

Relatório de Execução Orçamental (RET)

I.º trimestre de 2024

Aprovado em reunião do Conselho de Administração de 24 de abril de 2024

António
Manuel
Leitão Borges

António Borges
Presidente CA

Assinado de forma digital por
António Manuel Leitão
Borges
Dados: 2024.11.04 15:35:01 Z
Versão do Adobe Acrobat
Reader: 2024.003.20180

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

Vítor Dias
Vice-presidente CA

Assinado de
Joana Mafalda forma digital por
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 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 a mesma será aplicada com retroativos a janeiro de 2024.
- O volume de água vendido no 1º trimestre de 2024 foi em média de 272 mil m³ /dia, 0,4% abaixo do orçamentado para o mesmo período e 2% acima do registado em igual período de 2023.
- Os gastos operacionais no 1º trimestre 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 as valorizações e contratações que ficaram previstas em orçamento.

I. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

I.º trimestre de 2024

Demonstração de Resultados		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		3M		12 M
Venda de água	mil €	8 982				8.982	8 806	9 316	41 762
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mil €	1 251				1.251	1 335	2 183	17 061
Desvio de recuperação de gastos	mil €	-1 133				-1.133	144	1 018	- 332
Custo das vendas/variação inventários	mil €	- 162				-162	- 173	- 133	- 745
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €	-1 251				-1.251	-1 335	-2 183	-17 061
Subcontratos	mil €	0				0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-3 626				-3.626	-4 862	-4 630	-18 616
Gastos com pessoal	mil €	-1 489				-1.489	-1 377	-1 804	-7 011
Amortizações	mil €	-3 036				-3.036	-2 903	-3 633	-14 533
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	- 165				-165	- 160	- 183	- 787
Subsídios ao Investimento	mil €	802				802	781	444	1 776
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	217				217	124	131	526
Resultados Operacionais	mil €	390	0	0	0	390	381	527	2.039
Gastos Financeiros	mil €	- 59				-59	- 105	- 85	-266
Rendimentos Financeiros	mil €	92				92	185	35	103
Resultados Financeiros	mil €	33	0	0	0	33	81	-50	-163
Resultados Antes de imposto	mil €	423	0	0	0	423	461	477	1.876
Imposto sobre o Rendimento	mil €	- 80				-80	-110	- 129	-475
Resultado Líquido do Exercício	mil €	343	0	0	0	343	352	347	1.401

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

O resultado líquido ascendeu a 343 mil euros, incorporando 1,1 milhões de euros de desvio de recuperação gastos (superavite). A diferença para o PAO resulta da OT 10 anos ser inferior ao previsto (3,01% em vez 3,09%).

O volume de vendas acumulado atingiu os 9 milhões de euros, 3,6% abaixo do valor orçamentado pois a tarifa aplicada é a de 2023, enquanto nova tarifa não foi aprovada.

Os gastos acumulados com FSE ficaram 22% abaixo do orçamento e 25% 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 -18% devido a 2 fatores: foram orçamentados valores adicionais para valorizações que ainda não ocorreram e ainda não foram contrados os trabalhadores previstos em orçamento.

2. INDICADORES OPERACIONAIS

1.º trimestre de 2024

FATURAÇÃO GLOBAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M	3M	12 M	
Volume de atividade (faturado)	mil m ³	24.454	0	0	0	24.454	23.976	24.555	104.165
Volume de atividade - abastecimento	mil m ³	24.454				24.454	23 976	24 555	104.165
Volume de Negócios¹	mil €	8.982	0	0	0	8.982	8.806	9.316	41.762
Volume negócios - abastecimento	mil €	8.982				8.982	8.806	9.316	41.762

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

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

GASTOS OPERACIONAIS		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M	3M	12 M	
Custo das vendas/variação inventários	mil €	162				162	173	133	745
Subcontratos	mil €	0				0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	3 626				3.626	4.862	4.630	18.616
Gastos com pessoal	mil €	1 489				1.489	1.377	1.804	7.011

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

DESEMPENHO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M	3M	12 M	
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	1.524				1.524	237	-491	2.372
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €	3.758				3.758	2.359	2.698	15.129
Margem EBITDA	%	42%				42%	27%	29%	36%

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

O Volume de Negócios da atividade totalizou, neste trimestre, 9 milhões de euros relativos aos 24,5 milhões de m³ faturados aos clientes.

O volume faturado no 1º trimestre de 2024 ficou 0,4% abaixo do orçamento e 2% 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 -18% devido a 2 fatores: foram orçamentados valores adicionais para valorizações que ainda não ocorreram e ainda não foram contrados os trabalhadores previstos em orçamento.

