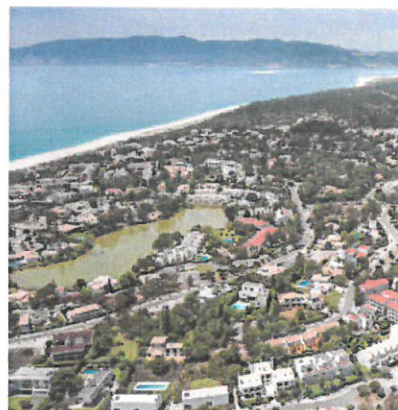
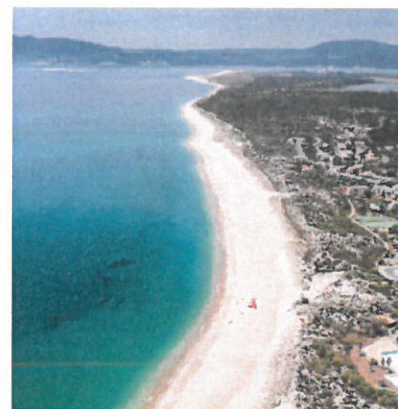




**infratróia**



# PLANO DE ATIVIDADES E ORÇAMENTO 2017

## ENQUADRAMENTO

A Área de Desenvolvimento Turístico (ADT) de Tróia tem mantido ao longo dos últimos anos uma trajetória de crescimento associada à recuperação económica do país e ao forte crescimento da atividade turística em Portugal. Este facto tem exigido que a Infratróia, Infraestruturas de Tróia, EM, também acompanhe este processo dando uma resposta adequada às necessidades dos seus Clientes e prosseguindo a sua missão de diariamente prestar um serviço de qualidade.

Assim, o Orçamento que apresentamos para o ano de 2017, mantém esse rumo, assegurando que a Infratróia continuará a ser um *stakeholder* determinante na construção do futuro da Península de Tróia.

Desta forma, este Orçamento assenta em 4 linhas estratégicas:

- ✓ Rigor e equilíbrio na execução do orçamento
- ✓ Investimento na renovação de infraestruturas através do recurso a Programas do Portugal 2020
- ✓ Redução da pegada ecológica da Infratróia através da redução das perdas de água, redução de consumos de água de rega nos espaços públicos e redução dos consumos de energia
- ✓ Certificação da Empresa em Ambiente, Qualidade e Segurança

Consideramos ainda ser importante realçar que este será o primeiro orçamento enquadrado pelo Contrato Programa e pelo Contrato de Gestão Delegada que em Outubro de 2016 foram assinados com o Município de Grândola, culminando num processo que tinha sido iniciado em 2012.

Com a prossecução destas linhas estratégicas, procuraremos diariamente continuar a prestar um serviço de qualidade orientado para o Cliente, num ambiente sustentável baseado em relações de Ética e Confiança, e com Rigor e Competência na tomada de decisões que defendam o interesse dos bens públicos sob sua gestão, dos acionistas e dos seus Clientes participando ativamente no desenvolvimento da Península de Tróia.

Contamos por isso, com a participação e colaboração dos Colaboradores da Infratróia e dos sócios, Município de Grândola e da Troiaresort, SGPS, SA, para continuarmos esta missão e concretizarmos os objetivos a que nos propomos neste orçamento.





## PRESSUPOSTOS

Com base nas linhas orientadoras acima apresentadas, consideraram-se assim os seguintes pressupostos no orçamento 2017:

- Implementação do Sistema Integrado de Gestão em Ambiente, Qualidade e Segurança e consequente aplicação de novos processos na Empresa que contribuirão para uma gestão mais eficiente;
- Revisão dos procedimentos inerentes ao sistema de informação e contabilístico;
- Remuneração do capital acionista de 4%;
- Renda do Contrato de Gestão Delegada de 3%;
- Investimento em soluções para a redução das perdas de água na rede;
- Investimento na requalificação dos espaços verdes com o objetivo primordial de redução dos consumos;
- Controlo ajustado dos gastos de exploração de modo a garantir a sustentabilidade dos serviços e um adequado grau de cobertura de custos;
- Utilização plena do Sistema de Contraordenações de Transito (SCOT) que implicará uma clara melhoria dos processos administrativos deste setor;
- Melhoria contínua das condições das instalações, de trabalho e das ferramentas de operação;
- Realização de investimentos considerados elegíveis no POSEUR e que permitam maximizar a eficácia das infraestruturas e prolongar a sua vida útil bem como melhorar os níveis de prestação de serviço.
- Proteção do Ambiente e melhoria da qualidade da massa de água;
- Melhoria da qualidade dos serviços prestados;
- Otimização e gestão eficiente dos recursos;

## OBJETIVOS E METAS PARA 2017

O Contrato Programa e o Contrato de Gestão Delegada celebrado entre a Infratróia, EM e o Município de Grândola, definem um conjunto de metas e indicadores de desempenho mensuráveis que possibilitam a avaliação objetiva do desempenho da atividade da empresa.

