.869.426	10.221.338	10.591.381	10.974.991	11.372.885	11.796.991	12.249.311	12.732.000	13.245.111	13.788.700	14.362.911	14.978.788
Incrubáveis - Saneamento	-9.191	-9.357	-9.526	-9.698	-9.873	-10.051	-10.221	-10.394	-10.569	-10.747	-10.927	-11.108	-11.291	-11.474	-11.664
Proveitos de Tratamento de Águas Residuais	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrubáveis - Tratamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Serviços	91.864	93.885	95.951	98.062	100.219	102.424	104.677	106.980	109.334	111.739	114.197	116.710	119.277	121.901	124.583
Outros Proveitos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>21.914.578</b>	<b>22.317.873</b>	<b>22.726.342</b>	<b>23.146.068</b>	<b>23.571.240</b>	<b>24.003.971</b>	<b>24.420.591</b>	<b>24.843.916</b>	<b>25.274.131</b>	<b>25.711.241</b>	<b>26.155.432</b>	<b>26.729.212</b>	<b>27.315.615</b>	<b>27.914.918</b>	<b>28.527.407</b>	<b>29.153.370</b>
<b>Custo Mercadorias Vendidas</b>															
Compra de Matérias-Primas	48.196	49.256	50.340	51.448	52.579	53.726	54.918	56.127	57.361	58.623	59.913	61.231	62.578	63.955	66.800
<b>48.196</b>	<b>49.256</b>	<b>50.340</b>	<b>51.448</b>	<b>52.579</b>	<b>53.726</b>	<b>54.918</b>	<b>56.127</b>	<b>57.361</b>	<b>58.623</b>	<b>59.913</b>	<b>61.231</b>	<b>62.578</b>	<b>63.955</b>	<b>65.362</b>	<b>66.800</b>
<b>FSEs</b>															
Subcontrato Tratave-Águas de Ave	4.066.201	4.043.816	4.021.431	3.999.064	3.976.678	3.954.293	3.925.723	3.897.170	3.868.600	3.840.047	3.811.477	3.811.477	3.811.477	3.811.477	3.811.477
Recicla Seletiva de EcoPontos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contrapartida pela Utilização das Infra-estruturas	2.170.009	2.252.545	2.424.015	4.149.464	4.237.870	3.972.269	3.957.443	4.154.359	4.371.728	4.541.651	4.718.136	4.957.141	5.114.554	5.275.125	5.438.916
Outros FSEs Variáveis	2.051.568	2.133.327	2.213.638	2.292.033	2.368.043	2.441.198	2.509.212	2.571.759	2.628.286	2.678.299	2.724.348	2.766.458	2.812.330	2.858.976	2.906.410
Outros FSEs Fixos	3.525.689	3.603.254	3.682.526	3.763.542	3.846.340	3.930.959	4.017.440	4.105.824	4.196.152	4.288.667	4.382.814	4.479.235	4.577.739	4.678.490	4.781.417
<b>11.813.468</b>	<b>12.032.943</b>	<b>12.341.608</b>	<b>14.204.103</b>	<b>14.228.932</b>	<b>14.298.719</b>	<b>14.409.817</b>	<b>15.084.766</b>	<b>15.348.465</b>	<b>15.933.775</b>	<b>16.074.312</b>	<b>16.316.139</b>	<b>16.624.068</b>	<b>16.938.220</b>	<b>17.258.716</b>	
<b>Personal</b>															
Custos com o Pessoal	3.814.421	3.915.742	4.019.811	4.126.700	4.236.487	4.349.251	4.465.071	4.584.032	4.706.218	4.831.716	4.960.616	5.093.010	5.228.894	5.368.665	5.512.122
<b>3.814.421</b>	<b>3.915.742</b>	<b>4.019.811</b>	<b>4.126.700</b>	<b>4.236.487</b>	<b>4.349.251</b>	<b>4.465.071</b>	<b>4.584.032</b>	<b>4.706.218</b>	<b>4.831.716</b>	<b>4.960.616</b>	<b>5.093.010</b>	<b>5.228.894</b>	<b>5.368.665</b>	<b>5.512.122</b>	<b>5.659.468</b>
<b>Outros Custos Operacionais</b>															
Outros Custos	353.776	361.559	369.513	377.642	385.950	394.441	403.119	411.988	421.051	430.315	439.781	449.457	459.345	469.450	479.778
<b>353.776</b>	<b>361.559</b>	<b>369.513</b>	<b>377.642</b>	<b>385.950</b>	<b>394.441</b>	<b>403.119</b>	<b>411.988</b>	<b>421.051</b>	<b>430.315</b>	<b>439.781</b>	<b>449.457</b>	<b>459.345</b>	<b>469.450</b>	<b>479.778</b>	<b>490.333</b>
<b>Resultado de Exploração</b>	<b>5.884.717</b>	<b>5.988.372</b>	<b>5.947.070</b>	<b>4.388.175</b>	<b>4.467.300</b>	<b>4.907.824</b>	<b>5.087.665</b>	<b>5.062.660</b>	<b>5.024.735</b>	<b>5.042.122</b>	<b>5.061.347</b>	<b>5.111.201</b>	<b>5.248.558</b>	<b>5.388.780</b>	<b>5.531.925</b>
