

1. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

1º trimestre 2018

| Demonstração de Resultados | Valor Trimestre | | | | Acumulado | | |
|---|-------------------|----------|----------|----------|-------------------|---------------------|---------------------|
| | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 2018 | Per. Hom. | Orçam. |
| Venda de água Eur | 5 648 336 | 0 | 0 | 0 | 5 648 336 | 5 577 705 ▲ | 5 747 372 ▼ |
| Prestação de Serviços: Saneame Eur | 5 833 744 | 0 | 0 | 0 | 5 833 744 | 6 059 141 ▼ | 5 136 855 ▲ |
| Compens. uniformização tarifár Eur | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 = | 0 = |
| Rend. Construção (IFRIC 12) Eur | 114 687 | 0 | 0 | 0 | 114 687 | 89 216 ▲ | 91 500 ▲ |
| Desvio de recuperação de gastc Eur | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 = | 0 = |
| Volume de Negócios Eur | 11 596 767 | 0 | 0 | 0 | 11 596 767 | ##### ▼ | 10 975 728 ▲ |
| Custo das vendas/variação inve Eur | 335 295 | 0 | 0 | 0 | 335 295 | 339 149 ▼ | 456 304 ▼ |
| Margem Bruta Eur | 11 261 471 | 0 | 0 | 0 | 11 261 471 | ##### ▼ | 10 519 423 ▲ |
| Fornecimentos e serviços exteri Eur | 4 269 930 | 0 | 0 | 0 | 4 269 930 | 4 900 938 ▼ | 4 505 585 ▼ |
| Gastos com pessoal Eur | 1 339 409 | 0 | 0 | 0 | 1 339 409 | 1 466 919 ▼ | 1 327 569 ▲ |
| Amortizações Eur | 4 005 351 | 0 | 0 | 0 | 4 005 351 | 4 016 556 ▼ | 3 831 914 ▲ |
| Provisões e perdas imparidade Eur | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 = | 0 = |
| Outros Gastos e Perdas Operaci Eur | 110 839 | 0 | 0 | 0 | 110 839 | 111 208 ▼ | 120 587 ▼ |
| Subsídios ao Investimento Eur | 1 009 519 | 0 | 0 | 0 | 1 009 519 | 1 006 809 ▲ | 1 047 103 ▼ |
| Outros Rendimentos e Ganhos I Eur | 30 782 | 0 | 0 | 0 | 30 782 | 50 351 ▼ | 58 500 ▼ |
| Resultados Operacionais Eur | 2 576 243 | 0 | 0 | 0 | 2 576 243 | 1 948 451 ▲ | 1 839 371 ▲ |
| Gastos Financeiros Eur | 1 942 970 | 0 | 0 | 0 | 1 942 970 | 2 061 420 ▼ | 1 974 554 ▼ |
| Rendimentos Financeiros Eur | 541 202 | 0 | 0 | 0 | 541 202 | 622 201 ▼ | 460 517 ▲ |
| Resultados Financeiros Eur | -1 401 768 | 0 | 0 | 0 | -1 401 768 | -1 439 219 ▲ | -1 514 038 ▲ |
| Resultados Antes de imposto Eur | 1 174 475 | 0 | 0 | 0 | 1 174 475 | 509 232 ▲ | 325 334 ▲ |
| Imposto sobre o Rendimento Eur | -356 314 | 0 | 0 | 0 | -356 314 | 264 567 ▼ | -261 739 ▼ |
| Resultado Líquido do Exercício Eur | 1 530 790 | 0 | 0 | 0 | 1 530 790 | 244 664 ▲ | 587 073 ▲ |

- O presente relatório reporta-se ao 1º trimestre de 2018. Este trimestre não é o mais adequado para uma projeção da atividade da AdA para o resto do ano devido à sazonalidade, porém estes valores já permitem algumas conclusões e alertas face ao orçamento.

Resultado Líquido do E 1,5 MEur

- O Resultado Líquido acumulado no 1º trimestre ascendeu a cerca de 1,53 milhões de Euros bastante acima do valor previsto em orçamento de 0,587M€.

- O resultado trimestral mostra um forte acréscimo face ao período homólogo e muito acima do previsto em orçamento devido ao negócio do saneamento e IRC.

