

Relatório de Execução Orçamental (RET)

I.º trimestre de 2025

Índice

Nota Introdutória

I. 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 1º trimestre de 2024 e 2025 corresponde ao real executado.

O PAO2025 da AdRA foi submetido no SISEE no dia 26/09/2024, tendo sido aprovado pelo SETF a 11/10/2024 (Despacho n.º 604/2024 - SETF) e pelo MAEN a 07/11/2024 (Despacho n.º 68/MAEN/2024).

Demonstração de Resultados		2025				2025	2024	PAO 2025	PAO 2025
		1º T	2º T	3º T	4º T		3M		12M
Venda de água	mil €	8 381				8.381	8.395	8.517	36.862
Prestação de Serviços: Saneamento	mil €	7 844				7.844	7.645	8.322	35.356
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mil €	4 182				4.182	2.800	6.401	21.185
Desvio de recuperação de gastos	mil €	- 741				-741	-1.136	638	-110
Custo das vendas/variação inventários	mil €	-2 903				-2.903	-2.568	-3.048	-13.508
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €	-4 182				-4.182	-2.800	-6.401	-21.185
Subcontratos	mil €	- 93				-93	-80	-97	-467
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-7 159				-7.159	-7.177	-8.479	-33.940
Gastos com pessoal	mil €	-2 188				-2.188	-1.942	-2.374	-9.469
Amortizações	mil €	-3 371				-3.371	-3.239	-3.668	-14.979
Imparidades de dívidas a receber	mil €	- 30				-30	0	-55	-220
Provisões (aumentos/ reduções)	mil €	0				0	0	0	0
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	- 63				-63	-57	-90	-360
Subsídios ao Investimento	mil €	238				238	235	278	1.111
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	490				490	511	553	2.213
Resultados Operacionais	mil €	406	0	0	0	406	588	498	2.490
Gastos Financeiros	mil €	- 610				-610	-787	-637	-2.918
Rendimentos Financeiros	mil €	537				537	493	572	2.264
Resultados Financeiros	mil €	-73	0	0	0	-73	-294	-65	-654
Resultados Antes de imposto	mil €	333	0	0	0	333	294	433	1.836
Imposto sobre o Rendimento	mil €	- 58				-58	-20	-138	-639
Resultado Líquido do Exercício	mil €	275	0	0	0	275	274	295	1.197

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 2025 - 12M".

Volume de negócios - o valor atingido foi de 16,2 milhões de euros, estando ligeiramente abaixo do previsto (- 614 mil €) devido ao facto das tarifas de 2025 não terem ainda sido atualizadas. Em termos de comparação com o período hómologo de 2024, verifica-se um aumento no VN (+ 185 mil euros), devendo-se ao aumento do número de clientes. **Resultados Operacionais** - O montante dos resultados operacionais ficou abaixo do previsto (- 92 mil euros), uma vez que o valor do volume de negócios é inferior face ao previsto. De salientar, que o DRG apresenta um superavite de 741 mil euros, quando se previa um défice de 638 mil euros. Esta diferença está relacionada com o facto dos gastos operacionais estarem abaixo do valor previsto. Comparando com o mesmo período de 2024, verifica-se que o RO obtido é inferior (-182 mil euros), uma vez que o aumento do VN não tem a atualização tarifária, mantendo-se o tarifário do ano anterior. O aumento dos gastos operacionais em 2025 face a 2024 está relacionado com o aumento das infraestruturas resultado do investimento realizado. Face ao PAO, verifica-se ao nível dos gastos operacionais uma poupança ao nível do valor das rubricas de FSE, Gastos com Pessoal e Amortizações. **Resultados Financeiros** - O valor dos resultado apresentado é ligeiramente inferior ao previsto. **Resultado Líquido** - O montante do RL atingido em 2025 é ligeiramente inferior ao previsto, devido à diminuição das taxas das OT a 10 anos.

