

# Relatório de Execução Orçamental (RET)

**3.º trimestre de 2024**

Aprovado em reunião do Conselho de Administração de 23 de outubro de 2024

Assinado de  
forma digital por  
António Manuel  
Leitão Borges  
**António Borges**  
Presidente CA

Assinado por: **VÍTOR MANUEL SIMÕES DIAS**  
Num. de Identificação: 07785465

**Vítor 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 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 e que obteve parecer favorável da ERSAR a 8/08/2024. Aguarda-se a aprovação do Concedente.
- 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/m<sup>3</sup> (tarifa de 2023 (0,3673€/m<sup>3</sup>) 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 até final de setembro de 2024 foi em média de 284 mil m<sup>3</sup> /dia, 1,3% abaixo do orçamentado para o mesmo período e 0,4% acima do registado em igual período de 2023.
- Os gastos operacionais (CMVMC, FSE, Pessoal, Amortizações e Outros) até final de setembro 2024 ficaram 16% abaixo do orçamento, devido, essencialmente, a menores gastos com FSE e pessoal. Os gastos com FSE ficaram mais baixos que o previsto essencialmente devido a menores gastos com energia elétrica (-2,6 milhões de euros). Os gastos com pessoal ainda não incorporam algumas das contratações que ficaram previstas em orçamento.

# I. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

3.º trimestre de 2024

Demonstração de Resultados		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		9M	12 M	
Venda de água	mil €	8 982	9 292	10 157		28.431	28 321	30 870	41 762
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mil €	1 251	2 280	2 316		5.846	4 114	8 736	17 061
Desvio de recuperação de gastos	mil €	-1 133	-1 441	-1 581		-4.155	-2 282	153	- 332
Custo das vendas/variação inventários	mil €	- 162	- 147	- 158		-467	- 480	- 534	- 745
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €	-1 251	-2 280	-2 316		-5.846	-4 114	-8 736	-17 061
Subcontratos	mil €	0	0	0		0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-3 626	-3 426	-3 895		-10.947	-13 204	-13 951	-18 616
Gastos com pessoal	mil €	-1 489	-1 481	-1 493		-4.463	-4 067	-5 210	-7 011
Amortizações	mil €	-3 036	-3 158	-3 445		-9.639	-9 613	-10 900	-14 533
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	- 165	- 175	- 197		-536	- 510	- 585	- 787
Subsídios ao Investimento	mil €	802	830	909		2.541	2 527	1 332	1 776
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	217	133	131		482	438	394	526
<b>Resultados Operacionais</b>	<b>mil €</b>	<b>390</b>	<b>428</b>	<b>429</b>	<b>0</b>	<b>1.247</b>	<b>1.130</b>	<b>1.569</b>	<b>2.039</b>
Gastos Financeiros	mil €	- 59	- 55	- 50		-164	- 351	- 214	-266
Rendimentos Financeiros	mil €	92	100	121		313	573	80	103
<b>Resultados Financeiros</b>	<b>mil €</b>	<b>33</b>	<b>45</b>	<b>71</b>	<b>0</b>	<b>150</b>	<b>222</b>	<b>-135</b>	<b>-163</b>
<b>Resultados Antes de imposto</b>	<b>mil €</b>	<b>423</b>	<b>473</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>1.396</b>	<b>1.352</b>	<b>1.434</b>	<b>1.876</b>
Imposto sobre o Rendimento	mil €	- 80	- 120	- 158		-358	-283	- 386	-475
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>mil €</b>	<b>343</b>	<b>353</b>	<b>342</b>	<b>0</b>	<b>1.038</b>	<b>1.068</b>	<b>1.048</b>	<b>1.401</b>

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

O resultado líquido ascendeu a 1.038 mil euros, incorporando 4 milhões de euros de desvio de recuperação gastos (superavite).

O volume de vendas acumulado atingiu os 28,4 milhões de euros, 7,9% abaixo do valor orçamentado, devido a menores consumos dos municípios e devido à tarifa aplicada que ainda é a de 2023, enquanto nova tarifa não for aprovada.

Os gastos acumulados com FSE ficaram 21,5% abaixo do orçamento e 17% 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% abaixo do orçamento pois ainda não foram contratados todos os trabalhadores previstos em orçamento. No entanto, ficaram 10% acima do real 2023, em virtude de novas contratações e valorizações salariais decorrentes do Acordo de Rendimentos.

## 2. INDICADORES OPERACIONAIS

3.º trimestre de 2024

FATURAÇÃO GLOBAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	9M	12 M		
<b>Volume de atividade (faturado)</b>	mil m <sup>3</sup>	24.454	25.297	27.654	0	77.406	77.106	78.411	104.165
Volume de atividade - abastecimento	mil m <sup>3</sup>	24.454	25.297	27.654		77.406	77.106	78.411	104.165
<b>Volume de Negócios<sup>1</sup></b>	mil €	8.982	9.292	10.157	0	28.431	28.321	30.870	41.762
Volume negócios - abastecimento	mil €	8.982	9.292	10.157		28.431	28.321	30.870	41.762

<sup>1</sup> 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	9M	12 M		
Custo das vendas/variação inventários	mil €	162	147	158		467	480	534	745
Subcontratos	mil €	0	0	0		0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	3.626	3.426	3.895		10.947	13.204	13.951	18.616
Gastos com pessoal	mil €	1.489	1.481	1.493		4.463	4.067	5.210	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	9M	12 M		
<b>EBIT - Earnings Before Interest and Taxes</b>	mil €	1.524	1.869	2.010		5.402	3.412	1.416	2.372
<b>EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation</b>	mil €	3.758	4.196	4.546		12.499	10.497	10.983	15.129
<b>Margem EBITDA</b>	%	42%	45%	45%		44%	37%	36%	36%

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

O Volume de Negócios da atividade totalizou, neste trimestre, 10,2 milhões de euros relativos aos 27,7 milhões de m<sup>3</sup> faturados aos clientes.

O volume faturado acumulado até final do 3º Tde 2024 ficou 1,3% abaixo do orçamento e 0,4% acima do registado em igual período de 2023.

A rubrica custo das vendas está abaixo do previsto pois, apesar do preço unitário ter registado uma subida tem havido um menor consumo específico por volume tratado.

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% abaixo do orçamento pois ainda não foram contrados alguns dos trabalhadores previstos em orçamento.

Até final do 3º trimestre a redução de gastos operacionais impactou positivamente no EBITDA e na margem EBITDA.

