

Relatório de Execução Orçamental (RET)

2.º trimestre de 2024

Aprovado em reunião do Conselho de Administração de 17 de julho de 2024

António
Manuel
Leitão Borges
António Borges
Presidente CA

Assinado de forma digital por
António Manuel Leitão Borges
Dados: 2024.12.06 12:02:39 Z
Versão do Adobe Acrobat
Reader: 2024.004.20272

Assinado por: **VÍTOR MANUEL SIMÕES DIAS**
Num. de Identificação: 97785465
Vitor Dias
Vice-presidente CA

Assinado de
forma digital por
Joana Mafalda
Felício Ferreira
Joana Felício
Vogal CA

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 PAO da AdDP para o ano de 2024 foi aprovado pelo Despacho Conjunto das Finanças e Ambiente e Ação Climática de 29/02/2024, no seguimento da emissão pela UTAM do Relatório de Análise n.º 35/2024, de 16/02 e do Despacho n.º 143/2024 do SET, de 29/02.
- Em reunião de Assembleia Geral de 14 de março de 2024 foi aprovado o Relatório e Contas respeitante ao exercício de 2023, bem como a proposta de aplicação de resultados, e o Plano de Atividades e Orçamento da sociedade para o ano de 2024.
- O PAO 2024 teve por base a revisão do Estudo de Viabilidade Económica e Financeira aprovado pelo Conselho de Administração em 31 de maio de 2023.
- A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações é realizada ao abrigo do disposto no DLEO de 2024 (DL 17/2024, de 29 de janeiro). Uma vez que o PAO 2024 se encontra aprovado, a verificação do cumprimento dos princípios e rácios financeiros é feita em relação ao PAO 2024, tendo em conta as condições de aprovação. A aprovação incidiu sobre a atividade atual da AdDP e não incluiu rendimentos, gastos e investimentos decorrentes do alargamento da Concessão a novos municípios. uma vez que o mesmo ainda não se encontra aprovado.
- A tarifa proposta para 2024 é de 0,3794 euros/m³ (tarifa de 2023 (0,3673€/m³) atualizada com a inflação previsional de 3,3%). Uma vez que a tarifa ainda não está aprovada pelo Concedente, a tarifa em vigor é a de 2023. Após aprovação da nova tarifa serão efetuados os ajustamentos necessários.
- O volume de água vendido no 1º semestre de 2024 foi em média de 275 mil m³ /dia, 0,6% abaixo do orçamentado para o mesmo período e 1% acima do registado em igual período de 2023.
- Os gastos operacionais no 1º semestre de 2024 ficaram 18% abaixo do orçamento, devido a menores gastos com FSE, pessoal e amortizações. Os gastos com FSE ficaram mais baixos que o previsto essencialmente devido a menores gastos com energia elétrica (2 milhões de euros). Os gastos com pessoal ainda não incorporam algumas das contratações que ficaram previstas em orçamento.

I. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

2.º trimestre de 2024

Demonstração de Resultados		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M	6M	12 M	
Venda de água	mil €	8 982	9 292			18.274	18 099	18 999	41 762
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mil €	1 251	2 280			3.530	2 685	5 405	17 061
Desvio de recuperação de gastos	mil €	-1 133	-1 441			-2.574	- 325	1 524	- 332
Custo das vendas/variação inventários	mil €	- 162	- 147			-309	- 317	- 278	- 745
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €	-1 251	-2 280			-3.530	-2 685	-5 405	-17 061
Subcontratos	mil €	0	0			0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-3 626	-3 426			-7.052	-9 505	-9 267	-18 616
Gastos com pessoal	mil €	-1 489	-1 481			-2.970	-2 683	-3 436	-7 011
Amortizações	mil €	-3 036	-3 158			-6.194	-6 146	-7 266	-14 533
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	- 165	- 175			-340	- 324	- 371	- 787
Subsídios ao Investimento	mil €	802	830			1.632	1 613	888	1 776
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	217	133			350	291	263	526
Resultados Operacionais	mil €	390	428	0	0	818	704	1.054	2.039
Gastos Financeiros	mil €	- 59	- 55			-113	- 212	- 157	-266
Rendimentos Financeiros	mil €	92	100			192	373	57	103
Resultados Financeiros	mil €	33	45	0	0	78	161	-100	-163
Resultados Antes de imposto	mil €	423	473	0	0	896	864	954	1.876
Imposto sobre o Rendimento	mil €	- 80	- 120			-200	-161	- 258	-475
Resultado Líquido do Exercício	mil €	343	353	0	0	696	703	696	1.401

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

O resultado líquido ascendeu a 696 mil euros, incorporando 2,6 milhões de euros de desvio de recuperação gastos (superavite).

O volume de vendas acumulado atingiu os 18,3 milhões de euros, 3,8% abaixo do valor orçamentado pois a tarifa aplicada é a de 2023, enquanto nova tarifa não for aprovada.

Os gastos acumulados com FSE ficaram 24% abaixo do orçamento e 26% abaixo do registado em igual período de 2023. Ambos os desvios se explicam pela descida de preço da eletricidade face a 2023.

Os gastos com pessoal ficaram -14% pois ainda não foram contratados todos os trabalhadores previstos em orçamento.

2. INDICADORES OPERACIONAIS

2.º trimestre de 2024

FATURAÇÃO GLOBAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M	6M	12 M	
Volume de atividade (faturado)	mil m ³	24.454	25.297	0	0	49.752	49.276	50.076	104.165
Volume de atividade - abastecimento	mil m ³	24.454	25.297			49.752	49.276	50.076	104.165
Volume de Negócios¹	mil €	8.982	9.292	0	0	18.274	18.099	18.999	41.762
Volume negócios - abastecimento	mil €	8.982	9.292			18.274	18.099	18.999	41.762

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

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

GASTOS OPERACIONAIS		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M	6M	12 M	
Custo das vendas/variação inventários	mil €	162	147			309	317	278	745
Subcontratos	mil €	0	0			0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	3.626	3.426			7.052	9.505	9.267	18.616
Gastos com pessoal	mil €	1.489	1.481			2.970	2.683	3.436	7.011

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

DESEMPENHO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M	6M	12 M	
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	1.524	1.869			3.392	1.028	-469	2.372
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €	3.758	4.196			7.954	5.561	5.909	15.129
Margem EBITDA	%	42%	45%			44%	31%	31%	36%

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

O Volume de Negócios da atividade totalizou, neste trimestre, 9,3 milhões de euros relativos aos 25,3 milhões de m³ faturados aos clientes.

O volume faturado no 1º semestre de 2024 ficou 0,6% abaixo do orçamento e 1% acima do registado em igual período de 2023.

A rubrica custo das vendas ficou acima do previsto em resultado da subida de preço de mercado dos reagentes utilizados no tratamento da água, nas ETA da empresa.

Os FSE ficaram abaixo do previsto, essencialmente, devido à poupança na rubrica eletricidade (aumento de preços real menor que aumento orçamentado).

Os gastos com pessoal ficaram -14% pois ainda não foram contrados alguns dos trabalhadores previstos em orçamento.

No 1º semestre a redução de gastos operacionais impactou positivamente no EBITDA e na margem EBITDA.

3. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balanço)

2.º trimestre de 2024

Demonstração da Posição Financeira	mil €	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	6M	6M	12 M	
Ativos não correntes	mil €	164.754	164.913	0	0	164.913	180.972	173.886	178.146
Ativo intangível	mil €	135.493	135.196			135.196	139.037	142.297	145.194
Ativo fixo tangível	mil €	424	498			498	444	417	404
Ativos sob direito de uso	mil €	123	108			108	175	371	287
Outros ativos financeiros	mil €	15	15			15	12.534	15	15
Impostos diferidos ativos	mil €	28.700	29.096			29.096	28.783	30.787	32.247
Ativos correntes	mil €	24.218	25.382	0	0	25.382	13.718	17.461	15.837
Inventários	mil €	775	789			789	699	700	700
Clientes	mil €	8.257	6.731			6.731	9.466	9.367	10.516
Outros ativos correntes	mil €	770	6.811			6.811	1.577	2.144	2.079
Caixa e seus equivalentes	mil €	14.416	11.051			11.051	1.976	5.250	2.543
Ativo total	mil €	188.973	190.295	0	0	190.295	194.690	191.348	193.983
Capital Social	mil €	20.903	20.903			20.903	20.903	20.903	20.903
Reservas e outros ajustamentos	mil €	9.071	9.071			9.071	8.999	9.069	9.069
Resultado líquido	mil €	343	696			696	703	696	1.401
Capital Próprio	mil €	30.316	30.669	0	0	30.669	30.605	30.668	31.372
Passivos não Correntes	mil €	146.920	147.267	0	0	147.267	147.764	147.132	145.325
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	21.027	21.571			21.571	20.605	24.553	22.963
Subsídios ao investimento	mil €	40.121	39.291			39.291	42.626	40.103	39.219
Financiamentos obtidos	mil €	14.624	13.910			13.910	16.302	13.910	13.177
Passivos da locação	mil €	70	17			17	81	174	33
Fornecedores e outros passivos não correntes	mil €	744	762			762	698	0	0
Imposto diferidos passivos	mil €	3.596	3.536			3.536	3.927	3.451	3.137
Desvio tarifário Passivo	mil €	66.739	68.180			68.180	63.525	64.940	66.796
Passivos Correntes	mil €	11.736	12.359	0	0	12.359	16.321	13.548	17.286
Financiamentos obtidos	mil €	1.488	1.414			1.414	6.348	1.393	1.447
Passivos da locação	mil €	58	95			95	52	155	155
Fornecedores e outros passivos correntes	mil €	10.191	10.652			10.652	9.437	10.838	14.196
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	0	198			198	485	1.163	1.488
Passivo total	mil €	158.657	159.626	0	0	159.626	164.085	160.680	162.611
Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

O ativo total atinge os 190 milhões de euros, representando o ativo intangível 135,2 milhões de euros;

O DRG superavitário atinge os 68,2 milhões de euros.

DÍVIDA CLIENTES		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M		6M	12 M	
Dívida de Clientes									
Dívida total	mil €	8.257	6.731			6.731	9.466	9.367	10.516
Dívida vencida total	mil €	0,8	2,5			2,5	210	0	0
Acordos de pagamento	mil €	0	0			0	0	0	0
Injunções	mil €	0	0			0	0	0	0

Obs: A linha Dívida total inclui dívida relativa a faturação emitida bem como estimativa de um mês de vendas.

DESEMPENHO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M		6M	12 M	
Dívida Financeira	mil €	15.973	15.302			15.302	22.625	15.302	14.624
Debt to equity	%	0,5	0,5			0,5	0,7	0,5	0,5
Net Debt - Endividamento líquido	mil €	1.542	-2.263			-2.263	8.115	10.038	12.067
Net Debt to EBITDA	valor	0,4	-0,3			-0,3	1,5	1,7	0,8

Obs: Dívida financeira corresponde apenas aos montantes em dívida. No balanço, financiamento a curto prazo inclui especialização de juros.

No final do mês de jun-24, a dívida total dos utilizadores do sistema era de 6,7 milhões de euros. Nesta data existia dívida vencida no montante de 2,5 mil euros.

4. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

2.º trimestre de 2024

INVESTIMENTO TOTAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M	12 M		
Investimento	mil €	1 251	2 377			3 627	2 685	5 405	17 061
Ativos Intangíveis	mil €	8	2 004			2 012	239	0	0
Ativos fixos Tangíveis	mil €	0	97			97	0	0	0
Investimento em curso	mil €	1 243	276			1 519	2 446	5 405	17 061
Investimento Alta	mil €	1 251	2 377	0	0	3 627	2 685	5 405	17 061

Investimento incluídos em Fichas de Acompanhamento		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M	12 M		
Investimento	mil €	1	463	0	0	464	0	375	1 250
AA056 E1 Forn. Inst. Equip. Solar fotovoltaico AdDP - 1ª Fase	mil €	1	463			464	0	375	750
AA056 E2 Forn. Inst. Equip. Solar fotovoltaico AdDP - 2ª Fase	mil €	0	0			0	0	0	500
AA024 E8 Reab. Ampl. Reservatório Souto Redondo (Feira)	mil €	0	0			0	0	0	600
AA029 E4.2 Substituição de equipamentos na EE de Lever Jusante	mil €	0	0			0	0	0	380
AA058 E1 Abastecimento de água a Fajões	mil €	77	443			520	0	119	119

Investimento com Expressão Material		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M	12 M		
Investimentos ao abrigo do PRR	mil €	0	0			0	0	0	0

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

ENDIVIDAMENTO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	6M	12 M		
Endividamento	mil €	15.973	15.302	0	0	15.302	22.625	15.302	14.624
Médio e Longo Prazo	mil €	14.624	13.910	0	0	13 910	16.302	13.910	13.177
BEI	mil €	14 624	13 910			13 910	15 302	13 910	13 177
Holding	mil €	0	0			0	1 000	0	0
Curto Prazo	mil €	1.349	1.393	0	0	1 393	6.322	1.393	1.447
BEI	mil €	1 349	1 393			1 393	1 322	1 393	1 447
Holding	mil €	0	0			0	5 000	0	0

Obs: Endividamento corresponde apenas aos montantes em dívida. No balanço, financiamento a curto prazo inclui especialização de juros.

O investimento realizado, no 1º semestre de 2024, foi de 3,6 milhões de euros.

Estão em curso as seguintes empreitadas: AA056 E1 Solar fotovoltaico - Fases 1 e 2; Alteração da sala de comando da ETA de Lever; Reabilitação e Ampliação do Reservatório Souto Redondo (Feira); Substituição de equipamentos na EE de Lever Jusante; Reabilitações no Complexo de Lever - ETA de Lever, Ed Exploração, Laboratório e Sala QE e Reabilitação dos reservatórios de Amarelhe, Pousada, Sete Casas e Avelal.

O endividamento ascende a 15,3 M€, em linha com o previsto em orçamento.

5. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

2.º trimestre de 2024

Prazo Médio Pagamento		2024				2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	6M	12 M	
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	32	29			29	38	39

Indicadores e Gastos Operacionais (valores acumulados)		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	6M	12 M		
(1) GASTOS OPERACIONAIS = (2)+(3)+(4)	mil €	5 277	10 331			12 505	12 982	23 270	26 372
(2) CMVMC	mil €	162	309			317	278	661	745
(3) FSE's	mil €	3 626	7 052			9 505	9 267	16 810	18 616
(4) PESSOAL (DR)	mil €	1 489	2 970			2 683	3 436	5 800	7 011
(5) AJUSTAMENTOS DECORRENTES DO PAO APROVADO									
5A) Gastos operacionais alargamento da Concessão	mil €	0	0			0	- 108	0	-1 486
5B) Vendas de água alargamento da Concessão	mil €	0	0			0	0	0	-2 242
(6) GASTOS OPERACIONAIS AJUSTADOS = (1) + (5A)	mil €	5 277	10 331			12 505	12 874	23 270	24 885
(7) EFEITO EM PESSOAL (nº 4 artigo 134º DL17/2024)									
i) Gastos relativos a Órgãos Sociais	mil €	- 76	- 159			- 139	- 151	- 306	- 301
ii) Impacto do cumprimento de imposições legais em 2024									
Acordo Rendimentos	mil €	0	- 124			0	- 125	0	- 249
Acordo Coletivo Trabalho	mil €	0	0			0	- 13	0	- 38
iii) Outros efeitos em gastos com pessoal	mil €								
iv) Impacto do absentismo	mil €	25	76			24	0	100	0
v) Indemnizações por rescisão, exceto mútuo acordo	mil €	0	0			0	0	0	0
(8) INDEMNIZAÇÕES POR MÚTUO ACORDO	mil €	0	0			0	0	0	0
(9) EFEITO FATORES EXTRAORD. C/ IMPACTO OPERAC	mil €	0	0			0	0	0	0
(10) EFEITO OUTROS FATORES OPERAC C/ IMPACTO	mil €	0	0			0	0	0	0
(assegura a comparabilidade)									

INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS

GO/VN (11)/(12) ^(a)	%	58,7%	55,9%			69,1%	67,0%	61,5%	62,2%
(11) GO = (6)+ ii) + (9) + (10)	mil €	5 277	10 207			12 505	12 736	23 270	24 598
(12) Volume de Negócios = (Venda água) + 5B)	mil €	8 982	18 274			18 099	18 999	37 808	39 520
(13) Gastos Operacionais = (6)+(7)+(8)+(9)+(10)	mil €	5 225	10 124			12 390	12 585	23 064	24 297
Taxa de crescimento IPC sem habitação (INE)	%	2,82%	2,37%						
(14) Gastos Operacionais (corríg IPC) = (13)*(1-IPC s/ hab) ^(b)	mil €	5 078	9 884						
Varição GO face a ano anterior	%		-20%						
Varição VN face a ano anterior	%		1%						

(a) Calculado de acordo com o nº1 do artigo 134 do DL nº 17/2024, de 29 de janeiro;

(b) Conforme nº 4 e nº5 do artigo 134º do DL nº17/2024, de 29 de janeiro. Gastos Operacionais a preços constantes de 2023.

Endividamento		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	6M	12 M		
Endividamento	mil €	15.973	15.302			22.625	15.302	15.973	14.624
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	0,00%	-1,82%						

Nº de colaboradores		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	6M	12 M		
Recursos Humanos	nº	163	165	0	0	163	180	163	196
Pessoal	nº	151	153			151	168	151	184
Órgãos Sociais	nº	12	12			12	12	12	12
Contratos Suspensos	nº	3	3			3	3	3	3

Conforme RCM nº 34/2008, o PMP da AdDP terá que ser inferior a 40 dias no final do ano. Assim, conclui-se pelo cumprimento da RCM.

Pressupostos de análise:

A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações é realizada ao abrigo do disposto no DLEO de 2024 (DL 17/2024, de 29 de janeiro). Uma vez que o PAO 2024 se encontra aprovado, a verificação do cumprimento dos princípios e rácios financeiros é feita em relação ao PAO 2024, tendo em conta as condições de aprovação. 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 e rácios poderão diferir dos apresentados quer no R&C de 2023 quer no PAO 2024.

Análise:

Indicador GO/VN

◦Excluíram-se do cálculo do rácio os impactos em gastos com pessoal decorrentes de imposições legais a implementar em 2024.

◦Verifica-se uma tendência de cumprimento do indicador com o rácio GO/VN a apresentar o valor de 55,9% no final do 2º trimestre.

Indicador Gastos Operacionais (corrígido do IPC s/ habitação)

◦Verifica-se tendência para o cumprimento do indicador.

ACRÓNIMOS	DESCRIÇÃO
Gerais	
ACT	<i>Acordo Coletivo de trabalho</i>
AdDP	<i>Águas do Douro e Paiva</i>
BEI	<i>Banco Europeu de Investimentos</i>
DLEO	<i>Decreto-Lei de Execução Orçamental</i>
FSE	<i>Fornecimento e Serviços Externos</i>
IEIPG	<i>Instruções sobre a Elaboração dos Instrumentos Previsionais de Gestão</i>
LOE	<i>Lei de Orçamento de Estado</i>
NSE	<i>Níveis de Serviços Estabelecidos</i>
OT	<i>Obrigações do Tesouro</i>
PAO	<i>Plano de Atividades e Orçamento</i>
RCM	<i>Resolução do Conselho de Ministros</i>
SET	<i>Secretaria de Estado do Tesouro</i>
SMM	<i>Sistema Multimunicipal de Abastecimento de Água e Saneamento</i>
VN	<i>Volume de Negócios</i>
Indicadores	
DRG	<i>Desvio Recuperação de Gastos</i>
EBIT(DA)	<i>Earning Before Interest and Taxes (Depreciations and Amortizations)</i>
FA	<i>Fundo Ambiental</i>
GO	<i>Gastos Operacionais</i>
IFRIC12	<i>Internacional Financial Reporting Interpretations Committee</i>
OT	<i>Obrigações do Tesouro (a 10 anos)</i>
VN	<i>Volume de Negócios</i>
Unidades	
M€	<i>Milhões de Euros</i>
m€	<i>Milhares de Euros</i>
€	<i>Euros</i>
3M, 6M, 9M e 12 M	<i>Valores Acumulados do; 1º trimestre, 2º trimestre, 3º trimestre e 4º trimestre, respetivamente</i>

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

Águas do Douro e Paiva, S.A..

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

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

Ao Conselho de Administração da
Águas do Douro e Paiva, S.A.

Introdução

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

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

Responsabilidades do Conselho de Administração da Entidade

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Entidade:

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

Responsabilidades do Revisor Oficial de Contas

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



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

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

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

Procedimentos executados e resultados do trabalho efetuado

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

- i) Obtivemos o relatório de execução orçamental referente ao 2º Trimestre de 2024;
- ii) Verificámos se a informação financeira considerada na demonstração dos resultados, na demonstração da posição financeira, nos mapas de investimento e endividamento e nos mapas de cumprimento de obrigações legais, incluídos no relatório de execução orçamental, é concordante com os registos contabilísticos da Entidade para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2024;
- iii) Verificámos se os valores referentes ao Orçamento do 2º Trimestre de 2024 são concordantes com os do Plano de Atividades e Orçamento para 2024 (“PAO 2024”), datado de 20 de dezembro de 2023 e aprovado em 16 de fevereiro de 2024 pela Secretaria de Estado do Tesouro e em 29 de fevereiro de 2024 por Despacho Conjunto das Finanças e Ambiente e Ação Climática;
- iv) Efetuámos testes aritméticos às variações e graus de execução apresentados;
- v) Efetuámos procedimentos analíticos de revisão;
- vi) Indagámos junto dos responsáveis da Entidade sobre a evolução da informação financeira, principais rácios e sobre os graus de execução verificados no 2º Trimestre de 2024 e obtivemos as atas das reuniões realizadas pelo Conselho de Administração;
- vii) Verificámos se as justificações para as principais variações incluídas no relatório de execução orçamental são concordantes com o entendimento obtido durante a realização dos procedimentos acima descritos;
- viii) Observámos se a situação contributiva da Entidade estava regularizada e se não existiram comunicações e inspeções fiscais durante o período;
- ix) Analisámos os requisitos legais aplicáveis relacionados com a execução orçamental relativa ao 2º Trimestre de 2024, no que se refere, nomeadamente, aos seguintes aspetos:
 - a. Deveres de informação previstos no n.º 2 do artigo 26º do Decreto-Lei n.º 17/2024;
 - b. Plano de contratação de trabalhadores previsto no artigo 132º do Decreto-Lei n.º 17/2024;
 - c. Plano de redução de gastos operacionais conforme previsto no artigo 134º do Decreto-Lei n.º 17/2024;
 - d. Limite de endividamento das empresas do setor empresarial do Estado previsto no artigo 38º da Lei n.º 82/2023;
 - e. Princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 136º da Lei n.º 12/2022; e
 - f. Prazo médio de pagamentos de acordo com a Resolução do Conselho de Ministros (“RCM”) n.º 34/2008, de 22 de fevereiro e com o Despacho 9870/2009.

