



Relatório de Execução Orçamental (RET)

3º trimestre 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 3º 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		9M		12M
Venda de água	mil €	8 395	9 126	9 815		27.336	26.052	29.639	39.520
Prestação de Serviços: Saneamento	mil €	7 645	8 322	8 545		24.512	23.041	26.125	34.857
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mil €	2 800	4 344	3 591		10.735	14.746	14.681	17.956
Desvio de recuperação de gastos	mil €	-1 136	-1 940	-1 823		-4.899	-4.561	-4.225	-5.473
Custo das vendas/variação inventários	mil €	-2 568	-2 757	-3 083		-8.409	-8.101	-9.213	-12.305
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €	-2 800	-4 344	-3 591		-10.735	-14.746	-14.681	-17.956
Subcontratos	mil €	- 80	- 78	- 66		-223	-248	-226	-302
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-7 177	-7 609	-7 712		-22.498	-20.802	-24.888	-33.378
Gastos com pessoal	mil €	-1 942	-1 985	-2 139		-6.066	-5.689	-6.682	-8.867
Amortizações	mil €	-3 239	-3 472	-3 781		-10.492	-10.110	-10.588	-14.112
Imparidades de dívidas a receber	mil €	0	- 58	6		-52	-129	-157	-209
Provisões (aumentos/ reduções)	mil €	0	- 42	12		-30	5	0	0
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	- 57	- 69	- 107		-232	-279	-60	-80
Subsídios ao Investimento	mil €	235	251	266		752	609	668	890
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	511	547	569		1.628	1.512	1.593	2.124
Resultados Operacionais	mil €	588	236	502	0	1.326	1.301	1.985	2.665
Gastos Financeiros	mil €	- 787	- 667	- 620		-2.074	-1.666	-2.323	-3.109
Rendimentos Financeiros	mil €	493	797	579		1.869	1.525	1.983	2.629
Resultados Financeiros	mil €	-294	130	-42	0	-206	-141	-340	-480
Resultados Antes de imposto	mil €	294	366	460	0	1.121	1.159	1.645	2.185
Imposto sobre o Rendimento	mil €	- 20	- 81	- 189		-290	-306	-779	-1.028
Resultado Líquido do Exercício	mil €	274	285	272	0	831	854	866	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 (-3,9 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 (+2,8 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 (-659 mil euros), devido ao aumento do DRG (superavite). Comparando com o mesmo período de 2023, verifica-se que o RO obtido é ligeiramente superior (+25 mil euros). 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		9M		12M
Volume de atividade (faturado)	mil m³	7 832	8 471	9 266	0	25.569	24.891	26.554	35.317
Volume de atividade - abastecimento	mil m³	4.159	4.533	5.099		13.791	13.509	14.456	19.224
Volume de atividade - saneamento	mil m³	3.673	3.938	4.167		11.778	11.382	12.098	16.093
Volume de Negócios ¹	mil €	16.040	17.448	18.360	0	51.848	49.093	55.764	74.377
Volume negócios - abastecimento	mil €	8.395	9.126	9.815	0	27.336	26.052	29.639	39.520
Volume negócios - saneamento	mil €	7.645	8.322	8.545	0	24.512	23.041	26.125	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		9M		12M
Total de água faturada (consolidado)	mil m³	4.159	4.533	5.099	0	13.791	13.509	14.456	19.224
Volume Baixa	mil m³	4.159	4.533	5.099	0	13.791	13.509	14.456	19.224
Total faturado (consolidado)	mil €	8.395	9.126	9.815	0	27.336	26.052	29.639	39.520
Faturação Baixa	mil €	8.395	9.126	9.815	0	27.336	26.052	29.639	39.520

FATURAÇÃO: Saneamento		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		9M		12M
Total de efluentes faturados (consolidado)	mil m³	3 673	3 938	4 167	0	11.778	11.382	12.098	16.093
Volume Baixa	mil m³	3.673	3.938	4.167	0	11.778	11.382	12.098	16.093
Total faturado (consolidado)	mil €	7.645	8.322	8.545	0	24.512	23.041	26.125	34.857
Faturação Baixa	mil €	7.645	8.322	8.545	0	24.512	23.041	26.125	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".

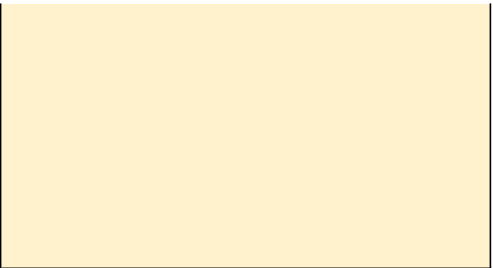
Volumes faturados - O volume de água faturado de 27,3 milhões de euros é inferior ao previsto, devido à taxa de atualização das tarifas ter sido inferior à orçamentada e os volumes faturados serem também menores, e superior ao conseguido no ano de 2023, devido ao aumento real do número de clientes e atualização das tarifas em 3,3%. No que respeita ao volume de águas residuais faturadas, verifica-se um decréscimo face ao PAO devido à atualização real das tarifas ser inferior à orçamentada e o volume de águas residuais faturadas ser menor do que o PAO. **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. 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 (-616 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		9M		12M
Custo das vendas/variação inventários	mil €	2.568	2.757	3.083	0	8.409	8.101	9.213	12.305
Subcontratos	mil €	80	78	66	0	223	248	226	302
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	7.177	7.609	7.712	0	22.498	20.802	24.888	33.378
Gastos com pessoal	mil €	1.942	1.985	2.139	0	6.066	5.689	6.682	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		9M		12M
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	1.724	2.176	2.325	0	6.226	5.861	6.210	8.138
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €	4.293	5.027	5.307		14.627	14.107	14.741	19.507
Margem EBITDA	%	27%	29%	29%		28%	29%	26%	26%

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



O valor dos indicadores EBIT e EBITDA apresenta-se em linha com o previsto. Apresentando o EBIT um ligeiro aumento e o EBITDA uma pequena redução face ao previsto.

