

Relatório de Execução Orçamental (RET)

4.º trimestre de 2023

Aprovado em reunião do Conselho de Administração de 14 de fevereiro 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**

Nota Introdutória

- O PAO 2023 foi aprovado pelo SET através do Despacho n° 347/2023, datado de 10 de agosto de 2023, e pelo Diploma 82/2023 das Finanças e Ambiente e Ação Climática, datado de 29 de agosto.
- A tarifa aplicada em 2023 é de 0,3673 euros/m³, 2,7% acima da tarifa de 2022 (0,3576€/m³).
- O volume de água vendido no ano de 2023 foi em média de 282 mil m³/dia, 0,2% abaixo do orçamentado para o mesmo período e 3,7% acima do registado em igual período de 2022.
- Os gastos operacionais em 2023 ficaram 29,4% abaixo do orçamento, em grande parte devido a uma menor gasto que o previsto com energia elétrica, em resultado de menores tarifas e menores TAR (Tarifas de acesso a redes) face ao previsto no orçamento. Por outro lado, os gastos operacionais ficaram 48% acima do verificado em 2022, para o mesmo período, uma vez que houve uma subida acentuada dos preços da energia elétrica.
- O resultado financeiro apresenta um valor positivo de cerca de 286 mil euros, uma vez que, os rendimentos financeiros foram superiores aos gastos financeiros.

I. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

4.º trimestre de 2023

Demonstração de Resultados		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	12M	12M	12M	12M
Venda de água	mil €	8 806	9 293	10 222	9 487	37.808	35 503	37 884	37 884
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mil €	1 335	1 350	1 429	3 017	7.130	8 241	18 311	18 311
Desvio de recuperação de gastos	mil €	144	- 468	-1 957	- 124	-2.405	-13 304	15 456	15 456
Custo das vendas/variação inventários	mil €	- 173	- 144	- 162	- 181	-661	- 521	- 541	- 541
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €	-1 335	-1 350	-1 429	-3 017	-7.130	-8 241	-18 311	-18 311
Subcontratos	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-4 862	-4 643	-3 700	-3 605	-16.810	-7 895	-31 574	-31 574
Gastos com pessoal	mil €	-1 377	-1 307	-1 384	-1 733	-5.800	-5 184	-6 257	-6 257
Amortizações	mil €	-2 903	-3 243	-3 467	-3 272	-12.885	-10 703	-13 217	-13 217
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	- 160	- 165	- 186	- 232	-742	- 669	- 699	- 699
Subsídios ao Investimento	mil €	781	832	914	848	3.375	3 242	3 362	3 362
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	124	168	147	134	572	529	511	511
Resultados Operacionais	mil €	381	323	426	1.323	2.452	999	4.925	4.925
Gastos Financeiros	mil €	- 105	- 107	- 139	- 66	-417	- 639	- 773	-773
Rendimentos Financeiros	mil €	185	187	201	129	703	752	626	626
Resultados Financeiros	mil €	81	80	61	64	286	112	-147	-147
Resultados Antes de imposto	mil €	461	403	487	1.386	2.738	1.111	4.778	4.778
Imposto sobre o Rendimento	mil €	- 110	- 51	- 122	-1 024	-1.307	71	-3 520	-3.520
Resultado Líquido do Exercício	mil €	352	352	365	363	1.431	1.183	1.257	1.257

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

O resultado líquido ascendeu a 1,4 milhões de euros, incorporando 2,4 milhões de euros de desvio de recuperação gastos (superavite). A diferença para o PAO resulta da OT 10 anos ser superior ao previsto (3,24% em vez 2,41%).

O volume de vendas acumulado atingiu os 37,8 milhões de euros, 0,2% abaixo do valor orçamentado e 6,5% acima do valor registado em igual período de 2022.

Os gastos acumulados com FSE ficaram 47% abaixo do orçamento e 113% acima do registado em 2022. Ambos os desvios se explicam pela subida de preço da eletricidade face a 2022, embora abaixo do que ficou previsto em orçamento.

Os gastos com pessoal ficaram -7,3% abaixo do orçamentado, uma vez que em PAO 2023 ficaram orçamentados valores adicionais para resposta a obrigações legais que não surgiram no decorrer do ano.

