

Relatório de Execução Orçamental (RET)

4.º trimestre de 2023

Índice

Nota Introdutória

1. Demonstração de Resultados

2. Demonstração de Posição Financeira

3. Investimento e Endividamento

4. Cumprimento de Obrigações Legais

5. Acrónimos e Fórmulas

6. Anexos

Parecer Órgão de Fiscalização

Nota Introdutória

A proposta de PAO 2023 visou a reposição de um nível de eficiência histórica e apresenta uma recuperação da atividade, traduzindo um conjunto de projetos que se verificam prioritários, acrescida da necessidade de cumprimentos de obrigações em matéria de segurança e cumprimento de imposições legais, nomeadamente relativos à frota e a matérias de recursos humanos.

A proposta de PAO23 foi submetida em SIRIEF no dia 05.01.2023, tendo sido objeto de despacho de aprovação pelo SET (nº237/2023, de 02.06.2023) e de parecer por parte da UTAM (nº64/2023, de 24.03.2023).

Os termos da aprovação do PAO, estabelecidos pelo Despacho, condicionaram a sua execução ao nível dos Gastos com Pessoal e de condições ao nível do endividamento global do Grupo.

Com efeitos a abril iniciou-se o novo mandato 2023-2025 com a eleição de novo Conselho de Administração que mantém a composição de 6 membros e da Comissão Executiva composta por 5 membros executivos.

A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações é realizada ao abrigo do DLEO de 2023 (DL 10/2023, 8 de fevereiro), o apuramento dos princípios financeiros é recalculado com base nas condições de aprovação.

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		12 M
Prestação de Serviços	mil €	4 504	4 634	4 965	4 810	18 913	17 790	17 993	17 993
Custo das vendas/variação inventários	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-998	-995	-1 060	-1 866	-4 919	-4 773	-4 821	-4 821
Gastos com pessoal	mil €	-1 877	-1 714	-2 058	-2 119	-7 769	-7 446	-8 333	-8 333
Amortizações	mil €	-43	-43	-42	-32	-159	-227	-123	-123
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mil €	0	0	0	-28	-28	-142	0	0
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	-14	-14	-28	-832	-887	-118	-1 067	-1 067
Subsídios ao Investimento	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	10	808	3	359	1 180	128	0	0
Resultados Operacionais	mil €	1 583	2 677	1 780	292	6 331	5 212	3 648	3 648
Gastos Financeiros	mil €	-1 897	-2 323	-2 619	-2 800	-9 640	-4 652	-7 199	-7 199
Rendimentos Financeiros	mil €	8 430	56 526	7 750	5 501	78 207	62 421	62 534	62 534
Resultados Financeiros	mil €	6 532	54 203	5 131	2 701	68 566	57 770	55 335	55 335
Resultados Antes de imposto	mil €	8 115	56 880	6 910	2 992	74 898	62 981	58 983	58 983
Imposto sobre o Rendimento	mil €	-1 270	-1 795	-1 900	-1 499	-6 464	-5 262	-3 402	-3 402
Resultado Líquido do Exercício	mil €	6 845	55 085	5 010	1 493	68 433	57 719	55 581	55 581

NOTAS:

Estes indicadores refletem os valores acumulados dos 3 meses de cada trimestre. O valor acumulado do ano, para o período em análise, está refletido nas 3 últimas colunas antes da coluna "PAO 2023 - 12M".

O **Volume de Negócios** regista um total de 18,9 milhões de euros, o equivalente a um desvio de +5,1% face ao previsto e de +6,3% face a 2022. É composto, essencialmente, pelos Fee's de gestão através da aplicação de uma taxa (2,4%) sobre o volume de negócios das empresas gerado fora do grupo e, com menor expressão, pelas participações nos CA's das participadas. Face ao previsto verifica-se um ligeiro crescimento da atividade (em ambos os segmentos), complementado com a atualização tarifária.

Os **Gastos Operacionais**, compostos essencialmente por **FSE's** e **Gastos com Pessoal**, registam um total de 12,7 milhões de euros, o equivalente a um desvio de -3,5% face ao previsto. Este desvio é explicado pelo desvio positivo em gastos com pessoal, designadamente pela não execução de substituições, assim como um impacto inferior ao estimado na aplicação do acordo de rendimentos.

