



**Plano de Atividades e Orçamento
2025 - 2027**

9 de outubro de 2024

Índice

I.	Introdução.....	3
I.1	A Empresa.....	4
I.2	A Missão, a Visão e a Política Empresarial	7
II.	A estratégia de médio prazo (três anos).....	9
III.	Plano de atividades e indicadores de desempenho	10
III.1	Objetivos operacionais	10
III.2	Instrumentos de Planeamento, Execução e Controlo.....	11
IV.	Plano de Investimentos/Financiamento Anual e Plurianual	13
IV.1	Investimento.....	13
IV.2	Financiamento e Endividamento	16
V.	Recursos Humanos.....	18
V.1	Orientações sobre Remunerações	18
V.2	Benefícios pós-Emprego	18
V.3	Evolução dos recursos humanos da empresa.....	19
VI.	Informação financeira	21
VI.1	Princípios, pressupostos e linhas orientadoras.....	21
VI.2	Pressupostos macroeconómicos.....	21
VI.3	Volume de Atividade e Volume de Negócios	22
VI.4	Demonstrações Financeiras para 2025-2027	23
VI.5	Cumprimento das Orientações para o Setor Empresarial do Estado	26
VII.	Contrato programa/ Contrato Serviço Público/ Contrato Concessão de Serviço Público.....	34
VIII.	Quadro síntese de autorizações concedidas.....	35
IX.	Conclusões	36
X.	Anexos.....	37
	Anexo IX.1 – Orientações estratégicas gerais e específicas para a Águas do Douro e Paiva.....	38
	Anexo IX.2 – Recomendações ERSAR	46
	Anexo IX.3 – Demonstrações financeiras.....	49
	Anexo IX.4 – Planificação de Recursos Humanos.....	53
	Anexo IX.5 – Planeamento financeiro.....	55
	Anexo IX.6 – Plano de Investimentos	57
	Anexo IX.7 – Pareceres dos Órgãos de Fiscalização	68

I. Introdução

A sociedade Águas do Douro e Paiva, S.A. (adiante também designada por Águas do Douro e Paiva ou AdDP) é uma empresa pública pertencente ao Setor Empresarial do Estado (SEE), que integra o Grupo Águas de Portugal (adiante designado por Grupo AdP).

O presente documento traduz, de forma resumida, o Plano de Atividades e Orçamento (PAO) para os anos 2025 a 2027 da AdDP, constituída a 1 de fevereiro de 2017, através do Decreto-Lei n.º 16/2017, em resultado da cisão da Águas do Norte, S.A., e foi aprovado em Conselho de Administração no dia 9 de outubro de 2024.

Para o triénio 2025-2027 foram preparados os instrumentos previsionais de gestão com base no pressuposto do cumprimento de todas as disposições legais aplicáveis ao SEE, e de acordo com as Instruções para Elaboração dos Planos de Atividade e Orçamento para 2025-2027 emanadas pela Secretaria de Estado do Tesouro (IEPAO 2025-2027).

O exercício orçamental baseia-se na melhor informação disponível, à data, e decorre das previsões do Estudo de Viabilidade Económica e Financeira (EVEF) da Concessão do sistema multimunicipal de abastecimento de água do sul do Grande Porto.

O Estudo de Viabilidade Económica e Financeira (EVEF) foi revisto, no início de 2023, no âmbito da proposta da AdDP para o Alargamento do Sistema Multimunicipal a 9 Municípios. Esta proposta foi enviada para apreciação da ERSAR. Durante o ano de 2024, o EVEF voltou a ser revisto conforme comentários da ERSAR, tendo esta entidade emitido parecer favorável a 8 de agosto de 2024. Em 27 de agosto foi remetida, ao Ministério do Ambiente e Energia, toda a documentação referente à proposta de alargamento da concessão.

A AdDP aguarda o reconhecimento do interesse público do alargamento aos Municípios requerentes (Mangualde, Nelas, Oliveira de Frades, Penalva de Castelo, São Pedro do Sul, Sátão, Vale de Cambra, Viseu e Vouzela) e a aprovação da revisão do Contrato de Concessão e respetivo EVEF.

Assim, o PAO 2025-2027 é baseado neste EVEF revisto e, portanto, inclui nas suas previsões a integração progressiva destes 9 Municípios.

As propostas do PAO 2025-2027 têm em conta os recursos financeiros e as fontes de financiamento disponíveis, o cumprimento da missão e dos objetivos a que a AdDP foi incumbida, bem como as estratégias de sustentabilidade nos domínios económico, social e ambiental, identificando, sempre que possível, os objetivos a alcançar e explicitando os respetivos instrumentos de planeamento, execução e controlo.

I.1 A Empresa

A Águas do Douro e Paiva foi constituída pelo Decreto-Lei n.º 16/2017, de 1 de fevereiro, e tem como objeto social a exploração e a gestão do sistema multimunicipal de abastecimento de água do sul do Grande Porto.

O sistema multimunicipal abrange a captação, o tratamento e o abastecimento de água para consumo público, o qual deve ser realizado de forma regular, contínua e eficiente.

O sistema multimunicipal resulta de cisão do sistema multimunicipal de abastecimento de água e de saneamento do Norte de Portugal, criado pelo Decreto-Lei n.º 93/2015, de 29 de maio.

A 7 de novembro de 2016 a Assembleia Geral de Acionistas da Águas do Norte, S.A. deliberou dar acordo à criação dos sistemas multimunicipais de abastecimento de água e de saneamento do Grande Porto e à constituição das respetivas entidades gestoras: Águas do Douro e Paiva, S.A. e SIMDOURO, Saneamento do Grande Porto, S.A.. Os novos sistemas multimunicipais foram, assim, criados por cisão do sistema multimunicipal de abastecimento de água e de saneamento do Norte de Portugal.

O sistema multimunicipal integra como utilizadores os municípios de Amarante, Arouca, Baião, Castelo de Paiva, Cinfães, Espinho, Felgueiras, Gondomar, Lousada, Maia, Matosinhos, Oliveira de Azeméis, Ovar, Paços de Ferreira, Paredes, Porto, Santa Maria da Feira, São João da Madeira, Valongo e Vila Nova de Gaia.

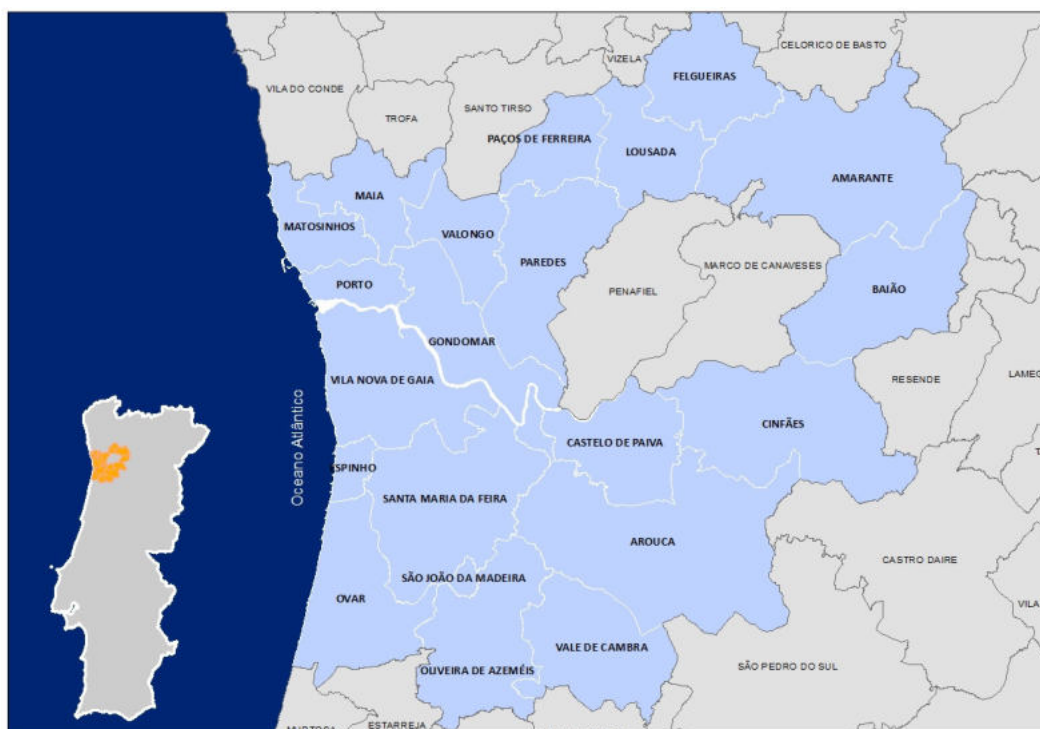


Figura 1 - Municípios abrangidos pelo Sistema Multimunicipal de Abastecimento da AdDP

Com base no disposto no n.º 2 da Cláusula 1.ª do Contrato de Concessão, por efeito da cisão da Águas do Norte, S.A., operada nos termos e pelo Decreto-Lei n.º 16/2017, de 1 de fevereiro, são transferidos para a Águas do Douro e Paiva, S.A. todos os direitos e obrigações de qualquer fonte ou natureza, incluindo as posições contratuais de que era titular a Águas do Norte S.A., e que para ela tinham sido transferidas mediante a transferência do património global da sociedade Águas do Douro e Paiva, S.A., anteriormente extinta pelo Decreto-Lei n.º 93/2015, de 29 de maio, incluindo na titularidade de quaisquer autorizações, licenças e concessões relativas à utilização de recursos hídricos e no exercício de atividades acessórias ou complementares na área territorial abrangida pelo sistema e nas respetivas posições em todos os contratos vigentes, designadamente contratos de trabalho, contratos de cedência

de pessoal, contratos de prestação de serviços, contratos de financiamento, contratos de cedência e de aquisição de infraestruturas, os contratos de operação e manutenção de infraestruturas, sem prejuízo do disposto no artigo 16.º do Decreto-Lei n.º 16/2017, de 1 de fevereiro, quaisquer contratos de fornecimento celebrados.

Os Estatutos da Águas do Douro e Paiva foram publicados pelo Decreto-Lei n.º 16/2017, de 1 de fevereiro.

A Águas do Douro e Paiva é uma sociedade de direito privado e capitais públicos, sendo o capital social estatutário constituído por 20.902.500 ações da categoria A, no valor nominal de 1,00 EUR (um euro) cada uma, integralmente subscrito e realizado.

Na estrutura acionista da Águas do Douro e Paiva a administração central, através da empresa AdP – Águas de Portugal, SGPS, S.A., detém uma participação correspondente a 51% do capital social; os Municípios detêm 49%.

No quadro seguinte apresenta-se o capital social da Águas do Douro e Paiva.

Tabela I – Capital Social da Águas do Douro e Paiva

Acionistas	Número de ações subscritas da categoria A	Total de Capital Social Subscrito e realizado (€)	% de Capital Social Subscrito
AdP - Águas de Portugal, SGPS, S.A.	10.660.275	10.660.275	51,00%
Amarante	624.000	624.000	2,99%
Arouca	59.985	59.985	0,29%
Baião	111.000	111.000	0,53%
Castelo de Paiva	55.420	55.420	0,27%
Cinfães	34.420	34.420	0,16%
Espinho	299.350	299.350	1,43%
Felgueiras	241.325	241.325	1,15%
Gondomar	842.185	842.185	4,03%
Lousada	143.325	143.325	0,69%
Maia	566.805	566.805	2,71%
Matosinhos	1.127.560	1.127.560	5,39%
Oliveira de Azeméis	341.605	341.605	1,63%
Ovar	190.375	190.375	0,91%
Paços de Ferreira	227.850	227.850	1,09%
Paredes	319.725	319.725	1,53%
Porto	2.781.220	2.781.220	13,31%
Santa Maria da Feira	486.270	486.270	2,33%
S. João da Madeira	77.655	77.655	0,37%
Valongo	575.240	575.240	2,75%
Vila Nova de Gaia	1.136.910	1.136.910	5,44%
Total	20.902.500	20.902.500	100,00%

No passado dia 27 de agosto, a AdDP submeteu à apreciação do Ministério do Ambiente e Energia a versão final (após apreciação positiva da ERSAR) da proposta de Alargamento do Sistema Multimunicipal a 9 Municípios (Mangualde, Nelas, Oliveira de Frades, Penalva de Castelo, São Pedro do Sul, Sátão, Vale de Cambra, Viseu e Vouzela). Assim, a AdDP aguarda o reconhecimento do interesse público do alargamento aos Municípios requerentes e a aprovação da revisão do Contrato de Concessão e respetivo EVEF.

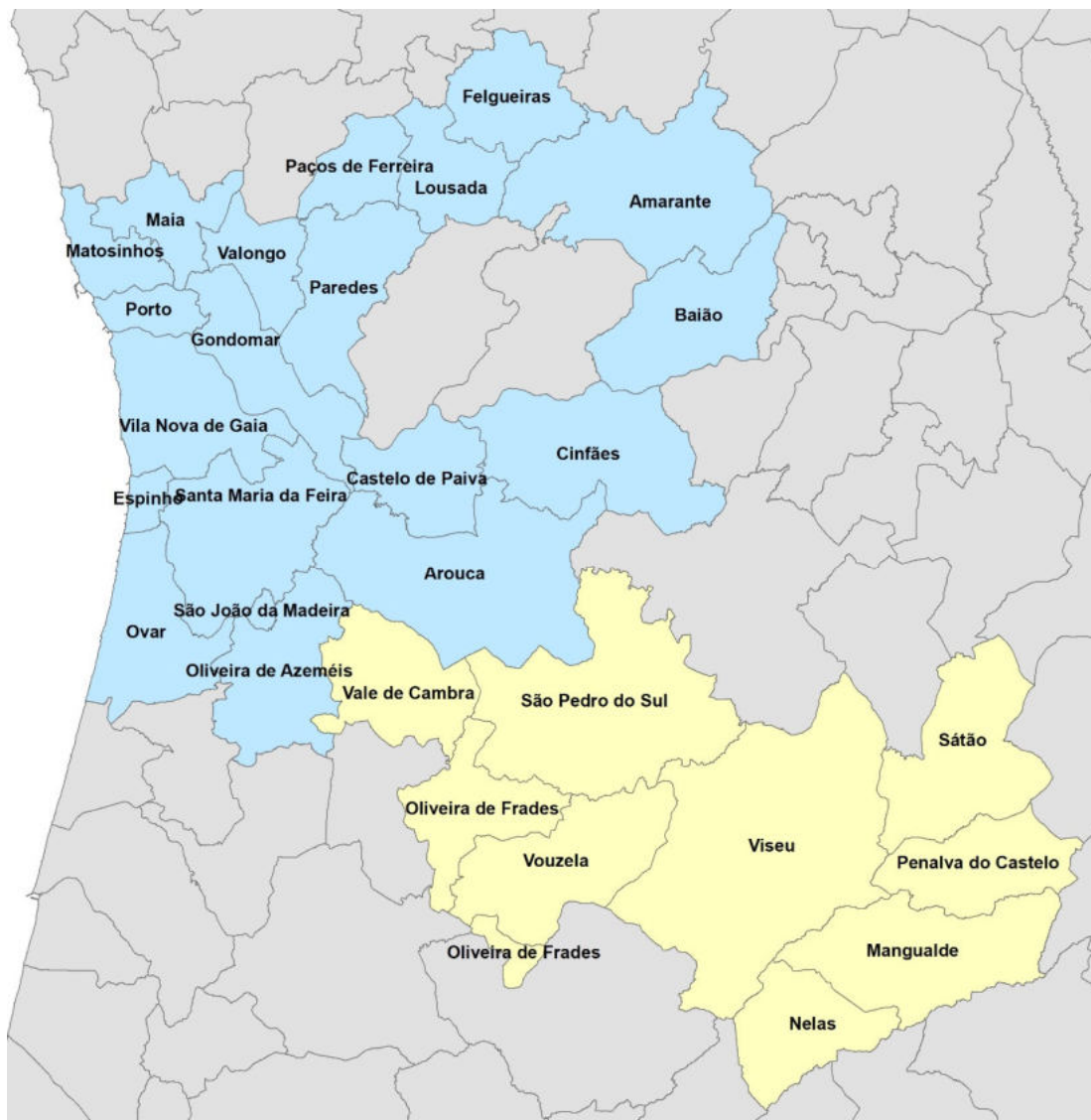


Figura 2 - Municípios a abranger pelo Sistema Multimunicipal de Abastecimento da AdDP (alargamento a amarelo)

I.2 A Missão, a Visão e a Política Empresarial

A Missão

Gerir o sistema de abastecimento de água em alta, garantindo a eficiência, a fiabilidade, a qualidade do serviço, a segurança do produto e o respeito pelos valores sociais e ambientais mais elevados.

A Visão

Sermos reconhecidos pela nossa eficiência, competência, sustentabilidade e criação de valor para a região.

A Política Empresarial

A Águas do Douro e Paiva, S.A. (AdDP), assumindo o compromisso de contribuir ativamente para o desenvolvimento sustentado dos serviços do abastecimento de água e para a concretização das metas nacionais estabelecidas para o setor, coloca o seu empenho no cumprimento das obrigações e responsabilidades sociais para com os acionistas, clientes, colaboradores, concedente, fornecedores, comunidade e demais partes interessadas.

Consciente do seu papel como instrumento de desenvolvimento socioeconómico da região em que se insere, a empresa assume ainda a promoção da proteção do meio ambiente e a sua valorização junto da comunidade.

Neste contexto, a AdDP aplica uma estratégia de negócio assente nos seguintes princípios:

- **Satisfação do Cliente**

Manter o foco na satisfação do cliente, antecipando e correspondendo às suas necessidades e expectativas, e estabelecer parcerias com vista à melhoria do serviço prestado aos consumidores;

- **Motivação dos Colaboradores**

Fomentar boas práticas de conciliação entre a vida profissional, familiar e pessoal, promovendo o desenvolvimento e alinhamento pessoal e profissional dos colaboradores, através da adequação e atualização de competências, consciencialização, formação e melhoria das condições de trabalho, garantindo a igualdade de entre homens e mulheres, a consulta e participação dos colaboradores, por forma a assegurar o envolvimento e comprometimento com a melhoria do sistema de gestão;

Respeitar a liberdade de associação, de representação e a igualdade de oportunidades na relação com os colaboradores, recusando todas as formas de discriminação, o trabalho infantil ou trabalho forçado, e assegurando o recurso a uma cadeia de fornecimento que partilhe estes valores;

- **Eficiência dos Processos**

Assegurar a otimização dos processos procurando garantir a eficiência, a qualidade do serviço, a segurança do produto, a fiabilidade do fornecimento, o uso eficiente e sustentável dos recursos, a disponibilização de condições de trabalho seguras e saudáveis, a minimização dos impactes ambientais, eliminação de perigos e redução dos riscos de segurança, bem como a prevenção da poluição, dos acidentes graves com substâncias perigosas utilizadas, das lesões, dos ferimentos e dos danos para a saúde dos colaboradores, ou outros que trabalhem em nome ou ao serviço da AdDP, e da comunidade envolvente;

Promover o conceito do pensamento baseado no risco e da tomada de decisão no planeamento, na gestão dos processos e garantia dos ativos, levando em conta os custos/benefícios e riscos para o seu ciclo de vida, de modo a gerar valor para a organização e partes interessadas;

Assegurar a disponibilidade de informação e dos recursos necessários à utilização mais eficiente da energia, à redução das emissões de gases com efeito de estufa e à valorização dos ativos, assegurando a aplicação de critérios de eficiência na conceção e aquisição de produtos, serviços e ativos, quando economicamente viável;

Respeitar integralmente todas as obrigações de conformidade, bem como os requisitos da legislação aplicável, disponibilizando os recursos, monitorizando o cumprimento dos objetivos e metas que asseguram a eficácia e a eficiência do Sistema de Gestão, dando cumprimento às normas que o suportam nas vertentes de qualidade (ISO 9001), ambiente (ISO 14001), segurança e saúde (ISO 45001), energia (ISO 50001), gestão de ativos (ISO 55001), conciliação entre a vida profissional, familiar e pessoal (NP 4552) e responsabilidade social (SA 8000), bem como outros que a AdDP subscreva;

- **Melhoria Contínua e Inovação**

Apostar na aprendizagem permanente e no aprofundamento do conhecimento, como forma de assegurar a investigação, o desenvolvimento e a inovação imprescindíveis à melhoria contínua do Sistema de Gestão;

- **Transparência e Comunicação**

Adotar uma postura de transparência partilhando, com as partes interessadas, a política empresarial, os objetivos estabelecidos, o desempenho atingido e uma gestão eficaz nas diferentes vertentes do desenvolvimento sustentável - económica, social e ambiental.

II. A estratégia de médio prazo (três anos)

A atividade das empresas operacionais do Grupo Águas de Portugal (AdP), às quais foi confiada a prestação de um serviço público, mormente as concessionárias de sistemas multimunicipais (SMM), encontra-se parametrizada por diplomas legais que balizam os termos gerais de prestação do serviço público¹, termos e condições plasmados nos contratos de concessão outorgados com o Estado, em que a tarifa, e os demais instrumentos tarifários, através do mecanismo do desvio de recuperação de gestos ao longo do prazo da concessão, asseguram o cumprimento daqueles termos e condições, para efeitos de cumprimento do artigo 48.º do Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, que consagra o regime jurídico do setor público empresarial.

Paralelamente, a atividade operacional das empresas operacionais do Grupo AdP no domínio da prestação dos serviços de abastecimento público de água e de saneamento de águas residuais encontra-se regulamentada pelas disposições do Regulamento das Relações Comerciais - Regulamento n.º 594/2018, publicado no Diário da República n.º 170, 2.ª Série, de 4 de setembro de 2018 - que procede, entre outras matérias, à definição de regras de relacionamento entre as entidades gestoras em alta e em baixa e entre estas últimas e os respetivos utilizadores, nomeadamente no que respeita às condições de acesso e contratação do serviço, medição, faturação, pagamento e cobrança e prestação de informação e resolução de litígios, regulamentando os respetivos regimes jurídicos e a proteção dos utilizadores de serviços públicos essenciais.

Em qualquer dos modelos de gestão de sistemas de abastecimento de água para consumo público e/ou de saneamento de águas residuais, os contratos de concessão, outorgados com o Estado, ou os contratos de parceria e gestão, celebrados com o Estado e os Municípios, assentam num princípio tarifário de cobertura de encargos eficientes (modelo regulatório de custo de serviço), assegurando a estabilidade tarifária ao longo do período da concessão, balanceando, através do mecanismo de recuperação de gastos, os encargos tarifários suportados e o respetivo ressarcimento por via tarifária. No caso dos SMM, a legislação e o contrato de concessão definem regras próprias de geração e recuperação dos desvios de recuperação de gastos, cujo valor é anualmente validado pela entidade reguladora.