As amortizações (calculadas pelo método de depleção caudais) ficaram abaixo do previsto devido à redução volumes fat e de inv. futuro.

Resultado Financeiro de 286 milhares de euros, em resultado de um menor valor em dívida de financiamento.

2. INDICADORES OPERACIONAIS

4.º trimestre de 2023

FATURAÇÃO GLOBAL		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	12M	12M	12M	12M
Volume de atividade (faturado)	mil m³	23.976	25.300	27 830	25 828	102.934	99.282	103.143	103.143
Volume de atividade - abastecimento	mil m³	23.976	25.300	27.830	25.828	102.934	99 282	103 143	103.143
Volume de Negócios ¹	mil €	8.806	9.293	10.222	9.487	37.808	35.503	37.884	37.884
Volume negócios - abastecimento	mil €	8.806	9.293	10.222	9.487	37.808	35.503	37.884	37.884

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

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

GASTOS OPERACIONAIS		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	12M	12M	12M	12M
Custo das vendas/variação inventários	mil €	173	144	162	181	661	521	541	541
Subcontratos	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	4 862	4 643	3 700	3 605	16.810	7.895	31.574	31.574
Gastos com pessoal	mil €	1 377	1 307	1 384	1 733	5.800	5.184	6.257	6.257

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

DESEMPENHO		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	12M	12M	12M	12M
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	237	791	2.383	1.446	4.858	14.303	-10.531	-10.531
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €	2.359	3.202	4.936	3.870	14.367	21.763	-676	-676
Margem EBITDA	%	27%	34%	48%	41%	38%	61%	-2%	-2%

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

O Volume de Negócios da atividade totalizou, neste trimestre, 9,5 milhões de euros relativos aos 25,8 milhões de m³ faturados aos clientes.

O volume faturado em 2023 ficou 0,2% abaixo do orçamento e 3,7% acima do registado em 2022.

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 7,3% abaixo do orçamentado, uma vez que no PAO 2023 ficaram orçamentados valores adicionais para resposta a obrigações legais que não surgiram no decorrer do ano.

O aumento de gastos operacionais verificado em 2023 impactou negativamente na evolução do EBIT e do EBITDA, que desceu face a 2022.

3. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balanço)

4.º trimestre de 2023

Demonstração da Posição Financeira		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M		12M		12 M
Ativos não correntes	mil €	181.764	180.972	180.496	165.624	165.624	182.650	171.426	171.426
Ativo intangível	mil €	140.172	139.037	137.730	136.655	136.655	141.188	145.738	145.738
Ativo fixo tangível	mil €	451	444	437	430	430	457	406	406
Ativos sob direito de uso	mil €	220	175	170	137	137	232	1.028	1.028
Outros ativos financeiros	mil €	12.346	12.534	12.723	15	15	12.159	10	10
Impostos diferidos ativos	mil €	28.575	28.783	29.436	28.388	28.388	28.614	24.243	24.243
Ativos correntes	mil €	10.550	13.718	11.853	25.998	25.998	9.694	15.942	15.942
Inventários	mil €	694	699	713	770	770	698	640	640
Clientes	mil €	7.470	9.466	8.007	7.173	7.173	5.432	8.613	8.613
Outros ativos correntes	mil €	832	1.577	1.179	2.030	2.030	630	5.701	5.701
Caixa e seus equivalentes	mil €	1.555	1.976	1.953	16.024	16.024	2.934	988	988
Ativo total	mil €	192.314	194.690	192.349	191.622	191.622	192.345	187.368	187.368
Capital Social	mil €	20.903	20.903	20.903	20.903	20.903	20.903	20.903	20.903
Reservas e outros ajustamentos	mil €	8.999	8.999	8.999	8.999	8.999	8.940	8.993	8.993
Resultado líquido	mil €	352	703	1.068	1.431	1.431	1.183	1.240	1.240
Capital Próprio	mil €	30.253	30.605	30.970	31.332	31.332	31.025	31.136	31.136
Passivos não Correntes	mil €	146.945	147.764	148.533	146.058	146.058	147.254	140.252	140.252
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	19.899	20.605	21.285	20.424	20.424	19.399	16.566	16.566
Subsídios ao investimento	mil €	43.261	42.626	41.751	40.923	40.923	43.880	40.551	40.551
Financiamentos obtidos	mil €	15.973	16.302	15.302	14.624	14.624	15.973	32.624	32.624
Passivos da locação	mil €	93	81	97	82	82	80	579	579
Fornecedores e outros passivos não correntes	mil €	679	698	725	737	737	669	0	0
Imposto diferidos passivos	mil €	3.984	3.927	3.891	3.663	3.663	4.054	3.726	3.726
Desvio tarifário Passivo	mil €	63.056	63.525	65.482	65.605	65.605	63.200	46.207	46.207
Passivos Correntes	mil €	15.116	16.321	12.846	14.231	14.231	14.065	15.979	15.979
Financiamentos obtidos	mil €	1.417	6.348	1.462	1.368	1.368	1.302	1.349	1.349
Passivos da locação	mil €	57	52	59	59	59	54	371	371
Fornecedores e outros passivos correntes	mil €	12.215	9.437	11.325	12.804	12.804	11.423	14.259	14.259
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	1.426	485			0	1.286	0	0
Passivo total	mil €	162.061	164.085	161.379	160.289	160.289	161.320	156.232	156.232
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 191,6 milhões de euros, representando o ativo intangível 136,6 milhões de euros;

