



Relatório de Execução Orçamental (RET)

2.º trimestre de 2024

Índice

Nota Introdutória

- 1. Demonstração de Resultados**
- 2. Indicadores Operacionais**
- 3. Demonstração de Posição Financeira**
- 4. Investimento e Endividamento**
- 5. Cumprimento de Obrigações Legais**
- 6. Acrónimos e Fórmulas**
- 7. Anexos**

Parecer Órgão de Fiscalização

Nota Introdutória

O 2º trimestre de 2023 e 2024 corresponde ao real executado.

O PAO2024 da AdRA foi submetido no SISEE no dia 22/09/2023, tendo sido aprovado pelo SET a 15/03/2024 (Despacho n.º 211/2024 - SET) e pelo SEAMB a 25/03/2024.

A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações é realizada ao abrigo do disposto no DL n.º 17/2024 de 29/01 (DLEO 2024). Tendo a aprovação do PAO 2024, a verificação do cumprimento é feita em relação ao PAO 2024, ajustada de acordo com o DLEO de 2024.

Demonstração de Resultados		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T				
Venda de água	mil €	8 395	9 126			17.521	16.567	18.729	39.520
Prestação de Serviços: Saneamento	mil €	7 645	8 322			15.967	14.898	16.893	34.857
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mil €	2 800	4 344			7.144	10.522	10.140	17.956
Desvio de recuperação de gastos	mil €	-1 136	-1 940			-3.076	-2.794	-1.746	-5.473
Custo das vendas/variação inventários	mil €	-2 568	-2 757			-5.325	-5.060	-5.767	-12.305
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €	-2 800	-4 344			-7.144	-10.522	-10.140	-17.956
Subcontratos	mil €	-80	-78			-157	-147	-147	-302
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-7 177	-7 609			-14.786	-13.917	-16.470	-33.378
Gastos com pessoal	mil €	-1 942	-1 985			-3.927	-3.698	-4.554	-8.867
Amortizações	mil €	-3 239	-3 472			-6.711	-6.373	-7.065	-14.112
Imparidades de dívidas a receber	mil €	0	-58			-58	-53	-105	-209
Provisões (aumentos/ reduções)	mil €	0	-42			-42	5	0	0
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	-57	-69			-125	-12	-39	-80
Subsídios ao Investimento	mil €	235	251			486	388	445	890
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	511	547			1.058	950	1.062	2.124
Resultados Operacionais	mil €	588	236	0	0	824	754	1.236	2.665
Gastos Financeiros	mil €	-787	-667			-1.454	-1.150	-1.520	-3.109
Rendimentos Financeiros	mil €	493	797			1.290	1.065	1.327	2.629
Resultados Financeiros	mil €	-294	130	0	0	-164	-84	-193	-480
Resultados Antes de imposto	mil €	294	366	0	0	660	670	1.043	2.185
Imposto sobre o Rendimento	mil €	-20	-81			-101	-106	-467	-1.028
Resultado Líquido do Exercício	mil €	274	285	0	0	559	564	575	1.157

Obs: Estes indicadores refletem os valores acumulados dos 3 meses de cada trimestre. O valor acumulado do ano, para o período em análise, está refletido nas 3 últimas colunas antes da coluna "PAO 2024 - 12M".

Volume de negócios - o valor atingido foi de 33,5 milhões de euros, estando ligeiramente abaixo do previsto (-2,1 M€) devido à diferença de atualização das tarifas para 2024. Em termos de comparação com o período hómologo de 2023, verifica-se um aumento no VN (+2 milhões de euros), devendo-se à atualização das tarifas em 3,3% e ao aumento do número de clientes. **Resultados Operacionais** - O montante dos resultados operacionais ficou abaixo do previsto (+412 mil euros), devido ao aumento do DRG (superavite). Comparando com o mesmo período de 2023, verifica-se que o RO obtido é superior (+70 mil euros), uma vez que o aumento do VN é superior ao aumento dos gastos operacionais. Face ao PAO, verifica-se ao nível dos gastos operacionais uma poupança ao nível do valor das rubricas de CMVMC, FSE, Gastos com Pessoal e Amortizações. **Resultados Financeiros** - O valor dos resultados é superior ao previsto, uma vez que os gastos financeiros são inferiores ao previsto, resultante da diminuição das taxas de juro de referência. **Resultado Líquido** - O montante do RL atingido em 2024 é ligeiramente inferior ao previsto e ao período hómologo, devido à diminuição das taxas das OT a 10 anos.

FATURAÇÃO GLOBAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T				
Volume de atividade (faturado)	mil m ³	7 832	8 471	0	0	16.303	15.661	16.556	35.317
Volume de atividade - abastecimento	mil m ³	4.159	4.533			8.692	8.403	8.899	19.224
Volume de atividade - saneamento	mil m ³	3.673	3.938			7.611	7.258	7.657	16.093
Volume de Negócios ¹	mil €	16.040	17.448	0	0	33.488	31.465	35.622	74.377
Volume negócios - abastecimento	mil €	8.395	9.126	0	0	17.521	16.567	18.729	39.520
Volume negócios - saneamento	mil €	7.645	8.322	0	0	15.967	14.898	16.893	34.857

¹ Não inclui: Desvio de recuperação de gastos e Rendimentos Construção.

FATURAÇÃO: Abastecimento de água		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T				
Total de água faturada (consolidado)	mil m ³	4.159	4.533	0	0	8.692	8.403	8.899	19.224
Volume Baixa	mil m ³	4.159	4.533	0	0	8.692	8.403	8.899	19.224
Total faturado (consolidado)	mil €	8.395	9.126	0	0	17.521	16.567	18.729	39.520
Faturação Baixa	mil €	8.395	9.126	0	0	17.521	16.567	18.729	39.520

FATURAÇÃO: Saneamento		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T				
Total de efluentes faturados (consolidado)	mil m ³	3 673	3 938	0	0	7.611	7.258	7.657	16.093
Volume Baixa	mil m ³	3.673	3.938	0	0	7.611	7.258	7.657	16.093
Total faturado (consolidado)	mil €	7.645	8.322	0	0	15.967	14.898	16.893	34.857
Faturação Baixa	mil €	7.645	8.322	0	0	15.967	14.898	16.893	34.857

Obs: Estes indicadores refletem os valores acumulados dos 3 meses de cada trimestre. O valor acumulado do ano, para o período em análise, está refletido nas 3 últimas colunas antes da coluna "PAO 2024 - 12M".

Volumes faturados - O volume de água faturado de 17,5 milhões de euros é ligeiramente inferior ao previsto, devido à taxa de atualização das tarifas ter sido inferior à orçamentada, e superior ao conseguido no ano de 2023, devido ao aumento real do número de clientes e atualização das tarifas em 3.3%. No que respeita ao volume de águas residuais faturadas, verifica-se um ligeiro decréscimo face ao PAO devido à atualização real das tarifas ser inferior à orçamentada.

Gastos Operacionais - Os gastos com a rubrica de CMVMC diminuíram face ao PAO, uma vez que a tarifa aplicada pela AMC foi inferior à prevista em orçamento. A rubrica de subcontratos apresenta-se ligeiramente acima do previsto (+10 mil euros), uma vez que a água entrada no sistema resultante da pluviosidade é superior à prevista (afluências indevidas). O valor dos FSE é inferior ao orçamentado, essencialmente, devido à diminuição dos gastos com manutenção das infraestruturas, tratamento de efluente em alta e outros trabalhos especializados. A rubrica de gastos com pessoal encontra-se abaixo face ao estimado (-627 mil euros), uma vez que o n.º de colaboradores é inferior ao previsto.

GASTOS OPERACIONAIS		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M		12M	
Custo das vendas/variação inventários	mil €	2.568	2.757	0	0	5.325	5.060	5.767	12.305
Subcontratos	mil €	80	78	0	0	157	147	147	302
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	7.177	7.609	0	0	14.786	13.917	16.470	33.378
Gastos com pessoal	mil €	1.942	1.985	0	0	3.927	3.698	4.554	8.867

Obs: Estes indicadores refletem os valores acumulados dos 3 meses de cada trimestre. O valor acumulado do ano, para o período em análise, está refletido nas 3 últimas colunas antes da coluna "PAO 2024 - 12M".

DESEMPENHO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M		12M	
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	1.724	2.176	0	0	3.900	3.548	2.983	8.138
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €	4.293	5.063			9.791	8.714	8.676	19.507
Margem EBITDA	%	27%	29%			29%	28%	24%	26%

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

O valor dos indicadores EBIT e EBITDA apresenta um aumento devido à redução mais significativa dos gastos operacionais face ao previsto, comparando com a redução do Volume de negócios.