Os estudos de viabilidade económica e financeira são parte integrante dos referidos contratos e são revistos periodicamente nos termos dos respetivos contratos e legislação, permitindo integrar circunstâncias imprevistas, rever a prioridade dos investimentos propostos, assim como assegurar a correta evolução da trajetória tarifária e dos mecanismos dos desvios de recuperação de gastos. Assim, nestas operações, podem verificar-se períodos de gastos necessários sem a respetiva cobertura tarifária, e outros em que, de forma inversa, se verá a recuperação de encargos já incorridos ou em que se efetua a reintegração da recuperação antecipada de encargos, sem que isso seja sinónimo de menor eficiência na operação. Neste último caso, por exemplo, dependendo dos superávites gerados antecipadamente, podem verificar-se até períodos de resultados negativos por forma a assegurar a regra de equilíbrio do modelo económico subjacente aos contratos.

As orientações estratégicas gerais e específicas² reforçam este enquadramento, nomeadamente com o seu enfoque na evolução para uma economia circular e neutra de carbono, em especial quanto à reutilização de águas residuais,

¹ Cfr. Decreto-Lei n.º 92/2013, de 11 de julho, que consagra o regime de exploração e gestão dos sistemas multimunicipais de captação, tratamento e distribuição de água para consumo público, de recolha, tratamento e rejeição de efluentes e de recolha e tratamento de resíduos sólidos, com a redação dada pelo Decreto-Lei n.º 16/2021, de 24 de fevereiro, com a densificação prevista no Decreto-Lei n.º 319/94, de 24 de dezembro e no Decreto-Lei n.º 162/96, de 4 de setembro, ambos com a redação dada pelo Decreto-Lei n.º 195/2009, de 20 de agosto, que estabelecem o regime jurídico da construção, exploração e gestão dos sistemas multimunicipais de captação e tratamento de água para consumo público e o regime jurídico da construção, exploração e gestão dos sistemas multimunicipais de recolha, tratamento e rejeição de efluentes, respetivamente.

² Consultar em anexo.

valorização de lamas, neutralidade energética e na contribuição para a coesão territorial e equidade no acesso aos serviços, com reforço da preocupação na sustentabilidade económica e ambiental das atividades.

É neste contexto que se enquadram os objetivos da empresa como: a evolução do resultado operacional, através do rácio GO/VN, a evolução da qualidade da água fornecida, assim como os projetos no âmbito da neutralidade energética e económica circular.

Tabela 2 - Objetivos estratégicos e setoriais 2024 - 2027

Tipo	Objetivo	Indicador	Cálculo	Meta 2024	Meta 2025	Meta 2026	Meta 2027
Estratégicos	Eficiência de gestão	iP1.008 - PRC = Plano de Redução de Custos	$(GV+FSE+GP)/VN$ GV = Gasto das Vendas (Contas 61) FSE = Fornecimentos e Serviços Externos (Contas 62) GP = Gastos com pessoal (Contas 63) VN = Volume de negócios	PRC $\leq$ 48,2%	PRC (Ano 2025) $\leq$ PRC (PAO 2025)	PRC (Ano 2026) $\leq$ PRC (PAO 2026)	PRC (Ano 2027) $\leq$ PRC (PAO 2027)
	Respeito pelos prazos de pagamento	iP6.016 - PMP = Prazo médio de pagamentos	$PMP = (\sum_{t=3}^t (DF))/4/(\sum_{t=3}^t (A))*365$ DF = Dívida a fornecedores de curto prazo A = Aquisições	PMP $\leq$ 39 dias	PMP (Ano 2025) $\leq$ PMP (PAO 2025)	PMP (Ano 2026) $\leq$ PMP (PAO 2026)	PMP (Ano 2027) $\leq$ PMP (PAO 2027)
	Neutralidade Energética	Implementação do Plano de Neutralidade Energética	Capacidade produção das instalações cujo concurso foi lançado no ano n / Capacidade produção das instalações cujo concurso estava previsto no PAO para o ano n	90%	90%	90%	90%
	Expansão do Grupo AdP	Implementação do Alargamento aos Municípios requerentes	Data da implementação do Alargamento (assinatura Contrato de Concessão)	30/06/2024	-	-	-
Setoriais	Qualidade da Água Fornecida	AA04ab - Água Segura (ERSAR AQS)	$AA04ab = (dAA44ab / dAA46ab) \times (dAA47ab / dAA45ab) \times 100$ dAA44ab - Análises regulamentares realizadas à qualidade da água (n.º/ano) dAA45ab - Análises realizadas aos parâmetros com valor paramétrico (n.º/ano) dAA46ab - Análises regulamentares à qualidade da água (n.º/ano) dAA47ab - Análises realizadas em cumprimento do valor paramétrico (n.º/ano)	99%	99%	99%	99%
	Continuidade do abastecimento	iP4.203 - Cumprimento do Plano de Manutenção preventiva	Intervenções de manutenção executadas / Intervenções de manutenção planeadas	90%	90%	90%	90%

III. Plano de atividades e indicadores de desempenho

III.1 Objetivos operacionais

O atingimento dos objetivos estratégicos e setoriais definidos para a AdDP está intrinsecamente dependente de um plano de atividades anual, desagregado pelas várias áreas da empresa e que estabelece as principais atividades e objetivos a atingir, conforme se apresenta na figura seguinte:

Visão: “Seremos reconhecidos pela nossa eficiência, competência, sustentabilidade e criação de valor para a região.”

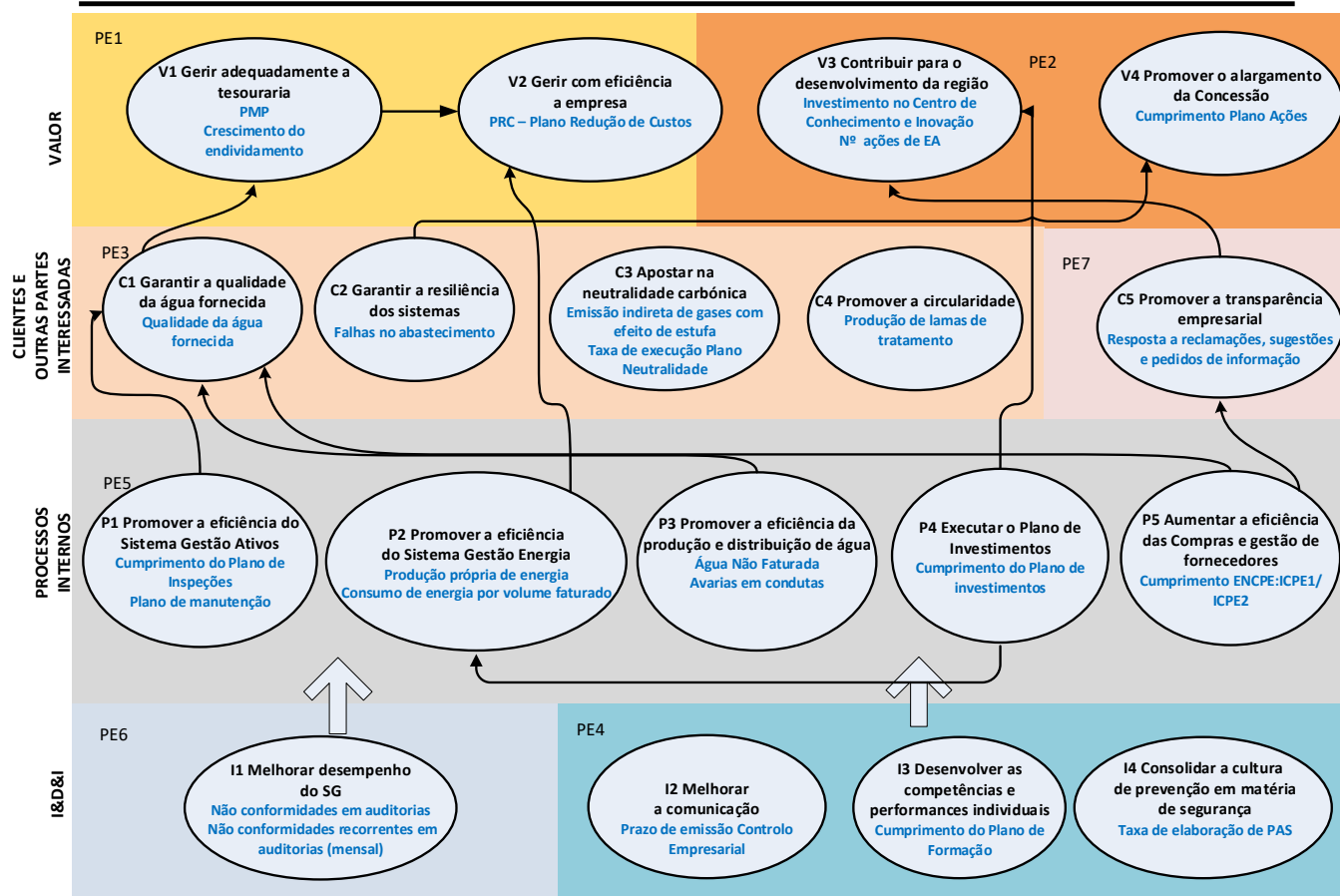


Figura 3 - Objetivos Operacionais 2025

III.2 Instrumentos de Planeamento, Execução e Controlo

Com vista à prossecução dos objetivos estratégicos, setoriais e internos definidos, a AdDP dispõe de um conjunto de instrumentos de planeamento, execução e controlo, dos quais se destacam, pela sua importância em termos económicos e financeiros, os seguintes:

- Manual de controlo interno.** O manual de controlo interno tem por objetivo sistematizar a metodologia do modelo de controlo interno da empresa, definindo as normas e princípios gerais a que o mesmo deve obedecer, bem como as regras e os critérios para a sua monitorização e avaliação. Através do manual é possível evidenciar a importância do sistema de controlo interno na gestão e mitigação dos riscos, que possam condicionar o cumprimento dos objetivos da empresa, na salvaguarda dos ativos e dos recursos, na promoção de uma conduta ética, na identificação de oportunidades de melhoria e na prevenção e deteção de irregularidades nas atividades da empresa.
- Plano de Investimentos Anual ou Mapa de Empreitadas.** Este Plano/Mapa é elaborado anualmente para um horizonte temporal de três anos e consiste numa previsão de todos os investimentos que a empresa prevê realizar nesse período, tendo por base fatores de sustentabilidade económica, de manutenção da qualidade da água, serviços prestados e de eficiência organizacional, de acordo com o disposto no capítulo 3 do Anexo I do Contrato de Concessão da AdDP.

A realização de cada um dos projetos de investimento é controlada rigorosamente por meio do sistema SAP ERP, não sendo possível a assunção de compromissos financeiros que não estejam aprovados em sede de Plano de Investimentos, cumprindo escrupulosamente a delegação de competências em vigor na empresa.

Qualquer investimento que se pretenda realizar não previsto no Plano carece de deliberação do Conselho de Administração, independentemente do montante envolvido.

Todos os projetos de futuras empreitadas são enviados para parecer dos municípios diretamente envolvidos e, no caso de projetos com valor superior a 500.000 euros, os mesmos são enviados para aprovação da Entidade Reguladora dos Serviços de Águas e Resíduos (ERSAR).

Todos os investimentos com valor superior a 50.000 euros não previstos no Contrato de Concessão carecem de aprovação prévia do Concedente.

- iii) Orçamento anual e controlo orçamental: anualmente é elaborado o orçamento, de acordo com os princípios contabilísticos vigentes na empresa, com a participação ativa de todos os responsáveis, os quais ficam vinculados à justificação dos desvios supervenientes perante o Conselho de Administração.
- iv) As aquisições de bens e serviços são controladas através de mecanismos de controlo interno, numa primeira fase pela confirmação da sua orçamentação, sendo atribuída a sua cabimentação, e outros mecanismos de controlo interno incorporados no sistema SAP ERP, em termos de autorizações, que traduzem a delegação de competências em vigor na empresa.

IV. Plano de Investimentos/Financiamento Anual e Plurianual

IV.1 Investimento

O plano de investimentos anual detalhado da Águas do Douro e Paiva representa um montante global de 20 milhões de euros para o ano 2025, conforme quadro seguinte. Para o próximo triénio (2025/2027) está planeada a execução dos investimentos previstos na Concessão, bem como alguns investimentos decorrentes dos vetores estratégicos definidos em 2020 pelo Grupo AdP.

O Grupo AdP estabeleceu como vetores estratégicos de investimentos para os próximos três anos: a) digitalização; b) economia circular; c) neutralidade energética. Estas linhas promovem a resiliência e eficiência dos sistemas de abastecimento e de tratamento de águas residuais, assim como a redução do seu impacto em termos ambientais.

A transposição deste plano do Grupo para a esfera da Águas do Douro e Paiva traduz-se na implementação e remodelação dos sistemas de gestão energética e de telegestão, entre outros, projetos que serão oportunamente submetidos à aprovação por parte do Concedente, quer em termos físicos, quer em termos de comparticipação do financiamento, nos termos do Contrato de Concessão.

Tabela 3 - Plano de investimentos da empresa

Investimento físico (preços correntes) Unid. Euros	2023 Execução	2024 Estimativa	2025 Previsão	2026 Previsão	2027 Previsão	Após 2027 Previsão
Estudos e projetos	179.476	135.720	659.507	675.067	298.620	768.816
Terrenos	(1.650)	42.848	159.139	120.000	100.000	257.456
Fiscalizações	49.725	107.087	240.122	855.295	1.105.580	2.846.387
Empreitadas + Inv. Substituição	4.582.904	8.607.136	13.345.049	31.860.137	44.805.724	115.355.213
Outros investimentos (inclui cap. Encargos)	2.319.965	2.024.815	2.178.533	2.340.500	2.050.994	5.280.416
Património	0	0	3.622.251	4.124.251	0	0
TOTAL	7.130.420	10.917.606	20.204.599	39.975.250	48.360.919	124.508.289

Os investimentos a realizar pela AdDP são os previstos no Contrato de Concessão e no estudo de viabilidade económico e financeiro (EVEF) anexo ao mesmo. Ambos os documentos se encontram em apreciação pelo Ministério do Ambiente e Energia, conforme referido na introdução. A seleção e calendarização/priorização dos investimentos consta do apêndice III do Projeto Global que constitui o Anexo I ao Contrato de Concessão. Anualmente, é feita uma revisão do planeamento dos investimentos de acordo com a realização efetiva do ano anterior e com as melhores estimativas existentes à data da sua elaboração. No caso dos investimentos de substituição, o planeamento é feito tendo em conta a urgência dos mesmos e o grau de risco inerente à sua não execução.

A elaboração futura dos projetos de execução poderá determinar valores de investimento diferentes desta estimativa. Globalmente, o investimento a realizar durante o período da Concessão será o que está previsto no Contrato de Concessão e respetivo EVEF.

Todos os projetos de investimento são enviados para parecer dos municípios diretamente envolvidos e, no caso de projetos com valor superior a 500.000 euros, os mesmos são enviados para aprovação da Entidade Reguladora dos Serviços de Águas e Resíduos (ERSAR).

Em seguida apresenta-se o detalhe do plano de investimentos 2025 a 2027.

Tabela 4 - Plano investimentos 2025 - 2027

unidade: milhares de euros						
Investimentos	Ano de Início	Real acumulado (2017 a 2023)	Realização em 2024	Realização no triénio		
				2025	2026	2027
Investimentos concluídos até final de 2023	2017	10.271	0	0	0	0
AA001 E2 Substituição Bombas - Captação ETA de Lever	2027	0	0	0	0	150
AA001 E4 Substituição dos compressores - ETA de Lever	2025	0	0	200	0	0
AA001 E5 Subs. Sist. comando bombas lamas das centrífugas - ETA de Lever	2027	0	0	0	0	250
AA001 E6 Forn. Sist. Retenção Antracite - Sist. Lamas - ETA de Lever	2026	0	0	0	250	250
AA007 E8 Remodelação dos WC e pinturas da sede	2024	0	20	80	0	0
AA009 E4 Aquis. Grupo eletrobomba - Captação Ponte da Bateira	2023	342	98	0	0	0
AA014 E3 Nova Adutora Ramalde - Pedrouços. Reab. Fase 3	2026	0	0	0	1.300	1.200
AA015 E1 Abast. Água Baião - Zona Nascente. Abast. a Valadares	2022	1.108	36	0	0	0
AA018 E1 Reforço dos Pilares do Reservatório da água de lavagem	2018	53	0	0	60	0
AA020 E1 Reabilitação da cobertura do CoCoDAFF	2025	0	0	600	0	0
AA020 E2 Substituição de válvulas no CoCoDAFF	2025	0	0	80	80	80
AA021 E1 Substituição da Adutora Rans - Quinta do Tapado	2026	0	0	0	950	350
AA022 E1 Nova captação - Abast. Baião - Lote 1 e Lote 2	2021	2.196	54	0	0	0
AA022 E2 Reforço da capacidade da ETA de Pousada	2025	0	0	1.050	750	0
AA023 E2 Reab. Caixas visita Conduta Lever Jovim Ramalde Nova Sintra	2025	0	0	300	400	0
AA023 E4 Dupl. Ad. Lagoa-Seixo Alvo, ampliação EE Lagoa e reab. RR Lagoa	2026	0	0	0	2.000	280
AA023 E6 Adutora PE de Arada - PE do Carregal	2027	0	0	0	0	1.000
AA024 E2 Reabilitação do Reservatório de Jovim	2025	0	0	400	1.300	0
AA024 E3 Reabilitação do Reservatório de Lagoa	2025	0	0	433	433	0
AA024 E4.2 Reab. RR Milheiros, Poiares e S. Vicente Louredo - 2ª Fase	2025	0	0	100	0	0
AA024 E8 Reab. Ampl. Reservatório Souto Redondo (Feira)	2024	0	710	354	0	0
AA024 E9 Reabilitação de Reservatórios	2025	0	0	250	250	250
AA024 E10 Beneficiação da descarga e acesso ao Reservatório S.J.Ver	2024	0	84	100	0	0
AA029 E2 Reab. Captação Lever Montante	2025	0	0	440	0	0
AA029 E4.2 Substituição de equipamentos na EE de Lever Jusante	2024	0	369	184	0	0
AA032 E1 Reforço/melhoria de taludes	2022	114	6	0	0	0
AA036 E1 Centro de conhecimento da Foz do Sousa	2026	0	0	0	2.000	2.000
AA041 E1 Reabilitação ETA de Castelo de Paiva	2025	0	0	600	1.200	0
AA041 E2 Reabilitação ETA de Castelo de Paiva - sistema cloragem	2024	0	30	0	0	0
AA041 E4 Nova origem para a ETA de Castelo de Paiva (Douro)	2027	0	0	0	0	1.100
AA044 E1 Plano de Ações GAE	2024	0	50	50	50	50
AA049 E1 Instalação de aerogeradores - Projeto Eólico	2026	0	0	0	2.000	2.000
AA052 E1 Prot. catódica 13 filtros 2ª fase Pré-Tratamento ETA Lever	2024	0	200	650	25	25
AA056 E1 Forn. Inst. Equip. Solar fotovoltaico AdDP - 1ª Fase	2024	0	1.777	22	22	0
AA056 E2 Forn. Inst. Equip. Solar fotovoltaico AdDP - 2ª Fase	2024	0	300	879	21	21
AA056 E3 Forn. Inst. Equip. Solar fotovoltaico AdDP - 3ª Fase	2026	0	0	0	500	500
AA056 E4 Software gestão energia	2026	0	0	0	86	0
AA056 E6 Forn. Inst. Equip. Solar fotovoltaico AdDP - 4ª Fase	2025	0	0	1.200	28	28
AA058 E1 Abastecimento de água a Fajões	2023	459	612	0	0	0
AA062 E2 Impermeabilização da cobertura de Lever	2025	0	0	150	0	0
AA063 E1 Substituição da conduta S. Vicente Louredo - Abelheira	2023	369	679	0	0	0
AA064 E1 Reabilitações diversas - ETA de Lever	2024	0	156	17	0	0
AA064 E2 Novo Sist. Alarma Detecção Incêndio - ETA de Lever	2024	0	50	50	0	0
AA064 E3 Reabilitação gabinetes e auditório Edifício da ETA de Lever	2024	0	72	0	0	0
AA064 E4 Fornecimento e Instalação Aquário ETA de Lever	2024	0	20	0	0	0
AA065 E1 Reab. Edif. Exploração, Laboratório e Sala QE (ETA Lever)	2024	0	103	0	0	0
AA065 E2 Reab. Reservatórios de Amarelhe e Pousada	2024	0	184	92	0	0
AA065 E3 Reab. Reservatórios de Sete Casas e Avelal	2024	0	54	26	0	0
AA065 E4 Reab. Reservatório Souto Redondo (Arouca)	2024	0	117	0	0	0
AA067 E1 Substituição 2 troços no Vale do Sousa	2025	0	0	25	100	0
AA068 E1 Benef. EE Milheirós Poiares, S.J. Ver, S.V. Louredo e Escariz	2024	0	100	0	350	0
AA068 E3 Substituição de bombas - EE Jovim	2027	0	0	0	0	100
AA068 E4 Forn. Válvulas seccionamento e retenção - EE Final ETA Lever	2024	0	100	0	0	0
AA068 E5 Forn. Motores - EE Final ETA Lever	2025	0	0	320	0	0
DIG002 E1 Aquisição sistemas e equipamentos CCTV	2023	476	300	199	0	0
DIG003 E1 Alteração da sala de comando ETA Lever	2024	0	598	0	0	0
DIG003 E2 Sala de gestão de ocorrências e emergências	2024	0	29	0	0	0
DIG004 E1 Novas Inst. Sist. telegestão e telemetria e automação	2023	64	35	100	100	101
DIG005 E1 Substituição caudalímetros faturação	2023	99	59	32	200	200
DIG006 E1 Modernização equip. comunicações informáticos e industriais	2023	20	291	300	0	0
DIG006 E2 Aquisição equip. comunicações informáticos e industriais	2023	0	75	75	0	0
DIG006 E1 Analisadores de energia	2024	0	10	10	10	10
DIG007 E1 Data Center de Jovim	2024	0	100	150	0	0
AASUL000 Geral Alargamento a Sul - Empreitadas	2025	0	0	2.707	16.596	34.061
Investimento de Substituição	2017	5.348	1.130	1.120	800	800
Estudos / Projetos	2017	1.145	136	660	675	299
Terrenos	2017	380	43	159	120	100
Fiscalizações	2017	412	107	240	855	1.106
Assessorias / Outros Investimentos	2017	8.580	2.025	2.179	2.341	2.051
Património	2022	1.233	0	3.622	4.124	0
Total investimento		32.670	10.918	20.205	39.975	48.361

Tendo em conta a definição de investimento com expressão material que consta das Instruções para a Elaboração dos Planos de Atividade e Orçamento para 2025-2027 (IEPAO2025-2027): “Consideram-se novos investimentos com expressão material os que não figuram no plano de investimentos do ano anterior e cuja despesa prevista para qualquer ano seja igual ou superior a 10,7 milhões de euros ou o resultante da aplicação de 10% do orçamento anual da empresa”.