Demonstração da Posição Financeira		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M		9M		12M
Ativos não correntes	mil €	326.726	330.397	332.739	0	332.739	323.265	326.919	325.572
Ativo intangível	mil €	227.652	230.792	233.028		233.028	223.939	228.337	227.102
Ativo fixo tangível	mil €	139	152	146		146	155	117	107
Ativos sob direito de uso	mil €	4.873	4.757	4.656		4.656	4.972	4.528	4.432
Outros ativos financeiros	mil €	36	36	36		36	36	36	36
Impostos diferidos ativos	mil €	34.408	35.525	36.516		36.516	32.792	35.265	35.965
Desvio tarifário Ativo	mil €	0	0	0		0	0	0	0
Clientes	mil €	0	0	0		0	0	0	0
Outros ativos não correntes	mil €	59.619	59.134	58.357		58.357	61.371	58.635	57.930
Ativos correntes	mil €	19.118	13.592	14.666	0	14.666	12.998	15.736	12.064
Inventários	mil €	1.743	1.738	1.665		1.665	1.782	2.350	1.992
Clientes	mil €	7.721	9.240	9.391		9.391	9.243	7.697	6.806
Outros ativos financeiros	mil €	0	0	0		0	0	0	0
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	0	0	0		0	0	2.557	54
Outros ativos correntes	mil €	2.736	2.284	2.313		2.313	1.671	3.129	3.209
Caixa e seus equivalentes	mil €	6.918	330	1.297		1.297	303	3	3
Ativo total	mil €	345.844	343.989	347.405	0	347.405	336.263	342.655	337.636
Capital Social	mil €	17.500	17.500	17.500		17.500	17.500	17.500	17.500
Ações próprias	mil €	0	0	0		0	0	0	0
Reservas e outros ajustamentos	mil €	779	779	779		779	722	779	779
Resultados transitados	mil €	0	0	0		0	0	0	0
Resultado líquido	mil €	274	559	831		831	854	866	1.157
Capital Próprio	mil €	18.553	18.838	19.110	0	19.110	19.076	19.145	19.436
Passivos não Correntes	mil €	309.120	306.466	309.266	0	309.266	295.984	294.227	293.588
Provisões	mil €	370	412	391		391	405	405	405
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	86.676	88.822	91.137		91.137	84.126	82.898	81.807
Subsídios ao investimento	mil €	43.718	43.269	43.003		43.003	37.093	36.201	35.978
Financiamentos obtidos	mil €	64.916	59.136	58.682		58.682	61.891	60.673	60.673
Passivos da locação	mil €	4.760	4.699	4.608		4.608	4.851	4.331	4.223
Fornecedores e outros passivos não correntes	mil €	76.765	76.295	75.779		75.779	77.661	75.567	75.051
Imposto diferidos passivos	mil €	21	0	9		9	34	280	330
Desvio tarifário Passivo	mil €	31.893	33.833	35.657		35.657	29.922	33.872	35.121
Passivos Correntes	mil €	18.171	18.684	19.030	0	19.030	21.204	29.282	24.611
Financiamentos obtidos	mil €	1.261	2.211	1.744		1.744	5.000	15.063	13.262
Passivos da locação	mil €	408	363	363		363	377	424	425
Fornecedores e outros passivos correntes	mil €	14.605	12.995	16.041		16.041	14.570	10.911	10.924
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	1.897	3.115	883		883	1.256	2.883	0
Passivo total	mil €	327.291	325.151	328.296	0	328.296	317.187	323.509	318.200
Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)	mil €	345.844	343.989	347.405	0	347.405	336.263	342.655	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 (+4,7 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 (+8,2 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 15,3 milhões de euros, devido ao facto da empresa ter recebido 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 M €). A rubrica de Fornecedores c/c apresenta um desvio de aproximadamente 3,7 M€, pelo facto de se ter pago menos valor do que se previa em orçamento. Apesar dessa diferença o saldo em dívida ainda não se encontra vencido à data de 30 de setembro.

DÍVIDA CLIENTES		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	9M			12M
Divida de Clientes									
Divida total (\$/ ARDs)	mil €	7.721	9.240	9.391	0	9 391	9 243	7 697	6 806
ARDs	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0

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

DESEMPENHO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M		9M		12M
Divida Financeira	mil €	66.178	61.348	60.426	0	60.426	66.891	75.736	73.935
Debt to equity	%	357%	326%	316%		316%	351%	396%	380%
Net Debt - Endividamento líquido	mil €	59.260	61.018	59.128	0	59.128	66.588	75.733	73.932
Net Debt to EBITDA	valor	13,8	4,2	4,2	0,0	4,0	4,7	5,1	3,8

