

# Relatório de Execução Orçamental (RET)

1º trimestre de 2024

## 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 monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações é realizada ao abrigo do disposto no DLEO para 2023 (DL 10/2023, de 8 de fevereiro), das IEIPG para 2024-2026 através do despacho 324/2023 do SET e da ERSAR na qualidade de entidade reguladora do Setor.*

*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.*

**I. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS**
**I° trimestre de 2024**

Demonstração de Resultados		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1° T	2° T	3° T	4° T	3M		12 M	
Venda de água	mil €	3 139				3 139	3 055	3 153	17 338
Prestação de Serviços	mil €	1 540				1 540	1 387	1 857	9 164
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mil €	1 653				1 653	1 815	2 412	9 649
Desvio de recuperação de gastos	mil €	739				739	-46	1 711	682
Custo das vendas/variação inventários	mil €	-239				-239	-117	-281	-1 250
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €	-1 653				-1 653	-1 815	-2 412	-9 649
Subcontratos	mil €	-349				-349	-390	-445	-1 760
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-2 075				-2 075	-1 509	-2 292	-10 239
Gastos com pessoal	mil €	-1 185				-1 185	-1 069	-1 425	-5 434
Amortizações	mil €	-1 805				-1 805	-1 651	-2 737	-11 844
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	-26				-26	-14	-27	-162
Subsídios ao Investimento	mil €	858				858	763	1 305	5 685
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	113				113	88	97	382
<b>Resultados Operacionais</b>	<b>mil €</b>	<b>708</b>				<b>708</b>	<b>497</b>	<b>916</b>	<b>2 562</b>
Gastos Financeiros	mil €	-526				-526	-355	-540	-2 147
Rendimentos Financeiros	mil €	69				69	47	116	460
<b>Resultados Financeiros</b>	<b>mil €</b>	<b>-457</b>				<b>-457</b>	<b>-308</b>	<b>-424</b>	<b>-1 687</b>
<b>Resultados Antes de imposto</b>	<b>mil €</b>	<b>251</b>				<b>251</b>	<b>190</b>	<b>491</b>	<b>875</b>
Imposto sobre o Rendimento	mil €	-66				-66	-38	-311	-139
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>mil €</b>	<b>185</b>				<b>185</b>	<b>152</b>	<b>181</b>	<b>736</b>

**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 - 12M".

O volume de negócios ascendeu a 7,070 milhões de euros, que inclui 1,653 milhões de euros referentes aos rendimentos de construção (IFRIC 12) e 0,739 milhões de euros de desvio de recuperação de gastos (déficit).

Verifica-se um aumento de 5,3% comparativamente com o homólogo (vendas + prestações de serviços) em resultado 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 0,708 milhões de euros estão acima do apresentado no mesmo período em 2023 e abaixo do esperado em PAO.

O resultado financeiro de 0,457 milhões euros (negativo) representa uma degradação de 0,149 milhões de euros em comparação com o registado no período homólogo, estando em linha com o valor previsto em PAO.

O resultado líquido no 1° trimestre foi de 0,185 milhões de euros, 33 mil euros acima do verificado no período homólogo e 3 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	PAO 2024
		1° T	2° T	3° T	4° T	3M		12 M	
Custo das vendas/variação inventários	mil €	-239	0	0	0	-239	-117	-281	-1 250
Subcontratos	mil €	-349	0	0	0	-349	-390	-445	-1 760
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-2 075	0	0	0	-2 075	-1 509	-2 292	-10 239
Gastos com pessoal	mil €	-1 185	0	0	0	-1 185	-1 069	-1 425	-5 434
<b>Total</b>	<b>mil €</b>	<b>-3 849</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 849</b>	<b>-3 085</b>	<b>-4 443</b>	<b>-18 683</b>

Em FSE, as rúbricas de serviços especializados, conservação e reparação e energia aumentaram ligeiramente comparativamente com o ano de 2023. Em PAO, o custo com eletricidade foi orçamentado em mais 328 mil euros do que o valor realmente verificado no trimestre.

Nos gastos com pessoal verifica-se um ligeiro aumento relativamente ao ano anterior justificado pela variação do quadro de pessoal e aumentos salariais, pese embora abaixo do previsto em orçamento uma vez que se verificaram atrasos nas contratações.

A análise ao EBITDA e à margem EBITDA sugerem uma consolidação da estrutura financeira da empresa comparativamente ao previsto, apesar da ligeira redução na evolução dos indicadores quando comparados com o mesmo período no ano anterior.

DESEMPENHO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1° T	2° T	3° T	4° T	3M		12 M	
<b>EBIT</b> - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	708				708	497	916	2 562
<b>EBITDA</b> - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €	3 371				3 371	2 911	4 958	20 091
<b>Margem EBITDA</b>	%	72%				72%	66%	99%	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 - 12M".