Volume de Negócios 11,6 MEur

- O Volume de negócios acumulado totalizou 11,5 milhões de euros, que incluem 0,115 milhões de euros referentes aos rendimentos da construção (IFRIC 12);

Gastos Operacionais 10,1 MEur

- O total dos Gastos Operacionais acumulados no 1º Trimestre ascendeu a 9,7 milhões de euros;

| Indicadores de Resultados | Valor Trimestre | | | | Acumulado | | |
|--|-----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 2018 | Per. Hom. | Orçam. |
| EBIT - Earnings Before Interest an Eur | 2 576 243 | 0 | 0 | 0 | 2 576 243 | 1 948 451 | 1 839 371 |
| EBITDA - Earnings Before Interest, Eur | 6 581 594 | 0 | 0 | 0 | 6 581 594 | 5 965 006 | 5 671 285 |
| EBITDA Ajustado (Deduz. Subsídic Eur | 5 572 075 | 0 | 0 | 0 | 5 572 075 | 4 958 197 | 4 624 182 |
| Margem EBITDA Ajustado % | 48,05% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 48,05% | 42,28% | 42,13% |
| Gastos Operacionais/EBITDA % | 180,56% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 180,56% | 218,52% | 221,49% |

Os FSE, com uma realização acumulada de 4,27 milhões de euros, apresentam um desvio favorável de 0,235 milhões de euros relativamente ao previsto;

2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

1º trimestre 2018

| Demonstração da Posição Financeira | | Valor Trimestre | | | | Acumulado | | |
|------------------------------------|------------|--------------------|----------|-------------------|-------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| | | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 2018 | Per. Hom. | Orçam. |
| Ativos não correntes | Eur | 467 365 649 | 0 | 0 | 0 | 467 365 649 | 468 092 482 ▼ | 459 037 008 ▲ |
| Ativo intangível e Tangível | Eur | 417 153 996 | 0 | 0 | 0 | 417 153 996 | 419 070 772 ▼ | 408 546 029 ▲ |
| Desvios de recuperação ga: | Eur | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 = | 0 = |
| Fundo reconstituição capit: | Eur | 13 706 086 | 0 | 0 | 0 | 13 706 086 | 12 897 297 ▲ | 13 705 956 ▲ |
| Acordos de pagamento (Cli: | Eur | 1 669 217 | 0 | 0 | 0 | 1 669 217 | 2 400 416 ▼ | 2 765 746 ▼ |
| Outros ativos não corrente: | Eur | 34 836 350 | 0 | 0 | 0 | 34 836 350 | 33 723 996 ▲ | 34 019 277 ▲ |
| Ativos correntes | Eur | 65 178 204 | 0 | 0 | 0 | 65 178 204 | 70 660 246 ▼ | 64 500 772 ▲ |
| Clientes | Eur | 35 194 137 | 0 | 0 | 0 | 35 194 137 | 39 886 819 ▼ | 35 844 886 ▼ |
| Disponibilidades | Eur | 19 733 | 0 | 0 | 0 | 19 733 | 44 640 ▼ | 3 007 024 ▼ |
| Outros ativos correntes | Eur | 29 964 333 | 0 | 0 | 0 | 29 964 333 | 30 728 787 ▼ | 25 648 862 ▲ |
| Ativo total | Eur | 532 543 852 | 0 | 0 | 0 | 532 543 852 | 538 752 728 ▼ | 523 537 780 ▲ |
| Capital Social | Eur | 29 825 000 | 0 | 29 825 000 | 29 825 000 | 29 825 000 | 29 825 000 = | 29 825 000 = |
| Ações próprias | Eur | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 = | 0 = |
| Resultados transitados e re | Eur | 9 759 658 | 0 | 0 | 0 | 9 759 658 | 8 923 441 ▲ | 6 293 400 ▲ |
| Resultado líquido | Eur | 1 530 790 | 0 | 4 085 243 | 4 085 243 | 1 530 790 | 244 664 ▲ | 587 073 ▲ |
| Capital Próprio | Eur | 41 115 447 | 0 | 33 910 243 | 33 910 243 | 41 115 447 | 38 993 105 ▲ | 36 705 473 ▲ |
| Passivos não Correntes | Eur | 446 952 796 | 0 | 0 | 0 | 446 952 796 | 459 440 622 ▼ | 456 015 181 ▼ |
| Financiamentos obtidos | Eur | 195 070 339 | 0 | 0 | 0 | 195 070 339 | 208 935 454 ▼ | 215 527 411 ▼ |
| Subsídios ao investimento | Eur | 171 430 190 | 0 | 0 | 0 | 171 430 190 | 177 036 693 ▼ | 172 088 613 ▼ |
| Acrés. Custos Investim. Cor | Eur | 67 664 560 | 0 | 0 | 0 | 67 664 560 | 61 632 868 ▲ | 57 089 441 ▲ |
| Outros passivos não corren | Eur | 12 787 707 | 0 | 0 | 0 | 12 787 707 | 11 835 607 ▲ | 11 309 716 ▲ |
| Passivos Correntes | Eur | 44 475 609 | 0 | 0 | 0 | 44 475 609 | 40 319 001 ▲ | 30 817 126 ▲ |
| Financiamentos obtidos | Eur | 29 287 326 | 0 | 0 | 0 | 29 287 326 | 25 640 741 ▲ | 17 341 903 ▲ |
| Outros passivos correntes | Eur | 15 188 284 | 0 | 0 | 0 | 15 188 284 | 14 678 260 ▲ | 13 475 223 ▲ |
| Passivo total | Eur | 491 428 405 | 0 | 0 | 0 | 491 428 405 | 499 759 623 ▼ | 486 832 307 ▲ |
| | | 0 | 0 | ## | ## | 0 | 0 | 0 |

