

Relatório de Execução Orçamental (RET)

4.º trimestre de 2024

Aprovado em reunião do Conselho de Administração de 19 de março de 2025

Assinado de forma digital por António Manuel Leitão Borges
Dados: 2025.04.08 11:26:08 +01'00'

António Borges
Presidente CA

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

Vítor Dias
Vice-presidente CA

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

Joana Felício
Vogal CA

Índice

Nota Introdutória

1. Demonstração de Resultados

2. Indicadores Operacionais

3. Demonstração de Posição Financeira

4. Investimento e Endividamento

5. Cumprimento de Obrigações Legais

6. Acrónimos e Fórmulas

7. Anexos

Parecer Órgão de Fiscalização

Nota Introdutória

- O PAO da AdDP para o ano de 2024 foi aprovado pelo Despacho Conjunto das Finanças e Ambiente e Ação Climática de 29/02/2024, no seguimento da emissão pela UTAM do Relatório de Análise n.º 35/2024, de 16/02 e do Despacho n.º 143/2024 do SET, de 29/02.
- Em reunião de Assembleia Geral de 14 de março de 2024 foi aprovado o Relatório e Contas respeitante ao exercício de 2023, bem como a proposta de aplicação de aplicação de resultados, e o Plano de Atividades e Orçamento da sociedade para o ano de 2024.
- O PAO 2024 teve por base a revisão do Estudo de Viabilidade Económica e Financeira aprovado pelo Conselho de Administração em 31 de maio de 2023.
- A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações é realizada ao abrigo do disposto no DLEO de 2024 (DL 17/2024, de 29 de janeiro). Uma vez que o PAO 2024 se encontra aprovado, a verificação do cumprimento dos princípios e rácios financeiros é feita em relação ao PAO 2024, tendo em conta as condições de aprovação. A aprovação incidiu sobre a atividade atual da AdDP e não incluiu rendimentos, gastos e investimentos decorrentes do alargamento da Concessão a novos municípios. uma vez que o mesmo ainda não se encontra aprovado.
- A tarifa proposta para aplicação em 2024 é de 0,3794 euros/m³, que resulta da atualização com a inflação prevista (3,3%) da tarifa de 2023 (0,3673€/m³). Esta tarifa foi aprovada pelo Despacho n.º 97/2024/MAEN, de 20 dezembro, com efeitos retroativos a 1 de janeiro. O volume de negócios de dezembro inclui o acerto tarifário dos meses anteriores.
- O volume de água vendido em 2024 foi, em média, de 281 mil m³ /dia, 6,4% abaixo do orçamentado para o mesmo período e 0,1% acima do registado em 2023. O desvio em 2024 justifica-se pela não concretização do alargamento da atividade a mais municípios, conforme previsão PAO.
- Os gastos operacionais (CMVMC, FSE, Pessoal, Amortizações e Outros) em 2024 ficaram 14,5% abaixo do orçamento, devido, essencialmente, a menores gastos com FSE e pessoal. Os gastos com FSE ficaram mais baixos que o previsto devido a menores gastos com energia elétrica (-2,7 milhões de euros), devido à baixa de preço do mercado energético, e pela não concretização do alargamento da atividade (-0,94 milhões de euros). Os gastos com pessoal não incorporam o efeito do alargamento (-424 mil euros) e algumas das contratações, que ficaram previstas em orçamento para o início do ano, aconteceram apenas em dezembro.

I. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

4.º trimestre de 2024

Demonstração de Resultados		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		12M		12 M
Venda de água	mil €	8 982	9 292	10 157	10 654	39 085	37 808	41 762	41 762
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mil €	1 251	2 280	2 316	2 845	8 691	7 130	17 061	17 061
Desvio de recuperação de gastos	mil €	-1 133	-1 441	-1 581	- 882	-5 037	-2 405	- 332	- 332
Custo das vendas/variação inventários	mil €	- 162	- 147	- 158	- 174	-640	- 661	- 745	- 745
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €	-1 251	-2 280	-2 316	-2 845	-8 691	-7 130	-17 061	-17 061
Subcontratos	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-3 626	-3 426	-3 895	-4 381	-15 328	-16 810	-18 616	-18 616
Gastos com pessoal	mil €	-1 489	-1 481	-1 493	-1 661	-6 124	-5 800	-7 011	-7 011
Amortizações	mil €	-3 036	-3 158	-3 445	-3 162	-12 801	-12 885	-14 533	-14 533
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	- 165	- 175	- 197	- 221	-757	- 742	- 787	- 787
Subsídios ao Investimento	mil €	802	830	909	841	3 382	3 375	1 776	1 776
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	217	133	131	141	622	572	526	526
Resultados Operacionais	mil €	390	428	429	1 155	2 402	2 452	2 039	2 039
Gastos Financeiros	mil €	- 59	- 55	- 50	- 367	-530	- 417	- 266	-266
Rendimentos Financeiros	mil €	92	100	121	90	403	703	103	103
Resultados Financeiros	mil €	33	45	71	-277	-127	286	-163	-163
Resultados Antes de imposto	mil €	423	473	500	878	2 275	2 738	1 876	1 876
Imposto sobre o Rendimento	mil €	- 80	- 120	- 158	- 546	-904	-1 307	- 475	-475
Resultado Líquido do Exercício	mil €	343	353	342	333	1 371	1 431	1 401	1 401

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

O resultado líquido ascendeu a 1.371 mil euros, incorporando 5 milhões de euros de desvio de recuperação gastos (superavite).