Águas da Região de Aveiro, SA
3. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balanço)

2.º trimestre de 2024

Demonstração da Posição Financeira		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M		6M		12M
Ativos não correntes	mil €	326.726	330.397	0	0	330.397	321.381	325.338	325.572
Ativo intangível	mil €	227.652	230.792			230.792	222.145	226.826	227.102
Ativo fixo tangível	mil €	139	152			152	164	126	107
Ativos sob direito de uso	mil €	4.873	4.757			4.757	5.096	4.625	4.432
Outros ativos financeiros	mil €	36	36			36	36	36	36
Impostos diferidos ativos	mil €	34.408	35.525			35.525	31.711	34.282	35.965
Desvio tarifário Ativo	mil €	0	0			0	0	0	0
Clientes	mil €	0	0			0	0	0	0
Outros ativos não correntes	mil €	59.619	59.134			59.134	62.228	59.443	57.930
Ativos correntes	mil €	19.118	13.592	0	0	13.592	12.303	12.822	12.064
Inventários	mil €	1.743	1.738			1.738	1.723	2.559	1.992
Clientes	mil €	7.721	9.240			9.240	8.585	7.115	6.806
Outros ativos financeiros	mil €	0	0			0	0	0	0
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	0	0			0	0	0	54
Outros ativos correntes	mil €	2.736	2.284			2.284	1.782	3.144	3.209
Caixa e seus equivalentes	mil €	6.918	330			330	213	3	3
Ativo total	mil €	345.844	343.989	0	0	343.989	333.684	338.160	337.636
Capital Social	mil €	17.500	17.500			17.500	17.500	17.500	17.500
Ações próprias	mil €	0	0			0	0	0	0
Reservas e outros ajustamentos	mil €	779	779			779	722	779	779
Resultados transitados	mil €	0	0			0	0	0	0
Resultado líquido	mil €	274	559			559	564	575	1.157
Capital Próprio	mil €	18.553	18.838	0	0	18.838	18.786	18.855	19.436
Passivos não Correntes	mil €	309.120	306.466	0	0	306.466	294.324	292.010	293.588
Provisões	mil €	370	412			412	405	405	405
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	86.676	88.822			88.822	82.975	82.510	81.807
Subsídios ao investimento	mil €	43.718	43.269			43.269	37.314	36.423	35.978
Financiamentos obtidos	mil €	64.916	59.136			59.136	62.345	60.527	60.673
Passivos da locação	mil €	4.760	4.699			4.699	4.926	4.438	4.223
Fornecedores e outros passivos não correntes	mil €	76.765	76.295			76.295	78.173	76.083	75.051
Imposto diferidos passivos	mil €	21	0			0	30	230	330
Desvio tarifário Passivo	mil €	31.893	33.833			33.833	28.156	31.394	35.121
Passivos Correntes	mil €	18.171	18.684	0	0	18.684	20.574	27.295	24.611
Financiamentos obtidos	mil €	1.261	2.211			2.211	2.600	13.221	13.262
Passivos da locação	mil €	408	363			363	396	424	425
Fornecedores e outros passivos correntes	mil €	14.605	12.995			12.995	15.781	12.011	10.924
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	1.897	3.115			3.115	1.797	1.639	0
Passivo total	mil €	327.291	325.151	0	0	325.151	314.898	319.305	318.200
Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)	mil €	345.844	343.989	0	0	343.989	333.684	338.160	337.636

Obs: Campo para legenda e/ou ajuda na leitura do quadro

Ativo - O valor da rubrica do Ativo Intangível é superior ao previsto no PAO (+5,8 M €), devido ao facto, das amortizações acumuladas terem um valor inferior ao previsto, resultado do Investimento em curso ser superior ao previsto no PAO. O saldo da rubrica de clientes é superior ao previsto uma vez que o PMR é ligeiramente superior ao previsto de 30 dias. **Passivo** - O valor da rubrica de Acréscimo de custos com Investimento Contratual é superior ao estimado no PAO (+6,3 M €), devido ao facto do investimento em curso ser superior ao previsto. Previa-se no PAO que o investimento firme fosse superior ao real, situação que traduz um aumento do saldo desta rubrica por contrapartida de uma diminuição da rubrica de amortizações acumuladas. O saldo das rubricas de Financiamentos Obtidos Não Corrente e Corrente é inferior ao previsto em 12,4 milhões de euros, devido ao facto do cash flow da atividade ser superior ao previsto e o investimento ser inferior ao estimado no PAO, para além disso, a empresa recebeu cerca de 7 milhões de euros de subsídio ao investimento não previsto no PAO. O desvio verificado na rubrica de Subsídios ao Investimento está relacionado com a aprovação da candidatura no âmbito do REACT - Compete não prevista no PAO (+7,1 M €).

Águas da Região de Aveiro, SA

DÍVIDA CLIENTES	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024	
	3M	6M	9M	12M		6M		12M	
Dívida de Clientes									
Dívida total (S/ ARDs)	mil €	7.721	9.240	0	0	9.240	8.585	7.115	6.806
ARDs	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

DESEMPENHO	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024	
	3M	6M	9M	12M		6M		12M	
Dívida Financeira	mil €	66.178	61.348	0	0	61.348	64.945	73.748	73.935
Debt to equity	%	357%	326%			326%	346%	391%	380%
Net Debt - Endividamento líquido	mil €	59.260	61.018	0	0	61.018	64.733	73.745	73.932
Net Debt to EBITDA	valor	13,8	6,2	0,0	0,0	6,2	7,4	8,5	3,8

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

Em termos da Dívida de clientes verifica-se um aumento face ao previsto uma vez que o PMR é ligeiramente superior face ao estimado. No que se refere à dívida financeira verifica-se uma diminuição face ao previsto, com melhoria do indicador Debt to equity e do indicador Net Debt to EBITDA. Face ao mesmo período de 2023, verifica-se uma diminuição da dívida decorrente do recebimento do subsídio ao investimento, contribuindo para uma redução do indicador Debt to equity e do indicador Net Debt to EBITDA, uma vez que se verifica uma melhoria do EBITDA em 2024 face ao ano anterior.

INVESTIMENTO TOTAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T				
Investimento	mil €	2 800	4 365	0	0	7 165	10 734	10 140	17 956
Ativos Intangíveis	mil €	88	146	0	0	234	639	1 705	4 030
Ativos fixos Tangíveis	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimento em curso	mil €	2 712	4 218	0	0	6 931	10 096	8 435	13 926
Investimento Baixa	mil €	2 800	4 365	0	0	7 165	10 734	10 140	17 956

Investimento incluídos em Fichas de Acompanhamento		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T				
Investimento	mil €	1 126	1 763	0	0	2 888	1 773	3 452	7 170
Águas Residuais da Gafanha da Encarnação - Carmo (PAR-012) - Ílhavo	mil €	0	769	0	0	769	664	685	1 881
Águas Residuais de Covão do Lobo (PAR-018) - 2ª fase - Vagos	mil €	460	391	0	0	850	169	590	1 662
Águas Residuais Quintas do sul - Torreira (PAR-004+005) - Murtosa	mil €	274	515	0	0	789	147	1 562	2 323
Águas Residuais - Saneamento na Senhorinha - Sever do Vouga	mil €	0	0	0	0	0	794	315	704
Rec. Pavimentação, Execução e Renovação de Ramais	mil €	392	88	0	0	480	0	300	600

Investimento com Expressão Material		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T				
Investimento	mil €	0	108	0	0	108	0	566	1 132

Obs: Estes indicadores refletem os valores acumulados dos 3 meses de cada trimestre. O valor acumulado do ano, para o período em análise, está refletido nas 3 últimas colunas antes da coluna "PAO 2024 - 12M".

ENDIVIDAMENTO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M				
Endividamento	mil €	66.178	61.348	0	0	61.348	64.945	73.748	73.935
Médio e Longo Prazo	mil €	64.916	59.136	0	0	59.136	62.345	60.527	60.673
BEI	mil €	45.000	45.000	0	0	45.000	45.000	45.000	45.000
Banca Comercial	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Holding	mil €	19.916	14.136	0	0	14.136	17.345	15.527	15.673
Locação Financeira	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Curto Prazo	mil €	1.261	2.211	0	0	2.211	2.600	13.221	13.262
BEI	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca Comercial	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Holding	mil €	1.261	2.211	0	0	2.211	2.600	13.221	13.262
Locação Financeira	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

A realização do investimento face ao PAO 2024 é de 71%, devido ao atraso no lançamento de novas empreitadas. Face ao período homologado o investimento executado é também inferior (-3,6 M €). As empreitadas "Águas Residuais da Gafanha da Encarnação - Carmo(PAR-012) - Ílhavo" e a de "Águas Residuais - Saneamento na Senhorinha - Sever do Vouga" tiveram uma realização em 2023 superior à prevista, pelo que o investimento realizado em 2024 nestas empreitadas vai ser inferior ao previsto.

Em 2024 o endividamento da empresa é constituído por suprimentos de MLP e apoio de tesouraria da AdP, bem como, um empréstimo de MLP junto do BEI. O valor do endividamento é inferior ao previsto e ao mesmo período de 2023 devido ao aumento do cash-flow gerado pela atividade e resultado do recebimento do subsídio ao investimento. Em termos de endividamento líquido e com o recebimento da participação do REACT-COMPETE, o valor em 2024 é inferior ao de 2023 (-3,7 M €).

5. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

2.º trimestre de 2024

Prazo Médio Pagamento	2024				2024	2023	PAO 2024
	3M	6M	9M	12M	6M	12M	
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	37	32		32	38	32

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

Taxa de Inflação	2024		
	Real	PAO	
Taxa de crescimento IPC sem habitação	%	2,63%	1,30%

Fonte: INE

Indicadores e Gastos Operacionais	2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024	
	3M	6M	9M	12M	6M	12M	12 M		
(1) GASTOS OPERACIONAIS= (2)+(3)+(4)	mil €	11.767	24.196	0	0	22.821	26.645	46.769	54.851
(2) CMVMC (DR)	mil €	2.568	5.325	0	0	5.060	5.767	10.924	12.305
(3) FSE's (DR)	mil €	7.256	14.943	0	0	14.064	16.324	28.091	33.679
(4) PESSOAL (DR)	mil €	1.942	3.927	0	0	3.698	4.554	7.754	8.867
(5) AJUSTAMENTOS DECORRENTES DO PAO APROVADO	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
(6) GASTOS OPERACIONAIS AJUSTADOS = (1) + (5)	mil €	11.767	24.196	0	0	22.821	26.645	46.769	54.851
(7) EFEITO EM PESSOAL (artigo 134*)	mil €	-68	-479	0	0	-111	-358	-785	-725
i) Órgãos Sociais	mil €	-68	-136	0	0	-105	-129	-241	-267
ii) Impacto de cumprimento de imposições legais	mil €	0	-344	0	0	-6	-229	-453	-458
Acordo de Rendimentos	mil €	0	-344	0	0	-6	-229	-453	-458
iii) Outros efeitos em gastos com pessoal	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Componentes remuneratórias adicionais	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
iv) Impacto do absentismo	mil €	0	0	0	0	0	0	-91	0
v) Impacto de indemnizações por rescisão não incluindo por mútuo acordo	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
(8) INDEMNIZAÇÕES POR MÚTUO ACORDO	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
(9) EFEITO DE FATORES EXTRAORDINÁRIOS COM IMPACTO OPERACIONAL	mil €	0	0	0	0	-304	0	-545	0
(10) EFEITO DE OUTROS FATORES OPERACIONAIS COM IMPACTO (ASSEGURA COMPARABILIDADE)	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Rendas de Viaturas (IFRS16)	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0

INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS

GO/VN (11)/(12) ¹	%	73,36%	73,28%	0,00%	0,00%	71,54%	74,16%	70,62%	73,13%
(11) Gastos Operacionais ¹ = (6) + (ii) + (9) + (10)	mil €	11.767	23.852	0	0	22.511	26.416	45.771	54.393
(12) Volume de Negócios = (VN)	mil €	16.040	33.488	0	0	31.465	35.622	64.813	74.377
(13) Gastos Operacionais ² = (6) + (7) + (8) + (9) + (10)	mil €	11.699	23.716	0	0	22.407	26.287	45.439	54.125
(14) Gastos Operacionais (corrigidos do IPC s/ habitação) ² = (13) x (1-IPC s/ hab.)	mil €	11.391	23.092	0	0	22.407	25.945	45.439	53.422

Obs:

¹ Calculado de acordo com o n.º1 e n.º 3 do artigo 134 do DL n.º 17/2024, de 29 de janeiro;

² Conforme n.º 4 e n.º 5 do artigo 134 do DL n.º 17/2024, de 29 de janeiro. Gastos Operacionais a preços constantes de 2023.