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

3. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balança)

I.º trimestre de 2024

Demonstração da Posição Financeira	mil €	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	3M		12 M	
Ativos não correntes	mil €	164.754	0	0	0	164.754	181.764	171.716	178.146
Ativo intangível	mil €	135.493				135.493	140.172	140.440	145.194
Ativo fixo tangível	mil €	424				424	451	424	404
Ativos sob direito de uso	mil €	123				123	220	414	287
Outros ativos financeiros	mil €	15				15	12.346	15	15
Impostos diferidos ativos	mil €	28.700				28.700	28.575	30.425	32.247
Ativos correntes	mil €	24.218	0	0	0	24.218	10.550	18.415	15.837
Inventários	mil €	775				775	694	700	700
Clientes	mil €	8.257				8.257	7.470	8.743	10.516
Outros ativos correntes	mil €	770				770	832	2.785	2.079
Caixa e seus equivalentes	mil €	14.416				14.416	1.555	6.187	2.543
Ativo total	mil €	188.973	0	0	0	188.973	192.314	190.131	193.983
Capital Social	mil €	20.903				20.903	20.903	20.903	20.903
Reservas e outros ajustamentos	mil €	9.071				9.071	8.999	9.069	9.069
Resultado líquido	mil €	343				343	352	347	1.401
Capital Próprio	mil €	30.316	0	0	0	30.316	30.253	30.319	31.372
Passivos não Correntes	mil €	146.920	0	0	0	146.920	146.945	146.741	145.325
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	21.027				21.027	19.899	22.333	22.963
Subsídios ao investimento	mil €	40.121				40.121	43.261	40.546	39.219
Financiamentos obtidos	mil €	14.624				14.624	15.973	14.624	13.177
Passivos da locação	mil €	70				70	93	184	33
Fornecedores e outros passivos não correntes	mil €	744				744	679	0	0
Imposto diferidos passivos	mil €	3.596				3.596	3.984	3.608	3.137
Desvio tarifário Passivo	mil €	66.739				66.739	63.056	65.446	66.796
Passivos Correntes	mil €	11.736	0	0	0	11.736	15.116	13.071	17.286
Financiamentos obtidos	mil €	1.488				1.488	1.417	2.686	1.447
Passivos da locação	mil €	58				58	57	160	155
Fornecedores e outros passivos correntes	mil €	10.191				10.191	12.215	9.710	14.196
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	0				0	1.426	515	1.488
Passivo total	mil €	158.657	0	0	0	158.657	162.061	159.812	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 189 milhões de euros, representando o ativo intangível 135,5 milhões de euros;

O DRG superavitário atinge os 66,7 milhões de euros.

DÍVIDA CLIENTES		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M		3M	12 M	
Dívida de Clientes									
Dívida total	mil €	8.257				8.257	7.470	8.743	10.516
Dívida vencida total	mil €	1				1	89	0	0
Acordos de pagamento	mil €	0				0	0	0	0
Injunções	mil €	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		3M	12 M	
Dívida Financeira	mil €	15.973				15.973	17.253	17.310	14.624
Debt to equity	%	0,5				0,5	0,6	0,6	0,5
Net Debt - Endividamento líquido	mil €	1.542				1.542	3.351	11.109	12.067
Net Debt to EBITDA	valor	0,4				0,4	1,4	4	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 mar-24, a dívida total dos utilizadores do sistema era de 8,26 milhões de euros. Nesta data existia dívida vencida no montante de 767 euros.

4. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

I.º trimestre de 2024

INVESTIMENTO TOTAL	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024	
	1º T	2º T	3º T	4º T	3M		12 M		
Investimento	mil €	1 251			1 251	1 335	2 183	17 061	
Ativos Intangíveis	mil €	8			8	127	0	0	
Ativos fixos Tangíveis	mil €	0			0	0	0	0	
Investimento em curso	mil €	1 243			1 243	1 208	2 183	17 061	
Investimento Alta	mil €	1 251	0	0	0	1 251	1 335	2 183	17 061

Investimento incluídos em Fichas de Acompanhamento	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024	
	1º T	2º T	3º T	4º T	3M		12 M		
Investimento	mil €	1	0	0	0	1	0	188	1 250
AA056 EI Forn. Inst. Equip. Solar fotovoltaico AdDP - 1ª Fase	mil €	1				1	0	188	750
AA056 E2 Forn. Inst. Equip. Solar fotovoltaico AdDP - 2ª Fase	mil €	0				0	0	0	500
AA024 E8 Reab. Ampl. Reservatório Souto Redondo (Feira)	mil €	0				0	0	0	600
AA029 E4.2 Substituição de equipamentos na EE de Lever Jusante	mil €	0				0	0	0	380
AA058 EI Abastecimento de água a Fajões	mil €	77				77	0	119	119

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

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

ENDIVIDAMENTO	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024	
	3M	6M	9M	12M	3M		12 M		
Endividamento	mil €	15.973	0	0	0	15.973	17.253	17.310	14.624
Médio e Longo Prazo	mil €	14.624	0	0	0	14 624	15.973	14.624	13.177
BEI	mil €	14 624				14 624	15 973	14 624	13 177
Holding	mil €	0				0	0	0	0
Curto Prazo	mil €	1.349	0	0	0	1 349	1.280	2.686	1.447
BEI	mil €	1 349				1 349	1 280	1 349	1 447
Holding	mil €	0				0	0	1 337	0

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

O investimento realizado, no 1º trimestre de 2024, foi de 1,25 milhões de euros.

Estão curso as seguintes empreitadas: AA009 E4 - Aquisição bomba Ponte Bateira, Abastecimento a Fajões, Reabilitação da Condução Louredo - Abelheira, AA056 EI Solar fotovoltaico - Fase I e investimentos em sistemas de informação.

O endividamento ascende a 15,973 M€, abaixo do previsto em orçamento, pois no 1º trimestre, os gastos e os investimentos executados foram menores que o previsto em PAO.

5. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

I.º trimestre de 2024

Prazo Médio Pagamento		2024				2024	2023	PAO 2024	
		3M	6M	9M	12M	3M	12 M		
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	32				32	38	39	
Indicadores e Gastos Operacionais (valores acumulados)		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	3M	12 M		
(1) GASTOS OPERACIONAIS = (2)+(3)+(4)	mil €	5 277				6 412	6 566	23 270	26 372
(2) CMVMC	mil €	162				173	133	661	745
(3) FSE's	mil €	3 626				4 862	4 630	16 810	18 616
(4) PESSOAL (DR)	mil €	1 489				1 377	1 804	5 800	7 011
(5) AJUSTAMENTOS DECORRENTES DO PAO APROVADO									
5A) Gastos operacionais alargamento da Concessão	mil €	0				0	- 58	0	-1 486
5B) Vendas de água alargamento da Concessão	mil €	0				0	0	0	-2 242
(6) GASTOS OPERACIONAIS AJUSTADOS = (1) + (5A) + (5B)	mil €	5 277				6 412	6 509	23 270	24 885
(7) EFEITO EM PESSOAL (nº 4 artigo 134º DL17/2024)									
i) Gastos relativos a Órgãos Sociais	mil €	- 76				- 69	- 80	- 306	- 301
ii) Impacto do cumprimento de imposições legais em 2024									
Acordo Rendimentos	mil €	0				0	- 62	0	- 249
Acordo Coletivo Trabalho	mil €	0				0	- 1	0	- 38
iii) Outros efeitos em gastos com pessoal	mil €								
iv) Impacto do absentismo	mil €	25				0	0	100	0
v) Indemnizações por rescisão, exceto mútuo acordo	mil €	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
(10) EFEITO OUTROS FATORES OPERAC C/ IMPACTO (assegura comparabilidade)	mil €	0				0	0	0	0

INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS

GO/VN (11)/(12) ^(a)	%	58,7%				72,8%	69,2%	61,5%	62,2%
(11) GO = (6)+ ii) + (9) + (10)	mil €	5 277				6 412	6 446	23 270	24 598
(12) Volume de Negócios = (Venda água) + 5B)	mil €	8 982				8 806	9 316	37 808	39 520
(13) Gastos Operacionais = (6)+(7)+(8)+(9)+(10)	mil €	5 225				6 343	6 366	23 064	24 297
Taxa de crescimento IPC sem habitação (INE)	%	2,82%							
(14) Gastos Operacionais (corríg IPC) = (13)*(1-IPC s/ hab) ^(b)	mil €	5 078							
Varição GO face a ano anterior	%	-20%							
Varição VN face a ano anterior	%	2%							

(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	3M	12 M		
Endividamento	mil €	15.973				17.253	17.310	15.973	14.624
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	0,00%							
Nº de colaboradores		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	3M	12 M		
Recursos Humanos	nº	163	0	0	0	163	180	163	196
Pessoal	nº	151				151	168	151	184
Órgãos Sociais	nº	12				12	12	12	12
Contratos Suspensos	nº	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 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. 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 58,7% no final do 1º 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>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>

Águas do Douro e Paiva, S.A..

**Relatório do Revisor Oficial de Contas sobre o
Relatório de Execução Orçamental referente ao
1º Trimestre de 2024**

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

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

Introdução

Conforme requerido procedemos à execução de um conjunto de procedimentos tendo em vista a análise do Relatório de Execução Orçamental (RET) referente ao 1º 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, consequentemente, para todos e quaisquer efeitos, não obrigam ou vinculam as demais. A DTTL e cada firma-membro da DTTL e respetivas entidades relacionadas são exclusivamente responsáveis pelos seus próprios atos e omissões não podendo ser responsabilizadas pelos atos e omissões das outras. A DTTL não presta serviços a clientes. Para mais informação, acesse a www.deloitte.com/pt/about.

A Deloitte é líder global na prestação de serviços de Audit & Assurance, Tax & Legal, Consulting, Financial Advisory e Risk Advisory a quase 90% da Fortune Global 500® entre milhares de empresas privadas. Os nossos profissionais apresentam resultados duradouros e mensuráveis, o que reforça a confiança pública nos mercados de capital, permitindo o sucesso dos nossos clientes e direcionando a uma economia mais forte, a uma sociedade mais equitativa e a um mundo mais sustentável. Com mais de 175 anos de história, a Deloitte está presente em mais de 150 países e territórios. Saiba como as 415.000 pessoas da Deloitte criam um impacto relevante no mundo em www.deloitte.com.

Tipo: Sociedade Anónima | NIPC e Matricula: 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 1º 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 três meses findo em 31 de março de 2024;
- iii) Verificámos se os valores referentes ao Orçamento do 1º 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 1º 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 1º 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 136º da Lei n.º 12/2022; 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 prestação de serviços da Entidade no 1.º Trimestre de 2024 ficou 3,6% abaixo do previsto no PAO 2024, o que se explica pela tarifa aplicada ter sido a de 2023, em virtude da tarifa de 2024 não estar ainda aprovada no fecho do trimestre;
- Os gastos com fornecimentos e serviços externos e os gastos com pessoal apresentaram uma redução face ao orçamento na ordem dos 22% e 18%, respetivamente. A redução dos gastos com fornecimentos e serviços externos é explicada pela descida no preço da eletricidade, enquanto que a redução dos gastos com pessoal decorre de atrasos na contratação de colaboradores;
- O montante de investimento total realizado no 1.º Trimestre de 2024 ficou abaixo do previsto no orçamento, representando uma taxa de execução de, aproximadamente, 57%;
- O prazo médio de pagamentos (PMP) a fornecedores no 1.º Trimestre de 2024 situa-se nos 32 dias, em linha com o previsto no PAO 2024 e 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 58,7% no 1.º Trimestre de 2024, abaixo do limite previsto no PAO 2024 (69,2%) e em linha com as orientações de manutenção ou redução do valor;
- O endividamento da Entidade no 1.º Trimestre de 2024 não apresentou aumento face a 2023, cumprindo assim com o 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, 5 de dezembro de 2024