### 3. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balanço)

3.º trimestre de 2024

Demonstração da Posição Financeira	mil €	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M		9M	12 M	
<b>Ativos não correntes</b>	<b>mil €</b>	<b>164.754</b>	<b>164.913</b>	<b>164.829</b>	<b>0</b>	<b>164.829</b>	<b>180.496</b>	<b>176.654</b>	<b>178.146</b>
Ativo intangível	mil €	135.493	135.196	134.648		134.648	137.730	144.264	145.194
Ativo fixo tangível	mil €	424	498	483		483	437	410	404
Ativos sob direito de uso	mil €	123	108	93		93	170	329	287
Outros ativos financeiros	mil €	15	15	15		15	12.723	15	15
Impostos diferidos ativos	mil €	28.700	29.096	29.590		29.590	29.436	31.636	32.247
<b>Ativos correntes</b>	<b>mil €</b>	<b>24.218</b>	<b>25.382</b>	<b>27.437</b>	<b>0</b>	<b>27.437</b>	<b>11.853</b>	<b>21.324</b>	<b>15.837</b>
Inventários	mil €	775	789	797		797	713	700	700
Clientes	mil €	8.257	6.731	7.050		7.050	8.007	11.491	10.516
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	365	0	0		0	813	0	0
Outros ativos correntes	mil €	405	6.811	11.369		11.369	366	3.652	2.079
Caixa e seus equivalentes	mil €	14.416	11.051	8.220		8.220	1.953	5.481	2.543
<b>Ativo total</b>	<b>mil €</b>	<b>188.973</b>	<b>190.295</b>	<b>192.266</b>	<b>0</b>	<b>192.266</b>	<b>192.349</b>	<b>197.978</b>	<b>193.983</b>
Capital Social	mil €	20.903	20.903	20.903		20.903	20.903	20.903	20.903
Reservas e outros ajustamentos	mil €	9.071	9.071	9.071		9.071	8.999	9.069	9.069
Resultado líquido	mil €	343	696	1.038		1.038	1.068	1.048	1.401
<b>Capital Próprio</b>	<b>mil €</b>	<b>30.316</b>	<b>30.669</b>	<b>31.011</b>	<b>0</b>	<b>31.011</b>	<b>30.970</b>	<b>31.020</b>	<b>31.372</b>
<b>Passivos não Correntes</b>	<b>mil €</b>	<b>146.920</b>	<b>147.309</b>	<b>148.518</b>	<b>0</b>	<b>148.518</b>	<b>148.533</b>	<b>150.105</b>	<b>145.325</b>
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	21.027	21.571	22.122		22.122	21.285	26.773	22.963
Subsídios ao investimento	mil €	40.121	39.291	38.382		38.382	41.751	39.661	39.219
Financiamentos obtidos	mil €	14.624	13.910	13.910		13.910	15.302	13.910	13.177
Passivos da locação	mil €	70	59	49		49	97	156	33
Fornecedores e outros passivos não correntes	mil €	744	762	800		800	725	0	0
Imposto diferidos passivos	mil €	3.596	3.536	3.496		3.496	3.891	3.294	3.137
Desvio tarifário Passivo	mil €	66.739	68.180	69.761		69.761	65.482	66.311	66.796
<b>Passivos Correntes</b>	<b>mil €</b>	<b>11.736</b>	<b>12.317</b>	<b>12.737</b>	<b>0</b>	<b>12.737</b>	<b>12.846</b>	<b>16.853</b>	<b>17.286</b>
Financiamentos obtidos	mil €	1.488	1.414	1.522		1.522	1.462	1.393	1.447
Passivos da locação	mil €	58	53	49		49	59	159	155
Fornecedores e outros passivos correntes	mil €	10.191	10.652	10.245		10.245	11.325	13.004	14.196
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	0	198	920		920	0	2.297	1.488
<b>Passivo total</b>	<b>mil €</b>	<b>158.657</b>	<b>159.626</b>	<b>161.255</b>	<b>0</b>	<b>161.255</b>	<b>161.379</b>	<b>166.958</b>	<b>162.611</b>
<b>Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)</b>	<b>mil €</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

O ativo total atinge os 192,3 milhões de euros, representando o ativo intangível 134,6 milhões de euros;

O DRG superavitário atinge os 69,8 milhões de euros.

DÍVIDA CLIENTES		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M		9M	12 M	
<b>Dívida de Clientes</b>									
Dívida total	mil €	8.257	6.731	7.050		7.050	8.007	11.491	10.516
Dívida vencida total	mil €	0,8	2,5	44,8		44,8	961	0	0
Acordos de pagamento	mil €	0	0	0		0	0	0	0
Injunções	mil €	0	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		9M	12 M	
Dívida Financeira	mil €	15.973	15.302	15.302		15.302	16.625	15.302	14.624
Debt to equity	%	0,5	0,5	0,5		0,5	0,5	0,5	0,5
Net Debt - Endividamento líquido	mil €	1.542	-2.263	-2.932		-2.932	1.949	9.807	12.067
Net Debt to EBITDA	valor	0,4	-0,3	-0,2		-0,2	0,2	0,9	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 set-24, a dívida total dos utilizadores do sistema era de 7 milhões de euros. Nesta data existia dívida vencida no montante de 44,8 mil euros.

#### 4. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

3.º trimestre de 2024

INVESTIMENTO TOTAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		9M	12 M	
<b>Investimento</b>	mil €	1 251	2 377	2 316		5 943	4 113	8 736	17 061
Ativos Intangíveis	mil €	8	2 004	1 404		3 416	273	0	0
Ativos fixos Tangíveis	mil €	0	97	0		97	0	0	0
Investimento em curso	mil €	1 243	276	911		2 430	3 841	8 736	17 061
<b>Investimento Alta</b>	mil €	1 251	2 377	2 316	0	5 943	4 113	8 736	17 061

Investimento incluídos em Fichas de Acompanhamento		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		9M	12 M	
<b>Investimento</b>	mil €	78	906	716	0	1 700	0	1 282	2 349
AA056 E1 Forn. Inst. Equip. Solar fotovoltaico AdDP - 1ª Fase	mil €	1	463	315		779	0	563	750
AA056 E2 Forn. Inst. Equip. Solar fotovoltaico AdDP - 2ª Fase	mil €	0	0	0		0	0	150	500
AA024 E8 Reab. Ampl. Reservatório Souto Redondo (Feira)	mil €	0	0	209		209	0	300	600
AA029 E4.2 Substituição de equipamentos na EE de Lever Jusante	mil €	0	0	147		147	0	150	380
AA058 E1 Abastecimento de água a Fajões	mil €	77	443	45		566	0	119	119

Investimento com Expressão Material		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		9M	12 M	
<b>Investimentos ao abrigo do PRR</b>	mil €	0	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		9M	12 M	
<b>Endividamento</b>	mil €	15.973	15.302	15.302	0	15.302	16.625	15.302	14.624
<b>Médio e Longo Prazo</b>	mil €	14.624	13.910	13.910	0	13 910	15.302	13.910	13.177
BEI	mil €	14 624	13 910	13 910		13 910	15 302	13 910	13 177
Holding	mil €	0	0	0		0	0	0	0
<b>Curto Prazo</b>	mil €	1.349	1.393	1.393	0	1 393	1.322	1.393	1.447
BEI	mil €	1 349	1 393	1 393		1 393	1 322	1 393	1 447
Holding	mil €	0	0	0		0	0	0	0

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

O investimento realizado, até final do 3º trimestre de 2024, foi de 5,9 milhões de euros.

