

Relatório de Execução Orçamental (RET)

4º 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 4º 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		12M		12M
Venda de água	mil €	8395	9126	9815	8 608	35.944	34.274	39.520	39.520
Prestação de Serviços: Saneamento	mil €	7 645	8 322	8 545	7 948	32.460	30.539	34.857	34.857
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mil €	2 800	4 344	3 591	4 920	15.655	19.429	17.956	17.956
Desvio de recuperação de gastos	mil €	-1 136	-1 940	-1 823	1 349 -	3.550	-5.396	-5.473	-5.473
Custo das vendas/variação inventários	mil €	-2 568	-2 757	-3 083	-2 760 -	11.169	-10.924	-12.305	-12.305
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €	-2 800	-4 344	-3 591	-4 920 -	15.655	-19.429	-17.956	-17.956
Subcontratos	mil €	- 80	- 78	- 66	- 88 -	312	-331	-302	-302
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-7 177	-7 609	-7 712	-7 146 -	29.643	-27.760	-33.378	-33.378
Gastos com pessoal	mil €	-1 942	-1 985	-2 139	-2 679 -	8.745	-7.754	-8.867	-8.867
Amortizações	mil €	-3 239	-3 472	-3 781	-3 462 -	13.954	-13.507	-14.112	-14.112
Imparidades de dívidas a receber	mil €	0	- 58	6	- 34 -	86	-152	-209	-209
Provisões (aumentos/ reduções)	mil €	0	- 42	12	11 -	19	21	0	0
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	- 57	- 69	- 107	- 99 -	331	-355	-80	-80
Subsídios ao Investimento	mil €	235	251	266	249	1.001	855	890	890
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	511	547	569	510	2.138	2.039	2.124	2.124
Resultados Operacionais	mil €	588	236	502	2.408	3.734	1.549	2.665	2.665
Gastos Financeiros	mil €	- 787	- 667	- 620	- 468	-2.542	-2.265	-3.109	-3.109
Rendimentos Financeiros	mil €	493	797	579	434	2.303	2.064	2.629	2.629
Resultados Financeiros	mil €	-294	130	-42	-33	-239	-201	-480	-480
Resultados Antes de imposto	mil €	294	366	460	2.374	3.495	1.348	2.185	2.185
Imposto sobre o Rendimento	mil €	- 20	- 81	- 189	-2 110	-2.400	-207	-1.028	-1.028
Resultado Líquido do Exercício	mil €	274	285	272	264	1.095	1.142	1.157	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 68,4 milhões de euros, estando ligeiramente abaixo do previsto (-5,9 M€) devido à diferença de atualização das tarifas para 2024 e menor volume faturado de AA e AR. Em termos de comparação com o período hómologo de 2023, verifica-se um aumento no VN (+3,6 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 acima do previsto (+1,07 milhões euros), devido à diminuição do DRG (superavite) resultado da diminuição da taxa de IRC para 2025. Comparando com o mesmo período de 2023, verifica-se que o RO obtido é superior (+2,19 milhões 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.

FATURACÃO GLOBAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		12M		12M
Volume de atividade (faturado)	mil m³	7 832	8 471	9 266	8 428	33.997	33.203	35.317	35.317
Volume de atividade - abastecimento	mil m³	4.159	4.533	5.099	4.520	18.311	17.965	19.224	19.224
Volume de atividade - saneamento	mil m³	3.673	3.938	4.167	3.908	15.686	15.238	16.093	16.093
Volume de Negócios ¹	mil €	16.040	17.448	18.360	16.556	68.404	64.813	74.377	74.377
Volume negócios - abastecimento	mil €	8.395	9.126	9.815	8.608	35.944	34.274	39.520	39.520
Volume negócios - saneamento	mil €	7.645	8.322	8.545	7.948	32.460	30.539	34.857	34.857

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

FATURACÃO: Abastecimento de água		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		12M		12M
Total de água faturada (consolidado)	mil m³	4.159	4.533	5.099	4.520	18.311	17.965	19.224	19.224
Volume Baixa	mil m³	4.159	4.533	5.099	4.520	18.311	17.965	19.224	19.224
Total faturado (consolidado)	mil €	8.395	9.126	9.815	8.608	35.944	34.274	39.520	39.520
Faturação Baixa	mil €	8.395	9.126	9.815	8.608	35.944	34.274	39.520	39.520