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) - 1.º Trimestre 2024”

Relatório de Execução Orçamental (RET)

I.º trimestre de 2024

Aprovado em reunião do Conselho de Administração de 24 de abril de 2024

António
Manuel
Leitão Borges

António Borges
Presidente CA

Assinado de forma digital por
António Manuel Leitão
Borges
Dados: 2024.11.04 15:35:01 Z
Versão do Adobe Acrobat
Reader: 2024.003.20180

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

Vítor Dias
Vice-presidente CA

Assinado de
Joana Mafalda forma digital por
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 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 a mesma será aplicada com retroativos a janeiro de 2024.
- O volume de água vendido no 1º trimestre de 2024 foi em média de 272 mil m³ /dia, 0,4% abaixo do orçamentado para o mesmo período e 2% acima do registado em igual período de 2023.
- Os gastos operacionais no 1º trimestre 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 as valorizações e contratações que ficaram previstas em orçamento.

I. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

I.º trimestre de 2024

Demonstração de Resultados		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		3M		12 M
Venda de água	mil €	8 982				8.982	8 806	9 316	41 762
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mil €	1 251				1.251	1 335	2 183	17 061
Desvio de recuperação de gastos	mil €	-1 133				-1.133	144	1 018	- 332
Custo das vendas/variação inventários	mil €	- 162				-162	- 173	- 133	- 745
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €	-1 251				-1.251	-1 335	-2 183	-17 061
Subcontratos	mil €	0				0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-3 626				-3.626	-4 862	-4 630	-18 616
Gastos com pessoal	mil €	-1 489				-1.489	-1 377	-1 804	-7 011
Amortizações	mil €	-3 036				-3.036	-2 903	-3 633	-14 533
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	- 165				-165	- 160	- 183	- 787
Subsídios ao Investimento	mil €	802				802	781	444	1 776
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	217				217	124	131	526
Resultados Operacionais	mil €	390	0	0	0	390	381	527	2.039
Gastos Financeiros	mil €	- 59				-59	- 105	- 85	-266
Rendimentos Financeiros	mil €	92				92	185	35	103
Resultados Financeiros	mil €	33	0	0	0	33	81	-50	-163
Resultados Antes de imposto	mil €	423	0	0	0	423	461	477	1.876
Imposto sobre o Rendimento	mil €	- 80				-80	-110	- 129	-475
Resultado Líquido do Exercício	mil €	343	0	0	0	343	352	347	1.401

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

O resultado líquido ascendeu a 343 mil euros, incorporando 1,1 milhões de euros de desvio de recuperação gastos (superavite). A diferença para o PAO resulta da OT 10 anos ser inferior ao previsto (3,01% em vez 3,09%).

O volume de vendas acumulado atingiu os 9 milhões de euros, 3,6% abaixo do valor orçamentado pois a tarifa aplicada é a de 2023, enquanto nova tarifa não foi aprovada.

Os gastos acumulados com FSE ficaram 22% abaixo do orçamento e 25% 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 -18% devido a 2 fatores: foram orçamentados valores adicionais para valorizações que ainda não ocorreram e ainda não foram contrados os trabalhadores previstos em orçamento.

2. INDICADORES OPERACIONAIS

1.º trimestre de 2024

FATURAÇÃO GLOBAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M		12 M	
Volume de atividade (faturado)	mil m ³	24.454	0	0	0	24.454	23.976	24.555	104.165
Volume de atividade - abastecimento	mil m ³	24.454				24.454	23 976	24 555	104.165
Volume de Negócios¹	mil €	8.982	0	0	0	8.982	8.806	9.316	41.762
Volume negócios - abastecimento	mil €	8.982				8.982	8.806	9.316	41.762

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

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

GASTOS OPERACIONAIS		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M		12 M	
Custo das vendas/variação inventários	mil €	162				162	173	133	745
Subcontratos	mil €	0				0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	3 626				3.626	4.862	4.630	18.616
Gastos com pessoal	mil €	1 489				1.489	1.377	1.804	7.011

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

DESEMPENHO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M		12 M	
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	1.524				1.524	237	-491	2.372
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €	3.758				3.758	2.359	2.698	15.129
Margem EBITDA	%	42%				42%	27%	29%	36%

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

O Volume de Negócios da atividade totalizou, neste trimestre, 9 milhões de euros relativos aos 24,5 milhões de m³ faturados aos clientes.

O volume faturado no 1º trimestre de 2024 ficou 0,4% abaixo do orçamento e 2% 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 -18% devido a 2 fatores: foram orçamentados valores adicionais para valorizações que ainda não ocorreram e ainda não foram contrados os trabalhadores previstos em orçamento.