Estão curso as seguintes empreitadas: AA056 El Solar fotovoltaico - Fases I; 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

3.º trimestre de 2024

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

Indicadores e Gastos Operacionais (valores acumulados)	2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
	3M	6M	9M	12M	9M	12 M	12 M	
<b>(1) GASTOS OPERACIONAIS = (2)+(3)+(4)</b>	mil €	5 277	10 331	15 877	17 751	19 696	23 270	26 372
<b>(2) CMVMC</b>	mil €	162	309	467	480	534	661	745
<b>(3) FSE's</b>	mil €	3 626	7 052	10 947	13 204	13 951	16 810	18 616
<b>(4) PESSOAL (DR)</b>	mil €	1 489	2 970	4 463	4 067	5 210	5 800	7 011
<b>(5) AJUSTAMENTOS DECORRENTES DO PAO APROVADO</b>								
5A) Gastos operacionais alargamento da Concessão	mil €	0	0	0	0	- 795	0	-1 486
5B) Vendas de água alargamento da Concessão	mil €	0	0	0	0	-1 121	0	-2 242
<b>(6) GASTOS OPERACIONAIS AJUSTADOS = (1) + (5A) + (5B)</b>	mil €	5 277	10 331	15 877	17 751	18 900	23 270	24 885
<b>(7) EFEITO EM PESSOAL (n.º 4 artigo 134.º DL17/2024)</b>								
i) Gastos relativos a Órgãos Sociais	mil €	- 76	- 159	- 248	- 209	- 226	- 306	- 301
ii) Impacto do cumprimento de imposições legais em 2024								
Acordo Rendimentos	mil €	0	- 124	- 169	0	- 187	0	- 249
Acordo Coletivo Trabalho	mil €	0	0	0	0	- 26	0	- 38
iii) Outros efeitos em gastos com pessoal	mil €							
iv) Impacto do absentismo	mil €	25	76	98	24	0	100	0
v) Indemnizações por rescisão, exceto mútuo acordo	mil €	0	0	0	0	0	0	0
<b>(8) INDEMNIZAÇÕES POR MÚTUO ACORDO</b>	mil €	0	0	0	0	0	0	0
<b>(9) EFEITO FATORES EXTRAORD. C/ IMPACTO OPERAC</b>	mil €	0	0	0	0	0	0	0
<b>(10) EFEITO OUTROS FATORES OPERAC C/ IMPACTO (assegura a comparabilidade)</b>	mil €	0	0	0	0	0	0	0

### INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS

GO/VN (11)/(12) <sup>(a)</sup>	%	58,7%	55,9%	55,2%	62,7%	62,8%	61,5%	62,2%
(11) GO = (6)+ ii) + (9) + (10)	mil €	5 277	10 207	15 708	17 751	18 688	23 270	24 598
(12) Volume de Negócios = (Venda água) + 5B)	mil €	8 982	18 274	28 431	28 321	29 749	37 808	39 520
<b>(13) Gastos Operacionais = (6)+(7)+(8)+(9)+(10)</b>	mil €	<b>5 225</b>	<b>10 124</b>	<b>15 558</b>	<b>17 567</b>	<b>18 462</b>	<b>23 064</b>	<b>24 297</b>
<b>Taxa de crescimento IPC sem habitação (INE)</b>	%	<b>2,82%</b>	<b>2,37%</b>	<b>2,02%</b>				
<b>(14) Gastos Operacionais (corrig IPC) = (13)*(1-IPC s/ hab) <sup>(b)</sup></b>	mil €	<b>5 078</b>	<b>9 884</b>	<b>15 244</b>				
Varição GO face a ano anterior	%			-13%				
Varição VN face a ano anterior	%			0%				

(a) Calculado de acordo com o n.º 1 do artigo 134 do DL n.º 17/2024, de 29 de janeiro;

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

Endividamento	2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
	3M	6M	9M	12M	9M	12 M	12 M	
<b>Endividamento</b>	mil €	<b>15.973</b>	<b>15.302</b>	<b>15.302</b>	<b>16.625</b>	<b>15.302</b>	<b>15.973</b>	<b>14.624</b>
<b>Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)</b>	%	<b>0,00%</b>	<b>-1,82%</b>	<b>-1,82%</b>				

N.º de colaboradores	2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024	
	3M	6M	9M	12M	9M	12 M	12 M		
<b>Recursos Humanos</b>	n.º	<b>163</b>	<b>165</b>	<b>167</b>	<b>0</b>	<b>163</b>	<b>180</b>	<b>163</b>	<b>196</b>
Pessoal	n.º	151	153	155		151	168	151	184
Órgãos Sociais	n.º	12	12	12		12	12	12	12
Contratos Suspensos	n.º	3	3	3		3	3	3	3

Conforme RCM n.º 34/2008, o PMP terá que ser inferior a 40 dias no final do ano. Conclui-se pelo cumprimento da RCM.  
No final do 3.º trim a dívida vencida há mais de 90 dias era de 49 mil euros, inferior ao valor no final de 2023 (78,8 mil euros).

#### Pressupostos de análise:

A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações é realizada ao abrigo do disposto no DLEO de 2024. 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 55,2% no final do 3.º trimestre.

Indicador Gastos Operacionais (corrigido do IPC s/ habitação)

◦Verifica-se tendência para o cumprimento do indicador.

ACRÓNIMOS	DESCRIÇÃO
<b>Gerais</b>	
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>
<b>Indicadores</b>	
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>
<b>Unidades</b>	
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<sub>N</sub> - Financiamento Remunerado<sub>N-1</sub>] + [Capital Social<sub>N</sub> - Capital Social<sub>N-1</sub>] ] / [Fundo de Remuneração<sub>N-1</sub> + Capital Social<sub>N-1</sub>]</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  
3º 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 3º 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, conseqüentemente, 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](http://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 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](http://www.deloitte.com).