O volume de vendas acumulado atingiu os 39 milhões de euros, 6,4% abaixo do valor orçamentado, devido à não concretização do alargamento e a menores consumos de alguns dos municípios atuais, face às previsões de orçamento.

Os gastos acumulados com FSE ficaram 18% abaixo do orçamento e 9% abaixo do registado em 2023. O desvio face ao orçamento explica-se pela não concretização do alargamento e pela descida de preço da eletricidade face a 2023.

Os gastos com pessoal ficaram 13% abaixo do orçamento, pois não se concretizou o alargamento da atividade e as contratações de pessoal previstas para esse efeito. Além disso, as novas contratações aprovadas não ocorreram logo em janeiro e foram ocorrendo ao longo do ano, 5 dos novos trabalhadores apenas foram contratados em dezembro.

2. INDICADORES OPERACIONAIS

4.º trimestre de 2024

FATURAÇÃO GLOBAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	12M	12M	12 M	
Volume de atividade (faturado)	mil m ³	24 454	25 297	27 654	25 612	103 018	102 934	110 074	110 074
Volume de atividade - abastecimento	mil m ³	24 454	25 297	27 654	25 612	103 018	102 934	110 074	110 074
Volume de Negócios¹	mil €	8 982	9 292	10 157	10 654	39 085	37 808	41 762	41 762
Volume negócios - abastecimento	mil €	8 982	9 292	10 157	10 654	39 085	37 808	41 762	41 762

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

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

GASTOS OPERACIONAIS		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	12M	12M	12 M	
Custo das vendas/variação inventários	mil €	162	147	158	174	640	661	745	745
Subcontratos	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	3 626	3 426	3 895	4 381	15 328	16 810	18 616	18 616
Gastos com pessoal	mil €	1 489	1 481	1 493	1 661	6 124	5 800	7 011	7 011

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

DESEMPENHO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	12M	12M	12 M	
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	1 524	1 869	2 010	2 037	7 439	4 858	2 372	2 372
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €	3 758	4 196	4 546	4 358	16 858	14 367	15 129	15 129
Margem EBITDA	%	42%	45%	45%	41%	43%	38%	36%	36%

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

O Volume de Negócios da atividade totalizou, neste trimestre, 10,6 milhões de euros relativos aos 25,6 milhões de m³ faturados aos clientes e ao acerto de tarifa dos trimestres anteriores.

O volume faturado acumulado em 2024 ficou 6,4% abaixo do orçamento, devido à não concretização do alargamento, e 0,1% acima do registado em 2023,

A rubrica custo das vendas ficou abaixo do previsto devido à não concretização do alargamento da atividade.

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

Os gastos com pessoal ficaram 13% abaixo do orçamento, pois não se concretizaram todas as contratações previstas.

Até final do 4º trimestre a redução de gastos operacionais impactou positivamente no EBITDA e na margem EBITDA.

3. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balança)

4.º trimestre de 2024

Demonstração da Posição Financeira	mil €	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M		12M		12 M
Ativos não correntes	mil €	164 754	164 913	164 829	162 591	162 591	165 624	178 146	178 146
Ativo intangível	mil €	135 493	135 196	134 648	132 422	132 422	136 655	145 194	145 194
Ativo fixo tangível	mil €	424	498	483	413	413	430	404	404
Ativos sob direito de uso	mil €	123	108	93	526	526	137	287	287
Outros ativos financeiros	mil €	15	15	15	15	15	15	15	15
Impostos diferidos ativos	mil €	28 700	29 096	29 590	29 216	29 216	28 388	32 247	32 247
Ativos correntes	mil €	24 218	25 382	27 437	28 947	28 947	25 998	15 837	15 837
Inventários	mil €	775	789	797	841	841	770	700	700
Clientes	mil €	8 257	6 731	7 050	8 261	8 261	7 173	10 516	10 516
Outros ativos financeiros	mil €	0	0	0	3	3	0	0	0
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	365	0	0	0	0	801	0	0
Outros ativos correntes	mil €	405	6 811	11 369	558	558	1 229	2 079	2 079
Caixa e seus equivalentes	mil €	14 416	11 051	8 220	19 284	19 284	16 024	2 543	2 543
Ativo total	mil €	188 973	190 295	192 266	191 539	191 539	191 622	193 983	193 983
Capital Social	mil €	20 903	20 903	20 903	20 903	20 903	20 903	20 903	20 903
Reservas e outros ajustamentos	mil €	9 071	9 071	9 071	9 071	9 071	8 999	9 069	9 069
Resultado líquido	mil €	343	696	1 038	1 371	1 371	1 431	1 401	1 401
Capital Próprio	mil €	30 316	30 669	31 011	31 344	31 344	31 332	31 372	31 372
Passivos não Correntes	mil €	146 920	147 309	148 518	146 026	146 026	146 058	145 325	145 325
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	21 027	21 571	22 122	20 273	20 273	20 424	22 963	22 963
Subsídios ao investimento	mil €	40 121	39 291	38 382	37 541	37 541	40 923	39 219	39 219
Financiamentos obtidos	mil €	14 624	13 910	13 910	13 177	13 177	14 624	13 177	13 177
Passivos da locação	mil €	70	59	49	192	192	82	33	33
Fornecedores e outros passivos não correntes	mil €	744	762	800	831	831	737	0	0
Imposto diferidos passivos	mil €	3 596	3 536	3 496	3 370	3 370	3 663	3 137	3 137
Desvio tarifário Passivo	mil €	66 739	68 180	69 761	70 643	70 643	65 605	66 796	66 796
Passivos Correntes	mil €	11 736	12 317	12 737	14 168	14 168	14 231	17 286	17 286
Financiamentos obtidos	mil €	1 488	1 414	1 522	1 467	1 467	1 368	1 447	1 447
Passivos da locação	mil €	58	53	49	193	193	59	155	155
Fornecedores e outros passivos correntes	mil €	10 191	10 652	10 245	11 674	11 674	12 804	14 196	14 196
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	0	198	920	834	834	0	1 488	1 488
Passivo total	mil €	158 657	159 626	161 255	160 195	160 195	160 289	162 611	162 611
Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)	mil €	0							