Conforme RCM n.º 34/2008 - Média Móvel a 12 meses

O PMP da empresa nesta data é de 32 dias, inferior ao ano de 2023 (-6 dias) e igual ao previsto cumprindo com a RCM.

Pressupostos de análise

A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações orçamentais é realizada ao abrigo do disposto no DLEO para 2024 (DL 17/2024, de 29 de janeiro). Assim, e por forma a garantir o disposto no DLEO 2024, assim como a comparabilidade dos exercícios o cálculo dos indicadores foi objeto de ajuste conforme evidenciado no quadro ao lado. Como tal, os princípios não serão idênticos aos apresentados quer no R&C de 2023, quer na proposta de orçamento de 2024.

O rácio GO/VN apresenta uma percentagem de 73,28% em 2024. O rácio é cumprido face ao PAO2024 (74,16%), mas não face a junho de 2023 (71,54%). O desvio positivo face ao estimado deve-se sobretudo pelo desempenho favorável dos gastos operacionais. O desempenho menos favorável face ao mesmo período de 2023, está relacionado com o aumento dos gastos dos serviços em alta (aquisição de água e entrega de saneamento) e ainda, devido ao aumento de infraestruturas em exploração, gerando um maior encargo de gastos para a empresa.

O indicador de Gastos com Pessoal apresenta o valor de 3,79 M€ (sem O.S.), o que representa um aumento face a 2023 (3,59 M€) e uma diminuição face ao PAO2024 (4,43 M€). Esta diminuição face ao PAO deve-se sobretudo à diminuição do n.º de colaboradores que ocorreu desde o início do ano, e ainda, ao facto do PAO prever mais colaboradores. O valor dos gastos operacionais corrigidos do IPC excluindo a habitação é inferior ao previsto no PAO2024 (-2,8 M €), mas superior ao mesmo período de 2023 (+685 mil euros), devido ao aumento das infraestruturas em exploração.

Águas da Região de Aveiro, SA

Endividamento		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	6M	12 M		
Endividamento	mil €	66.178	61.348	0	0	64.945	73.748	69.064	73.935
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	-3,33%	-8,91%	0,00%	0,00%	-1,78%	5,41%	3,13%	3,52%

Nº de colaboradores		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	6M	12 M		
Recursos Humanos	nº	294	292	0	0	291	308	298	308
Pessoal	nº	281	279			278	295	285	295
Órgãos Sociais	nº	13	13			13	13	13	13
Contratos Suspensos	nº	0	0	0	0	0	0	0	0

O Nº de RH (pessoal) no final do 1º semestre de 2024 é de 279 colaboradores, encontrando-se nesta data abaixo do n.º previsto no PAO2024 (-16).

O Endividamento da AdRA apresenta uma diminuição de 8,91% face ao valor do final do ano de 2023. Este indicador é inferior ao previsto no PAO2024.

ACRÓNIMOS	DESCRIÇÃO
Gerais	
ACT	<i>Acordo Coletivo de trabalho</i>
AdA	<i>Águas do Algarve</i>
AdAM	<i>Águas do Alto Minho</i>
AdCL	<i>Águas do Centro Litoral</i>
AdDP	<i>Águas do Douro e Paiva</i>
AdNorte	<i>Águas do Norte</i>
AdP	<i>Águas de Portugal</i>
AdRA	<i>Águas da Região de Aveiro</i>
AdSA	<i>Águas de Santo André</i>
AdTA	<i>Águas do Tejo Atlântico</i>
AdVT	<i>Águas do Vale do Tejo</i>
AgdA	<i>Águas Públicas do Alentejo</i>
BEI	<i>Banco Europeu de Investimentos</i>
DLEO	<i>Decreto-Lei de Execução Orçamental</i>
EPAL	<i>Empresa Portuguesa das Águas Livres</i>
FSE	<i>Fornecimento e Serviços Externos</i>
IEIPG	<i>Instruções sobre a Elaboração dos Instrumentos Previsionais de Gestão</i>
LOE	<i>Lei de Orçamento de Estado</i>
NSE	<i>Níveis de Serviços Estabelecidos</i>
OT	<i>Obrigações do Tesouro</i>
PAO	<i>Plano de Atividades e Orçamento</i>
RCM	<i>Resolução do Conselho de Ministros</i>
SET	<i>Secretaria de Estado do Tesouro</i>
SIMDOURO	<i>SIMDOURO</i>
SIMARSUL	<i>SIMARSUL</i>
SMM	<i>Sistema Multimunicipal de Abastecimento de Água e Saneamento</i>
VN	<i>Volume de Negócios</i>
Indicadores	
DRG	<i>Desvio Recuperação de Gastos</i>
EBIT(DA)	<i>Earning Before Interest and Taxes (Depreciations and Amortizations)</i>
FA	<i>Fundo Ambiental</i>
GO	<i>Gastos Operacionais</i>
IFRIC12	<i>Internacional Financial Reporting Interpretations Committee</i>
OT	<i>Obrigações do Tesouro (a 10 anos)</i>
VN	<i>Volume de Negócios</i>
Unidades	
ME	<i>Milhões de Euros</i>
m€	<i>Milhares de Euros</i>
€	<i>Euros</i>
3M, 6M, 9M e 12 M	<i>Valores Acumulados do; 1º trimestre, 2º trimestre, 3º trimestre e 4º trimestre, respetivamente</i>

FÓRMULAS	DESCRIÇÃO
<i>Autonomia Financeira</i>	<i>Capital Próprio / Ativo Total</i>
<i>Debt to Equity</i>	<i>Dívida Financeira / Capital Próprio</i>
<i>EBIT</i>	<i>EBITDA (Ajustado - Amortizações, provisões e perdas por imparidade + Subsídios ao Investimento)</i>
<i>EBITDA</i>	<i>Resultado Operacional + Amortizações, provisões e perdas por imparidade - Subsídios ao investimento</i>
<i>Fundo de Maneio</i>	<i>Ativos Correntes / Passivos Correntes</i>
<i>Liquidez Geral</i>	<i>Ativos Correntes / Passivos Correntes</i>
<i>Margem EBITDA</i>	<i>EBITDA (Ajustado / Volume de Negócios)</i>
<i>Net Debt</i>	<i>Dívida Financeira - Disponibilidades</i>
<i>Net Debt to EBITDA</i>	<i>Net Debt / EBITDA</i>
<i>Varição do Endividamento</i>	<i>[[Financiamento Remunerado_N - Financiamento Remunerado_{N-1}] + [Capital Social_N - Capital Social_{N-1}]] / [Fundo de Remuneração_{N-1} + Capital Social_{N-1}]</i>
<i>Volume de Negócios</i>	<i>Vendas + Prestações de Serviços</i>

Águas da Região de Aveiro, S.A.

**Relatório do Revisor Oficial de Contas sobre o
Relatório de Execução Orçamental referente ao
2º Trimestre de 2024**

RELATÓRIO DO REVISOR OFICIAL DE CONTAS SOBRE O RELATÓRIO DE EXECUÇÃO ORÇAMENTAL

Ao Conselho de Administração da
Águas da Região de Aveiro, S.A.

Introdução

Conforme requerido procedemos à execução de um conjunto de procedimentos tendo em vista a análise do Relatório de Execução Orçamental (RET) referente ao 2º Trimestre de 2024 da Águas da Região de Aveiro, S.A. (“AdRA” ou “Entidade”) (“relatório de execução orçamental”), o qual inclui, entre outros aspetos, (i) a análise orçamental e financeira comparativa ao nível da demonstração de resultados e da demonstração da posição financeira, (ii) a análise dos indicadores de investimento e endividamento e (iii) a análise ao cumprimento das obrigações legais.

Este documento é emitido a pedido e para informação do Conselho de Administração da Entidade e apresentação à Unidade Técnica de Acompanhamento e Monitorização do Setor Público Empresarial (“UTAM”), atendendo aos requisitos legais aplicáveis, pelo que não deve ser utilizado para qualquer outra finalidade.

Responsabilidades do Conselho de Administração da Entidade

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Entidade:

- a elaboração do relatório de execução orçamental nos termos legais e regulamentares aplicáveis;
- a preparação da informação financeira e operacional incluída no relatório de execução orçamental e a criação e manutenção de um sistema de controlo interno apropriado para possibilitar a preparação da informação financeira e operacional incluída no relatório de execução orçamental; e
- a disponibilização e prestação de toda a informação e documentação considerada relevante para a realização do nosso trabalho.

Responsabilidades do Revisor Oficial de Contas

A nossa responsabilidade consiste em realizar os procedimentos enumerados abaixo e elaborar um relatório relativo à nossa análise sobre o relatório de execução orçamental, com vista à identificação de eventuais situações que, de um ponto de vista contabilístico, entendemos dever realçar.