FATURACÃO: Saneamento		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		12M		12M
Total de efluentes faturados (consolidado)	mil m³	3 673	3 938	4 167	3 908	15.686	15.238	16.093	16.093
Volume Baixa	mil m³	3.673	3.938	4.167	3.908	15.686	15.238	16.093	16.093
Total faturado (consolidado)	mil €	7.645	8.322	8.545	7.948	32.460	30.539	34.857	34.857
Faturação Baixa	mil €	7.645	8.322	8.545	7.948	32.460	30.539	34.857	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 35,94 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 (32,46 milhões de euros), 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 ligeiramente abaixo face ao estimado (-122 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	12M		12M	
Custo das vendas/variação inventários	mil €	2 568	2 757	3 083	2 760	11.169	10.924	12.305	12.305
Subcontratos	mil €	80	78	66	88	312	331	302	302
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	7 177	7 609	7 712	7 146	29.643	27.760	33.378	33.378
Gastos com pessoal	mil €	1 942	1 985	2 139	2 679	8.745	7.754	8.867	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	12M		12M	
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	1.724	2.176	2.325	1.058	7.284	6.945	8.138	8.138
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €	4.293	5.027	5.307	3.826	18.453	17.887	19.507	19.507
Margem EBITDA	%	27%	29%	29%	23%	27%	28%	26%	26%

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

O valor dos indicadores EBIT e EBITDA apresenta-se abaixo do previsto (-854 mil euros e -1,05 milhões de euros, respetivamente) devido ao menor volume de negócios resultante da diferença de atualização tarifária e de menor consumo por parte dos clientes.

Demonstração da Posição Financeira		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M		12M		12M
Ativos não correntes	mil €	326.726	330.397	332.739	333.056	333.056	325.058	325.572	325.572
Ativo intangível	mil €	227.652	230.792	233.028	235.069	235.069	226.034	227.102	227.102
Ativo fixo tangível	mil €	139	152	146	614	614	147	107	107
Ativos sob direito de uso	mil €	4.873	4.757	4.656	4.703	4.703	5.003	4.432	4.432
Outros ativos financeiros	mil €	36	36	36	36	36	36	36	36
Impostos diferidos ativos	mil €	34.408	35.525	36.516	35.174	35.174	33.644	35.965	35.965
Desvio tarifário Ativo	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Clientes	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros ativos não correntes	mil €	59.619	59.134	58.357	57.461	57.461	60.194	57.930	57.930
Ativos correntes	mil €	19.118	13.592	14.666	12.547	12.547	19.224	12.064	12.064
Inventários	mil €	1.743	1.738	1.665	1.843	1.843	1.615	1.992	1.992
Clientes	mil €	7.721	9.240	9.391	7.821	7.821	7.999	6.806	6.806
Outros ativos financeiros	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	0	0	0	0	0	0	54	54
Outros ativos correntes	mil €	2.736	2.284	2.313	2.608	2.608	9.250	3.209	3.209
Caixa e seus equivalentes	mil €	6.918	330	1.297	276	276	360	3	3
Ativo total	mil €	345.844	343.989	347.405	345.604	345.604	344.282	337.636	337.636
Capital Social	mil €	17.500	17.500	17.500	17.500	17.500	17.500	17.500	17.500
Ações próprias	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Reservas e outros ajustamentos	mil €	779	779	779	779	779	722	779	779
Resultados transitados	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado líquido	mil €	274	559	831	1.095	1.095	1.142	1.157	1.157
Capital Próprio	mil €	18.553	18.838	19.110	19.374	19.374	19.364	19.436	19.436
Passivos não Correntes	mil €	309.120	306.466	309.266	308.261	308.261	305.985	293.588	293.588
Provisões	mil €	370	412	391	77	77	370	405	405
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	86.676	88.822	91.137	91.596	91.596	84.758	81.807	81.807
Subsídios ao investimento	mil €	43.718	43.269	43.003	42.740	42.740	43.933	35.978	35.978
Financiamentos obtidos	mil €	64.916	59.136	58.682	57.773	57.773	62.462	60.673	60.673
Passivos da locação	mil €	4.760	4.699	4.608	4.613	4.613	4.883	4.223	4.223
Fornecedores e outros passivos não correntes	mil €	76.765	76.295	75.779	77.155	77.155	78.810	75.051	75.051
Imposto diferidos passivos	mil €	21	0	9	0	0	11	330	330
Desvio tarifário Passivo	mil €	31.893	33.833	35.657	34.307	34.307	30.757	35.121	35.121
Passivos Correntes	mil €	18.171	18.684	19.030	17.969	17.969	18.934	24.611	24.611
Financiamentos obtidos	mil €	1.261	2.211	1.744	4.028	4.028	6.602	13.262	13.262
Passivos da locação	mil €	408	363	363	414	414	408	425	425
Fornecedores e outros passivos correntes	mil €	14.605	12.995	16.041	12.995	12.995	10.800	10.924	10.924
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	1.897	3.115	883	531	531	1.124	0	0
Passivo total	mil €	327.291	325.151	328.296	326.230	326.230	324.919	318.200	318.200
Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)	mil €	345.844	343.989	347.405	345.604	345.604	344.282	337.636	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 (+7,97 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 (+9,79 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 (-2,90 milhões de euros e -9,23 milhões de euros, respetivamente), 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 e outros ativos correntes apresenta um desvio de aproximadamente 2,07 M€, pelo facto do PMP ser superior ao previsto. Apesar dessa diferença o saldo em dívida não apresenta atraso face à data de vencimento contratual.