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

O ativo total atinge os 191,5 milhões de euros, representando o ativo intangível 132,4 milhões de euros;

O DRG superavitário atinge os 70,6 milhões de euros.

DÍVIDA CLIENTES		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M		12M	12 M	
Dívida de Clientes									
Dívida total	mil €	8 257	6 731	7 050	8 261	8 261	7 173	10 516	10 516
Dívida vencida total	mil €	0,8	2,5	44,8	0,8	0,8	0	0	0
Acordos de pagamento	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Injunções	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0

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

DESEMPENHO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M		12M	12 M	
Dívida Financeira	mil €	15 973	15 302	15 302	14 624	14 624	15 973	14 624	14 624
Debt to equity	%	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Net Debt - Endividamento líquido	mil €	1 542	-2 263	-2 932	-4 675	-4 675	-66	12 067	12 067
Net Debt to EBITDA	valor	0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,3	0,0	0,8	0,8

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

No final do mês de dez-24, a dívida total dos utilizadores do sistema era de 8,3 milhões de euros. Nesta data existia dívida vencida no montante de 751 euros.

4. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

4.º trimestre de 2024

INVESTIMENTO TOTAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		12M	12 M	
Investimento	mil €	1 251	2 377	2 316	2 762	8 705	7 125	17 061	17 061
Ativos Intangíveis	mil €	8	2 004	1 404	2 324	5 739	2 519	0	0
Ativos fixos Tangíveis	mil €	0	97	0	- 83	14	- 6	0	0
Investimento em curso	mil €	1 243	276	911	522	2 951	4 612	17 061	17 061
Investimento Alta	mil €	1 251	2 377	2 316	2 762	8 705	7 125	17 061	17 061

Investimento incluídos em Fichas de Acompanhamento		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		12M	12 M	
Investimento	mil €	78	906	716	1 069	2 770	0	2 349	2 349
AA056 E1 Forn. Inst. Equip. Solar fotovoltaico AdDP - 1ª Fase	mil €	1	463	315	669	1 448	0	750	750
AA056 E2 Forn. Inst. Equip. Solar fotovoltaico AdDP - 2ª Fase	mil €	0	0	0	110	110	0	500	500
AA024 E8 Reab. Ampl. Reservatório Souto Redondo (Feira)	mil €	0	0	209	245	454	0	600	600
AA029 E4.2 Substituição de equipamentos na EE de Lever Jusante	mil €	0	0	147	21	168	0	380	380
AA058 E1 Abastecimento de água a Fajões	mil €	77	443	45	24	590	0	119	119

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

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

ENDIVIDAMENTO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M		12M	12 M	
Endividamento	mil €	15 973	15 302	15 302	14 624	14 624	15 973	14 624	14 624
Médio e Longo Prazo	mil €	14 624	13 910	13 910	13 177	13 177	14 624	13 177	13 177
BEI	mil €	14 624	13 910	13 910	13 177	13 177	14 624	13 177	13 177
Holding	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Curto Prazo	mil €	1 349	1 393	1 393	1 447	1 447	1 349	1 447	1 447
BEI	mil €	1 349	1 393	1 393	1 447	1 447	1 349	1 447	1 447
Holding	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0

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

O investimento realizado totalizou, em 2024, foi de 8,7 milhões de euros.

Estão curso as seguintes empreitadas: AA024 E8 Reabilitação e Ampliação do Reservatório Souto Redondo (Feira), AA029 E4.2 Substituição de equipamentos na EE de Lever Jusante, AA064 E1 Reabilitações diversas na ETA de Lever (cc) AA065 E1 ETA de Lever - Ed Exploração, Laboratório e Sala QE, AA065 E2 Reabilitação do Reservatório de Amarelhe e Pousada, AA065 E3 Reabilitação do reservatório Sete casas e Avelal, AA065 E4 Reservatório Souto Redondo (Arouca), AA052 E1 Reabilitação do Pré-Tratamento de Lever- Proteção catódica 13 filtros e AA056 E2 Produção de Energia Fotovoltaica na AdDP - 2 fase.