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

## Procedimentos executados e resultados do trabalho efetuado

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

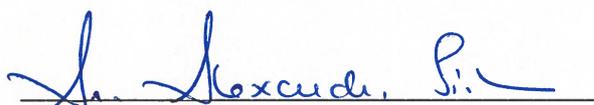
- i) Obtivemos o relatório de execução orçamental referente ao 3º Trimestre de 2024;
- ii) Verificámos se a informação financeira considerada na demonstração dos resultados, na demonstração da posição financeira, nos mapas de investimento e endividamento e nos mapas de cumprimento de obrigações legais, incluídos no relatório de execução orçamental, é concordante com os registos contabilísticos da Entidade para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024;
- iii) Verificámos se os valores referentes ao Orçamento do 3º Trimestre de 2024 são concordantes com os do Plano de Atividades e Orçamento para 2024 ("PAO 2024"), 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 3º Trimestre de 2024 e obtivemos as atas das reuniões realizadas pelo Conselho de Administração;
- vii) Verificámos se as justificações para as principais variações incluídas no relatório de execução orçamental são concordantes com o entendimento obtido durante a realização dos procedimentos acima descritos;
- viii) Observámos se a situação contributiva da Entidade estava regularizada e se não existiram comunicações e inspeções fiscais durante o período;
- ix) Analisámos os requisitos legais aplicáveis relacionados com a execução orçamental relativa ao 3º Trimestre de 2024, no que se refere, nomeadamente, aos seguintes aspetos:
  - a. Deveres de informação previstos no n.º 2 do artigo 26º do Decreto-Lei n.º 17/2024;
  - b. Plano de contratação de trabalhadores previsto no artigo 132º do Decreto-Lei n.º 17/2024;
  - c. Plano de redução de gastos operacionais conforme previsto no artigo 134º do Decreto-Lei n.º 17/2024;
  - d. Limite de endividamento das empresas do setor empresarial do Estado previsto no artigo 38º da Lei n.º 82/2023;
  - e. Princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 105º da Lei n.º 82/2023; e
  - f. Prazo médio de pagamentos de acordo com a Resolução do Conselho de Ministros ("RCM") n.º 34/2008, de 22 de fevereiro e com o Despacho 9870/2009.

Face aos procedimentos executados, apresentamos os nossos resultados:

- O volume de vendas e prestação de serviços da Entidade no 3.º Trimestre de 2024 ficou 7,9% abaixo do previsto no PAO 2024, o que se explica pelo menor consumo dos municípios e 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 22% 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 3.º Trimestre de 2024 ficou abaixo do previsto no orçamento, representando uma taxa de execução de, aproximadamente, 68%;
- O prazo médio de pagamentos (PMP) a fornecedores no 3.º Trimestre de 2024 situa-se nos 38 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 55,2% no 3.º Trimestre de 2024, abaixo do valor previsto no PAO 2024 (62,8%);
- O endividamento da Entidade no 3.º Trimestre de 2024 reduziu face a 2023, encontrando-se assim abaixo do limite de crescimento de 2% previsto no artigo 38º da Lei n.º 82/2023.

Os procedimentos que executámos não constituem um trabalho de auditoria ou de garantia de fiabilidade. Consequentemente, não expressamos uma opinião ou conclusão de garantia de fiabilidade, sendo apenas reportado os resultados dos procedimentos realizados.

Lisboa, 9 de janeiro 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) - 3.º Trimestre 2024"

# Relatório de Execução Orçamental (RET)

**3.º trimestre de 2024**

Aprovado em reunião do Conselho de Administração de 23 de outubro de 2024

Assinado de  
forma digital por  
António Manuel  
Leitão Borges  
**António Borges**  
Presidente CA

Assinado por: **VÍTOR MANUEL SIMÕES DIAS**  
Num. de Identificação: 07785465

**Vítor 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 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 e que obteve parecer favorável da ERSAR a 8/08/2024. Aguarda-se a aprovação do Concedente.
- 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/m<sup>3</sup> (tarifa de 2023 (0,3673€/m<sup>3</sup>) 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 até final de setembro de 2024 foi em média de 284 mil m<sup>3</sup> /dia, 1,3% abaixo do orçamentado para o mesmo período e 0,4% acima do registado em igual período de 2023.
- Os gastos operacionais (CMVMC, FSE, Pessoal, Amortizações e Outros) até final de setembro 2024 ficaram 16% abaixo do orçamento, devido, essencialmente, a menores gastos com FSE e pessoal. Os gastos com FSE ficaram mais baixos que o previsto essencialmente devido a menores gastos com energia elétrica (-2,6 milhões de euros). Os gastos com pessoal ainda não incorporam algumas das contratações que ficaram previstas em orçamento.

# I. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

3.º trimestre de 2024

Demonstração de Resultados		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		9M	12 M	
Venda de água	mil €	8 982	9 292	10 157		28.431	28 321	30 870	41 762
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mil €	1 251	2 280	2 316		5.846	4 114	8 736	17 061
Desvio de recuperação de gastos	mil €	-1 133	-1 441	-1 581		-4.155	-2 282	153	- 332
Custo das vendas/variação inventários	mil €	- 162	- 147	- 158		-467	- 480	- 534	- 745
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €	-1 251	-2 280	-2 316		-5.846	-4 114	-8 736	-17 061
Subcontratos	mil €	0	0	0		0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-3 626	-3 426	-3 895		-10.947	-13 204	-13 951	-18 616
Gastos com pessoal	mil €	-1 489	-1 481	-1 493		-4.463	-4 067	-5 210	-7 011
Amortizações	mil €	-3 036	-3 158	-3 445		-9.639	-9 613	-10 900	-14 533
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	- 165	- 175	- 197		-536	- 510	- 585	- 787
Subsídios ao Investimento	mil €	802	830	909		2.541	2 527	1 332	1 776
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	217	133	131		482	438	394	526
<b>Resultados Operacionais</b>	<b>mil €</b>	<b>390</b>	<b>428</b>	<b>429</b>	<b>0</b>	<b>1.247</b>	<b>1.130</b>	<b>1.569</b>	<b>2.039</b>
Gastos Financeiros	mil €	- 59	- 55	- 50		-164	- 351	- 214	-266
Rendimentos Financeiros	mil €	92	100	121		313	573	80	103
<b>Resultados Financeiros</b>	<b>mil €</b>	<b>33</b>	<b>45</b>	<b>71</b>	<b>0</b>	<b>150</b>	<b>222</b>	<b>-135</b>	<b>-163</b>
<b>Resultados Antes de imposto</b>	<b>mil €</b>	<b>423</b>	<b>473</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>1.396</b>	<b>1.352</b>	<b>1.434</b>	<b>1.876</b>
Imposto sobre o Rendimento	mil €	- 80	- 120	- 158		-358	-283	- 386	-475
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>mil €</b>	<b>343</b>	<b>353</b>	<b>342</b>	<b>0</b>	<b>1.038</b>	<b>1.068</b>	<b>1.048</b>	<b>1.401</b>

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

O resultado líquido ascendeu a 1.038 mil euros, incorporando 4 milhões de euros de desvio de recuperação gastos (superavite).