| Indicadores da Posição Financeira | | Valor Trimestre | | | | Acumulado | | |
|-------------------------------------|------------|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 2018 | Per. Hom. | Orçam. |
| Capital Empregue | Eur | 248 973 494 | 0 | 0 | 0 | 248 973 494 | 259 764 166 | 263 542 600 |
| Autonomia Financeira | % | 7,7% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 7,7% | 7,2% | 7,0% |
| Liquidez Geral | n.º | 1,47 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,47 | 1,75 | 2,09 |
| Solvabilidade | n.º | 0,08 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,08 | 0,08 | 0,08 |
| Fundo de Maneio | Eur | 20 702 594 | 0 | 0 | 0 | 20 702 594 | 30 341 245 | 33 683 646 |
| ROCE - Rentabilidade do Capi | % | 1,03% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 1,03% | 0,75% | 0,70% |
| ROE - Rentabilidade do Capit | % | 3,72% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 3,72% | 0,63% | 1,60% |
| ROA - Rentabilidade dos Ativ | % | 0,29% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,29% | 0,05% | 0,11% |

- Os Gastos com o Pessoal ascendem no primeiro Trimestre a cerca de 1,4 milhões de euros em linha com orçamentado.

- As amortizações são de 4 milhões de euros, superior em 0,17M€ face ao valor orçamentado justificado pela taxa de depleção superior no saneamento face ao CRT

Posição Financeira

- O ativo total atinge os 532,5 milhões de euros, representando o ativo tangível e intangível o valor de 417 milhões de euros;

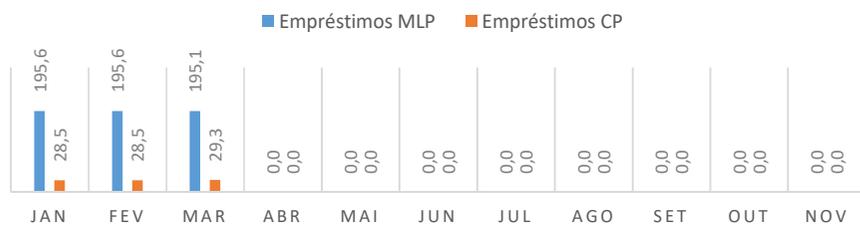
- As dívidas de clientes apresentam uma redução face ao período homólogo e ao previsto em orçamento