Obs: Campo para legenda e/ou 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 redução da dívida e um aumento 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		9M		12M
Investimento	mil €	2 800	4 365	3 594	0	10 759	14 995	14 681	17 956
Ativos Intangíveis	mil €	88	146	243	0	478	999	2 862	4 030
Ativos fixos Tangíveis	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimento em curso	mil €	2 712	4 218	3 351	0	10 282	13 996	11 819	13 926
Investimento Baixa	mil €	2 800	4 365	3 594	0	10 759	14 995	14 681	17 956
Investimento incluídos em Fichas de Acompanhamento		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		9M		12M
Investimento	mil €	1 126	1 763	795	0	3 683	2 680	5 306	6 036
Águas Residuais da Gafanha da Encarnação - Carmo (PAR-012) - Ilhavo	mil €	0	769	269	0	1 039	856	1 151	1 581
Águas Residuais de Covão do Lobo (PAR-018) - 2ª fase - Vagos	mil €	460	391	243	0	1 094	501	1 443	1 443
Águas Residuais Quintas do sul - Torreira (PAR-004+005) - Murtosa	mil €	274	515	282	0	1 071	378	1 873	1 873
Águas Residuais - Saneamento na Senhorinha - Sever do Vouga	mil €	0	0	0	0	0	945	389	389
Rec. Pavimentação, Execução e Renovação de Ramais	mil €	392	88	0	0	480	0	450	750
Investimento com Expressão Material		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		9M		12M
Investimento	mil €	0	108	161	0	269	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		9M		12M
Endividamento	mil €	66.178	61.348	60.426	0	60.426	66.891	75.736	73.935
Médio e Longo Prazo	mil €	64.916	59.136	58.682	0	58.682	61.891	60.673	60.673
BEI	mil €	45.000	45.000	45.000	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	13.682	0	13.682	16.891	15.673	15.673
Locação Financeira	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Curto Prazo	mil €	1.261	2.211	1.744	0	1.744	5.000	15.063	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	1.744	0	1.744	5.000	15.063	13.262
Locação Financeira	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0

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

A realização do investimento face ao PAO 2024 é de 73%, devido ao atraso no lançamento de novas empreitadas e antecipação da execução de empreitadas em 2023 que se previa para 2024. Face ao período homologo o investimento executado é também inferior (-4,2 M €). As empreitadas "Águas Residuais da Gafanha da encarnação - Carmo(PAR-012) - Ilhavo" 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 recebimento do subsídio ao investimento (7 M€). Em termos de endividamento líquido e com o recebimento da participação do REACT-COMPETE, o valor em 2024 é inferior ao de 2023 (-6,5 M €).

Prazo Médio Pagamento		2024				2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	9M	12M	
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	37	32	34		32	38	32

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

Taxa de Inflação		2024	
		Real	PAO
Taxa de crescimento IPC sem habitação	%	1,86%	1,30%

Fonte: INE

Indicadores e Gastos Operacionais		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	9M		12 M	
(1) GASTOS OPERACIONAIS= (2)+(3)+(4)	mil €	11.767	24.196	37.196	0	34.839	40.556	46.769	54.851
(2) CMVMC (DR)	mil €	2.568	5.325	8.409	0	8.101	9.213	10.924	12.305
(3) FSE's (DR)	mil €	7.256	14.943	22.721	0	21.050	24.661	28.091	33.679
(4) PESSOAL (DR)	mil €	1.942	3.927	6.066	0	5.689	6.682	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	37.196	0	34.839	40.556	46.769	54.851
(7) EFEITO EM PESSOAL (artigo 134 ^o)	mil €	-68	-479	-548	0	-527	-544	-785	-725
i) Órgãos Sociais	mil €	-68	-136	-205	0	-171	-201	-241	-267
ii) Impacto de cumprimento de imposições legais	mil €	0	-344	-344	0	-356	-344	-453	-458
Acordo de Rendimentos	mil €	0	-344	-344	0	-356	-344	-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 MÚTUA ACORDO	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
(9) EFEITO DE FATORES EXTRAORDINÁRIOS COM IMPACTO OPERACIONAL	mil €	0	0	0	0	-367	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
(11) OUTRAS RUBRICAS OPERACIONAIS	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
(12) EFEITO de OBRIGAÇÕES LEGAIS	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%	71,23%	71,08%	0,00%	69,49%	72,11%	70,62%	73,13%
(11) Gastos Operacionais ¹ = (6) + (ii) + (9) + (10)	mil €	11.767	23.852	36.852	0	34.116	40.213	45.771	54.393
(12) Volume de Negócios = (VN)	mil €	16.040	33.488	51.848	0	49.093	55.764	64.813	74.377
(13) Gastos Operacionais ² = (6) + (7) + (8) + (9) + (10)	mil €	11.699	23.716	36.648	0	33.945	40.012	45.439	54.125
(14) Gastos Operacionais (corrigidos do IPC s/ habitação) ² = (13) x (1-IPC s/ hab.)	mil €	11.481	23.275	35.966	0	33.945	39.492	45.439	53.422

Obs:

¹ Calculado de acordo com o n.º 1 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 34 dias, inferior ao ano de 2023 (-4 dias) e superior ao previsto no PAO (+2 dias) 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 71,08% em 2024. O rácio é inferior face ao PAO2024 (72,11%), mas ligeiramente superior a setembro de 2023 (69,49%). 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 5,9 M€ (sem O.S.), o que representa um aumento face a 2023 (343 mil €) e uma diminuição face ao PAO2024 (620 mil €). 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 a entrada de mais colaboradores. O valor dos gastos operacionais corrigidos do IPC excluindo a habitação é inferior ao previsto no PAO2024 (-3,5 M €), mas superior ao mesmo período de 2023 (+2 M€), devido ao aumento das infraestruturas em exploração e ao aumento dos gastos com as alt.

Endividamento		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	9M		12 M	
Endividamento	mil €	66.178	61.348	60.426	0	66.891	75.736	69.064	73.935
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	-3,33%	-8,91%	-9,98%	0,00%	0,54%	7,71%	3,13%	3,52%
Nº de colaboradores		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	9M		12 M	
Recursos Humanos	nº	294	292	288	0	287	308	298	308
Pessoal	nº	281	279	275		274	295	285	295
Órgãos Sociais	nº	13	13	13		13	13	13	13
Contratos Suspensos	nº	0	0	0	0	0	0	0	0

O N° de RH (pessoal) no final do 3º trimestre de 2024 é de 275 colaboradores, encontrando-se nesta data abaixo do n.º previsto no PAO2024 (-20).