O DRG superavitário atinge os 65,6 milhões de euros.

DÍVIDA CLIENTES		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M		12M		12 M
Dívida de Clientes									
Dívida total	mil €	7.470	9.466	8.007	7.173	7.173	5.432	8.613	8.613
Dívida vencida total	mil €	89	210	961	0	0	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		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M		12M		12 M
Dívida Financeira	mil €	17.253	22.625	16.625	15.973	15.973	17.253	33.973	33.973
Debt to equity	%	0,6	0,7	0,5	0,5	0,5	0,6	1,1	1,1
Net Debt - Endividamento líquido	mil €	3.351	8.115	1.949	-66	-66	2.159	32.974	32.974
Net Debt to EBITDA	valor	1,4	1,5	0,2	0,0	0,0	0,1		

Obs: Dívida financeira corresponde apenas aos montantes em dívida. No balanço, financiamento a curto prazo inclui especialização de juros.
EBTIDA de PAO 2023 tem valor negativo pois, sem efeito DRG, gastos são superiores a rendimentos, assim não se apresenta o valor do Net Debt to EBITDA.

No final do 4º trimestre, a dívida total dos utilizadores do sistema era de 7,2 milhões de euros, não existindo dívida vencida.

4. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

4.º trimestre de 2023

INVESTIMENTO TOTAL		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	12M	12M	12M	12M
Investimento	mil €	1 335	1 350	1 429	3 017	7 130	7 240	18 311	18 311
Ativos Intangíveis	mil €	127	112	34	2 246	2 519	5 524	825	825
Ativos fixos Tangíveis	mil €	0	0	0	0	0	-1 001	0	0
Investimento em curso	mil €	1 208	1 238	1 395	771	4 612	2 717	17 486	17 486
Investimento Alta	mil €	1 335	1 350	1 429	3 017	7 130	7 240	18 311	18 311

Investimento incluídos em Fichas de Acompanhamento		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	12M	12M	12M	12M
Investimento	mil €	0	0	0	0	0	0	3 300	3 300
AA056 EI Solar fotovoltaico - Fase I	mil €	0	0	0	0	0	0	1 800	1 800
AA041 EI Reabilitação da ETA de Castelo de Paiva	mil €	0	0	0	0	0	0	1 500	1 500
AA024 E8 Reabilitação e Ampliação RR Souto Redondo	mil €	0	0	0	0	0	0	1 050	1 050
AA023 E4 Duplicação Ad. Lagoa-Seixo Alvo, ampliação EE Lagoa	mil €	0	0	0	0	0	0	500	500
AA058 EI Abastecimento de água a Fajões	mil €	0	36	262	160	459	0	1 050	1 050

Investimento com Expressão Material		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	12M	12M	12M	12M
Investimentos ao abrigo do PRR	mil €	0	0	0	0	0	0	1 681	1 681

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

ENDIVIDAMENTO		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M	12M	12M	12M	12M
Endividamento	mil €	17.253	22.625	16.625	15.973	15.973	17.253	33.973	33.973
Médio e Longo Prazo	mil €	15.973	16.302	15.302	14.624	14 624	15.973	32.624	32.624
BEI	mil €	15 973	15 302	15 302	14 624	14 624	15 973	14 624	14 624
Holding	mil €	0	1 000	0	0	0	0	18 000	18 000
Curto Prazo	mil €	1.280	6.322	1.322	1.349	1 349	1.280	1.349	1.349
BEI	mil €	1 280	1 322	1 322	1 349	1 349	1 280	1 349	1 349
Holding	mil €	0	5 000	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, em 2023, foi de 7,13 milhões de euros.