| Financiamento | | Valor Trimestre | | | | Acumulado | | |
|----------------------------|------------|--------------------|----------|----------|----------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 2018 | Per. Hom. | Orçam. |
| Empréstimos | Eur | 224 357 665 | 0 | 0 | 0 | 224 357 665 | 234 576 195 | 232 869 314 |
| Médio e Longo Prazo | Eur | 195 070 339 | 0 | 0 | 0 | 195 070 339 | 208 935 454 | 215 527 411 |
| BEI | Eur | 175 070 339 | 0 | 0 | 0 | 175 070 339 | 183 935 454 | 176 027 411 |
| Banca Comercial | Eur | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Empresa Mãe | Eur | 20 000 000 | 0 | 0 | 0 | 20 000 000 | 25 000 000 | 39 500 000 |
| Outros | Eur | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Curto Prazo | Eur | 29 287 326 | 0 | 0 | 0 | 29 287 326 | 25 640 741 | 17 341 903 |
| BEI | Eur | 8 865 115 | 0 | 0 | 0 | 8 865 115 | 7 752 701 | 8 865 114 |
| Banca Comercial | Eur | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Empresa Mãe | Eur | 20 000 000 | 0 | 0 | 0 | 20 000 000 | 10 000 000 | 8 476 788 |
| Descobertos bancários | Eur | 422 211 | 0 | 0 | 0 | 422 211 | 7 888 041 | 0 |
| Outros | Eur | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Indicadores de Financiamento | | Valor Trimestre | | | | Acumulado | | |
|---|------------|--------------------|------------|------------|------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 2018 | Per. Hom. | Orçam. |
| Dívida Financeira | Eur | 224 357 665 | 0 | 0 | 0 | 224 357 665 | 234 576 195 | 232 869 314 |
| Debt to equity | % | 5,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5,5 | 6,0 | 6,3 |
| Net Debt - Endividamento líq. | Eur | 210 631 846 | 0 | 0 | 0 | 210 631 846 | 221 634 258 | 216 156 334 |
| Net Debt to EBITDA | n.º | 73 | 0 | 0 | 0 | 73 | 76 | 0 |
| PMR - Prazo Médio de Recebi dias | | -149 | 0 | 0 | 0 | -149 | 0 | -136 |
| PMP - Prazo Médio de Pagam dias | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

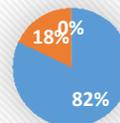
| Dívida Financeira | 224 MEur |
|--|----------|
| • Endividamento de 224,4 milhões de euros, representado um decréscimo de 10,2M€ face a 2017. | |
| • A dívida financeira é constituída na sua maioria por financiamentos BEI (183 milhões de euros; 82% do total) e por suprimentos da empresa mãe (40 milhões de euros; 18% do total). | |
| Net Debt - Enc | 211 MEur |
| • O endividamento líquido no final do 3º Trimestre era de 210,63 milhões de euros. | |

EVOLUÇÃO DO ENDIVIDAMENTO 2018 (MEUR)



Estrutura do Endividamento (%)

■ BEI ■ Suprimentos ■ Banca Comercial



3. INDICADORES COMERCIAIS

1º trimestre 2018

| Atividade Comercial | Valor Trimestre | | | | Acumulado | | |
|---|-----------------------|----------|----------|----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 2018 | Per. Hom. | Orçam. |
| Volume de atividade (fatura)Mm³: | 21 237 | 0 | 0 | 0 | 21 237 | 21 468 | 20 351 |
| Volume de atividade - abasMm³: | 11 992 | 0 | 0 | 0 | 11 992 | 11 842 | 12 202 |
| Volume de atividade - saneamMm³: | 9 245 | 0 | 0 | 0 | 9 245 | 9 626 | 8 149 |
| Volume de Negócios¹ | Eur 11 482 080 | 0 | 0 | 0 | 11 482 080 | 11 636 845 | 10 884 228 |
| Volume negócios - abasteci Eur | 5 648 336 | 0 | 0 | 0 | 5 648 336 | 5 577 705 | 5 747 372 |
| Volume negócios - saneam Eur | 5 833 744 | 0 | 0 | 0 | 5 833 744 | 6 059 141 | 5 136 855 |
| Dívidas de Utilizadores | | | | | | | |
| Dívida total Eur | 39 581 995 | 0 | 0 | 0 | 39 581 995 | 41 782 293 | 38 616 562 |
| Dívida vencida total Eur | 26 048 131 | 0 | 0 | 0 | 26 048 131 | 31 490 868 | 33 014 127 |
| Acordos de pagamento Eur | 4 287 810 | 0 | 0 | 0 | 4 287 810 | 5 645 317 | 2 765 746 |
| Injunções Eur | 22 397 837 | 0 | 0 | 0 | 22 397 837 | 22 571 911 | 22 571 911 |