O endividamento ascende a 14,6 M€, em linha com o previsto em orçamento.

5. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

4.º trimestre de 2024

Prazo Médio Pagamento	2024				2024	2023	PAO 2024
	3M	6M	9M	12M	12M	12 M	
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	32	29	38	35	35	38	39

Indicadores e Gastos Operacionais (valores acumulados)	2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
	3M	6M	9M	12M	12M	12 M	12 M	
(1) GASTOS OPERACIONAIS = (2)+(3)+(4)	5 277	10 331	15 877	22 092	23 270	26 372	23 270	26 372
(2) CMVMC	162	309	467	640	661	745	661	745
(3) FSE's	3 626	7 052	10 947	15 328	16 810	18 616	16 810	18 616
(4) PESSOAL (DR)	1 489	2 970	4 463	6 124	5 800	7 011	5 800	7 011
(5) AJUSTAMENTOS DECORRENTES DO PAO APROVADO								
5A) Gastos operacionais alargamento da Concessão	0	0	0	0	0	-1 486	0	-1 486
5B) Vendas de água alargamento da Concessão	0	0	0	0	0	-2 242	0	-2 242
(6) GASTOS OPERACIONAIS AJUSTADOS = (1) + (5A) + (5B)	5 277	10 331	15 877	22 092	23 270	24 885	23 270	24 885
(7) EFEITO EM PESSOAL (n.º 4 artigo 134.º DL17/2024)								
i) Gastos relativos a Órgãos Sociais	-76	-159	-248	-337	-306	-301	-306	-301
ii) Impacto do cumprimento de imposições legais em 2024								
Acordo Rendimentos	0	-124	-169	-253	0	-249	0	-249
Acordo Coletivo Trabalho	0	0	0	-34	0	-38	0	-38
iii) Outros efeitos em gastos com pessoal								
iv) Impacto do absentismo	25	76	98	130	100	0	100	0
v) Indemnizações por rescisão, exceto mútuo acordo	0	0	0	0	0	0	0	0
(8) INDEMNIZAÇÕES POR MÚTUO ACORDO	0	0	0	0	0	0	0	0
(9) EFEITO FATORES EXTRAORD. C/ IMPACTO OPERAC	0	0	0	0	0	0	0	0
(10) EFEITO OUTROS FATORES OPERAC C/ IMPACTO (assegura a comparabilidade)	0	0	0	0	0	0	0	0

INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS

GO/VN (11)/(12) ^(a)	%	58,7%	55,9%	55,2%	55,8%	61,5%	62,2%	61,5%	62,2%
(11) GO = (6)+ ii) + (9) + (10)	mil €	5 277	10 207	15 708	21 805	23 270	24 598	23 270	24 598
(12) Volume de Negócios = (Venda água) + 5B)	mil €	8 982	18 274	28 431	39 085	37 808	39 520	37 808	39 520
(13) Gastos Operacionais = (6)+(7)+(8)+(9)+(10)	mil €	5 225	10 124	15 558	21 599	23 064	24 297	23 064	24 297
Taxa de crescimento IPC sem habitação (INE)	%	2,82%	2,37%	2,02%	2,23%				
(14) Gastos Operacionais (corrig IPC) = (13)*(1-IPC s/ hab) ^(b)	mil €	5 078	9 884	15 244	21 117				
Varição GO face a ano anterior	%				-8%				
Varição VN face a ano anterior	%				3%				

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

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

Endividamento	2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
	3M	6M	9M	12M	12M	12 M	12 M	
Endividamento	15 973	15 302	15 302	14 624	15 973	14 624	15 973	14 624
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	0,00%	-1,82%	-1,82%	-3,66%				

N.º de colaboradores	2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
	3M	6M	9M	12M	12M	12 M	12 M	
Recursos Humanos	163	165	167	172	163	180	163	196
Pessoal	151	153	155	160	151	168	151	184
Órgãos Sociais	12	12	12	12	12	12	12	12
Contratos Suspensos	3	3	3	3	3	3	3	3

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

No final do 4.º trim a dívida vencida há mais de 90 dias era de 46,3 mil euros, inferior ao valor no final de 2023 (78,8 mil euros).

Pressupostos de análise:

A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações é realizada ao abrigo do disposto no DLEO de 2024. Uma vez que o PAO 2024 se encontra aprovado, a verificação do cumprimento dos princípios e rácios financeiros é feita em relação ao PAO 2024, tendo em conta as condições de aprovação. Assim, e por forma, a garantir o disposto no DLEO 2024, assim como a comparabilidade dos exercícios, o cálculo dos indicadores foi objeto de ajuste conforme evidenciado no quadro ao lado. Como tal, os princípios e rácios poderão diferir dos apresentados quer no R&C de 2023 quer no PAO 2024.

Análise:

Indicador GO/VN

• Excluíram-se do cálculo do rácio os impactos em gastos com pessoal decorrentes de imposições legais implementadas em 2024.