FATURAÇÃO GLOBAL		2025				2025	2024	PAO 2025	PAO 2025
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M			12M
Volume de atividade (faturado)	mil m³	8 002	0	0	0	8.002	7.832	8.247	36.694
Volume de atividade - abastecimento	mil m³	4.244				4.244	4.159	4.393	19.744
Volume de atividade - saneamento	mil m³	3.758				3.758	3.673	3.853	16.951
Volume de Negócios¹	mil €	16.225	0	0	0	16.225	16.040	16.839	72.218
Volume negócios - abastecimento	mil €	8.381	0	0	0	8.381	8.395	8.517	36.862
Volume negócios - saneamento	mil €	7.844	0	0	0	7.844	7.645	8.322	35.356

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

FATURAÇÃO: Abastecimento de água		2025				2025	2024	PAO 2025	PAO 2025
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M			12M
Total de água faturada (consolidado)	mil m³	4.244	0	0	0	4.244	4.159	4.393	19.744
Volume Baixa	mil m³	4.244	0	0	0	4.244	4.159	4.393	19.744
Total faturado (consolidado)	mil €	8.381	0	0	0	8.381	8.395	8.517	36.862
Faturação Baixa	mil €	8.381	0	0	0	8.381	8.395	8.517	36.862

FATURAÇÃO: Saneamento		2025				2025	2024	PAO 2025	PAO 2025
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M			12M
Total de efluentes faturados (consolidado)	mil m³	3 758	0	0	0	3.758	3.673	3.853	16.951
Volume Baixa	mil m³	3.758	0	0	0	3.758	3.673	3.853	16.951
Total faturado (consolidado)	mil €	7.844	0	0	0	7.844	7.645	8.322	35.356
Faturação Baixa	mil €	7.844	0	0	0	7.844	7.645	8.322	35.356

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 2025 - 12M".

Volumes faturados - O volume de água faturado de 4,2 milhões de m³ é ligeiramente inferior ao previsto (-150 mil m³) e superior ao conseguido no ano de 2024 (+ 84 mil m³). No que respeita ao volume de águas residuais faturadas, verifica-se uma ligeira diminuição face ao PAO (-95 mil m³). **Gastos Operacionais** - Os gastos com a rubrica de CMVMC diminuíram face ao PAO, uma vez que o volume adquirido à AMC foi inferior ao previsto. A rubrica de subcontratos apresenta-se ligeiramente abaixo do previsto (-4 mil euros). O valor dos FSE é inferior ao orçamentado, essencialmente, devido à diminuição dos gastos com o tratamento de efluente em alta e outros trabalhos especializados. A rubrica de gastos com pessoal ficou abaixo face ao previsto (-186 mil euros), uma vez que o n.º de colaboradores é inferior ao previsto.

GASTOS OPERACIONAIS		2025				2025	2024	PAO 2025	PAO 2025
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M			12M
Custo das vendas/variação inventários	mil €	2 903	0	0	0	2.903	2.568	3.048	13.508
Subcontratos	mil €	93	0	0	0	93	80	97	467
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	7 159	0	0	0	7.159	7.177	8.479	33.940
Gastos com pessoal	mil €	2 188	0	0	0	2.188	1.942	2.374	9.469

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 2025 - 12M".

DESEMPENHO		2025				2025	2024	PAO 2025	PAO 2025
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M			12M
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	1.147	0	0	0	1.147	1.724	-140	2.600
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €	4.310				4.310	4.728	3.305	16.688
Margem EBITDA	%	27%				27%	29%	20%	23%

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

O valor dos indicadores EBIT e EBITDA apresentam uma diminuição face a 2024 e um aumento face ao PAO 2025. O decréscimo face ao ano anterior está relacionado com o facto das tarifas ainda não terem sido atualizadas. No que respeita à comparação com o PAO2025 o aumento do valor dos indicadores está relacionado com a diminuição dos gastos operacionais face ao previsto.