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

3. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balança)

I.º trimestre de 2024

Demonstração da Posição Financeira		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	3M		12 M	
Ativos não correntes	mil €	164.754	0	0	0	164.754	181.764	171.716	178.146
Ativo intangível	mil €	135.493				135.493	140.172	140.440	145.194
Ativo fixo tangível	mil €	424				424	451	424	404
Ativos sob direito de uso	mil €	123				123	220	414	287
Outros ativos financeiros	mil €	15				15	12.346	15	15
Impostos diferidos ativos	mil €	28.700				28.700	28.575	30.425	32.247
Ativos correntes	mil €	24.218	0	0	0	24.218	10.550	18.415	15.837
Inventários	mil €	775				775	694	700	700
Clientes	mil €	8.257				8.257	7.470	8.743	10.516
Outros ativos correntes	mil €	770				770	832	2.785	2.079
Caixa e seus equivalentes	mil €	14.416				14.416	1.555	6.187	2.543
Ativo total	mil €	188.973	0	0	0	188.973	192.314	190.131	193.983
Capital Social	mil €	20.903				20.903	20.903	20.903	20.903
Reservas e outros ajustamentos	mil €	9.071				9.071	8.999	9.069	9.069
Resultado líquido	mil €	343				343	352	347	1.401
Capital Próprio	mil €	30.316	0	0	0	30.316	30.253	30.319	31.372
Passivos não Correntes	mil €	146.920	0	0	0	146.920	146.945	146.741	145.325
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	21.027				21.027	19.899	22.333	22.963
Subsídios ao investimento	mil €	40.121				40.121	43.261	40.546	39.219
Financiamentos obtidos	mil €	14.624				14.624	15.973	14.624	13.177
Passivos da locação	mil €	70				70	93	184	33
Fornecedores e outros passivos não correntes	mil €	744				744	679	0	0
Imposto diferidos passivos	mil €	3.596				3.596	3.984	3.608	3.137
Desvio tarifário Passivo	mil €	66.739				66.739	63.056	65.446	66.796
Passivos Correntes	mil €	11.736	0	0	0	11.736	15.116	13.071	17.286
Financiamentos obtidos	mil €	1.488				1.488	1.417	2.686	1.447
Passivos da locação	mil €	58				58	57	160	155
Fornecedores e outros passivos correntes	mil €	10.191				10.191	12.215	9.710	14.196
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	0				0	1.426	515	1.488
Passivo total	mil €	158.657	0	0	0	158.657	162.061	159.812	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 189 milhões de euros, representando o ativo intangível 135,5 milhões de euros;

O DRG superavitário atinge os 66,7 milhões de euros.

DÍVIDA CLIENTES		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M		3M	12 M	
Dívida de Clientes									
Dívida total	mil €	8.257				8.257	7.470	8.743	10.516
Dívida vencida total	mil €	1				1	89	0	0
Acordos de pagamento	mil €	0				0	0	0	0
Injunções	mil €	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		3M	12 M	
Dívida Financeira	mil €	15.973				15.973	17.253	17.310	14.624
Debt to equity	%	0,5				0,5	0,6	0,6	0,5
Net Debt - Endividamento líquido	mil €	1.542				1.542	3.351	11.109	12.067
Net Debt to EBITDA	valor	0,4				0,4	1,4	4	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 mar-24, a dívida total dos utilizadores do sistema era de 8,26 milhões de euros. Nesta data existia dívida vencida no montante de 767 euros.

4. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

I.º trimestre de 2024

INVESTIMENTO TOTAL	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024	
	1º T	2º T	3º T	4º T	3M		12 M		
Investimento	mil €	1 251			1 251	1 335	2 183	17 061	
Ativos Intangíveis	mil €	8			8	127	0	0	
Ativos fixos Tangíveis	mil €	0			0	0	0	0	
Investimento em curso	mil €	1 243			1 243	1 208	2 183	17 061	
Investimento Alta	mil €	1 251	0	0	0	1 251	1 335	2 183	17 061

Investimento incluídos em Fichas de Acompanhamento	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024	
	1º T	2º T	3º T	4º T	3M		12 M		
Investimento	mil €	1	0	0	0	1	0	188	1 250
AA056 EI Forn. Inst. Equip. Solar fotovoltaico AdDP - 1ª Fase	mil €	1				1	0	188	750
AA056 E2 Forn. Inst. Equip. Solar fotovoltaico AdDP - 2ª Fase	mil €	0				0	0	0	500
AA024 E8 Reab. Ampl. Reservatório Souto Redondo (Feira)	mil €	0				0	0	0	600
AA029 E4.2 Substituição de equipamentos na EE de Lever Jusante	mil €	0				0	0	0	380
AA058 EI Abastecimento de água a Fajões	mil €	77				77	0	119	119

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

Obs: Campo para legenda elou ajuda na leitura do quadro

ENDIVIDAMENTO	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024	
	3M	6M	9M	12M	3M		12 M		
Endividamento	mil €	15.973	0	0	0	15.973	17.253	17.310	14.624
Médio e Longo Prazo	mil €	14.624	0	0	0	14 624	15.973	14.624	13.177
BEI	mil €	14 624				14 624	15 973	14 624	13 177
Holding	mil €	0				0	0	0	0
Curto Prazo	mil €	1.349	0	0	0	1 349	1.280	2.686	1.447
BEI	mil €	1 349				1 349	1 280	1 349	1 447
Holding	mil €	0				0	0	1 337	0

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

O investimento realizado, no 1º trimestre de 2024, foi de 1,25 milhões de euros.