Face aos procedimentos executados, apresentamos os nossos resultados:

- O volume de vendas e prestação de serviços da Entidade no 2.º Trimestre de 2024 ficou 3,8% abaixo do previsto no PAO 2024, o que se explica pela tarifa aplicada ter sido a de 2023, em virtude da tarifa de 2024 não estar ainda aprovada no fecho do trimestre;
- Os gastos com fornecimentos e serviços externos e os gastos com pessoal apresentaram uma redução face ao orçamento na ordem dos 24% e 14%, respetivamente. A redução dos gastos com fornecimentos e serviços externos é explicada pela descida no preço da eletricidade, enquanto que a redução dos gastos com pessoal decorre de atrasos na contratação de colaboradores;
- O montante de investimento total realizado no 2.º Trimestre de 2024 ficou abaixo do previsto no orçamento, representando uma taxa de execução de, aproximadamente, 67%;
- O prazo médio de pagamentos (PMP) a fornecedores no 2.º Trimestre de 2024 situa-se nos 29 dias, em linha com o previsto no PAO 2024 e abaixo dos limites indicados nos termos da RCM n.º 34/2008 e do Despacho 9870/2009;
- O rácio de gastos operacionais pelo volume de negócios ("GO/VN") apresenta uma percentagem de 55,9% no 2.º Trimestre de 2024, abaixo do valor previsto no PAO 2024 (67%);
- O endividamento da Entidade no 2.º Trimestre de 2024 reduziu face a 2023, encontrando-se assim abaixo do limite de crescimento de 2% previsto no artigo 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, 5 de dezembro de 2024



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

Anexos:

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

Relatório de Execução Orçamental (RET)

2.º trimestre de 2024

Aprovado em reunião do Conselho de Administração de 17 de julho de 2024

António
Manuel
Leitão Borges

António Borges
Presidente CA

Assinado de forma digital por
António Manuel Leitão Borges
Dados: 2024.12.06 12:02:39 Z
Versão do Adobe Acrobat
Reader: 2024.004.20272

Assinado por: **VÍTOR MANUEL SIMÕES DIAS**
Num. de Identificação: 97785465

Vitor Dias
Vice-presidente CA

Assinado de
forma digital por
Joana Mafalda
Felício Ferreira

Joana Felício
Vogal CA

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 PAO da AdDP para o ano de 2024 foi aprovado pelo Despacho Conjunto das Finanças e Ambiente e Ação Climática de 29/02/2024, no seguimento da emissão pela UTAM do Relatório de Análise n.º 35/2024, de 16/02 e do Despacho n.º 143/2024 do SET, de 29/02.
- Em reunião de Assembleia Geral de 14 de março de 2024 foi aprovado o Relatório e Contas respeitante ao exercício de 2023, bem como a proposta de aplicação de resultados, e o Plano de Atividades e Orçamento da sociedade para o ano de 2024.
- O PAO 2024 teve por base a revisão do Estudo de Viabilidade Económica e Financeira aprovado pelo Conselho de Administração em 31 de maio de 2023.
- A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações é realizada ao abrigo do disposto no DLEO de 2024 (DL 17/2024, de 29 de janeiro). Uma vez que o PAO 2024 se encontra aprovado, a verificação do cumprimento dos princípios e rácios financeiros é feita em relação ao PAO 2024, tendo em conta as condições de aprovação. A aprovação incidiu sobre a atividade atual da AdDP e não incluiu rendimentos, gastos e investimentos decorrentes do alargamento da Concessão a novos municípios. uma vez que o mesmo ainda não se encontra aprovado.
- A tarifa proposta para 2024 é de 0,3794 euros/m³ (tarifa de 2023 (0,3673€/m³) atualizada com a inflação previsional de 3,3%). Uma vez que a tarifa ainda não está aprovada pelo Concedente, a tarifa em vigor é a de 2023. Após aprovação da nova tarifa serão efetuados os ajustamentos necessários.
- O volume de água vendido no 1º semestre de 2024 foi em média de 275 mil m³ /dia, 0,6% abaixo do orçamentado para o mesmo período e 1% acima do registado em igual período de 2023.
- Os gastos operacionais no 1º semestre de 2024 ficaram 18% abaixo do orçamento, devido a menores gastos com FSE, pessoal e amortizações. Os gastos com FSE ficaram mais baixos que o previsto essencialmente devido a menores gastos com energia elétrica (2 milhões de euros). Os gastos com pessoal ainda não incorporam algumas das contratações que ficaram previstas em orçamento.

I. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

2.º trimestre de 2024

Demonstração de Resultados		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M	6M	12 M	
Venda de água	mil €	8 982	9 292			18.274	18 099	18 999	41 762
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mil €	1 251	2 280			3.530	2 685	5 405	17 061
Desvio de recuperação de gastos	mil €	-1 133	-1 441			-2.574	- 325	1 524	- 332
Custo das vendas/variação inventários	mil €	- 162	- 147			-309	- 317	- 278	- 745
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €	-1 251	-2 280			-3.530	-2 685	-5 405	-17 061
Subcontratos	mil €	0	0			0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-3 626	-3 426			-7.052	-9 505	-9 267	-18 616
Gastos com pessoal	mil €	-1 489	-1 481			-2.970	-2 683	-3 436	-7 011
Amortizações	mil €	-3 036	-3 158			-6.194	-6 146	-7 266	-14 533
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	- 165	- 175			-340	- 324	- 371	- 787
Subsídios ao Investimento	mil €	802	830			1.632	1 613	888	1 776
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	217	133			350	291	263	526
Resultados Operacionais	mil €	390	428	0	0	818	704	1.054	2.039
Gastos Financeiros	mil €	- 59	- 55			-113	- 212	- 157	-266
Rendimentos Financeiros	mil €	92	100			192	373	57	103
Resultados Financeiros	mil €	33	45	0	0	78	161	-100	-163
Resultados Antes de imposto	mil €	423	473	0	0	896	864	954	1.876
Imposto sobre o Rendimento	mil €	- 80	- 120			-200	-161	- 258	-475
Resultado Líquido do Exercício	mil €	343	353	0	0	696	703	696	1.401

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

O resultado líquido ascendeu a 696 mil euros, incorporando 2,6 milhões de euros de desvio de recuperação gastos (superavite).

O volume de vendas acumulado atingiu os 18,3 milhões de euros, 3,8% abaixo do valor orçamentado pois a tarifa aplicada é a de 2023, enquanto nova tarifa não for aprovada.

Os gastos acumulados com FSE ficaram 24% abaixo do orçamento e 26% abaixo do registado em igual período de 2023. Ambos os desvios se explicam pela descida de preço da eletricidade face a 2023.