Os **Resultados Financeiros** registam um saldo de 68,6 milhões de euros, o equivalente a um desvio de +23,9% face ao previsto e de +18,7% face 2022. O desvio verificado decorre do aumento dos dividendos recebidos e do aumento dos juros obtidos relativamente a empréstimos (suprimentos) às participadas, cuja variação positiva permitiu fazer face ao agravamento das condições de financiamento, designadamente dos empréstimos obrigacionistas.

O **Resultado Líquido** regista um total de 68,4 milhões de euros, o equivalente a um desvio de +23,1% face ao previsto. O referido desvio resulta na combinação vários fatores: (i) função financeira da empresa, que beneficiou do aumento dos dividendos recebidos e do aumento dos juros obtidos relativamente a empréstimos (suprimentos) às participadas, cuja variação positiva permitiu fazer face ao agravamento das condições de financiamento, designadamente dos empréstimos obrigacionistas; (ii) volume de negócios acima do previsto; (iii) gastos com pessoal abaixo do previsto; e (iv) reconhecimento extraordinário por parte da AT relativo à restituição de impostos e de juros indemnizatórios.

GASTOS OPERACIONAIS		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T		12M		12 M
Custo das vendas/variação inventários	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-998	-995	-1 060	-1 866	-4 919	-4 773	-4 821	-4 821
Gastos com pessoal	mil €	-1 877	-1 714	-2 058	-2 119	-7 769	-7 446	-8 333	-8 333

Os **FSE's** registam um total de 4,9 milhões de euros, o equivalente a um desvio de +2% face ao previsto. A variação registada justifica-se pela necessidade de trabalhos adicionais em matéria de análise de crescimento do Grupo e resposta à situação de seca. Este aumento face ao previsto não afeta o cumprimento do indicador de eficiência operacional, uma vez que o Volume de Negócio permitiu fazer face a este gasto adicional, ficando acautelado assim o cumprimento do princípio orçamental de eficiência operacional.

Os **Gastos com Pessoal** registam um total de 7,8 milhões de euros, o equivalente a um desvio de -6,8% face ao previsto. O desvio verificado deve-se na sua maioria à movimentação de pessoal: i) substituição tardia ou não efetivada das saídas de colaboradores e iii) a cedência de recursos da AdP SGPS para o exercício de funções como OS das empresas participadas com o início de novos mandatos (2023-2025).

O desvio verificado do **EBITDA** é justificado pelo já referido acima: i) volume de negócios acima do previsto; ii) gastos com pessoal abaixo do previsto; e (iii) reconhecimento extraordinário por parte da AT relativo à restituição de impostos e de juros indemnizatórios.

DESEMPENHO		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T		12M		12 M
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	1 583	2 677	1 780	292	6 331	5 212	3 648	3 648
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €	1 625	2 720	1 822	352	6 518	5 581	3 772	3 772
Margem EBITDA	%	36%	59%	37%	7%	34%	31%	21%	21%

NOTAS:

Estes indicadores refletem os valores acumulados dos 3 meses de cada trimestre. O valor acumulado do ano, para o período em análise, está refletido nas 3 últimas colunas antes da coluna "PAO 2023 - 12M".

2. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balço)