Estão curso as seguintes empreitadas: AA009 E4 - Aquisição bomba Ponte Bateira, Abastecimento a Fajões, Reabilitação da Condução Louredo - Abelheira, AA056 EI Solar fotovoltaico - Fase I e investimentos em sistemas de informação.

O endividamento ascende a 15,973 M€, abaixo do previsto em orçamento, pois no 1º trimestre, os gastos e os investimentos executados foram menores que o previsto em PAO.

5. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

I.º trimestre de 2024

Prazo Médio Pagamento		2024				2024	2023	PAO 2024	
		3M	6M	9M	12M	3M		12 M	
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	32				32	38	39	
Indicadores e Gastos Operacionais (valores acumulados)		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	3M		12 M	
(1) GASTOS OPERACIONAIS = (2)+(3)+(4)	mil €	5 277				6 412	6 566	23 270	26 372
(2) CMVMC	mil €	162				173	133	661	745
(3) FSE's	mil €	3 626				4 862	4 630	16 810	18 616
(4) PESSOAL (DR)	mil €	1 489				1 377	1 804	5 800	7 011
(5) AJUSTAMENTOS DECORRENTES DO PAO APROVADO									
5A) Gastos operacionais alargamento da Concessão	mil €	0				0	- 58	0	-1 486
5B) Vendas de água alargamento da Concessão	mil €	0				0	0	0	-2 242
(6) GASTOS OPERACIONAIS AJUSTADOS = (1) + (5A)	mil €	5 277				6 412	6 509	23 270	24 885
(7) EFEITO EM PESSOAL (nº 4 artigo 134º DL17/2024)									
i) Gastos relativos a Órgãos Sociais	mil €	- 76				- 69	- 80	- 306	- 301
ii) Impacto do cumprimento de imposições legais em 2024									
Acordo Rendimentos	mil €	0				0	- 62	0	- 249
Acordo Coletivo Trabalho	mil €	0				0	- 1	0	- 38
iii) Outros efeitos em gastos com pessoal	mil €								
iv) Impacto do absentismo	mil €	25				0	0	100	0
v) Indemnizações por rescisão, exceto mútuo acordo	mil €	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
(10) EFEITO OUTROS FATORES OPERAC C/ IMPACTO (assegura comparabilidade)	mil €	0				0	0	0	0

INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS

GO/VN (11)/(12) ^(a)	%	58,7%				72,8%	69,2%	61,5%	62,2%
(11) GO = (6)+ ii) + (9) + (10)	mil €	5 277				6 412	6 446	23 270	24 598
(12) Volume de Negócios = (Venda água) + 5B)	mil €	8 982				8 806	9 316	37 808	39 520
(13) Gastos Operacionais = (6)+(7)+(8)+(9)+(10)	mil €	5 225				6 343	6 366	23 064	24 297
Taxa de crescimento IPC sem habitação (INE)	%	2,82%							
(14) Gastos Operacionais (corríg IPC) = (13)*(1-IPC s/ hab) ^(b)	mil €	5 078							
Varição GO face a ano anterior	%	-20%							
Varição VN face a ano anterior	%	2%							

(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	3M		12 M	
Endividamento	mil €	15.973				17.253	17.310	15.973	14.624
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	0,00%							
Nº de colaboradores		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	3M		12 M	
Recursos Humanos	nº	163	0	0	0	163	180	163	196
Pessoal	nº	151				151	168	151	184
Órgãos Sociais	nº	12				12	12	12	12
Contratos Suspensos	nº	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 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. 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 58,7% no final do 1º 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>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 CONSELHO FISCAL RELATIVO À EXECUÇÃO ORÇAMENTAL

DO 1º TRIMESTRE DE 2024 DA

ÁGUAS DOURO E PAIVA, SA (AdDP)

INTRODUÇÃO

1. Nos termos do disposto no artigo 25.º, nos 2 e 3 do Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, o Regime Jurídico do Setor Público Empresarial (“RJSPE”), os titulares dos órgãos de Administração das empresas públicas devem especificar o nível de execução orçamental da empresa, incluindo o plano de investimentos e as respetivas fontes de financiamento, bem como as operações financeiras contratadas.
2. Ao abrigo do artigo 44.º, n.º1, alínea j) do RJSPE, as empresas estão obrigadas a divulgar os relatórios trimestrais de execução orçamental, acompanhados dos relatórios do órgão de fiscalização.
3. Em conformidade com as disposições acima referidas, o Conselho Fiscal da Águas do Douro e Paiva, SA, apresenta o seu relatório relativo à Execução orçamental do 1º trimestre de 2024, subscrito pelo Conselho de Administração e datado de 24 de abril de 2024, tendo sido o formato do documento atualizado em 2 de agosto de 2024 após instruções obtidas em 20 de junho de 2024 da parte da *holding* AdP SGPS, verificando-se não existirem alterações aos montantes e conclusões apresentadas na versão inicial.
4. Os valores do orçamento relativamente a 2024, e que serviram de base à elaboração deste documento foram aprovados pelos acionistas da AdDP na Assembleia Geral de 14 de março de 2024 e tendo já sido antes aprovados pelas Tutelas em 29 de fevereiro de 2024.
5. O PAO 2024 teve por base a revisão do Estudo de Viabilidade Económica e Financeira aprovado pelo Conselho de Administração em 31 de maio de 2023, documento que já obteve parecer favorável da Entidade Reguladora dos Serviços de Águas e Resíduos (ERSAR) mas, que ainda não aprovado pelo concedente.
6. Em 29 de fevereiro de 2024, foi recebida a decisão da ERSAR, quanto ao desvio de recuperação de gastos de 2023 e que propõe uma correção imaterial de 9,4 mil euros. Apesar da imaterialidade do valor em questão decidiu a Administração contestar esta decisão. A ERSAR concordou na íntegra com a exposição da AdDP pelo que não há qualquer alteração a efetuar nas contas aprovadas em Assembleia Geral de Acionistas no passado dia 14 de março.
7. Analisámos ainda o conteúdo do Relatório do Revisor Oficial de Contas subjacente à execução orçamental em análise.