O Endividamento da AdRA apresenta uma diminuição de 9,98% face ao valor do final do ano de 2023. Este indicador é inferior ao previsto no PAO2024.

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

FÓRMULAS	DESCRIÇÃO
Autonomia Financeira	Capital Própria / Ativo Total
Debt to Equity	Dívida Financeira / Capital Próprio
EBIT	EBITDA (Ajustado - Amortizações, provisões e perdas por imparidade + Subsídios ao Investimento)
EBITDA	Resultado Operacional + Amortizações, provisões e perdas por imparidade - Subsídios ao investimento
Fundo de Maneio	Ativos Correntes / Passivos Correntes
Liquidez Geral	Ativos Correntes / Passivos Correntes
Margem EBITDA	EBITDA (Ajustado) / Volume de Negócios
Net Debt	Dívida Financeira - Disponibilidades
Net Debt to EBITDA	Net Debt / EBITDA
Variação do Endividamento	$\left[\left(\text{Financiamento Remunerado}_N - \text{Financiamento Remunerado}_{N-1} \right) + \left(\text{Capital Social}_N - \text{Capital Social}_{N-1} \right) \right] / \left(\text{Fundo de Remuneração}_{N-1} + \text{Capital Social}_{N-1} \right)$
Volume de Negócios	Vendas + Prestações de Serviços

Águas da Região de Aveiro, S.A.

**Relatório do Revisor Oficial de Contas sobre o
Relatório de Execução Orçamental referente ao
3º 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 3º 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, consequentemente, 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, acesse a www.deloitte.com/pt/about.

A Deloitte é líder global na prestação de serviços de Audit & Assurance, Tax & Legal, Consulting, Financial Advisory e 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 3º 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 nove meses findo em 30 de setembro de 2024;
- iii) Verificámos se os valores referentes ao Orçamento do 3º 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 3º 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 3º 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 3.º Trimestre de 2024 ficou 7% 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 9%, 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 3.º Trimestre de 2024 ficou abaixo do previsto no orçamento, representando uma taxa de execução de, aproximadamente, 73%;
- O prazo médio de pagamentos (PMP) a fornecedores no 3.º Trimestre de 2024 situa-se nos 34 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 71,08% no 3.º Trimestre de 2024, abaixo do valor previsto no PAO 2024 (72,11%);
- O endividamento da Entidade no 3.º Trimestre de 2024 reduziu face a 2023, encontrando-se assim abaixo do limite de crescimento de 2% previsto no artigo 38º 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 10 de dezembro de 2024, emitimos um Relatório sobre o Relatório de Execução Orçamental referente ao 3º 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 (apresentado para efeitos comparativos) 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 3º Trimestre de 2024 da Entidade, que substitui o Relatório emitido em 10 de dezembro 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) - 3.º Trimestre 2024”

Relatório de Execução Orçamental (RET)

3º trimestre 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 3º 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		9M		12M
Venda de água	mil €	8 395	9 126	9 815		27.336	26.052	29.639	39.520
Prestação de Serviços: Saneamento	mil €	7 645	8 322	8 545		24.512	23.041	26.125	34.857
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mil €	2 800	4 344	3 591		10.735	14.746	14.681	17.956
Desvio de recuperação de gastos	mil €	-1 136	-1 940	-1 823		-4.899	-4.561	-4.225	-5.473
Custo das vendas/variação inventários	mil €	-2 568	-2 757	-3 083		-8.409	-8.101	-9.213	-12.305
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €	-2 800	-4 344	-3 591		-10.735	-14.746	-14.681	-17.956
Subcontratos	mil €	- 80	- 78	- 66		-223	-248	-226	-302
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-7 177	-7 609	-7 712		-22.498	-20.802	-24.888	-33.378
Gastos com pessoal	mil €	-1 942	-1 985	-2 139		-6.066	-5.689	-6.682	-8.867
Amortizações	mil €	-3 239	-3 472	-3 781		-10.492	-10.110	-10.588	-14.112
Imparidades de dívidas a receber	mil €	0	- 58	6		-52	-129	-157	-209
Provisões (aumentos/ reduções)	mil €	0	- 42	12		-30	5	0	0
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	- 57	- 69	- 107		-232	-279	-60	-80
Subsídios ao Investimento	mil €	235	251	266		752	609	668	890
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	511	547	569		1.628	1.512	1.593	2.124
Resultados Operacionais	mil €	588	236	502	0	1.326	1.301	1.985	2.665
Gastos Financeiros	mil €	- 787	- 667	- 620		-2.074	-1.666	-2.323	-3.109
Rendimentos Financeiros	mil €	493	797	579		1.869	1.525	1.983	2.629
Resultados Financeiros	mil €	-294	130	-42	0	-206	-141	-340	-480
Resultados Antes de imposto	mil €	294	366	460	0	1.121	1.159	1.645	2.185
Imposto sobre o Rendimento	mil €	- 20	- 81	- 189		-290	-306	-779	-1.028
Resultado Líquido do Exercício	mil €	274	285	272	0	831	854	866	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 (-3,9 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 (+2,8 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 (-659 mil euros), devido ao aumento do DRG (superavite). Comparando com o mesmo período de 2023, verifica-se que o RO obtido é ligeiramente superior (+25 mil euros). 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		9M		12M
Volume de atividade (faturado)	mil m³	7 832	8 471	9 266	0	25.569	24.891	26.554	35.317
Volume de atividade - abastecimento	mil m³	4.159	4.533	5.099		13.791	13.509	14.456	19.224
Volume de atividade - saneamento	mil m³	3.673	3.938	4.167		11.778	11.382	12.098	16.093
Volume de Negócios ¹	mil €	16.040	17.448	18.360	0	51.848	49.093	55.764	74.377
Volume negócios - abastecimento	mil €	8.395	9.126	9.815	0	27.336	26.052	29.639	39.520
Volume negócios - saneamento	mil €	7.645	8.322	8.545	0	24.512	23.041	26.125	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		9M		12M
Total de água faturada (consolidado)	mil m³	4.159	4.533	5.099	0	13.791	13.509	14.456	19.224
Volume Baixa	mil m³	4.159	4.533	5.099	0	13.791	13.509	14.456	19.224
Total faturado (consolidado)	mil €	8.395	9.126	9.815	0	27.336	26.052	29.639	39.520
Faturação Baixa	mil €	8.395	9.126	9.815	0	27.336	26.052	29.639	39.520