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

I.º trimestre de 2025

Demonstração da Posição Financeira		2025				2025	2024	PAO 2025	PAO 2025
		3M	6M	9M	12M		3M		12M
Ativos não correntes	mil €	335.987	0	0	0	335.987	326.726	333.909	337.509
Ativo intangível	mil €	238.122				238.122	227.652	235.064	240.349
Ativo fixo tangível	mil €	570				570	139	107	83
Ativos sob direito de uso	mil €	4.487				4.487	4.873	4.405	3.670
Outros ativos financeiros	mil €	36				36	36	36	36
Impostos diferidos ativos	mil €	35.860				35.860	34.408	37.156	38.559
Desvio tarifário Ativo	mil €	0				0	0	0	0
Clientes	mil €	0				0	0	0	0
Outros ativos não correntes	mil €	56.913				56.913	59.619	57.142	54.812
Ativos correntes	mil €	11.779	0	0	0	11.779	19.118	12.627	14.786
Inventários	mil €	1.730				1.730	1.743	3.167	2.660
Clientes	mil €	7.608				7.608	7.721	6.296	6.664
Outros ativos financeiros	mil €	0				0	0	0	0
Imposto sobre o Rendimento do exercicio	mil €	0				0	0	0	0
Outros ativos correntes	mil €	2.211				2.211	2.736	3.161	5.460
Caixa e seus equivalentes	mil €	230				230	6.918	3	3
Ativo total	mil €	347.766	0	0	0	347.766	345.844	346.536	352.295
Capital Social	mil €	17.500				17.500	17.500	17.500	17.500
Ações próprias	mil €	0				0	0	0	0
Reservas e outros ajustamentos	mil €	779				779	779	837	837
Resultados transitados	mil €	1.095				1.095	0	0	0
Resultado líquido	mil €	275				275	274	295	1.197
Capital Próprio	mil €	19.649	0	0	0	19.649	18.553	18.632	19.534
Passivos não Correntes	mil €	309.348	0	0	0	309.348	309.120	300.008	298.927
Provisões	mil €	77				77	370	412	412
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	93.687				93.687	86.676	85.452	84.919
Subsidios ao investimento	mil €	42.516				42.516	43.718	42.419	41.586
Financiamentos obtidos	mil €	58.727				58.727	64.916	57.318	57.464
Passivos da locação	mil €	4.421				4.421	4.760	4.428	5.224
Fornecedores e outros passivos não correntes	mil €	74.865				74.865	76.765	74.690	73.098
Imposto diferidos passivos	mil €	5				5	21	113	300
Desvio tarifário Passivo	mil €	35.049				35.049	31.893	35.176	35.924
Passivos Correntes	mil €	18.770	0	0	0	18.770	18.171	27.896	33.835
Financiamentos obtidos	mil €	193				193	1.261	10.266	21.478
Passivos da locação	mil €	396				396	408	364	738
Fornecedores e outros passivos correntes	mil €	16.911				16.911	14.605	13.192	11.619
Imposto sobre o Rendimento do exercicio	mil €	1.269				1.269	1.897	4.073	0
Passivo total	mil €	328.117	0	0	0	328.117	327.291	327.904	332.762
Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)	mil €	347.766	0	0	0	347.766	345.844	346.536	352.295

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

Ativa - O valor da rubrica do Ativo Intangível é superior ao previsto no PAO (+3 M €), devido ao facto, das amortizações acumuladas terem um valor inferior ao previsto, resultado do Investimento em curso ser superior ao PAO. O desvio face ao PAO verificado na rubrica de inventários está relacionado com o facto de se ter previsto a aquisição de mais materiais e equipamentos do que o que veio a ocorrer. Na rubrica de clientes o saldo a receber é superior ao previsto, uma vez que o PMR previsto foi de apenas 30 dias, sendo o valor real ligeiramente superior.

Passivo - O valor da rubrica de Acréscimo de custos com Investimento Contratual é superior ao estimado no PAO (+ 8,23 M €), devido ao facto do investimento em curso ser superior ao previsto. Prevía-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 8,66 milhões de euros, devido ao facto do cash flow da atividade ser superior ao previsto e o investimento ser inferior ao estimado no PAO. A diferença no valor da rubrica Imposto sobre o Rendimento do exercicio é inferior face ao previsto devido à diminuição da taxa de IRC em 2025, situação não considerada no PAO.

Águas da Região de Aveiro, SA									
DÍVIDA CLIENTES		2025				2025	2024	PAO 2025	PAO 2025
		3M	6M	9M	12M	3M			12M
Divida de Clientes									
Divida total (S/ ARDs)	mil €	7.608	0	0	0	7 608	7 721	6 296	6 664
ARDs	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0

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

DESEMPENHO		2025				2025	2024	PAO 2025	PAO 2025
		3M	6M	9M	12M	3M			12M
Divida Financeira	mil €	58.921	0	0	0	58.921	66.178	67.584	78.942
Debt to equity	%	300%				300%	357%	363%	404%
Net Debt - Endividamento líquido	mil €	58.690	0	0	0	58.690	59.260	67.581	78.939
Net Debt to EBITDA	valor	13,6				13,6	12,5	20,4	4,7

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

Em termos da Dívida de clientes verifica-se um aumento face ao previsto (+ 1,31 milhões de euros). No que se refere à dívida financeira verifica-se uma diminuição face ao previsto (- 8,66 milhões de euros), com melhoria do indicador Debt to equity e do indicador Net Debt to EBITDA. Face ao mesmo período de 2024, verifica-se um aumento do indicador Net Debt to EBITDA, uma vez que se verifica uma diminuição do EBITDA em 2025 face ao ano anterior.