• Verifica-se o cumprimento do indicador com o rácio GO/VN a apresentar o valor de 55,8% no final do 4.º trimestre.

Indicador Gastos Operacionais (corrigido do IPC s/ habitação)

• Verifica-se o cumprimento do indicador.

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

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

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

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

Introdução

Conforme requerido procedemos à execução de um conjunto de procedimentos tendo em vista a análise do Relatório de Execução Orçamental (RET) referente ao 4º Trimestre de 2024 da Águas do Douro e Paiva, S.A. (“AdDP” ou “Entidade”) (“relatório de execução orçamental”), o qual inclui, entre outros aspetos, (i) a análise orçamental e financeira comparativa ao nível da demonstração de resultados e da demonstração da posição financeira, (ii) a análise dos indicadores de investimento e endividamento e (iii) a análise ao cumprimento das obrigações legais.

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

Responsabilidades do Conselho de Administração da Entidade

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Entidade:

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

Responsabilidades do Revisor Oficial de Contas

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



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

A Deloitte é líder global na prestação de serviços de Audit & Assurance, Tax & Legal, Consulting | Technology & Transformation e Advisory | Strategy, Risk & Transactions a quase 90% da Fortune Global 500* entre milhares de empresas privadas. Os nossos profissionais apresentam resultados duradouros e mensuráveis, o que reforça a confiança pública nos mercados de capital, permitindo o sucesso dos nossos clientes e direcionando a uma economia mais forte, a uma sociedade mais equitativa e a um mundo mais sustentável. Com 180 anos de história, a Deloitte está presente em mais de 150 países e territórios. Saiba como as 460.000 pessoas da Deloitte criam um impacto relevante no mundo em www.deloitte.com.

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

Procedimentos executados e resultados do trabalho efetuado

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

- i) Obtivemos o relatório de execução orçamental referente ao 4º Trimestre de 2024;
- ii) Verificámos se a informação financeira considerada na demonstração dos resultados, na demonstração da posição financeira, nos mapas de investimento e endividamento e nos mapas de cumprimento de obrigações legais, incluídos no relatório de execução orçamental, é concordante com os registos contabilísticos da Entidade para o período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2024;
- iii) Verificámos se os valores referentes ao Orçamento do 4º Trimestre de 2024 são concordantes com os do Plano de Atividades e Orçamento para 2024 (“PAO 2024”), datado de 20 de dezembro de 2023 e aprovado em 16 de fevereiro de 2024 pela Secretaria de Estado do Tesouro e em 29 de fevereiro de 2024 por Despacho Conjunto das Finanças e Ambiente e Ação Climática;
- iv) Efetuámos testes aritméticos às variações e graus de execução apresentados;
- v) Efetuámos procedimentos analíticos de revisão;
- vi) Indagámos junto dos responsáveis da Entidade sobre a evolução da informação financeira, principais rácios e sobre os graus de execução verificados no 4º Trimestre de 2024 e obtivemos as atas das reuniões realizadas pelo Conselho de Administração;
- vii) Verificámos se as justificações para as principais variações incluídas no relatório de execução orçamental são concordantes com o entendimento obtido durante a realização dos procedimentos acima descritos;
- viii) Observámos se a situação contributiva da Entidade estava regularizada e se não existiram comunicações e inspeções fiscais durante o período;
- ix) Analisámos os requisitos legais aplicáveis relacionados com a execução orçamental relativa ao 4º Trimestre de 2024, no que se refere, nomeadamente, aos seguintes aspetos:
 - a. Deveres de informação previstos no n.º 2 do artigo 26º do Decreto-Lei n.º 17/2024;
 - b. Plano de contratação de trabalhadores previsto no artigo 132º do Decreto-Lei n.º 17/2024;
 - c. Plano de redução de gastos operacionais conforme previsto no artigo 134º do Decreto-Lei n.º 17/2024;
 - d. Limite de endividamento das empresas do setor empresarial do Estado previsto no artigo 38º da Lei n.º 82/2023;
 - e. Princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 105º da Lei n.º 82/2023; e
 - f. Prazo médio de pagamentos de acordo com a Resolução do Conselho de Ministros (“RCM”) n.º 34/2008, de 22 de fevereiro e com o Despacho 9870/2009.

Face aos procedimentos executados, apresentamos os nossos resultados:

- O volume de vendas e prestação de serviços da Entidade no 4.º Trimestre de 2024 ficou 6,4% abaixo do previsto no PAO 2024, o que se explica pela não concretização do alargamento e por menores consumos de alguns dos municípios atuais;
- Os gastos com fornecimentos e serviços externos e os gastos com pessoal apresentaram uma redução face ao orçamento na ordem dos 18% e 13%, respetivamente. A redução dos gastos com fornecimentos e serviços externos é explicada pela não concretização do alargamento da atividade a mais municípios e pela descida no preço da eletricidade, enquanto que a redução dos gastos com pessoal decorre de atrasos na contratação de colaboradores e pelo facto de não se ter concretizado o referido alargamento;
- O montante de investimento total realizado no 4.º Trimestre de 2024 ficou abaixo do previsto no orçamento, representando uma taxa de execução de, aproximadamente, 51%;
- O prazo médio de pagamentos (PMP) a fornecedores no 4.º Trimestre de 2024 situa-se nos 35 dias, abaixo do previsto no PAO 2024 e dos limites indicados nos termos da RCM n.º 34/2008 e do Despacho 9870/2009;
- O rácio de gastos operacionais pelo volume de negócios ("GO/VN") apresenta uma percentagem de 55,8% no 4.º Trimestre de 2024, abaixo do valor previsto no PAO 2024;
- O endividamento da Entidade no 4.º Trimestre de 2024 reduziu face a 2023, encontrando-se assim abaixo do limite de crescimento de 2% previsto no artigo 38º da Lei n.º 82/2023.