O orçamento anual da empresa considerando a soma dos gastos operacionais *cash* + investimento *cash* ascende a 47,7 milhões de euros pelo que, para ser considerado material ou relevante, o investimento terá de ser superior a 4,77 milhões de euros.

Tabela 5 - Cálculo do valor de 10% do orçamento de 2025 da AdDP

Cálculo do valor do Investimento relevante:	
Investimento	20.204.599 €
CMVMC	836.575 €
FSE	18.568.729 €
GP	7.306.056 €
OGP	816.501 €
Total	47.732.461 €
	10% 4.773.246 €

Assim, de acordo com o critério das IEPAO2025-2027 e consultando o plano de investimentos para o triénio 2025-2027, conclui-se que a Águas do Douro e Paiva não tem previsto qualquer investimento com expressão material, para este período.

Refira-se que o retorno económico e financeiro de cada um dos projetos de investimento não é diretamente ou individualmente aferível, uma vez que são desenvolvidos e realizados no âmbito do Contrato de Concessão celebrado entre o Estado Português e a Águas do Douro e Paiva, no estrito cumprimento da respetiva missão: conceber, construir, explorar e gerir o sistema multimunicipal de abastecimento de água do sul do Grande Porto, num quadro de sustentabilidade económica, financeira, técnica, social e ambiental.

A sustentabilidade económica e financeira dos investimentos relevantes encontra-se, pois, assegurada de forma global no próprio Contrato de Concessão, designadamente no Estudo de Viabilidade Económica e Financeira (EVEF) que o acompanha e onde estão previstos (com detalhe) os investimentos e as respetivas fontes de financiamento, bem como as tarifas e os rendimentos tarifários que, num regime de “*cost-plus*”, permitirão assegurar essa sustentabilidade.

Nos Contratos de Concessão são considerados encargos a recuperar, por via tarifária, os gastos operacionais, incluindo as amortizações de investimento líquidas de subsídios, os gastos financeiros líquidos de rendimentos financeiros, os impostos sobre o rendimento e a remuneração acionista. A rentabilidade dos capitais próprios, a recuperar por via tarifária, resulta da remuneração do capital social e da reserva legal, a uma taxa equivalente às OT a 10 anos acrescida de uma margem de 3%.

Com referência aos princípios enunciados nas IEPAO2025-2027, no que concerne a:

Medidas de racionalização do investimento em empresas participadas:

- A Águas do Douro e Paiva não detém quaisquer investimentos financeiros em outras empresas, pelo que esta questão se entende como não aplicável;

Medidas de racionalização no património imobiliário:

- Trata-se de matéria não aplicável, uma vez que a Águas do Douro e Paiva não detém, nem prevê deter, património imobiliário.

IV.2 Financiamento e Endividamento

Na tabela seguinte apresenta-se o detalhe dos investimentos previstos e respetivas fontes de financiamento. Em 2026 e 2027, devido ao elevado valor do investimento previsto, prevê-se ter de recorrer a endividamento para a realização de parte do investimento.

Tabela 6 - Plano de investimentos e fontes de financiamento

unidade: milhares de euros

Investimentos	Ano de Início	Fontes de financiamento								
		2025			2026			2027		
		Realização	Auto-financiamento	Suprimentos AdP	Realização	Auto-financiamento	Suprimentos AdP	Realização	Auto-financiamento	Suprimentos AdP
AA001 E2 Substituição Bombas - Captação ETA de Lever	2027	0	0	0	0	0	0	150	48	102
AA001 E4 Substituição dos compressores - ETA de Lever	2025	200	200	0	0	0	0	0	0	0
AA001 E5 Subs. Sist. comando bombas lamas das centrífugas - ETA de Lever	2027	0	0	0	0	0	0	250	79	171
AA001 E6 Forn. Sist. Retenção Antracite - Sist. Lamas - ETA de Lever	2026	0	0	0	250	81	169	250	79	171
AA007 E8 Remodelação dos WC e pinturas da sede	2024	80	80	0	0	0	0	0	0	0
AA014 E3 Nova Adutora Ramalde - Pedrouços. Reab. Fase 3	2026	0	0	0	1.300	422	878	1.200	381	819
AA018 E1 Reforço dos Pilares do Reservatório da água de lavagem	2018	0	0	0	60	19	41	0	0	0
AA020 E1 Reabilitação da cobertura do CoCoDAFF	2025	600	600	0	0	0	0	0	0	0
AA020 E2 Substituição de válvulas no CoCoDAFF	2025	80	80	0	80	26	54	80	25	55
AA021 E1 Substituição da Adutora Rans - Quinta do Tapado	2026	0	0	0	950	308	642	350	111	239
AA022 E2 Reforço da capacidade da ETA de Pousada	2025	1.050	1.050	0	750	243	507	0	0	0
AA023 E2 Reab. Caixas visita Conduta Lever Jovim Ramalde Nova Sintra	2025	300	300	0	400	130	270	0	0	0
AA023 E4 Dupl. Ad. Lagoa-Seixo Alvo, ampliação EE Lagoa e reab. RR Lagoa	2026	0	0	0	2.000	649	1.351	280	89	191
AA023 E6 Adutora PE de Arada - PE do Carregal	2027	0	0	0	0	0	0	1.000	318	682
AA024 E2 Reabilitação do Reservatório de Jovim	2025	400	400	0	1.300	422	878	0	0	0
AA024 E3 Reabilitação do Reservatório de Lagoa	2025	433	433	0	433	140	292	0	0	0
AA024 E4.2 Reab. RR Milheiros, Poiares e S. Vicente Louredo - 2ª Fase	2025	100	100	0	0	0	0	0	0	0
AA024 E8 Reab. Ampl. Reservatório Souto Redondo (Feira)	2024	354	354	0	0	0	0	0	0	0
AA024 E9 Reabilitação de Reservatórios	2025	250	250	0	250	81	169	250	79	171
AA024 E10 Beneficiação da descarga e acesso ao Reservatório S.J.Ver	2024	100	100	0	0	0	0	0	0	0
AA029 E2 Reab. Captação Lever Montante	2025	440	440	0	0	0	0	0	0	0
AA029 E4.2 Substituição de equipamentos na EE de Lever Jusante	2024	184	184	0	0	0	0	0	0	0
AA036 E1 Centro de conhecimento da Foz do Sousa	2026	0	0	0	2.000	649	1.351	2.000	635	1.365
AA041 E1 Reabilitação ETA de Castelo de Paiva	2025	600	600	0	1.200	389	811	0	0	0
AA041 E4 Nova origem para a ETA de Castelo de Paiva (Douro)	2027	0	0	0	0	0	0	1.100	349	751
AA044 E1 Plano de Ações GAE	2024	50	50	0	50	16	34	50	16	34
AA049 E1 Instalação de aerogeradores - Projeto Eólico	2026	0	0	0	2.000	649	1.351	2.000	635	1.365
AA052 E1 Prot. catódica 13 filtros 2ª fase Pré-Tratamento ETA Lever	2024	650	650	0	25	8	17	25	8	17
AA056 E1 Forn. Inst. Equip. Solar fotovoltaico AdDP - 1ª Fase	2024	22	22	0	22	7	15	0	0	0
AA056 E2 Forn. Inst. Equip. Solar fotovoltaico AdDP - 2ª Fase	2024	879	879	0	21	7	14	21	7	14
AA056 E3 Forn. Inst. Equip. Solar fotovoltaico AdDP - 3ª Fase	2026	0	0	0	500	162	338	500	159	341
AA056 E4 Software gestão energia	2026	0	0	0	86	28	58	0	0	0
AA056 E6 Forn. Inst. Equip. Solar fotovoltaico AdDP - 4ª Fase	2025	1.200	1.200	0	28	9	19	28	9	19
AA062 E2 Impermeabilização da cobertura de Lever	2025	150	150	0	0	0	0	0	0	0
AA064 E1 Reabilitações diversas - ETA de Lever	2024	17	17	0	0	0	0	0	0	0
AA064 E2 Novo Sist. Alarma Detecção Incêndio - ETA de Lever	2024	50	50	0	0	0	0	0	0	0
AA065 E2 Reab. Reservatórios de Amarelhe e Pousada	2024	92	92	0	0	0	0	0	0	0
AA065 E3 Reab. Reservatórios de Sete Casas e Avelal	2024	26	26	0	0	0	0	0	0	0
AA067 E1 Substituição 2 troços no Vale do Sousa	2025	25	25	0	100	32	68	0	0	0
AA068 E1 Benef. EE Milheirós Poiares, S.J. Ver, S.V. Louredo e Escariz	2024	0	0	0	350	114	236	0	0	0
AA068 E3 Substituição de bombas - EE Jovim	2027	0	0	0	0	0	0	100	32	68
AA068 E5 Forn. Motores - EE Final ETA Lever	2025	320	320	0	0	0	0	0	0	0
DIG002 E1 Aquisição sistemas e equipamentos CCTV	2023	199	199	0	0	0	0	0	0	0
DIG004 E1 Novas Inst. Sist. telegestão e telemetria e automação	2023	100	100	0	100	32	68	101	32	69
DIG005 E1 Substituição caudalímetros faturação	2023	32	32	0	200	65	135	200	64	136
DIG006 E1 Modernização equip. comunicações informáticas e industriais	2023	300	300	0	0	0	0	0	0	0
DIG006 E2 Aquisição equip. comunicações informáticas e industriais	2023	75	75	0	0	0	0	0	0	0
DIG006 E1 Analisadores de energia	2024	10	10	0	10	3	7	10	3	7
DIG007 E1 Data Center de Jovim	2024	150	150	0	0	0	0	0	0	0
AASUL000 Geral Alargamento a Sul - Empreitadas	2025	2.707	2.707	0	16.596	5.387	11.209	34.061	10.819	23.242
Investimento de Substituição	2017	1.120	1.120	0	800	260	540	800	254	546
Estudos / Projetos	2017	660	660	0	675	219	456	299	95	204
Terrenos	2017	159	159	0	120	39	81	100	32	68
Fiscalizações	2017	240	240	0	855	278	578	1.106	351	754
Assessorias / Outros Investimentos	2017	2.179	2.179	0	2.341	760	1.581	2.051	651	1.400
Património	2022	3.622	3.622	0	4.124	1.339	2.786	0	0	0
Total investimento		20.205			39.975			48.361		
Total auto-financiamento			20.205			12.975			15.361	
Total endividamento (Suprimentos AdP)				0			27.000			33.000

Na tabela seguinte apresenta-se evolução prevista no endividamento da Águas do Douro e Paiva.

Tabela 7 - Evolução do endividamento da empresa

Endividamento	2023 Execução	2024 Estimativa	2025 Previsão	2026 Previsão	2027 Previsão
Empréstimos não Correntes	14.623.776	13.177.092	11.655.948	37.029.372	68.402.796
Empréstimos Correntes	1.368.065	1.446.684	1.521.144	1.626.576	1.626.576
Endividamento	15.991.841	14.623.776	13.177.092	38.655.948	70.029.372

O elevado volume de investimento para os anos 2026 e 2027, conforme previsão do Estudo de Viabilidade Económico-financeira (EVEF) do Alargamento da Concessão atual, implicará o recurso a fontes de financiamento externas e o aumento do endividamento. Conforme previsto no mesmo EVEF, o endividamento será amortizado em anos posteriores, depois de efetuados os investimentos previstos para o alargamento da Concessão.

Na tabela seguinte apresenta-se o cálculo da variação de endividamento 2025/2024 nos termos da fórmula fixada nas IEPAO2025-2027.

Tabela 8 - Cálculo da variação de endividamento 2025/2024 nos termos da fórmula fixada nas IEPAO2025-2027

Endividamento	2024 Previsão	2025 Previsão	Variação 2025/2024
Endividamento	14.623.776	13.177.092	-1.446.684
Capital Social realizado	20.902.500	20.902.500	0
Novos investimentos	0	0	0
Total das variações			-1.446.684
Endividamento 2024 + Capital Social			35.526.276
Variação endividamento 2025/2024			-4,1%

Para 2025 está previsto um decrescimento do endividamento de 4,1%.

V. Recursos Humanos

V.1 Orientações sobre Remunerações

A elaboração da proposta de PAO 2025-2027 da Águas do Douro e Paiva teve em consideração todas as orientações sobre a política remuneratória, constantes da legislação em vigor aplicável ao Setor Empresarial do Estado, nomeadamente:

- Estatuto do Gestor Público, aprovado pelo Decreto-Lei n.º 71/2007, de 27 de março, na redação que lhe foi dada pelo Decreto-Lei n.º 8/2012, de 18 de janeiro, retificado pela Declaração de Retificação n.º 2/2012, de 25 de janeiro e do disposto na Resolução do Conselho de Ministros n.º 16/2012, de 14 de fevereiro e na Resolução do Conselho de Ministros n.º 36/2012, de 26 de março;
- Lei n.º 12-A/2010, de 30 de junho;
- Resolução do Conselho de Ministros n.º 16/2012, de 14 de fevereiro;
- Resolução do Conselho de Ministros n.º 36/2012, de 26 de março;
- Despacho SET n.º 764/2012, de 25 de maio;
- Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro;
- Lei n.º 82-B/2014 de 31 de dezembro;
- Lei n.º 159-A/2015, de 30 de dezembro;
- Lei n.º 159-D/2015, de 30 de dezembro;
- Decreto-Lei n.º 253/2015, de 30 de dezembro;
- Decreto-Lei n.º 254-A/2015, de 31 de dezembro;
- Acordo Coletivo de Trabalho (publicado no Boletim do Trabalho e do Emprego (BTE) n.º 41 de 8 de novembro de 2018), revisto em 8 de abril de 2023 (BTE n.º 13/2023), revisto em 22 de junho de 2023 (BTE n.º 27/2023) e revisto em 15 de maio de 2024 (BTE n.º 18/2024);
- Despacho n.º 397/2022-SET, de 21 de novembro;
- Despacho SEF/SET de 15 de dezembro de 2022, Acordo de rendimentos;
- Despacho SEF/SET de 12 de maio de 2023, Acordo de rendimentos;
- Lei n.º 82/2023, de 29 de dezembro (Lei do Orçamento Geral do Estado para 2024);
- Decreto-Lei n.º 17/2024, de 29 de janeiro (Decreto-Lei de Execução Orçamental de 2024);
- Despacho Ministério das Finanças de 29 de dezembro de 2024, Acordo de rendimentos.

V.2 Benefícios pós-Emprego

Na Águas do Douro e Paiva não existe qualquer benefício pós-emprego e não está instituído qualquer sistema complementar de pensões.

Por essa razão, a Águas do Douro e Paiva não efetua o pagamento de qualquer complemento às pensões atribuídas pelo Sistema Previdencial da Segurança Social, pela CGA, I.P. ou por outro sistema de proteção social, nem mesmo de complementos integralmente financiados pelas contribuições ou quotizações dos trabalhadores, através de fundos especiais ou outros regimes complementares, nos termos da legislação aplicável.

V.3 Evolução dos recursos humanos da empresa

A Águas do Douro e Paiva contará, no final de 2024, com 160 trabalhadores, excluindo Órgãos Sociais. Para o triénio 2025-2027, na sequência do aditamento ao Contrato de Concessão, está prevista a contratação de 39 novos trabalhadores que entrarão de forma faseada entre janeiro de 2025 e janeiro de 2027. Assim, em 2027, a AdDP terá ao seu serviço 211 pessoas (12 OS + 160 trabalhadores no final de 2024 + 39 novos trabalhadores).

Em julho de 2025 está previsto o início do alargamento da atividade de abastecimento de água a 4 municípios (Viseu, Nelas, Mangualde e Penalva do Castelo). Assim, e conforme EVEF do alargamento da Concessão, foi considerado o recrutamento de 24 trabalhadores, em 2025, para operacionalizar o aumento de atividade. Solicita-se autorização para este recrutamento em 2025.

A AdDP solicita, ainda, autorização para a celebração de contratos de trabalho a termo resolutivo para substituição de trabalhadores detentores de contrato sem termo, para a mesma função, nos casos em que se encontrem ausentes, nomeadamente por doença ou parentalidade.

Em 2026 e 2027, e na medida em que se avançar para a extensão da atividade aos restantes 5 municípios, será necessário contratar novos trabalhadores (6 trabalhadores em 2026 e outros 6 em 2027). Também, em 2027, está prevista a contratação de 3 trabalhadores para o Centro de Conhecimento da Foz do Sousa. Estima-se que no final do ano de 2027 estejam ao serviço da AdDP 199 trabalhadores.

Nas tabelas seguintes é possível consultar a evolução prevista para o número de trabalhadores entre 2023 e 2027.

A evolução dos gastos com pessoal entre 2023 e 2027 pode ser consultada no capítulo VI. Informação Financeira.

Tabela 9 - Mapa RH da AdDP – Ano 2025

Grupo Profissional	Situação a 31/12/2023	Situação a 31/12/2024	Movimentos de Pessoal - 2025				Situação a 31/12/2025
			Saídas esperadas (reformas/ outros)	Trabalhadores ausentes por mobilidade/ cedência/ licença	Substituição de saídas previstas ocorrer em 2025	Autorizações de recrutamento solicitadas	
		(1)	(2)		(4)	(6)	(7) = (1) - (2) + (4) + (6)
Órgãos Sociais (OS)	12	12	0	0	0	0	12
Cargos de direção (s/ OS)	10	10	0	0	0	0	10
Técnico Operativo A	0	0	0	0	0	0	0
Técnico Operativo B	18	23	0	0	0	14	37
Técnico Operativo C	23	22	0	0	0	0	22
Técnico A	1	1	0	0	0	0	1
Técnico B	26	24	1	0	1	2	26
Técnico C	14	20	0	0	0	0	20
Técnico Superior A	7	7	0	0	0	0	7
Técnico Superior B	38	38	0	0	0	8	46
Técnico Superior C	14	15	0	3	0	0	15
Subtotal (nº trabalhadores)	151	160	1	3	1	24	184
Total (inclui OS)	163	172	1	3	1	24	196

Tabela 10 - Mapa RH da AdDP – Anos 2026 e 2027

Grupo Profissional	Movimentos de Pessoal - 2026				Situação a 31/12/2026	Movimentos de Pessoal - 2027				Situação a 31/12/2027
	Saídas esperadas (reformas/ outros)	Trabalhadores ausentes por mobilidade/ cedência/ licença	Substituição de saídas previstas ocorrer em 2026	Autorizações de recrutamento solicitadas		Saídas esperadas (reformas/ outros)	Trabalhadores ausentes por mobilidade/ cedência/ licença	Substituição de saídas previstas ocorrer em 2027	Autorizações de recrutamento solicitadas	
	(2)		(4)	(6)	= 2025 - (2) + (4) + (6)	(2)		(4)	(6)	= 2026 - (2) + (4) + (6)
Órgãos Sociais (OS)	0	0	0	0	12	0	0	0	0	12
Cargos de direção (s/ OS)	1	0	1	0	10	0	0	0	0	10
Técnico Operativo A	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Técnico Operativo B	0	0	0	3	40	0	0	0	5	45
Técnico Operativo C	1	0	1	0	22	1	0	1	0	22
Técnico A	0	0	0	0	1	0	0	0	0	1
Técnico B	0	0	0	2	28	0	0	0	2	30
Técnico C	0	0	0	0	20	0	0	0	0	20
Técnico Superior A	0	0	0	0	7	0	0	0	0	7
Técnico Superior B	0	0	0	1	47	1	0	1	0	47
Técnico Superior C	0	3	0	0	15	1	3	1	2	17
Subtotal (n° trabalhadores)	2	3	2	6	190	3	3	3	9	199
Total (inclui OS)	2	3	2	6	202	3	3	3	9	211

Estes Mapas RH já refletem as alterações de categorias profissionais que se listam na tabela seguinte, e para as quais se solicita a aprovação nominal.

Tabela 11 - Alterações de categoria profissional

N° Trabalhador	Departamento	SITUAÇÃO ATUAL		SITUAÇÃO PROPOSTA		Justificação/Pedido de Aprovação
		Categoria Profissional	Vencimento	Categoria Profissional	Vencimento	
32300260	Recursos Humanos	Técnica B	Nível K, Escalão 1	Técnica Superior A	Nível J, Escalão 7	Esta alteração de categoria e correspondente alteração salarial já foi aprovada de forma genérica pela aprovação do PAO 2023/25 e do PAO 2024/26. No entanto, não foi solicitada autorização nominal para a sua concretização conforme exigência da AdP, SGPS, pelo que se solicita agora.
32300264	Recursos Humanos	Técnica B	Nível I, Escalão 5	Técnica Superior B	Nível I, Escalão 5	Esta alteração de categoria profissional, sem impacto salarial, já foi aprovada de forma genérica pela aprovação do PAO 2024/26. No entanto, não foi solicitada autorização nominal para a sua concretização conforme exigência da AdP, SGPS, pelo que se solicita agora.
32300085	Exploração	Técnica Operativa C	Nível J, Escalão 4	Técnica B	Nível J, Escalão 4	Esta alteração de categoria profissional, sem impacto salarial, já foi aprovada de forma genérica pela aprovação do PAO 2024/26. No entanto, não foi solicitada autorização nominal para a sua concretização conforme exigência da AdP, SGPS, pelo que se solicita agora.
32300098	Exploração	Técnica Operativa B	Nível K, Escalão 7	Técnica B	Nível K, Escalão 7	Esta alteração de categoria profissional, sem impacto salarial, já foi aprovada de forma genérica pela aprovação do PAO 2024/26. No entanto, não foi solicitada autorização nominal para a sua concretização conforme exigência da AdP, SGPS, pelo que se solicita agora.
32300046	Apoio à Administração	Técnico Superior C	Nível C, Escalão 4	Assessor I	Nível C, Escalão 5	De acordo com o Regulamento do Grupo AdP para ex-gestores com funções executivas de regresso à empresa de origem (3 C's) solicita-se a reclassificação para a carreira Assessor I (de acordo com o Anexo II do ACT- Acordo Coletivo de Trabalho), publicado no BRE n.18 de 15/05/2024. O impacto nos gastos com pessoal decorrente desta alteração (3.285 euros/ano) já foi considerado no PAO 2025/27.

