

Relatório de Execução Orçamental (RET)

4º trimestre de 2024

Índice

Nota Introdutória

I. 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

O PAO2024 foi submetido no SISEE no dia 13.12.2023, encontrando-se aprovado pelo Secretário de Estado do Tesouro, através do despacho n.º 167/2024-SET, de 08.03.2024, e pelo Ministério do Ambiente e da Acção Climática, através do diploma n.º 67/2024, datado de 08.03.2024.

A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações é realizada ao abrigo do disposto no DLEO para 2024 (DL 17/2024, de 29 de janeiro), das IEIPG para 2024-2026 através do despacho emitido pelo SET e pela ERSAR na qualidade de entidade reguladora do Setor.

I. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

4º trimestre de 2024

Demonstração de Resultados		2024				2024	2023	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	I2M	I2M	
Venda de água	mil €	3 139	3 578	5 078	4 277	16 071	14 050	17 338
Prestação de Serviços	mil €	1 540	1 726	2 481	2 077	7 824	6 106	9 164
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mil €	1 653	1 019	970	3 042	6 685	14 533	9 649
Desvio de recuperação de gastos	mil €	739	931	-864	-140	667	2 648	682
Custo das vendas/variação inventários	mil €	-239	-469	-400	-321	-1 429	-1 245	-1 250
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €	-1 653	-1 019	-970	-3 042	-6 685	-14 533	-9 649
Subcontratos	mil €	-349	-479	-343	-200	-1 372	-1 609	-1 760
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-2 075	-2 074	-3 050	-2 655	-9 855	-9 115	-10 239
Gastos com pessoal	mil €	-1 185	-1 180	-1 244	-1 550	-5 159	-4 455	-5 434
Amortizações	mil €	-1 805	-2 303	-1 801	-1 493	-7 403	-7 938	-11 844
Provisões	mil €	0	0	0	-253	-253	0	0
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	-26	-258	-107	283	-108	-430	-162
Subsídios ao Investimento	mil €	858	1 205	878	619	3 559	3 774	5 685
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	113	121	105	86	424	395	382
Resultados Operacionais	mil €	708	798	733	730	2 969	2 181	2 562
Gastos Financeiros	mil €	-526	-560	-555	-520	-2 161	-1 609	-2 147
Rendimentos Financeiros	mil €	69	78	83	41	271	342	460
Resultados Financeiros	mil €	-457	-482	-472	-479	-1 890	-1 267	-1 687
Resultados Antes de imposto	mil €	251	315	261	251	1 079	914	875
Imposto sobre o Rendimento	mil €	-66	-113	-66	-66	-312	-175	-139
Resultado Líquido do Exercício	mil €	185	202	195	185	767	739	736

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 2024 - I2M".

O volume de negócios ascendeu a 31,247 milhões de euros, que inclui 6,685 milhões de euros referentes aos rendimentos de construção (IFRIC 12) e 0,667 milhões de euros de desvio de recuperação de gastos (déficit).

Verifica-se um aumento de 18,6% comparativamente com o homólogo (vendas + prestações de serviços) em resultado da última atualização tarifária que resultou um aumento do IPF no valor de 26,7832% e também da alteração do cálculo de volumes de saneamento, passando estes a representar 64% dos volumes fornecidos em abastecimento para a mesma população.

Os resultados operacionais de 2,969 milhões de euros estão acima do apresentado no mesmo período em 2023 e do esperado em PAO.

O resultado financeiro de 1,890 milhões euros (negativo) representa uma degradação de 0,623 milhões de euros em comparação com o registado no período homólogo, e de 0,203 milhões de euros comparado com o previsto em PAO.

O resultado líquido no 4º trimestre foi de 0,767 milhões de euros, 28 mil euros acima do verificado no período homólogo e 31 mil euros acima do que era expectável no PAO, tendo em conta a variação da OT prevista para a remuneração de capitais próprios.