4.º trimestre de 2023

Demonstração da Posição Financeira		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M	12M	12M	12M	
Ativos não correntes	mil €	1 092 524	1 126 853	1 090 582	1 115 799	1 115 799	1 074 774	1 083 379	1 083 379
Ativo intangível	mil €	79	72	65	73	73	85	0	0
Ativos fixos tangíveis	mil €	21	18	16	12	12	21	272	272
Ativos sob direito de uso	mil €	96	62	29	6	6	129	111	111
Investimentos financeiros	mil €	377 225	411 597	375 368	402 552	402 552	359 382	364 617	364 617
Investim. financeiros em associadas	mil €	715 104	715 104	715 104	713 098	713 098	715 093	718 378	718 378
Outros ativos não correntes	mil €	0	0	0	58	58	63	0	0
Ativos correntes	mil €	56 316	70 601	104 118	123 920	123 920	273 334	329 990	329 990
Clientes	mil €	8 360	7 167	7 565	4 224	4 224	3 258	3 126	3 126
Disponibilidades	mil €	5 544	9 220	37 576	33 286	33 286	188 927	278 172	278 172
Outros ativos correntes	mil €	42 412	54 214	58 977	86 409	86 409	81 148	48 691	48 691
Ativo total	mil €	1 148 840	1 197 454	1 194 699	1 239 719	1 239 719	1 348 108	1 413 368	1 413 368
Capital Social	mil €	434 500	434 500	434 500	434 500	434 500	434 500	434 500	434 500
Ações próprias	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados transitados e reservas	mil €	481 537	454 037	454 037	354 037	354 037	423 818	451 174	451 174
Resultado líquido	mil €	6 845	61 930	66 940	68 433	68 433	57 719	55 581	55 581
Capital Próprio	mil €	922 882	950 467	955 478	856 971	856 971	916 037	941 255	941 255
Passivos não Correntes	mil €	182 276	182 274	178 864	178 864	178 864	185 688	458 879	458 879
Financiamentos obtidos	mil €	177 273	177 273	173 864	173 864	173 864	180 682	453 864	453 864
Subsídios ao investimento	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Passivos da locação	mil €	4	1	0	0	0	6	15	15
Outros passivos não correntes	mil €	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000
Passivos Correntes	mil €	43 682	64 713	60 358	203 885	203 885	246 383	13 234	13 234
Financiamentos obtidos	mil €	36 818	55 068	49 068	189 805	189 805	240 698	6 818	6 818
Passivos da locação	mil €	9	9	8	6	6	9	38	38
Outros passivos correntes	mil €	6 854	9 635	11 282	14 074	14 074	5 675	6 378	6 378
Passivo total	mil €	225 958	246 987	239 222	382 748	382 748	432 070	472 113	472 113
Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)	mil €	1 148 840	1 197 454	1 194 699	1 239 719	1 239 719	1 348 108	1 413 368	1 413 368

A posição financeira da empresa reflete uma estrutura de sociedade gestora de participações, designadamente na sua atividade de investimento (participações sociais) e na sua responsabilidade pela função financeira do grupo.

A variação assenta na não concretização do empréstimo obrigacionista previsto em sede orçamento, existindo uma contratação de dívida adicional junto das participadas (no âmbito da política de gestão centralizada de tesouraria do Grupo) para fazer face às exigências, nomeadamente a distribuição extraordinária de resultados transitados (100 M€).

A composição da dívida financeira, essencialmente obrigacionista, caracteriza-se por ter amortizações anuais até 2028, destacando-se, em 2023, a amortização, prevista em sede de orçamento de 200 milhões de euros concretizada no mês de janeiro.

No que diz respeito à rubrica de Investimentos Financeiros, cujo reforço se previu em 5,0 milhões de euros, apenas realizou-se o aumento de capital na empresa Águas Públicas do Alentejo (AgdA) no valor de 0,5 milhões de euros e a necessidade de reforço de imparidade para as participações nas subsidiárias AdP Internacional e AdP Energias no valor de 2,5 milhões de euros.

DESEMPENHO		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M	12M	12M	12M	
Dívida Financeira	mil €	214 091	232 341	222 932	361 682	361 682	419 500	460 682	460 682
Debt to equity	%	23%	24%	23%	42%	42%	46%	49%	49%
Net Debt - Endividamento líquido	mil €	208 546	223 121	185 356	328 396	328 396	230 573	182 510	182 510
Net Debt to EBITDA	valor	32	26	23	50	50	41	48	48

NOTAS:

O indicador EBITDA é, para cada período, extrapolado para valores anuais.
No indicador Net Debt não são consideradas as Locações Financeiras

O **Endividamento Líquido** regista um valor de 328,4 milhões de euros, sendo este composto pelos empréstimos obrigacionistas e das subsidiárias (361,7 M€) e dedução das Disponibilidades (33,3 M€).

A dívida financeira líquida/EBITDA apresenta um valor de 50 a dezembro, a diferença face ao previsto é explicada pela não concretização do financiamento previsto.

3. 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	12 M	
Investimento	mil €	0	0	0	-1 995	-1 995	1 716	5 000	5 000
Investimentos financeiros em associadas	mil €	0	0	0	-1 995	-1 995	1 716	5 000	5 000
Outros	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0

Notas:

Os valores acima representam o investimento feito em cada um dos trimestres de 2023 e valores acumulados ao período. Na SGPS corresponde a investimento financeiro, essencialmente participações de capital.