PROCEDIMENTOS DESENVOLVIDOS

1. O Conselho Fiscal acompanhou a atividade da empresa ao longo do trimestre, quer através da leitura das atas das reuniões do Conselho de Administração, quer através da

análise da informação contabilística e de controlo de gestão e do contacto com a Administração e Serviços.

2. Adicionalmente, utilizando procedimentos de revisão analítica e o conhecimento que dispomos de períodos anteriores sobre a atividade da Águas do Douro e Paiva, SA., analisámos o conteúdo do Relatório de Execução Orçamental preparado pela empresa, e a razoabilidade dos seus desvios quanto à:
 - a. Evolução da Demonstração da Posição Financeira (Balanço) real, com referência a 31 de março de 2024, e sua comparação com o respetivo orçamento na mesma data;
 - b. Evolução da Demonstração do Rendimento Integral (Demonstração de Resultados por naturezas) real, com referência a 31 de março 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

em milhares de euros					
Rubricas	Março 2024	Orçamento março 24	Desvio	março 2023	Desvio
Ativo não corrente	164.755	171.716	-6.961	181.763	-17.008
Ativo intangível	135.493	140.439	-4.946	140.172	-4.679
Ativo tangível	424	424	0	451	-27
Ativos sobre direito de uso	123	414	-291	220	-97
Outros ativos financeiros	15	15	0	12.346	-12.331
Impostos diferidos ativos	28.700	30.424	-1.724	28.575	126
Ativo Corrente	24.218	18.415	5.803	10.551	13.667
Inventários	775	700	75	694	81
Clientes	8.257	8.743	-486	7.470	787
Disponibilidades	14.416	6.187	8.229	1.555	12.861
Outros ativos correntes	770	2.785	-2.015	832	-62
Total do Ativo	188.973	190.131	-1.158	192.314	-3.341
Capital Próprio	30.316	30.319	-3	30.253	63
Passivo não corrente	146.920	146.741	179	146.946	-26
Financiamentos obtidos	14.624	14.624	0	15.973	-1.349
Passivos da locação	70	184	-114	93	-23
Subsídios ao investimento	40.121	40.546	-426	43.261	-3.141
Ac. Custos Inv. Contratual	21.027	22.333	-1.306	19.899	1.128
Desvio de recuperação de gastos	66.739	65.446	1.293	63.056	3.682
Imposto diferido passivo	3.596	3.608	-12	3.984	-388
Fornecedores e outros passivos não correntes	744	0	744	679	65
Passivo corrente	11.737	13.071	-1.334	15.115	-3.378
Financiamentos obtidos	1.488	2.686	-1.198	1.417	71
Passivos da locação	58	160	-102	57	1
Fornecedores e outros passivos correntes	10.191	9.710	481	12.215	-2.024
Imposto sobre o rendimento do exercício	0	515	-515	1.426	-1.426
Total do Passivo	158.657	159.812	-1.155	162.061	-3.404
Total do Capital Próprio e Passivo	188.973	190.131	-1.158	192.314	-3.341

Uma das maiores variações no Ativo da sociedade, face ao orçamento, menos 5 milhões de euros, respeita à rubrica de Ativos intangíveis, estando relacionada com o facto do investimento estar abaixo do estimado orçamentado relacionado com o facto do EVEF não se encontrar ainda

aprovado dificultando o lançamento de novas obras. Este facto levou também a que a empresa apresente disponibilidades acima do previsto (mais 8 milhões de euros).

No que respeita ao passivo, destaca-se a variação da rubrica de financiamentos, que está abaixo do orçamentado em 1,1 milhões de euros, relacionado com a não realização do investimento e também com a redução dos gastos operacionais, sobretudo em resultado de menores gastos com energia.

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 março 24	Orçamento março 24	Desvio	Real março 23	Desvio
Vendas e Prestação de Serviços	8.982	9.316	-334	8.806	176
Rendimentos de construção (IFRIC 12)	1.251	2.183	-932	1.335	-84
Défice / Superavit Tarifário	-1.133	1.018	-2.151	144	-1.277
Custo das vendas	-162	-133	-29	-173	11
Gasto da construção (IFRIC 12)	-1.251	-2.183	932	-1.335	84
Fornecimentos e Serviços Externos	-3.626	-4.630	1.004	-4.862	1.236
Gastos com Pessoal	-1.489	-1.804	315	-1.377	-112
Amortizações	-3.036	-3.633	597	-2.903	-133
Outros Gastos e Perdas Operacionais	-165	-183	18	-160	-5
Subsídios ao investimento	802	444	358	781	21
Outros rendimentos e ganhos Operacionais	217	131	86	124	93
Resultados Operacionais	390	526	-136	381	9
Resultados financeiros	33	-50	83	81	-48
Impostos	-80	-129	49	-110	30
Resultado Líquido do Exercício	343	347	-4	352	-9