GASTOS OPERACIONAIS		2024				2024	2023	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	I2M	I2M	
Custo das vendas/variação inventários	mil €	-239	-469	-400	-321	-1 429	-1 245	-1 250
Subcontratos	mil €	-349	-479	-343	-200	-1 372	-1 609	-1 760
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-2 075	-2 074	-3 050	-2 655	-9 855	-9 115	-10 239
Gastos com pessoal	mil €	-1 185	-1 180	-1 244	-1 550	-5 159	-4 455	-5 434
Total	mil €	-3 849	-4 202	-5 037	-4 726	-17 814	-16 423	-18 683

DESEMPENHO		2024				2024	2023	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	I2M	I2M	
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	708	798	733	730	2 969	2 181	2 562
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €	3 371	4 306	3 412	2 842	13 931	13 894	20 091
Margem EBITDA	%	72%	81%	45%	45%	58%	69%	76%

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 2024 - I2M".

Os subcontratos apresentam uma diminuição relativamente ao ano anterior pela integração da prestação de serviços de saneamento, em novembro de 2024.

Os FSE (excl. subcontratos) estão 8% acima do verificado no ano anterior devido essencialmente ao aumento das rubricas de trabalhos especializados (tratamento de lamas) e conservação e reparação de edifícios (pinturas, desmatações, manutenções, etc.). Em relação ao valor previsto em orçamento, estamos 3,75% abaixo do estimado.

Nos gastos com pessoal verifica-se um aumento relativamente ao ano anterior, justificado pela internalização da prestação de serviços de saneamento, fazendo aumentar o número médio de trabalhadores, pese embora abaixo do previsto em orçamento uma vez que se verificaram atrasos nas contratações. Terminámos o ano com 202 colaboradores quando o objetivo eram 209.

A análise ao EBIT e EBITDA sugerem uma consolidação da estrutura financeira da empresa, apresentado valores ligeiramente acima dos verificado no ano transacto.

2. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balanço)

4º trimestre de 2024

Demonstração da Posição Financeira		2024				2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M		12M	
Ativos não correntes	mil €	175 871	176 036	174 493	175 421	175 421	174 869	187 767
Ativo intangível	mil €	167 293	166 438	165 934	166 872	166 872	167 104	177 726
Ativos sob direito de uso	mil €	211	167	148	329	329	259	385
Outros ativos não correntes	mil €	8 367	9 431	8 412	8 221	8 221	7 506	9 656
Ativos correntes	mil €	17 996	17 771	19 200	13 282	13 282	19 374	15 370
Clientes	mil €	6 696	7 201	9 365	7 161	7 161	6 238	9 774
Disponibilidades	mil €	1 244	1 326	809	1 076	1 076	762	855
Outros ativos correntes	mil €	10 056	9 244	9 026	5 045	5 045	12 374	4 741
Ativo total	mil €	193 867	193 806	193 694	188 703	188 703	194 243	203 137
Capital Social	mil €	11 333	11 333	11 333	11 333	11 333	11 333	13 214
Resultados transitados e reservas	mil €	3 079	3 079	3 079	3 079	3 079	2 340	3 022
Resultado líquido	mil €	185	387	582	767	767	739	736
Capital Próprio	mil €	14 597	14 799	14 994	15 178	15 178	14 412	16 972
Passivos não Correntes	mil €	169 276	168 813	167 871	161 592	161 592	167 852	173 208
Financiamentos obtidos	mil €	68 364	68 364	68 136	63 241	63 241	66 591	58 591
Subsídios ao investimento	mil €	89 873	88 775	87 896	87 335	87 335	90 710	96 334
Acrês. Custos Investim. Contratual	mil €	5 930	6 315	6 622	5 990	5 990	5 637	12 058
Passivos da locação	mil €	120	101	103	146	146	136	436
Outros passivos não correntes	mil €	4 990	5 258	5 113	4 880	4 880	4 778	5 789
Passivos Correntes	mil €	9 995	10 194	10 829	11 933	11 933	11 979	12 957
Financiamentos obtidos	mil €	698	919	1 125	1 536	1 536	914	6 239
Passivos da locação	mil €	94	67	47	122	122	125	165
Outros passivos correntes	mil €	9 203	9 208	9 657	10 275	10 275	10 940	6 553
Passivo total	mil €	179 271	179 007	178 700	173 525	173 525	179 831	186 165

O ativo total atinge os 188,703 milhões de euros, representando os ativos intangíveis 166,872 milhões de euros.

A dívida de clientes corrente apresenta um valor 0,923 milhões de euros acima do verificado em dezembro de 2023 mas abaixo do previsto em orçamento em 2,614 milhões euros.