<b>Amortizações</b>															
Amortizações do Imobilizado Corpóreo	5.416.533	5.532.362	5.462.762	3.056.744	3.180.386	3.306.749	3.048.992	2.922.536	2.772.633	2.772.633	2.630.792	2.557.522	2.613.788	2.671.291	2.730.060
<b>5.416.533</b>	<b>5.532.362</b>	<b>5.462.762</b>	<b>3.056.744</b>	<b>3.180.386</b>	<b>3.306.749</b>	<b>3.048.992</b>	<b>2.922.536</b>	<b>2.772.633</b>	<b>2.772.633</b>	<b>2.702.484</b>	<b>2.630.792</b>	<b>2.557.522</b>	<b>2.613.788</b>	<b>2.671.291</b>	<b>2.730.060</b>
<b>Resultados Operacional</b>	<b>468.184</b>	<b>426.010</b>	<b>484.309</b>	<b>1.329.431</b>	<b>1.286.914</b>	<b>1.601.075</b>	<b>2.038.683</b>	<b>2.140.124</b>	<b>2.252.102</b>	<b>2.339.638</b>	<b>2.430.555</b>	<b>2.553.679</b>	<b>2.634.770</b>	<b>2.717.489</b>	<b>2.801.866</b>
<b>Resultados Financeiros</b>															
Juros e Encargos de Empréstimos de Longo Prazo	-468.612	-385.889	-296.937	-202.276	-101.204	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sweep de Taxa de Juro	7.800	6.152	4.394	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impostos de Selo e Empréstimos de Longo Prazo	-18.744	-15.424	-11.877	-8.091	-1.060	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e Encargos de Linha de Apoio à Tesouraria	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000
Imposto do Selo sobre Linha de Apoio à Tesouraria	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480
Juros de Dívidas a Fornecedores de Imobilizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros de Aplicações Financeiras	35.920	35.916	35.916	28.008	11.452	1.723	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>-468.117</b>	<b>-371.425</b>	<b>-280.966</b>	<b>-194.840</b>	<b>-90.813</b>	<b>1.723</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultados Correntes</b>	<b>12.067</b>	<b>54.586</b>	<b>203.342</b>	<b>1.134.592</b>	<b>1.196.101</b>	<b>1.602.798</b>	<b>2.038.683</b>	<b>2.140.124</b>	<b>2.252.102</b>	<b>2.339.638</b>	<b>2.430.555</b>	<b>2.553.679</b>	<b>2.634.770</b>	<b>2.717.489</b>	<b>2.801.866</b>
<b>Resultados Extraordinários</b>															
Proveitos Diferidos de Subsídios - FEDER+OCA+INAG	1.093.337	1.093.337	1.092.913	990.531	987.044	443.523	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveitos Diferidos de Subsídios - Ramais+Outros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Custos Extraordinários	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Perdas de Respostas de Pagamentos Especiais por Conta	1.093.337	1.093.337	1.092.913	990.531	987.044	443.523	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultados antes de Impostos</b>	<b>1.105.404</b>	<b>1.147.922</b>	<b>1.230.255</b>	<b>2.125.123</b>	<b>2.183.145</b>	<b>2.046.320</b>	<b>2.038.683</b>	<b>2.140.124</b>	<b>2.252.102</b>	<b>2.339.638</b>	<b>2.430.555</b>	<b>2.553.679</b>	<b>2.634.770</b>	<b>2.717.489</b>	<b>2.801.866</b>
<b>Impostos sobre Lucros</b>	<b>-292.932</b>	<b>-304.199</b>	<b>-327.808</b>	<b>-583.158</b>	<b>-578.533</b>	<b>-542.275</b>	<b>-540.251</b>	<b>-587.133</b>	<b>-596.007</b>	<b>-620.004</b>	<b>-644.097</b>	<b>-676.725</b>	<b>-698.214</b>	<b>-726.135</b>	<b>-742.494</b>
<b>Resultados Líquidos</b>	<b>812.472</b>	<b>843.723</b>	<b>902.447</b>	<b>1.541.965</b>	<b>1.604.612</b>	<b>1.504.046</b>	<b>1.498.432</b>	<b>1.552.991</b>	<b>1.655.295</b>	<b>1.719.634</b>	<b>1.786.458</b>	<b>1.876.954</b>	<b>1.936.556</b>	<b>1.991.354</b>	<b>2.059.371</b>