Para além de outros objetivos mais abrangentes, no que respeita ao setor regulado, apresentam-se abaixo as metas que a Infratróia se propõe atingir em 2017.

### SERVIÇO DE ABASTECIMENTO DE ÁGUA

#### Adequação da Interface com Utilizador

Indicador	Descrição	Unidade	Ano 2017
AA03b	Ocorrência de falhas no abastecimento	n.º /(1000 ramais.ano)	< 1
AA04b	Água segura	%	> 99
AA05b	Resposta a reclamações e sugestões	%	> 90

#### Sustentabilidade da Gestão do Serviço

Indicador	Descrição	Unidade	
AA06b	Cobertura dos gastos totais	(-)	> 0,9
AA12b	Adequação dos recursos humanos	/1000 ramais	[2,0; 6,0]
CAA44b	Índice de conhecimento infraestrutural	(-)	50

#### Sustentabilidade Ambiental

Indicador	Descrição	Unidade	
AA14b	Cumprimento do licenciamento das captações	%	100
AA15b	Eficiência energética de instalações elevatórias	kWh/(m <sup>3</sup> .100m)	< 0,54

### SERVIÇO DE SANEAMENTO DE ÁGUAS RESIDUAIS URBANAS

#### Adequação da Interface com Utilizador

Indicador	Descrição	Unidade	Ano 2017
AR03b	Ocorrência de inundações	/(1000 ramais.ano)	< 0,25
AR04b	Resposta a reclamações e sugestões	%	> 85

#### Sustentabilidade da Gestão do Serviço

Indicador	Descrição	Unidade	
AR05b	Cobertura dos gastos totais	(-)	> 0,9
CAR45b	Índice de conhecimento infraestrutural	(-)	40

#### Sustentabilidade Ambiental



Indicador	Descrição	Unidade	
AR11b	Eficiência energética de instalações elevatórias	kWh/(m <sup>3</sup> ·100m)	< 0,68
AR12b	Destino adequado de águas residuais recolhidas	%	> 95

## SERVIÇO DE GESTÃO DE RESÍDUOS URBANOS

### Adequação da Interface com Utilizador

Indicador	Descrição	Unidade	Ano 2017
RU04ab	Lavagem de contentores	(-)	> 12
RU05ab	Resposta a reclamações e sugestões	%	> 90

### Sustentabilidade da Gestão do Serviço

Indicador	Descrição	Unidade	
RU06ab	Cobertura dos gastos totais	(-)	> 0,9
RU12b	Rentabilização do parque de viaturas	kg/m <sup>3</sup>	> 400
RU13b	Adequação dos recursos humanos	n.º/10 <sup>3</sup> t	[1,5; 4,0]

### Sustentabilidade Ambiental

Indicador	Descrição	Unidade	
RU14b	Utilização de recursos energéticos	tep/t	< 7
RU16b	Emissão de gases com efeito de estufa	kg CO <sub>2</sub> /t	< 18

Para além dos indicadores acima referidos em 2017, a Infratróia pretende desenvolver ações com vista à redução das perdas de água, pelo que definiu ainda um objetivo de redução das perdas de água para 30%.

No que respeita à atividade de resíduos urbanos, pretende-se atuar na prevenção da produção e na redução da deposição de resíduos urbanos em aterro, pelo que ir-se-á apostar em ações de sensibilização dos utilizadores enquanto consumidores e agentes económicos.

Conforme igualmente assumido no objetivos estratégicos do Contrato de Gestão Delegada, a Infratróia concluirá em 2017 a implementação de um Sistema de Gestão Integrado em Ambiente, Qualidade e Segurança e realizará a auditoria para efeitos de certificação da Empresa. Este sistema permitirá o aperfeiçoamento de processos internos, e demonstra um elevado comprometimento da organização em desenvolver e prestar serviços com qualidade, respeitando o meio ambiente e zelando pela saúde e segurança.

No Contrato Programa celebrado com o Município de Grândola, encontram-se definidos objetivos em matéria de Segurança, Moral, Ética e Atendimento, sendo objetivo da Infratróia classificar no final de 2017 a sua prestação como *eficaz*.

De salientar que a concretização dos investimentos previstos em 2017 são determinantes para atingir as metas e objetivos estratégicos definidos no Contrato de Gestão Delegada.



## **PLANO DE ATIVIDADES E ORÇAMENTO PARA 2017**

Para que seja possível atingir os objetivos e metas acima referidos, torna-se necessário para além da atividade corrente da empresa, dar cumprimento ao plano de investimento e ainda concretizar diversas ações, enumerando-se abaixo as principais.

### ✓ Redução das Perdas de Água

Dando continuidade ao projeto de deteção de fugas iniciado em 2016, será efetuada através do sistema WONE, a monitorização da Zona de Monitorização e Controlo (ZMC) do Loteamento de Soltróia, onde atualmente se regista uma maior percentagem de perdas de água, resultante da idade da infraestrutura.