Águas da Região de Aveiro, SA

DÍVIDA CLIENTES		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	12M		12M	
Divida de Clientes									
Divida total (S/ ARDs)	mil €	7.721	9.240	9.391	7.821	7 821	7 999	6 806	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	12M			
Divida Financeira	mil €	66.178	61.348	60.426	61.801	61.801	69.064	73.935	73.935
Debt to equity	%	357%	326%	316%	319%	319%	357%	380%	380%
Net Debt - Endividamento líquido	mil €	59.260	61.018	59.128	61.525	61.525	68.703	73.932	73.932
Net Debt to EBITDA	valor	3,2	3,3	3,2	3,3	3,3	3,8	3,8	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 (1,02 M eurões) uma vez que o PMR é ligeiramente superior face ao estimado. No que se refere à dívida financeira verifica-se uma diminuição (12,13 M eurões) 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		12M		12M
Investimento	mil €	2 800	4 365	3 594	5 559	16 318	19 878	17 956	17 956
Ativos Intangíveis	mil €	88	146	155	760	1 150	1 484	4 030	4 030
Ativos fixos Tangíveis	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimento em curso	mil €	2 712	4 218	3 439	4 799	15 169	18 394	13 926	13 926
Investimento Baixa	mil €	2 800	4 365	3 594	5 559	16 318	19 878	17 956	17 956

Investimento incluídos em Fichas de Acompanhamento		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		12M		12M
Investimento	mil €	1 126	1 763	795	477	4 160	2 675	6 036	6 036
Águas Residuais da Gafanha da Encarnação - Carmo (PAR-012) - Ílhavo	mil €	0	769	269	124	1 162	1 028	1 581	1 581
Águas Residuais de Covão do Lobo (PAR-018) - 2ª fase - Vagos	mil €	460	391	243	0	1 094	708	1 443	1 443
Águas Residuais Quintas do sul - Torreira (PAR-004+005) - Murtosa	mil €	274	515	282	337	1 408	525	1 873	1 873
Águas Residuais - Saneamento na Senhorinha - Sever do Vouga	mil €	0	0	0	0	0	0	389	389
Rec. Pavimentação, Execução e Renovação de Ramais	mil €	392	88	0	16	496	414	750	750

Investimento com Expressão Material		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		12M		12M
Investimento	mil €	0	0	0	0	0	0	1 132	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		12M		12M
Endividamento	mil €	66.178	61.348	60.426	61.801	61.801	69.064	73.935	73.935
Médio e Longo Prazo	mil €	64.916	59.136	58.682	57.773	57.773	62.462	60.673	60.673
BEI	mil €	45.000	45.000	45.000	45.000	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	12.773	12.773	17.462	15.673	15.673
Locação Financeira	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Curto Prazo	mil €	1.261	2.211	1.744	4.028	4.028	6.602	13.262	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	4.028	4.028	6.602	13.262	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 91%, 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 (-3,56 M €).