14

# MODELO ECONÓMICO-FINANCIERO

Vimãgu, Empresa de Água e Saneamento de Guimarães e Vizela, E.L.M.

cenário com Medidas de Viabilização

BALANÇO, CONTA DE RESULTADOS E CASH FLOW

Euros

## Balanço

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Imobilizado Líquido</b>															
Imobilizado Corpóreo Bruto	65.460.454	69.482.602	81.130.473	86.630.033	90.228.883	94.928.301	97.108.478	99.187.280	101.311.816	103.483.091	105.702.134	107.969.997	110.287.752	112.656.698	
Amortizações Acumuladas	14.636.638	18.054.668	23.356.353	29.385.184	33.673.947	38.225.347	42.905.107	47.688.733	52.571.156	57.531.180	62.576.940	67.716.940	72.945.381	78.266.844	
<b>Circulante</b>	<b>50.823.816</b>	<b>51.428.024</b>	<b>53.503.959</b>	<b>55.776.151</b>	<b>58.244.839</b>	<b>60.594.936</b>	<b>62.702.953</b>	<b>64.598.547</b>	<b>66.284.659</b>	<b>67.864.931</b>	<b>69.342.615</b>	<b>70.726.557</b>	<b>72.012.371</b>	<b>73.202.371</b>	<b>34.389.654</b>
Existências	761.512	640.448	640.448	640.448	640.448	640.448	640.448	640.448	640.448	640.448	640.448	640.448	640.448	640.448	
Clientes	2.268.636	2.098.122	2.232.128	2.346.841	2.468.084	2.439.972	2.499.773	2.542.352	2.585.074	2.648.919	2.692.728	2.744.831	2.797.948	2.852.072	
Estado e Outros Entes Públicos IVA a Recuperar	0	488.500	614.600	673.559	706.914	590.377	610.874	642.541	674.911	696.427	718.541	740.665	762.789	785.013	
Estado e Outros Entes Públicos IRC a Recuperar	108.750	181.279	128.276	77.492	0	224.441	136.740	116.252	99.918	79.948	68.221	54.316	41.441	18.441	
Acionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Outros Devedores - Subsídios a Receber INAG	0	945.000	1.116.415	1.523.875	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Outros Devedores - Subsídios a Receber	1.823.268	315.537	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Outros Devedores - Ramais	134.968	134.968	134.968	134.968	134.968	134.968	134.968	134.968	134.968	134.968	134.968	134.968	134.968	134.968	
Fundo de Reserva para Investimento	2.523.590	2.511.494	2.505.005	2.073.799	1.326.800	27.686	0	0	0	0	0	0	0	0	
Disponibilidades Mínimas	745.071	694.936	626.405	608.811	683.308	882.853	876.191	873.143	870.614	870.689	870.739	870.759	870.748	870.702	
Excidentes de Tesouraria no fim do período	2.584.917	3.462.480	1.895.752	1.670.402	3.491.510	125.681	75.139	74.854	74.581	74.589	74.594	74.596	74.593	74.593	
Acrescimos e Diferimentos	98.983	98.983	98.983	98.983	98.983	98.983	98.983	98.983	98.983	98.983	98.983	98.983	98.983	98.983	
Impostos Diferidos	695.022	879.107	499.782	67.060	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>11.744.717</b>	<b>12.430.784</b>	<b>10.491.742</b>	<b>10.128.243</b>	<b>10.213.031</b>	<b>6.466.841</b>	<b>5.102.592</b>	<b>5.044.256</b>	<b>5.092.199</b>	<b>5.157.380</b>	<b>5.223.448</b>	<b>5.277.102</b>	<b>5.296.977</b>	<b>5.345.699</b>	<b>5.345.699</b>	<b>0</b>
<b>Activo</b>	<b>62.368.533</b>	<b>63.858.808</b>	<b>63.995.700</b>	<b>65.904.394</b>	<b>66.467.870</b>	<b>63.041.777</b>	<b>61.805.455</b>	<b>59.243.627</b>	<b>56.590.746</b>	<b>53.898.839</b>	<b>51.175.378</b>	<b>48.399.717</b>	<b>45.543.039</b>	<b>42.638.348</b>	<b>39.735.352</b>
<b>Situação Líquida</b>															
Capital Próprio	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	
Prestações Suplementares	12.240.000	12.240.000	12,240,000	12,240,000	12,240,000	12,240,000	12,240,000	12,240,000	12,240,000	12,240,000	12,240,000	12,240,000	12,240,000	12,240,000	
Reservas de Reavaliação	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reservas Legais	-6.047.263	-3.795.348	-1.186.113	-2.603.080	-1.944.733	-209.847	470.222	1.187.775	1.860.938	2.583.925	3.358.493	4.178.915	4.943.005	5.681.749	
Resultados Translatados	917.159	607.235	595.032	658.348	834.503	900.383	687.554	729.845	761.039	820.421	864.954	904.242	938.744	974.888	
Resultados Líquidos do Exercício	7.609.896	9.551.887	10.136.920	10.795.267	11.628.770	12.530.153	13.907.775	14.637.742	15.398.459	16.198.489	17.018.915	17.833.005	18.521.749	19.296.638	
<b>Exigível</b>															
Empréstimos de Curto Prazo - Linha de Apoio à Tesouraria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Empréstimo de Longo Prazo	24.000.000	22.172.428	19.402.444	17.885.843	16.549.521	14.786.879	14.042.457	13.269.677	12.457.869	11.597.887	10.685.440	9.711.869	8.673.060	7.564.704	
Swap	486.704	486.704	486.704	486.704	486.704	486.704	486.704	486.704	486.704	486.704	486.704	486.704	486.704	486.704	
Fornecedores	855.220	796.013	784.330	802.542	826.580	851.514	877.160	930.776	958.760	987.536	1.016.859	1.046.746	1.077.164	1.108.076	
CM Guimarães CM Vizela - Rendas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Tribute	2.103.635	4.172.827	6.709.962	9.554.154	12.382.891	11.637.981	12.116.395	11.717.202	10.835.006	9.900.452	7.981.863	6.695.862	5.216.193	3.773.652	
CM Guimarães CM Vizela - Contrapartida	40.639	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Estado e Outros Entes Públicos IVA a Pagar	204.049	0	0	155.417	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Estado e Outros Entes Públicos IRC a Pagar	379.387	673.538	946.763	1.021.636	762.940	779.725	377.254	354.940	362.748	370.729	378.885	387.220	395.739	404.445	
Fornecedores de Imobilizado	2.073.590	2.073.580	2.073.580	2.073.580	2.073.580	2.073.580	2.073.580	2.073.580	2.073.580	2.073.580	2.073.580	2.073.580	2.073.580	2.073.580	
Dívida Contratada	559.496	559.496	559.496	559.496	559.496	559.496	559.496	559.496	559.496	559.496	559.496	559.496	559.496	559.496	
Outros Credores	17.195.538	17.152.813	17.236.846	17.687.385	16.574.048	15.480.712	14.387.375	13.294.039	12.200.702	11.107.396	10.014.029	8.920.893	7.827.356	6.734.020	
Acrescimos e Diferimentos - Outros	6.850.389	6.249.522	5.648.655	5.047.788	4.446.921	3.846.055	3.245.188	2.644.321	2.043.454	1.442.587	841.720	240.853	0	0	
Acrescimos e Diferimentos - Prov. Dif. (FEDER-QCQA-INAG)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Acrescimos e Diferimentos - Prov. Dif. (Ramais-Outros)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Impostos Diferidos	6.089.736	54.306.921	53.956.781	55.109.126	54.828.100	50.511.624	48.995.234	45.335.851	41.953.326	38.499.580	34.976.885	31.380.902	27.760.034	24.117.589	
Passivos por Impostos Diferidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Passivo + Situação Líquida</b>	<b>62.368.533</b>	<b>63.858.808</b>	<b>63.995.700</b>	<b>65.904.394</b>	<b>66.467.870</b>	<b>63.041.777</b>	<b>61.805.455</b>	<b>59.243.627</b>	<b>56.590.746</b>	<b>53.898.839</b>	<b>51.175.378</b>	<b>48.399.717</b>	<b>45.543.039</b>	<b>42.638.348</b>	<b>39.735.352</b>
<b>Saldo de Tesouraria</b>	<b>2.584.917</b>	<b>3.462.480</b>	<b>1.895.752</b>	<b>1.670.402</b>	<b>3.491.510</b>	<b>125.681</b>	<b>75.139</b>	<b>74.854</b>	<b>74.581</b>	<b>74.589</b>	<b>74.594</b>	<b>74.596</b>	<b>74.593</b>	<b>74.593</b>	<b>0</b>
<b>Autonomia Financeira (Equity/Assets)</b>	<b>12,20%</b>	<b>14,96%</b>	<b>15,84%</b>	<b>16,38%</b>	<b>17,50%</b>	<b>19,86%</b>	<b>21,37%</b>	<b>23,48%</b>	<b>25,87%</b>	<b>28,57%</b>	<b>31,65%</b>	<b>35,16%</b>	<b>39,05%</b>	<b>43,44%</b>	<b>48,96%</b>

15



**MODELO ECONÓMICO-FINANCIERO**

Vimãgua, Empresa de Água e Saneamento de Guimarães e Vizela, E.L.M.  
 Cenário com Medidas de Viabilização