“Deloitte”, “nós” e “nossos” refere-se a uma ou mais firmas-membro e entidades relacionadas da Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”). A DTTL (também referida como “Deloitte Global”) e cada uma das firmas-membro e entidades relacionadas são entidades legais separadas e independentes entre si e, conseqüentemente, para todos e quaisquer efeitos, não obrigam ou vinculam as demais. A DTTL e cada firma-membro da DTTL e respetivas entidades relacionadas são exclusivamente responsáveis pelos seus próprios atos e omissões não podendo ser responsabilizadas pelos atos e omissões das outras. A DTTL não presta serviços a clientes. Para mais informação, aceda a www.deloitte.com/pt/about.

A Deloitte é líder global na prestação de serviços de Audit & Assurance, Tax & Legal, Consulting, Financial Advisory and Risk Advisory a quase 90% da Fortune Global 500® entre milhares de empresas privadas. Os nossos profissionais apresentam resultados duradouros e mensuráveis, o que reforça a confiança pública nos mercados de capital, permitindo o sucesso dos nossos clientes e direcionando a uma economia mais forte, a uma sociedade mais equitativa e a um mundo mais sustentável. Com mais de 175 anos de história, a Deloitte está presente em mais de 150 países e territórios. Saiba como as 415.000 pessoas da Deloitte criam um impacto relevante no mundo em www.deloitte.com.

Tipo: Sociedade Anónima | NIPC e Matrícula: 501776311 | Capital social: € 981.020,00
Sede: Av. Eng. Duarte Pacheco, 7, 1070-100 Lisboa
Escritório no Porto: Bom Sucesso Trade Center, Praça do Bom Sucesso, 61 – 13º, 4150-146 Porto

Procedimentos executados e resultados do trabalho efetuado

Para a elaboração do presente Relatório, efetuámos os seguintes procedimentos:

- i) Obtivemos o relatório de execução orçamental referente ao 2º Trimestre de 2024;
- ii) Verificámos se a informação financeira considerada na demonstração dos resultados, na demonstração da posição financeira, nos mapas de investimento e endividamento e nos mapas de cumprimento de obrigações legais, incluídos no relatório de execução orçamental, é concordante com os registos contabilísticos da Entidade para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2024;
- iii) Verificámos se os valores referentes ao Orçamento do 2º Trimestre de 2024 são concordantes com os do Plano de Atividades e Orçamento para 2024 (“PAO 2024”), aprovado em 15 de março de 2024 pela Secretaria de Estado do Tesouro e em 25 de março de 2024 por Despacho Conjunto das Finanças e Ambiente e Ação Climática;
- iv) Efetuámos testes aritméticos às variações e graus de execução apresentados;
- v) Efetuámos procedimentos analíticos de revisão;
- vi) Indagámos junto dos responsáveis da Entidade sobre a evolução da informação financeira, principais rácios e sobre os graus de execução verificados no 2º Trimestre de 2024 e obtivemos as atas das reuniões realizadas pelo Conselho de Administração;
- vii) Verificámos se as justificações para as principais variações incluídas no relatório de execução orçamental são concordantes com o entendimento obtido durante a realização dos procedimentos acima descritos;
- viii) Observámos se a situação contributiva da Entidade estava regularizada e se não existiram comunicações e inspeções fiscais durante o período;
- ix) Analisámos os requisitos legais aplicáveis relacionados com a execução orçamental relativa ao 2º Trimestre de 2024, no que se refere, nomeadamente, aos seguintes aspetos:
 - a. Deveres de informação previstos no n.º 2 do artigo 26º do Decreto-Lei n.º 17/2024;
 - b. Plano de contratação de trabalhadores previsto no artigo 132º do Decreto-Lei n.º 17/2024;
 - c. Plano de redução de gastos operacionais conforme previsto no artigo 134º do Decreto-Lei n.º 17/2024;
 - d. Limite de endividamento das empresas do setor empresarial do Estado previsto no artigo 38º da Lei n.º 82/2023;
 - e. Princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 136º da Lei n.º 12/2022; e
 - f. Prazo médio de pagamentos de acordo com a Resolução do Conselho de Ministros (“RCM”) n.º 34/2008, de 22 de fevereiro e com o Despacho 9870/2009.

Face aos procedimentos executados, apresentamos os nossos resultados:

- O volume de vendas e prestação de serviços da Entidade no 2.º Trimestre de 2024 ficou 6% abaixo do previsto no PAO 2024, o que se explica por ter sido aplicada uma tarifa para o ano de 2024 inferior à que tinha sido considerada na elaboração do PAO 2024;
- Os gastos com fornecimentos e serviços externos e os gastos com pessoal apresentaram uma redução face ao orçamento na ordem dos 10% e 14%, respetivamente. A redução dos gastos com fornecimentos e serviços externos é essencialmente explicado pela diminuição dos gastos com manutenção de estruturas, tratamento de efluente em alta e outros trabalhos especializados, enquanto que a redução dos gastos com pessoal decorre do facto do número de colaboradores ser inferior ao previsto;
- O montante de investimento total realizado no 2.º Trimestre de 2024 ficou abaixo do previsto no orçamento, representando uma taxa de execução de, aproximadamente, 71%;
- O prazo médio de pagamentos (PMP) a fornecedores no 2.º Trimestre de 2024 situa-se nos 32 dias, em linha com o previsto no PAO 2024 e abaixo dos limites indicados nos termos da RCM n.º 34/2008 e do Despacho 9870/2009;
- O rácio de gastos operacionais pelo volume de negócios ("GO/VN") apresenta uma percentagem de 73,28% no 2.º Trimestre de 2024, abaixo do valor previsto no PAO 2024 (74,16%);
- O endividamento da Entidade no 2.º Trimestre de 2024 reduziu face a 2023, encontrando-se assim abaixo do limite de crescimento de 2% previsto no artigo 38.º da Lei n.º 82/2023.

Os procedimentos que executámos não constituem um trabalho de auditoria ou de garantia de fiabilidade. Consequentemente, não expressamos uma opinião ou conclusão de garantia de fiabilidade, sendo apenas reportado os resultados dos procedimentos realizados.

Outras matérias

Em 26 de novembro de 2024, emitimos um Relatório sobre o Relatório de Execução Orçamental referente ao 2º Trimestre de 2024 da Águas da Região de Aveiro, S.A.. O relatório preparado pela Entidade foi posteriormente alterado pela mesma, cuja alteração se deveu à correção do montante incluído no 2º Trimestre de 2024 na rubrica de "Ativos por impostos diferidos" da Demonstração da Posição Financeira, não alterando os nossos resultados sobre os procedimentos executados. Em consequência, emitimos o presente Relatório sobre o Relatório de Execução Orçamental referente ao 2º Trimestre de 2024 da Entidade, que substitui o Relatório emitido em 26 de novembro de 2024 anteriormente referido.

Lisboa, 30 de dezembro de 2024



Deloitte & Associados, SROC S.A.
Representada por Ana Alexandra Dornelas Pinheiro, ROC
Registo na OROC n.º 1496
Registo na CMVM n.º 20161106

Anexos:

"Relatório de Execução Orçamental (RET) - 2.º Trimestre 2024"

Relatório de Execução Orçamental (RET)

2.º trimestre de 2024

Índice

Nota Introdutória

1. Demonstração de Resultados

2. Indicadores Operacionais

3. Demonstração de Posição Financeira

4. Investimento e Endividamento

5. Cumprimento de Obrigações Legais

6. Acrónimos e Fórmulas

7. Anexos

Parecer Órgão de Fiscalização

Nota Introdutória

O 2º trimestre de 2023 e 2024 corresponde ao real executado.

O PAO2024 da AdRA foi submetido no SISEE no dia 22/09/2023, tendo sido aprovado pelo SET a 15/03/2024 (Despacho n.º 211/2024 - SET) e pelo SEAMB a 25/03/2024.

A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações é realizada ao abrigo do disposto no DL n.º 17/2024 de 29/01 (DLEO 2024). Tendo a aprovação do PAO 2024, a verificação do cumprimento é feita em relação ao PAO 2024, ajustada de acordo com o DLEO de 2024.

Demonstração de Resultados		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T				
Venda de água	mil €	8 395	9 126			17.521	16.567	18.729	39.520
Prestação de Serviços: Saneamento	mil €	7 645	8 322			15.967	14.898	16.893	34.857
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mil €	2 800	4 344			7.144	10.522	10.140	17.956
Desvio de recuperação de gastos	mil €	-1 136	-1 940			-3.076	-2.794	-1.746	-5.473
Custo das vendas/variação inventários	mil €	-2 568	-2 757			-5.325	-5.060	-5.767	-12.305
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €	-2 800	-4 344			-7.144	-10.522	-10.140	-17.956
Subcontratos	mil €	-80	-78			-157	-147	-147	-302
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-7 177	-7 609			-14.786	-13.917	-16.470	-33.378
Gastos com pessoal	mil €	-1 942	-1 985			-3.927	-3.698	-4.554	-8.867
Amortizações	mil €	-3 239	-3 472			-6.711	-6.373	-7.065	-14.112
Imparidades de dívidas a receber	mil €	0	-58			-58	-53	-105	-209
Provisões (aumentos/ reduções)	mil €	0	-42			-42	5	0	0
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	-57	-69			-125	-12	-39	-80
Subsídios ao Investimento	mil €	235	251			486	388	445	890
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	511	547			1.058	950	1.062	2.124
Resultados Operacionais	mil €	588	236	0	0	824	754	1.236	2.665
Gastos Financeiros	mil €	-787	-667			-1.454	-1.150	-1.520	-3.109
Rendimentos Financeiros	mil €	493	797			1.290	1.065	1.327	2.629
Resultados Financeiros	mil €	-294	130	0	0	-164	-84	-193	-480
Resultados Antes de imposto	mil €	294	366	0	0	660	670	1.043	2.185
Imposto sobre o Rendimento	mil €	-20	-81			-101	-106	-467	-1.028
Resultado Líquido do Exercício	mil €	274	285	0	0	559	564	575	1.157

Obs: Estes indicadores refletem os valores acumulados dos 3 meses de cada trimestre. O valor acumulado do ano, para o período em análise, está refletido nas 3 últimas colunas antes da coluna "PAO 2024 - 12M".