Os gastos com pessoal ficaram -14% pois ainda não foram contratados todos os trabalhadores previstos em orçamento.

2. INDICADORES OPERACIONAIS

2.º trimestre de 2024

FATURAÇÃO GLOBAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M	6M	12 M	
Volume de atividade (faturado)	mil m ³	24.454	25.297	0	0	49.752	49.276	50.076	104.165
Volume de atividade - abastecimento	mil m ³	24.454	25.297			49.752	49.276	50.076	104.165
Volume de Negócios¹	mil €	8.982	9.292	0	0	18.274	18.099	18.999	41.762
Volume negócios - abastecimento	mil €	8.982	9.292			18.274	18.099	18.999	41.762

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

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

GASTOS OPERACIONAIS		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M	6M	12 M	
Custo das vendas/variação inventários	mil €	162	147			309	317	278	745
Subcontratos	mil €	0	0			0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	3.626	3.426			7.052	9.505	9.267	18.616
Gastos com pessoal	mil €	1.489	1.481			2.970	2.683	3.436	7.011

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

DESEMPENHO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M	6M	12 M	
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	1.524	1.869			3.392	1.028	-469	2.372
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €	3.758	4.196			7.954	5.561	5.909	15.129
Margem EBITDA	%	42%	45%			44%	31%	31%	36%

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

O Volume de Negócios da atividade totalizou, neste trimestre, 9,3 milhões de euros relativos aos 25,3 milhões de m³ faturados aos clientes.

O volume faturado no 1º semestre de 2024 ficou 0,6% abaixo do orçamento e 1% acima do registado em igual período de 2023.

A rubrica custo das vendas ficou acima do previsto em resultado da subida de preço de mercado dos reagentes utilizados no tratamento da água, nas ETA da empresa.

Os FSE ficaram abaixo do previsto, essencialmente, devido à poupança na rubrica eletricidade (aumento de preços real menor que aumento orçamentado).

Os gastos com pessoal ficaram -14% pois ainda não foram contrados alguns dos trabalhadores previstos em orçamento.

No 1º semestre a redução de gastos operacionais impactou positivamente no EBITDA e na margem EBITDA.

3. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balanco)

2.º trimestre de 2024

Demonstração da Posição Financeira	mil €	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	6M	6M	12 M	
Ativos não correntes	mil €	164.754	164.913	0	0	164.913	180.972	173.886	178.146
Ativo intangível	mil €	135.493	135.196			135.196	139.037	142.297	145.194
Ativo fixo tangível	mil €	424	498			498	444	417	404
Ativos sob direito de uso	mil €	123	108			108	175	371	287
Outros ativos financeiros	mil €	15	15			15	12.534	15	15
Impostos diferidos ativos	mil €	28.700	29.096			29.096	28.783	30.787	32.247
Ativos correntes	mil €	24.218	25.382	0	0	25.382	13.718	17.461	15.837
Inventários	mil €	775	789			789	699	700	700
Clientes	mil €	8.257	6.731			6.731	9.466	9.367	10.516
Outros ativos correntes	mil €	770	6.811			6.811	1.577	2.144	2.079
Caixa e seus equivalentes	mil €	14.416	11.051			11.051	1.976	5.250	2.543
Ativo total	mil €	188.973	190.295	0	0	190.295	194.690	191.348	193.983
Capital Social	mil €	20.903	20.903			20.903	20.903	20.903	20.903
Reservas e outros ajustamentos	mil €	9.071	9.071			9.071	8.999	9.069	9.069
Resultado líquido	mil €	343	696			696	703	696	1.401
Capital Próprio	mil €	30.316	30.669	0	0	30.669	30.605	30.668	31.372
Passivos não Correntes	mil €	146.920	147.267	0	0	147.267	147.764	147.132	145.325
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	21.027	21.571			21.571	20.605	24.553	22.963
Subsídios ao investimento	mil €	40.121	39.291			39.291	42.626	40.103	39.219
Financiamentos obtidos	mil €	14.624	13.910			13.910	16.302	13.910	13.177
Passivos da locação	mil €	70	17			17	81	174	33
Fornecedores e outros passivos não correntes	mil €	744	762			762	698	0	0
Imposto diferidos passivos	mil €	3.596	3.536			3.536	3.927	3.451	3.137
Desvio tarifário Passivo	mil €	66.739	68.180			68.180	63.525	64.940	66.796
Passivos Correntes	mil €	11.736	12.359	0	0	12.359	16.321	13.548	17.286
Financiamentos obtidos	mil €	1.488	1.414			1.414	6.348	1.393	1.447
Passivos da locação	mil €	58	95			95	52	155	155
Fornecedores e outros passivos correntes	mil €	10.191	10.652			10.652	9.437	10.838	14.196
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	0	198			198	485	1.163	1.488
Passivo total	mil €	158.657	159.626	0	0	159.626	164.085	160.680	162.611
Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

O ativo total atinge os 190 milhões de euros, representando o ativo intangível 135,2 milhões de euros;

O DRG superavitário atinge os 68,2 milhões de euros.

DÍVIDA CLIENTES	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
	3M	6M	9M	12M		6M	12 M	
Dívida de Clientes								
Dívida total	mil €	8.257	6.731		6.731	9.466	9.367	10.516
Dívida vencida total	mil €	0,8	2,5		2,5	210	0	0
Acordos de pagamento	mil €	0	0		0	0	0	0
Injunções	mil €	0	0		0	0	0	0

Obs: A linha Dívida total inclui dívida relativa a faturação emitida bem como estimativa de um mês de vendas.

DESEMPENHO	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
	3M	6M	9M	12M		6M	12 M	
Dívida Financeira	mil €	15.973	15.302		15.302	22.625	15.302	14.624
Debt to equity	%	0,5	0,5		0,5	0,7	0,5	0,5
Net Debt - Endividamento líquido	mil €	1.542	-2.263		-2.263	8.115	10.038	12.067
Net Debt to EBITDA	valor	0,4	-0,3		-0,3	1,5	1,7	0,8

Obs: Dívida financeira corresponde apenas aos montantes em dívida. No balanço, financiamento a curto prazo inclui especialização de juros.

No final do mês de jun-24, a dívida total dos utilizadores do sistema era de 6,7 milhões de euros. Nesta data existia dívida vencida no montante de 2,5 mil euros.

4. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

2.º trimestre de 2024

INVESTIMENTO TOTAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M	6M	12 M	
Investimento	mil €	1 251	2 377			3 627	2 685	5 405	17 061
Ativos Intangíveis	mil €	8	2 004			2 012	239	0	0
Ativos fixos Tangíveis	mil €	0	97			97	0	0	0
Investimento em curso	mil €	1 243	276			1 519	2 446	5 405	17 061
Investimento Alta	mil €	1 251	2 377	0	0	3 627	2 685	5 405	17 061

Investimento incluídos em Fichas de Acompanhamento		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M	6M	12 M	
Investimento	mil €	1	463	0	0	464	0	375	1 250
AA056 E1 Forn. Inst. Equip. Solar fotovoltaico AdDP - 1ª Fase	mil €	1	463			464	0	375	750
AA056 E2 Forn. Inst. Equip. Solar fotovoltaico AdDP - 2ª Fase	mil €	0	0			0	0	0	500
AA024 E8 Reab. Ampl. Reservatório Souto Redondo (Feira)	mil €	0	0			0	0	0	600
AA029 E4.2 Substituição de equipamentos na EE de Lever Jusante	mil €	0	0			0	0	0	380
AA058 E1 Abastecimento de água a Fajões	mil €	77	443			520	0	119	119

Investimento com Expressão Material		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M	6M	12 M	
Investimentos ao abrigo do PRR	mil €	0	0			0	0	0	0

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

ENDIVIDAMENTO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	6M	6M	12 M	
Endividamento	mil €	15.973	15.302	0	0	15.302	22.625	15.302	14.624
Médio e Longo Prazo	mil €	14.624	13.910	0	0	13 910	16.302	13.910	13.177
BEI	mil €	14 624	13 910			13 910	15 302	13 910	13 177
Holding	mil €	0	0			0	1 000	0	0
Curto Prazo	mil €	1.349	1.393	0	0	1 393	6.322	1.393	1.447
BEI	mil €	1 349	1 393			1 393	1 322	1 393	1 447
Holding	mil €	0	0			0	5 000	0	0

Obs: Endividamento corresponde apenas aos montantes em dívida. No balanço, financiamento a curto prazo inclui especialização de juros.