O volume de vendas acumulado atingiu os 28,4 milhões de euros, 7,9% abaixo do valor orçamentado, devido a menores consumos dos municípios e devido à tarifa aplicada que ainda é a de 2023, enquanto nova tarifa não for aprovada.

Os gastos acumulados com FSE ficaram 21,5% abaixo do orçamento e 17% 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% abaixo do orçamento pois ainda não foram contratados todos os trabalhadores previstos em orçamento. No entanto, ficaram 10% acima do real 2023, em virtude de novas contratações e valorizações salariais decorrentes do Acordo de Rendimentos.

## 2. INDICADORES OPERACIONAIS

3.º trimestre de 2024

FATURAÇÃO GLOBAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	9M	12 M		
<b>Volume de atividade (faturado)</b>	mil m <sup>3</sup>	24.454	25.297	27.654	0	77.406	77.106	78.411	104.165
Volume de atividade - abastecimento	mil m <sup>3</sup>	24.454	25.297	27.654		77.406	77.106	78.411	104.165
<b>Volume de Negócios<sup>1</sup></b>	mil €	8.982	9.292	10.157	0	28.431	28.321	30.870	41.762
Volume negócios - abastecimento	mil €	8.982	9.292	10.157		28.431	28.321	30.870	41.762

<sup>1</sup> 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	9M	12 M		
Custo das vendas/variação inventários	mil €	162	147	158		467	480	534	745
Subcontratos	mil €	0	0	0		0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	3.626	3.426	3.895		10.947	13.204	13.951	18.616
Gastos com pessoal	mil €	1.489	1.481	1.493		4.463	4.067	5.210	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	9M	12 M		
<b>EBIT - Earnings Before Interest and Taxes</b>	mil €	1.524	1.869	2.010		5.402	3.412	1.416	2.372
<b>EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation</b>	mil €	3.758	4.196	4.546		12.499	10.497	10.983	15.129
<b>Margem EBITDA</b>	%	42%	45%	45%		44%	37%	36%	36%

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

O Volume de Negócios da atividade totalizou, neste trimestre, 10,2 milhões de euros relativos aos 27,7 milhões de m<sup>3</sup> faturados aos clientes.

O volume faturado acumulado até final do 3º Tde 2024 ficou 1,3% abaixo do orçamento e 0,4% acima do registado em igual período de 2023.

A rubrica custo das vendas está abaixo do previsto pois, apesar do preço unitário ter registado uma subida tem havido um menor consumo específico por volume tratado.

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% abaixo do orçamento pois ainda não foram contrados alguns dos trabalhadores previstos em orçamento.

Até final do 3º trimestre a redução de gastos operacionais impactou positivamente no EBITDA e na margem EBITDA.

### 3. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balanço)

3.º trimestre de 2024

Demonstração da Posição Financeira	mil €	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M		9M	12 M	
<b>Ativos não correntes</b>	<b>mil €</b>	<b>164.754</b>	<b>164.913</b>	<b>164.829</b>	<b>0</b>	<b>164.829</b>	<b>180.496</b>	<b>176.654</b>	<b>178.146</b>
Ativo intangível	mil €	135.493	135.196	134.648		134.648	137.730	144.264	145.194
Ativo fixo tangível	mil €	424	498	483		483	437	410	404
Ativos sob direito de uso	mil €	123	108	93		93	170	329	287
Outros ativos financeiros	mil €	15	15	15		15	12.723	15	15
Impostos diferidos ativos	mil €	28.700	29.096	29.590		29.590	29.436	31.636	32.247
<b>Ativos correntes</b>	<b>mil €</b>	<b>24.218</b>	<b>25.382</b>	<b>27.437</b>	<b>0</b>	<b>27.437</b>	<b>11.853</b>	<b>21.324</b>	<b>15.837</b>
Inventários	mil €	775	789	797		797	713	700	700
Clientes	mil €	8.257	6.731	7.050		7.050	8.007	11.491	10.516
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	365	0	0		0	813	0	0
Outros ativos correntes	mil €	405	6.811	11.369		11.369	366	3.652	2.079
Caixa e seus equivalentes	mil €	14.416	11.051	8.220		8.220	1.953	5.481	2.543
<b>Ativo total</b>	<b>mil €</b>	<b>188.973</b>	<b>190.295</b>	<b>192.266</b>	<b>0</b>	<b>192.266</b>	<b>192.349</b>	<b>197.978</b>	<b>193.983</b>
Capital Social	mil €	20.903	20.903	20.903		20.903	20.903	20.903	20.903
Reservas e outros ajustamentos	mil €	9.071	9.071	9.071		9.071	8.999	9.069	9.069
Resultado líquido	mil €	343	696	1.038		1.038	1.068	1.048	1.401
<b>Capital Próprio</b>	<b>mil €</b>	<b>30.316</b>	<b>30.669</b>	<b>31.011</b>	<b>0</b>	<b>31.011</b>	<b>30.970</b>	<b>31.020</b>	<b>31.372</b>
<b>Passivos não Correntes</b>	<b>mil €</b>	<b>146.920</b>	<b>147.309</b>	<b>148.518</b>	<b>0</b>	<b>148.518</b>	<b>148.533</b>	<b>150.105</b>	<b>145.325</b>
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	21.027	21.571	22.122		22.122	21.285	26.773	22.963
Subsídios ao investimento	mil €	40.121	39.291	38.382		38.382	41.751	39.661	39.219
Financiamentos obtidos	mil €	14.624	13.910	13.910		13.910	15.302	13.910	13.177
Passivos da locação	mil €	70	59	49		49	97	156	33
Fornecedores e outros passivos não correntes	mil €	744	762	800		800	725	0	0
Imposto diferidos passivos	mil €	3.596	3.536	3.496		3.496	3.891	3.294	3.137
Desvio tarifário Passivo	mil €	66.739	68.180	69.761		69.761	65.482	66.311	66.796
<b>Passivos Correntes</b>	<b>mil €</b>	<b>11.736</b>	<b>12.317</b>	<b>12.737</b>	<b>0</b>	<b>12.737</b>	<b>12.846</b>	<b>16.853</b>	<b>17.286</b>
Financiamentos obtidos	mil €	1.488	1.414	1.522		1.522	1.462	1.393	1.447
Passivos da locação	mil €	58	53	49		49	59	159	155
Fornecedores e outros passivos correntes	mil €	10.191	10.652	10.245		10.245	11.325	13.004	14.196
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	0	198	920		920	0	2.297	1.488
<b>Passivo total</b>	<b>mil €</b>	<b>158.657</b>	<b>159.626</b>	<b>161.255</b>	<b>0</b>	<b>161.255</b>	<b>161.379</b>	<b>166.958</b>	<b>162.611</b>
<b>Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)</b>	<b>mil €</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

O ativo total atinge os 192,3 milhões de euros, representando o ativo intangível 134,6 milhões de euros;

O DRG superavitário atinge os 69,8 milhões de euros.