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

Lisboa, 8 de abril de 2025



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

Anexos:

"Relatório de Execução Orçamental (RET) - 4.º Trimestre 2024"

RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL RELATIVO À EXECUÇÃO ORÇAMENTAL
DO 4º TRIMESTRE DE 2024 DA
ÁGUAS DO DOURO E PAIVA, S.A. (AdDP)

INTRODUÇÃO

1. Nos termos do disposto no artigo 25.º, nos 2 e 3 do Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, o Regime Jurídico do Setor Público Empresarial (“RJSPE”), os titulares dos órgãos de Administração das empresas públicas devem especificar o nível de execução orçamental da empresa, incluindo o plano de investimentos e as respetivas fontes de financiamento, bem como as operações financeiras contratadas.
2. Ao abrigo do artigo 44.º, n.º1, alínea j) do RJSPE, as empresas estão obrigadas a divulgar os relatórios trimestrais de execução orçamental, acompanhados dos relatórios do órgão de fiscalização.
3. Em conformidade com as disposições acima referidas, o Conselho Fiscal da Águas do Douro e Paiva, SA, apresenta o seu relatório relativo à Execução orçamental do 4º trimestre de 2024, datado de 19 de março de 2025 e assinado pelo Conselho de Administração em 8 e 9 de abril de 2025.
4. Os valores do orçamento relativamente a 2024, e que serviram de base à elaboração deste documento foram aprovados pelos acionistas da AdDP na Assembleia Geral de 14 de março de 2024 e pelas Tutelas em 29 de fevereiro de 2024. O PAO 2024 teve por base a revisão do Estudo de viabilidade Económica e Financeira aprovado pelo Conselho de Administração em 31 de maio de 2023 que previa o alargamento a sul, documento que já obteve parecer favorável da Entidade Reguladora dos Serviços de Águas e Resíduos (ERSAR), mas não ainda aprovado pelo concedente. Assim, a referida aprovação do PAO 2024 apenas incidiu sobre a atividade atual da AdDP não incluindo gastos e rendimentos decorrentes do alargamento.
5. Em 27 de fevereiro de 2025, foi recebida a decisão da ERSAR, quanto ao desvio de recuperação de gastos de 2024, verificando-se uma inexistência de correção face ao valor registado em 2024 nas contas da AdDP. Assim, a ERSAR concordou na íntegra com as contas aprovadas na Assembleia Geral de Acionistas ocorrida no passado dia 20 de março de 2025.
6. Na data deste relatório, o Conselho Fiscal apreciou a Certificação Legal das Contas (CLC) relativa ao exercício de 2024, emitida pelo Revisor Oficial de Contas no dia 5 de março de 2025, nos termos da legislação em vigor, que inclui uma opinião sem reservas e sem ênfases.
7. Analisámos ainda o conteúdo do Relatório do Revisor Oficial de Contas subjacente à execução orçamental em análise, emitido em 8 de abril de 2025 .

PROCEDIMENTOS DESENVOLVIDOS

1. O Conselho Fiscal acompanhou a atividade da empresa ao longo do trimestre, quer através da leitura das atas das reuniões do Conselho de Administração, quer através da análise da informação contabilística e de controlo de gestão e do contacto com a Administração e Serviços.
2. Adicionalmente, utilizando procedimentos de revisão analítica e o conhecimento que dispomos de períodos anteriores sobre a atividade da Águas do Douro e Paiva, S.A., analisámos o conteúdo do Relatório de Execução Orçamental preparado pela empresa, e a razoabilidade dos seus desvios quanto à:
 - a. Evolução da Demonstração da Posição Financeira (Balanço) real, com referência a 31 de dezembro de 2024, e sua comparação com o respetivo orçamento na mesma data;
 - b. Evolução da Demonstração de Resultados por naturezas real, com referência a 31 de dezembro de 2024, e sua comparação com o respetivo orçamento para o mesmo período;
 - c. Análise das atividades de investimento;
 - d. Orientações legais vigentes.