Volume de negócios - o valor atingido foi de 33,5 milhões de euros, estando ligeiramente abaixo do previsto (-2,1 M€) devido à diferença de atualização das tarifas para 2024. Em termos de comparação com o período hómologo de 2023, verifica-se um aumento no VN (+2 milhões de euros), devendo-se à atualização das tarifas em 3,3% e ao aumento do número de clientes. **Resultados Operacionais** - O montante dos resultados operacionais ficou abaixo do previsto (+412 mil euros), devido ao aumento do DRG (superavite). Comparando com o mesmo período de 2023, verifica-se que o RO obtido é superior (+70 mil euros), uma vez que o aumento do VN é superior ao aumento dos gastos operacionais. Face ao PAO, verifica-se ao nível dos gastos operacionais uma poupança ao nível do valor das rubricas de CMVMC, FSE, Gastos com Pessoal e Amortizações. **Resultados Financeiros** - O valor dos resultados é superior ao previsto, uma vez que os gastos financeiros são inferiores ao previsto, resultante da diminuição das taxas de juro de referência. **Resultado Líquido** - O montante do RL atingido em 2024 é ligeiramente inferior ao previsto e ao período hómologo, devido à diminuição das taxas das OT a 10 anos.

FATURAÇÃO GLOBAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T				
Volume de atividade (faturado)	mil m ³	7 832	8 471	0	0	16.303	15.661	16.556	35.317
Volume de atividade - abastecimento	mil m ³	4.159	4.533			8.692	8.403	8.899	19.224
Volume de atividade - saneamento	mil m ³	3.673	3.938			7.611	7.258	7.657	16.093
Volume de Negócios ¹	mil €	16.040	17.448	0	0	33.488	31.465	35.622	74.377
Volume negócios - abastecimento	mil €	8.395	9.126	0	0	17.521	16.567	18.729	39.520
Volume negócios - saneamento	mil €	7.645	8.322	0	0	15.967	14.898	16.893	34.857

¹ Não inclui: Desvio de recuperação de gastos e Rendimentos Construção.

FATURAÇÃO: Abastecimento de água		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T				
Total de água faturada (consolidado)	mil m ³	4.159	4.533	0	0	8.692	8.403	8.899	19.224
Volume Baixa	mil m ³	4.159	4.533	0	0	8.692	8.403	8.899	19.224
Total faturado (consolidado)	mil €	8.395	9.126	0	0	17.521	16.567	18.729	39.520
Faturação Baixa	mil €	8.395	9.126	0	0	17.521	16.567	18.729	39.520

FATURAÇÃO: Saneamento		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T				
Total de efluentes faturados (consolidado)	mil m ³	3 673	3 938	0	0	7.611	7.258	7.657	16.093
Volume Baixa	mil m ³	3.673	3.938	0	0	7.611	7.258	7.657	16.093
Total faturado (consolidado)	mil €	7.645	8.322	0	0	15.967	14.898	16.893	34.857
Faturação Baixa	mil €	7.645	8.322	0	0	15.967	14.898	16.893	34.857

Obs: Estes indicadores refletem os valores acumulados dos 3 meses de cada trimestre. O valor acumulado do ano, para o período em análise, está refletido nas 3 últimas colunas antes da coluna "PAO 2024 - 12M".

Volumes faturados - O volume de água faturado de 17,5 milhões de euros é ligeiramente inferior ao previsto, devido à taxa de atualização das tarifas ter sido inferior à orçamentada, e superior ao conseguido no ano de 2023, devido ao aumento real do número de clientes e atualização das tarifas em 3.3%. No que respeita ao volume de águas residuais faturadas, verifica-se um ligeiro decréscimo face ao PAO devido à atualização real das tarifas ser inferior à orçamentada.

Gastos Operacionais - Os gastos com a rubrica de CMVMC diminuíram face ao PAO, uma vez que a tarifa aplicada pela AMC foi inferior à prevista em orçamento. A rubrica de subcontratos apresenta-se ligeiramente acima do previsto (+10 mil euros), uma vez que a água entrada no sistema resultante da pluviosidade é superior à prevista (afluências indevidas). O valor dos FSE é inferior ao orçamentado, essencialmente, devido à diminuição dos gastos com manutenção das infraestruturas, tratamento de efluente em alta e outros trabalhos especializados. A rubrica de gastos com pessoal encontra-se abaixo face ao estimado (-627 mil euros), uma vez que o n.º de colaboradores é inferior ao previsto.

GASTOS OPERACIONAIS		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M	6M	12M	
Custo das vendas/variação inventários	mil €	2.568	2.757	0	0	5.325	5.060	5.767	12.305
Subcontratos	mil €	80	78	0	0	157	147	147	302
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	7.177	7.609	0	0	14.786	13.917	16.470	33.378
Gastos com pessoal	mil €	1.942	1.985	0	0	3.927	3.698	4.554	8.867

Obs: Estes indicadores refletem os valores acumulados dos 3 meses de cada trimestre. O valor acumulado do ano, para o período em análise, está refletido nas 3 últimas colunas antes da coluna "PAO 2024 - 12M".

DESEMPENHO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M	6M	12M	
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	1.724	2.176	0	0	3.900	3.548	2.983	8.138
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €	4.293	5.063			9.791	8.714	8.676	19.507
Margem EBITDA	%	27%	29%			29%	28%	24%	26%

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

O valor dos indicadores EBIT e EBITDA apresenta um aumento devido à redução mais significativa dos gastos operacionais face ao previsto, comparando com a redução do Volume de negócios.

Águas da Região de Aveiro, SA
3. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balanço)

2.º trimestre de 2024

Demonstração da Posição Financeira		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M		6M		12M
Ativos não correntes	mil €	326.726	330.397	0	0	330.397	321.381	325.338	325.572
Ativo intangível	mil €	227.652	230.792			230.792	222.145	226.826	227.102
Ativo fixo tangível	mil €	139	152			152	164	126	107
Ativos sob direito de uso	mil €	4.873	4.757			4.757	5.096	4.625	4.432
Outros ativos financeiros	mil €	36	36			36	36	36	36
Impostos diferidos ativos	mil €	34.408	35.525			35.525	31.711	34.282	35.965
Desvio tarifário Ativo	mil €	0	0			0	0	0	0
Clientes	mil €	0	0			0	0	0	0
Outros ativos não correntes	mil €	59.619	59.134			59.134	62.228	59.443	57.930
Ativos correntes	mil €	19.118	13.592	0	0	13.592	12.303	12.822	12.064
Inventários	mil €	1.743	1.738			1.738	1.723	2.559	1.992
Clientes	mil €	7.721	9.240			9.240	8.585	7.115	6.806
Outros ativos financeiros	mil €	0	0			0	0	0	0
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	0	0			0	0	0	54
Outros ativos correntes	mil €	2.736	2.284			2.284	1.782	3.144	3.209
Caixa e seus equivalentes	mil €	6.918	330			330	213	3	3
Ativo total	mil €	345.844	343.989	0	0	343.989	333.684	338.160	337.636
Capital Social	mil €	17.500	17.500			17.500	17.500	17.500	17.500
Ações próprias	mil €	0	0			0	0	0	0
Reservas e outros ajustamentos	mil €	779	779			779	722	779	779
Resultados transitados	mil €	0	0			0	0	0	0
Resultado líquido	mil €	274	559			559	564	575	1.157
Capital Próprio	mil €	18.553	18.838	0	0	18.838	18.786	18.855	19.436
Passivos não Correntes	mil €	309.120	306.466	0	0	306.466	294.324	292.010	293.588
Provisões	mil €	370	412			412	405	405	405
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	86.676	88.822			88.822	82.975	82.510	81.807
Subsídios ao investimento	mil €	43.718	43.269			43.269	37.314	36.423	35.978
Financiamentos obtidos	mil €	64.916	59.136			59.136	62.345	60.527	60.673
Passivos da locação	mil €	4.760	4.699			4.699	4.926	4.438	4.223
Fornecedores e outros passivos não correntes	mil €	76.765	76.295			76.295	78.173	76.083	75.051
Imposto diferidos passivos	mil €	21	0			0	30	230	330
Desvio tarifário Passivo	mil €	31.893	33.833			33.833	28.156	31.394	35.121
Passivos Correntes	mil €	18.171	18.684	0	0	18.684	20.574	27.295	24.611
Financiamentos obtidos	mil €	1.261	2.211			2.211	2.600	13.221	13.262
Passivos da locação	mil €	408	363			363	396	424	425
Fornecedores e outros passivos correntes	mil €	14.605	12.995			12.995	15.781	12.011	10.924
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	1.897	3.115			3.115	1.797	1.639	0
Passivo total	mil €	327.291	325.151	0	0	325.151	314.898	319.305	318.200
Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)	mil €	345.844	343.989	0	0	343.989	333.684	338.160	337.636

Obs: Campo para legenda e/ou ajuda na leitura do quadro

Ativo - O valor da rubrica do Ativo Intangível é superior ao previsto no PAO (+5,8 M €), devido ao facto, das amortizações acumuladas terem um valor inferior ao previsto, resultado do Investimento em curso ser superior ao previsto no PAO. O saldo da rubrica de clientes é superior ao previsto uma vez que o PMR é ligeiramente superior ao previsto de 30 dias. **Passivo** - O valor da rubrica de Acréscimo de custos com Investimento Contratual é superior ao estimado no PAO (+6,3 M €), devido ao facto do investimento em curso ser superior ao previsto. Previa-se no PAO que o investimento firme fosse superior ao real, situação que traduz um aumento do saldo desta rubrica por contrapartida de uma diminuição da rubrica de amortizações acumuladas. O saldo das rubricas de Financiamentos Obtidos Não Corrente e Corrente é inferior ao previsto em 12,4 milhões de euros, devido ao facto do cash flow da atividade ser superior ao previsto e o investimento ser inferior ao estimado no PAO, para além disso, a empresa recebeu cerca de 7 milhões de euros de subsídio ao investimento não previsto no PAO. O desvio verificado na rubrica de Subsídios ao Investimento está relacionado com a aprovação da candidatura no âmbito do REACT - Compete não prevista no PAO (+7,1 M €).