VI. Informação financeira

VI.1 Princípios, pressupostos e linhas orientadoras

O presente documento constitui a proposta de Plano de Atividades e Orçamento (PAO) da Águas do Douro e Paiva para o triénio 2025-2027. O PAO encontra-se suportado, com os devidos ajustes, no Estudo de Viabilidade Económica e Financeira (EVEF) da empresa, integrando este a informação relativa quer ao triénio em análise (2025/2027), quer ao plano de negócios da empresa. O EVEF constitui o Anexo III ao Contrato de Concessão da empresa.

O EVEF foi revisto em 2023/24 para incluir proposta de Alargamento do Sistema Multimunicipal a 9 Municípios. Esta proposta foi enviada para apreciação do Ministério do Ambiente e Energia, a 27 de agosto de 2024. Assim, a AdDP aguarda o reconhecimento do interesse público do alargamento aos Municípios requerentes (Mangualde, Nelas, Oliveira de Frades, Penalva de Castelo, São Pedro do Sul, Sátão, Vale de Cambra, Viseu e Vouzela) e a aprovação da revisão do Contrato de Concessão e respetivo EVEF.

VI.2 Pressupostos macroeconómicos

Os pressupostos indicados pela Entidade Reguladora dos Serviços de Águas e Resíduos (ERSAR) em julho de 2024, bem como os pressupostos indicados pelo Grupo AdP e nas IEPAO2025-2027, foram tidos em conta na elaboração da presente proposta de PAO.

Tabela 12 - Pressupostos macroeconómicos

Pressupostos	2024 Estimativa	2025 Previsão	2026 Previsão	2027 Previsão
IHPC	2,5%	2,1%	2,0%	2,0%
Taxa das Obrigações do Tesouro a 10 anos	3,26%	3,26%	3,26%	3,26%
Taxa EURIBOR 1 mês	3,49%	2,69%	2,39%	2,39%
Taxa EURIBOR 3 meses	3,60%	2,80%	2,50%	2,50%
Taxa EURIBOR 6 meses	3,62%	2,82%	2,52%	2,52%
Taxa EURIBOR 1 ano	3,58%	2,78%	2,48%	2,48%
Spread apoios AdP SGPS curto prazo	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%
Spread apoios AdP SGPS médio e longo prazo	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%
Financiamento BEI	Conforme contrato	Conforme contrato	Conforme contrato	Conforme contrato
Remuneração Aplicação Tesouraria	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%
Taxa de Impostos Sobre os Lucros	21,00%	21,00%	21,00%	21,00%
Taxa de derrama	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
Derrama Estadual > € 1,5 M <= € 7,5 M	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Derrama Estadual > € 7,5 M	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%

Em anexo é possível consultar as recomendações ERSAR para a elaboração do orçamento 2025.

VI.3 Volume de Atividade e Volume de Negócios

Nos quadros seguintes apresenta-se o volume de atividade real no ano 2023 e o volume de negócios previsto para o período 2024/2027.

Os valores previsionais do volume de negócios resultam das previsões de evolução do volume de vendas, de acordo com o histórico registado e das tarifas de venda de água definidas na revisão do EVEF da Concessão. A partir de julho de 2025 ficou previsto o volume de atividade relativo ao alargamento a 4 Municípios (Viseu, Mangualde, Nelas e Penalva do Castelo). Depois, progressivamente, entre 2026 e 2028, está previsto que a atividade se estenda aos restantes 5 Municípios (Oliveira de Frades, S. Pedro do Sul, Vale de Cambra, Vouzela e Sátão).

Relativamente aos municípios atualmente servidos pela AdDP, a previsão do volume a faturar em 2025 e nos anos seguintes teve por base o histórico da evolução do volume de atividade e perspetivas de evolução dos consumos *per capita*, estimados de acordo com o conhecimento atual das redes de distribuição em baixa, tendo sido considerada um aumento nas vendas devido à intensificação da atividade turística em alguns municípios.

O volume de negócios da Águas do Douro e Paiva estimado para 2024 resulta da aplicação da tarifa proposta, em sede de PAO 2024, ao volume de água previsto faturar, e para a qual ainda se aguarda publicação de Despacho do Ministério do Ambiente.

O volume de negócios previsto para 2025 resulta da aplicação da tarifa proposta de 0,3874 €/m³ (tarifa de 2024 atualizada com a inflação prevista de 2,1%) ao volume previsto faturar.

Face ao exposto, a evolução projetada do volume de negócios segue regras próprias, não se aplicando, por isso, o racional do Consumo Privado e/ou PIB para justificar a evolução agora projetada.

Tabela 13 - Volumes de atividade, volumes de negócios e tarifas

Volume de atividade (m³)	2023 Execução	2024 Estimativa	2025 Previsão	2026 Previsão	2027 Previsão
Volume de água AdDP atual	102.933.603	104.227.330	105.018.056	104.500.000	104.500.000
Volume de água Alargamento	0	0	5.866.596	12.896.101	14.517.332
Volume total de água faturada	102.933.603	104.227.330	110.884.652	117.396.101	119.017.332
Volume de negócios (€)	2023 Execução	2024 Estimativa	2025 Previsão	2026 Previsão	2027 Previsão
Vendas de água AdDP atual	37.807.512	39.543.849	40.683.995	41.287.950	42.113.500
Vendas de água Alargamento	0	0	2.272.719	5.095.250	5.850.485
Volume de negócios total	37.807.512	39.543.849	42.956.714	46.383.200	47.963.985
Tarifa (€/m³)	2023 Execução	2024 Estimativa	2025 Previsão	2026 Previsão	2027 Previsão
Tarifa (preços correntes)	0,3673	0,3794	0,3874	0,3951	0,4030

Com base nas regras tarifárias em vigor, explanadas no Contrato de Concessão e na Lei de Bases do setor, o tarifário da Águas do Douro e Paiva é estruturado com base em custos aceites, que pretendem cobrir os custos de exploração e fiscais, as amortizações do investimento e a remuneração de dívida e dos capitais próprios (estes últimos à taxa das OT a 10 anos + 3%).

VI.4 Demonstrações Financeiras para 2025-2027

A Águas do Douro e Paiva prepara as suas demonstrações financeiras de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IAS/IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) e Interpretações emitidas pelo *International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) ou pelo anterior *Standing Interpretations Committee* (SIC), adotadas pela União Europeia, em vigor para exercícios iniciados em 1 de janeiro de 2015.

O exercício orçamental para 2025, bem como para 2026 e 2027, baseia-se na melhor informação disponível, à data, e nas previsões do Estudo de Viabilidade Económica e Financeira (EVEF) anexo ao Contrato de Concessão do sistema multimunicipal de abastecimento de água do sul do Grande Porto, revisto em 2023/24 e em fase de apreciação pelo Concedente. Conforme já referido, a revisão do EVEF inclui o alargamento da Concessão a 9 Municípios, a ocorrer faseadamente entre julho de 2025 e janeiro de 2028. Assim, verificam-se algumas alterações nas demonstrações financeiras face a anos anteriores, nomeadamente no investimento previsto, volume de negócios e rácios de eficiência. Em seguida apresentam-se as demonstrações financeiras para o período 2024-2027, sendo apresentados, sempre que necessário, comentários explicativos.

Tabela I4 - Demonstração dos resultados por naturezas

Rendimentos e Gastos	2023	2024	2024	2025	2026	2027
	Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão
Vendas	37.807.512 €	41.762.020 €	39.543.849 €	42.956.714 €	46.383.200 €	47.963.985 €
Rendimentos construção em ativos concessionados (IFRIC 12)	7.130.420 €	17.061.089 €	10.917.606 €	20.204.599 €	39.975.250 €	48.360.919 €
Desvio de recuperação de gastos	-2.405.417 €	-332.228 €	-2.727.946 €	-11.808 €	365.770 €	1.239.094 €
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-660.634 €	-744.797 €	-692.201 €	-836.575 €	-1.028.659 €	-1.060.513 €
Gastos de construção em ativos concessionados (IFRIC 12)	-7.130.420 €	-17.061.089 €	-10.917.606 €	-20.204.599 €	-39.975.250 €	-48.360.919 €
Fornecimentos e serviços externos	-16.809.581 €	-18.615.677 €	-17.904.999 €	-18.568.729 €	-20.010.065 €	-20.400.261 €
Gastos com pessoal	-5.799.994 €	-7.011.304 €	-6.289.359 €	-7.306.056 €	-8.084.793 €	-8.597.114 €
Outros rendimentos e ganhos	572.270 €	525.789 €	613.843 €	534.817 €	545.514 €	556.424 €
Outros gastos e perdas	-742.403 €	-787.401 €	-764.042 €	-816.501 €	-857.831 €	-882.987 €
Resultado antes de depreciações e gastos de financiamento (EBITDA)	11.961.755 €	14.796.402 €	11.779.145 €	15.951.862 €	17.313.136 €	18.818.628 €
Gastos / reversões de depreciação e amortização	- 12.884.533 €	- 14.532.911 €	- 12.828.751 €	- 15.600.230 €	- 15.964.060 €	- 16.180.358 €
Subsídios ao investimento	3.375.254 €	1.775.853 €	2.984.145 €	1.683.782 €	1.790.130 €	1.814.852 €
Resultado operacional (EBIT)	2.452.476 €	2.039.345 €	1.934.539 €	2.035.414 €	3.139.206 €	4.453.122 €
Resultado operacional líquido de provisões, imparidades e correções de justo valor	2.452.476 €	2.039.345 €	1.934.539 €	2.035.414 €	3.139.206 €	4.453.122 €
Juros e rendimentos similares obtidos	702.660 €	103.104 €	222.362 €	103.104 €	0 €	0 €
Juros e gastos similares suportados	-417.153 €	-266.428 €	-248.806 €	-179.782 €	-1.023.593 €	-2.297.857 €
Resultado antes de impostos	2.737.983 €	1.876.021 €	1.908.096 €	1.958.736 €	2.115.613 €	2.155.265 €
Imposto sobre o rendimento	-1.471.953 €	-3.154.271 €	-2.419.533 €	-3.490.130 €	-573.715 €	-386.138 €
Impostos diferidos	164.834 €	2.678.778 €	1.931.902 €	2.975.534 €	-93.271 €	-315.969 €
Resultado líquido do período	1.430.864 €	1.400.528 €	1.420.465 €	1.444.140,47 €	1.448.626,88 €	1.453.157,57 €

Tabela 15 - Demonstração da posição financeira

Rubricas	2023	2024	2024	2025	2026	2027
	Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão
ATIVO						
Ativo não corrente						
Ativos fixos tangíveis	430.378 €	403.516 €	468.440 €	409.498 €	350.556 €	291.614 €
Ativos sob direito de uso	136.618 €	286.860 €	79.100 €	119.691 €	377.071 €	634.451 €
Ativos intangíveis	136.654.847 €	145.194.202 €	136.147.249 €	148.671.497 €	175.335.192 €	209.029.846 €
Outros ativos financeiros	14.558 €	14.558 €	14.558 €	14.558 €	14.558 €	14.558 €
Ativos por impostos diferidos	28.387.741 €	32.246.845 €	30.001.396 €	32.328.761 €	32.235.490 €	31.919.521 €
Subtotal	165.624.143 €	178.145.982 €	166.710.743 €	181.544.004 €	208.312.866 €	241.889.990 €
Ativo corrente						
Inventários	769.586 €	700.000 €	700.000 €	700.000 €	700.000 €	700.000 €
Clientes, contribuintes e utentes	7.173.312 €	10.515.913 €	9.411.613 €	10.871.837 €	11.898.142 €	12.303.652 €
Estado e outros entes públicos	1.014.022 €	556.919 €	817.706 €	601.193 €	786.012 €	782.271 €
Imposto sobre o rendimento do exercício	801.408 €	0 €	1.579.456 €	0 €	741.909 €	158.891 €
Outras contas a receber	215.031 €	1.521.983 €	11.076.501 €	1.104.227 €	300.000 €	300.000 €
Caixa e depósitos	16.024.187 €	2.542.648 €	2.422.478 €	4.448.246 €	2.778.556 €	429.824 €
Subtotal	25.997.546 €	15.837.463 €	26.007.754 €	17.725.504 €	17.204.619 €	14.674.638 €
Total do Ativo	191.621.689 €	193.983.445 €	192.718.497 €	199.269.508 €	225.517.486 €	256.564.628 €
PATRIMÓNIO LÍQUIDO						
Património / Capital	20.902.500 €	20.902.500 €	20.902.500 €	20.902.500 €	20.902.500 €	20.902.500 €
Reservas	8.998.978 €	9.069.370 €	9.070.521 €	9.141.544 €	9.213.752 €	9.286.183 €
Resultados transitados						
Outras variações no Património Líquido						
Resultado líquido do período	1.430.864 €	1.400.528 €	1.420.465 €	1.444.140 €	1.448.627 €	1.453.158 €
Total do Património Líquido	31.332.342 €	31.372.397 €	31.393.486 €	31.488.185 €	31.564.878 €	31.641.840 €
PASSIVO						
Passivo não corrente						
Financiamentos obtidos	14.623.776 €	13.177.092 €	13.177.092 €	11.655.948 €	37.029.372 €	68.402.796 €
Passivos da locação	82.032 €	33.480 €	37.714 €	70.943 €	312.738 €	312.738 €
Fornecedores de investimentos	736.824 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Passivos por impostos diferidos	3.662.983 €	3.136.777 €	3.344.737 €	2.696.567 €	2.346.567 €	1.996.567 €
Desvio de recuperação de gastos	65.605.334 €	66.796.021 €	68.333.280 €	68.345.087 €	67.979.317 €	66.740.223 €
Acréscimos de gastos para investimento contratual	20.424.483 €	22.962.526 €	21.710.198 €	29.513.555 €	32.166.060 €	33.680.154 €
Subsídios ao investimento	40.922.983 €	39.219.100 €	37.938.838 €	36.255.056 €	34.464.925 €	32.650.074 €
Subtotal	146.058.415 €	145.324.997 €	144.541.857 €	148.537.156 €	174.298.980 €	203.782.552 €
Passivo corrente						
Fornecedores	3.588.227 €	4.828.260 €	4.557.933 €	4.474.783 €	8.816.732 €	10.075.417 €
Estado e outros entes públicos	3.081.190 €	3.714.089 €	3.361.141 €	4.136.777 €	4.432.586 €	4.574.663 €
Imposto sobre o rendimento do exercício	0 €	1.487.539 €	0 €	1.720.602 €	0 €	0 €
Financiamentos obtidos	1.368.065 €	1.446.684 €	1.446.684 €	1.521.144 €	1.626.576 €	1.626.576 €
Passivos da locação	59.341 €	155.359 €	44.424 €	49.160 €	399.205 €	399.205 €
Outras contas a pagar	6.134.110 €	5.654.120 €	7.372.971 €	7.341.701 €	4.378.528 €	4.464.375 €
Subtotal	14.230.932 €	17.286.050 €	16.783.153 €	19.244.167 €	19.653.627 €	21.140.235 €
Total do Passivo	160.289.347 €	162.611.048 €	161.325.010 €	167.781.323 €	193.952.607 €	224.922.787 €
Total do Património Líquido e Passivo	191.621.689 €	193.983.445 €	192.718.497 €	199.269.508 €	225.517.486 €	256.564.628 €

Tabela 16 - Demonstração de Fluxos de Caixa

Rubricas	2023	2024	2024	2025	2026	2027
	Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão
Fluxos de caixa de atividades operacionais						
Recebimentos de clientes	40.050.464 €	42.655.948 €	41.542.203 €	44.322.965 €	51.529.609 €	54.351.355 €
Pagamentos a fornecedores	-18.872.646 €	-23.503.700 €	- 21.526.180 €	-24.159.951 €	-27.343.215 €	-27.891.738 €
Pagamentos ao pessoal	-6.416.031 €	-5.646.015 €	- 6.626.710 €	-6.893.225 €	-8.315.170 €	-8.842.089 €
Caixa gerada pelas operações	14.761.787 €	13.506.233 €	13.389.313 €	13.269.788 €	15.871.224 €	17.617.528 €
Outros recebimentos/pagamentos	-4.489.929 €	-1.245.582 €	- 4.318.333 €	961.718 €	-4.696.943 €	-269.398 €
Fluxos de caixa das atividades operacionais (a)	10.271.858 €	12.260.651 €	9.070.980 €	14.231.506 €	11.174.282 €	17.348.130 €
Fluxos de caixa das atividades de investimento						
Pagamentos respeitantes a:						
Ativos fixos tangíveis	-95.335 €	0 €				
Ativos intangíveis	-7.227.115 €	-14.684.697 €	- 9.676.182 €	-19.289.974 €	-35.633.301 €	-47.102.234 €
Outros Ativos		-5.798 €	- 10.001.725 €	-4.343 €		
Recebimentos provenientes de:						
Investimentos financeiros	12.010.557 €	0 €				
Outros Ativos				10.000.000 €		
Subsídios ao investimento	418.247 €	0 €				
Fluxos de caixa das atividades de investimento (b)	5.106.353 €	-14.690.495 €	-19.677.907 €	- 9.294.317 €	-35.633.301 €	-47.102.234 €
Fluxos de caixa das atividades de financiamento						
Recebimentos provenientes de:						
Financiamentos obtidos	6.000.000 €	0 €			27.000.000 €	33.000.000 €
Outras operações de financiamento	634.587 €	103.104 €	161.335 €	201.274 €		
Pagamentos respeitantes a:						
Financiamentos obtidos	-7.280.040 €	-1.348.932 €	- 1.367.548 €	-1.446.684 €	-1.521.144 €	-1.626.576 €
Juros e gastos similares	-646.974 €	-430.664 €	- 538.560 €	-395.223 €	-1.023.593 €	-2.297.857 €
Dividendos	-1.007.850 €	-1.199.818 €	- 1.219.461 €	-1.210.584 €	-1.371.933 €	-1.376.196 €
Outras operações de financiamento	12.083 €	-169.086 €	- 30.549 €	-60.205 €	-294.000 €	-294.000 €
Fluxos de caixa de atividades de financiamento (c)	- 2.288.192 €	- 3.045.396 €	- 2.994.782 €	- 2.911.422 €	22.789.329 €	27.405.372 €
Variação de caixa e seus equivalentes (a + b + c)	13.090.018 €	- 5.475.240 €	- 13.601.709 €	2.025.768 €	- 1.669.690 €	- 2.348.732 €
Caixa e seus equivalentes no início do período	2.934.169 €	8.017.888 €	16.024.187 €	2.422.478 €	4.448.246 €	2.778.556 €
Caixa e seus equivalentes no fim do período	16.024.187 €	2.542.648 €	2.422.478 €	4.448.246 €	2.778.556 €	429.824 €

VI.5 Cumprimento das Orientações para o Setor Empresarial do Estado

A Águas do Douro e Paiva, empresa do Setor Empresarial do Estado (SEE), elaborou o seu plano de atividades e orçamento no pressuposto do cumprimento de todas as disposições legais aplicáveis ao SEE.

A Águas do Douro e Paiva, na elaboração da proposta de PAO 2025-2027, teve em consideração (no que lhe é aplicável) o disposto no Decreto-Lei de Execução Orçamental de 2024 (Decreto-Lei n.º 17/2024, de 29 de janeiro), na Lei do Orçamento Geral do Estado para 2024 (Lei n.º 82/2023, de 29 de dezembro) e nas Instruções para a Elaboração do Plano de Atividades 2025-2027 (IEPAO2025-2027).

Conforme IEPAO2025-2027, a proposta de PAO para 2024-2026 deverá garantir a eficiência operacional da empresa, medida pelo rácio dos Gastos Operacionais (CMVMC + FSE + Gastos com pessoal) sobre o Volume de Negócios (Vendas), o qual deve ser igual ou inferior ao verificado no ano anterior, excluídos os impactos decorrentes do cumprimento de disposições legais.

Deverá também ser garantida a otimização de gastos, sendo que os Gastos Operacionais (CMVMC + FSE + Gastos com pessoal) devem ser iguais ou inferiores ao valor do ano anterior, corrigido com a taxa de inflação prevista.

O PAO 2025-2027 da Águas do Douro e Paiva foi preparado com base nas contas reais até junho de 2024 e em projeções para os anos seguintes, e no pressuposto de cumprimento das orientações relativas à contenção de gastos em cada exercício.

Os montantes estimados tiveram em conta o desempenho histórico das infraestruturas e as restrições acima descritas e refletem um nível de gastos considerado adequado para garantir o normal funcionamento do sistema multimunicipal face aos níveis de atividade previstos. Por este motivo, algumas rubricas de gastos podem vir a registar acréscimos de tendência não linear.

Ressalva-se, ainda, que a Águas do Douro e Paiva não detém, nem prevê deter, em 2025, participação em outras entidades que releve para efeitos de cumprimento das instruções divulgadas pela DGTF, por parte de empresas participadas.

VI.5.1 Rácio do Plano de Redução de Gastos (GO/VN)

Conforme já referido, a AdDP aguarda o reconhecimento do interesse público do Alargamento aos Municípios requerentes (Mangualde, Nelas, Oliveira de Frades, Penalva de Castelo, São Pedro do Sul, Sátão, Vale de Cambra, Viseu e Vouzela) e a aprovação da revisão do Contrato de Concessão e respetivo EVEF, por parte do Concedente, o Ministério do Ambiente e da Ação Climática.

Assim, no presente documento, ficou prevista uma nova atividade de alargamento do abastecimento de água a 4 Municípios (Viseu, Mangualde, Nelas e Penalva do Castelo), a partir de julho de 2025. Depois, progressivamente, entre 2025 e 2028, prevê-se que a atividade se estenda aos restantes 5 Municípios (Oliveira de Frades, S. Pedro do Sul, Vale de Cambra, Vouzela e Sátão).