ANÁLISE DA EXECUÇÃO ORÇAMENTAL

1. Síntese do balanço

Rubricas	em milhares de euros				
	dezembro 2024	Orçamento dezembro 24	Desvio	dezembro 2023	Desvio
Ativo não corrente	162.592	178.146	-15.554	165.624	-3.032
Ativo intangível	132.422	145.194	-12.772	136.655	-4.233
Ativo tangível	413	404	9	430	-17
Ativos sobre direito de uso	526	287	239	137	389
Outros ativos financeiros	15	15	0	15	0
Impostos diferidos ativos	29.216	32.247	-3.031	28.388	828
Ativo Corrente	28.947	15.837	13.110	25.998	2.949
Inventários	841	700	141	770	71
Clientes	8.261	10.516	-2.255	7.173	1.088
Disponibilidades	19.284	2.543	16.742	16.024	3.260
Outros ativos correntes	561	2.079	-1.518	2.030	-1.469
Total do Ativo	191.539	193.983	-2.444	191.622	-83
Capital Próprio	31.344	31.372	-28	31.332	12
Passivo não corrente	146.027	145.325	702	146.058	-31
Financiamentos obtidos	13.177	13.177	0	14.624	-1.447
Passivos da locação	192	33	159	82	110
Subsídios ao investimento	37.541	39.219	-1.678	40.923	-3.382
Ac. Custos Inv. Contratual	20.273	22.963	-2.690	20.424	-151
Desvio de recuperação de gastos	70.643	66.796	3.847	65.605	5.038
Imposto diferido passivo	3.370	3.137	233	3.663	-293
Fornecedores e outros passivos não correntes	831		831	737	94
Passivo corrente	14.168	17.286	-3.118	14.231	-63
Financiamentos obtidos	1.467	1.447	20	1.368	99
Passivos da locação	193	155	38	59	134
Fornecedores e outros passivos correntes	11.674	14.196	-2.522	12.804	-1.130
Imposto sobre o rendimento do exercício	834	1.488	-654	0	834
Total do Passivo	160.195	162.611	-2.416	160.289	-94
Total do Capital Próprio e Passivo	191.539	193.983	-2.444	191.622	-83

Uma das maiores variações no Ativo da sociedade, face ao orçamento, menos 12,8 milhões de euros, respeita à rubrica de Ativos intangíveis, estando relacionada com o facto do investimento estar abaixo do estimado relacionado com o facto do EVEF não se encontrar ainda aprovado impedindo o lançamento de novas obras, nomeadamente relacionadas com o alargamento. Este facto levou também a que a empresa apresente disponibilidades acima do previsto (mais 16,74 milhões de euros). Os clientes estão abaixo do previsto em 2,26 milhões de euros explicado pelo facto do alargamento previsto não se ter verificado.

No que respeita ao passivo, destaca-se a variação da rubrica de desvio tarifário, consequência a existência de um superavit tarifário acumulado superior ao previsto (mais 3,85 milhões de euros), explicado porque os gastos operacionais estarem abaixo do previsto, sobretudo sob efeito da redução dos gastos com energia (redução do preço).

2. Síntese da Demonstração dos Resultados por Naturezas

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

Rubricas	em milhares de euros				
	Real dezembro 24	Orçamento dezembro24	Desvio	dezembro 23	Desvio
Vendas e Prestação de Serviços	39.085	41.762	-2.677	37.808	1.277
Rendimentos de construção (IFRIC 12)	8.691	17.061	-8.370	7.130	1.560
Défice / Superavit Tarifário	-5.037	-332	-4.705	-2.405	-2.632
Custo das vendas	-640	-745	104	-661	20
Gasto da construção (IFRIC 12)	-8.691	-17.061	8.370	-7.130	-1.560
Fornecimentos e Serviços Externos	-15.328	-18.616	3.288	-16.810	1.482
Gastos com Pessoal	-6.124	-7.011	887	-5.800	-324
Amortizações	-12.801	-14.533	1.732	-12.885	84
Outros Gastos e Perdas Operacionais	-757	-787	30	-742	-15
Subsídios ao investimento	3.382	1.776	1.606	3.375	7
Outros rendimentos e ganhos Operacionais	622	526	96	572	50
Resultados Operacionais	2.402	2.039	363	2.452	-51
Resultados financeiros	-127	-163	36	286	-413
Impostos	-904	-475	-429	-1.307	403
Resultado Líquido do Exercício	1.371	1.401	-30	1.431	-60

- As vendas estão 6,4% abaixo do orçamento, mas 3,4% acima do período homologado (volume de água vendido (m³) em 2024 com desvio negativo de 6,4% face ao orçamentado para esse período);
- Os gastos com fornecimentos e serviços externos e Pessoal estão abaixo do previsto em 18% e 12,7% respetivamente, explicada pela descida no preço da eletricidade, pelo atraso na contratação de colaboradores e por não ter sido efetuado o alargamento a sul;
- Constata-se a existência de um superavit tarifário ao contrário do previsto em sede de PAO (4,71 milhões de euros), explicado porque os gastos operacionais estarem abaixo do previsto, sobretudo sob efeito da redução dos gastos com energia (redução do preço).
- Os rendimentos da construção estão abaixo do previsto porque o investimento também se encontra abaixo do previsto, representando uma execução de 51% face ao orçamento. Contudo se excluirmos os investimentos relacionados com o alargamento, este rácio de execução aumenta (+24 p.p.) para 75%.
- O Resultado líquido situou-se nos 1.371 mil euros, em linha com o orçamento.