FATURAÇÃO: Saneamento		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		9M		12M
Total de efluentes faturados (consolidado)	mil m³	3 673	3 938	4 167	0	11.778	11.382	12.098	16.093
Volume Baixa	mil m³	3.673	3.938	4.167	0	11.778	11.382	12.098	16.093
Total faturado (consolidado)	mil €	7.645	8.322	8.545	0	24.512	23.041	26.125	34.857
Faturação Baixa	mil €	7.645	8.322	8.545	0	24.512	23.041	26.125	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".

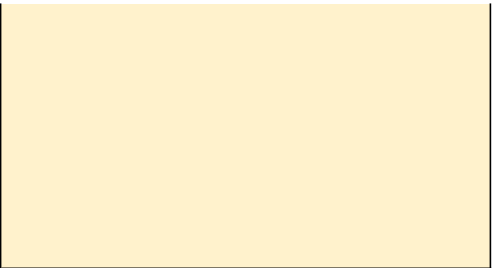
Volumes faturados - O volume de água faturado de 27,3 milhões de euros é inferior ao previsto, devido à taxa de atualização das tarifas ter sido inferior à orçamentada e os volumes faturados serem também menores, e superior ao conseguido no ano de 2023, devido ao aumento real do número de clientes e atualização das tarifas em 3,3%. No que respeita ao volume de águas residuais faturadas, verifica-se um decréscimo face ao PAO devido à atualização real das tarifas ser inferior à orçamentada e o volume de águas residuais faturadas ser menor do que o PAO. **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. 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 (-616 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	9M			12M
Custo das vendas/variação inventários	mil €	2.568	2.757	3.083	0	8.409	8.101	9.213	12.305
Subcontratos	mil €	80	78	66	0	223	248	226	302
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	7.177	7.609	7.712	0	22.498	20.802	24.888	33.378
Gastos com pessoal	mil €	1.942	1.985	2.139	0	6.066	5.689	6.682	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	9M			12M
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	1.724	2.176	2.325	0	6.226	5.861	6.210	8.138
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €	4.293	5.027	5.307		14.627	14.107	14.741	19.507
Margem EBITDA	%	27%	29%	29%		28%	29%	26%	26%

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



O valor dos indicadores EBIT e EBITDA apresenta-se em linha com o previsto. Apresentando o EBIT um ligeiro aumento e o EBITDA uma pequena redução face ao previsto.

Demonstração da Posição Financeira		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M		9M		12M
Ativos não correntes	mil €	326.726	330.397	332.739	0	332.739	323.265	326.919	325.572
Ativo intangível	mil €	227.652	230.792	233.028		233.028	223.939	228.337	227.102
Ativo fixo tangível	mil €	139	152	146		146	155	117	107
Ativos sob direito de uso	mil €	4.873	4.757	4.656		4.656	4.972	4.528	4.432
Outros ativos financeiros	mil €	36	36	36		36	36	36	36
Impostos diferidos ativos	mil €	34.408	35.525	36.516		36.516	32.792	35.265	35.965
Desvio tarifário Ativo	mil €	0	0	0		0	0	0	0
Clientes	mil €	0	0	0		0	0	0	0
Outros ativos não correntes	mil €	59.619	59.134	58.357		58.357	61.371	58.635	57.930
Ativos correntes	mil €	19.118	13.592	14.666	0	14.666	12.998	15.736	12.064
Inventários	mil €	1.743	1.738	1.665		1.665	1.782	2.350	1.992
Clientes	mil €	7.721	9.240	9.391		9.391	9.243	7.697	6.806
Outros ativos financeiros	mil €	0	0	0		0	0	0	0
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	0	0	0		0	0	2.557	54
Outros ativos correntes	mil €	2.736	2.284	2.313		2.313	1.671	3.129	3.209
Caixa e seus equivalentes	mil €	6.918	330	1.297		1.297	303	3	3
Ativo total	mil €	345.844	343.989	347.405	0	347.405	336.263	342.655	337.636
Capital Social	mil €	17.500	17.500	17.500		17.500	17.500	17.500	17.500
Ações próprias	mil €	0	0	0		0	0	0	0
Reservas e outros ajustamentos	mil €	779	779	779		779	722	779	779
Resultados transitados	mil €	0	0	0		0	0	0	0
Resultado líquido	mil €	274	559	831		831	854	866	1.157
Capital Próprio	mil €	18.553	18.838	19.110	0	19.110	19.076	19.145	19.436
Passivos não Correntes	mil €	309.120	306.466	309.266	0	309.266	295.984	294.227	293.588
Provisões	mil €	370	412	391		391	405	405	405
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	86.676	88.822	91.137		91.137	84.126	82.898	81.807
Subsídios ao investimento	mil €	43.718	43.269	43.003		43.003	37.093	36.201	35.978
Financiamentos obtidos	mil €	64.916	59.136	58.682		58.682	61.891	60.673	60.673
Passivos da locação	mil €	4.760	4.699	4.608		4.608	4.851	4.331	4.223
Fornecedores e outros passivos não correntes	mil €	76.765	76.295	75.779		75.779	77.661	75.567	75.051
Imposto diferidos passivos	mil €	21	0	9		9	34	280	330
Desvio tarifário Passivo	mil €	31.893	33.833	35.657		35.657	29.922	33.872	35.121
Passivos Correntes	mil €	18.171	18.684	19.030	0	19.030	21.204	29.282	24.611
Financiamentos obtidos	mil €	1.261	2.211	1.744		1.744	5.000	15.063	13.262
Passivos da locação	mil €	408	363	363		363	377	424	425
Fornecedores e outros passivos correntes	mil €	14.605	12.995	16.041		16.041	14.570	10.911	10.924
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	1.897	3.115	883		883	1.256	2.883	0
Passivo total	mil €	327.291	325.151	328.296	0	328.296	317.187	323.509	318.200
Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)	mil €	345.844	343.989	347.405	0	347.405	336.263	342.655	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 (+4,7 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 (+8,2 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 15,3 milhões de euros, devido ao facto da empresa ter recebido 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 M €). A rubrica de Fornecedores c/c apresenta um desvio de aproximadamente 3,7 M€, pelo facto de se ter pago menos valor do que se previa em orçamento. Apesar dessa diferença o saldo em dívida ainda não se encontra vencido à data de 30 de setembro.