De salientar que o valor de dívida vencida no final do ano se encontra 0,318 milhões de euros acima da verificada para o mesmo período em 2023 e é inferior em 1,659 milhões de euros à prevista em PAO.

Os ativos intangíveis encontram-se abaixo do previsto tendo em conta a dificuldade na contratação de empreitadas com consequente impacto na respetiva execução e no recebimento de subsídios.

Verificou-se ainda que o total do endividamento ficou em linha com o previsto em orçamento e abaixo do verificado no ano anterior (veremos em mais detalhe no Ponto 3).

DESEMPENHO		2024				2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M		12M	
Dívida Financeira	mil €	69 062	69 283	69 262	64 777	64 777	67 505	64 830
Debt to equity	%	12	12	12	11	11	12	11
Net Debt - Endividamento líquido	mil €	67 818	67 957	68 452	63 702	63 702	66 743	63 975
Net Debt to EBITDA	valor	5	4	5	5	5	5	3

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 63,702 milhões de euros, sendo este composto pelos empréstimos obtidos deduzindo as disponibilidades.

A dívida financeira líquida/EBITDA apresenta um valor de 5 em 2024, igual ao verificado em 2023. Este valor fica acima do orçamentado pois o EBITDA previsto era muito superior ao verificado.

3. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

4º trimestre de 2024

INVESTIMENTO TOTAL		2024				2024	2023	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		12M	
Investimento	mil €	1 653	1 019	970	3 042	6 685	14 533	9 649
Investimentos financeiros em associadas	mil €	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos materialmente relevantes aprovados em PAO2024	mil €	0	0	0	0	0		1 540
Investimentos materialmente relevantes aprovados em PAO2023	mil €	456	27	78	798	1 359	4 288	90
Outros	mil €	1 197	992	892	2 244	5 326	10 245	8 019

Notas:
Os valores acima representam o investimento feito em cada um dos trimestres de 2024 e valores acumulados ao período. A rubrica "Outros" corresponde ao investimento em empreitadas e prestações de serviços, não incluindo investimento de substituição.

Realização de 69% do investimento previsto em PAO para o ano de 2024, justificado pelo atraso significativo das empreitadas de saneamento em curso, cujos montantes faturados estão abaixo do previsto.
Encontram-se em curso as empreitadas de Remodelação e Ampliação da ETA do Enxôé, Reforço da Fiabilidade de Adução a Beja, ETAR de Cuba, ETAR de Ermidas Sado e Novo Emissário de Ermidas Sado e ETAR de Ciborro, tendo-se iniciado em novembro a empreitada do Reservatório de Messejana.
Estava previsto faturação nas empreitadas ApR ETAR de Beja, SI de Melides, Adução a Grândola-2ª Fase, Intervenção da Barragem do Enxôé e da Barragem do Monte Clérigo, que ainda não foi adjudicada pelo motivo de dois concursos terem ficado desertos. Também a empreitada de Adução a Aljustrel não foi adjudicada no mês de novembro pelo motivo da não apresentação de propostas válidas por parte dos concorrentes.

ENDIVIDAMENTO		2024				2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M		12M	
Endividamento	mil €	69 062	69 283	69 262	64 777	64 777	67 505	64 830
Médio e Longo Prazo	mil €	68 364	68 364	68 136	63 241	63 241	66 591	58 591
BEI	mil €	40 000	40 000	40 000	39 355	39 355	40 000	40 000
Banca Comercial	mil €	0	0	0	0	0	0	0
Holding	mil €	28 364	28 364	28 136	23 886	23 886	26 591	18 591
Locação Financeira ^(*)	mil €	0	0	0	0	0	0	0
Curto Prazo	mil €	698	919	1 125	1 536	1 536	914	6 239
BEI	mil €	249	253	64	907	907	0	899
Banca Comercial	mil €	0	0	0	0	0	0	0
Holding	mil €	449	666	1 062	629	629	914	1 340
Descobertos bancários	mil €	0	0	0	0	0	0	4 000
Locação Financeira ^(*)	mil €	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

A Dívida Financeira Total ascendeu a 64,777 milhões de euros, abaixo do verificado em 2023, em 2,727 milhões de euros, e ao previsto em orçamento, em 0,053 milhões de euros, para o mesmo período, em resultado do recebimento de fundos comunitários tendo sido possível neste período proceder à amortização de financiamento.