Esta nova atividade implicará um aumento de volume de negócios, mas também um aumento de gastos operacionais, nomeadamente nas rubricas de CMVMC, FSE e Gastos com pessoal (necessidade de recrutamento). Face às características desta nova atividade (menor densidade populacional das novas zonas a abastecer e maior distância face às origens de água), o rácio GO/VN aplicável ao alargamento é superior ao rácio GO/VN da atual AdDP, conforme resulta do EVEF da Concessão com Alargamento.

Conforme IEPAO2025-2027, a proposta de PAO para 2025-2027 deverá garantir a eficiência operacional da empresa, medida pelo rácio GO/VN, o qual deve ser igual ou inferior ao verificado no ano anterior, excluídos os impactos decorrentes do cumprimento de disposições legais.

Relativamente aos impactos a excluir por decorrerem de disposições legais, a AdDP considerou os seguintes, em linha com o que foi considerado e aprovado no PAO 2024:

- Impactos em Gastos com Pessoal que decorrem do Acordo de Médio Prazo para a Melhoria dos Rendimentos, dos Salários e da Competitividade, celebrado a 9 de outubro de 2022, e conforme Despachos SEF/SET de 15 de dezembro de 2022, SEF/SET de 12 de maio de 2023 e MF de 29 de dezembro de 2023. Estes impactos estão na linha “Acordo de rendimentos” da tabela 17 e são calculados face ao ano real 2023;
- Impactos que decorrem do Acordo Coletivo de Trabalho (ACT)

Para 2024, e anos seguintes, foram considerados os acréscimos de gastos com pessoal que decorreram da atualização do subsídio de alimentação em 2024 e os que decorrem das valorizações remuneratórias anuais, conferidas na sequência das progressões atribuídas em resultado da avaliação de desempenho (Anexo III do ACT).

Na tabela seguinte apresenta-se a estimativa da eficiência operacional da empresa para o período 2023 a 2027, excluídos os impactos decorrentes do cumprimento de disposições legais (calculados face ao último ano real – 2023), bem como impactos do que se designou por efeito da comparabilidade, e que resulta da alteração da atividade de uns anos para os outros. Neste caso, os gastos previstos com o Alargamento da Concessão, bem como o volume de negócios daí resultante, foram colocados em efeito de comparabilidade.

Tabela 17 - Cálculo do rácio de eficiência operacional

Eficiência operacional	Unidade: euro							
	2023	2024	2024	2025	2026	2027	Δ (2025-2024)	
	Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Valor	%
Gastos operacionais (GO)	-23.270.209	-26.371.778	-24.886.559	-26.711.361	-29.123.517	-30.057.888	-1.824.802	-7,3%
CMVMC	-660.634	-744.797	-692.201	-836.575	-1.028.659	-1.060.513	-144.375	-20,9%
FSE	-16.809.581	-18.615.677	-17.904.999	-18.568.729	-20.010.065	-20.400.261	-663.731	-3,7%
Gastos com pessoal	-5.799.994	-7.011.304	-6.289.359	-7.306.056	-8.084.793	-8.597.114	-1.016.697	-16,2%
Impactos decorrentes de obrigações legais*	0	287.509	279.063	552.604	876.648	1.066.698	273.541	98%
(a) Acordo Coletivo de Trabalho - Anexo III	0 €	38.415 €	29.415 €	74.415 €	110.415 €	146.415 €	45.000	153,0%
(b) Acordo de rendimentos	0 €	249.094 €	249.648 €	478.189 €	766.233 €	920.283 €	228.541	91,5%
Impactos decorrentes de efeitos de comparabilidade		1.486.335	0	1.523.432	3.265.028	3.602.269	1.523.432	
(c) CMVMC Alargamento da Concessão	0 €	120.000 €	0 €	120.000 €	295.352 €	306.633 €	120.000	
(d) FSE Alargamento da Concessão	0 €	942.677 €	0 €	943.421 €	2.096.000 €	2.230.000 €	943.421	
(e) Gastos Pessoal Alargamento da Concessão	0 €	423.658 €	0 €	460.011 €	873.676 €	1.065.636 €	460.011	
Gastos operacionais ajustados	23.270.209	24.597.934	24.607.496	24.635.325	24.981.841	25.388.921	27.829	0,1%
Volume de negócios	37.807.512	41.762.020	39.543.849	42.956.714	46.383.200	47.963.985	3.412.865	8,6%
Vendas	37.807.512	41.762.020	39.543.849	42.956.714	46.383.200	47.963.985	3.412.865	8,6%
Impacto decorrente de efeitos de comparabilidade	0	-2.241.702	0	-2.272.719	-5.095.250	-5.850.485		
Vendas decorrentes do Alargamento da Concessão		-2.241.702	0	-2.272.719	-5.095.250	-5.850.485	-2.272.719	
Volume de Negócios ajustado	37.807.512	39.520.318	39.543.849	40.683.995	41.287.950	42.113.500	1.140.146	2,9%
Gastos Operacionais/Volume de Negócio (GO/VN)	61,5%	62,2%	62,2%	60,6%	60,5%	60,3%	-0,2 p.p.	

VI.5.2 Evolução dos gastos operacionais

Em cumprimento da legislação e das orientações sobre a matéria em epígrafe, a Águas do Douro e Paiva reflete, na sua proposta de PAO 2025-2027, um esforço de contenção com os gastos operacionais, mantendo a sua aposta na eficiência e sustentabilidade.

Devido ao alargamento da atividade da empresa a 9 Municípios, a partir de 2025, verifica-se um crescimento dos gastos operacionais. No entanto, pela consulta à tabela I8 é possível verificar que os FSE sem alargamento crescem em 2025 abaixo da inflação prevista.

Tabela I8 - FSE totais da AdDP no período 2023 - 2027

Detalhe de Fornecimentos e serviços externos	Unidade						EUR	
	2023	2024	2024	2025	2026	2027	Δ (2025-2024)	
	Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Valor	%
Fornecimentos e serviços externos - Eletricidade	13.578.634	14.000.000	13.505.761	12.680.700	12.600.000	12.700.000	-825.061	-6%
Fornecimentos e serviços externos - Trabalhos especializados	1.361.556	1.521.049	1.659.525	1.767.397	1.805.000	1.800.000	107.873	7%
Fornecimentos e serviços externos - Conservação e Reparação	751.240	841.950	1.215.261	1.379.486	1.570.000	1.700.000	164.225	14%
Fornecimentos e serviços externos - Outros	665.273	746.135	950.938	1.116.059	1.254.339	1.270.889	165.121	17%
Deslocações e alojamento	5.388	25.000	16.985	25.150	27.500	30.000	8.165	48%
Associados à frota automóvel *	437.491	521.366	539.030	595.316	607.225	619.372	56.286	10%
Contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria	10.000	17.500	17.500	61.200	50.000	50.000	43.700	250%
Subtotal AdDP sem alargamento	16.809.581	17.673.000	17.904.999	17.625.308	17.914.065	18.170.261	-279.691	-1,6%
Fornecimentos e serviços externos - Eletricidade	0	700.000	0	700.000	1.400.000	1.500.000	700.000	
Fornecimentos e serviços externos - Trabalhos especializados	0	95.301	0	96.045	245.000	250.000	96.045	
Fornecimentos e serviços externos - Conservação e Reparação	0	43.200	0	43.200	130.000	150.000	43.200	
Fornecimentos e serviços externos - Outros	0	78.999	0	78.999	89.875	68.058	78.999	
Deslocações e alojamento	0	0	0	0	0	0	0	
Associados à frota automóvel *	0	25.177	0	25.177	231.125	261.942	25.177	
Contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria	0	0	0	0	0	0	0	
Subtotal Alargamento	0	942.677	0	943.421	2.096.000	2.230.000	943.421	
Fornecimentos e serviços externos - Eletricidade	13.578.634	14.700.000	13.505.761	13.380.700	14.000.000	14.200.000	-125.061	-1%
Fornecimentos e serviços externos - Trabalhos especializados	1.361.556	1.616.350	1.659.525	1.863.443	2.050.000	2.050.000	203.918	12%
Fornecimentos e serviços externos - Conservação e Reparação	751.240	885.150	1.215.261	1.422.686	1.700.000	1.850.000	207.425	17%
Fornecimentos e serviços externos - Outros	665.273	825.134	950.938	1.195.058	1.344.215	1.338.947	244.120	26%
Deslocações e alojamento	5.388	25.000	16.985	25.150	27.500	30.000	8.165	48%
Associados à frota automóvel *	437.491	546.543	539.030	620.493	838.350	881.314	81.463	15%
Contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria	10.000	17.500	17.500	61.200	50.000	50.000	43.700	250%
TOTAL AdDP	16.809.581	18.615.677	17.904.999	18.568.729	20.010.065	20.400.261	663.730	4%

* Apenas as que correspondem a FSE

Tabela I9 - Frota da AdDP no período 2023 - 2027

Frota automóvel	2023	2024	2024	2025	2026	2027	Δ (2025-2024)	
	Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Valor	%
Operacional - EUR *	493.222	592.117	584.604	664.597	883.333	927.194	79.993	14%
Operacional - n.º de viaturas	61	69	64	69	81	83	5	8%
Não operacional - EUR	0	0	0	0	0	0	0	
Não operacional - n.º de viaturas	0	0	0	0	0	0	0	

* além de FSE incluem amortizações e juros de locação

Para 2025, a Águas do Douro e Paiva solicita autorização para o aumento da sua frota operacional em 5 viaturas imprescindíveis à sua atividade:

- 1 viatura para a equipa do Vale do Sousa e Baixo Tâmega, para apoio do alargamento da atividade em Baião (extensão da rede, nova captação e reforço da ETA de Pousada) e para supervisão das centrais fotovoltaicas da região.
- 4 viaturas para a exploração do sistema de abastecimento aos 4 Municípios que integrarão o sistema da AdDP a partir de julho de 2025.

Este aumento de viaturas está previsto no Estudo de Viabilidade Económica e Financeira do Alargamento da Concessão e os seus gastos serão suportados pela tarifa definida no mesmo documento. Na tabela seguinte apresenta-se o detalhe de gastos previstos, identificando-se os gastos previstos com as novas viaturas.

Tabela 20 - Gastos com frota

Gastos com frota automóvel	2022	2023	PAO	2024	2025	2026	2027
	Execução	Execução	2024	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão
1. Gastos com frota automóvel - viaturas existentes	509.220	493.222	566.940	584.604	630.320	642.926	655.785
2. Gastos com frota automóvel - viatura a aprovar para 2025 (Exploração)	0	0	0	0	9.100	9.282	9.468
3. Gastos com frota automóvel - Alargamento da Concessão	0	0	25.177	0	25.177	231.125	261.942
Gastos totais (1+2+3)	509.220	493.222	592.117	584.604	664.597	883.333	927.194
Gastos totais sem alargamento (1+2)	509.220	493.222	566.940	584.604	639.420	652.208	665.252
Número de veículos PAO 2024 ou anteriores	58	61	69	64	64	64	64
Número veículos a adquirir em 2025					5	5	5
Número veículos a adquirir em 2026						12	12
Número veículos a adquirir em 2027							2
Número total de veículos	58	61	69	64	69	81	83

Em 2025 preveem-se gastos ligeiramente acima do estimado para 2024, considerando apenas as 64 viaturas existentes, pois as viaturas aprovadas no PAO 2024 apenas serão contratadas no final ano e também devido ao aumento que se tem vindo a verificar nas rendas de viaturas.

Os gastos com rendas de viaturas têm vindo a aumentar devido à contratação de alugueres ocasionais (*rent-a-car*) para as novas viaturas aprovadas desde 2022, bem como aos prolongamentos dos contratos de AOV, cujas rendas têm vindo a ser sucessivamente incrementadas face à idade e quilometragem que as viaturas apresentam.

Assim, e conforme plano de substituição já aprovado no PAO 2023, em 2025 a AdDP pretende dar continuidade à substituição de viaturas da sua frota operacional. As viaturas visadas no referido plano são as viaturas existentes na sua frota cujos contratos se encontram já em regime excecional de extensão contratual, bem como as novas viaturas da frota aprovadas nos PAO de 2022, 2023 e 2024, que atualmente se encontram em regime de aluguer ocasional de viaturas.

Relativamente a gastos com pessoal, e de acordo com mapa RH apresentado no capítulo V.3, apresenta-se na tabela seguinte a evolução prevista dos gastos.

Entre 2025 e 2027 está prevista a contratação de trabalhadores para o alargamento da atividade a 9 Municípios. Além destes, em 2027, prevê-se a contratação de 3 trabalhadores para o novo de Conhecimento da Foz do Sousa.

Estima-se um valor de 144 mil euros/ano para estes 3 trabalhadores. Este valor não se propôs deduzir no cálculo da eficiência operacional.

Também, em 2027, está prevista a contratação de 3 trabalhadores para o Centro Estima-se que no final do ano de 2027 estejam ao serviço da AdDP 199 trabalhadores.

Tabela 21 - Gastos com pessoal da AdDP 2023 - 2027

Pessoal	2023	2024	2024	2025	2026	2027	Δ (2025-2024)	
	Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Valor	%
N.º Total de Trabalhadores	163	196	172	196	202	211	24	14%
N.º de membros dos órgãos sociais	12	12	12	12	12	12	0	0%
N.º de membros cargos de direção	10	10	10	10	10	10	0	0%
N.º dos restantes trabalhadores	141	174	150	174	180	189	24	16%
Gastos totais com pessoal*	5.799.994	7.011.304	6.289.359	7.306.056	8.084.793	8.597.114	1.016.697	16%
Gastos com órgãos sociais**	305.790 €	300.835 €	327.036 €	340.229 €	347.033 €	353.974 €	13.193	4,0%
Gastos com cargos de direção	848.615 €	887.473 €	861.344 €	899.984 €	941.384 €	960.211 €	38.641	4,5%
Remuneração do pessoal	3.928.557 €	4.833.000 €	4.254.703 €	5.002.950 €	5.559.820 €	5.930.743 €	748.247	18%
Benefícios pós-emprego	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0	
Ajudas de custo	171 €	2.915 €	2.645 €	3.168 €	3.314 €	3.380 €	523	20%
Rescisões / Indemnizações	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0	
Restantes encargos	716.862 €	987.081 €	843.632 €	1.059.726 €	1.233.243 €	1.348.806 €	216.094	26%
Informação adicional								
(i) Gastos com contratações autorizadas ou previstas em 2024		688.102 €	77.063 €	295.421 €	295.421 €	295.421 €	218.358	283%
(ii) Gastos com contratações previstas em anos subsequentes		0 €	0 €	460.011 €	873.676 €	1.209.787 €	460.011	
(iii) Cumprimento de disposições legais		38.415 €	48.676 €	93.676 €	129.676 €	165.676 €	45.000	92%
(iv) Orientações expressas do acionista Estado		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0	
(v) Valorizações remuneratórias obrigatórias		249.094 €	249.648 €	478.190 €	800.457 €	933.726 €	228.542	92%
(vi) Outras valorizações remuneratórias		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0	
(vii) Rescisões por mútuo acordo		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0	
Correções para efeitos de rácio								
(-) Gastos com órgãos sociais*	-305.790	-300.835	-327.036	-340.229	-347.033	-353.974	-13.193	-4%
(-) Cumprimento de disposições legais		-38.415	-48.676	-93.676	-129.676	-165.676	-45.000	-92%
(-) Valorizações remuneratórias obrigatórias		-249.094	-249.648	-478.190	-800.457	-933.726	-228.542	-92%
(-) Rescisões contratuais excluindo por mútuo acordo		0	0	0	0	0	0	
(+) Absentismo	100.000 €	0 €	51.873 €	0 €	0 €	0 €	-51.873	-100%
Gastos com pessoal ajustados para efeitos de rácio	5.594.204	6.422.960	5.715.873	6.393.962	6.807.627	7.143.738	678.089	12%
* O detalhe dos gastos com pessoal deve ser preenchido com os respetivos encargos com a Segurança Social								
** Sobre a remuneração dos gestores incide a redução prevista no artigo 12.º da Lei n.º 12-A/2010, de 30 de junho.								
Gastos com pessoal / Gastos com pessoal ajustados	70%	75%	74%	78%	82%	83%	0	5%
Gastos com dirigentes / Gastos com pessoal ajustados	15%	14%	15%	14%	14%	13%	0	-7%
Gastos com OS / Gastos com pessoal ajustados	5%	5%	6%	5%	5%	5%	0	-7%

Analisando a evolução dos gastos totais deduzidos dos impactos com o cumprimento de disposições legais e com valorizações remuneratórias obrigatórias, verifica-se que, em 2025, o crescimento dos gastos (678.089 euros) se deve exclusivamente a novas contratações aprovadas no PAO 2024 (+218.358 euros) e novas contratações no âmbito do alargamento da atividade a 9 municípios (460.011 euros), conforme explanado no capítulo V.3.

Relativamente aos valores identificados em valorizações remuneratórias obrigatórias, foram consideradas as que resultam de:

1. Aplicação do acordo de rendimentos, conforme Despachos SET/SEF de 15 de dezembro de 2022 e de 12 de maio de 2023 e Despacho MF de 29 de dezembro de 2023.
2. Para 2025 e 2026 foram considerados crescimentos salariais máximos de 4,7% e 4,6%, respetivamente, conforme negociações salariais em curso; Para 2027 foi considerado um crescimento igual à inflação (2%).

Sobre o cumprimento de disposições legais valorizadas, em 2024 e anos seguintes, identificam-se as seguintes:

1. Aumento do subsídio de alimentação em 2024 decorrente da revisão do Acordo Coletivo de Trabalho (ACT). Este impacto estima-se em cerca de 19 mil euros.

2. Aplicação do Anexo III do ACT que prevê progressões anuais dependentes dos resultados da avaliação de desempenho. Para 2025, estima-se um impacto acumulado de 74 mil euros face a 2023 e de 45 mil euros face a 2024.

VI.5.3 Endividamento

Na tabela seguinte é possível consultar a evolução prevista do endividamento.

Tabela 22 - Endividamento AdDP 2023 - 2027

Endividamento (fórmula)	2023	2024	2024	2025	2026	2027	Δ (2025-2024)	
	Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Valor	%
Capital estatutário	20.902.500	20.902.500	20.902.500	20.902.500	20.902.500	20.902.500	0	0%
Financiamento remunerado	15.991.841	14.623.776	14.623.776	13.177.092	38.655.948	70.029.372	-1.446.684	-10%
(-) Novos investimentos com expressão material		0	0	0	0	0	0	
Δ de endividamento (%)		-3,71%	-3,71%	-4,07%	74,76%	52,68%	-0,4 p.p.	

Para 2025, verifica-se uma redução do endividamento de 4%. Nos anos seguintes, devido ao elevado volume de investimento previsto para o alargamento da atividade, será necessário recorrer a financiamento, uma vez que atualmente não existe qualquer candidatura a fundos comunitários. No entanto, a aferição do nível de endividamento será efetuada a nível global no Grupo AdP.

VI.5.4 Prazo médio de pagamentos

No quadro seguinte apresenta-se a estimativa do prazo médio de pagamento (PMP) da Águas do Douro e Paiva, calculado de acordo com a Resolução do Conselho de Ministros n.º 34/2008, de 22 de fevereiro.

Tabela 23 - Prazo médio de pagamento da AdDP

Outros	2023	2024	2024	2025	2026	2027	Δ (2025-2024)	
	Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Valor	%
Prazo Médio de Pagamento	38	39	38	39	39	39	1	3%
Pagamentos em Atraso (Arrears)	78.841	0	50.000	50.000	50.000	50.000	0	0%

VI.5.5 Orientações financeiras para o triénio e otimização de gastos

Tabela 24 - Orientações financeiras para o triénio 2025-2027

IEPAO	Unidade: 1.000 €													
	2024	2025	2026	2027	2025 v.s	2026 v.s	2027 v.s	Variação média anual do triénio	Cumpre 1.º ano			Cumpre Triénio		
	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	2024	2025	2026		S	N	N/A	S	N	N/A
ORIENTAÇÕES FINANCEIRAS PARA O TRIÉNIO														
Taxa de crescimento nominal PIB	4,5	4,5	4,5	3,8	4,5%	4,5%	3,8%	4,3%						
Taxa de crescimento real PIB	1,5	1,9	2,0	1,5	1,9%	2,0%	1,5%	1,8%						
Taxa de crescimento IHPC	2,5	2,1	2,0	2,0	2,1%	2,0%	2,0%	2,0%						
a) Volume de negócios	39.544	42.957	46.383	47.964	9%	8%	3%	7%		N	N/A		N	N/A
b) EBIT, líq. provisões, imparidades e correções justo valor	1.935	2.035	3.139	4.453	101	1.104	1.314	840	S			S		
c) Resultado líquido	1.420	1.444	1.449	1.453	24	4	5	11	S			S		
d) Rentabilidade do Ativo (ROA)	1%	1%	1%	2%	0,0 p.p.	0,4 p.p.	0,4 p.p.	0,3 p.p.	S			S		
e) Rentabilidade dos RH	11.247x	10.385x	15.541x	21.105x	- 863x	5.156x	5.564x	3.286x		N	N/A	S		N/A
f) Rentabilidade do Capital Próprio (ROE)	5%	5%	5%	5%	0,1 p.p.	0,0 p.p.	0,0 p.p.	0,0 p.p.	S			S		
g) Financiamento líquido de novos investimentos	35.526	34.080	59.558	90.932	- 1.447	25.479	31.373	18.469	S				N	
h) Pagamentos em Atraso (Arrears)	50	50	50	50	0	0	0	0						
i) Volume de negócios (real)	39.544	42.073	44.538	45.153	6%	6%	1%	5%		N	N/A		N	N/A
ii) Gastos operacionais	24.607	24.635	24.982	25.389	0%	1%	2%	1%	S			S		
OTIMIZAÇÃO DE GASTOS														
Gastos operacionais (corrigido do IHPC)	24.607	24.129	24.492	24.891	- 479	- 143	- 91	- 238	S			S		

Relativamente às orientações financeiras para o triénio 2025-2027, entende a AdDP efetuar os seguintes comentários:

- Volume de negócios

Os valores previsionais do volume de negócios resultam das previsões de evolução do volume de vendas, de acordo com o histórico registado e das tarifas de venda de água definidas na revisão do EVEF da Concessão, ou seja, a evolução projetada do volume de negócios segue regras próprias, não se aplicando, por isso, o racional do Consumo Privado e/ou PIB para justificar a evolução projetada para o próximo triénio.