A rubrica de **Investimentos Financeiros** em associadas regista um saldo de 713,1 milhões de euros. Até o final de 2023 previa-se um investimento de aproximadamente 5,0 milhões de euros, para reforço da posição acionista, eventual quinhora de prejuízos ou para reforço de capital em função da concretização do novo quadro estratégico do Grupo. Em dezembro de 2023, realizou-se: i) aumento de capital na AgdA (0,5 M€); e ii) reforço de imparidade para as participações financeiras nas subsidiárias AdP Internacional (2,3 M€) e AdP Energias (0,1M€).

ENDIVIDAMENTO		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M		12M	12 M	
Endividamento	mil €	214 091	232 341	222 932	361 682	361 682	419 500	460 682	460 682
Médio e Longo Prazo	mil €	177 273	177 273	173 864	173 864	173 864	180 682	453 864	453 864
BEI	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca Comercial	mil €	177 273	177 273	173 864	173 864	173 864	180 682	453 864	453 864
Holding	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Locação Financeira (*)	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Curto Prazo	mil €	36 818	55 068	49 068	187 818	187 818	238 818	6 818	6 818
BEI	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca Comercial	mil €	6 818	6 818	6 818	6 818	6 818	206 818	6 818	6 818
Holding	mil €	30 000	48 250	42 250	181 000	181 000	32 000	0	0
Descobertos bancários	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Locação Financeira	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0

* Para o Financiamento apenas se considera a Locação Financeira relativa a entidades equiparadas a instituições financeiras, pelo que não se inclui os contratos de AOV

Em 2023 tem continuidade a gestão centralizada do financiamento e disponibilidades do Grupo, para uma gestão integrada das necessidades financeiras, que permite acautelar e mitigar situações de ruturas de tesouraria.

A **Dívida Financeira Total** regista um valor de 361,7 milhões de euros, o que representa uma variação de -99 milhões de euros face o previsto para final de 2023 e de -57,8 milhões de euros face a dezembro de 2022.

A **Dívida Financeira, no âmbito da referida política de gestão centralizada** deve ser analisada considerando simultaneamente a variação de crédito concedido às participadas, é composta por:

- **Dívida Obrigacionista**, que se cifra em 173,9 milhões de euros, e já objeto de reembolso de 200 milhões de euros em janeiro;

- **Dívida com as empresas do Grupo**, no valor de 181 milhões de euros.

4. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

4.º trimestre de 2023

Prazo Médio Pagamento		2023				2023	2022	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M	12M	12M	12M
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	27	28	24	22	22	28	22

NOTAS:

Conforme RCM n.º34/2008 (média móvel a 12 meses) de 22 de fevereiro e Despacho n.º9870/2009

Indicadores e Gastos Operacionais		2023				2022	PAO 2023	2022	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M	12M	12M	12M	
(1) GASTOS OPERACIONAIS = (2) + (3) + (4)	mil €	2 875	5 584	8 702	12 688	12 219	13 154	12 219	13 154
(2) CMVCM (DR)	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
(3) FSE's (DR)	mil €	998	1 992	3 052	4 919	4 773	4 821	4 773	4 821
(4) PESSOAL (DR)	mil €	1 877	3 592	5 650	7 769	7 446	8 333	7 446	8 333
(5) EFEITO EM PESSOAL (alínea a) do n.º4 do artigo 133)	mil €	-107	-329	-741	-1 127	-1 042	-954	-1 042	-954
i) Órgãos Sociais	mil €	-107	-258	-427	-654	-566	-558	-566	-558
ii) impacto de cumprimento de disposições legais (não inclui o Acordo de Rendimentos)	mil €	0	0	-166	-304	-551	-161	-480	-161
iii) Impacto de Acordo de Rendimentos (datado de 9 de outubro 2022) (a)	mil €	0	-71	-149	-197	-34	-235	-105	-235
iv) impacto das valorizações remuneratórias obrigatórias	mil €	0	0	0	-39	0	0	0	0
v) impacto de efeito de absentismo	mil €	0	0	0	67	110	0	110	0
vi) impacto de indemnizações por rescisão não incluindo por mútuo acordo	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
(6) INDEMNIZAÇÕES POR MÚTUO ACORDO	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
(7) EFEITO FATORES EXCECIONAIS (Crise Geopolítica) ^(b)	mil €	-9	-10	-10	-23	-30	-61	-30	-61
vii) FSE's - Fatores energeticos (não inclui gastos com transporte)	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
viii) FSE's - Fatores energeticos (apenas gastos com transporte)	mil €	-9	-10	-10	-23	-30	-61	-30	-61
ix) FSE's - Requisitos de segurança	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
x) FSE's - Outros (devidamente fundamentados se não previstos nos termos do DLEO)	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
(8) EFEITO DAS IMPOSIÇÕES LEGAIS	mil €	-14	-108	-328	-283	-525	-458	-525	-458
xi) CMVMC	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
xii) FSE's - (Ciber) Segurança	mil €	-14	-37	-51	-86	-33	-212	-33	-212
xiii) Pessoal - Imposição Legal (n.º1 do art.º 133 do DLEO 2023)	mil €	0	-71	-278	-197	-492	-247	-492	-247
(9) EFEITO por via de alteração na composição dos Órgãos Sociais	mil €	0	-30	-65	-113	0	0	0	0
xiv) Gastos com Pessoal	mil €	0	-28	-60	-105	0	0	0	0
xv) Viaturas, Deslocações, Alojamento ou ajudas de Custo	mil €	0	-2	-5	-8	0	0	0	0
xvi) Outros FSE's	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
(10) OUTRAS RUBRICAS OPERACIONAIS	mil €	102	195	323	503	703	550	703	550
xvii) Gastos com Deslocações, Alojamento e ajudas de custo	mil €	7	14	26	48	22	37	22	37
xviii) Gastos com as viaturas	mil €	63	150	232	341	293	330	293	330
xix) Gastos com estudos, pareceres e proj. consultoria	mil €	33	32	65	114	388	183	388	183

INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS

GO/VN (10)/(11) ^(c)	%	63,64%	59,90%	59,20%	65,32%	65,75%	71,40%	65,75%	71,40%
(10) Gastos Operacionais ^(c) = (1) + (7) + (xiii) + (9)	mil €	2 866	5 473	8 350	12 354	11 697	12 847	11 697	12 847
(11) Volume de Negócios = (VN)	mil €	4 504	9 138	14 103	18 913	17 790	17 993	17 790	17 993
Gastos com Pessoal ^(d) = (4) + (5)	mil €	1 771	3 262	4 909	6 642	6 404	7 379	6 404	7 379
FSE's ^(e) = (3) + (vii) + (viii) + (xii) + (xv) + (xvi)	mil €	975	1 944	2 986	4 802	4 710	4 549	4 710	4 549
Rubricas Operacionais ^(f) = (10) + (viii) + (xv)	mil €	94	183	308	472	673	490	673	490

NOTAS:

- a) Despacho da Secretaria de Estado das Finanças e da Secretaria de Estado do Tesouro;
b) Conforme alínea c) do n.º2 do artigo 133 do DL n.º10/2023, de 8 de fevereiro;
c) Calculado de acordo com o n.º1 e alínea c) do n.º2 do artigo 133 do DL n.º 10/2023, de 8 de fevereiro;
d) Conforme alínea a) do n.º4 do artigo 133 do DL n.º10/2023, de 8 de fevereiro;
e) Conforme alínea b) do n.º4 do artigo 133 do DL n.º10/2023, de 8 de fevereiro;
f) Conforme alínea c) do n.º4 do artigo 133 do DL n.º10/2023, de 8 de fevereiro.

Conforme RCM n.º 34/2008

No âmbito do cumprimento das orientações legais, assinala-se superado da RCM n.º 34/2008 referente ao **Prazo Médio de pagamentos**. O indicador é calculado com base na média dos últimos 4 trimestres.

Presupostos de análise

A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações orçamentais é realizada ao abrigo do disposto no DLEO para 2023 (DL 10/2023, de 8 de fevereiro).

Com as premissas do novo mandato a AdP SGPS passou a suportar a remuneração e respetivos encargos de um membro executivo do Conselho de Administração (CA) não previsto em orçamento, nem no mandato anterior. Assim, os impactos desta alteração estão evidenciados no ponto 9 para deduzir no apuramento dos princípios orçamentais por forma a garantir a comparabilidade dos exercícios.

PESSOAL

A análise é feita ao abrigo da alínea a) do n.º4 do art.º133.

FSE's

A análise é feita ao abrigo da alínea b) do n.º4 do art.º133.

GASTOS OPERACIONAIS

A análise é feita ao abrigo do n.º1 e alínea c) do n.º2 do artigo 133.