Águas da Região de Aveiro, SA

DÍVIDA CLIENTES	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024	
	3M	6M	9M	12M		6M		12M	
Dívida de Clientes									
Dívida total (S/ ARDs)	mil €	7.721	9.240	0	0	9.240	8.585	7.115	6.806
ARDs	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

DESEMPENHO	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024	
	3M	6M	9M	12M		6M		12M	
Dívida Financeira	mil €	66.178	61.348	0	0	61.348	64.945	73.748	73.935
Debt to equity	%	357%	326%			326%	346%	391%	380%
Net Debt - Endividamento líquido	mil €	59.260	61.018	0	0	61.018	64.733	73.745	73.932
Net Debt to EBITDA	valor	13,8	6,2	0,0	0,0	6,2	7,4	8,5	3,8

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

Em termos da Dívida de clientes verifica-se um aumento face ao previsto uma vez que o PMR é ligeiramente superior face ao estimado. No que se refere à dívida financeira verifica-se uma diminuição face ao previsto, com melhoria do indicador Debt to equity e do indicador Net Debt to EBITDA. Face ao mesmo período de 2023, verifica-se uma diminuição da dívida decorrente do recebimento do subsídio ao investimento, contribuindo para uma redução do indicador Debt to equity e do indicador Net Debt to EBITDA, uma vez que se verifica uma melhoria do EBITDA em 2024 face ao ano anterior.

INVESTIMENTO TOTAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T				
Investimento	mil €	2 800	4 365	0	0	7 165	10 734	10 140	17 956
Ativos Intangíveis	mil €	88	146	0	0	234	639	1 705	4 030
Ativos fixos Tangíveis	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimento em curso	mil €	2 712	4 218	0	0	6 931	10 096	8 435	13 926
Investimento Baixa	mil €	2 800	4 365	0	0	7 165	10 734	10 140	17 956

Investimento incluídos em Fichas de Acompanhamento		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T				
Investimento	mil €	1 126	1 763	0	0	2 888	1 773	3 452	7 170
Águas Residuais da Gafanha da Encarnação - Carmo (PAR-012) - Ílhavo	mil €	0	769	0	0	769	664	685	1 881
Águas Residuais de Covão do Lobo (PAR-018) - 2ª fase - Vagos	mil €	460	391	0	0	850	169	590	1 662
Águas Residuais Quintas do sul - Torreira (PAR-004+005) - Murtosa	mil €	274	515	0	0	789	147	1 562	2 323
Águas Residuais - Saneamento na Senhorinha - Sever do Vouga	mil €	0	0	0	0	0	794	315	704
Rec. Pavimentação, Execução e Renovação de Ramais	mil €	392	88	0	0	480	0	300	600

Investimento com Expressão Material		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T				
Investimento	mil €	0	108	0	0	108	0	566	1 132

Obs: Estes indicadores refletem os valores acumulados dos 3 meses de cada trimestre. O valor acumulado do ano, para o período em análise, está refletido nas 3 últimas colunas antes da coluna "PAO 2024 - 12M".

ENDIVIDAMENTO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M				
Endividamento	mil €	66.178	61.348	0	0	61.348	64.945	73.748	73.935
Médio e Longo Prazo	mil €	64.916	59.136	0	0	59.136	62.345	60.527	60.673
BEI	mil €	45.000	45.000	0	0	45.000	45.000	45.000	45.000
Banca Comercial	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Holding	mil €	19.916	14.136	0	0	14.136	17.345	15.527	15.673
Locação Financeira	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Curto Prazo	mil €	1.261	2.211	0	0	2.211	2.600	13.221	13.262
BEI	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca Comercial	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Holding	mil €	1.261	2.211	0	0	2.211	2.600	13.221	13.262
Locação Financeira	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

A realização do investimento face ao PAO 2024 é de 71%, devido ao atraso no lançamento de novas empreitadas. Face ao período homologado o investimento executado é também inferior (-3,6 M €). As empreitadas "Águas Residuais da Gafanha da Encarnação - Carmo(PAR-012) - Ílhavo" e a de "Águas Residuais - Saneamento na Senhorinha - Sever do Vouga" tiveram uma realização em 2023 superior à prevista, pelo que o investimento realizado em 2024 nestas empreitadas vai ser inferior ao previsto.

Em 2024 o endividamento da empresa é constituído por suprimentos de MLP e apoio de tesouraria da AdP, bem como, um empréstimo de MLP junto do BEI. O valor do endividamento é inferior ao previsto e ao mesmo período de 2023 devido ao aumento do cash-flow gerado pela atividade e resultado do recebimento do subsídio ao investimento. Em termos de endividamento líquido e com o recebimento da participação do REACT-COMPETE, o valor em 2024 é inferior ao de 2023 (-3,7 M €).

5. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

2.º trimestre de 2024

Prazo Médio Pagamento	2024				2024	2023	PAO 2024
	3M	6M	9M	12M	6M	12M	
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	37	32		32	38	32

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

Taxa de Inflação	2024		
	Real	PAO	
Taxa de crescimento IPC sem habitação	%	2,63%	1,30%

Fonte: INE

Indicadores e Gastos Operacionais	2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024	
	3M	6M	9M	12M	6M	12M	12 M		
(1) GASTOS OPERACIONAIS= (2)+(3)+(4)	mil €	11.767	24.196	0	0	22.821	26.645	46.769	54.851
(2) CMVMC (DR)	mil €	2.568	5.325	0	0	5.060	5.767	10.924	12.305
(3) FSE's (DR)	mil €	7.256	14.943	0	0	14.064	16.324	28.091	33.679
(4) PESSOAL (DR)	mil €	1.942	3.927	0	0	3.698	4.554	7.754	8.867
(5) AJUSTAMENTOS DECORRENTES DO PAO APROVADO	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
(6) GASTOS OPERACIONAIS AJUSTADOS = (1) + (5)	mil €	11.767	24.196	0	0	22.821	26.645	46.769	54.851
(7) EFEITO EM PESSOAL (artigo 134*)	mil €	-68	-479	0	0	-111	-358	-785	-725
i) Órgãos Sociais	mil €	-68	-136	0	0	-105	-129	-241	-267
ii) Impacto de cumprimento de imposições legais	mil €	0	-344	0	0	-6	-229	-453	-458
Acordo de Rendimentos	mil €	0	-344	0	0	-6	-229	-453	-458
iii) Outros efeitos em gastos com pessoal	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Componentes remuneratórias adicionais	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
iv) Impacto do absentismo	mil €	0	0	0	0	0	0	-91	0
v) Impacto de indemnizações por rescisão não incluindo por mútuo acordo	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
(8) INDEMNIZAÇÕES POR MÚTUO ACORDO	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
(9) EFEITO DE FATORES EXTRAORDINÁRIOS COM IMPACTO OPERACIONAL	mil €	0	0	0	0	-304	0	-545	0
(10) EFEITO DE OUTROS FATORES OPERACIONAIS COM IMPACTO (ASSEGURA COMPARABILIDADE)	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Rendas de Viaturas (IFRS16)	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0

INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS

GO/VN (11)/(12) ¹	%	73,36%	73,28%	0,00%	0,00%	71,54%	74,16%	70,62%	73,13%
(11) Gastos Operacionais ¹ = (6) + (ii) + (9) + (10)	mil €	11.767	23.852	0	0	22.511	26.416	45.771	54.393
(12) Volume de Negócios = (VN)	mil €	16.040	33.488	0	0	31.465	35.622	64.813	74.377
(13) Gastos Operacionais ² = (6) + (7) + (8) + (9) + (10)	mil €	11.699	23.716	0	0	22.407	26.287	45.439	54.125
(14) Gastos Operacionais (corrigidos do IPC s/ habitação) ² = (13) x (1-IPC s/ hab.)	mil €	11.391	23.092	0	0	22.407	25.945	45.439	53.422

Obs:

¹ Calculado de acordo com o n.º1 e n.º 3 do artigo 134 do DL n.º 17/2024, de 29 de janeiro;

² Conforme n.º 4 e n.º 5 do artigo 134 do DL n.º 17/2024, de 29 de janeiro. Gastos Operacionais a preços constantes de 2023.

Conforme RCM n.º 34/2008 - Média Móvel a 12 meses

O PMP da empresa nesta data é de 32 dias, inferior ao ano de 2023 (-6 dias) e igual ao previsto cumprindo com a RCM.

Pressupostos de análise

A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações orçamentais é realizada ao abrigo do disposto no DLEO para 2024 (DL 17/2024, de 29 de janeiro). Assim, e por forma a garantir o disposto no DLEO 2024, assim como a comparabilidade dos exercícios o cálculo dos indicadores foi objeto de ajuste conforme evidenciado no quadro ao lado. Como tal, os princípios não serão idênticos aos apresentados quer no R&C de 2023, quer na proposta de orçamento de 2024.

O rácio GO/VN apresenta uma percentagem de 73,28% em 2024. O rácio é cumprido face ao PAO2024 (74,16%), mas não face a junho de 2023 (71,54%). O desvio positivo face ao estimado deve-se sobretudo pelo desempenho favorável dos gastos operacionais. O desempenho menos favorável face ao mesmo período de 2023, está relacionado com o aumento dos gastos dos serviços em alta (aquisição de água e entrega de saneamento) e ainda, devido ao aumento de infraestruturas em exploração, gerando um maior encargo de gastos para a empresa.