- EBIT e Resultado líquido e Rentabilidade do Capital Próprio

O Decreto-Lei n.º 16/2017, de 1 de fevereiro, que cria a sociedade Águas do Douro e Paiva, S.A. por cisão da Águas do Norte, considera desvios de recuperação de gastos como a diferença verificada, anualmente, entre o resultado líquido da sociedade adveniente da exploração e gestão do sistema e o resultado líquido que resulta da aplicação das regras de determinação das tarifas nos termos do mesmo decreto.

Uma das implicações do registo nas contas dos desvios de recuperação de gastos é que o resultado líquido da empresa é sempre igual à remuneração acionista do respetivo ano, sendo que a variação do resultado líquido de um ano para o seguinte resulta de variações no capital próprio a remunerar (capital social realizado, reserva legal e eventuais remunerações em dívida) e de variações nas taxas de referência para remuneração dos capitais.

A remuneração adequada dos capitais próprios da empresa corresponde à aplicação, ao capital social realizado, titulado por ações de categoria A e B da sociedade, e à reserva legal, desde as datas da sua realização e constituição, respetivamente, de uma taxa de remuneração contratual correspondente à rentabilidade média diária das Obrigações do Tesouro Portuguesas a 10 anos (OT) ou outra equivalente que venha a substituir por acordo escrito entre o Concedente e a Concessionária, acrescida de três pontos percentuais.

Assim, face ao exposto, resulta que a variação do resultado líquido, EBIT e Rentabilidade do Capital Próprio, de ano para ano, em nada depende da eficiência da empresa, pelo que a sua análise não é aplicável ao caso da AdDP.

- Rentabilidade dos RH

O alargamento da atividade aos 9 municípios com os respetivos novos gastos e novos rendimentos e a entrada de pessoal ao longo do período que decorre entre julho 2025 e janeiro de 2027, faz com que não seja possível uma análise adequada deste indicador.

- Endividamento líquido de novos investimentos

O elevado volume de investimento previsto para os anos de 2026 e 2027, por força do alargamento da atividade aos 9 municípios, conduz a um aumento do endividamento, devidamente viabilizado pelo EVEF do alargamento da Concessão.

- Gastos operacionais

Relativamente à evolução prevista dos gastos operacionais, deve ser separado o efeito do alargamento, para efeitos de avaliação do seu crescimento. Assim, na tabela seguinte, apresentam-se os gastos operacionais divididos entre AdDP atual e Alargamento.

Analizando a primeira linha da tabela (Gastos Operacionais AdDP sem Alargamento) verifica-se que, deduzidos os efeitos do cumprimento das obrigações legais (detalhados na tabela 17), é cumprido o princípio de otimização de gastos, com os gastos corrigidos do ano de 2025 (24.128.624 euros) a ficarem abaixo dos gastos do ano de 2024 (24.607.496 euros).

Tabela 25 - Gastos operacionais no período 2024-2027 (valores em euros)

	2024		2025		2026		2027	
	Preços correntes		Preços correntes	Corrigidos IHPC (2,1%)	Preços correntes	Corrigidos IHPC (2,0%)	Preços correntes	Corrigidos IHPC (2,0%)
Gastos Operacionais AdDP sem Alargamento (1)	24.607.496		24.635.325	24.128.624	24.981.841	24.492.001	25.388.921	24.891.099
CMVMC	692.201		716.575		733.307		753.880	
FSE	17.904.999		17.625.308		17.914.065		18.170.261	
Gastos com pessoal	6.289.359		6.846.045		7.211.117		7.531.478	
Impactos do cumprimento de obrigações legais	-279.063		-552.604		-876.648		-1.066.698	
Gastos Operacionais do Alargamento (2)	0		1.523.432	1.492.098	3.265.028	3.201.008	3.602.269	3.531.636
CMVMC	0		120.000		295.352		306.633	
FSE	0		943.421		2.096.000		2.230.000	
Gastos com pessoal	0		460.011		873.676		1.065.636	
Gastos Operacionais ajustados Totais (1) + (2)	24.607.496		26.158.757	25.620.722	28.246.869	27.693.009	28.991.190	28.422.735
Crescimento Gastos Operacionais em 2025			1.551.261					
Volume atividade sem alargamento (m³)	104.227.330		105.018.056		104.500.000		104.500.000	
Volume atividade do Alargamento (m³)	0		5.866.596		12.896.101		14.517.332	
Volume atividade total (m³)	104.227.330		110.884.652		117.396.101		119.017.332	

Por último refere-se que a Águas do Douro e Paiva não prevê receber empréstimos do Estado, aumentos de capital ou indemnizações compensatórias, bem como subsídios e outras operações similares, pelo que se estima esforço público de financiamento igual a zero.

VI.5.6 Rácios financeiros

Na tabela seguinte apresentam-se os rácios financeiros conforme cálculo do ficheiro anexo às IEPAO2025-2027.

Tabela 26 - Rácios financeiros

Rácios Financeiros	Formúla	2023	2024	2025	2026	2027
		Execução	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão
Rentabilidade das vendas	EBITDA/Volume de Negócio	32%	30%	37%	37%	39%
Rentabilidade do Ativo	Resultado Operacional/Ativo médio		1%	1%	1%	2%
Rentabilidade do Capital próprio	Resultado Líquido/Capital Próprio médio		5%	5%	5%	5%
Passivo total	Passivo/Ativo	84%	84%	84%	86%	88%
Endividamento Corrente	Passivo Corrente/Ativo	7%	9%	10%	9%	8%
Autonomia financeira	Capital Próprio/Ativo	16%	16%	16%	14%	12%
Liquidez Geral	Ativo Corrente/Passivo Corrente	183%	155%	92%	88%	69%
Rentabilidade dos RH	Resultado Operacional/n.º de trabalhadores	15.046	11.247	10.385	15.541	21.105

VII. Contrato programa/ Contrato Serviço Público/ Contrato Concessão de Serviço Público

A AdDP não tem celebrado qualquer contrato-programa com o Estado.

Relativamente ao contrato de prestação de serviço público, e tendo por base o artigo 48º do Decreto-Lei nº133/2013, de 3 de outubro, as empresas públicas, às quais tenha sido confiada a prestação de serviço público ou serviço de interesse geral, devem elaborar e apresentar ao titular da função acionista, e ao membro do Governo responsável pelo respetivo setor de atividade, propostas de contratualização da prestação desse serviço, associando metas quantitativas e custos permanentemente auditáveis, modelo de financiamento, prevendo penalizações em caso de incumprimento e critérios de avaliação e revisão contratuais, exceto quando a relação jurídica administrativa seja titulada por Contrato de Concessão e no mesmo se encontrem reguladas as matérias atinentes à prestação de serviço público ou serviço de interesse geral, o que é o caso da AdDP, relativamente à gestão e exploração do sistema de abastecimento de água à área sul do Grande Porto.

VIII. Quadro síntese de autorizações concedidas

AUTORIZAÇÕES NECESSÁRIAS	FUNDAMENTAÇÃO	NORMATIVO	PÁGINA PAO
Para contratação de 24 trabalhadores em 2025	Os novos 24 trabalhadores serão para a expansão da atividade de abastecimento (Alargamento da Concessão) e estão previstos no EVEF que suporta a proposta de alargamento.	Código do Trabalho e Lei do Orçamento de Estado	pág. 19
Celebração de contratos de trabalho a termo resolutivo para substituição de trabalhadores detentores de contrato sem termo	Solicita-se autorização para a celebração de contratos de trabalho a termo resolutivo para substituição de trabalhadores detentores de contrato sem termo, para a mesma função, que se encontrem ausentes, nomeadamente por doença ou parentalidade;	IEPAO2025-2027 página 12	pág. 19
Para alteração de categoria operacional de 5 trabalhadores	Pretende-se formalizar nominalmente a alteração de categoria profissional de 5 trabalhadores conforme detalhe da tabela I I.	Código do Trabalho e Lei do Orçamento de Estado	pág. 20
Para aquisição de 5 novas viaturas da frota operacional em 2025	- 1 viatura para apoio à exploração das novas atividades de captação em Baião e Produção de Energia Fotovoltaica; - 4 viaturas para a expansão da atividade (Alargamento da Concessão).	IEPAO2025-2027 e decreto-lei de execução orçamental.	pág. 28 e 29
Para aumento, em 2025, dos gastos operacionais, em até 1.551.261 euros, colocando o total de Gastos Operacionais em 26.158.757 euros	Os gastos operacionais em 2025, a preços de 2024, conforme análise da tabela 25, ficam abaixo dos estimados para o fecho de 2024, quando deduzidos os efeitos da aplicação das obrigações legais e os gastos relativos ao Alargamento da Concessão.	IEPAO2025-2027 e decreto-lei de execução orçamental.	pág. 33
Para cálculo do GO/VN expurgando os efeitos constantes da tabela I 7	A eficiência operacional em 2025 melhora se expurgados os efeitos das obrigações legais aplicáveis e os efeitos do Alargamento da Concessão.	IEPAO2025-2027 e decreto-lei de execução orçamental.	pág. 27

IX. Conclusões

A proposta do Plano de Atividades e Orçamento para os anos 2025-2027 da Águas do Douro e Paiva foi efetuada com as melhores previsões, estimativas e informações que se conhecem à presente data e com base nas orientações e disposições legais e normativas conhecidas nesta data.

Assim, solicita-se:

A aprovação do Plano de Atividades e Orçamento 2025-2027 da Águas do Douro e Paiva.

Porto, 9 de outubro de 2024

Pelo Conselho de Administração

**António
Manuel Leitão
Borges**

Assinado de forma digital por
António Manuel Leitão Borges
Dados: 2024.10.09 14:41:09
+01'00'
Versão do Adobe Acrobat
Reader: 2024.003.20180

António Manuel Leitão Borges
(Presidente Executivo)

Assinado por: **Vítor Manuel Simões Dias**
Num. de Identificação: 07785465
Data: 2024.10.09-16:13:10+01'00'

Vítor Manuel Simões Dias
(Vice-Presidente Executivo)

**Joana Mafalda
Felicio Ferreira**

Assinado de forma
digital por Joana
Mafalda Felício Ferreira
Dados: 2024.10.09
16:17:56 +01'00'

Joana Mafalda Felício Ferreira
(Administradora Executiva)

Assinado por: **SÓNIA RAQUEL CONCHINHA
PACÍFICO**
Data: 2024.10.09 18:07:19+01'00'

Sónia Raquel Conchinha Pacífico
(Administradora não Executiva)

Assinado por: **José Luís Gaspar Jorge**
Num. de Identificação: 08223519

José Luís Gaspar Jorge
(Administrador não Executivo)

X. Anexos

Anexo IX.1 – Orientações estratégicas gerais e específicas para a Águas do Douro e Paiva

ORIENTAÇÕES ESTRATÉGICAS

Águas do Douro e Paiva, S.A

Mandato 2023-2025

A) Missão -----

A Águas do Douro e Paiva, S.A. enquanto empresa Concessionária responsável pela construção, gestão e concessão do sistema multimunicipal de abastecimento do sul do Grande Porto, tem como missão gerir o sistema de abastecimento de água em alta, garantindo a eficiência, a fiabilidade, a qualidade do serviço, a segurança do produto e o respeito pelos valores sociais e ambientais mais elevados.

A preservação da água enquanto recurso estratégico essencial à vida e a equidade no acesso aos serviços básicos associados, a par da promoção do bem-estar, através da melhoria da qualidade de vida das pessoas e do equilíbrio ambiental, representam os valores fundamentais assumidos pelas empresas que integram o Grupo Águas de Portugal, designadamente pela Águas do Douro e Paiva, S.A. (adiante Empresa).-----

A atividade prosseguida pelo Grupo AdP enquanto agente empresarial do Estado para a concretização de políticas públicas e de objetivos nacionais no domínio do ambiente, respeita o enquadramento fixado nos termos do Artigo 24.º do Decreto n.º 133/2013, de 3 de outubro, que estabelece o Regime Jurídico do Sector Público Empresarial, e as orientações emanadas através de despachos ministeriais e deliberações dos acionistas, os quais devem ser contemplados nos documentos de estratégia e planeamento vigentes. -----

Assim, compete ao Ministério das Finanças, através da Direção Geral do Tesouro e Finanças, a definição de orientações tendo em vista a elaboração dos respetivos planos de atividade e orçamento anuais, bem como o controlo da evolução dos níveis e condições de endividamento, nos termos definidos no Artigo 29.º do Decreto n.º 133/2013, de 3 de outubro.-----

Conforme também resulta do referido regime, compete ao Ministério do Ambiente e da Ação Climática, enquanto tutela setorial, designadamente: -----

a) Definir e comunicar a política sectorial a prosseguir; -----

- b) Emitir as orientações específicas de cariz sectorial aplicáveis a cada empresa; -----
- c) Definir os objetivos a alcançar na atividade operacional; -----
- d) Definir o nível de serviço público a prestar e promover as diligências necessárias para a respetiva contratualização. -----

B) Deveres e Responsabilidades da Administração -----

O exercício das funções do Conselho de Administração da Águas do Douro e Paiva, S.A. terá em conta o previsto na legislação em vigor, designadamente no Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro e no Estatuto do Gestor Público, aprovado pelo Decreto-Lei n.º 71/2007, de 27 de março, na sua atual redação o qual, relativamente ao exercício de funções executivas prevê: -----

- a) Cumprir os objetivos fixados em Assembleia Geral, constantes dos contratos de gestão;--
- b) Assegurar a concretização das orientações definidas nos termos da lei, no contrato de gestão e a realização da estratégia da empresa;-----
- c) Acompanhar, verificar e controlar a evolução das atividades e dos negócios da empresa em todas as suas componentes; -----
- d) Avaliar e gerir os riscos inerentes à atividade da empresa; -----
- e) Assegurar a suficiência, a veracidade e a fiabilidade das informações relativas à empresa, bem como a sua confidencialidade; -----
- f) Guardar sigilo profissional sobre os factos e documentos cujo conhecimento resulte do exercício das suas funções e não divulgar ou utilizar, seja qual for a finalidade, em proveito próprio ou alheio, diretamente ou por interposta pessoa, o conhecimento que advenha de tais factos ou documentos;-----
- g) Assegurar o tratamento equitativo dos acionistas.-----

No exercício das suas funções, os membros do Conselho de Administração devem ainda promover iniciativas e a elaboração de propostas de ações que se revelem apropriadas para o desenvolvimento do setor, designadamente com incidência no Grupo AdP. -----

Os gestores públicos que integram o Conselho de Administração da Águas do Douro e Paiva, S.A. estão ainda sujeitos ao disposto no Estatuto do Gestor Público, ao cumprimento das boas práticas de governação societária e de gestão empresarial, nomeadamente em matéria de transparência, prevenção da corrupção, padrões de ética e conduta, responsabilidade social, política de recursos humanos, promoção da igualdade, prevenção de conflitos de interesse e respeito pela concorrência e agentes do mercado. -----

C) Orientações Estratégicas Gerais -----

O Conselho de Administração deverá ainda assegurar que a Águas do Douro e Paiva, S.A. sem prejuízo da respetiva autonomia de gestão:-----

- a) Cumpra a sua missão e exerçam a sua atividade em articulação com as políticas estratégicas setoriais definidas pelo Governo, num quadro de racionalidade empresarial, otimização permanente dos seus níveis de eficiência, qualidade do serviço prestado, respeito por elevados padrões de qualidade e segurança;-----
- b) Seja socialmente responsável, prosseguindo na sua atuação objetivos sociais e ambientais e promovendo a competitividade no mercado, a proteção dos consumidores, o investimento na valorização profissional e pessoal, a promoção da igualdade, a proteção do ambiente e o respeito por princípios éticos;-----
- c) Promova o equilíbrio adequado entre os níveis quantitativos e qualitativos de serviço público a prestar, tendo em vista a satisfação dos utentes e a respetiva comportabilidade e sustentabilidade económica, financeira e ambiental; -----
- d) Adote sistemas de informação e de controlo interno adequados à sua dimensão e complexidade, que cubram todos os riscos relevantes suscetíveis de auditoria permanente por entidades competentes para o efeito. -----
- e) Adote metodologias que permitam promover a melhoria contínua da qualidade do serviço prestado e o grau de satisfação dos clientes; -----
- f) Implemente políticas de inovação científica e de tecnologia consistentes, promovendo e estimulando novas ideias, novos produtos, novos processos e novas abordagens de mercado,

em benefício do cumprimento da sua missão e da satisfação das necessidades coletivas e orientadas para a sustentabilidade económica, financeira, social e ambiental; -----

g) Concretize políticas de recursos humanos orientadas para a valorização do indivíduo, para o fortalecimento da motivação e para o estímulo ao aumento da produtividade e satisfação dos colaboradores, num quadro de equilíbrio e rigoroso controlo dos encargos que lhes estão associados, compatível com a respetiva dimensão; -----

h) Desenvolva iniciativas tendentes a promover a igualdade de tratamento e de oportunidades de género, a eliminar as discriminações e a permitir a conciliação da vida pessoal, familiar e profissional; -----

i) Desenvolva ações de sensibilização ambiental, promovendo a utilização eficiente e a proteção dos recursos hídricos; -----

D) Orientações Estratégicas Específicas -----

O Conselho de Administração deverá estabelecer um enquadramento estratégico alinhado com a visão e posicionamento da Empresa, inseridos no quadro estratégico do Grupo AdP, bem como assegurar um modelo de governo e organizativo apropriado para garantir a execução de uma agenda de medidas que inclua as que adiante se enunciam (quando aplicável, atendendo ao objeto e atividade da empresa). -----

1. Reforço da capacidade de resposta aos grandes desafios ambientais, nomeadamente: -----

1.1. Aumento da eficiência na utilização de recursos primários, -----

1.2 Reforço da resiliência no fornecimento de água e redução da vulnerabilidade das infraestruturas críticas, privilegiando a interoperabilidade e o desenvolvimento de novas dinâmicas de reengenharia de sistemas -----

1.3. Evolução para uma economia circular e neutra de carbono, em especial quanto à reutilização de águas residuais, valorização de lamas e neutralidade energética; -----

1.4. Aprofundamento da relação com as comunidades e o território na diversificação e interligação de origens, na fiabilidade dos serviços e no cumprimento dos valores limite para descarga dos efluentes nas redes.-----

1.3. Modernização das operações nos territórios, induzida por novas dinâmicas organizacionais e tecnológicas.-----

2. Contributo para a consolidação e sustentabilidade do setor em linha com o plano estratégico setorial, em especial:-----

2.1. Contribuir para a coesão territorial e equidade no acesso aos serviços, com reforço da preocupação na sustentabilidade económica e ambiental das atividades;-----

2.2. Contribuir para a adoção de modelos alternativos para a atuação articulada com os sistemas municipais;-----

2.3. Contribuir para a integração de sistemas de drenagem de águas pluviais;-----

2.4. Contribuir para a integração dos empreendimentos hidráulicos.-----

3. Sensibilização para a globalidade dos custos incorridos na prestação do serviço, de entre os quais se destacam os custos ambientais, tendo em vista:-----

3.1. O maior reconhecimento por parte dos intervenientes no setor de todos os custos efetivamente incorridos no sentido de assegurar a valorização não só do recurso água, mas sobretudo dos serviços essenciais que lhes são prestados por um conjunto de entidades; ----

3.2. A adoção de um comportamento responsável e de consumos mais racionais por parte dos utilizadores municipais, das atividades económicas e dos consumidores individuais; -----

3.3. No caso de alguns utilizadores não domésticos, a redução da carga poluente drenada para as instalações de tratamento de águas residuais urbanas, obrigando a investimentos adicionais para assegurar a qualidade mínima da água residual que é rejeitada de modo a não impactar nos meios recetores.-----

4. Na atuação sobre o modelo de governo, a estrutura empresarial, a organização e o funcionamento:-----

4.1. Na governação, promover uma ampla e abrangente representatividade das partes interessadas, salvaguardar princípios, valores e práticas alinhadas com os mais elevados padrões de exigência; -----

4.2. Na definição de políticas corporativas, a simplificação e agilização de processos corporativos e a incorporação do espectro alargado de conhecimento e sensibilidades, designadamente mediante a criação de uma rede multipolar de competências operacionalizada por estruturas especializadas transversais e a incorporação de experiências vivenciadas junto às realidades territoriais;-----

4.3. Na dinamização de redes de competências em temas estratégicos, num ambiente descentralizado e colaborativo; -----

4.4. Nas políticas de contratação de bens e serviços que, sem prejuízo da racionalidade económica, promovam o desenvolvimento das atividades económicas regionais. -----

5. Elevar os níveis de eficiência e consistência, potenciando a natureza empresarial e a capacidade técnica, em especial:-----

5.1. Quanto à atração, retenção, desenvolvimento e sucessão dos quadros, em linha com os desafios do setor e padrões da regulação; -----

5.2. No reforço da transição digital, num ambiente de segurança cibernética, alinhado com os objetivos de resiliência, eficiência e ligação às comunidades.-----

6. Assegurar as boas práticas na gestão do ciclo de vida dos ativos, tendo como referência a norma ISO 55001, conciliando um esforço de otimização com os desafios de preservação e resposta aos grandes desafios ambientais, através da: -----

6.1. Clarificação da política de gestão de ativos infraestruturais e respetivas prioridades de ação; -----

6.2. Consolidação e modernização dos sistemas cadastrais e de gestão informação e monitorização; -----

6.3. Atualização dos processos de planeamento de investimentos -----

6.4 Adoção das melhores práticas de gestão de risco e de resposta às alterações climáticas nos processos de planeamento e gestão de ativos; -----

6.5. Integração consistente e coerente nos exercícios de planeamento económico e financeiro. -----

7. Capitalizar a nível internacional as competências e capacidades existentes na empresa, quando solicitado pela AdP internacional. -----

E) Circunstâncias Transitórias e Excecionais -----

O presente mandato da Águas do Douro e Paiva, S.A. corresponde a um ciclo extremamente exigente em termos de dimensionamento da capacidade instalada, complexidade dos desafios estratégicos e cronograma de execução do programa de investimento suportado por fundos europeus. -----

Acresce a excecionalidade inerente ao contexto de guerra na Europa, com a necessidade imperiosa de neutralizar as repercussões na atividade corrente e de assumir uma função relevante de estabilização social, de alavanca na recuperação económica e indutora na evolução de paradigma da sociedade. -----

Não se dispondo ainda de informação completa em matérias sensíveis, pelo que não sendo possível projetar com objetividade e rigor algumas medidas de gestão a adotar para cabal cumprimento das presentes orientações, determina-se que os parâmetros de desempenho operacional, económico e financeiro possam vir a ser revistos num prazo de 12 meses. -----

Anexo IX.2 – Recomendações ERSAR



RECOMENDAÇÕES PARA EFEITOS DE ELABORAÇÃO DAS PROPOSTAS DE REVISÃO/ATUALIZAÇÃO TARIFÁRIA PARA 2025

(de acordo com o n.º 2 do artigo 24.º do Regulamento dos Procedimentos Regulatórios)

Nos termos do n.º 2 do artigo 24.º do Regulamento de Procedimentos Regulatórios (RPR), vem a ERSAR emitir recomendações sobre os parâmetros genéricos e outras recomendações a adotar pelas entidades gestoras de sistemas de titularidade estatal (STE), que prestam serviços de abastecimento de água e de saneamento de águas residuais, nas atualizações tarifárias para 2025.