**BALANÇO, CONTA DE RESULTADOS E CASH FLOW**

Em Euros

	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
<b>Balanco</b>																
<b>Imobilizado Líquido</b>																
Imobilizado Corpóreo Bruto	115.077.367	117.551.474	120.080.022	122.664.198	125.305.225	128.004.356	130.762.067	133.592.066	136.463.286	139.407.894	142.417.283	145.492.879	148.636.138	151.848.548	155.131.632	158.486.943
Amortizações Acumuladas	83.863.378	89.215.729	93.878.391	97.735.245	100.915.651	104.222.390	107.271.953	110.193.898	112.966.531	115.689.015	118.299.806	120.857.329	123.471.116	126.142.408	128.872.467	131.662.588
<b>Circulante</b>	<b>31.393.979</b>	<b>29.335.735</b>	<b>29.401.321</b>	<b>24.926.953</b>	<b>24.389.584</b>	<b>23.781.976</b>	<b>23.491.504</b>	<b>23.388.167</b>	<b>23.967.796</b>	<b>23.738.880</b>	<b>24.117.477</b>	<b>24.835.550</b>	<b>25.165.021</b>	<b>25.706.141</b>	<b>26.259.164</b>	<b>26.824.355</b>
Existências	640.448	640.448	640.448	640.448	640.448	640.448	640.448	640.448	640.448	640.448	640.448	640.448	640.448	640.448	640.448	640.448
Clientes	2.907.224	2.960.704	3.015.135	3.070.528	3.126.911	3.184.294	3.239.544	3.295.684	3.352.737	3.410.705	3.469.613	3.528.466	3.587.263	3.646.006	3.704.699	3.763.342
Estado e Outros Entes Públicos IVA a Recuperar	887.244	713.846	789.982	1.331.232	1.358.612	1.272.579	1.267.554	1.331.420	1.401.833	1.456.661	1.513.490	1.569.534	1.626.273	1.682.713	1.739.859	1.797.922
Estado e Outros Entes Públicos IRC a Recuperar	153	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Devedores - Subsídios a Receber INAG	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Devedores - Subsídios a Receber	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Devedores - Remais	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Devedores	134.968	134.968	134.968	134.968	134.968	134.968	134.968	134.968	134.968	134.968	134.968	134.968	134.968	134.968	134.968	134.968
Fundo de Reserva para Investimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fundo de Reserva para Serviço da Dívida	870.618	870.494	871.885	453.375	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disponibilidades Mínimas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Excidentes de Tesouraria no fim do período	74.590	74.590	74.590	74.590	74.590	74.590	74.590	74.590	74.590	74.590	74.590	74.590	74.590	74.590	74.590	74.590
Acrescimos e Diferimentos	98.983	98.983	98.983	98.983	98.983	98.983	98.983	98.983	98.983	98.983	98.983	98.983	98.983	98.983	98.983	98.983
Impostos Diferidos	5.414.229	5.484.025	5.605.080	5.804.214	5.406.260	5.331.271	5.381.487	5.501.593	5.628.969	5.741.765	5.857.593	6.008.625	6.134.768	6.263.581	6.395.120	6.529.441
<b>Activo</b>	<b>36.808.207</b>	<b>33.829.759</b>	<b>31.006.600</b>	<b>30.733.166</b>	<b>29.795.854</b>	<b>29.113.247</b>	<b>28.873.002</b>	<b>28.889.670</b>	<b>29.125.724</b>	<b>29.480.645</b>	<b>29.974.980</b>	<b>30.644.176</b>	<b>31.299.789</b>	<b>31.969.722</b>	<b>32.654.284</b>	<b>33.353.795</b>
<b>Situação Líquida</b>																
Capital Próprio	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000
Prestações Suplementares	12.240.000	12.240.000	12.240.000	12.240.000	12.240.000	12.240.000	12.240.000	12.240.000	12.240.000	12.240.000	12.240.000	12.240.000	12.240.000	12.240.000	12.240.000	12.240.000
Reservas de Reavaliação	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reservas Legais	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Reservados Translatados	6.136.479	5.408.189	4.706.702	3.905.608	4.720.050	4.883.338	4.566.277	4.166.146	3.973.164	3.983.024	4.138.574	4.310.175	4.639.142	4.965.361	5.298.832	5.639.731
Resultados Líquidos do Exercício	812.472	843.723	908.847	968.547	1.561.965	1.604.612	1.504.046	1.498.432	1.655.295	1.719.634	1.738.458	1.876.954	1.997.354	2.059.371	2.122.650	2.198.204
<b>Exígível</b>	<b>19.788.951</b>	<b>19.091.912</b>	<b>18.455.350</b>	<b>18.307.573</b>	<b>19.164.662</b>	<b>19.227.384</b>	<b>18.304.709</b>	<b>18.579.137</b>	<b>18.468.459</b>	<b>18.542.658</b>	<b>18.741.032</b>	<b>19.027.129</b>	<b>19.415.896</b>	<b>19.802.716</b>	<b>20.198.204</b>	<b>20.602.361</b>
Empréstimos de Curto Prazo - Linha de Apoio à Tesouraria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Empréstimo de Longo Prazo	5.120.232	3.773.856	804.486	804.486	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Swap	496.704	496.704	496.704	496.704	496.704	496.704	496.704	496.704	496.704	496.704	496.704	496.704	496.704	496.704	496.704	496.704
Fornecedores	1.139.443	1.170.957	1.202.589	1.234.267	1.265.915	1.297.459	1.328.495	1.368.984	1.388.836	1.417.974	1.448.327	1.475.539	1.505.352	1.535.780	1.566.836	1.598.531
CM Guimarães CM Vizela - Rendas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tributação	2.689.112	2.770.631	2.981.538	5.103.841	5.212.560	4.865.991	4.867.654	5.109.861	5.377.225	5.596.231	5.803.307	6.097.284	6.290.901	6.488.404	6.689.867	6.895.363
CM Guimarães CM Vizela - Contrapartida	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Estado e Outros Entes Públicos IVA a Pagar	413.343	422.437	431.730	441.228	450.935	460.856	470.995	481.357	491.946	502.769	513.830	525.134	536.687	548.184	560.561	572.694
Estado e Outros Entes Públicos IRC a Pagar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fornecedores de Imobilizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dívida Contratada	2.073.580	2.073.580	2.073.580	2.073.580	2.073.580	2.073.580	2.073.580	2.073.580	2.073.580	2.073.580	2.073.580	2.073.580	2.073.580	2.073.580	2.073.580	2.073.580
Outros Credores	559.496	559.496	559.496	559.496	559.496	559.496	559.496	559.496	559.496	559.496	559.496	559.496	559.496	559.496	559.496	559.496
Acrescimos e Diferimentos - Outros	4.547.347	3.454.010	2.421.088	1.430.567	443.523	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acrescimos e Diferimentos - Provis. Dif. (FEDER+OCC+INAG)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acrescimos e Diferimentos - Provis. Dif. (Remais+Outros)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impostos Diferidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Passivos por Impostos Diferidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Passivo + Situação Líquida</b>	<b>17.019.256</b>	<b>14.737.848</b>	<b>12.551.250</b>	<b>12.425.593</b>	<b>10.631.192</b>	<b>9.865.863</b>	<b>9.965.293</b>	<b>10.310.533</b>	<b>10.657.265</b>	<b>10.937.987</b>	<b>11.233.948</b>	<b>11.617.047</b>	<b>11.884.091</b>	<b>12.167.006</b>	<b>12.456.080</b>	<b>12.751.434</b>
<b>Saldo de Tesouraria</b>	<b>36.808.207</b>	<b>33.829.759</b>	<b>31.006.600</b>	<b>30.733.166</b>	<b>29.795.854</b>	<b>29.113.247</b>	<b>28.873.002</b>	<b>28.889.670</b>	<b>29.125.724</b>	<b>29.480.645</b>	<b>29.974.980</b>	<b>30.644.176</b>	<b>31.299.789</b>	<b>31.969.722</b>	<b>32.654.284</b>	<b>33.353.795</b>
<b>Autonomia Financeira (Equity/Assets)</b>	<b>74.590</b>	<b>74.592</b>	<b>74.589</b>	<b>74.678</b>	<b>45.338</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	53,76%	56,44%	59,57%	59,52%	64,32%	66,04%	65,48%	64,31%	63,41%	62,90%	62,52%	62,09%	62,03%	61,94%	61,85%	61,77%