Será dada continuidade ao plano de substituição de contadores por equipamentos com emissor de impulsos, bem como a instalação de contadores de água em todos os pontos de utilização da rede.

Neste capítulo será essencial a realização do investimento na solução de telemetria, já previsto, a qual evitará a existência de erros de faturação ou estimativas, bem como, a possibilidade de passagem de água sem ser contabilizada.

### ✓ Qualidade da Água

Em 2017 dar-se-á seguimento à implementação de ações que visem garantir a qualidade da água fornecida. Com a conclusão da 1ª fase de substituição e selagem de captações em 2016 estão reunidas condições para a garantia de fornecimento de água 100% segura.

É no entanto essencial dar continuidade à monitorização operacional e controlo dos parâmetros de qualidade na água bruta e na rede de distribuição, possibilitando assim uma deteção atempada de alguma anomalia ou eventual contaminação.

De modo a evitar a existência de contaminações externas à rede, serão reforçadas ações para a deteção e eliminação de interligações com furos de captação particulares e de ligações diretas



Prevê-se ainda a continuação do protocolo com o IMAR para a monitorização dos aquíferos.

✓ Redução dos consumos nos espaços verdes

A aposta na requalificação de algumas áreas verdes geridas pela Infratróia, bem como diversas alterações na rede de rega implantada, permitirão igualmente reduzir as perdas de água.

Esta requalificação pretende tornar os espaços verdes mais sustentáveis, dando-se preferência à utilização exclusiva de materiais locais e espécies autóctones da região, e a construção de áreas naturais adaptadas ao local, com necessidades reduzidas de rega e manutenções.

✓ Áreas de Suporte

Nas diferentes áreas de suporte, desde a comunicação, às compras ou manutenção, serão adotadas medidas para a melhoria da eficácia dos processos da empresa.

#### Comunicação e Marketing

A comunicação e a sensibilização são palavras-chave para 2017, tanto na interação com o cliente, como entre os colaboradores da Empresa. Serão consolidadas medidas para a melhoria da comunicação e a divulgação das atividades junto dos clientes e dos colaboradores.

#### Administrativa

Na sequência dos trabalhos iniciados em 2016, concretizar-se-ão as ações para a melhoria dos sistemas de planeamento e controlo de processos, a desmaterialização e a utilização e desenvolvimento das soluções informáticas existentes, bem como a sua interligação.

#### Manutenção

Alargamento e implementação de um plano de manutenção preventiva a todos os equipamentos da empresa, incluindo espaços verdes, de modo a reduzir paragens e custos associados.

### Compras

Implementação de um procedimento para o controlo de compras, fornecedores e *stocks*, garantindo assim uma melhor capacidade de resposta para as diferentes intervenções.

### Recursos Humanos

No âmbito da implementação do sistema de Higiene e Segurança no Trabalho e na sequência das avaliações de riscos efetuadas, serão implementadas medidas consideradas prioritárias, entre as quais, a higienização das fardas de todos os colaboradores de modo a minimizar o risco biológico.

Considerando as necessidades de formação identificadas, será ministrada formação adequada aos colaboradores afetos as diversas áreas da empresa, desenvolvendo assim as competências internas.

## ORÇAMENTO 2017

O orçamento foi elaborado, tendo por base o histórico da atividade, reajustado aos pressupostos e objetivos estratégicos definidos no Contrato de Gestão Delegada, prevendo a Infratróia, para o exercício de 2017, atingir um resultado operacional de **348 mil euros** e um **resultado líquido do exercício de 127 mil euros**.

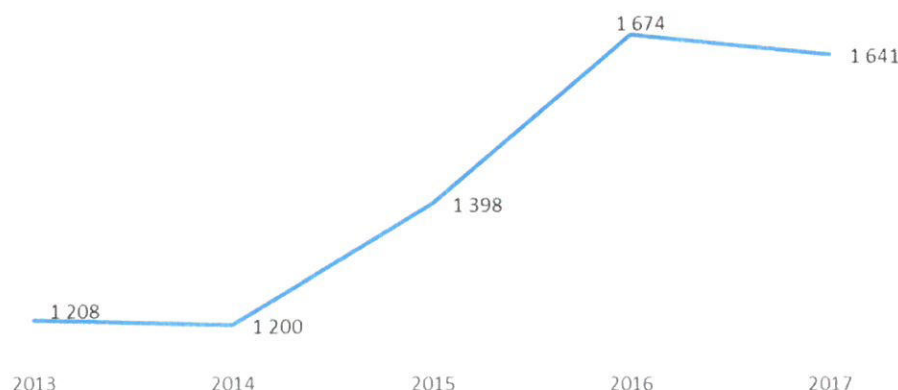
### PROVEITOS

No que se refere a proveitos resultantes da estrutura tarifária, foi adotada uma perspetiva conservadora e como tal considerado, como base de cálculo, o histórico de faturação do ano anterior.