Estão curso as seguintes empreitadas: AA009 E4 -Aquisição bomba Ponte Bateira, DIG006 - Modernização Redes de Telecomunicações, Abastecimento a Fajões, Reabilitação da Condução Louredo - Abelheira e AA056 EI Solar fotovoltaico - Fase I.

O endividamento ascende a 15,973 M€, abaixo do previsto em orçamento, por 2 motivos: redução do endividamento em 2022 superior ao previsto e menor necessidade de financiamento em 2023 (menores gastos e menores investimentos que o orçamentado). Em junho a AdDP recorreu a financiamentos da AdP SGPS (6 M€) com objetivo de baixar o PMP. No 3º trimestre amortizou estes empréstimos. No 4º amortizou cerca de 652 mil euros de empréstimos BEI.

5. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

4.º trimestre de 2023

Cumprimento do Despacho 252/2022-SET (ponto 3.1)		2023	2022	PAO 2023
		12M		
Gastos com Pessoal	mil €	5.800	5.184	6.257
Órgãos Sociais	mil €	306	285	288
Absentismo (**)	mil €	100	0	0
Gastos com Pessoal (sem efeito OS e Absentismo)	mil €	5.394	4.900	5.970
Rubricas Operacionais (*)	mil €	23.270	13.600	38.373
Gastos c/ estudos, pareceres e proj. Consultoria	mil €	10	11	27

Ano de ref ^a	2022	PAO 2023	Ano de ref ^a
12M	12 M		
5.184	5.184	6.257	2022
285	285	288	2022
85	85	0	2022
4.815	4.815	5.970	2022
13.600	13.600	38.373	2022
11	11	27	2022

Obs:
(*) CMVMC + FSE + Gastos com pessoal
(**) determinado apenas no final de cada ano

Prazo Médio Pagamento		2023				2022	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M	12M	12 M
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	52	49	40	38	38	39 48

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

Ponto 3.1 dos Princípios Financeiros (DESPACHO N.º 252/2022-SET)

No âmbito da monitorização do ponto 3.1. das IPG 2023, o ano de referência para comparação dos gastos do PRC (Gastos com pessoal e Conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento, os associados à frota automóvel e dos encargos com contratação de estudos, pareceres, projetos e consultadoria) é o ano de 2022.

Conforme RCM nº 34/2008 - Média Móvel a 12 meses

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.

Indicadores e Gastos Operacionais (valores acumulados)		2023				2022/2019	PAO 2023	2022/2019	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M	12M		12 M	
(1) CMVMC	mil €	173	317	480	661	521	541	521	541
(2) FSE's	mil €	4.862	9 505	13 204	16 810	7 895	31 574	7 895	31 574
(3) PESSOAL (DR)	mil €	1.377	2 683	4 067	5 800	5 184	6 257	5 184	6 257
i) Órgãos Sociais	mil €	69	139	209	306	285	288	285	288
ii) impacto de cumprimento de disposições legais	mil €	215	432	648	1 186	671	1 363	671	1 363
iii) orientações relativas a acordo 9/10/2022 ^(a)	mil €	20	41	61	320	95	366	95	366
iv) impacto de efeito de absentismo	mil €	0	24	24	100	85	0	85	0
v) impacto de indemnizações por rescisão	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
vi) outros (COVID/Trainee)	mil €	0	0	0	0	49	0	49	0
vii) gastos capitalizados	mil €	134	254	376	517	434	365	434	365
FATORES EXCECIONAIS ^(b)									
viii) FSE's - Fatores energeticos (eletricidade)	mil €	1 782	3 264	3 601	4 145	-6 580	18 826	-6 580	18 826
ix) FSE's - Fatores energeticos (combustíveis)	mil €	0	0	0	29	0	0	0	0
x) FSE's - Outros (COVID, etc)	mil €	0	0	0	0	39	0	39	0
EFEITO OBRIGAÇÕES LEGAIS p/ cálculo GO/VN									
xi) CMVMC	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
xii) FSE	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
xiii) Pessoal (ACT artº 21º + Acordo valorização)	mil €	124	251	377	1.135	530	1 339	530	1 339
OUTRAS RUBRICAS OPERACIONAIS	mil €								
xiv) Gastos c/ Deslocações, Aloj. e ajudas de custo	mil €	1	2	4	6	19	24	19	24
xv) Gastos com as viaturas	mil €	106	221	365	493	509	505	509	505
xvi) Gastos com estudos, pareceres e proj. consultoria	mil €	10	10	10	10	11	27	11	27
xvii) Gastos FSE capitalizados	mil €	27	44	77	59	47	40	47	40

INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS

GO/VN (4)/(5) ^(c)	%	52,98%	51,32%	50,23%	49,03%	49,18%	49,13%	49,18%	49,13%
(4) GO = (1)+(2)+(3)-(viii)-(ix)-(x)-(xi)-(xii)-(xiii)+(vii)+(xvii)	mil €	4 666	9 288	14 226	18 537		18 613	19 612	18 613
(5) Volume de Negócios = (Venda água)	mil €	8 806	18 099	28 321	37 808		37 884		37 884
Gastos com Pessoal ^(d) = (3)-(i)-(ii)-(iii)+(iv)-(v)-(vi)+(vii)	mil €	1 207	2 350	3 549	4 605	4 603	4 605	4 603	4 605
FSE ^(e) = (3)-(viii)-(ix)-(x)	mil €	3 079	6 240	9 603	12 635	14 436	12 749	14 436	12 749
Rubricas Operacionais ^(f) = (xiv)+(xv)+(xvi)	mil €	117	233	378	509	540	556	540	556

(a) engloba valorizações de 2022 conforme Despacho SET 397/2022 e Acordo Plurianual de valorização rendimentos.

(b) Conforme alínea c) do nº2 do artigo 133 do DL nº10/2023, de 8 de fevereiro;

(c) Calculado de acordo com o nº1 e alínea c) do nº2 do artigo 133 do DL nº 10/2023, de 8 de fevereiro; o ano de referência é 2019

(d) Conforme alínea a) do nº4 do artigo 133 do DL nº10/2023, de 8 de fevereiro;

(e) Conforme alínea b) do nº4 do artigo 133 do DL nº10/2023, de 8 de fevereiro.

(f) Conforme alínea c) do nº4 do artigo 133 do DL nº10/2023, de 8 de fevereiro.

Endividamento		2023				2022	PAO 2023	2022	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M	12M		12 M	
Endividamento	mil €	17.253	22.625	16.625	15.973	17.253	33.973	17.253	33.973
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	0,00%	14,08%	-1,65%	-3,35%				

Nº de colaboradores		2023				2022	PAO 2023	2022	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M	12M		12 M	
Recursos Humanos	nº	163	163	163	163	153	163	163	163
Pessoal	nº	151	151	151	151	141	151	151	151
Órgãos Sociais	nº	12	12	12	12	12	12	12	12
Contratos Suspensos	nº	3	3	3	3	3	3	3	3

Pressupostos de análise:

Conforme nº1 do artigo 133 do DL nº 10/2023, de 8 de fevereiro, o ano de referência para o rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios é o ano de 2019. Os valores de referência apresentam-se nas células sombreadas a cinzento. Para os restantes indicadores, o ano de referência é 2022.

Análise:

No final de 2023 a AdDP está a cumprir o orçamento, apresentando um rácio GO/VN de 49,03%. Relativamente ao fator excecional energético (eletricidade e combustíveis), foi calculado considerando que o gasto médio foi o do ano 2019, ou seja, os gastos acima dos reais de 2019 foram considerados excecionais e retirados do cálculo GO/VN. Em 2022, devido a tarifas energéticas muito baixas, foi igualmente considerado fator excecional de sentido contrário.

Nota relativa a trimestres anteriores: os valores do rácio GO/VN foram corrigidos para incluir os gastos capitalizados.

Nota relativa ao PAO 2023: FSE e Gastos com pessoal foram reduzidos conforme despacho de aprovação SET e SEAMB.

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>