DÍVIDA CLIENTES		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M		9M	12 M	
<b>Dívida de Clientes</b>									
Dívida total	mil €	8.257	6.731	7.050		7.050	8.007	11.491	10.516
Dívida vencida total	mil €	0,8	2,5	44,8		44,8	961	0	0
Acordos de pagamento	mil €	0	0	0		0	0	0	0
Injunções	mil €	0	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		9M	12 M	
Dívida Financeira	mil €	15.973	15.302	15.302		15.302	16.625	15.302	14.624
Debt to equity	%	0,5	0,5	0,5		0,5	0,5	0,5	0,5
Net Debt - Endividamento líquido	mil €	1.542	-2.263	-2.932		-2.932	1.949	9.807	12.067
Net Debt to EBITDA	valor	0,4	-0,3	-0,2		-0,2	0,2	0,9	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 set-24, a dívida total dos utilizadores do sistema era de 7 milhões de euros. Nesta data existia dívida vencida no montante de 44,8 mil euros.

#### 4. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

3.º trimestre de 2024

INVESTIMENTO TOTAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		9M	12 M	
<b>Investimento</b>	mil €	<b>1 251</b>	<b>2 377</b>	<b>2 316</b>	<b>0</b>	<b>5 943</b>	<b>4 113</b>	<b>8 736</b>	<b>17 061</b>
Ativos Intangíveis	mil €	8	2 004	1 404		3 416	273	0	0
Ativos fixos Tangíveis	mil €	0	97	0		97	0	0	0
Investimento em curso	mil €	1 243	276	911		2 430	3 841	8 736	17 061
<b>Investimento Alta</b>	mil €	<b>1 251</b>	<b>2 377</b>	<b>2 316</b>	<b>0</b>	<b>5 943</b>	<b>4 113</b>	<b>8 736</b>	<b>17 061</b>

Investimento incluídos em Fichas de Acompanhamento		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		9M	12 M	
<b>Investimento</b>	mil €	<b>78</b>	<b>906</b>	<b>716</b>	<b>0</b>	<b>1 700</b>	<b>0</b>	<b>1 282</b>	<b>2 349</b>
AA056 E1 Forn. Inst. Equip. Solar fotovoltaico AdDP - 1ª Fase	mil €	1	463	315		779	0	563	750
AA056 E2 Forn. Inst. Equip. Solar fotovoltaico AdDP - 2ª Fase	mil €	0	0	0		0	0	150	500
AA024 E8 Reab. Ampl. Reservatório Souto Redondo (Feira)	mil €	0	0	209		209	0	300	600
AA029 E4.2 Substituição de equipamentos na EE de Lever Jusante	mil €	0	0	147		147	0	150	380
AA058 E1 Abastecimento de água a Fajões	mil €	77	443	45		566	0	119	119

Investimento com Expressão Material		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		9M	12 M	
<b>Investimentos ao abrigo do PRR</b>	mil €	<b>0</b>							

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

ENDIVIDAMENTO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M		9M	12 M	
<b>Endividamento</b>	mil €	<b>15.973</b>	<b>15.302</b>	<b>15.302</b>	<b>0</b>	<b>15.302</b>	<b>16.625</b>	<b>15.302</b>	<b>14.624</b>
<b>Médio e Longo Prazo</b>	mil €	<b>14.624</b>	<b>13.910</b>	<b>13.910</b>	<b>0</b>	<b>13 910</b>	<b>15.302</b>	<b>13.910</b>	<b>13.177</b>
BEI	mil €	14 624	13 910	13 910		13 910	15 302	13 910	13 177
Holding	mil €	0	0	0		0	0	0	0
<b>Curto Prazo</b>	mil €	<b>1.349</b>	<b>1.393</b>	<b>1.393</b>	<b>0</b>	<b>1 393</b>	<b>1.322</b>	<b>1.393</b>	<b>1.447</b>
BEI	mil €	1 349	1 393	1 393		1 393	1 322	1 393	1 447
Holding	mil €	0	0	0		0	0	0	0

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

O investimento realizado, até final do 3º trimestre de 2024, foi de 5,9 milhões de euros.

Estão curso as seguintes empreitadas: AA056 E1 Solar fotovoltaico - Fases I; 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

3.º trimestre de 2024

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

Indicadores e Gastos Operacionais (valores acumulados)	2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
	3M	6M	9M	12M	9M	12 M	12 M	
<b>(1) GASTOS OPERACIONAIS = (2)+(3)+(4)</b>	5 277	10 331	15 877		17 751	19 696	23 270	26 372
<b>(2) CMVMC</b>	162	309	467		480	534	661	745
<b>(3) FSE's</b>	3 626	7 052	10 947		13 204	13 951	16 810	18 616
<b>(4) PESSOAL (DR)</b>	1 489	2 970	4 463		4 067	5 210	5 800	7 011
<b>(5) AJUSTAMENTOS DECORRENTES DO PAO APROVADO</b>								
5A) Gastos operacionais alargamento da Concessão	0	0	0		0	- 795	0	-1 486
5B) Vendas de água alargamento da Concessão	0	0	0		0	-1 121	0	-2 242
<b>(6) GASTOS OPERACIONAIS AJUSTADOS = (1) + (5A) + (5B)</b>	5 277	10 331	15 877		17 751	18 900	23 270	24 885
<b>(7) EFEITO EM PESSOAL (nº 4 artigo 134º DL17/2024)</b>								
i) Gastos relativos a Órgãos Sociais	- 76	- 159	- 248		- 209	- 226	- 306	- 301
ii) Impacto do cumprimento de imposições legais em 2024								
Acordo Rendimentos	0	- 124	- 169		0	- 187	0	- 249
Acordo Coletivo Trabalho	0	0	0		0	- 26	0	- 38
iii) Outros efeitos em gastos com pessoal								
iv) Impacto do absentismo	25	76	98		24	0	100	0
v) Indemnizações por rescisão, exceto mútuo acordo	0	0	0		0	0	0	0
<b>(8) INDEMNIZAÇÕES POR MÚTUO ACORDO</b>	0	0	0		0	0	0	0
<b>(9) EFEITO FATORES EXTRAORD. C/ IMPACTO OPERAC</b>	0	0	0		0	0	0	0
<b>(10) EFEITO OUTROS FATORES OPERAC C/ IMPACTO (assegura a comparabilidade)</b>	0	0	0		0	0	0	0

### INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS

GO/VN (11)/(12) <sup>(a)</sup>	%	58,7%	55,9%	55,2%		62,7%	62,8%	61,5%	62,2%
(11) GO = (6)+ ii) + (9) + (10)	mil €	5 277	10 207	15 708		17 751	18 688	23 270	24 598
(12) Volume de Negócios = (Venda água) + 5B)	mil €	8 982	18 274	28 431		28 321	29 749	37 808	39 520
<b>(13) Gastos Operacionais = (6)+(7)+(8)+(9)+(10)</b>	mil €	<b>5 225</b>	<b>10 124</b>	<b>15 558</b>		<b>17 567</b>	<b>18 462</b>	<b>23 064</b>	<b>24 297</b>
<b>Taxa de crescimento IPC sem habitação (INE)</b>	%	<b>2,82%</b>	<b>2,37%</b>	<b>2,02%</b>					
<b>(14) Gastos Operacionais (corrig IPC) = (13)*(1-IPC s/ hab) <sup>(b)</sup></b>	mil €	<b>5 078</b>	<b>9 884</b>	<b>15 244</b>					
Varição GO face a ano anterior	%			-13%					
Varição VN face a ano anterior	%			0%					

(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	9M	12 M	12 M	
Endividamento	15.973	15.302	15.302		16.625	15.302	15.973	14.624
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	0,00%	-1,82%	-1,82%					

Nº de colaboradores	2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
	3M	6M	9M	12M	9M	12 M	12 M	
<b>Recursos Humanos</b>	163	165	167	0	163	180	163	196
Pessoal	151	153	155		151	168	151	184
Órgãos Sociais	12	12	12		12	12	12	12
Contratos Suspensos	3	3	3		3	3	3	3

Conforme RCM nº 34/2008, o PMP terá que ser inferior a 40 dias no final do ano. Conclui-se pelo cumprimento da RCM.  
No final do 3º trim a dívida vencida há mais de 90 dias era de 49 mil euros, inferior ao valor no final de 2023 (78,8 mil euros).

#### Pressupostos de análise:

A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações é realizada ao abrigo do disposto no DLEO de 2024. 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 55,2% no final do 3º trimestre.

Indicador Gastos Operacionais (corrigido do IPC s/ habitação)

◦Verifica-se tendência para o cumprimento do indicador.

ACRÓNIMOS	DESCRIÇÃO
<b>Gerais</b>	
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>
<b>Indicadores</b>	
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>
<b>Unidades</b>	
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<sub>N</sub> - Financiamento Remunerado<sub>N-1</sub>] + [Capital Social<sub>N</sub> - Capital Social<sub>N-1</sub>] ] / [Fundo de Remuneração<sub>N-1</sub> + Capital Social<sub>N-1</sub>]</i>
<i>Volume de Negócios</i>	<i>Vendas + Prestações de Serviços</i>

**RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL RELATIVO À EXECUÇÃO ORÇAMENTAL**  
**DO 3º 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 3º trimestre de 2024, subscrito pelo Conselho de Administração e datado de 23 de outubro 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 setembro 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 setembro 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

em milhares de euros

Rubricas	setembro	Orçamento	Desvio	setembro	Desvio
	2024	setembro 24		2023	
<b>Ativo não corrente</b>	<b>164.830</b>	<b>176.654</b>	<b>-11.824</b>	<b>180.497</b>	<b>-15.667</b>
Ativo intangível	134.648	144.264	-9.616	137.730	-3.082
Ativo tangível	483	410	73	437	46
Ativos sobre direito de uso	93	329	-236	170	-77
Outros ativos financeiros	15	15	0	12.723	-12.708
Impostos diferidos ativos	29.590	31.636	-2.046	29.436	154
<b>Ativo Corrente</b>	<b>27.436</b>	<b>21.324</b>	<b>6.112</b>	<b>11.852</b>	<b>15.584</b>
Inventários	797	700	97	713	84
Clientes	7.050	11.491	-4.441	8.007	-957
Disponibilidades	8.220	3.652	4.568	1.953	6.267
Outros ativos correntes	11.369	5.481	5.888	1.179	10.190
<b>Total do Ativo</b>	<b>192.266</b>	<b>197.978</b>	<b>-5.712</b>	<b>192.349</b>	<b>-83</b>
<b>Capital Próprio</b>	<b>31.011</b>	<b>31.020</b>	<b>-9</b>	<b>30.970</b>	<b>41</b>
<b>Passivo não corrente</b>	<b>148.518</b>	<b>150.105</b>	<b>-1.587</b>	<b>148.533</b>	<b>-15</b>
Financiamentos obtidos	13.910	13.910	-1	15.302	-1.393
Passivos da locação	49	156	-107	97	-48
Subsídios ao investimento	38.382	39.661	-1.280	41.751	-3.370
Ac. Custos Inv. Contratual	22.122	26.773	-4.652	21.285	837
Desvio de recuperação de gastos	69.761	66.311	3.450	65.482	4.279
Imposto diferido passivo	3.496	3.294	202	3.891	-395
Fornecedores e outros passivos não correntes	800	0	800	725	75
<b>Passivo corrente</b>	<b>12.737</b>	<b>16.853</b>	<b>-4.116</b>	<b>12.846</b>	<b>-109</b>
Financiamentos obtidos	1.522	1.393	129	1.462	60
Passivos da locação	49	159	-110	59	-10
Fornecedores e outros passivos correntes	10.245	13.004	-2.759	11.325	-1.080
Imposto sobre o rendimento do exercício	920	2.297	-1.377	0	920
<b>Total do Passivo</b>	<b>161.255</b>	<b>166.958</b>	<b>-5.703</b>	<b>161.379</b>	<b>-124</b>
<b>Total do Capital Próprio e Passivo</b>	<b>192.266</b>	<b>197.978</b>	<b>-5.712</b>	<b>192.349</b>	<b>-84</b>