O investimento realizado, no 1º semestre de 2024, foi de 3,6 milhões de euros.

Estão em curso as seguintes empreitadas: AA056 E1 Solar fotovoltaico - Fases 1 e 2; Alteração da sala de comando da ETA de Lever; Reabilitação e Ampliação do Reservatório Souto Redondo (Feira); Substituição de equipamentos na EE de Lever Jusante; Reabilitações no Complexo de Lever - ETA de Lever, Ed Exploração, Laboratório e Sala QE e Reabilitação dos reservatórios de Amarelhe, Pousada, Sete Casas e Avelal.

O endividamento ascende a 15,3 M€, em linha com o previsto em orçamento.

5. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

2.º trimestre de 2024

Prazo Médio Pagamento		2024				2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	6M	12 M	
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	32	29			29	38	39

Indicadores e Gastos Operacionais (valores acumulados)		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	6M	12 M		
(1) GASTOS OPERACIONAIS = (2)+(3)+(4)	mil €	5 277	10 331			12 505	12 982	23 270	26 372
(2) CMVMC	mil €	162	309			317	278	661	745
(3) FSE's	mil €	3 626	7 052			9 505	9 267	16 810	18 616
(4) PESSOAL (DR)	mil €	1 489	2 970			2 683	3 436	5 800	7 011
(5) AJUSTAMENTOS DECORRENTES DO PAO APROVADO									
5A) Gastos operacionais alargamento da Concessão	mil €	0	0			0	- 108	0	-1 486
5B) Vendas de água alargamento da Concessão	mil €	0	0			0	0	0	-2 242
(6) GASTOS OPERACIONAIS AJUSTADOS = (1) + (5A)	mil €	5 277	10 331			12 505	12 874	23 270	24 885
(7) EFEITO EM PESSOAL (nº 4 artigo 134º DL17/2024)									
i) Gastos relativos a Órgãos Sociais	mil €	- 76	- 159			- 139	- 151	- 306	- 301
ii) Impacto do cumprimento de imposições legais em 2024									
Acordo Rendimentos	mil €	0	- 124			0	- 125	0	- 249
Acordo Coletivo Trabalho	mil €	0	0			0	- 13	0	- 38
iii) Outros efeitos em gastos com pessoal	mil €								
iv) Impacto do absentismo	mil €	25	76			24	0	100	0
v) Indemnizações por rescisão, exceto mútuo acordo	mil €	0	0			0	0	0	0
(8) INDEMNIZAÇÕES POR MÚTUO ACORDO	mil €	0	0			0	0	0	0
(9) EFEITO FATORES EXTRAORD. C/ IMPACTO OPERAC	mil €	0	0			0	0	0	0
(10) EFEITO OUTROS FATORES OPERAC C/ IMPACTO	mil €	0	0			0	0	0	0
(assegura a comparabilidade)									

INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS

GO/VN (11)/(12) ^(a)	%	58,7%	55,9%			69,1%	67,0%	61,5%	62,2%
(11) GO = (6)+ ii) + (9) + (10)	mil €	5 277	10 207			12 505	12 736	23 270	24 598
(12) Volume de Negócios = (Venda água) + 5B)	mil €	8 982	18 274			18 099	18 999	37 808	39 520
(13) Gastos Operacionais = (6)+(7)+(8)+(9)+(10)	mil €	5 225	10 124			12 390	12 585	23 064	24 297
Taxa de crescimento IPC sem habitação (INE)	%	2,82%	2,37%						
(14) Gastos Operacionais (corríg IPC) = (13)*(1-IPC s/ hab) ^(b)	mil €	5 078	9 884						
Varição GO face a ano anterior	%		-20%						
Varição VN face a ano anterior	%		1%						

(a) Calculado de acordo com o nº1 do artigo 134 do DL nº 17/2024, de 29 de janeiro;

(b) Conforme nº 4 e nº5 do artigo 134º do DL nº17/2024, de 29 de janeiro. Gastos Operacionais a preços constantes de 2023.

Endividamento		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	6M	12 M		
Endividamento	mil €	15.973	15.302			22.625	15.302	15.973	14.624
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	0,00%	-1,82%						

Nº de colaboradores		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	6M	12 M		
Recursos Humanos	nº	163	165	0	0	163	180	163	196
Pessoal	nº	151	153			151	168	151	184
Órgãos Sociais	nº	12	12			12	12	12	12
Contratos Suspensos	nº	3	3			3	3	3	3

Conforme RCM nº 34/2008, o PMP da AdDP terá que ser inferior a 40 dias no final do ano. Assim, conclui-se pelo cumprimento da RCM.

Pressupostos de análise:

A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações é realizada ao abrigo do disposto no DLEO de 2024 (DL 17/2024, de 29 de janeiro). Uma vez que o PAO 2024 se encontra aprovado, a verificação do cumprimento dos princípios e rácios financeiros é feita em relação ao PAO 2024, tendo em conta as condições de aprovação. 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 e rácios poderão diferir dos apresentados quer no R&C de 2023 quer no PAO 2024.

Análise:

Indicador GO/VN

◦Excluíram-se do cálculo do rácio os impactos em gastos com pessoal decorrentes de imposições legais a implementar em 2024.

◦Verifica-se uma tendência de cumprimento do indicador com o rácio GO/VN a apresentar o valor de 55,9% no final do 2º trimestre.

Indicador Gastos Operacionais (corrígido do IPC s/ habitação)

◦Verifica-se tendência para o cumprimento do indicador.

ACRÓNIMOS	DESCRIÇÃO
Gerais	
ACT	<i>Acordo Coletivo de trabalho</i>
AdDP	<i>Águas do Douro e Paiva</i>
BEI	<i>Banco Europeu de Investimentos</i>
DLEO	<i>Decreto-Lei de Execução Orçamental</i>
FSE	<i>Fornecimento e Serviços Externos</i>
IEIPG	<i>Instruções sobre a Elaboração dos Instrumentos Previsionais de Gestão</i>
LOE	<i>Lei de Orçamento de Estado</i>
NSE	<i>Níveis de Serviços Estabelecidos</i>
OT	<i>Obrigações do Tesouro</i>
PAO	<i>Plano de Atividades e Orçamento</i>
RCM	<i>Resolução do Conselho de Ministros</i>
SET	<i>Secretaria de Estado do Tesouro</i>
SMM	<i>Sistema Multimunicipal de Abastecimento de Água e Saneamento</i>
VN	<i>Volume de Negócios</i>
Indicadores	
DRG	<i>Desvio Recuperação de Gastos</i>
EBIT(DA)	<i>Earning Before Interest and Taxes (Depreciations and Amortizations)</i>
FA	<i>Fundo Ambiental</i>
GO	<i>Gastos Operacionais</i>
IFRIC12	<i>Internacional Financial Reporting Interpretations Committee</i>
OT	<i>Obrigações do Tesouro (a 10 anos)</i>
VN	<i>Volume de Negócios</i>
Unidades	
M€	<i>Milhões de Euros</i>
m€	<i>Milhares de Euros</i>
€	<i>Euros</i>
3M, 6M, 9M e 12 M	<i>Valores Acumulados do; 1º trimestre, 2º trimestre, 3º trimestre e 4º trimestre, respetivamente</i>