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 (12,13 M euros) 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 comparticipação do REACT-COMPETE, o valor em 2024 é inferior ao de 2023 (-7,26 M €).

Prazo Médio Pagamento		2024				2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	I2M	I2M	I2M	
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	37	32	34	36	36	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	%	2,23%	1,30%

Fonte: INE

Indicadores e Gastos Operacionais		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	I2M	I2M		I2 M	
(1) GASTOS OPERACIONAIS= (2)+(3)+(4)	mil €	11.767	24 196	37 196	49 869	46 769	54 851	46 769	54 851
(2) CMVMC (DR)	mil €	2.568	5.325	8.409	11.169	10 924	12 305	10 924	12 305
(3) FSE's (DR)	mil €	7.256	14.943	22.721	29.955	28 091	33 679	28 091	33 679
(4) PESSOAL (DR)	mil €	1.942	3.927	6.066	8.745	7 754	8 867	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	49.869	46.769	54.851	46.769	54.851
(7) EFEITO EM PESSOAL (artigo 134º)	mil €	-68	-479	-548	-804	-739	-725	-739	-725
i) Órgãos Sociais	mil €	-68	-136	-205	-267	- 241	- 267	- 241	- 267
ii) Impacto de cumprimento de imposições legais	mil €	0	-344	-344	-458	-407	-458	-407	-458
Acordo de Rendimentos	mil €	0	-344	-344	-458	- 407	- 458	- 407	- 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	-80	- 91	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	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 (IFRS 16)	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%	72,23%	71,53%	73,13%	71,53%	73,13%
(11) Gastos Operacionais ¹ = (6) + (ii) + (9) + (10)	mil €	11 767	23 852	36.852	49 411	46 363	54 393	46 363	54 393
(12) Volume de Negócios = (VN)	mil €	16 040	33 488	51.848	68 404	64 813	74 377	64 813	74 377
(13) Gastos Operacionais ² = (6) + (7) + (8) + (9) + (10)	mil €	11 699	23 716	36.648	49 065	46 031	54 125	46 031	54 125
(14) Gastos Operacionais (corrigidos do IPC s/ habitação) ² = (13) x (1-IPC s/ hab.)	mil €	11 438	23 187	35.831	47 971	46 031	53 422	46 031	53 422

Obs:

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

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

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

O PMP da empresa nesta data é de 36 dias, inferior ao ano de 2023 (-2 dias) e superior ao previsto no PAO (+4 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 72,23% em 2024. O rácio é inferior face ao PAO2024 (73,13%), mas ligeiramente superior a dezembro de 2023 (71,53%). 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 8,5 M€ (sem O.S.), o que representa um aumento face a 2023 (1,5 M €) e uma diminuição face ao PAO2024 (122 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 (-5,5 M €), mas superior ao mesmo período de 2023 (+1,9 M€), devido ao aumento das infraestruturas em exploração e ao aumento dos gastos com as altas.

Águas da Região de Aveiro, SA

Endividamento		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	12M		12 M	
Endividamento	mil €	66.178	61.348	60.426	61.801	69.064	73.935	69.064	73.935
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	-3,33%	-8,91%	-9,98%	-8,39%	3,13%	3,52%	3,13%	3,52%

Nº de colaboradores		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	12M		12 M	
Recursos Humanos	nº	294	292	288	299	298	308	298	308
Pessoal	nº	281	279	275	290	285	295	285	295
Órgãos Sociais	nº	13	13	13	9	13	13	13	13
Contratos Suspensos	nº	0	0	0	0	0	0	0	0

O N° de RH (pessoal) no final do 4º trimestre de 2024 é de 290 colaboradores, encontrando-se nesta data abaixo do n.º previsto no PAO2024 (-5).

O Endividamento da AdRA apresenta uma diminuição de 8,39% 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

Águas da Região de Aveiro, SA

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