

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	
Divída de Clientes									
Divída 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 elou 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

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	$\frac{[Financiamento Remunerado_N - Financiamento Remunerado_{N-1}] + [Capital Social_N - Capital Social_{N-1}]}{[Fundo de Remuneração_{N-1} + Capital Social_{N-1}]}$
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 4º 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 4º 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 www.deloitte.com/pt/about.

A Deloitte é líder global na prestação de serviços de Audit & Assurance, Tax & Legal, Consulting | Technology & Transformation e Advisory | Strategy, Risk & Transactions 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 180 anos de história, a Deloitte está presente em mais de 150 países e territórios. Saiba como as 460.000 pessoas da Deloitte criam um impacto relevante no mundo em www.deloitte.com.

Tipo: Sociedade Anónima | NIPC e Matrícula na CRC: 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:

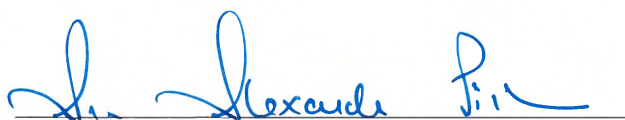
- i) Obtivemos o relatório de execução orçamental referente ao 4º Trimestre de 2024;
- ii) Verificámos se a informação financeira considerada na demonstração dos resultados, na demonstração da posição financeira, nos mapas de investimento e endividamento e nos mapas de cumprimento de obrigações legais, incluídos no relatório de execução orçamental, é concordante com os registos contabilísticos da Entidade para o período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2024;
- iii) Verificámos se os valores referentes ao Orçamento do 4º 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 4º 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 4º 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 4.º Trimestre de 2024 ficou 8% 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 e por uma redução de volumes faturados;
- Os gastos com fornecimentos e serviços externos e os gastos com pessoal apresentaram uma redução face ao orçamento na ordem dos 11% e 1%, respetivamente. A redução dos gastos com fornecimentos e serviços externos é essencialmente explicado pela diminuição dos gastos com manutenção de infraestruturas, 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 4.º Trimestre de 2024 ficou abaixo do previsto no orçamento, representando uma taxa de execução de, aproximadamente, 91%;
- O prazo médio de pagamentos (PMP) a fornecedores no 4.º Trimestre de 2024 situa-se nos 36 dias, acima do previsto no PAO 2024 mas 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 72,23% no 4.º Trimestre de 2024, abaixo do valor previsto no PAO 2024 (73,13%);
- O endividamento da Entidade no 4.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.

Lisboa, 22 de abril de 2025



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) - 4.º Trimestre 2024"

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 (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%	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

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

-----**Declaração**-----

Na qualidade de secretário suplente da sociedade “Águas da Região de Aveiro, S.A.”, doravante AdRA, com sede na travessa da Rua da Paz, n.º 4, 3800 – 587, Cacia, Aveiro, com o número de matrícula e de pessoa coletiva 509 107 630, matriculada na conservatória do registo comercial de Aveiro, com o capital social de dezassete milhões e quinhentos mil euros, para o que foi designada por deliberação datada de 11.09.2020, do conselho de administração da referida sociedade, no uso dos poderes conferidos pelo art. 446º - B, n.º I, al. b) e i) do Código das Sociedades Comerciais, declara, para os devidos efeitos, que na reunião do conselho de administração da AdRA, realizada em 03 de abril de 2025, estando presentes os cinco elementos que compõe o referido conselho, foi deliberado, por unanimidade, aprovar o **Relatório de Execução Orçamental (RET) – 4º trimestre de 2024**.-----

Aveiro, 08.04.2025

A secretário suplente da sociedade “Águas da Região de Aveiro, S.A.”,



Margarida André

(Licenc. em Organização e Gestão de Empresas)

Poderá consultar a certidão permanente da sociedade através do código de acesso:

2585-6383-1282

RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL RELATIVO À EXECUÇÃO ORÇAMENTAL DO QUARTO 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 quarto trimestre de 2024 (doravante designado por RET), aprovado pelo Conselho de Administração da Entidade em 03 de abril de 2025.
- 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 2024, emitida em 27 de março de 2025.

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 quarto 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 "Relatório do Revisor Oficial de Contas relativo ao quarto trimestre de 2024" emitido pelo Revisor Oficial de Contas em 22 de abril de 2025.

INFORMAÇÃO FINANCEIRA

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

Unidade: m€

Demonstração de Resultados	4.º Trimestre de 2024		Desvio absoluto
	Execução	PAO 2024	
Venda de água	35 944	39 520	-3 576
Prestação de serviço: Saneamento	32 460	34 857	-2 397
Rendimentos de construção em ativos concessionados	15 655	17 956	-2 301
Desvio de recuperação de gastos (défice / superávit)	-3 550	-5 473	-1 923
Custo das Vendas / variação inventários	-11 169	-12 305	-1 136
Gastos de construção em ativos concessionados	-15 655	-17 956	-2 301
Subcontratos	-312	-302	10
Fornecimentos e serviços externos (excluindo subcontratos)	-29 643	-33 378	-3 735
Gastos com o pessoal	-8 745	-8 867	-122
Amortizações	-13 954	-14 112	-158
Imparidade de dívidas a receber	-86	-209	-123
Provisões (aumentos / reduções)	-19	0	19
Outros gastos e perdas operacionais	-331	-80	251
Subsídios ao investimento	1 001	890	111
Outros rendimentos e ganhos operacionais	2 138	2 124	14
Resultados Operacionais	3 734	2 665	1 069
Resultados Financeiros	-239	-480	-241
Resultado antes de impostos	3 495	2 185	1 310
Imposto sobre o rendimento	-2 400	-1 028	1 372
Resultado líquido do período	1 095	1 157	-62