Em 2017 prevê-se a implementação de uma tarifa denominada "*Tarifa de Qualidade de Infraestruturas e Ambiente*" com a qual se pretende garantir a sustentabilidade dos serviços delegados pelo Município de Grândola através do Contrato Programa.

Em termos de receita global, proveniente da receita tarifária e de outros rendimentos e ganhos, tais como prestações de serviços diversas, prevê-se uma redução de 2% face a 2016, devido à existência de receitas extraordinárias em 2016. Contudo no volume de negócios prevê-se um crescimento de 4%.

EVOLUÇÃO RECEITAS  
2013-2017



Unidades: milhares de euros

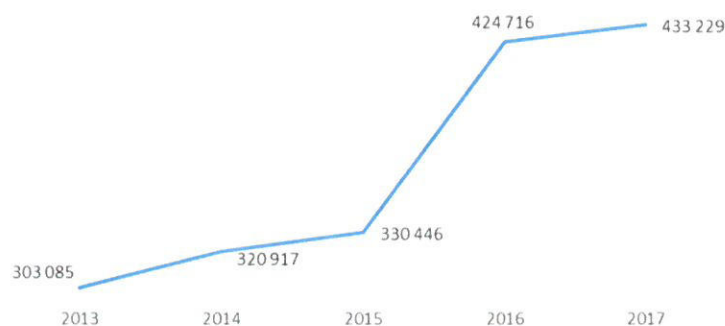


## CUSTOS COM PESSOAL

Na sequência do reajuste da estrutura organizacional realizada em 2015 e face às novas competências referentes ao licenciamento delegadas na Empresa, concretizou-se em 2016 a admissão de pessoal com competências operacionais para a manutenção dos espaços exteriores e a admissão de uma assistente administrativa.

Para 2017 prevê-se a manutenção da atual estrutura funcional da Empresa e um crescimento dos custos com pessoal de 2%.

EVOLUÇÃO CUSTOS PESSOAL (€)  
2013-2017



Nº COLABORADORES  
2013-2017



## GASTOS GERAIS

Numa perspetiva de continuidade da estratégia de gestão mais eficiente dos recursos, e embora o Ofício Circulado da Autoridade Tributária nº 30 177 de 10/12/2015 tenha alterado o enquadramento do IVA das atividades de Resíduos e Saneamento, passando o mesmo a ser considerado custo, prevê-se ainda assim, uma redução de 1% nos gastos gerais.

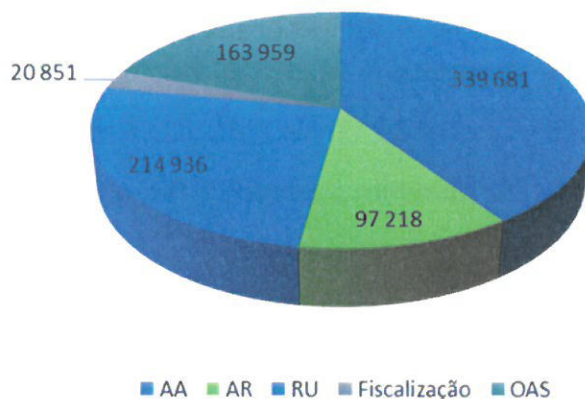
Pela cedência das infraestruturas de água, saneamento e resíduos, ao abrigo do Contrato de Gestão Delegada, o Município de Grândola receberá uma contrapartida correspondente a 3% do volume de negócios do setor regulado, o qual está previsto em Rendas e Alugueres que se estima que em 2017 seja de cerca de 41 mil euros.

Prevê-se o maior impacto na rubrica de conservação e reparação, com uma redução de 33%, devido à realização de algumas ações em 2016 cuja periodicidade de manutenção não determina que sejam consideradas em 2017.

Na eletricidade prevê-se um aumento de 7%, considerando a utilização plena de todas as infraestruturas delegadas e das novas captações de água, para além de estar previsto o aumento de 1,2% da inflação e do custo do IVA, o qual apenas teve impacto parcialmente em 2016.



### GASTOS GERAIS 2017 (€)



O detalhe da informação supramencionada poderá ser consultado nos anexos A a C.

### OUTROS CUSTOS

Nesta rubrica, está considerado o custo de cerca de 23 mil euros referente à Remuneração de Capital Acionista, em cumprimento do estipulado no Decreto-Lei 194/2009 de 20 de Agosto e no Contrato de Gestão Delegada.

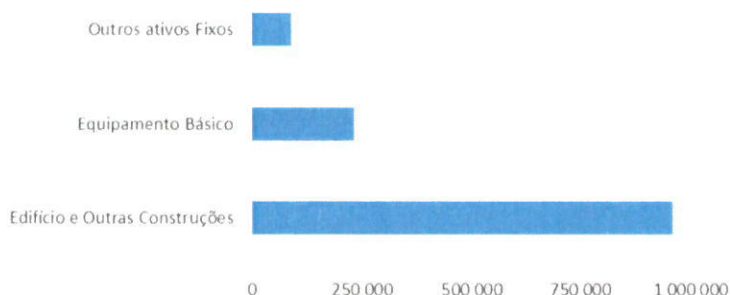
### INVESTIMENTO

De acordo com as necessidades identificadas em todas as infraestruturas e espaços geridos pela Infratróia, foram previstos investimentos no total de 1 285 mil euros, que se encontram detalhados por tipologia e área de negócio nos gráficos abaixo apresentados.