A dívida financeira é constituída por supramentos e acordos de tesouraria da accionista AdP SGPS, financiamento BEI e descobertos bancários (esporadicamente utilizados).

4. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

4º trimestre de 2024

Prazo Médio Pagamento		2024				2023	PAO2024
		3M	6M	9M	12M	12M	
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	42	32	27	32	42	29

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

Conforme RCM n.º 34/2008 e Despacho n.º 9870/2009

Sendo o PMP a dezembro de 2023 inferior a 45 dias, verificar-se-á o cumprimento desde indicador caso o PMP do ano corrente seja um valor inferior a 40 dias, o que se verifica. Importa destacar que em 2024 se verificou uma redução muito significativa do indicador, em 10 dias e, portanto, uma redução do prazo em 24% comparativamente com o período homólogo, pese embora não tenha sido possível atingir os 29 dias previstos em PAO. Apesar de pequena a diferença do PAO, esta é justificada pelo facto das especializações registadas em dezembro serem elevadas, impossibilitando a sua regularização ainda em 2024 e que apenas se vieram a regularizar através de faturação e pagamento em 2025.

Taxa de Inflação	2024	PAO 2024
Taxa de crescimento IPC sem habitação	2,23%	2,90%

Fonte: INE

Indicadores e Gastos Operacionais		2024				2023	PAO2024
		3M	6M	9M	12M	12M	
(1) GASTOS OPERACIONAIS = (2) + (3) + (4)	mil €	3 943	8 241	13 371	18 153	16 832	19 258
(2) CMVCM (DR)	mil €	239	708	1 108	1 429	1 245	1 250
(3) FSE's (DR)	mil €	2 425	4 978	8 371	11 226	10 724	11 999
(4) PESSOAL (DR)	mil €	1 185	2 366	3 609	5 159	4 455	5 434
(5) CAPITALIZAÇÃO DE ENCARGOS	mil €	95	190	284	339	409	576
(6) AJUSTAMENTOS DECORRENTES DO PAO APROVADO	mil €	0	0	0	0	0	0
(7) GASTOS OPERACIONAIS AJUSTADOS = (1) + (6)	mil €	3 943	8 241	13 371	18 153	16 832	19 258
(8) EFEITO EM PESSOAL (para efeitos do artigo 134)	mil €	-78	-155	-374	-683	-564	-488
i) Gastos relativos a Órgãos Sociais	mil €	-78	-155	-240	-340	- 219	- 310
ii) Impacto do cumprimento de imposições legais	mil €	0	0	-134	-232	- 232	- 178
iii) Outros efeitos em gastos com pessoal	mil €	0	0	0	0	0	0
iv) Impacto do absentismo	mil €	0	0	0	-111	- 112	0
v) Indemnizações por rescisão não incluindo por mútuo acordo	mil €	0	0	0	0	0	0
(9) INDEMNIZAÇÕES POR MÚTUA ACORDO	mil €	0	0	0	0	0	0
(10) EFEITO DE FATORES EXTRAORDINÁRIOS COM IMPACTO OPERACIONAL	mil €	0	0	0	0	0	0
(11) EFEITO DE OUTROS FATORES OPERACIONAIS COM IMPACTO (ASSEGURA COMPARABILIDADE)	mil €	0	0	0	0	0	0

INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS

GO/VN (12)/(13) ^(a)	%	84,28%	82,56%	75,46%	74,99%	82,36%	71,99%
(12) Gastos Operacionais ^(b) = (7) + (ii) + (10) + (11)	mil €	3 943	8 241	13 237	17 921	16 600	19 080
(13) Volume de Negócios = (VN)	mil €	4 679	9 983	17 542	23 896	20 156	26 502
(14) Gastos Operacionais ^(b) = (7) + (8) + (9) + (10) + (11)	mil €	3 865	8 086	12 998	17 470	16 268	18 770
(15) Gastos Operacionais (corrigido do IPC s/ habitação) ^(b) = (14)*(1-IPC sem habitação)	mil €	3 779	7 906	12 708	17 080	16 268	18 226
Varição GO	%		109%	61%	35%		
Varição VN	%		113%	76%	36%		

NOTAS:

a) Calculado de acordo com o n.º 1 e n.º 3 do artigo 134 do DL n.º 17/2024, de 29 de janeiro;

b) Conforme n.º 4 e n.º 5 do artigo 134 do DL n.º 17/2024, de 29 de janeiro. Gastos Operacionais a preços constantes de 2023.