As recomendações são aplicadas às seguintes entidades gestoras (EG):

- Águas do Algarve
- Águas do Centro Litoral
- Águas do Douro e Paiva
- SIMDOURO
- SIMARSUL
- Águas do Tejo Atlântico
- Águas do Vale do Tejo
- Águas do Norte
- Águas de Santo André
- EPAL

Pressupostos macroeconómicos

1. Para efeito de atualização de preços, deverão ser utilizadas as seguintes taxas:

Quadro 1 - Valores da taxa de variação média anual do IHPC

(%)	2023 (Real)	2024 (Estimativa)	2025 (Projeção)	2026 (Projeção)
Taxa de variação média anual do Índice harmonizado de preços no consumidor (IHPC)	5,3	2,5	2,1	2,0

Fonte: "Boletim Económico de junho 2024" do Banco de Portugal





2. Para efeitos de cálculo da remuneração acionista, recomenda-se a utilização das seguintes taxas de referência:

Quadro 2 - Valores das taxas de rendibilidade das OT a 10 anos

(%)	2023	2024	2025
	(Real)	(Estimativa)	(Projeção)
Taxa de rendibilidade das obrigações do tesouro a 10 anos (OT10)	3,24	3,26	3,26

Fonte: Banco de Portugal (Estatísticas Online). Ano 2023: média dos valores diários. Ano 2024: última observação de junho de 2024. Ano 2025: valor de 2024.

Outras recomendações

- Nos termos da alínea a) do n.º 1 do artigo 22.º do Regulamento dos Procedimentos Regulatórios, as EG devem enviar à ERSAR, até 30 de setembro p.f., a informação financeira sobre o desenvolvimento das atividades complementares exercidas durante o ano de 2023.
- As EG de STE que também prestam serviços em baixa devem apresentar as propostas tarifárias para 2025 nos termos da Recomendação Tarifária n.º 1/2022 da ERSAR.

A presente recomendação foi aprovada por deliberação do Conselho de Administração de 31 de julho de 2024, ao abrigo da competência prevista na alínea d), do n.º 1 do artigo 24.º dos Estatutos da ERSAR, aprovados pela Lei n.º 10/2014, de 6 de março.

Anexo IX.3 – Demonstrações Financeiras

DEMONSTRAÇÃO INDIVIDUAL DOS RESULTADOS POR NATUREZAS

Rendimentos e Gastos	Unidade: euro								
	2023	2024	2024	1.ºT2025	2.ºT2025	3.ºT2025	4.ºT2025	2026	2027
	Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão
Vendas	37.807.512 €	41.762.020 €	39.543.849 €	9.419.538 €	19.344.745 €	31.740.215 €	42.956.714 €	46.383.200 €	47.963.985 €
Rendimentos construção em ativos concessionados (IFRIC 12)	7.130.420 €	17.061.089 €	10.917.606 €	3.299.769 €	7.315.583 €	15.494.396 €	20.204.599 €	39.975.250 €	48.360.919 €
Desvio de recuperação de gastos	-2.405.417 €	-332.228 €	-2.727.946 €	833.252 €	1.142.939 €	189.923 €	-11.808 €	365.770 €	1.239.094 €
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-660.634 €	-744.797 €	-692.201 €	-155.465 €	-322.180 €	-598.881 €	-836.575 €	-1.028.659 €	-1.060.513 €
Gastos de construção em ativos concessionados (IFRIC 12)	-7.130.420 €	-17.061.089 €	-10.917.606 €	-3.299.769 €	-7.315.583 €	-15.494.396 €	-20.204.599 €	-39.975.250 €	-48.360.919 €
Fornecimentos e serviços externos	-16.809.581 €	-18.615.677 €	-17.904.999 €	-4.147.173 €	-8.447.402 €	-13.711.334 €	-18.568.729 €	-20.010.065 €	-20.400.261 €
Gastos com pessoal	-5.799.994 €	-7.011.304 €	-6.289.359 €	-1.865.878 €	-3.599.070 €	-5.438.361 €	-7.306.056 €	-8.084.793 €	-8.597.114 €
Outros rendimentos e ganhos	572.270 €	525.789 €	613.843 €	133.704 €	267.409 €	401.113 €	534.817 €	545.514 €	556.424 €
Outros gastos e perdas	-742.403 €	-787.401 €	-764.042 €	-187.754 €	-381.780 €	-606.450 €	-816.501 €	-857.831 €	-882.987 €
Resultado antes de depreciações e gastos de financiamento (EBITDA)	11.961.755 €	14.796.402 €	11.779.145 €	4.030.224 €	8.004.661 €	11.976.225 €	15.951.862 €	17.313.136 €	18.818.628 €
Gastos / reversões de depreciação e amortização	- 12.884.533 €	- 14.532.911 €	- 12.828.751 €	- 3.899.585 €	- 7.799.800 €	- 11.700.015 €	- 15.600.230 €	- 15.964.060 €	- 16.180.358 €
Subsídios ao investimento	3.375.254 €	1.775.853 €	2.984.145 €	420.945 €	841.891 €	1.262.836 €	1.683.782 €	1.790.130 €	1.814.852 €
Resultado operacional (EBIT)	2.452.476 €	2.039.345 €	1.934.539 €	551.584 €	1.046.752 €	1.539.047 €	2.035.414 €	3.139.206 €	4.453.122 €
Resultado operacional líquido de provisões, imparidades e correções de justo valor	2.452.476 €	2.039.345 €	1.934.539 €	551.584 €	1.046.752 €	1.539.047 €	2.035.414 €	3.139.206 €	4.453.122 €
Juros e rendimentos similares obtidos	702.660 €	103.104 €	222.362 €	2.042 €	50.021 €	83.708 €	103.104 €	0 €	0 €
Juros e gastos similares suportados	-417.153 €	-266.428 €	-248.806 €	-72.464 €	-127.042 €	-158.344 €	-179.782 €	-1.023.593 €	-2.297.857 €
Resultado antes de impostos	2.737.983 €	1.876.021 €	1.908.096 €	481.162 €	969.731 €	1.464.411 €	1.958.736 €	2.115.613 €	2.155.265 €
Imposto sobre o rendimento	-1.471.953 €	-3.154.271 €	-2.419.533 €	-628.138 €	-1.394.754 €	-2.508.516 €	-3.490.130 €	-573.715 €	-386.138 €
Impostos diferidos	164.834 €	2.678.778 €	1.931.902 €	502.239 €	1.140.606 €	2.123.967 €	2.975.534 €	-93.271 €	-315.969 €
Resultado líquido do período	1.430.864 €	1.400.528 €	1.420.465 €	355.263 €	715.583 €	1.079.862 €	1.444.140,47 €	1.448.626,88 €	1.453.157,57 €

BALANÇO

Unidade: euro									
Rubricas	2023	2024	2024	1.ºT2025	2.ºT2025	3.ºT2025	4.ºT2025	2026	2027
	Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão
ATIVO									
Ativo não corrente									
Ativos fixos tangíveis	430.378 €	403.516 €	468.440 €	453.704 €	438.969 €	424.233 €	409.498 €	350.556 €	291.614 €
Ativos sob direito de uso	136.618 €	286.860 €	79.100 €	163.347 €	148.795 €	134.243 €	119.691 €	377.071 €	634.451 €
Ativos intangíveis	136.654.847 €	145.194.202 €	136.147.249 €	138.081.814 €	140.732.422 €	147.546.030 €	148.671.497 €	175.335.192 €	209.029.846 €
Outros ativos financeiros	14.558 €	14.558 €	14.558 €	14.558 €	14.558 €	14.558 €	14.558 €	14.558 €	14.558 €
Ativos por impostos diferidos	28.387.741 €	32.246.845 €	30.001.396 €	30.341.594 €	30.817.917 €	31.639.236 €	32.328.761 €	32.235.490 €	31.919.521 €
Subtotal	165.624.143 €	178.145.982 €	166.710.743 €	169.055.016 €	172.152.661 €	179.758.300 €	181.544.004 €	208.312.866 €	241.889.990 €
Ativo corrente									
Inventários	769.586 €	700.000 €	700.000 €	700.000 €	700.000 €	700.000 €	700.000 €	700.000 €	700.000 €
Clientes, contribuintes e utentes	7.173.312 €	10.515.913 €	9.411.613 €	8.765.190 €	9.564.769 €	12.077.911 €	10.871.837 €	11.898.142 €	12.303.652 €
Estado e outros entes públicos	1.014.022 €	556.919 €	817.706 €	623.032 €	566.589 €	838.562 €	601.193 €	786.012 €	782.271 €
Imposto sobre o rendimento do exercício	801.408 €	0 €	1.579.456 €	1.579.456 €	0 €	1.532.371 €	0 €	741.909 €	158.891 €
Outras contas a receber	215.031 €	1.521.983 €	11.076.501 €	8.989.659 €	976.820 €	1.179.180 €	1.104.227 €	300.000 €	300.000 €
Caixa e depósitos	16.024.187 €	2.542.648 €	2.422.478 €	2.204.691 €	8.979.713 €	4.494.063 €	4.448.246 €	2.778.556 €	429.824 €
Subtotal	25.997.546 €	15.837.463 €	26.007.754 €	22.862.028 €	20.787.891 €	20.822.087 €	17.725.504 €	17.204.619 €	14.674.638 €
Total do Ativo	191.621.689 €	193.983.445 €	192.718.497 €	191.917.044 €	192.940.552 €	200.580.387 €	199.269.508 €	225.517.486 €	256.564.628 €
PATRIMÓNIO LÍQUIDO									
Património / Capital	20.902.500 €	20.902.500 €	20.902.500 €	20.902.500 €	20.902.500 €	20.902.500 €	20.902.500 €	20.902.500 €	20.902.500 €
Reservas	8.998.978 €	9.069.370 €	9.070.521 €	9.141.544 €	9.141.544 €	9.141.544 €	9.141.544 €	9.213.752 €	9.286.183 €
Resultados transitados									
Outras variações no Património Líquido									
Resultado líquido do período	1.430.864 €	1.400.528 €	1.420.465 €	355.263 €	715.583 €	1.079.862 €	1.444.140 €	1.448.627 €	1.453.158 €
Total do Património Líquido	31.332.342 €	31.372.397 €	31.393.486 €	30.399.308 €	30.759.627 €	31.123.906 €	31.488.185 €	31.564.878 €	31.641.840 €
PASSIVO									
Passivo não corrente									
Financiamentos obtidos	14.623.776 €	13.177.092 €	13.177.092 €	13.177.092 €	12.425.736 €	12.425.736 €	11.655.948 €	37.029.372 €	68.402.796 €
Passivos da locação	82.032 €	33.480 €	37.714 €	104.770 €	91.009 €	80.400 €	70.943 €	312.738 €	312.738 €
Fornecedores de investimentos	736.824 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Passivos por impostos diferidos	3.662.983 €	3.136.777 €	3.344.737 €	3.182.694 €	3.020.652 €	2.858.609 €	2.696.567 €	2.346.567 €	1.996.567 €
Desvio de recuperação de gastos	65.605.334 €	66.796.021 €	68.333.280 €	67.500.028 €	67.190.340 €	68.143.357 €	68.345.087 €	67.979.317 €	66.740.223 €
Acréscimos de gastos para investimento contratual	20.424.483 €	22.962.526 €	21.710.198 €	24.215.920 €	26.721.642 €	29.227.365 €	29.513.555 €	32.166.060 €	33.680.154 €
Subsídios ao investimento	40.922.983 €	39.219.100 €	37.938.838 €	37.517.892 €	37.096.947 €	36.676.001 €	36.255.056 €	34.464.925 €	32.650.074 €
Subtotal	146.058.415 €	145.324.997 €	144.541.857 €	145.698.396 €	146.546.326 €	149.411.468 €	148.537.156 €	174.298.980 €	203.782.552 €
Passivo corrente									
Fornecedores	3.588.227 €	4.828.260 €	4.557.933 €	3.622.620 €	3.763.022 €	5.018.415 €	4.474.783 €	8.816.732 €	10.075.417 €
Estado e outros entes públicos	3.081.190 €	3.714.089 €	3.361.141 €	1.120.255 €	1.932.006 €	3.117.922 €	4.136.777 €	4.432.586 €	4.574.663 €
Imposto sobre o rendimento do exercício	0 €	1.487.539 €	0 €	628.138 €	1.394.754 €	2.508.516 €	1.720.602 €	0 €	0 €
Financiamentos obtidos	1.368.065 €	1.446.684 €	1.446.684 €	2.796.126 €	1.484.100 €	1.484.100 €	1.521.144 €	1.626.576 €	1.626.576 €
Passivos da locação	59.341 €	155.359 €	44.424 €	60.520 €	59.353 €	54.900 €	49.160 €	399.205 €	399.205 €
Outras contas a pagar	6.134.110 €	5.654.120 €	7.372.971 €	7.591.681 €	7.001.363 €	7.861.159 €	7.341.701 €	4.378.528 €	4.464.375 €
Subtotal	14.230.932 €	17.286.050 €	16.783.153 €	15.819.340 €	15.634.598 €	20.045.013 €	19.244.167 €	19.653.627 €	21.140.235 €
Total do Passivo	160.289.347 €	162.611.048 €	161.325.010 €	161.517.736 €	162.180.925 €	169.456.481 €	167.781.323 €	193.952.607 €	224.922.787 €
Total do Património Líquido e Passivo	191.621.689 €	193.983.445 €	192.718.497 €	191.917.044 €	192.940.552 €	200.580.387 €	199.269.508 €	225.517.486 €	256.564.628 €

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

Rubricas	Unidade								
	euro								
	2023	2024	2024	1.ºT2025	2.ºT2025	3.ºT2025	4.ºT2025	2026	2027
	Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão
Fluxos de caixa de atividades operacionais									
Recebimentos de clientes	40.050.464 €	42.655.948 €	41.542.203 €	10.537.987 €	20.423.732 €	31.452.098 €	44.322.965 €	51.529.609 €	54.351.355 €
Pagamentos a fornecedores	-18.872.646 €	-23.503.700 €	- 21.526.180 €	-5.801.234 €	-11.207.632 €	-17.807.610 €	-24.159.951 €	-27.343.215 €	-27.891.738 €
Pagamentos ao pessoal	-6.416.031 €	-5.646.015 €	- 6.626.710 €	-1.508.961 €	-3.612.831 €	-5.074.494 €	-6.893.225 €	-8.315.170 €	-8.842.089 €
Caixa gerada pelas operações	14.761.787 €	13.506.233 €	13.389.313 €	3.227.793 €	5.603.269 €	8.569.994 €	13.269.788 €	15.871.224 €	17.617.528 €
Outros recebimentos/pagamentos	-4.489.929 €	-1.245.582 €	- 4.318.333 €	-1.879.548 €	384.187 €	-168.858 €	961.718 €	-4.696.943 €	-269.398 €
Fluxos de caixa das atividades operacionais (a)	10.271.858 €	12.260.651 €	9.070.980 €	1.348.244 €	5.987.456 €	8.401.137 €	14.231.506 €	11.174.282 €	17.348.130 €
Fluxos de caixa das atividades de investimento									
Pagamentos respeitantes a:									
Ativos fixos tangíveis	-95.335 €	0 €							
Ativos intangíveis	-7.227.115 €	-14.684.697 €	- 9.676.182 €	-3.650.107 €	-7.419.444 €	-14.336.326 €	-19.289.974 €	-35.633.301 €	-47.102.234 €
Outros Ativos		-5.798 €	- 10.001.725 €	-1.119 €	-2.329 €	-3.403 €	-4.343 €		
Recebimentos provenientes de:									
Investimentos financeiros	12.010.557 €	0 €							
Outros Ativos				2.000.000 €	10.000.000 €	10.000.000 €	10.000.000 €		
Subsídios ao investimento	418.247 €	0 €							
Fluxos de caixa das atividades de investimento (b)	5.106.353 €	-14.690.495 €	-19.677.907 €	- 1.651.226 €	2.578.227 €	- 4.339.729 €	- 9.294.317 €	-35.633.301 €	-47.102.234 €
Fluxos de caixa das atividades de financiamento									
Recebimentos provenientes de:									
Financiamentos obtidos	6.000.000 €	0 €						27.000.000 €	33.000.000 €
Outras operações de financiamento	634.587 €	103.104 €	161.335 €	100.212 €	148.191 €	181.878 €	201.274 €		
Pagamentos respeitantes a:									
Financiamentos obtidos	-7.280.040 €	-1.348.932 €	- 1.367.548 €	0 €	-713.940 €	-713.940 €	-1.446.684 €	-1.521.144 €	-1.626.576 €
Juros e gastos similares	-646.974 €	-430.664 €	- 538.560 €	0 €	-202.170 €	-202.170 €	-395.223 €	-1.023.593 €	-2.297.857 €
Dividendos	-1.007.850 €	-1.199.818 €	- 1.219.461 €	0 €	-1.210.584 €	-1.210.584 €	-1.210.584 €	-1.371.933 €	-1.376.196 €
Outras operações de financiamento	12.083 €	-169.086 €	- 30.549 €	-15.018 €	-29.945 €	-45.007 €	-60.205 €	-294.000 €	-294.000 €
Fluxos de caixa de atividades de financiamento (c)	- 2.288.192 €	- 3.045.396 €	- 2.994.782 €	85.194 €	- 2.008.448 €	- 1.989.823 €	- 2.911.422 €	22.789.329 €	27.405.372 €
Variação de caixa e seus equivalentes (a + b + c)	13.090.018 €	- 5.475.240 €	- 13.601.709 €	- 217.788 €	6.557.235 €	2.071.585 €	2.025.768 €	- 1.669.690 €	- 2.348.732 €
Caixa e seus equivalentes no início do período	2.934.169 €	8.017.888 €	16.024.187 €	2.422.478 €	2.422.478 €	2.422.478 €	2.422.478 €	4.448.246 €	2.778.556 €
Caixa e seus equivalentes no fim do período	16.024.187 €	2.542.648 €	2.422.478 €	2.204.691 €	8.979.713 €	4.494.063 €	4.448.246 €	2.778.556 €	429.824 €

Anexo IX.4 – Planificação de Recursos Humanos

Grupo Profissional	Situação a 31/12/2023	Situação a 31/12/2024	Situação a 01.01.2025			Movimentos de Pessoal - 2025						Situação a 31/12/2025	Movimentos de Pessoal - 2026					Situação a 31/12/2026	Movimentos de Pessoal - 2027					Situação a 31/12/2027
			Idade média	# de trabalhadores com 60 ou mais anos	# de trabalhadores em idade de reforma	Saídas esperadas (reformas/outras)	Trabalhadores ausentes por mobilidade/cedência/licença	Autorizações de recrutamento concedidas em 2024	Substituição de saídas previstas ocorrer em 2024 (obriga a entrada para base de carreira)	Entradas ao abrigo do ... (normativo legal, despacho, etc.)	Autorizações de recrutamento solicitadas		Saídas esperadas (reformas/outras)	Trabalhadores ausentes por mobilidade/cedência/licença	Substituição de saídas previstas ocorrer em 2026 (obriga a entrada para base de carreira)	Entradas ao abrigo do ... (normativo legal, despacho, etc.)	Autorizações de recrutamento solicitadas		Saídas esperadas (reformas/outras)	Trabalhadores ausentes por mobilidade/cedência/licença	Substituição de saídas previstas ocorrer em 2026 (obriga a entrada para base de carreira)	Entradas ao abrigo do ... (normativo legal, despacho, etc.)	Autorizações de recrutamento solicitadas	
		(1)				(2)		(3)	(4)	(5)	(6)	(7) = (1) - (2) + (3) + (4) + (5) + (6)	(2)		(4)	(5)	(6)	= 2025 - (2) + (4) + (5) + (6)	(2)		(4)	(5)	(6)	= 2026 - (2) + (4) + (5) + (6)
Órgãos Sociais (OS)	12	12	54	1	1	0	0	0	0	0	0	12	0	0	0	0	0	12	0	0	0	0	0	12
Cargos de direção (s/ OS)	10	10	56	3	0	0	0	0	0	0	0	10	1	0	1	0	0	10	0	0	0	0	0	10
Técnico Operativo A	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Técnico Operativo B	18	23	41	1	0	0	0	0	0	0	14	37	0	0	0	0	3	40	0	0	0	0	5	45
Técnico Operativo C	23	22	55	7	0	0	0	0	0	0	0	22	1	0	1	0	0	22	1	0	1	0	0	22
Técnico A	1	1	49	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1	0
Técnico B	26	24	48	5	1	1	0	0	1	0	2	26	0	0	0	0	2	28	0	0	0	0	2	30
Técnico C	14	20	50	3	0	0	0	0	0	0	0	20	0	0	0	0	0	20	0	0	0	0	0	20
Técnico Superior A	7	7	36	0	0	0	0	0	0	0	0	7	0	0	0	0	0	7	0	0	0	0	0	7
Técnico Superior B	38	38	48	1	0	0	0	0	0	0	8	46	0	0	0	0	1	47	1	0	1	0	0	47
Técnico Superior C	14	15	56	4	0	0	3	0	0	0	0	15	0	3	0	0	0	15	1	3	1	0	2	17
Total	163	172	493	25	2	1	3	0	1	0	24	196	2	3	2	0	6	202	3	3	3	0	9	211

Anexo IX.5 – Planeamento Financeiro

PLANEAMENTO FINANCEIRO 2025-2027 (valores acumulados)