GO/VN

A análise é feita ao abrigo do n.º1 e 2 do art.º133.

Neste indicador o rácio de 2022 não é idêntico ao constante do R&C, uma vez que no exercício de orçamento para 2023 este rácio não foi ajustado pelo efeito da (ciber) segurança, permitindo assegurar a comparabilidade dos exercícios.

ENDIVIDAMENTO

A análise é feita ao abrigo do art.º134.

Análise: Cumprimento dos indicadores

Indicador: GO/VN

-Verifica-se o cumprimento do indicador.

Indicador: Gastos com Pessoal

-Verifica-se o cumprimento do indicador.

-Face a 2022 o desvio é justificado por medidas decorrentes de imposições legais (efetuadas ao abrigo dos despachos governamentais) datadas de dezembro de 2022 e de julho de 2023.

Indicador: Gastos com FSE's

-Verifica-se o não cumprimento do indicador. O fundamento para o desvio está explicado na pág.4 do documento, não estando em causa o cumprimento do princípio orçamental de eficiência operacional.

Indicador: Rubricas Operacionais

-Verifica-se o cumprimento do indicador.

Endividamento		2023				2022	PAO 2023	2022	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M	12M	12 M		
Endividamento	mil €	214 091	232 341	222 932	361 682	419 500	460 682	419 500	460 682
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	-24,1%	-21,9%	-23,0%	-6,8%	-12,8%	4,8%	-12,8%	4,8%

NOTAS:

O rácio de ENDIVIDAMENTO trimestral é calculado com base no comparativo do real a dezembro de 2022. O rácio de ENDIVIDAMENTO de 2022 é calculado com base no comparativo do real a dezembro de 2021. O rácio de ENDIVIDAMENTO do Orç.2023 é calculado com base no real a dezembro de 2022.

Nº de colaboradores		2023				2022	PAO 2023	2022	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M	12M	12 M		
Recursos Humanos	nº	136	136	137	135	136	137	136	137
Pessoal	nº	107	109	110	105	107	108	107	108
Órgãos Sociais	nº	13							
Contratos Suspensos	nº	16	14	14	17	16	16	16	16

Endividamento:

O indicador Endividamento regista o valor de 361,7 milhões de euros, que reflete uma redução de 57,8 milhões de euros face a igual período de 2022. Este valor decorre da amortização extraordinária de capital do empréstimo obrigacionista no valor de 200 milhões de euros e no âmbito da gestão centralizado do Grupo o recebimento de 181 milhões de euros das empresas participadas.

Conforme o artº 134 do DLEO de 2023, o limite de crescimento do endividamento face a 2022 encontra-se em cumprimento.

Recursos Humanos:

A dezembro verifica-se uma variação (-2) do nº de trabalhadores (headcount total que inclui os trabalhadores suspensos). Este desvio considera a não autorização de trainees ao abrigo do programa WAVE, conforme despacho SET (237/2023, de 02.06.2023), e deve-se à saída de um trabalhador que estava suspenso e à não substituição prevista em PAO de outro colaborador.

O total de colaboradores corresponde a 135 (incluindo 4 em processo de substituição e 3 regressos de cedências).

Constituem os órgãos sociais: 6 membros do CA, 1 ROC, 3 membros do CF, 3 membros da AG, num total de 13.

ACRÓNIMOS	DESCRIÇÃO
Gerais	
ACT	<i>Acordo Coletivo de trabalho</i>
BEI	<i>Banco Europeu de Investimentos</i>
DLEO	<i>Decreto-Lei de Execução Orçamental</i>
EPAL	<i>Empresa Portuguesa das Águas Livres</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>
ROA	<i>Rentabilidade dos Ativos</i>
ROCE	<i>Rentabilidades da Capital Empregue</i>
ROE	<i>Rentabilidade do Capital Próprio</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	
<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>Gastos Operacionais</i>	<i>Custo das vendas + FSE + Gastos com Pessoal + Amortizações, provisões e perdas por imparidade + Outros Gastos Operacionais</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>ROA</i>	<i>Resultado Líquido / Ativo Total</i>
<i>ROCE</i>	<i>EBIT / (Capital Próprio)</i>
<i>ROE</i>	<i>Resultado Líquido / Capital Próprio</i>
<i>Solvabilidade</i>	<i>Capital Próprio / Passivo Total</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>