16



**MODELO ECONÓMICO-FINANCEIRO**  
 Vimãgua, Empresa de Água e Saneamento de Guimarães e Vizela, E.L.M.

Controlo com Medidas de Viabilização

GAZLANCOI, CONTA DE RESULTADOS E CASH FLOW

Em Euros

**Mapa de Cash-Flows - Cascata de Prioridade de Afectação de Fur**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Resultado Operacional</b>															
Proveitos de Abastecimento de Água	8.633.116	9.634.989	9.751.614	9.895.605	10.122.430	10.353.936	10.569.489	10.789.681	11.014.377	11.243.811	11.478.028	11.701.804	11.929.825	12.162.335	12.399.307
Proveitos de Tratamento de Águas Residuais	2.298.283	2.182.261	6.877.398	7.007.321	7.909.201	8.217.656	7.738.848	7.899.811	8.062.326	8.228.638	8.398.560	8.510.960	8.674.019	8.840.197	9.009.461
Proveitos de Tratamento de Águas Residuais e Outros	3.604.058	3.816.050	69.775	70.752	72.308	73.899	75.525	77.186	78.884	80.520	82.393	84.206	86.059	87.952	89.887
Recebimento de Instalação de Ramais	0	1.507.731	315.537	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fornecimentos e Serviços de Terceiros	-6.383.931	-7.153.781	-7.439.823	-8.015.218	-8.312.841	-8.433.165	-8.657.535	-8.818.489	-8.955.131	-9.087.581	-9.222.826	-9.360.713	-9.500.987	-9.643.713	-9.788.087
Custos com o Pessoal	-2.805.286	-2.859.286	-2.716.683	-2.788.245	-2.861.746	-2.937.241	-3.014.782	-3.094.425	-3.176.227	-3.258.142	-3.346.845	-3.436.182	-3.526.222	-3.619.731	-3.715.774
Outros Custos Operacionais	-90.023	-259.872	-268.707	-278.463	-284.590	-290.851	-297.249	-303.769	-310.472	-317.502	-324.853	-331.417	-338.709	-346.160	-353.724
	5.456.246	7.060.093	6.589.111	6.796.645	6.948.512	7.110.819	6.845.062	6.817.450	6.983.620	7.163.861	7.349.925	7.537.332	7.727.332	7.919.332	8.113.332
<b>Investimento em Fundo de Manolo</b>	-382.457	581.360	459.282	414.134	186.743	450.768	589.510	-66.916	340.210	376.966	398.862	431.908	469.744	416.586	384.087
<b>Cash Flow de Exploração</b>	5.093.789	7.641.453	7.048.393	7.210.779	7.135.254	7.561.587	7.244.972	6.746.534	7.323.830	7.540.827	7.738.865	7.961.833	8.069.481	8.187.719	8.318.522
<b>Investimentos</b>															
Programa de Investimentos	-3.036.246	-4.022.138	-5.591.957	-6.055.925	-4.699.560	-4.598.550	-4.699.718	-2.180.177	-2.078.802	-2.124.536	-2.171.275	-2.219.043	-2.267.862	-2.317.755	-2.368.746
Doações do Fundo de Reserva Investimento	-2.523.590	-1.583.222	-2.447.020	-2.285.805	-2.046.079	-1.326.890	-27.656	0	0	0	0	0	0	0	0
Utilizações do Fundo de Reserva Investimento	0	1.575.318	2.453.509	2.905.005	2.268.085	2.073.799	1.326.890	27.656	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios FEDER+OCA+INAG Obras Concluídas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios FEDER+OCA+INAG - Investimento Novo	0	414.111	945.000	1.116.415	1.523.875	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	-5.559.836	-3.595.831	-4.640.467	-4.720.310	-2.833.679	-3.851.640	-3.400.484	-2.152.522	-2.078.802	-2.124.538	-2.171.275	-2.219.043	-2.267.862	-2.317.755	-2.368.746
<b>Impostos sobre Lucros pagos</b>	47.730	-39.415	-32.749	-36.896	-37.787	-552.366	-397.316	-163.788	-242.622	-258.013	-268.478	-284.071	-285.303	-242.631	-243.506
<b>Cash-flow antes do Financiamento (CFDSD)</b>	-418.317	4.006.107	2.375.177	2.453.572	4.333.789	3.157.581	3.447.173	4.432.215	5.008.406	5.158.278	5.299.112	5.378.718	5.516.015	5.627.333	5.707.570
<b>Fundos Alheios</b>															
Utilização de Empréstimo de Longo Prazo Taxa Variável	2.750.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de Dívida Contratada	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utilização de Linha de Apoio à Tesouraria	2.750.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Encargos com Fundos Alheios</b>															
Swap de Taxa de Juro	-454.222	-389.867	-353.844	-418.533	-256.311	-79.489	-90.673	-41.523	-11.194	2.622	14.611	13.420	12.148	10.782	9.345
Empréstimo de Longo Prazo	-845.003	-959.891	-885.198	-718.317	-837.927	-829.622	-858.721	-856.720	-834.841	-794.649	-749.543	-688.420	-623.202	-553.615	-479.366
Comissões de Empréstimo de Longo Prazo	-83.975	-50.294	-52.004	-52.732	-53.883	-55.078	-56.290	-57.528	-58.794	-60.087	-61.409	-62.760	-64.141	-65.562	-66.984
Encargos de Empréstimo de Longo Prazo	-52.708	-40.399	-37.488	-30.842	-35.673	-35.388	-36.600	-36.570	-35.745	-34.189	-32.438	-30.047	-27.494	-24.767	-21.854
Juros de Dívida Contratada	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros de Linha de Apoio à Tesouraria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comissão de Linha de Apoio à Tesouraria	-18.750	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000
Imposto de Selo com Linha de Apoio à Tesouraria	-750	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480
	-1.255.406	-1.432.721	-1.340.815	-1.232.905	-1.196.284	-1.072.057	-1.054.764	-1.004.822	-953.054	-898.784	-841.260	-780.288	-715.168	-645.622	-571.350
<b>Reembolsos de Fundos Alheios</b>															
Reembolsos de Empréstimo de Longo Prazo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reembolsos de Cash Swap	0	-1.827.572	-2.769.984	-1.516.601	-1.336.322	-1.396.004	-1.396.004	-1.396.004	-1.396.004	-1.396.004	-1.396.004	-1.396.004	-1.396.004	-1.396.004	-1.396.004
Diminuição de Dívida Contratada	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reembolsos de Linha de Apoio à Tesouraria	0	-1.827.572	-2.769.984	-1.516.601	-1.336.322	-1.763.642	-743.422	-772.780	-811.808	-859.982	-912.447	-973.571	-1.038.789	-1.108.376	-1.182.625
<b>Cash-flow após Serviço da Dívida</b>	1.076.275	745.914	-1.735.622	-295.835	1.801.183	381.881	1.646.987	2.654.613	3.243.544	3.399.512	3.545.405	3.624.860	3.762.058	3.872.335	3.953.595
<b>Benefícios Financeiros</b>															
Variação do Fundo de Serviço da Dívida	-745.071	50.235	69.431	16.594	-74.497	-209.545	10.292	6.370	3.048	2.529	-76	-49	-20	11	46
Rendimentos dos Fundos de Reserva	14.382	45.325	47.528	33.138	48.514	67.187	30.369	31.488	32.259	33.085	33.087	33.087	33.088	33.089	33.088
Excedentes Tesouraria, início de período	2.215.139	2.594.917	3.462.480	1.895.752	1.670.402	3.491.510	125.691	76.805	75.776	74.834	74.581	74.589	74.589	74.584	74.586
Rendimentos de Excedentes de Tesouraria	24.192	36.189	51.937	20.853	35.075	94.271	3.896	2.611	2.728	2.780	2.844	2.834	2.835	2.835	2.835
	1.508.642	2.716.666	3.631.373	1.966.337	1.690.327	3.443.423	186.383	116.156	113.040	112.708	110.687	110.491	110.528	110.564	110.564
<b>Cash-flow disponível para Accionistas</b>	2.584.917	3.462.480	1.895.752	1.670.402	3.491.510	3.825.304	1.837.371	2.770.769	3.356.584	3.512.221	3.656.092	3.735.313	3.872.550	3.983.863	4.064.159
<b>Fundos de Próprios</b>															
Aumentos de Fundos Próprios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Remuneração de Fundos Próprios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contrapartida às CMs	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Remuneração de Dividas às CMs	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos Pagos e Distribuição de Reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Cash Flow Gerado</b>	2.584.917	3.462.480	1.895.752	1.670.402	3.491.510	3.825.304	1.837.371	2.770.769	3.356.584	3.512.221	3.656.092	3.735.313	3.872.550	3.983.863	4.064.159
<b>Necessidades de Financiamento de curto prazo</b>	389.777	877.853	-1.566.728	-225.330	1.821.108	-3.365.829	-48.876	-1.029	-637	-305	-253	-8	5	2	-1
<b>Saldo de Tesouraria Anual</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