Do total dos investimentos previstos, 952 mil euros são investimentos condicionados à elegibilidade de eventuais candidaturas ao PO SEUR, entre os quais se salienta a remodelação das infraestruturas de água e saneamento da Urbanização de Soltróia.



### INVESTIMENTOS POR TIPOLOGIA (€) 2017



O detalhe do Mapa de Investimentos poderá ser consultado no anexo D.

### ORÇAMENTO DE TESOURARIA

Os pressupostos tidos em conta para o ano de 2017 foram os seguintes:

- a) Pagamentos a 30 dias da entrada da fatura na empresa
- b) Previsão de atraso nos recebimentos – 3% atraso de 60 dias; 3% atraso de 90 dias e 1% considerados incobráveis
- c) Previsão de 250 mil euros referente à receita proveniente do Casino de acordo com o estipulado no Decreto-Lei 229/2000, de 23 de Setembro.

O Orçamento de Tesouraria (anexo E) inclui, para além dos pagamentos e recebimentos correntes, os créditos sobre clientes e outros devedores e os débitos a fornecedores e outros provenientes do ano anterior.

## ANEXOS

- A. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS GERAL
- B. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS POR NATUREZA
- C. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS POR ÁREA DE NEGÓCIOS
- D. INVESTIMENTOS
- E. ORÇAMENTO DE TESOURARIA
- F. BALANÇO PREVISIONAL
- G. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

**ANEXO A. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS GERAL**

<b>DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS</b>	<b>ORÇAMENTO 2017</b>	<b>PREVISÃO 2016</b>	<b>€</b>	<b>%</b>
<b>Rendimentos e Ganhos</b>	<b>1 641 116 €</b>	<b>1 677 016 €</b>	<b>-35 900 €</b>	<b>-2%</b>
Volume de negócios	1 257 794 €	1 208 591 €	49 203 €	4%
Outros rendimentos e ganhos	383 322 €	468 425 €	-85 103 €	-18%
<b>Subsídios à Exploração</b>	<b>0 €</b>	<b>0 €</b>	<b>0 €</b>	<b>-</b>
<b>Custos com o pessoal</b>	<b>433 229 €</b>	<b>424 716 €</b>	<b>8 513 €</b>	<b>2%</b>
<b>Gastos Gerais</b>	<b>836 645 €</b>	<b>840 953 €</b>	<b>-4 309 €</b>	<b>-1%</b>
Trabalhos Especializados	239 077 €	234 656 €	4 421 €	2%
Conservação e Reparação	173 904 €	261 379 €	-87 475 €	-33%
Eletricidade	146 930 €	137 156 €	9 774 €	7%
Combustíveis	41 052 €	30 269 €	10 783 €	36%
Restantes Gastos Gerais	235 681 €	177 493 €	58 188 €	33%
<b>Outros Custos</b>	<b>22 903 €</b>	<b>169 225 €</b>	<b>-146 322 €</b>	<b>-86%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>348 339 €</b>	<b>242 121 €</b>	<b>106 217 €</b>	<b>44%</b>
Amortizações	220 332 €	155 134 €	65 199 €	42%
Ajustamentos	0 €	0 €	0 €	-
<b>EBIT</b>	<b>128 006 €</b>	<b>86 988 €</b>	<b>41 019 €</b>	<b>47%</b>
Resultados Financeiros (Juros)	1 500 €	673 €	827 €	123%
Imposto s/ rendimento exercício		21 747 €	-21 747 €	-100%
<b>Resultado Líquido Exercício</b>	<b>126 507 €</b>	<b>64 568 €</b>	<b>61 939 €</b>	<b>96%</b>



*Handwritten signature and initials in blue ink.*



**ANEXO B. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS POR NATUREZA**

RENDIMENTOS E GASTOS	ORÇAMENTO ESTUDO VF		PREVISÃO		ORÇAMENTO - ESTUDO VF		ORÇAMENTO - FORECAST	
	2017	2017	2016		€	%	€	%
Vendas e serviços prestados	1 257 794	1 143 200	1 208 591	114 594		10%	49 203	4%
Subsídios à exploração	0	0	0	0		0%	0	
Fornecimentos e serviços externos	-836 645	-747 900	-840 953	88 745		12%	-4 309	-1%
Gastos com o pessoal	-433 229	-431 300	-424 716	1 929		0%	8 513	2%
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)				0				
Outros rendimentos e ganhos	383 322	463 900	468 425	-80 578		-17%	-85 103	-18%
Outros gastos e perdas	-22 903	-51 900	-169 225	-28 997		-56%	-146 322	-86%
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	348 339	376 000	242 121	-27 661		-7%	106 217	44%
							0	
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	-220 332	-192 300	-155 134	-28 032		-15%	65 199	42%
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)								
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	128 006	183 700	86 988	-55 694		-30%	41 019	47%
							0	
Juros	-1 500	-26 200	-673	-24 700		-94%	827	123%
Resultado antes de impostos	126 507	157 500	86 315	-30 993		-20%	40 192	47%
Imposto sobre o rendimento do período	-32 002	-36 200	-21 747	-4 198		-12%	10 255	47%
Resultado líquido do período	94 505	121 300	64 568	-26 795		-22%	29 938	46%