- As vendas estão 3,6% abaixo do orçamento, mas 2% acima do período homologado (menos 0,4% em m3 do que o orçamentado) em virtude da tarifa de 2024 não estar aprovada.
- Os gastos com fornecimentos e serviços externos e Pessoal estão abaixo do previsto em 22% e 17,5% respetivamente, explicada pela descida no preço da eletricidade, e pelo atraso na contratação de colaboradores.
- Constata-se a existência de um superavit tarifário ao contrário do previsto em sede de PAO, explicado porque os gastos operacionais estarem abaixo do previsto, sobretudo sob efeito da redução dos gastos com energia (redução do preço).
- Os rendimentos da construção estão abaixo do previsto porque o investimento sofreu abrandamento, representando uma execução de 57% face ao orçamento;
- O menor endividamento está relacionado com o menor investimento e menores gastos operacionais, traduzindo-se também num resultado financeiro positivo no trimestre.
- O Resultado Líquido situou-se nos 343 mil euros, 4 mil euros abaixo face ao orçamento, explicado pela variação nas OT's.

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 março 24	Real março23	Real dezembro23	PAO março2024	PAO dezembro 24
Custo das vendas (a)	162	173	661	133	745
Fornecimentos e Serviços Externos	3.626	4.862	16.810	4.630	18.616
Gastos com Pessoal	1.489	1.377	5.800	1.804	7.011
Total de gastos DR	5.277	6.412	23.270	6.567	26.372
Volume de negócios (a) (b)	8.982	8.806	37.808	9.316	41.762
% do total de gastos sobre o Volume de negócios	58,7%	72,8%	61,5%	70,5%	63,1%
i) Gastos relativos a Órgãos Sociais	-76	-69	-306	-80	-301
ii) Impacto do cumprimento das obrigações legais					
Acordo de rendimentos	0	0	0	-62	-249
Acordo coletivo de trabalho	0	0	0	-1	-38
iii) impacto do absentismo	25	0	100	0	0
iv) Indemnizações por rescisão, exceto mútuo acordo	0	0	0	0	0
v) gastos operacionais alargamento da concessão	0	0	0	-58	-1486
Total de gastos ajustados DL 17/2024 de 29 de janeiro (DLEO)	5.277	6.412	23.270	6.446	24.599
% do total de gastos ajustados sobre o Volume de negócios	58,7%	72,8%	61,5%	69,2%	62,2%
Volume de negócios	8.982	8.806	37.808	9.316	41.762
Volume negócios sem alargamento da concessao	8.982	8.806	37.808	9.316	39.520
Gastos operacionais cf nº 4 e 5 artigo 134º DL nº17/2024 29 janeiro	5.225	6.343	23.064	6.366	24.298
Tx crescimento IPC sem habitação (INE)	2,8%				
Gastos operacionais corrigidos IPC	5.078				

O rácio de gastos operacionais sobre volume de negócios (“GO/VN”) – 58,7% encontra-se abaixo do limite previsto no PAO 2024 (69,2%) 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 1º trimestre de 2024 (5.225 mil euros) são inferiores ao valor registado em 2023 (6.343 mil euros) e ao valor estimado no PAO (6.366 mil euros).

c. Endividamento

No que diz respeito ao endividamento encontra-se 7,7% abaixo do valor orçamentado, situando-se em 15,9 milhões de euros:

Endividamento financeiro total	Real março 24	Orçamento março 24	Real março23	Orçamento dezembro 24	Real dezembro23
Endividamento	15.973	17.310	17.253	14.624	15.973
Endividamento	15.973	17.310	17.253	14.624	15.973

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	15.973
3 - Novos investimentos	0
5 - Capital PAO dezembro 2023	20.903
Variação do endividamento 2024/2023	0,00%

d. Prazo médio de pagamentos

O prazo médio de pagamentos situa-se à data de análise em 32 dias, abaixo do valor orçamentado (39 dias), e abaixo do valor estabelecido legalmente (40 dias).

Prazo médio de pagamentos	Real março24	Orçamento dezembro24	Desvio	PAO 24	Desvio
dias	32	38	-6	39	-7

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 março de 2024 da Águas do Douro e Paiva, SA, não esteja em conformidade, em todos os aspetos materialmente relevantes, com os registos contabilísticos e de controlo orçamental que lhe servem de suporte naquela data.

Salientamos apenas que em 31 de março de 2024 não existem demonstrações financeiras intercalares auditadas, pelo que o Conselho Fiscal não pode garantir / validar, com total fiabilidade, as asserções contidas nas rubricas da posição financeira e da demonstração dos resultados apresentadas, na parte da execução.

Porto, 20 de dezembro de 2024

O Conselho Fiscal

Assinado por: **Saskia Marcia Ferreira Lopes**

Num. de Identificação: 10281258
Data: 2024.12.23 19:21:11+00'00'



Saskia Márcia Ferreira Lopes
(Presidente)

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

Num. de Identificação: 10046818
Data: 2024.12.23 11:02:15+00'00'

Ana Isabel da Silva Simões Gaspar
(Vogal)

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

Num. de Identificação: 12140813
Data: 2024.12.23 09:56:15+00'00'

Pedro Leonel Coquenim de Azevedo Canteiro
(Vogal)