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

RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL RELATIVO À EXECUÇÃO ORÇAMENTAL

DO 2º TRIMESTRE DE 2024 DA

ÁGUAS DOURO E PAIVA, SA (ADDP)

INTRODUÇÃO

1. Nos termos do disposto no artigo 25.º, nos 2 e 3 do Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, o Regime Jurídico do Setor Público Empresarial (“RJSPE”), os titulares dos órgãos de Administração das empresas públicas devem especificar o nível de execução orçamental da empresa, incluindo o plano de investimentos e as respetivas fontes de financiamento, bem como as operações financeiras contratadas.
2. Ao abrigo do artigo 44.º, n.º1, alínea j) do RJSPE, as empresas estão obrigadas a divulgar os relatórios trimestrais de execução orçamental, acompanhados dos relatórios do órgão de fiscalização.
3. Em conformidade com as disposições acima referidas, o Conselho Fiscal da Águas do Douro e Paiva, SA, apresenta o seu relatório relativo à Execução orçamental do 2º trimestre de 2024, subscrito pelo Conselho de Administração e datado de 17 de julho de 2024.
4. Os valores do orçamento relativamente a 2024, e que serviram de base à elaboração deste documento foram aprovados pelos acionistas da AdDP na Assembleia Geral de 14 de março de 2024 e tendo já sido aprovados pelas Tutelas em 29 de fevereiro de 2024.
5. O PAO 2024 teve por base a revisão do Estudo de Viabilidade Económica e Financeira aprovado pelo Conselho de Administração em 31 de maio de 2023, documento que já obteve parecer favorável da Entidade Reguladora dos Serviços de Águas e Resíduos (ERSAR) mas, que ainda não aprovado pelo concedente.
6. Em 29 de fevereiro de 2024, foi recebida a decisão da ERSAR, quanto ao desvio de recuperação de gastos de 2023 que propôs uma correção imaterial de 9,4 mil euros. Apesar da imaterialidade do valor em questão decidiu a Administração contestar esta decisão. A ERSAR concordou na íntegra com a exposição da AdDP pelo que não há qualquer alteração a efetuar nas contas aprovadas em Assembleia Geral de Acionistas no passado dia 14 de março.
7. Analisámos ainda o conteúdo do Relatório do Revisor Oficial de Contas subjacente à execução orçamental em análise.

PROCEDIMENTOS DESENVOLVIDOS

1. O Conselho Fiscal acompanhou a atividade da empresa ao longo do trimestre, quer através da leitura das atas das reuniões do Conselho de Administração, quer através da análise da informação contabilística e de controlo de gestão e do contacto com a Administração e Serviços.

2. Adicionalmente, utilizando procedimentos de revisão analítica e o conhecimento que dispomos de períodos anteriores sobre a atividade da Águas do Douro e Paiva, SA., analisámos o conteúdo do Relatório de Execução Orçamental preparado pela empresa, e a razoabilidade dos seus desvios quanto à:
- Evolução da Demonstração da Posição Financeira (Balanço) real, com referência a 30 de junho de 2024, e sua comparação com o respetivo orçamento na mesma data;
 - Evolução da Demonstração de Resultados por naturezas real, com referência a 30 de junho de 2024, e sua comparação com o respetivo orçamento para o mesmo período;
 - Análise das atividades de investimento;
 - Orientações legais vigentes.

ANÁLISE DA EXECUÇÃO ORÇAMENTAL

1. Síntese do balanço

Rubricas	em milhares de euros				
	Junho 2024	Orçamento junho 24	Desvio	junho 2023	Desvio
Ativo não corrente	164.913	173.886	-8.973	180.973	-16.060
Ativo intangível	135.196	142.297	-7.101	139.037	-3.841
Ativo tangível	498	417	81	444	54
Ativos sobre direito de uso	108	371	-263	175	-67
Outros ativos financeiros	15	15	0	12.534	-12.519
Impostos diferidos ativos	29.096	30.787	-1.691	28.783	313
Ativo Corrente	25.382	17.461	7.921	13.718	11.664
Inventários	789	700	89	699	90
Clientes	6.731	9.367	-2.636	9.466	-2.735
Disponibilidades	11.051	5.250	5.801	1.976	9.075
Outros ativos correntes	6.811	2.144	4.667	1.577	5.234
Total do Ativo	190.295	191.348	-1.053	194.691	-4.396
Capital Próprio	30.669	30.668	1	30.605	64
Passivo não corrente	147.267	147.132	135	147.764	-497
Financiamentos obtidos	13.910	13.910	0	16.302	-2.392
Passivos da locação	17	174	-157	81	-64
Subsídios ao investimento	39.291	40.103	-812	42.626	-3.335
Ac. Custos Inv. Contratual	21.571	24.553	-2.982	20.605	966
Desvio de recuperação de gastos	68.180	64.940	3.240	63.525	4.655
Imposto diferido passivo	3.536	3.451	85	3.927	-391
Fornecedores e outros passivos não correntes	762	0	762	698	64
Passivo corrente	12.359	13.548	-1.189	16.322	-3.963
Financiamentos obtidos	1.414	1.393	21	6.348	-4.934
Passivos da locação	95	155	-60	52	43
Fornecedores e outros passivos correntes	10.652	12.000	-1.348	9.437	1.215
Imposto sobre o rendimento do exercício	198	0	198	485	-287
Total do Passivo	159.626	160.680	-1.054	164.086	-4.460
Total do Capital Próprio e Passivo	190.295	191.348	-1.053	194.691	-4.396

Uma das maiores variações no Ativo da sociedade, face ao orçamento, menos 7,1 milhões de euros, respeita à rubrica de Ativos intangíveis, estando relacionada com o facto do investimento estar abaixo do estimado orçamentado relacionado com o facto do EVEF não se encontrar ainda aprovado dificultando o lançamento de novas obras. Este facto levou também a que a empresa apresente disponibilidades acima do previsto (mais 5,8 milhões de euros).

No que respeita ao passivo, destaca-se a variação da rubrica de desvio tarifário, consequência a existência de um superavit tarifário acumulado superior ao previsto (mais 3,2 milhões de euros),

explicado porque os gastos operacionais estarem abaixo do previsto, sobretudo sob efeito da redução dos gastos com energia (redução do preço).