Pressupostos de análise

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

GASTOS OPERACIONAIS

A análise é feita ao abrigo do n.º 4 e n.º 5 do artigo 134 do DLEO 2024.

GO/VN

A análise é feita ao abrigo do n.º 1 e n.º 3 do artigo 134 do DLEO 2024.

ENDIVIDAMENTO

A análise é feita ao abrigo do art.º 135 do DLEO de 2024.

Por uma questão apenas de monitorização mantêm-se alguns indicadores operacionais relativos aos colaboradores.

Indicador GO/VN

Este indicador apresenta um valor de 74,99% no 4.º trimestre de 2024, valor superior ao previsto em PAO (71,99%) mas inferior ao verificado em 2023 (82,36%) para o mesmo período. Existe cumprimento do indicador pois o valor acumulado no 4.º trimestre de 2024 é inferior ao valor de 2023.

Indicador Gastos Operacionais (corrigido do IPC s/ habitação)

Este indicador apresenta um valor superior ao verificado no período homólogo mas inferior ao previsto em orçamento. O não cumprimento do indicador é justificado pelo aumento dos gastos com a internalização do saneamento, que têm impacto em CMVMC, FSE e Gastos com Pessoal.

Endividamento	2024				2023	PAO2024
	3M	6M	9M	12M	12M	
Endividamento	mil €	69 062	69 283	69 262	64 777	67 505
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	1,97%	2,26%	3,17%	-3,45%	4,99%
						-1,06%

NOTAS:
O rácio de ENDIVIDAMENTO trimestral é calculado com base no comparativo do real a dezembro de 2023. O rácio de ENDIVIDAMENTO de 2023 é calculado com base no comparativo do real a dezembro de 2022. O rácio de ENDIVIDAMENTO do Orç.2024 é calculado com base no real a dezembro de 2023.

Nº de colaboradores	2024				2023	PAO2024
	3M	6M	9M	12M	12M	
Recursos Humanos	nº	168	170	179	211	164
Recursos Humanos (headcount Ativo)	nº	168	170	179	211	164
Pessoal	nº	159	161	170	202	155
Órgãos Sociais	nº	9	9	9	9	9
Contratos Suspensos (headcount Suspense)	nº	0	0	0	0	0

Endividamento:

Este indicador é avaliado a nível consolidado, no entanto a AgdA cumpre com a legislação tendo em conta que se verificou uma redução do endividamento em 3,45%.

Recursos Humanos:

Com a integração da prestação de serviços de saneamento, atingimos 202 trabalhadores, excluindo OS, no final deste ano, não tendo sido possível atingir o objectivo de 209, tendo em conta o atraso verificado nas contratações.

ACRÓNIMOS	DESCRIÇÃO
Gerais	
ACT	Acordo Coletivo de trabalho
BEI	Banco Europeu de Investimentos
DLEO	Decreto-Lei de Execução Orçamental
FSE	Fornecimento e Serviços Externos
IEIPG	Instruções sobre a Elaboração dos Instrumentos Previsionais de Gestão
LOE	Lei de Orçamento de Estado
NSE	Níveis de Serviços Estabelecidos
OT	Obrigações do Tesouro
PAO	Plano de Atividades e Orçamento
RCM	Resolução do Conselho de Ministros
SET	Secretaria de Estado do Tesouro
Indicadores	
DRG	Desvio Recuperação de Gastos
EBIT(DA)	Earning Before Interest and Taxes (Depreciations and Amortizations)
GO	Gastos Operacionais
IFRIC12	Internacional Financial Reporting Interpretations Committee
OT	Obrigações do Tesouro (a 10 anos)
VN	Volume de Negócios
ROA	Rentabilidade dos Ativos
ROCE	Rentabilidades do Capital Empregue
ROE	Rentabilidade do Capital Próprio
Unidades	
M€	Milhões de Euros
m€	Milhares de Euros
€	Euros
3M, 6M, 9M e 12 M	Valores Acumulados do; 1º trimestre, 2º trimestre, 3º trimestre e 4º trimestre, respetivamente