17



**MODELO ECONÓMICO-FINANCEIRO**

Vimãgua, Empresa de Água e Saneamento de Guimarães e Vizela, E.L.M.

Cenário com Medidas de Viabilização

**BALANÇO, CONTA DE RESULTADOS E CASH FLOW**

Em Euros

**Mapa de Cash-Flows - Cascata de Prioridade de Afectação de Fur**

	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
<b>Resultado Operacional</b>																
Proveitos de Abastecimento de Água	12.640.830	12.876.030	13.115.498	13.359.279	13.607.502	13.860.217	14.104.797	14.353.436	14.606.255	14.863.257	15.124.564	15.390.170	15.655.685	15.920.650	16.185.317	16.450.330
Proveitos de Tratamento de Águas Residuais	9.181.883	9.347.957	9.516.894	9.688.727	9.863.528	10.041.330	10.211.117	10.383.901	10.559.542	10.736.045	10.916.670	11.096.537	11.275.857	11.454.730	11.633.507	11.812.516
Proveitos de Tratamento de Águas Residuais e Outros	91.864	93.885	95.951	98.062	100.219	102.424	104.677	106.980	109.334	111.739	114.197	116.710	119.277	121.901	124.583	127.324
Recebimento de Instalação de Fumais																
Fornecimento e Serviços de Terceiros	-9.643.458	-9.780.398	-9.917.593	-10.054.639	-10.191.061	-10.326.450	-10.452.374	-10.574.763	-10.693.038	-10.806.814	-10.916.639	-11.024.171	-11.129.000	-11.233.643	-11.338.504	-11.443.904
Custos com o Pessoal	-3.814.421	-3.915.742	-4.019.811	-4.126.700	-4.236.487	-4.349.251	-4.465.071	-4.584.032	-4.706.218	-4.831.716	-4.959.618	-5.093.010	-5.232.994	-5.388.665	-5.512.122	-5.659.468
Outros Custos Operacionais	-353.776	-361.559	-369.513	-377.642	-385.950	-394.441	-403.119	-411.988	-421.051	-430.315	-439.781	-449.450	-459.345	-469.450	-479.778	-490.339
	8.102.923	8.260.174	8.421.426	8.587.087	8.757.750	8.933.829	9.100.028	9.273.145	9.453.824	9.642.396	9.839.396	10.129.574	10.423.690	10.727.660	11.039.203	11.350.839
<b>Investimento em Fundo de Manolo</b>	40.426	429.354	438.133	326.871	876.723	931.001	846.243	820.221	861.112	913.120	948.935	1.028.993	1.082.746	1.152.284	1.197.772	1.132.284
<b>Cash Flow de Exploração</b>	8.507.188	8.689.528	8.859.558	8.916.958	9.636.473	9.864.830	9.946.270	10.093.366	10.314.936	10.555.517	10.768.331	11.097.876	11.454.683	11.780.606	12.133.375	12.483.123
<b>Investimentos</b>																
Programa de Investimentos																
Doações do Fundo de Reserva Investimento																
Utilizações do Fundo de Reserva Investimento	-2.420.858	-2.474.117	-2.528.548	-2.584.176	-2.641.028	-2.699.130	-2.758.511	-2.819.199	-2.881.221	-2.944.808	-3.009.389	-3.075.596	-3.143.259	-3.212.410	-3.283.084	-3.355.311
Utilizações do Fundo de Reserva Investimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios FEDER+COFINAG - Obras Concluídas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios FEDER+COFINAG - Investimento Novo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	-2.420.858	-2.474.117	-2.528.548	-2.584.176	-2.641.028	-2.699.130	-2.758.511	-2.819.199	-2.881.221	-2.944.808	-3.009.389	-3.075.596	-3.143.259	-3.212.410	-3.283.084	-3.355.311
<b>Impostos sobre Lucros pagos</b>	-274.644	-287.869	-296.558	-326.951	-731.498	-558.856	-460.760	-507.950	-557.881	-588.249	-604.827	-628.118	-666.153	-698.958	-719.472	-719.472
<b>Cash-flow antes do Financiamento (CFDS)</b>	5.811.686	5.927.542	6.034.453	6.000.821	6.263.947	6.606.843	6.706.398	6.766.217	6.875.834	7.022.660	7.174.315	7.394.165	7.645.271	7.901.238	8.152.287	8.408.339
<b>Fundos Alheios</b>																
Utilização de Empréstimo de Longo Prazo Taxa Variável	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de Dívida Contratada	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utilização de Linha de Apoio à Tesouraria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Encargos com Fundos Alheios</b>																
Swap de Taxa de Juro	7.800	6.152	4.394	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costeio de Empréstimo de Longo Prazo	-400.144	-315.615	-225.423	-129.189	-26.509	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impostos de Empréstimo de Longo Prazo	-88.468	-89.974	-71.514	-73.087	-74.695	-74.695	-74.695	-74.695	-74.695	-74.695	-74.695	-74.695	-74.695	-74.695	-74.695	-74.695