O indicador de Gastos com Pessoal apresenta o valor de 3,79 M€ (sem O.S.), o que representa um aumento face a 2023 (3,59 M€) e uma diminuição face ao PAO2024 (4,43 M€). Esta diminuição face ao PAO deve-se sobretudo à diminuição do n.º de colaboradores que ocorreu desde o início do ano, e ainda, ao facto do PAO prever mais colaboradores. O valor dos gastos operacionais corrigidos do IPC excluindo a habitação é inferior ao previsto no PAO2024 (-2,8 M €), mas superior ao mesmo período de 2023 (+685 mil euros), devido ao aumento das infraestruturas em exploração.

Águas da Região de Aveiro, SA

Endividamento		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	6M	12 M		
Endividamento	mil €	66.178	61.348	0	0	64.945	73.748	69.064	73.935
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	-3,33%	-8,91%	0,00%	0,00%	-1,78%	5,41%	3,13%	3,52%

Nº de colaboradores		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	6M	12 M		
Recursos Humanos	nº	294	292	0	0	291	308	298	308
Pessoal	nº	281	279			278	295	285	295
Órgãos Sociais	nº	13	13			13	13	13	13
Contratos Suspensos	nº	0	0	0	0	0	0	0	0

O Nº de RH (pessoal) no final do 1º semestre de 2024 é de 279 colaboradores, encontrando-se nesta data abaixo do n.º previsto no PAO2024 (-16).

O Endividamento da AdRA apresenta uma diminuição de 8,91% face ao valor do final do ano de 2023. Este indicador é inferior ao previsto no PAO2024.

ACRÓNIMOS	DESCRIÇÃO
Gerais	
ACT	<i>Acordo Coletivo de trabalho</i>
AdA	<i>Águas do Algarve</i>
AdAM	<i>Águas do Alto Minho</i>
AdCL	<i>Águas do Centro Litoral</i>
AdDP	<i>Águas do Douro e Paiva</i>
AdNorte	<i>Águas do Norte</i>
AdP	<i>Águas de Portugal</i>
AdRA	<i>Águas da Região de Aveiro</i>
AdSA	<i>Águas de Santo André</i>
AdTA	<i>Águas do Tejo Atlântico</i>
AdVT	<i>Águas do Vale do Tejo</i>
AgdA	<i>Águas Públicas do Alentejo</i>
BEI	<i>Banco Europeu de Investimentos</i>
DLEO	<i>Decreto-Lei de Execução Orçamental</i>
EPAL	<i>Empresa Portuguesa das Águas Livres</i>
FSE	<i>Fornecimento e Serviços Externos</i>
IEIPG	<i>Instruções sobre a Elaboração dos Instrumentos Previsionais de Gestão</i>
LOE	<i>Lei de Orçamento de Estado</i>
NSE	<i>Níveis de Serviços Estabelecidos</i>
OT	<i>Obrigações do Tesouro</i>
PAO	<i>Plano de Atividades e Orçamento</i>
RCM	<i>Resolução do Conselho de Ministros</i>
SET	<i>Secretaria de Estado do Tesouro</i>
SIMDOURO	<i>SIMDOURO</i>
SIMARSUL	<i>SIMARSUL</i>
SMM	<i>Sistema Multimunicipal de Abastecimento de Água e Saneamento</i>
VN	<i>Volume de Negócios</i>
Indicadores	
DRG	<i>Desvio Recuperação de Gastos</i>
EBIT(DA)	<i>Earning Before Interest and Taxes (Depreciations and Amortizations)</i>
FA	<i>Fundo Ambiental</i>
GO	<i>Gastos Operacionais</i>
IFRIC12	<i>Internacional Financial Reporting Interpretations Committee</i>
OT	<i>Obrigações do Tesouro (a 10 anos)</i>
VN	<i>Volume de Negócios</i>
Unidades	
ME	<i>Milhões de Euros</i>
m€	<i>Milhares de Euros</i>
€	<i>Euros</i>
3M, 6M, 9M e 12 M	<i>Valores Acumulados do; 1º trimestre, 2º trimestre, 3º trimestre e 4º trimestre, respetivamente</i>

FÓRMULAS	DESCRIÇÃO
<i>Autonomia Financeira</i>	<i>Capital Próprio / Ativo Total</i>
<i>Debt to Equity</i>	<i>Dívida Financeira / Capital Próprio</i>
<i>EBIT</i>	<i>EBITDA (Ajustado - Amortizações, provisões e perdas por imparidade + Subsídios ao Investimento)</i>
<i>EBITDA</i>	<i>Resultado Operacional + Amortizações, provisões e perdas por imparidade - Subsídios ao investimento</i>
<i>Fundo de Maneio</i>	<i>Ativos Correntes / Passivos Correntes</i>
<i>Liquidez Geral</i>	<i>Ativos Correntes / Passivos Correntes</i>
<i>Margem EBITDA</i>	<i>EBITDA (Ajustado / Volume de Negócios)</i>
<i>Net Debt</i>	<i>Dívida Financeira - Disponibilidades</i>
<i>Net Debt to EBITDA</i>	<i>Net Debt / EBITDA</i>
<i>Varição do Endividamento</i>	<i>[[Financiamento Remunerado_N - Financiamento Remunerado_{N-1}] + [Capital Social_N - Capital Social_{N-1}]] / [Fundo de Remuneração_{N-1} + Capital Social_{N-1}]</i>
<i>Volume de Negócios</i>	<i>Vendas + Prestações de Serviços</i>

RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL RELATIVO À EXECUÇÃO ORÇAMENTAL DO SEGUNDO TRIMESTRE DE 2024 DAS ÁGUAS DA REGIÃO DE AVEIRO, S.A.

INTRODUÇÃO

- 1 Em cumprimento do estabelecido no artigo 420.º do Código das Sociedades Comerciais (CSC), o Conselho Fiscal da Águas da Região de Aveiro, S.A. (AdRA ou Entidade) apresenta o seu relatório de conclusões, relativo à análise do Relatório de Execução Orçamental do segundo trimestre de 2024 (doravante designado por RET), aprovado pelo Conselho de Administração da Entidade em 20 de dezembro de 2024.
- 2 O RET tem por base o Plano de Atividades e Orçamento (PAO) de 2024, sobre o qual foi emitido o Relatório de Análise n.º 276/2023, de 30 de outubro da Unidade Técnica de acompanhamento e Monitorização do Setor Público Empresarial (UTAM), sancionado pelo Despacho n.º 211/2024-SET do Senhor Secretário de Estado do Tesouro, de 15 de março.
- 3 O PAO circunscrito ao ano de 2024 foi aprovado em Assembleia Geral em 27 de março de 2024, nos termos do Despacho Conjunto do Senhor Secretário de Estado do Tesouro e do Senhor Secretário de Estado do Ambiente, de 15 de março e 25 de março de 2024, respetivamente.
- 4 Na data deste relatório, os trâmites de aprovação a que deve ser submetido o novo modelo de Estudo de Viabilidade Económico-Financeiro (EVEF) continuam por concluir. De referir que, os ajustamentos contabilísticos a considerar com a entrada do novo EVEF, poderão alterar de forma significativa, nomeadamente, o montante atual acumulado do desvio tarifário (superavit) situação que vai ao encontro da reserva incluída pelo ROC da AdRA, na sua certificação Legal das Contas do exercício de 2023, emitida em 6 de março de 2024.

RESPONSABILIDADES

- 5 Nos termos conjugados do disposto nos n.ºs 2 e 3 do artigo 25.º, e da alínea i) do n.º 1, do artigo 44.º do Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, que aprovou o Regime Jurídico do Setor Público Empresarial (RJSPE), é da responsabilidade dos titulares dos órgãos de administração das empresas públicas a preparação dos RET's por forma a especificar e divulgar o nível de execução orçamental, incluindo o plano de e as respetivas fontes de financiamento, bem como as operações financeiras contratadas.
- 6 A nossa responsabilidade, no âmbito do referido diploma, é proceder à análise da informação financeira incluída no RET e emitir um relatório de conclusões. Para o efeito, o Conselho Fiscal acompanhou a atividade da AdRA do segundo trimestre através (i) da leitura das atas das reuniões do Conselho de Administração e da Assembleia Geral, (ii) da análise da informação facultada pelo controlo de gestão, (iii) do contacto e informação facultada junto da Administração e seus Serviços e (iv) da leitura da informação incluída no "Memorando de Acompanhamento relativo ao segundo trimestre de 2024" emitido pelo Revisor Oficial de Contas em 30 de dezembro de 2024.

INFORMAÇÃO FINANCEIRA

7 O RET apresenta os seguintes desvios na **Demonstração de Resultados**:

Unidade: m€

Demonstração de Resultados	2.º Trimestre de 2024		Desvio absoluto
	Execução	PAO 2024	
Venda de água	17 521	18 729	-1 208
Prestação de serviço: Saneamento	15 967	16 893	-926
Rendimentos de construção em ativos concessionados	7 144	10 140	-2 996
Desvio de recuperação de gastos (défice / superávit)	-3 076	-1 746	1 330
Custo das Vendas / variação inventários	-5 325	-5 767	-442
Gastos de construção em ativos concessionados	-7 144	-10 140	-2 996
Subcontratos	-157	-147	10
Fornecimentos e serviços externos (excluindo subcontratos)	-14 786	-16 470	-1 684
Gastos com o pessoal	-3 927	-4 554	-627
Amortizações	-6 711	-7 065	-354
Imparidade de dívidas a receber	-58	-105	-47
Provisões (aumentos / reduções)	-42	0	42
Outros gastos e perdas operacionais	-125	-39	86
Subsídios ao investimento	486	445	41
Outros rendimentos e ganhos operacionais	1 058	1 062	-4
Resultados Operacionais	824	1 236	-412
Resultados Financeiros	-164	-193	29
Resultado antes de impostos	660	1 043	-383
Imposto sobre o rendimento	-101	-467	366
Resultado líquido do período	559	576	-17

7.1 As vendas de águas (abastecimento) e saneamento (tratamento de águas residuais) encontram-se ligeiramente inferiores ao previsto em 253 mil m³:

Atividade Comercial	Execução 2º Trimestre 2024			2º Trimestre PAO 2024			Desvios		
	mm ³	Pmédio mm ³	mEur	mm ³	Pmédio mm ³	mEur	mm ³	Pmédio mm ³	mEur
Abastecimento	8 692	2,02	17 521	8 899	2,10	18 729	-207	- 0,09	-1 208
Saneamento	7 611	2,10	15 967	7 657	2,21	16 893	-46	- 0,11	-926
Total	16 303		33 488	16 556		35 622	-253		-2 134

Verifica-se um ligeiro decréscimo, face ao previsto no PAO 2024, no volume de água faturado (menos 207 mm³), bem como no volume faturado de saneamento (menos 46 mm³), devido à diferença da taxa de atualização das tarifas em 3,3% para 2024.