Rubricas	Unidade						euro
	1.ºT2025	2.ºT2025	3.ºT2025	4.ºT2025	2026	2027	
	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	
Fluxos de caixa de atividades operacionais							
Recebimentos de clientes	10.537.987 €	20.423.732 €	31.452.098 €	44.322.965 €	51.529.609 €	54.351.355 €	
Pagamentos a fornecedores	-5.801.234 €	-11.207.632 €	-17.807.610 €	-24.159.951 €	-27.343.215 €	-27.891.738 €	
Pagamentos ao pessoal	-1.508.961 €	-3.612.831 €	-5.074.494 €	-6.893.225 €	-8.315.170 €	-8.842.089 €	
Caixa gerada pelas operações	3.227.793 €	5.603.269 €	8.569.994 €	13.269.788 €	15.871.224 €	17.617.528 €	
Outros recebimentos/pagamentos	-1.879.548 €	384.187 €	-168.858 €	961.718 €	-4.696.943 €	-269.398 €	
Fluxos de caixa das atividades operacionais (a)	1.348.244 €	5.987.456 €	8.401.137 €	14.231.506 €	11.174.282 €	17.348.130 €	
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis							
Ativos intangíveis	-3.650.107 €	-7.419.444 €	-14.336.326 €	-19.289.974 €	-35.633.301 €	-47.102.234 €	
Outros Ativos	-1.119 €	-2.329 €	-3.403 €	-4.343 €			
Recebimentos provenientes de:							
Investimentos financeiros							
Outros Ativos	2.000.000 €	10.000.000 €	10.000.000 €	10.000.000 €			
Subsídios ao investimento							
Fluxos de caixa das atividades de investimento (b)	- 1.651.226 €	2.578.227 €	- 4.339.729 €	- 9.294.317 €	-35.633.301 €	-47.102.234 €	
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos					27.000.000 €	33.000.000 €	
Outras operações de financiamento	100.212 €	148.191 €	181.878 €	201.274 €			
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	0 €	-713.940 €	-713.940 €	-1.446.684 €	-1.521.144 €	-1.626.576 €	
Juros e gastos similares	0 €	-202.170 €	-202.170 €	-395.223 €	-1.023.593 €	-2.297.857 €	
Dividendos	0 €	-1.210.584 €	-1.210.584 €	-1.210.584 €	-1.371.933 €	-1.376.196 €	
Outras operações de financiamento	-15.018 €	-29.945 €	-45.007 €	-60.205 €	-294.000 €	-294.000 €	
Fluxos de caixa de atividades de financiamento (c)	85.194 €	- 2.008.448 €	- 1.989.823 €	- 2.911.422 €	22.789.329 €	27.405.372 €	
Variação de caixa e seus equivalentes (a + b + c)	- 217.788 €	6.557.235 €	2.071.585 €	2.025.768 €	- 1.669.690 €	- 2.348.732 €	
Caixa e seus equivalentes no início do período	2.422.478 €	2.422.478 €	2.422.478 €	2.422.478 €	4.448.246 €	2.778.556 €	
Caixa e seus equivalentes no fim do período	2.204.691 €	8.979.713 €	4.494.063 €	4.448.246 €	2.778.556 €	429.824 €	
Saldo de Financiamentos							
BEI	14.623.776 €	13.909.836 €	13.909.836 €	13.177.092 €	11.655.948 €	10.029.372 €	
Suprimentos	- €	- €	- €	- €	27.000.000 €	60.000.000 €	
Juros e gastos similares							
Juros - Suprimentos AdP	- €	- €	- €	- €	594.000 €	1.914.000 €	
Juros - BEI	- €	202.170 €	202.170 €	395.223 €	350.960 €	310.635 €	
Comissões de Grupo (BEI)	21.936 €	43.514 €	64.379 €	84.877 €	69.936 €	60.176 €	

Anexo IX.6 – Plano de Investimentos

							Unidade	euro
Investimentos	2024	2024	1.ºT2025	2.ºT2025	3.ºT2025	4.ºT2025	2026	2027
	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão
AA001 E2 Substituição Bombas - Captação ETA de Lever	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	150 000 €
Auto-Financiamento	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	47 645 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	102 355 €
VAL estimado (em €)								
AA001 E4 Substituição dos compressores - ETA de Lever	0 €	0 €	0 €	0 €	100 000 €	200 000 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	0 €	0 €	0 €	0 €	100 000 €	200 000 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA001 E5 Subs. Sist. comando bombas lamas das centrífugas - ETA de Lever	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	250 000 €
Auto-Financiamento	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	79 408 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	170 592 €
VAL estimado (em €)								
AA001 E6 Forn. Sist. Retenção Antracite - Sist. Lamas - ETA de Lever	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	250 000 €	250 000 €
Auto-Financiamento	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	81 146 €	79 408 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	168 854 €	170 592 €
VAL estimado (em €)								
AA007 E8 Remodelação dos WC e pinturas da sede	0 €	20 000 €	60 000 €	80 000 €	80 000 €	80 000 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	0 €	20 000 €	60 000 €	80 000 €	80 000 €	80 000 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA009 E4 Aquis. Grupo eletrobomba - Captação Ponte da Bateira	0 €	97 906 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	0 €	97 906 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA014 E3 Nova Adutora Ramalde - Pedrouços. Reab. Fase 3	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	1 300 000 €	1 200 000 €
Auto-Financiamento	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	421 957 €	381 157 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	878 043 €	818 843 €
VAL estimado (em €)								

Unidade								euro
Investimentos	2024	2024	1.ºT2025	2.ºT2025	3.ºT2025	4.ºT2025	2026	2027
	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão
AA015 E1 Abast. Água Baião - Zona Nascente. Abast. a Valadares	0 €	36 131 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	0 €	36 131 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA018 E1 Reforço dos pilares do reservatório da água de lavagem	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	60 000 €	0 €
Auto-Financiamento	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	19 475 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	40 525 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA020 E1 Reabilitação da cobertura do CoCoDAFF	600 000 €	0 €	300 000 €	600 000 €	600 000 €	600 000 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	600 000 €	0 €	300 000 €	600 000 €	600 000 €	600 000 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA020 E2 Substituição de válvulas no CoCoDAFF	0 €	0 €	30 000 €	60 000 €	80 000 €	80 000 €	80 000 €	80 000 €
Auto-Financiamento	0 €	0 €	30 000 €	60 000 €	80 000 €	80 000 €	25 967 €	25 410 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	54 033 €	54 590 €
VAL estimado (em €)								
AA021 E1 Substituição da Adutora Rans - Quinta do Tapado	200 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	950 000 €	350 000 €
Auto-Financiamento	200 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	308 353 €	111 171 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	641 647 €	238 829 €
VAL estimado (em €)								
AA022 E1 Nova captação - Abast. Baião - Lote 1 e Lote 2	0 €	53 702 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	0 €	53 702 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA022 E2 Reforço da capacidade da ETA de Pousada	415 000 €	0 €	0 €	300 000 €	675 000 €	1 050 000 €	750 000 €	0 €
Auto-Financiamento	415 000 €	0 €	0 €	300 000 €	675 000 €	1 050 000 €	243 437 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	506 563 €	0 €
VAL estimado (em €)								

Unidade								euro
Investimentos	2024	2024	1.ºT2025	2.ºT2025	3.ºT2025	4.ºT2025	2026	2027
	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão
AA023 E2 Reab. Caixas visita Conduta Lever Jovim Ramalde Nova Sintra	200 000 €	0 €	0 €	60 000 €	180 000 €	300 000 €	400 000 €	0 €
Auto-Financiamento	200 000 €	0 €	0 €	60 000 €	180 000 €	300 000 €	129 833 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	270 167 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA023 E4 Dupl. Ad. Lagoa-Seixo Alvo, ampliação EE Lagoa e reab. RR Lagoa	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	2 000 000 €	280 000 €
Auto-Financiamento	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	649 164 €	88 937 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	1 350 836 €	191 063 €
VAL estimado (em €)								
AA023 E6 Adutora PE de Arada - PE do Carregal	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	1 000 000 €
Auto-Financiamento	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	317 631 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	682 369 €
VAL estimado (em €)								
AA024 E2 Reabilitação do Reservatório de Jovim	0 €	0 €	0 €	0 €	160 000 €	400 000 €	1 300 000 €	0 €
Auto-Financiamento	0 €	0 €	0 €	0 €	160 000 €	400 000 €	421 957 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	878 043 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA024 E3 Reabilitação do Reservatório de Lagoa	0 €	0 €	0 €	0 €	216 250 €	432 500 €	432 500 €	0 €
Auto-Financiamento	0 €	0 €	0 €	0 €	216 250 €	432 500 €	140 382 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	292 118 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA024 E4.2 Reab. RR Milheiros, Poiares e S. Vicente Louredo - 2ª Fase	100 000 €	0 €	0 €	100 000 €	100 000 €	100 000 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	100 000 €	0 €	0 €	100 000 €	100 000 €	100 000 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA024 E8 Reab. Ampl. Reservatório Souto Redondo (Feira)	600 000 €	710 000 €	212 400 €	354 000 €	354 000 €	354 000 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	600 000 €	710 000 €	212 400 €	354 000 €	354 000 €	354 000 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								

Investimentos	Unidade euro							
	2024	2024	1.ºT2025	2.ºT2025	3.ºT2025	4.ºT2025	2026	2027
	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão
AA024 E9 Reabilitação de Reservatórios	0 €	0 €	50 000 €	150 000 €	150 000 €	250 000 €	250 000 €	250 000 €
Auto-Financiamento	0 €	0 €	50 000 €	150 000 €	150 000 €	250 000 €	81 146 €	79 408 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	168 854 €	170 592 €
VAL estimado (em €)								
AA024 E10 Beneficiação da descarga e acesso ao Reservatório S.J.Ver	0 €	83 518 €	100 000 €	100 000 €	100 000 €	100 000 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	0 €	83 518 €	100 000 €	100 000 €	100 000 €	100 000 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA029 E2 Reab. Captação Lever Montante	220 000 €	0 €	220 000 €	440 000 €	440 000 €	440 000 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	220 000 €	0 €	220 000 €	440 000 €	440 000 €	440 000 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA029 E4.2 Substituição de equipamentos na EE de Lever Jusante	380 000 €	368 914 €	166 011 €	184 457 €	184 457 €	184 457 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	380 000 €	368 914 €	166 011 €	184 457 €	184 457 €	184 457 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA032 E1 Reforço/melhoria de taludes	0 €	5 561 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	0 €	5 561 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA036 E1 Centro de conhecimento da Foz do Sousa	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	2 000 000 €	2 000 000 €
Auto-Financiamento	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	649 164 €	635 262 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	1 350 836 €	1 364 738 €
VAL estimado (em €)								
AA041 E1 Reab. ETA Castelo de Paiva	0 €	0 €	0 €	0 €	300 000 €	600 000 €	1 200 000 €	0 €
Auto-Financiamento	0 €	0 €	0 €	0 €	300 000 €	600 000 €	389 498 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	810 502 €	0 €
VAL estimado (em €)								

Unidade								euro
Investimentos	2024	2024	1.ºT2025	2.ºT2025	3.ºT2025	4.ºT2025	2026	2027
	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão
AA041 E2 Reabilitação da ETA de Castelo de Paiva - Substituição sistema cloragem	0 €	30 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	0 €	30 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA041 E4 Nova origem para a ETA de Castelo de Paiva (Douro)	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	1 100 000 €
Auto-Financiamento	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	349 394 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	750 606 €
VAL estimado (em €)								
AA044 E1 Plano de Ações GAE	48 000 €	50 000 €	0 €	30 000 €	50 000 €	50 000 €	50 000 €	50 000 €
Auto-Financiamento	48 000 €	50 000 €	0 €	30 000 €	50 000 €	50 000 €	16 229 €	15 882 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	33 771 €	34 118 €
VAL estimado (em €)								
AA049 E1 Instalação de aerogeradores - Projeto Eólico	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	2 000 000 €	2 000 000 €
Auto-Financiamento	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	649 164 €	635 262 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	1 350 836 €	1 364 738 €
VAL estimado (em €)								
AA052 E1 Prot. catódica 13 filtros 2ª fase Pré-Tratamento ETA Lever	200 000 €	200 000 €	195 000 €	390 000 €	585 000 €	650 000 €	25 000 €	25 000 €
Auto-Financiamento	200 000 €	200 000 €	195 000 €	390 000 €	585 000 €	650 000 €	8 115 €	7 941 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	16 885 €	17 059 €
VAL estimado (em €)								
AA056 E1 Forn. Inst. Equip. Solar fotovoltaico AdDP - 1ª Fase	750 000 €	1 776 930 €	0 €	0 €	0 €	22 206 €	22 206 €	0 €
Auto-Financiamento	750 000 €	1 776 930 €	0 €	0 €	0 €	22 206 €	7 208 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	14 998 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA056 E2 Forn. Inst. Equip. Solar fotovoltaico AdDP - 2ª Fase	500 000 €	300 000 €	219 688 €	439 375 €	659 063 €	878 750 €	20 625 €	20 625 €
Auto-Financiamento	500 000 €	300 000 €	219 688 €	439 375 €	659 063 €	878 750 €	6 695 €	6 551 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	13 930 €	14 074 €
VAL estimado (em €)								

Unidade								euro
Investimentos	2024	2024	1.ºT2025	2.ºT2025	3.ºT2025	4.ºT2025	2026	2027
	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão
AA056 E3 Forn. Inst. Equip. Solar fotovoltaico AdDP - 3ª Fase	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	500 000 €	500 000 €
Auto-Financiamento	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	162 291 €	158 815 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	337 709 €	341 185 €
VAL estimado (em €)								
AA056 E4 Software gestão energia	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	86 000 €	0 €
Auto-Financiamento	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	27 914 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	58 086 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA056 E6 Forn. Inst. Equip. Solar fotovoltaico AdDP - 4ª Fase	0 €	0 €	300 000 €	600 000 €	900 000 €	1 200 000 €	27 500 €	27 500 €
Auto-Financiamento	0 €	0 €	300 000 €	600 000 €	900 000 €	1 200 000 €	8 926 €	8 735 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	18 574 €	18 765 €
VAL estimado (em €)								
AA058 E1 Abastecimento de água a Fajões	119 352 €	612 092 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	119 352 €	612 092 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA062 E2 Impermeabilização da cobertura de Lever	150 000 €	0 €	0 €	50 000 €	150 000 €	150 000 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	150 000 €	0 €	0 €	50 000 €	150 000 €	150 000 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA063 E1 Substituição da conduta S. Vicente Louredo - Abelheira	209 596 €	679 092 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	209 596 €	679 092 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA064 E1 Reabilitações diversas - ETA de Lever	200 000 €	156 363 €	17 374 €	17 374 €	17 374 €	17 374 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	200 000 €	156 363 €	17 374 €	17 374 €	17 374 €	17 374 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								

							Unidade	euro
Investimentos	2024	2024	1.ºT2025	2.ºT2025	3.ºT2025	4.ºT2025	2026	2027
	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão
AA064 E2 Novo Sist. Alarme Detecção Incêndio - ETA de Lever	100 000 €	50 000 €	40 000 €	50 000 €	50 000 €	50 000 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	100 000 €	50 000 €	40 000 €	50 000 €	50 000 €	50 000 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA064 E3 Reabilitação gabinetes e auditório Edifício da ETA de Lever	0 €	72 103 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	0 €	72 103 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA064 E4 Fornecimento e Instalação Aquário ETA de Lever	0 €	20 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	0 €	20 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA065 E1 Reab. Edif. Exploração, Laboratório e Sala QE (ETA Lever)	120 000 €	102 990 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	120 000 €	102 990 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA065 E2 Reab. Reservatórios de Amarelhe e Pousada	0 €	184 000 €	91 505 €	91 505 €	91 505 €	91 505 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	0 €	184 000 €	91 505 €	91 505 €	91 505 €	91 505 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA065 E3 Reab. Reservatórios de Sete Casas e Avelal	106 000 €	54 000 €	25 989 €	25 989 €	25 989 €	25 989 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	106 000 €	54 000 €	25 989 €	25 989 €	25 989 €	25 989 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA065 E4 Reab. Reservatório Souto Redondo (Arouca)	0 €	116 778 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	0 €	116 778 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								

Unidade								euro
Investimentos	2024	2024	1.ºT2025	2.ºT2025	3.ºT2025	4.ºT2025	2026	2027
	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão
AA067 E1 Substituição 2 troços no Vale do Sousa	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	25 000 €	100 000 €	0 €
Auto-Financiamento	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	25 000 €	32 458 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	67 542 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA068 E1 Benef. EE Milheirós Poiares, S.J. Ver, S.V. Louredo e Escariz	0 €	100 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	350 000 €	0 €
Auto-Financiamento	0 €	100 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	113 604 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	236 396 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA068 E3 Substituição de bombas - EE Jovim	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	100 000 €
Auto-Financiamento	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	31 763 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	68 237 €
VAL estimado (em €)								
AA068 E4 Forn. Válvulas seccionamento e retenção - EE Final ETA Lever	100 000 €	100 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	100 000 €	100 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								
AA068 E5 Forn. Motores - EE Final ETA Lever	0 €	0 €	0 €	50 000 €	200 000 €	320 000 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	0 €	0 €	0 €	50 000 €	200 000 €	320 000 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								
DIG002 E1 Aquisição sistemas e equipamentos CCTV	299 917 €	299 917 €	66 245 €	132 490 €	198 735 €	198 735 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	299 917 €	299 917 €	66 245 €	132 490 €	198 735 €	198 735 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								
DIG003 E1 Alteração da sala de comando ETA Lever	498 500 €	597 523 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	498 500 €	597 523 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								

Investimentos	Unidade euro							
	2024	2024	1.ºT2025	2.ºT2025	3.ºT2025	4.ºT2025	2026	2027
	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão
DIG003 E2 Sala de gestão de ocorrências e emergências	0 €	29 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	0 €	29 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								
DIG04 E1 Novas Inst. Sist. telegestão e telemetria e automação	35 000 €	35 000 €	0 €	100 000 €	100 000 €	100 000 €	100 000 €	101 397 €
Auto-Financiamento	35 000 €	35 000 €	0 €	100 000 €	100 000 €	100 000 €	32 458 €	32 207 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	67 542 €	69 190 €
VAL estimado (em €)								
DIG05 E1 Substituição caudalímetros faturação	60 000 €	59 449 €	31 686 €	31 686 €	31 686 €	31 686 €	200 000 €	200 000 €
Auto-Financiamento	60 000 €	59 449 €	31 686 €	31 686 €	31 686 €	31 686 €	64 916 €	63 526 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	135 084 €	136 474 €
VAL estimado (em €)								
DIG006 E1 Modernização equip. comunicações informáticos e industriais	291 165 €	291 165 €	100 000 €	200 000 €	300 150 €	300 150 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	291 165 €	291 165 €	100 000 €	200 000 €	300 150 €	300 150 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								
DIG006 E2 Aquisição equip. comunicações informáticos e industriais	75 000 €	75 000 €	0 €	0 €	0 €	75 498 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	75 000 €	75 000 €	0 €	0 €	0 €	75 498 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								
DIG007 E1 Analisadores de energia	37 000 €	10 000 €	0 €	0 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Auto-Financiamento	37 000 €	10 000 €	0 €	0 €	10 000 €	10 000 €	3 246 €	3 176 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	6 754 €	6 824 €
VAL estimado (em €)								
DIG008 E1 Data Center de Jovim	250 000 €	100 000 €	150 000 €	150 000 €	150 000 €	150 000 €	0 €	0 €
Auto-Financiamento	250 000 €	100 000 €	150 000 €	150 000 €	150 000 €	150 000 €	0 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
VAL estimado (em €)								

Unidade								euro
Investimentos	2024	2024	1.ºT2025	2.ºT2025	3.ºT2025	4.ºT2025	2026	2027
	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão
AASUL000 Geral Alargamento a Sul - Empreitadas	1 799 000 €	0 €	0 €	0 €	1 353 600 €	2 707 200 €	16 596 306 €	34 061 202 €
Auto-Financiamento	1 799 000 €	0 €	0 €	0 €	1 353 600 €	2 707 200 €	5 386 864 €	10 818 888 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	11 209 443 €	23 242 314 €
VAL estimado (em €)								
Investimento de Substituição	1 130 000 €	1 130 000 €	300 000 €	600 000 €	900 000 €	1 120 000 €	800 000 €	800 000 €
Auto-Financiamento	1 130 000 €	1 130 000 €	300 000 €	600 000 €	900 000 €	1 120 000 €	259 666 €	254 105 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	540 334 €	545 895 €
VAL estimado (em €)								
Estudos / Projetos	722 752 €	135 720 €	108 200 €	273 775 €	487 163 €	659 507 €	675 067 €	298 620 €
Auto-Financiamento	722 752 €	135 720 €	108 200 €	273 775 €	487 163 €	659 507 €	219 115 €	94 851 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	455 952 €	203 769 €
VAL estimado (em €)								
Terrenos	135 698 €	42 848 €	15 000 €	109 139 €	144 139 €	159 139 €	120 000 €	100 000 €
Auto-Financiamento	135 698 €	42 848 €	15 000 €	109 139 €	144 139 €	159 139 €	38 950 €	31 763 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	81 050 €	68 237 €
VAL estimado (em €)								
Fiscalizações	216 695 €	107 087 €	39 340 €	81 105 €	163 022 €	240 122 €	855 295 €	1 105 580 €
Auto-Financiamento	216 695 €	107 087 €	39 340 €	81 105 €	163 022 €	240 122 €	277 613 €	351 166 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	577 682 €	754 414 €
VAL estimado (em €)								
Assessorias / Outros Investimentos	2 068 164 €	2 024 815 €	461 332 €	966 689 €	1 585 014 €	2 178 533 €	2 340 500 €	2 050 994 €
Auto-Financiamento	2 068 164 €	2 024 815 €	461 332 €	966 689 €	1 585 014 €	2 178 533 €	759 684 €	651 459 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	1 580 816 €	1 399 535 €
VAL estimado (em €)								
Património	4 124 251 €	0 €	0 €	498 000 €	3 622 251 €	3 622 251 €	4 124 251 €	0 €
Auto-Financiamento	4 124 251 €	0 €	0 €	498 000 €	3 622 251 €	3 622 251 €	1 338 658 €	0 €
Suprimentos AdP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	2 785 593 €	0 €
VAL estimado (em €)								
Total investimento	17 061 089 €	10 917 605 €	3 299 769 €	7 315 583 €	15 494 396 €	20 204 599 €	39 975 250 €	48 360 919 €
Total financiamento	17 061 089 €	10 917 605 €	3 299 769 €	7 315 583 €	15 494 396 €	20 204 599 €	39 975 250 €	48 360 919 €

Anexo IX.7 – Pareceres dos Órgãos de Fiscalização