Impostos de Empréstimo de Longo Prazo	-18.744	-15.424	-11.877	-8.091	-1.060	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Encargos com Dívida Contratada	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros de Linha de Apoio à Tesouraria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comissão da Linha de Apoio à Tesouraria	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000
Imposto de Selo com Linha de Apoio à Tesouraria	-460	-460	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480	-480
	-492.036	-407.340	-316.300	-222.847	-102.264	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Reembolsos de Fundos Alheios</b>																
Reembolsos de Empréstimo de Longo Prazo	-1.261.847	-1.346.376	-1.436.568	-1.532.802	-804.486	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reembolsos de Cash Swap	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Diminuição de Dívida Contratada	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reembolsos de Linha de Apoio à Tesouraria	-1.261.847	-1.346.376	-1.436.568	-1.532.802	-804.486	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Cash-flow após serviço da Dívida</b>	4.057.802	4.173.926	4.289.985	4.245.172	5.357.196	6.606.843	6.706.398	6.766.217	6.875.834	7.022.660	7.174.315	7.394.165	7.645.271	7.901.238	8.152.287	8.408.339
<b>Benefícios Financeiros</b>																
Variação do Fundo de Serviço da Dívida	83	124	-1.091	418.209	453.375	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rendimentos dos Fundos de Reserva	33.081	33.081	33.081	25.174	31.814	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Excedentes Tesouraria, início de período	74.595	74.590	74.590	74.590	74.590	45.338	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rendimentos de Excedentes de Tesouraria	2.835	2.834	2.834	2.834	2.834	1.723	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	110.598	110.630	109.425	520.766	539.306	47.060	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Cash-flow disponível para Accionistas</b>	4.168.400	4.284.456	4.399.410	4.765.959	5.896.702	6.653.904	6.706.398	6.766.217	6.875.834	7.022.660	7.174.315	7.394.165	7.645.271	7.901.238	8.152.287	8.408.339
<b>Fundos de Próprios</b>																
Aumentos de Fundos Próprios																
Remuneração de Fundos Próprios																
Contrapartida às CMs																
Remuneração de Dívidas às CMs	-3.773.652	-2.669.112	-2.770.631	-2.981.538	-5.103.841	-5.212.580	-4.865.891	-4.867.654	-5.109.861	-5.377.225	-5.586.231	-5.803.307	-6.097.284	-6.290.901	-6.488.404	-6.689.867
Dividendos Pagos e Distribuição de Reservas	-320.158	-1.540.762	-1.545.209	-1.709.742	-747.523	-1.441.323	-1.821.107	-1.898.563	-1.765.973	-1.646.435	-1.586.084	-1.580.857	-1.547.987	-1.610.337	-1.663.863	-1.718.472
	-4.093.810	-4.209.874	-4.315.840	-4.691.280	-5.851.364	-6.653.904	-6.706.998	-6.766.217	-6.875.834	-7.022.660	-7.174.315	-7.394.165	-7.645.271	-7.901.238	-8.152.287	-8.408.339
<b>Cash Flow Gerado</b>	74.590	74.882	74.569	74.678	45.338	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Necessidades de Financiamento de curto prazo</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo de Tesouraria Anual</b>	-5	-3	-12	109	-20.341	-45.338	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

# Tarifário 2012

Handwritten notes in blue ink, including a checkmark, a large 'M', a signature, and a symbol resembling a female symbol.

**TARIFÁRIO 2012**  
A vigorar a partir do dia 1 de Janeiro  
(Valores sem I.V.A.)

**I – SERVIÇO DE ABASTECIMENTO DE ÁGUA**

Acresce o I.V.A. à taxa de 6%

**I.1 – Tarifa variável – por m<sup>3</sup>**

Utilizadores domésticos:

1.º Escalão: até 5 m <sup>3</sup> .....	€0,4719
2.º Escalão: superior a 5 e até 15 m <sup>3</sup> .....	€0,8967
3.º Escalão: superior a 15 e até 25 m <sup>3</sup> .....	€1,4347
4.º Escalão: superior a 25 m <sup>3</sup> .....	€2,1520

Utilizadores não domésticos: ..... €1,4347

**I.2 – Tarifa fixa – valor mensal (30 dias)**

Utilizadores domésticos:

1.º Nível: <25 mm .....	€3,5591
2.º Nível: ≥25 mm .....	€5,3386

Utilizadores não domésticos:

1.º Nível: até 20 mm .....	€5,3386
2.º Nível: superior a 20 mm e até 30 mm .....	€8,0079
3.º Nível: superior a 30 mm e até 50 mm .....	€12,0119
4.º Nível: superior a 50 mm e até 100 mm .....	€18,0178
5.º Nível: superior a 100 mm e até 300 mm .....	€27,0267