Águas da Região de Aveiro, SA

DÍVIDA CLIENTES		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	9M			12M
Divida de Clientes									
Divida total (\$/ ARDs)	mil €	7.721	9.240	9.391	0	9 391	9 243	7 697	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		9M		12M
Divida Financeira	mil €	66.178	61.348	60.426	0	60.426	66.891	75.736	73.935
Debt to equity	%	357%	326%	316%		316%	351%	396%	380%
Net Debt - Endividamento líquido	mil €	59.260	61.018	59.128	0	59.128	66.588	75.733	73.932
Net Debt to EBITDA	valor	13,8	4,2	4,2	0,0	4,0	4,7	5,1	3,8

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

Em termos da Divida 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 divida 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 divida decorrente do recebimento do subsidio ao investimento, contribuindo para uma redução do indicador Debt to equity e do indicador Net Debt to EBITDA, uma vez que se verifica uma redução da divida e um aumento 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		9M		12M
Investimento	mil €	2 800	4 365	3 594	0	10 759	14 995	14 681	17 956
Ativos Intangíveis	mil €	88	146	243	0	478	999	2 862	4 030
Ativos fixos Tangíveis	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimento em curso	mil €	2 712	4 218	3 351	0	10 282	13 996	11 819	13 926
Investimento Baixa	mil €	2 800	4 365	3 594	0	10 759	14 995	14 681	17 956
Investimento incluídos em Fichas de Acompanhamento		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		9M		12M
Investimento	mil €	1 126	1 763	795	0	3 683	2 680	5 306	6 036
Águas Residuais da Gafanha da Encarnação - Carmo (PAR-012) - Ílhavo	mil €	0	769	269	0	1 039	856	1 151	1 581
Águas Residuais de Covão do Lobo (PAR-018) - 2ª fase - Vagos	mil €	460	391	243	0	1 094	501	1 443	1 443
Águas Residuais Quintas do sul - Torreira (PAR-004+005) - Murtosa	mil €	274	515	282	0	1 071	378	1 873	1 873
Águas Residuais - Saneamento na Senhorinha - Sever do Vouga	mil €	0	0	0	0	0	945	389	389
Rec. Pavimentação, Execução e Renovação de Ramais	mil €	392	88	0	0	480	0	450	750
Investimento com Expressão Material		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		9M		12M
Investimento	mil €	0	108	161	0	269	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		9M		12M
Endividamento	mil €	66.178	61.348	60.426	0	60.426	66.891	75.736	73.935
Médio e Longo Prazo	mil €	64.916	59.136	58.682	0	58.682	61.891	60.673	60.673
BEI	mil €	45.000	45.000	45.000	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	13.682	0	13.682	16.891	15.673	15.673
Locação Financeira	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Curto Prazo	mil €	1.261	2.211	1.744	0	1.744	5.000	15.063	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	1.744	0	1.744	5.000	15.063	13.262
Locação Financeira	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0

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

A realização do investimento face ao PAO 2024 é de 73%, devido ao atraso no lançamento de novas empreitadas e antecipação da execução de empreitadas em 2023 que se previa para 2024. Face ao período homologo o investimento executado é também inferior (-4,2 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 recebimento do subsídio ao investimento (7 M€). Em termos de endividamento líquido e com o recebimento da participação do REACT-COMPETE, o valor em 2024 é inferior ao de 2023 (-6,5 M €).

Prazo Médio Pagamento		2024				2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	9M	12M	
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	37	32	34		32	38	32

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

Taxa de Inflação		2024	
		Real	PAO
Taxa de crescimento IPC sem habitação	%	1,86%	1,30%