INVESTIMENTO TOTAL		2025				2025	2024	PAO 2025	PAO 2025
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M			12M
Investimento	mil €	4 197	0	0	0	4 197	2 800	6 401	22 772
Ativos Intangíveis	mil €	0	0	0	0	0	88	1 401	6 723
Ativos fixos Tangíveis	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimento em curso	mil €	4 197	0	0	0	4 197	2 712	5 000	16 050
Investimento Baixa	mil €	4 197	0	0	0	4 197	2 800	6 401	22 772

Investimento incluídos em Fichas de Acompanhamento		2025				2025	2024	PAO 2025	PAO 2025
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M			12M
Investimento	mil €	1 237	0	0	0	1 237	1 126	940	4 057
Águas Residuais da Gafanha da Encarnação - Carmo (PAR-013) - Ílhavo	mil €	196	0	0	0	196	0	150	1 050
Águas Residuais de Salreu Sul (PAR 018) - Estarreja	mil €	322	0	0	0	322	460	250	620
Concurso DOP «Execução de Ramais Domiciliários AA e AR - 2025»	mil €	180	0	0	0	180	274	0	237
Reab. E Ampl. Sistema Reserva Cidade - AVR	mil €	308	0	0	0	308	0	260	1 310
Águas Residuais de Avanca Sul (PAR 003) - Estarreja	mil €	231	0	0	0	231	392	280	840

Investimento com Expressão Material		2025				2025	2024	PAO 2025	PAO 2025
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M			12M
Investimento	mil €	41	0	0	0	41	0	267	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 2025 - 12M".

ENDIVIDAMENTO		2025				2025	2024	PAO 2025	PAO 2025
		3M	6M	9M	12M	3M			12M
Endividamento	mil €	58.921	0	0	0	58.921	66.178	67.584	78.942
Médio e Longo Prazo	mil €	58.727	0	0	0	58.727	64.916	57.318	57.464
BEI	mil €	45.000				45.000	45.000	45.000	45.000
Banca Comercial	mil €	0				0	0	0	0
Holding	mil €	13.727	0	0	0	13.727	19.916	12.318	12.464
Locação Financeira	mil €	0				0	0	0	0
Curto Prazo	mil €	193	0	0	0	193	1.261	10.266	21.478
BEI	mil €	0				0	0	0	0
Banca Comercial	mil €	0				0	0	0	0
Holding	mil €	193	0	0	0	193	1.261	10.266	21.478
Locação Financeira	mil €	0				0	0	0	0

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

A realização do investimento face ao PAO 2025 é de 66%, devido ao atraso no lançamento de novas empreitadas. Face ao período homologo o investimento executado é superior (+1,4 M €). Todas as empreitadas, excepto «Águas Residuais de Avanca Sul (PAR 003) - Estarreja» tiveram uma realização em 2025 superior à prevista.

Em 2025 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 (- 8,66 milhões de euros), devido à poupança nos gastos operacionais e menor realização do investimento face ao previsto.

5. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

I.º trimestre de 2025

Prazo Médio Pagamento	2025				2025	2024	PAO 2025
	3M	6M	9M	12M	3M	12M	
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	37			37	36	32

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

Taxa de Inflação		2025	
		Real	PAO
Taxa de crescimento IPC sem habitação	%	0,00%	0,00%