¹ Não inclui o efeito do Desvio de recuperação de gastos nem os Rendimentos Construção

| FATURAÇÃO: Abastecimento de água | Valor Trimestre | | | | Acumulado | | |
|----------------------------------|-------------------|----------|----------|----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 2018 | Per. Hom. | Orçam. |
| Total de água faturada m³ | 11 992 220 | 0 | 0 | 0 | 11 992 220 | 11 842 260 | 12 202 489 |
| Total de água faturada | 11 992 220 | 0 | 0 | 0 | 11 992 220 | 11 842 260 | 12 202 489 |

| FATURAÇÃO: Saneamento | Valor Trimestre | | | | Acumulado | | |
|--|------------------|----------|----------|----------|------------------|------------------|------------------|
| | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 2018 | Per. Hom. | Orçam. |
| Total de efluentes faturados m³ | 9 245 029 | 0 | 0 | 0 | 9 245 029 | 9 626 177 | 8 148 565 |
| Total de efluentes faturados | 9 245 029 | 0 | 0 | 0 | 9 245 029 | 9 626 177 | 8 148 565 |

Volume de Negócios: Abastecimento

5,6 MEur 12,0 Mm3

- A faturação de água no 1º Trimestre totalizou 5,6 MEur. Face a 2017 verificou-se um acréscimo de 1,3% dos caudais faturados.

- A dívida total dos clientes baixou face a 2017

Volume de Negócios: Saneamento

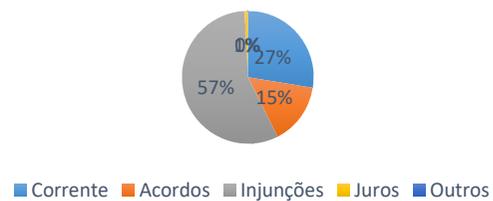
5,8 MEur 9,2 Mm3

- A faturação no 1º Trimestre totalizou 5,9 MEur. Face a 2017 verificou-se um decréscimo de 3,7% dos caudais faturados.

| Dívidas de Utilizadores | | 2018 | | | | | | |
|-------------------------|-----|------------|--------------|---------------|--------------|----------------|------------|-------------|
| | | Div. Total | Div. Vencida | Div. Corrente | Div. Acordos | Div. Injunções | Div. Juros | Div. Outros |
| Dívida Total | Eur | 39,6 | 26,0 | 10,9 | 6,0 | 22,4 | 0,3 | 0,0 |

- Dívida total dos utilizadores do sistema atingiu 39,6M€, dos quais 26 M€ relativos a dívida vencida;
- Dívida coberta por acordos e injunções ascende a 30,33 M€ (67% do total);
- A dívida relativa a juros de mora totaliza 0,3M€;

Dívida Municipal Total (por Item)



4. INVESTIMENTOS

1º trimestre 2018

| Investimento | Eur | Valor Trimestre | | | | Acumulado | | |
|---------------------|------------|------------------|----------|----------|----------|------------------|------------------|------------------|
| | | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 2018 | Per. Hom. | Orçam. |
| Investimento | Eur | 5 116 119 | 0 | 0 | 0 | 5 116 119 | 2 319 879 | 4 429 357 |
| Abastecimento | Eur | 345 711 | 0 | 0 | 0 | 345 711 | 120 389 | 319 430 |
| Saneamento | Eur | 4 679 740 | 0 | 0 | 0 | 4679 740 | 2021 469 | 4109 927 |
| Estrutura | Eur | 90 668 | 0 | 0 | 0 | 90 668 | 178 022 | 0 |

Investimento
5,1 MEur

- O investimento realizado acumulado no 1º trimestre ascendeu a 5,1 M€, que representa cerca de 115% do valor previsto para o mesmo período;
- O Plano de Investimentos para 2018 prevê um valor global de investimento 14,92 M€.