2. Síntese da Demonstração dos Resultados por Naturezas

Na Demonstração de resultados e tendo em conta a comparação face ao orçamentado, realça-se o seguinte:

Rubricas	em milhares de euros				
	Real junho 24	Orçamento junho24	Desvio	Real junho 23	Desvio
Vendas e Prestação de Serviços	18.274	18.999	-724	18.099	175
Rendimentos de construção (IFRIC 12)	3.530	5.405	-1.874	2.685	845
Défice / Superavit Tarifário	-2.574	1.524	-4.098	-325	-2.249
Custo das vendas	-309	-278	-31	-317	8
Gasto da construção (IFRIC 12)	-3.530	-5.405	1.875	-2.685	-845
Fornecimentos e Serviços Externos	-7.052	-9.267	2.215	-9.505	2.453
Gastos com Pessoal	-2.970	-3.436	466	-2.683	-287
Amortizações	-6.194	-7.266	1.072	-6.146	-48
Outros Gastos e Perdas Operacionais	-340	-371	31	-324	-16
Subsidios ao investimento	1.632	888	744	1.613	19
Outros rendimentos e ganhos Operacionais	350	263	87	291	59
Resultados Operacionais	818	1.054	-236	703	115
Resultados financeiros	78	-100	178	161	-83
Impostos	-200	-258	58	-161	-39
Resultado Líquido do Exercício	696	696	0	703	-7

- As vendas estão 3,8% abaixo do orçamento, mas 1% acima do período homologado (menos 0,6% em m3 do que o orçamentado);
- Os gastos com fornecimentos e serviços externos e Pessoal estão abaixo do previsto em 24% e 13,6% respetivamente, explicada pela descida no preço da eletricidade, e pelo atraso na contratação de colaboradores.
- Constata-se a existência de um superavit tarifário ao contrário do previsto em sede de PAO, explicado porque os gastos operacionais estarem abaixo do previsto, sobretudo sob efeito da redução dos gastos com energia (redução do preço).
- Os rendimentos da construção estão abaixo do previsto porque o investimento também se encontra abaixo do previsto, representando uma execução de 67% face ao orçamento;
- O menor endividamento está relacionado com o menor investimento e menores gastos operacionais, traduzindo-se também num resultado financeiro positivo no trimestre.
- O Resultado Líquido situou-se nos 696 mil euros, em linha com o orçamento.

3. Cumprimento das obrigações legais

A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações é realizada ao abrigo do disposto no DLEO de 2024 (DL 17/2024 de 29 de janeiro). Tendo em conta que a aprovação do PAO de 2024 não incluiu os rendimentos, gastos e investimentos decorrentes do alargamento da Concessão a novos municípios, os mesmos foram retirados para efeito de análise.

Apresentamos de seguida uma análise aos principais indicadores:

a. Gastos operacionais sobre o volume de negócios

De acordo com previsto na legislação em vigor, 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.

Rubricas	em milhares de euros				
	Real junho 24	Real junho23	Real dezembro23	PAO junho2024	PAO dezembro 24
Custo das vendas (a)	309	317	661	278	745
Fornecimentos e Serviços Externos	7.052	9.505	16.810	9.267	18.616
Gastos com Pessoal	2.970	2.683	5.800	3.436	7.011
Total de gastos DR	10.331	12.505	23.271	12.981	26.372
Volume de negócios (a) (b)	18.274	18.099	37.808	18.999	41.762
% do total de gastos sobre o Volume de negócios	56,53%	69,09%	61,55%	68,33%	63,1%
i) Gastos relativos a Órgãos Sociais	-159	-139	-306	-151	-301
ii) Impacto do cumprimento das obrigações legais					
Acordo de rendimentos	-124	0	0	-125	-249
Acordo coletivo de trabalho	0	0	0	-13	-38
iii) impacto do absentismo	76	24	100	0	0
iv) Indemnizações por rescisão, exceto mútuo acordo	0	0	0	0	0
v) gastos operacionais alargamento da concessão	0	0	0	-108	-1486
Total de gastos ajustados DL 17/2024 de 29 de janeiro (DLEO)	10.207	12.505	23.271	12.735	24.599
% do total de gastos ajustados sobre o Volume de negócios	55,9%	69,1%	61,6%	67,0%	62,2%
Volume de negócios	18.274	18.099	37.808	18.999	41.762
Volume negócios sem alargamento da concessão	18.274	18.099	37.808	18.999	39.520
Gastos operacionais cf nº 4 e 5 artigo 134º DL nº17/2024 29 janeiro	10.124	12.390	23.065	12.584	24.298
Tx crescimento IPC sem habitação (INE)	2,37%				
Gastos operacionais corrigidos IPC	9.884				

O rácio de gastos operacionais sobre volume de negócios (“GO/VN”) – 55,9% encontra-se abaixo do limite previsto no PAO 2024 (67,0%) e em linha com as orientações de manutenção ou redução do valor.

b. Evolução dos gastos operacionais

Os gastos operacionais devem ser iguais ou inferiores ao valor registado em 2023, sendo que para o efeito dos gastos com pessoal devem ser excluídos 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.

Verifica-se que os gastos operacionais no 2º trimestre de 2024 (10.124 mil euros) são inferiores ao valor registado no período homólogo (12.390 mil euros) e ao valor estimado no PAO (12.584 mil euros).

c. Endividamento

No que diz respeito ao endividamento encontra-se em linha com o valor orçamentado, situando-se em 15,3 milhões de euros:

em milhares de euros

Endividamento financeiro total	Real junho 24	Orçamento junho 24	Real junho23	Orçamento dezembro 24	Real dezembro23
Endividamento	15.302	15.302	22.625	14.624	15.973
Endividamento	15.302	15.302	22.625	14.624	15.973

Considerando a fórmula da variação máxima do endividamento (bruto) definida no Decreto-Lei de Execução Orçamental (DLEO), em que a variação inclui o valor dos aumentos de capital ocorridos e os novos investimentos, e cujo limite é de 2%, a mesma é negativa, contudo só será convenientemente aferida no final do ano:

Variação do endividamento	
2 - Financiamento remunerado dezembro 23	15.973
2 - Financiamento remunerado dezembro 24	15.302
3 - Novos investimentos	0
4 - Capital dezembro 2024	20.903
5 - Capital dezembro 2023	20.903
Variação do endividamento 2024/2023	-1,82%

d. Prazo médio de pagamentos

O prazo médio de pagamentos situa-se à data de análise em 29 dias, abaixo do valor orçamentado (39 dias), e abaixo do valor estabelecido legalmente (40 dias).

Prazo médio de pagamentos	Real junho24	Orçamento dezembro24	Desvio	PAO 24	Desvio
dias	29	38	-9	39	-10

CONCLUSÃO

Tendo em atenção as análises efetuadas e os contactos regulares que decorreram com o Conselho de Administração e com os Serviços, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que a referida informação financeira do período findo em 30 de junho de 2024 da Águas do Douro e Paiva, SA, não esteja em conformidade, em todos os aspetos materialmente relevantes, com os registos contabilísticos e de controlo orçamental que lhe servem de suporte naquela data.

Salientamos apenas que em 30 de junho de 2024 não existem demonstrações financeiras intercalares auditadas, pelo que o Conselho Fiscal não pode garantir / validar, com total fiabilidade, as asserções contidas nas rubricas da posição financeira e da demonstração dos resultados apresentadas, na parte da execução.

Porto, 27 de dezembro de 2024

O Conselho Fiscal

Assinado por: **Saskia Marcia Ferreira**

Lopes

Num. de Identificação: 10281258

Data: 2024.12.27 15:52:05+00'00'



Saskia Márcia Ferreira Lopes
(Presidente)

Assinado por: **Ana Isabel da Silva**

Simões Gaspar

Num. de Identificação: 10046818

Data: 2025.01.07 21:31:32+00'00'

Ana Isabel da Silva Simões Gaspar
(Vogal)

Assinado por: **PEDRO LEONEL COQUENIM DE AZEVEDO CANTEIRO**

Num. de Identificação: 12140813

Data: 2024.12.27 10:17:05+00'00'

Pedro Leonel Coquenim de Azevedo Canteiro
(Vogal)