

Relatório de Execução Orçamental (RET)

2.º trimestre de 2024

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

António Borges
Presidente CA

Vítor Dias
Vice-presidente CA

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 2024 é de 0,3794 euros/m³ (tarifa de 2023 (0,3673€/m³) atualizada com a inflação previsional de 3,3%). Uma vez que a tarifa ainda não está aprovada pelo Concedente, a tarifa em vigor é a de 2023. Após aprovação da nova tarifa serão efetuados os ajustamentos necessários.
- O volume de água vendido no 1º semestre de 2024 foi em média de 275 mil m³ /dia, 0,6% abaixo do orçamentado para o mesmo período e 1% acima do registado em igual período de 2023.
- Os gastos operacionais no 1º semestre de 2024 ficaram 18% abaixo do orçamento, devido a menores gastos com FSE, pessoal e amortizações. Os gastos com FSE ficaram mais baixos que o previsto essencialmente devido a menores gastos com energia elétrica (908 mil euros). Os gastos com pessoal ainda não incorporam algumas das contratações que ficaram previstas em orçamento.

I. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

2.º trimestre de 2024

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

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

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

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

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

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

2. INDICADORES OPERACIONAIS

2.º trimestre de 2024

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balança)

2.º trimestre de 2024

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

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

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

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

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

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

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

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

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

4. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

2.º trimestre de 2024

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

Investimento incluídos em Fichas de Acompanhamento		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M	6M	12 M	
Investimento	mil €	1	463	0	0	464	0	0	0
AA056 EI Solar fotovoltaico - Fase I	mil €	1	463			464	0	0	0
AA041 EI Reabilitação da ETA de Castelo de Paiva	mil €	0	0			0	0	0	0
AA024 E8 Reabilitação e Ampliação RR Souto Redondo	mil €	0	0			0	0	0	0
AA023 E4 Duplicação Ad. Lagoa-Seixo Alvo, ampliação EE Lagoa e Reab RR La	mil €	0	0			0	0	0	0
AA058 EI Abastecimento de água a Fajões	mil €	77	443			520	0	0	0

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

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

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

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

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

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

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

5. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

2.º trimestre de 2024

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

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

INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS

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

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

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

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

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

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

Pressupostos de análise:

A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações orçamentais é realizada ao abrigo do disposto no DLEO para 2024 (DL 17/2024, de 29 de janeiro). Assim, e por forma, a garantir o disposto no DLEO 2024, assim como a comparabilidade dos exercícios, o cálculo dos indicadores foi objeto de ajuste conforme evidenciado no quadro ao lado. Como tal, os princípios e rácios poderão diferir dos apresentados quer no R&C de 2023 quer no PAO 2024.

Análise:

Indicador GO/VN

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

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

Indicador Gastos Operacionais (corrígido do IPC s/ habitação)

•Verifica-se tendência para o cumprimento do indicador.

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

FÓRMULAS	DESCRIÇÃO
<i>Autonomia Financeira</i>	<i>Capital Próprio / Ativo Total</i>
<i>Debt to Equity</i>	<i>Dívida Financeira / Capital Próprio</i>
<i>EBIT</i>	<i>EBITDA (Ajustado - Amortizações, provisões e perdas por imparidade + Subsídios ao Investimento)</i>
<i>EBITDA</i>	<i>Resultado Operacional + Amortizações, provisões e perdas por imparidade - Subsídios ao investimento</i>
<i>Fundo de Maneio</i>	<i>Ativos Correntes / Passivos Correntes</i>
<i>Liquidez Geral</i>	<i>Ativos Correntes / Passivos Correntes</i>
<i>Margem EBITDA</i>	<i>EBITDA (Ajustado) / Volume de Negócios</i>
<i>Net Debt</i>	<i>Dívida Financeira - Disponibilidades</i>
<i>Net Debt to EBITDA</i>	<i>Net Debt / EBITDA</i>
<i>Varição 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>