**ANEXO C. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS POR ÁREA DE NEGÓCIO**

<b>DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS POR ÁREA DE NEGÓCIO</b>	<b>AA</b>	<b>AR</b>	<b>RU</b>	<b>FISC.</b>	<b>OAS</b>	<b>ORÇAMENTO 2017</b>
<b>Rendimentos e Ganhos</b>	<b>733 905 €</b>	<b>204 684 €</b>	<b>333 392 €</b>	<b>18 000 €</b>	<b>351 135 €</b>	<b>1 641 116 €</b>
Volume de negócios	724 396 €	200 282 €	333 116 €	0 €	0 €	1 257 794 €
Outros rendimentos e ganhos	9 509 €	4 402 €	276 €	18 000 €	351 135 €	383 322 €
<b>Subsídios à Exploração</b>	<b>0 €</b>	<b>0 €</b>	<b>0 €</b>	<b>0 €</b>	<b>0 €</b>	<b>0 €</b>
<b>Custos com o pessoal</b>	<b>155 578 €</b>	<b>51 784 €</b>	<b>89 043 €</b>	<b>31 217 €</b>	<b>105 607 €</b>	<b>433 229 €</b>
<b>Gastos Gerais</b>	<b>339 681 €</b>	<b>97 218 €</b>	<b>214 936 €</b>	<b>20 851 €</b>	<b>163 959 €</b>	<b>836 645 €</b>
Trabalhos Especializados	67 169 €	19 571 €	105 825 €	8 186 €	38 327 €	239 077 €
Publicidade e Propaganda	1 468 €	75 €	3 122 €	7 €	128 €	4 800 €
Vigilância e Segurança	1 324 €	629 €	111 €	6 €	117 €	2 187 €
Honorários	3 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	3 000 €
Conservação e Reparação	49 176 €	17 063 €	31 069 €	1 213 €	75 383 €	173 904 €
Despesas Bancárias e comissões	1 461 €	407 €	664 €	1 800 €	0 €	4 332 €
Patrocínios	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Ferramentas e Utensílios de Desgaste Rápido	6 000 €	300 €	600 €	0 €	21 523 €	28 423 €
Livros e Documentação Técnica	287 €	30 €	204 €	3 €	231 €	755 €
Material de Escritório	1 198 €	334 €	544 €	509 €	573 €	3 159 €
Electricidade	109 201 €	32 361 €	1 043 €	0 €	4 326 €	146 930 €
Combustíveis	12 801 €	2 795 €	21 790 €	107 €	3 560 €	41 052 €
Deslocações e Estadas	3 078 €	524 €	853 €	46 €	899 €	5 400 €
Rendas e Alugueres	46 408 €	12 128 €	21 968 €	426 €	8 305 €	89 235 €
Comunicação	11 511 €	3 177 €	5 174 €	4 096 €	1 557 €	25 516 €
Seguros	9 060 €	2 271 €	8 018 €	74 €	1 996 €	21 419 €
Contencioso e Notariado	2 772 €	773 €	535 €	4 140 €	0 €	8 220 €
Despesas de Representação	1 181 €	329 €	536 €	29 €	565 €	2 640 €
Limpeza Higiene e Conforto	10 708 €	4 116 €	5 661 €	186 €	5 430 €	26 102 €
Outros Serviços	1 878 €	335 €	7 219 €	23 €	1 037 €	10 493 €
<b>Outros Custos</b>	<b>13 215 €</b>	<b>3 686 €</b>	<b>6 003 €</b>	<b>0 €</b>	<b>0 €</b>	<b>22 903 €</b>
<b>EBITDA</b>	<b>225 432 €</b>	<b>51 996 €</b>	<b>23 410 €</b>	<b>-34 068 €</b>	<b>81 569 €</b>	<b>348 339 €</b>
Amortizações	176 019 €	14 202 €	20 057 €	5 918 €	4 136 €	220 332 €
Ajustamentos	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
<b>EBIT</b>	<b>49 413 €</b>	<b>37 794 €</b>	<b>3 352 €</b>	<b>-39 986 €</b>	<b>77 433 €</b>	<b>128 006 €</b>
Resultados Financeiros (Juros)	0 €	0 €	996 €	0 €	504 €	1 500 €
Imposto s/ rendimento exercício						
<b>Resultado Líquido Exercício</b>	<b>49 413 €</b>	<b>37 794 €</b>	<b>2 357 €</b>	<b>-39 986 €</b>	<b>76 929 €</b>	<b>126 507 €</b>