Fonte: INE

Indicadores e Gastos Operacionais		2025				2024	PAO 2025	2024	PAO 2025	
		3M	6M	9M	12M	3M		12 M		
(1) GASTOS OPERACIONAIS= (2)+(3)+(4)		mil €	12.342	0	0	0	11 767	13 803	49 869	57 383
(2) CMVMC (DR)		mil €	2.903	0	0	0	2 568	3 048	11 169	13 508
(3) FSE's (DR)		mil €	7.252	0	0	0	7 256	8 381	29 955	34 407
(4) PESSOAL (DR)		mil €	2.188	0	0	0	1 942	2 374	8 745	9 469
(5) AJUSTAMENTOS DECORRENTES DO PAO APROVADO		mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
(6) GASTOS OPERACIONAIS AJUSTADOS = (1) + (5)		mil €	12.342	0	0	0	11.767	13.803	49.869	57.383
(7) EFEITO EM PESSOAL (artigo 134º)		mil €	-42	0	0	0	-68	-160	-804	-639
i) Órgãos Sociais		mil €	-42	0	0	0	- 68	- 76	- 267	- 304
ii) Impacto de cumprimento de imposições legais		mil €	0	0	0	0	0	-84	-458	-336
Acordo de Rendimentos		mil €	0	0	0	0	0	- 84	- 458	- 336
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	- 80	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	0	0	0	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	%	76,07%	0,00%	0,00%	0,00%	73,36%	81,47%	72,23%	78,99%
(11) Gastos Operacionais ¹ = (6) + (ii) + (9) + (10)	mil €	12 342	0	0	0	11 767	13 719	49 411	57 047
(12) Volume de Negócios = (VN)	mil €	16 225	0	0	0	16 040	16 839	68 404	72 218
(13) Gastos Operacionais ² = (6) + (7) + (8) + (9) + (10)	mil €	12 300	0	0	0	11 699	13 643	49 065	56 744
(14) Gastos Operacionais (corrigidos do IPC s/ habitação) ² = (13) x (1-IPC s/ hab.)	mil €	12 300	0	0	0	11 369	13 643	49 065	56 744

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° 34/2008 - Média Móvel a 12 meses

O PMP da empresa nesta data é de 37 dias, superior ao ano de 2024 (+1 dia) e superior ao previsto. Apesar deste aumento a empresa cumpre 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 2025 (DL 17/2024, de 29 de janeiro). Assim, e por forma a garantir o disposto no DLEO 2025, 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 2024, quer na proposta de orçamento de 2025.

O rácio GO/VN apresenta uma percentagem de 76,07% em 2025. O rácio é superior face a março de 2024 (73,36%) devido ao facto das tarifas não terem sido atualizadas, e inferior face ao PAO2025 (81,47%) sobretudo pelo desempenho favorável dos gastos operacionais.

O indicador de Gastos com Pessoal apresenta o valor de 2,15 ME (sem O.S.), o que representa uma ligeira diminuição face ao PAO2025 (-152 mil euros). Esta diminuição face ao PAO deve-se sobretudo à diminuição do n.º de colaboradores que ocorreu no início deste ano. O valor dos gastos operacionais é inferior ao previsto no PAO2025 (-1,34 M €) resultado de menos gastos operacionais, mas superior ao mesmo período de 2024 (+931 mil euros), devido ao aumento dos gastos de operação de novas infraestruturas e ainda, pelo motivo das tarifas se terem matido inalteradas.

Águas da Região de Aveiro, SA									
Endividamento		2025				2024	PAO 2025	2024	PAO 2025
		3M	6M	9M	12M	3M		12 M	
Endividamento	mil €	58.921	0	0	0	66.178	67.584	61.801	78.942
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	-3,63%	0,00%	0,00%	0,00%	-3,33%	7,29%	-8,39%	3,52%
Nº de colaboradores		2025				2024	PAO 2025	2024	PAO 2025
		3M	6M	9M	12M	3M		12 M	
Recursos Humanos	nº	300	0	0	0	294	304	299	0
Pessoal	nº	287				281	291	290	0
Órgãos Sociais	nº	13				13	13	9	0
Contratos Suspensos	nº	0	0	0	0	0	0	0	0

O N.º de RH (pessoal) no final do 1.º trimestre de 2025 é de 287 colaboradores, encontrando-se nesta data abaixo do n.º previsto no PAO2025 (- 4).

O Endividamento da AdRA apresenta uma diminuição de 3,63% face ao valor do final do ano de 2024. Este indicador é inferior ao previsto no PAO2025.

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 Próprio / 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	$\left[\left(\text{Financiamento Remunerado}_{N} - \text{Financiamento Remunerado}_{N-1} \right) + \left(\text{Capital Social}_{N} - \text{Capital Social}_{N-1} \right) \right] / \left[\left(\text{Fundo de Remuneração}_{N-1} + \text{Capital Social}_{N-1} \right) \right]$
Volume de Negócios	Vendas + Prestações de Serviços