FÓRMULAS	DESCRIÇÃO
Autonomia Financeira	Capital Próprio / Ativo Total
Debt to Equity	Total do Passivo / Capital Próprio
EBIT	EBITDA (Ajustado - Amortizações, provisões e perdas por imparidade + Subsídios ao Investimento)
EBITDA	Resultado Operacional + Amortizações, provisões e perdas por imparidade - Subsídios ao investimento
Fundo de Manejo	Ativos Correntes / Passivos Correntes
Gastos Operacionais	Custo das vendas + FSE + Gastos com Pessoal + Amortizações, provisões e perdas por imparidade + Outros Gastos Operacionais
Liquidez Geral	Ativos Correntes / Passivos Correntes
Margem EBITDA	EBITDA (Ajustado) / Volume de Negócios
Net Debt	Divida Financeira - Disponibilidades
Net Debt to EBITDA	Net Debt / EBITDA
ROA	Resultado Líquido / Ativo Total
ROCE	EBIT / (Capital Próprio)
ROE	Resultado Líquido / Capital Próprio
Solvabilidade	Capital Próprio / Passivo Total
Variação do Endividamento	[(Financiamento Remunerado _N - Financiamento Remunerado _{N-1}) + [Capital Social _N - Capital Social _{N-1}]] / [Fundo de Remuneração _{N-1} + Capital Social _{N-1}]
Volume de Negócios	Vendas + Prestações de Serviços

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

Ao Conselho de Administração da
AgdA - Águas Públicas do Alentejo, 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 4º Trimestre de 2024 da AgdA - Águas Públicas do Alentejo, S.A. ("AgdA" 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 Entidade do Tesouro e Finanças ("ETF"), 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, aceda a www.deloitte.com/pt/about.

A Deloitte é líder global na prestação de serviços de Audit & Assurance, Tax & Legal, Consulting | Technology & Transformation e Advisory | Strategy, Risk & Transactions 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 180 anos de história, a Deloitte está presente em mais de 150 países e territórios. Saiba como as 460.000 pessoas da Deloitte criam um impacto relevante no mundo em www.deloitte.com.

Tipo: Sociedade Anónima | NIPC e Matricula na CRC: 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:

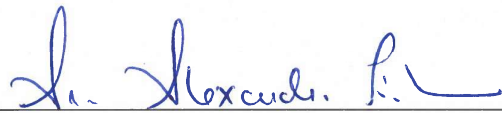
- i) Obtivemos o relatório de execução orçamental referente ao 4.º Trimestre de 2024;
- ii) Verificámos se a informação financeira considerada na demonstração dos resultados, na demonstração da posição financeira, nos mapas de investimento e endividamento e nos mapas de cumprimento de obrigações legais, incluídos no relatório de execução orçamental, é concordante com os registos contabilísticos e demonstrações financeiras aprovadas e auditadas da Entidade para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024;
- iii) Verificámos se os valores referentes ao Orçamento do 4º Trimestre de 2024 são concordantes com os do Plano de Atividades e Orçamento para 2024 (“PAO 2024”), aprovado em 8 de março de 2024 pela Secretaria de Estado do Tesouro e na mesma data 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 4º 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 4º 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 105º da Lei n.º 82/2023; 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 montante de investimento total realizado no 4.º Trimestre de 2024 ficou abaixo do previsto no orçamento, apresentando uma taxa de realização de 69%. Esta situação é, essencialmente, justificada pelo atraso significativo na execução de empreitadas de saneamento em curso;
- O prazo médio de pagamentos (PMP) a fornecedores no 4.º Trimestre de 2024 situa-se nos 32 dias, apresentando-se superior ao previsto no PAO 2024, mas dentro dos 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 74,99% no 4.º Trimestre de 2024, acima do previsto no PAO 2024 (71,99%), mas em linha com as orientações de manutenção ou redução do valor face a 2023;
- O endividamento da Entidade no 4.º Trimestre de 2024, considerando os critérios de cálculo previstos no artigo 135º do Decreto-Lei n.º 17/2024, apresenta uma diminuição de 3,45% face a 2023, em linha 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, 13 de outubro de 2025



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) - 4.º Trimestre 2024"