Legenda:

OAS - Outras atividades e serviços

**ANEXO D. INVESTIMENTOS**

<b>Grupo</b>	<b>Descrição</b>	<b>Aquisição</b>
Edif. Out. Construções	Beneficiação Infraestruturas	100 000
Out. ativos Fixos	Cadastro Infraestruturas	90 000
Equipamento básico	Contadores	25 000
Equipamento Básico	Equipamento de Deposição RSU	30 000
Edif. Out. Construções	Equipamento de Deposição RSU	12 500
Equipamento Básico	Equipamentos para espaços verdes	5 000
Equipamento Básico	Mobiliário Urbano	7 500
Equipamento Básico	Outros	10 000
Edif. Out. Construções	Remodelação Infraestruturas UNOP 6	861 670
Equipamento Básico	Telemetria 1ª Fase	86 346
Equipamento Básico	Telemetria 2ª Fase	56 500
<b>TOTAL</b>		<b>1 284 516</b>

A realização da totalidade dos investimentos propostos encontra-se condicionada à disponibilidade de tesouraria, ao desempenho financeiro da empresa e à elegibilidade de eventuais candidaturas ao PO SEUR.



**ANEXO E. ORÇAMENTO DE TESOURARIA**

<b>Fluxos de Tesouraria 2017</b>	<b>Total a 31/12/2016</b>	<b>Total a 31/12/2017</b>
<b>Disponibilidade total</b>	<b>598 382 €</b>	<b>273 450 €</b>
<b>Pagamentos</b>	<b>1 713 951 €</b>	<b>1 959 850 €</b>
Gastos Gerais	951 155 €	1 049 555 €
Pessoal	424 716 €	433 229 €
Investimento Imobilizado	292 863 €	464 751 €
Financiamento Leasing	45 217 €	12 314 €
<b>Recebimentos</b>	<b>1 596 331 €</b>	<b>1 634 917 €</b>
<b>Necessidade no Período</b>	<b>-117 620 €</b>	<b>-324 933 €</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>598 382 €</b>	<b>273 450 €</b>



**ANEXO F. BALANÇO PREVISIONAL**

RUBRICAS	ORÇAMENTO 2017	PREVISÃO 2016
<b>ATIVO</b>		
<b>Ativo não corrente</b>		
Ativos Fixos Tangíveis	1 529 417	317 285
Ativos Intangíveis		
Outros Ativos Financeiros	0	0
	<b>1 529 417</b>	<b>317 285</b>
<b>Ativo corrente</b>		
Inventários		
Cientes	105 140	102 710
Adiantamentos a fornecedores	0	0
Estado e Outros Entes Públicos	2 059	2 517
Acionistas/Sócios		
Outras contas a Receber	250 000	250 000
Diferimentos	2 620	2 721
Ativos financeiros detidos p/ negociação		
Outros Ativos Financeiros		
Caixa e Depósitos Bancários	273 450	598 382
	<b>633 269</b>	<b>956 332</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>2 162 686</b>	<b>1 273 617</b>
<b>CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO</b>		
<b>CAPITAL PRÓPRIO</b>		
Capital Realizado	250 000	250 000
Outros Instrumentos de Capital Próprio		
Reservas Legais	47 650	42 924
Outras Reservas	390 274	300 494
Resultados Transfidos		
Excedentes de Revabrização		
Outras Variações no Capital Próprio	143 417	23 100
	<b>831 341</b>	<b>616 519</b>
Resultado Líquido do Período	94 505	64 568
<b>TOTAL CAPITAL PRÓPRIO</b>	<b>925 846</b>	<b>681 086</b>
<b>PASSIVO</b>		
<b>Passivo não corrente</b>		
Provisões p/ Inv. Reposição		
Financiamentos Obtidos	15 424	29 884
Passivos por Impostos Diferidos	1 500	673
	<b>16 924</b>	<b>30 557</b>
<b>Passivo corrente</b>		
Fornecedores	97 084	106 477
Adiantamentos de clientes	0	0
Estado e Outros Entes Públicos	18 445	71 175
Acionistas / Sócios		
Financiamentos Obtidos		
Outras Contas a pagar	1 104 372	1 645 682
Diferimentos	16	12
	<b>1 219 917</b>	<b>1 823 345</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>1 236 840</b>	<b>1 853 902</b>
<b>TOTAL CAPITAL PRÓPRIO E DO PASSIVO</b>	<b>2 162 686</b>	<b>2 534 989</b>