Uma das maiores variações no Ativo da sociedade, face ao orçamento, menos 9,6 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 7,7 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 3,5 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				
	setembro 24	Orçamento setembro24	Desvio	Real setembro 23	Desvio
Vendas e Prestação de Serviços	28.431	30.870	-2.439	28.321	111
Rendimentos de construção (IFRIC 12)	5.846	8.736	-2.890	4.114	1.733
Défice / Superavit Tarifário	-4.155	153	-4.308	-2.282	-1.873
Custo das vendas	-467	-534	67	-480	13
Gasto da construção (IFRIC 12)	-5.846	-8.736	2.890	-4.114	-1.732
Fornecimentos e Serviços Externos	-10.947	-13.951	3.004	-13.204	2.257
Gastos com Pessoal	-4.463	-5.210	747	-4.067	-396
Amortizações	-9.639	-10.900	1.261	-9.613	-26
Outros Gastos e Perdas Operacionais	-536	-585	49	-510	-26
Subsídios ao investimento	2.541	1.332	1.209	2.527	15
Outros rendimentos e ganhos Operacionais	482	394	88	438	44
<b>Resultados Operacionais</b>	<b>1.247</b>	<b>1.569</b>	<b>-322</b>	<b>1.129</b>	<b>119</b>
Resultados financeiros	149	-135	284	222	-73
Impostos	-358	-386	28	-283	-75
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>1.038</b>	<b>1.048</b>	<b>-10</b>	<b>1.068</b>	<b>-30</b>

- As vendas estão 7,9% abaixo do orçamento em grande parte devido à tarifa a aplicar em 2024 ainda não estar aplicada por não ter sido ainda aprovada, mas 0,4% acima do período homologado (menos 1,3% em m3 do que o orçamentado);
- Os gastos com fornecimentos e serviços externos e Pessoal estão abaixo do previsto em 22% e 14,3% 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 68% 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 1.038 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 set 24	Real set 23	Real dez 23	PAO set 2024	PAO dez 24
Custo das vendas (a)	467	480	661	534	745
Fornecimentos e Serviços Externos	10.947	13.204	16.810	13.951	18.616
Gastos com Pessoal	4.463	4.067	5.800	5.210	7.011
<b>Total de gastos DR</b>	<b>15.877</b>	<b>17.751</b>	<b>23.271</b>	<b>19.695</b>	<b>26.372</b>
Volume de negócios (a) (b)	28.431	28.321	37.808	30.870	41.762
<b>% do total de gastos sobre o Volume de negócios</b>	<b>55,8%</b>	<b>62,7%</b>	<b>61,6%</b>	<b>63,8%</b>	<b>63,1%</b>
i) Gastos relativos a Órgãos Sociais	-248	-209	-306	-226	-301
ii) Impacto do cumprimento das obrigações legais					
Acordo de rendimentos	-169	0	0	-187	-249
Acordo coletivo de trabalho	0	0	0	-26	-38
iii) impacto do absentismo	98	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	-795	-1486
<b>Total de gastos ajustados DL 17/2024 de 29 de janeiro (DLEO)</b>	<b>15.708</b>	<b>17.751</b>	<b>23.271</b>	<b>18.687</b>	<b>24.599</b>
<b>% do total de gastos ajustados sobre o Volume de negócios</b>	<b>55,2%</b>	<b>62,7%</b>	<b>61,6%</b>	<b>62,8%</b>	<b>62,2%</b>
Volume de negócios	28.431	28.321	37.808	30.870	41.762
Volume negócios sem alargamento da concessão	28.431	28.321	37.808	29.749	39.520
<b>Gastos operacionais cf nº 4 e 5 artigo 134º DL nº17/2024 29 janeiro</b>	<b>15.558</b>	<b>17.566</b>	<b>23.065</b>	<b>18.461</b>	<b>24.298</b>
Tx crescimento IPC sem habitação (INE)	2,02%				
Gastos operacionais corrigidos IPC	15.244				

O rácio de gastos operacionais sobre volume de negócios (“GO/VN”) – 55,2% encontra-se abaixo do limite previsto no PAO 2024 (62,8%) 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 3º trimestre de 2024 (15.558 mil euros) são inferiores ao valor registado no período homólogo (17.566 mil euros) e ao valor estimado no PAO (18.461 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:

Endividamento financeiro total	em milhares de euros				
	Real setembro 24	Orçamento setembro 24	Real setembro23	Orçamento dezembro 24	Real dezembro23
Endividamento	15.302	15.302	16.625	14.624	15.973
<b>Endividamento</b>	<b>15.302</b>	<b>15.302</b>	<b>16.625</b>	<b>14.624</b>	<b>15.973</b>

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 não apresenta qualquer variação, contudo só será convenientemente aferida no final do ano:

<b>Variação do endividamento</b>	
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
<b>Variação do endividamento 2024/2023</b>	<b>-1,82%</b>

**d. Prazo médio de pagamentos e dívida vencida há mais de 90 dias**

O prazo médio de pagamentos situa-se à data de análise em 38 dias, em linha com o valor orçamentado, e abaixo do valor estabelecido legalmente (40 dias).

<b>Prazo médio de pagamentos</b>	<b>Real setembro24</b>	<b>Orçamento dezembro24</b>	<b>Desvio</b>	<b>PAO 24</b>	<b>Desvio</b>
dias	38	38	0	39	-1

A Lei de Orçamento de Estado para 2024, dispõe no seu Artigo 40.º que existe agravamento dos pagamentos em atraso quando o saldo de pagamentos que se encontre em dívida no final do ano há mais de 90 dias for superior ao saldo dos pagamentos em atraso no final do ano anterior. Como evidenciado abaixo não existe agravamento das dívidas vencidas:

<b>Pagamentos em atraso nas empresas públicas</b>	<small>milhares de euros</small>	
	<b>set/24</b>	<b>dez/23</b>
dívida vencida há mais de 90 dias	49	79

## 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 setembro 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 à 30 de setembro 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, 14 de janeiro de 2025

### O Conselho Fiscal

Assinado por: **Saskia Marcia Ferreira Lopes**

Num. de Identificação: 10281258  
Data: 2025.01.14 19:30:25+00'00'



Saskia Márcia Ferreira Lopes  
(Presidente)

Assinado por: **Ana Isabel da Silva Simões Gaspar**

Num. de Identificação: 10046818  
Data: 2025.01.14 21:24:47+00'00'

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

Num. de Identificação: 12140813  
Data: 2025.01.14 20:12:55+00'00'



Pedro Leonel Coquenim de Azevedo Canteiro  
(Vogal)