7.2 O superavit tarifário para o período em análise apresenta um desvio favorável face ao orçamento em cerca de 1330 milhares de euros. Este facto resulta essencialmente da redução dos gastos operacionais.

7.3 O resultado líquido do primeiro segundo de 2024 é inferior ao previsto em 17 mil euros, devido ao comportamento das taxas de juro das Obrigações do Tesouro a 10 anos (a taxa de juro real foi inferior à taxa de juro prevista para efeitos orçamentais).

8 Resumidamente, o RET apresenta os seguintes desvios na **Demonstração da Posição Financeira**:

Unidade: m€

Balço	2.º Trimestre de 2024				Desvio absoluto
	Execução	%	PAO 2024	%	
Ativo não corrente	330 397	96	325 338	96	5 059
Ativo corrente	13 592	4	12 822	4	770
Total do ativo	343 989	100	338 160	100	5 829
Capital próprio	18 838	5	18 855	6	-17
Passivo não corrente	306 466	89	292 010	86	14 456
Passivo corrente	18 684	5	27 295	8	-8 611
Total do passivo	325 151	95	319 305	94	5 846
Total do capital próprio e do passivo	343 989	100	338 160	100	5 829

8.1 O **Ativo** apresenta um aumento na ordem dos 5,8M€ face ao PAO para o 2º trimestre de 2024, essencialmente, devido ao facto do valor da rubrica do Ativo Intangível ser superior ao previsto, em função das amortizações acumuladas terem um valor inferior ao estimado, em resultado dos investimentos em curso serem superiores ao previsto no PAO.

O investimento realizado no 2º Trimestre de 2024 é inferior ao estimado ao PAO 2024, representado 71%:

Unidade: m€

Investimento	2.º Trimestre 2024				Desvio absoluto	Peso do investimento executado sobre o PAO %
	Execução	%	PAO 2024	%		
Ativos intangíveis	234	3%	1 705	17%	-1 471	71%
Ativos fixos tangíveis	0	-	0	-	-	
Investimento em curso	6 931	97%	8 435	83%	-1 504	
Total	7 165	100	10 140	100	-2 975	

Este desvio decorre essencialmente do atraso no lançamento de novas empreitadas.

8.2 O **Passivo não Corrente** traduz um acréscimo de cerca 14 M€ que resulta, essencialmente, dos seguintes factos:

- Aumento da rubrica “Acréscimos de Custos com Investimento Contratual” face ao orçamento, na ordem dos 6,3M€, decorrente do investimento em curso ser superior ao previsto;
- Aumento da rubrica “Subsídios ao Investimento”, de cerca 7M€, relacionado com a aprovação da candidatura no âmbito do REAT-Compete;
- Aumento da rubrica “Desvio tarifário passivo” pelo registo do *superavit* tarifário na ordem dos 2M€.

- 8.3 O “**Passivo corrente**” apresenta uma redução face ao orçamento, na ordem dos 8,6M€, para o qual contribuiu significativamente o desvio negativo verificado na rubrica “financiamentos obtidos de curto prazo”, no valor de, aproximadamente 11M€, devido ao facto do *cash-flow* gerado pela atividade ser superior ao previsto.

ANÁLISE DO CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

- 9 As análises ao cumprimento das obrigações legais constantes no RET foram efetuadas considerando o Decreto-Lei n.º 17/2024, de 29 de janeiro (DLEO 2024), que estabelece as normas de execução do Orçamento de Estado para 2024, o PAO 2024, bem como o Despacho n.º 211/2024-SET, de 15 de março, emitido pelo Sr. Secretário de Estado do Tesouro, que concede as autorizações necessárias no âmbito da aprovação do PAO 2024.

9.1 Rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios

Atendendo ao disposto no DLEO para 2024, o rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios excluídos os impactos decorrentes do cumprimento de imposições legais, devidamente fundamentados, deve ser igual ou inferior ao verificado em 2023.

Verifica-se que no decurso do 2º trimestre de 2024 o mencionado rácio é inferior ao de 2023, pelo que se constata o cumprimento da obrigação legal em apreço. Acresce que se verifica também o seu cumprimento relativamente ao valor previsto no PAO 2024.

Unidade: m€

Descrição	2.º T 2024	2.º T PAO 2024	2.º T 2023
Gastos operacionais	23 852	26 416	22 511
Volume de negócios	33 488	35 622	31 465
Gastos operacionais / Volume de negócios	71,23%	74,16%	71,54%

9.2 Gastos operacionais

Relativamente aos gastos operacionais, verifica-se um aumento face ao executado no período homólogo, contudo inferior ao estimado no PAO 2024. Assim, considerando a aprovação do PAO 2024, bem como o aumento dos gastos operacionais autorizado mediante Despacho n.º 211/2024-SET, entende-se que a AdRA se encontra a dar cumprimento ao disposto no n.º 4, do artigo 134º do DLEO 2024, quanto a esta matéria.

9.3 Gastos com pessoal¹

Descrição	2.º T 2024	2.º T PAO 2024	2.º T 2023
Gastos com pessoal	3 927	4 554	3 698
Impactos do cumprimento de disposições legais e acordos celebrados	-344	-229	-6
Órgãos sociais	-136	-129	-105
Total	3 447	4 195	3 587

¹ Excluído os relativos aos órgãos sociais, corrigidos dos impactos do cumprimento de disposições legais, de orientações expressas do acionista Estado, em matéria de concretização do acordo de médio prazo para a melhoria dos rendimentos, dos salários e da competitividade, celebrado a 9 de outubro de 2022, das valorizações remuneratórias que sejam obrigatórias, nos termos do disposto na Lei do Orçamento do Estado, bem como do efeito do absentismo e de indemnizações por rescisão contratual, salvo quando se tratar de rescisões por mútuo acordo

No que respeita aos gastos com pessoal verifica-se que o valor registado é inferior ao valor executado em 2023, bem como ao previsto no PAO 2024 para o mesmo período, pelo que se constata o cumprimento deste preceito legal.

9.4 Número de recursos humanos

O número de recursos humanos no final do 2º trimestre de 2024 é de 279, no entanto, neste período encontra-se, ainda, abaixo do número previsto e autorizado em sede da aprovação do PAO 2024 (295).

9.5 Endividamento das empresas do Setor Empresarial do Estado

Variação do endividamento	Valores (m€)	
	2.º T. 2024	2023
Financiamento remunerado (corrente e não corrente)	61 348	69 064
Capital Social	17 500	17 500
Novos Investimentos	0	0
Variação Real do endividamento	-8,91%	
PAO 2024	5,41%	

De acordo com o nº 1, do artigo 38.º da Lei do Orçamento de Estado para 2024, o crescimento global do endividamento das empresas públicas fica limitado a 2%, calculado nos termos do nº 1, do artigo 135.º do DLEO 2024. Não obstante, a entidade, no âmbito de aprovação do PAO 2024, foi excecionada do cumprimento desse requisito legal, no pressuposto de ser salvaguardado que o endividamento global do Grupo Águas de Portugal não ultrapasse o limite de 2%. A variação do endividamento apresenta uma diminuição de 8,91% e é inferior ao estimado no PAO 2024, pelo que se afigura que a Entidade no 2º trimestre de 2024 atingiu o objetivo.

10 Outras obrigações legais

10.1 Prazo Médio de Pagamento

No segundo trimestre de 2024, a AdRA apresenta um Prazo Médio de Pagamentos (PMP) de 32 dias, inferior ao atingido no ano 2023 (38 dias) e igual ao previsto no PAO 2024, pelo que a Entidade dá cumprimento ao estabelecido na Resolução do Conselho de Ministros n.º 34/2008, de 22 de fevereiro, com a alteração introduzida pelo Despacho n.º 9870/2009, de 13 de abril, que aprovou o Programa Pagar a Tempo e Horas.

10.2 Princípio da Unidade de Tesouraria

O Grupo AdP, para o biénio 2024-2025, solicitou a dispensa parcial ao cumprimento da Unidade de Tesouraria do Estado, a 24 de abril de 2024, encontrando-se a AdRA a aguardar parecer do IGCP, E.P.E.

PARECER DO CONCELHO FISCAL

Face ao exposto, as análises apresentadas pelo Conselho de Administração, relativamente aos desvios identificados, encontram-se devidamente apresentadas e justificadas, nada tendo chegado ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que, a informação financeira da ADRA, referente ao 2.º Trimestre de 2024, não esteja em conformidade, em todos os aspetos materialmente relevantes, com a execução orçamental que lhes serve de suporte naquela data.

Em coerência com o atrás referido, o Conselho Fiscal é de parecer que o Relatório de Execução Orçamental do 2.º Trimestre de 2024, apresentado pelo Conselho de Administração, reflete a atividade e o desempenho da empresa no período em apreço, evidenciando as variações ocorridas face ao período homólogo e os desvios face ao orçamento.

O Conselho Fiscal

DUARTE DOS
SANTOS
ALMEIDA
NOVO

Digitally signed by
DUARTE DOS
SANTOS ALMEIDA
NOVO
Date: 2025.01.17
15:55:58 Z

Duarte Novo

Presidente do Conselho Fiscal

VÍTOR HUGO
CARDOSO DUARTE
DE MORAIS TRIGO

Assinado de forma digital por
VÍTOR HUGO CARDOSO
DUARTE DE MORAIS TRIGO
Dados: 2025.01.17 15:00:34 Z

Vitor Trigo

Vogal do Conselho Fiscal