7.1 As vendas de águas (abastecimento) e saneamento (tratamento de águas residuais) encontram-se ligeiramente inferiores ao previsto em 1.320 mil³:

Atividade Comercial	Execução 4º Trimestre 2024			4º Trimestre PAO 2024			Desvios		
	mm3	Pmédio mm3	mEur	mm3	Pmédio mm3	mEur	mm3	Pmédio mm3	mEur
Abastecimento	18 311	1,96	35 944	19 224	2,06	39 520	-913	- 0,09	-3 576
Saneamento	15 686	2,07	32 460	16 093	2,17	34 857	-407	- 0,10	-2 397
Total	33 997		68 404	35 317		74 377	-1 320		-5 973

Verifica-se uma atividade operacional ligeiramente inferior à prevista no PAO 2024, quer no volume de água faturado (menos 913 mm³ /3.576 m€), quer no volume faturado de saneamento (menos 407 mm³ /2.397 m€), 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 1.923 milhares de euros. Este facto resulta essencialmente da redução da redução da taxa de IRC para 2025.

7.3 O resultado líquido do período em análise é inferior ao previsto em 62 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	4.º Trimestre de 2024				Desvio absoluto
	Execução	%	PAO 2024	%	
Ativo não corrente	333 056	96	325 572	96	7 484
Ativo corrente	12 547	4	12 064	4	483
Total do ativo	345 604	100	337 636	100	7 968
Capital próprio	19 374	6	19 436	6	-62
Passivo não corrente	308 261	89	293 588	87	14 673
Passivo corrente	17 969	5	24 611	7	-6 642
Total do passivo	326 230	94	318 200	94	8 030
Total do capital próprio e do passivo	345 604	100	337 636	100	7 968

8.1 O **Ativo** apresenta um valor superior na ordem dos 7,97M€ face ao PAO para o 4º 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 4º Trimestre de 2024 é inferior ao estimado ao PAO 2024, representando 91%:

Unidade: m€

Investimento	4.º Trimestre 2024				Desvio absoluto	Peso do investimento executado sobre o PAO %
	Execução	%	PAO 2024	%		
Ativos intangíveis	1 150	7%	4 030	22%	-2 880	91%
Ativos fixos tangíveis	0	-	0	-	-	
Investimento em curso	15 169	93%	13 926	78%	1 243	
Total	16 318	100	17 956	100	-1 637	

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 9,8M€, 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 6,6M€, para o qual contribuiu significativamente o desvio negativo verificado na rubrica “financiamentos obtidos de curto prazo”, no valor de, aproximadamente 9,2M€, devido ao facto do *cash-flow* gerado pela atividade ser superior ao previsto e o desvio de cerca 2M€ 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 4.º trimestre de 2024 o mencionado rácio é ligeiramente superior ao do 4.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	4.º T 2024	4.º T PAO 2024	4.º T 2023
Gastos operacionais	49 869	54 851	46 769
Volume de negócios	68 404	74 377	64 813
Gastos operacionais / Volume de negócios	72,90%	73,75%	72,16%

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	4.º T 2024	4.º T PAO 2024	4.º T 2023
Gastos com pessoal	8 745	8 867	7 754
Impactos do cumprimento de disposições legais e acordos celebrados	-458	-458	-407
Órgãos sociais	-267	-267	-241
Total	8 020	8 141	7 106

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 4º trimestre de 2024 é de 290, 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€)	
	4.º T. 2024	2023
Financiamento remunerado (corrente e não corrente)	61 801	66 891
Capital Social	17 500	17 500
Novos Investimentos	0	0
Variação Real do endividamento	-6,03%	
PAO 2024	-16,41%	

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 6,03% e é inferior ao estimado no PAO 2024, pelo que se afigura que a Entidade no 4º trimestre de 2024 atingiu o objetivo.

10 Outras obrigações legais

10.1 Prazo Médio de Pagamento

No quarto trimestre de 2024, a AdRA apresenta um Prazo Médio de Pagamentos (PMP) de 36 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, obteve dispensa parcial do cumprimento da Unidade de Tesouraria do Estado, através do Despacho SGC nº 155, de 4 de dezembro de 2024, 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 4.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 4.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

DOMINGOS
MANUEL
MARQUES SILVA

Assinado de forma digital
por DOMINGOS MANUEL
MARQUES SILVA
Dados: 2025.05.05
16:14:54 +01'00'

Domingos Silva

Presidente do Conselho Fiscal

VÍTOR HUGO
CARDOSO DUARTE
DE MORAIS TRIGO

Assinado de forma digital por VÍTOR
HUGO CARDOSO DUARTE DE
MORAIS TRIGO
Dados: 2025.04.29 16:47:56 +01'00'

Vitor Trigo

Vogal do Conselho Fiscal

Assinado por: **João Pedro Martins da Silva Simões**
Num. de Identificação: 12105687
Data: 2025.05.05 09:55:29+01'00'

João Simões



Vogal do Conselho Fiscal