**ANEXO G. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS**

<b>Informação Operacional</b>	<b>Previsão 2016</b>	<b>Orçamento 2017</b>	<b>Δ%</b>
Nível atividade (m <sup>3</sup> Captados)	1 446 451	1 374 128	<b>-5%</b>
Nº médio de trabalhadores total	26	24	<b>-8%</b>
Receita Casino de Troia (DI 229/2000, de 23 de Setembro)*	370	250	<b>-32%</b>
<b>Informação económica e financeira</b>			<b>Δ%</b>
Volume Negócios	1 206	1 258	<b>4%</b>
Outras Prestações de Serviços	468	383	<b>-18%</b>
Custos com Pessoal	425	433	<b>2%</b>
Resultado Operacional Bruto (EBITDA)	242	348	<b>44%</b>
Resultado Líquido do exercício	65	95	<b>46%</b>
Investimento Acumulado	1 276	2 560	<b>101%</b>
Amortizações Acumuladas	960	1 032	<b>8%</b>
Dívidas de utilizadores	103	105	<b>2%</b>
Ativo Líquido	1 274	2 163	<b>70%</b>
Capital Proprio	681	831	<b>22%</b>
Gastos e Perdas de financiamento	1	2	<b>100%</b>
Dívidas a instituições financeiras	30	15	<b>-50%</b>
<b>Cobertura de gastos totais</b>			
Abastecimento de Água		1,1	●
Saneamento de Águas Residuais		1,2	●
Resíduos Sólidos		1,0	●
Outras atividades e serviços		1,3	
Fiscalização		0,3	

Valores em milhares

<b>Desempenho Económico-financeiro</b>	<b>Previsão 2016</b>	<b>Orçamento 2017</b>	
Margem de Exploração (%)	20%	28%	<b>8</b>
Autonomia financeira (%)	53%	38%	<b>-15</b>
Grau de Capitalização (%)	272%	272%	<b>0</b>
Prazo médio de recebimento	31	30	<b>-1</b>
Prazo médio de pagamentos	46	42	<b>-4</b>

**Legenda:**

ERSAR - Entidade Reguladora dos Serviços de Águas e Resíduos

Margem de Exploração: EBITDA/Volume de negócios (não inclui a imparidade de clientes)

Autonomia Financeira: Capital Próprio/Ativo

Prazo Médio de Recebimento: clientes/vendas\*365

Prazo Médio de Pagamentos: fornecedores/compras\*365



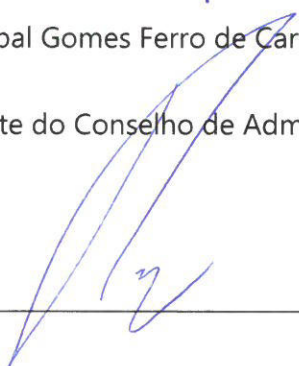


Tróia, 20 de Outubro de 2016



José Aníbal Gomes Ferro de Carvalho

Presidente do Conselho de Administração



Ricardo Miguel da Costa

Administrador



João Pedro Pereira Nunes Madeira

Administrador



## ***Relatório do Revisor Oficial de Contas sobre o Orçamento para 2017***

### ***Introdução***

1 Na sequência da solicitação efetuada, procedemos à revisão da informação financeira prospetiva da Infratróia - Infraestruturas de Tróia, E.M., respeitante ao exercício de 2017, que compreende (i) o Orçamento para 2017, incluindo os pressupostos mais relevantes em que se basearam, os quais se encontram descritos ao longo do referido documento.

### ***Responsabilidades***

2 A preparação e apresentação da informação financeira prospetiva acima referida é da responsabilidade do Conselho de Administração.

3 Por solicitação do Conselho de Administração, decorre a nossa responsabilidade de dar um parecer sobre a referida informação financeira com base na revisão efetuada.

### ***Âmbito***

4 A nossa revisão foi efetuada de acordo com as recomendações divulgadas pela Ordem dos Revisores Oficiais de Contas e, conseqüentemente, inclui os procedimentos que tivemos por necessários para avaliar os pressupostos usados e a preparação e a apresentação da informação prospetiva.

### ***Parecer***

5 Baseados na nossa revisão dos suportes dos pressupostos, nada chegou ao nosso conhecimento que dê lugar a crer que esses pressupostos não proporcionam uma base razoável para as previsões/projeções. Em nossa opinião, a informação financeira prospetiva foi devidamente preparada com base nos pressupostos e apresentada numa base consistente com as políticas contabilísticas normalmente adotadas pela Empresa. Dado que frequentemente os acontecimentos futuros não ocorrem da forma esperada, os resultados reais poderão vir a ser diferentes dos previstos e as variações poderão ser materialmente relevantes.

24 de outubro de 2016

PricewaterhouseCoopers & Associados  
- Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.  
representada por:



Hermínio António Paulos Afonso, R.O.C.

---

PricewaterhouseCoopers & Associados - Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.  
o'Porto Bessa Leite Complex, Rua António Bessa Leite, 1430 - 5º, 4150-074 Porto, Portugal  
Tel +351 225 433 000 Fax +351 225 433 499, [www.pwc.pt](http://www.pwc.pt)  
Matriculada na CRC sob o NUPC 506 628 752, Capital Social Euros 314.000  
Inscrita na lista das Sociedades de Revisores Oficiais de Contas sob o nº 183 e na CMVM sob o nº 20161485