3. Cumprimento das obrigações legais

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

Apresentamos de seguida uma análise aos principais indicadores:

a. Gastos operacionais sobre o volume de negócios

De acordo com previsto na legislação em vigor, o rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios excluídos os impactos decorrentes do cumprimento de imposições legais, devidamente fundamentados, deve ser igual ou inferior ao verificado em 2023.

Rubricas	em milhares de euros		
	Real dez 24	Real dez 23	PAO dez 24
Custo das vendas (a)	640	661	745
Fornecimentos e Serviços Externos	15.328	16.810	18.616
Gastos com Pessoal	6.124	5.800	7.011
Total de gastos DR	22.092	23.270	26.372
Volume de negócios (a) (b)	39.085	37.808	41.762
% do total de gastos sobre o Volume de negócios	56,5%	61,5%	63,1%
i) Gastos relativos a Órgãos Sociais	-337	-306	-301
ii) Impacto do cumprimento das obrigações legais			
Acordo de rendimentos	-253	0	-249
Acordo coletivo de trabalho	-34	0	-38,4
iii) impacto do absentismo	130	100	0
iv) Indemnizações por rescisão, exceto mútuo acordo	0	0	0
v) gastos operacionais alargamento da concessão	0	0	-1486
Total de gastos ajustados DL 17/2024 de 29 de janeiro (DLEO)	21.805	23.270	24.598
% do total de gastos ajustados sobre o Volume de negócios	55,8%	61,5%	62,2%
Volume de negócios	39.085	37.808	41.762
Volume negócios sem alargamento da concessão	39.085	37.808	39.520
Gastos operacionais cf nº 4 e 5 artigo 134º DL nº 17/2024 29 janeiro	21.599	23.064	24.297
Tx crescimento IPC sem habitação (INE)	2,23%		
Gastos operacionais corrigidos IPC	21.117		

O rácio de gastos operacionais sobre volume de negócios (“GO/VN”) – 55,8% encontra-se abaixo do limite previsto no PAO 2024 (62,2%) e em linha com as orientações de manutenção ou redução do valor.

b. Evolução dos gastos operacionais

Os gastos operacionais devem ser iguais ou inferiores ao valor registado em 2023, sendo que para o efeito dos gastos com pessoal devem ser excluídos os relativos aos órgãos sociais, corrigidos dos impactos do cumprimento de disposições legais, de orientações expressas do acionista Estado, em matéria de concretização do acordo de médio prazo para a melhoria dos rendimentos, dos salários e da competitividade, celebrado a 9 de outubro de 2022, das valorizações remuneratórias que sejam obrigatórias, nos termos do disposto na Lei do Orçamento do Estado, bem como do efeito do absentismo e de indemnizações por rescisão contratual, salvo quando se tratar de rescisões por mútuo acordo.

Verifica-se que os gastos operacionais no 4º trimestre de 2024 (22.092 mil euros) são inferiores ao valor registado em 2023 (23.270 mil euros).

c. Endividamento

No que diz respeito ao endividamento encontra-se em linha com o valor orçamentado, situando-se em 14,6 milhões de euros:

em milhares de euros

Endividamento financeiro total	Real dezembro 24	Orçamento dezembro 24	dez/23	Orçamento dezembro 24
Endividamento	14.624	14.624	15.973	14.624
Endividamento	14.624	14.624	15.973	14.624

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

Variação do endividamento	
2 - Financiamento remunerado dezembro 23	15.973
2 - Financiamento remunerado dezembro 24	14.624
3 - Novos investimentos	0
4 - Capital dezembro 2024	20.903
5 - Capital dezembro 2023	20.903
Variação do endividamento 2024/2023	-3,66%

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

O prazo médio de pagamentos situa-se à data de análise em 35 dias, abaixo do valor orçamentado (39), e abaixo do valor estabelecido legalmente (40 dias).

Prazo médio de pagamentos	Real dezembro24	Orçamento dezembro24	Desvio	PAO 24	Desvio
dias	35	39	-4	39	-4

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

Pagamentos em atraso nas empresas públicas	milhares de euros	
	dez/24	dez/23
dívida vencida há mais de 90 dias	46	79

CONCLUSÃO

Tendo em atenção as análises efetuadas e os contactos regulares que decorreram com o Conselho de Administração e com os Serviços, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que a referida informação financeira do período findo em 31 de dezembro de 2024 da Águas do Douro e Paiva, SA, não esteja em conformidade, em todos os aspetos materialmente relevantes, com os registos contabilísticos e de controlo orçamental que lhe servem de suporte naquela data.

Assinado por: **Saskia Marcia Ferreira Lopes**
Num. de Identificação: 10281258
Data: 2025.05.05 16:52:14+01'00'



Saskia Márcia Ferreira Lopes
(Presidente)

Porto, 5 de maio de 2025
Assinado por: **Ana Isabel da Silva Simões Gaspar**
Num. de Identificação: 10046818
Data: 2025.05.07 13:21:18+01'00'



Ana Isabel da Silva Simões Gaspar
(Vogal)

Assinado por: **PEDRO LEONEL COQUENIM DE AZEVEDO CANTEIRO**
Num. de Identificação: 12140813
Data: 2025.05.05 16:59:14+01'00'

Pedro Leonel Coquenim de Azevedo Canteiro
(Vogal)