Fonte: INE

Indicadores e Gastos Operacionais		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	9M		12 M	
(1) GASTOS OPERACIONAIS= (2)+(3)+(4)	mil €	11.767	24.196	37.196	0	34.839	40.556	46.769	54.851
(2) CMVMC (DR)	mil €	2.568	5.325	8.409	0	8.101	9.213	10.924	12.305
(3) FSE's (DR)	mil €	7.256	14.943	22.721	0	21.050	24.661	28.091	33.679
(4) PESSOAL (DR)	mil €	1.942	3.927	6.066	0	5.689	6.682	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	37.196	0	34.839	40.556	46.769	54.851
(7) EFEITO EM PESSOAL (artigo 134 ^o)	mil €	-68	-479	-548	0	-527	-544	-785	-725
i) Órgãos Sociais	mil €	-68	-136	-205	0	-171	-201	-241	-267
ii) Impacto de cumprimento de imposições legais	mil €	0	-344	-344	0	-356	-344	-453	-458
Acordo de Rendimentos	mil €	0	-344	-344	0	-356	-344	-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 MÚTUA ACORDO	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
(9) EFEITO DE FATORES EXTRAORDINÁRIOS COM IMPACTO OPERACIONAL	mil €	0	0	0	0	-367	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
(11) OUTRAS RUBRICAS OPERACIONAIS	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
(12) EFEITO de OBRIGAÇÕES LEGAIS	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS									
GO/VN ((1)/(12) ¹	%	73,36%	71,23%	71,08%	0,00%	69,49%	72,11%	70,62%	73,13%
(11) Gastos Operacionais ¹ = (6) + (ii) + (9) + (10)	mil €	11.767	23.852	36.852	0	34.116	40.213	45.771	54.393
(12) Volume de Negócios = (VN)	mil €	16.040	33.488	51.848	0	49.093	55.764	64.813	74.377
(13) Gastos Operacionais ² = (6) + (7) + (8) + (9) + (10)	mil €	11.699	23.716	36.648	0	33.945	40.012	45.439	54.125
(14) Gastos Operacionais (corrigidos do IPC s/ habitação) ² = (13) x (1-IPC s/ hab.)	mil €	11.481	23.275	35.966	0	33.945	39.492	45.439	53.422

Obs:

¹ Calculado de acordo com o n.º 1 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 34 dias, inferior ao ano de 2023 (-4 dias) e superior ao previsto no PAO (+2 dias) 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 71,08% em 2024. O rácio é inferior face ao PAO2024 (72,11%), mas ligeiramente superior a setembro de 2023 (69,49%). 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 5,9 M€ (sem O.S.), o que representa um aumento face a 2023 (343 mil €) e uma diminuição face ao PAO2024 (620 mil €). 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 a entrada de mais colaboradores. O valor dos gastos operacionais corrigidos do IPC excluindo a habitação é inferior ao previsto no PAO2024 (-3,5 M €), mas superior ao mesmo período de 2023 (+2 M€), devido ao aumento das infraestruturas em exploração e ao aumento dos gastos com as altas.

Endividamento		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	9M		12 M	
Endividamento	mil €	66.178	61.348	60.426	0	66.891	75.736	69.064	73.935
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	-3,33%	-8,91%	-9,98%	0,00%	0,54%	7,71%	3,13%	3,52%
Nº de colaboradores		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	9M		12 M	
Recursos Humanos	nº	294	292	288	0	287	308	298	308
Pessoal	nº	281	279	275		274	295	285	295
Órgãos Sociais	nº	13	13	13		13	13	13	13
Contratos Suspensos	nº	0	0	0	0	0	0	0	0

O N° de RH (pessoal) no final do 3º trimestre de 2024 é de 275 colaboradores, encontrando-se nesta data abaixo do n.º previsto no PAO2024 (-20).

O Endividamento da AdRA apresenta uma diminuição de 9,98% face ao valor do final do ano de 2023. Este indicador é inferior ao previsto no PAO2024.

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

FÓRMULAS	DESCRIÇÃO
Autonomia Financeira	Capital Própria / Ativo Total
Debt to Equity	Dívida Financeira / Capital Próprio
EBIT	EBITDA (Ajustado - Amortizações, provisões e perdas por imparidade + Subsídios ao Investimento)
EBITDA	Resultado Operacional + Amortizações, provisões e perdas por imparidade - Subsídios ao investimento
Fundo de Maneio	Ativos Correntes / Passivos Correntes
Liquidez Geral	Ativos Correntes / Passivos Correntes
Margem EBITDA	EBITDA (Ajustado) / Volume de Negócios
Net Debt	Dívida Financeira - Disponibilidades
Net Debt to EBITDA	Net Debt / EBITDA
Variação do Endividamento	$\left[\left(\text{Financiamento Remunerado}_N - \text{Financiamento Remunerado}_{N-1} \right) + \left(\text{Capital Social}_N - \text{Capital Social}_{N-1} \right) \right] / \left(\text{Fundo de Remuneração}_{N-1} + \text{Capital Social}_{N-1} \right)$
Volume de Negócios	Vendas + Prestações de Serviços

RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL RELATIVO À EXECUÇÃO ORÇAMENTAL DO TERCEIRO 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 terceiro 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 terceiro 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 terceiro 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	3.º Trimestre de 2024		Desvio absoluto
	Execução	PAO 2024	
Venda de água	27.336	29.639	-2.303
Prestação de serviço: Saneamento	24.512	26.125	-1.613
Rendimentos de construção em ativos concessionados	10.735	14.681	-3.946
Desvio de recuperação de gastos (défice / superávit)	-4.899	-4.225	674
Custo das Vendas / variação inventários	-8.409	-9.213	-804
Gastos de construção em ativos concessionados	-10.735	-14.681	-3.946
Subcontratos	-223	-226	-3
Fornecimentos e serviços externos (excluindo subcontratos)	-22.498	-24.888	-2.390
Gastos com o pessoal	-6.066	-6.682	-616
Amortizações	-10.492	-10.588	-96
Imparidade de dívidas a receber	-52	-157	-105
Provisões (aumentos / reduções)	-30	0	30
Outros gastos e perdas operacionais	-232	-60	172
Subsídios ao investimento	752	668	84
Outros rendimentos e ganhos operacionais	1.628	1.593	35
Resultados Operacionais	1.326	1.985	-659
Resultados Financeiros	-206	-340	-134
Resultado antes de impostos	1.121	1.645	-524
Imposto sobre o rendimento	-290	-779	-489
Resultado líquido do período	831	866	-35

7.1 As vendas de águas (abastecimento) e saneamento (tratamento de águas residuais) encontram-se ligeiramente inferiores ao previsto em 985 mil³:

Atividade Comercial	Execução 3º Trimestre 2024			3º Trimestre PAO 2024			Desvios		
	mm3	Pmédio mm3	mEur	mm3	Pmédio mm3	mEur	mm3	Pmédio mm3	mEur
Abastecimento	13.791	1,98	27.336	14.456	2,05	29.639	-665	- 0,07	-2.303
Saneamento	11.778	2,08	24.512	12.098	2,16	26.125	-320	- 0,08	-1.613
Total	25.569		51.848	26.554		55.764	-985		-3.916

Verifica-se uma atividade operacional ligeiramente inferior à prevista no PAO 2024, quer no volume de água faturado (menos 665 mm³ / 2.303 m€), quer no volume faturado de saneamento (menos 320 mm³ / 1.613m€), devido à taxa de atualização das tarifas ter sido inferior à orçamentada e os volumes menores.

7.2 O superavit tarifário para o período em análise apresenta um desvio favorável face ao orçamento em cerca de 674 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 35 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 orçamentalmente).

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

Unidade: m€

Balço	3.º Trimestre de 2024				Desvio absoluto
	Execução	%	PAO 2024	%	
Ativo não corrente	332.739	96	326.919	95	5.820
Ativo corrente	14.666	4	15.736	5	-1.070
Total do ativo	347.405	100	342.655	100	4.750
Capital próprio	19.110	6	19.145	6	-35
Passivo não corrente	309.266	89	294.227	86	15.039
Passivo corrente	19.030	5	29.282	9	-10.252
Total do passivo	325.151	94	323.509	94	1.642
Total do capital próprio e do passivo	347.405	100	342.655	100	4.750

8.1 O **Ativo** apresenta um valor superior na ordem dos 4,7M€ face ao PAO para o 3º trimestre de 2024, essencialmente, devido ao facto do valor da rubrica do Ativo Intangível ser superior ao previsto, consequência das amortizações acumuladas terem um valor inferior ao estimado, em face do resultado dos investimentos em curso serem superiores ao previsto no PAO.

O investimento realizado no 3º Trimestre de 2024 é inferior ao estimado ao PAO 2024, representando 73%:

Unidade: m€

Investimento	3.º Trimestre 2024				Desvio absoluto	Peso do investimento executado sobre o PAO %
	Execução	%	PAO 2024	%		
Ativos intangíveis	478	4%	2.862	19%	-2.384	73%
Ativos fixos tangíveis	0	-	0	-	-	
Investimento em curso	10.282	96%	11.819	81%	-1.537	
Total	10.760	100	14.681	100	-3.921	

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

8.2 O **Passivo não Corrente** traduz um acréscimo de cerca 15 M€ que resulta, essencialmente, dos seguintes factos: o aumento da rubrica “Acréscimos de Custos com Investimento Contratual” face ao orçamento, na ordem dos 8,2M€, decorrente do investimento em curso ser superior ao previsto; e o aumento da rubrica “Subsídios ao Investimento”, de cerca 7M€, relacionado com a aprovação da candidatura no âmbito do REAT-Compete;

8.3 O “**Passivo corrente**” apresenta uma redução face ao orçamento, na ordem dos 10,2M€, para o qual contribuiu significativamente o desvio negativo verificado na rubrica “financiamentos obtidos de curto prazo”, no valor de, aproximadamente 13,3M€, devido ao facto do *cash-flow* gerado pela atividade ser superior ao previsto e o desvio de cerca 5M€ na rubrica “fornecedores e outros passivos correntes” em resultado do pagamento ter aos fornecedores ter sido menor ao orçamentado.

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 3.º trimestre de 2024 o mencionado rácio é ligeiramente superior ao do 3.º trimestre de 2023. Contudo, é inferior ao previsto para o mesmo período no PAO 2024 aprovado, pelo que se constata o cumprimento da obrigação legal em apreço.

Unidade: m€

Descrição	3.º T 2024	3.º T PAO 2024	3.º T 2023
Gastos operacionais	36.852	40.213	34.116
Volume de negócios	51.848	55.764	49.093
Gastos operacionais / Volume de negócios	71,08%	72,11%	69,49%

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 concedido através do Despacho n.º 211/2024-SET, entende-se que a AdRA se encontra a dar cumprimento ao disposto no n.º 4, do artigo 134.º do DLEO 2024, quanto a esta matéria.

9.3 Gastos com pessoal¹

Unidade: m€

Descrição	3.º T 2024	3.º T PAO 2024	3.º T 2023
Gastos com pessoal	6.066	6.682	5.689
Impactos do cumprimento de disposições legais e acordos celebrados	-344	-344	-356
Órgãos sociais	-205	-201	-171
Total	5.517	6.136	5.162

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

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

9.4 Número de recursos humanos

O número de recursos humanos no final do 3º trimestre de 2024 é de 275, 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€)	
	3.º T. 2024	2023
Financiamento remunerado (corrente e não corrente)	60.426	66.891
Capital Social	17.500	17.500
Novos Investimentos	0	0
Variação Real do endividamento	-7,66%	
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 7,66% e é inferior ao estimado no PAO 2024, pelo que se afigura que a Entidade no 3º trimestre de 2024 atingiu o objetivo.

10 Outras obrigações legais

10.1 Prazo Médio de Pagamento

No terceiro trimestre de 2024, a AdRA apresenta um Prazo Médio de Pagamentos (PMP) de 34 dias, inferior ao atingido no ano 2023 (38 dias), no entanto superior ao previsto no PAO 2024 (32 dias). Contudo, sendo um PMP inferior a 40 dias, 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 3.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 3.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
15:45:42 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 15:04:22
Z

Vitor Trigo

Vogal do Conselho Fiscal