**II – SERVIÇO DE SANEAMENTO**

Acresce o I.V.A. à taxa de 6%

**II.1 – UTILIZADORES COM CONTRATO DE ÁGUA (CONTRATO ÚNICO)**

**II.1.1 – Tarifa variável – por m<sup>3</sup>**

Utilizadores domésticos .....	€0,7605
Utilizadores não domésticos .....	€1,3968

**II.1.2 – Tarifa fixa – valor mensal (30 dias)**

Utilizadores domésticos .....	€2,1660
Utilizadores não domésticos .....	€2,9257

**II.2 – UTENTES COM CONTRATO DE SANEAMENTO ISOLADO**

**II.2.1 – Tarifa fixa – valor mensal (30 dias)**

Utilizadores domésticos .....	€12,6986
Utilizadores não domésticos .....	€27,5797



### III – SERVIÇO DE SANEAMENTO – GRANDES PRODUTORES C/ CONTRATO DE TRATAMENTO AUTÓNOMO E COM MEDIÇÃO DE CAUDAL

Acresce o I.V.A. à taxa de 6%

III.1 – Tarifa variável – por m <sup>3</sup> .....	€0,8984
III.2 – Tarifa fixa – valor mensal (30 dias).....	€2,9257

### IV – RAMAIS DOMICILIÁRIOS DE LIGAÇÃO

Acresce o I.V.A. à taxa de 23%

#### IV.1 – RAMAIS DE ÁGUA

Ramal domiciliário tipo:	
Até 6 metros .....	€416,05
Por cada metro a mais* .....	€53,62
Por cada associação* .....	€42,91

\*Apenas se executado aquando da construção do ramal

#### IV.2 – RAMAIS DE SANEAMENTO

Ramal domiciliário tipo:	
Até 6 metros .....	€499,21
Por cada metro a mais* .....	€71,48

\*Apenas se executado aquando da construção do ramal

### V – TAXA DE LIGAÇÃO DE SANEAMENTO – por m<sup>2</sup>

Acresce o I.V.A. à taxa de 23%

Domésticos ..	€1,83
Lojas comerciais e escritórios.....	€3,47
Cafés, restaurantes, discotecas, snack bar's, pubs e outros estabelecimentos hoteleiros .....	€5,26
Estabelecimentos industriais em geral, serviços públicos estatais, instituições e autarquias:	
até 2.000 m <sup>2</sup> .....	€1,94
> 2.000 m <sup>2</sup> .....	€2,40

*Handwritten notes and signatures in blue ink, including a large signature and some illegible scribbles.*

## VI - DIVERSOS

Acresce o I.V.A. à taxa de 23%

Encargos de processo de corte, sem deslocação .....	€12,00
Encargos de processo de corte, com deslocação .....	€40,00
Verificação extraordinária de contador:	
1/2" - (DN15) - Qn=1,5m3/h.....	€65,97
3/4" - (DN20) - Qn=1,5m3/h .....	€69,07
3/4" - (DN20) - Qn=2,5m3/h .....	€74,87
1" - (DN25) - Qn=2,5m3/h .....	€81,06
1" - (DN25) - Qn=3,5m3/h .....	€85,01
1 1/4" - (DN30) - Qn=5,0m3/h.....	€90,93
1 1/4" - (DN30) - Qn=6,0m3/h.....	€94,88
1 1/2" - (DN40) - Qn=10,0m3/h.....	€104,49
2" - (DN50) - Qn=15,0m3/h.....	€126,09
2 1/2" - (DN65) - Qn=25,0m3/h.....	€143,91
3" - (DN80) - Qn=40,0m3/h.....	€169,73
4" - DN100 - Qn=60,0m3/h .....	€204,14
5" - DN125 - Qn=100,0m3/h.....	€337,35
Confirmação de fuga .....	€54,46
Realização de vistorias ou ensaios de sistemas prediais e domiciliários de saneamento.....	€87,38
Realização de vistorias aos sistemas prediais de água .....	€87,38
Informação sobre o sistema público de abastecimento em plantas de localização.....	€7,20
Informação sobre o sistema público de saneamento em plantas de localização ... ..	€7,20
Orçamento de ramal.....	€41,38
Atestados e documentos análogos e suas confirmações (cada)	€4,17
Certidões narrativas:	
Cada lauda, ainda que incompleta .....	€6,81
Buscas, por cada ano .....	€1,53
Transporte e destino final de águas residuais ou lamas de fossas sépticas, recolhidas através de meios móveis:	
Tarifa fixa por transporte .....	€62,54
Tarifa variável, por m <sup>3</sup> .....	€5,43

## VII – ÁGUA PERDIDA EM RUPTURAS PROVOCADAS POR TERCEIROS

Acresce o I.V.A. à taxa de 23%

Para além dos custos de reparação dos danos provocados por terceiros serão cobrados os seguintes valores, referentes à água perdida, em função do diâmetro da conduta:

até 90 mm...	€500,49
110 mm .....	€765,56
125 mm .....	€1.000,64
140 mm .....	€1.265,69
160 mm .....	€1.665,78
180 mm .....	€2.118,41
200 mm .....	€2.626,04
225 mm .....	€3.333,73
250 mm .....	€4.126,42
300 mm .....	€5.956,90
315 mm .....	€6.572,07
350 mm .....	€8.122,45
400 mm .....	€10.623,09
450 mm .....	€13.453,82
500 mm .....	€16.144,59
600 mm .....	€19.373,51

## VIII – CAUÇÕES

Escritórios e outras actividades correlativas .....	€84,19
Lojas comerciais:	
até 500 m2 .....	€129,93
> 500 m2 .....	€256,08
Hotelaria e similares .....	€167,67
Indústria.....	€255,49
Obras – 0,1 % do valor da estimativa orçamental da obra, até ao máximo de: .	€798,42

# Aprovação e pareceres

- Conselho de Administração
- Fiscal Único
- Assembleia Geral

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long vertical stroke, located in the top right corner of the page.

Aprovado por unanimidade em reunião do Conselho de Administração, realizada no dia 16 de Novembro de 2011.

O Conselho de Administração,

*Domingos Sousa: Adorador.*

*António Epifânio Machado*  
*João S. L. L.*

Parecer do Fiscal Único, emitido em 16 de Novembro de 2011.

Aprovado por unanimidade em reunião da Assembleia-Geral, realizada no dia 17 de Novembro de 2011.

A Assembleia-Geral,

*António Epifânio Machado*  
*João S. L. L.*  
*Domingos Sousa*