## 2. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balanço)

1º trimestre de 2024

Demonstração da Posição Financeira		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	3M	3M	12 M	
<b>Ativos não correntes</b>	mil €	<b>175 871</b>				<b>175 871</b>	<b>166 840</b>	<b>184 066</b>	<b>187 767</b>
Ativo intangível	mil €	167 293				167 293	161 948	174 350	177 726
Ativos fixos tangíveis	mil €	0				0	0	0	0
Ativos sob direito de uso	mil €	211				211	69	394	385
Investimentos financeiros	mil €	0				0	0	0	0
Investim. financeiros em associadas	mil €	0				0	0	0	0
Outros ativos não correntes	mil €	8 367				8 367	4 823	9 322	9 656
<b>Ativos correntes</b>	mil €	<b>17 996</b>				<b>17 996</b>	<b>17 581</b>	<b>14 512</b>	<b>15 370</b>
Clientes	mil €	6 696				6 696	7 307	7 493	9 774
Disponibilidades	mil €	1 244				1 244	613	855	855
Outros ativos correntes	mil €	10 056				10 056	9 661	6 163	4 741
<b>Ativo total</b>	mil €	<b>193 867</b>				<b>193 867</b>	<b>184 421</b>	<b>198 577</b>	<b>203 137</b>
Capital Social	mil €	11 333				11 333	10 423	11 333	13 214
Ações próprias	mil €	0				0	0	0	0
Resultados transitados e reservas	mil €	3 079				3 079	2 340	2 340	3 022
Resultado líquido	mil €	185				185	152	181	736
<b>Capital Próprio</b>	mil €	<b>14 597</b>				<b>14 597</b>	<b>12 915</b>	<b>13 854</b>	<b>16 972</b>
<b>Passivos não Correntes</b>	mil €	<b>169 276</b>				<b>169 276</b>	<b>160 608</b>	<b>170 328</b>	<b>173 208</b>
Financiamentos obtidos	mil €	68 364				68 364	56 818	59 545	58 591
Subsídios ao investimento	mil €	89 873				89 873	91 092	96 228	96 334
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	5 930				5 930	7 044	9 067	12 058
Passivos da locação	mil €	120				120	12	109	436
Outros passivos não correntes	mil €	4 990				4 990	5 641	5 378	5 789
<b>Passivos Correntes</b>	mil €	<b>9 995</b>				<b>9 995</b>	<b>10 898</b>	<b>14 395</b>	<b>12 957</b>
Financiamentos obtidos	mil €	698				698	962	7 240	6 239
Passivos da locação	mil €	94				94	39	41	165
Outros passivos correntes	mil €	9 203				9 203	9 897	7 114	6 553
<b>Passivo total</b>	mil €	<b>179 271</b>				<b>179 271</b>	<b>171 506</b>	<b>184 724</b>	<b>186 165</b>
<b>Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)</b>	mil €	<b>0</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

O ativo total atinge os 193,867 milhões de euros, representando os ativos intangíveis 167,293 milhões de euros.

A dívida de clientes corrente apresenta um valor abaixo do verificado em 2023 em 0,611 milhões de euros. Encontra-se também abaixo do previsto em orçamento em 0,797 milhões de euros.

A dívida vencida é inferior à verificada em 2023 pelo acima exposto.

Os ativos intangíveis encontram-se abaixo do previsto tendo em conta a dificuldade na contratação de empreitadas com consequente impacto na respetiva execução e recebimento de fundos comunitários.

Verificou-se ainda que o endividamento ficou acima do previsto em orçamento, pelo exposto a no parágrafo anterior.

DESEMPENHO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	3M	3M	12 M	
<b>Dívida Financeira</b>	mil €	<b>69 062</b>				<b>69 062</b>	<b>57 781</b>	<b>66 785</b>	<b>64 830</b>
<b>Debt to equity</b>	%	<b>473%</b>				<b>473%</b>	<b>447%</b>	<b>482%</b>	<b>382%</b>
<b>Net Debt - Endividamento líquido</b>	mil €	<b>67 818</b>				<b>67 818</b>	<b>57 168</b>	<b>65 930</b>	<b>63 975</b>
<b>Net Debt to EBITDA</b>	valor	<b>5</b>				<b>5</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

### 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 67,818 milhões de euros, sendo este composto pelos empréstimos obtidos e dedução das disponibilidades (1,244 M€).

A dívida financeira líquida/EBITDA apresenta um valor de 5 a março de 2024. A diferença face ao previsto é explicada pelo EBITDA ser inferior ao estimado pela não concretização das contratações previstas, que fazem com que os gastos com pessoal sejam inferiores.

### 3. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

I° trimestre de 2024

INVESTIMENTO TOTAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1° T	2° T	3° T	4° T	3M	3M	12 M	
<b>Investimento</b>	mil €	<b>1 653</b>				<b>1 653</b>	<b>1 815</b>	<b>2 412</b>	<b>9 649</b>
Investimentos financeiros em associadas	mil €	0				0	0	0	0
Investimentos materialmente relevantes aprovados em PAO2024	mil €	0				0		0	1 540
Investimentos materialmente relevantes aprovados em PAO2023	mil €	456				456	459	0	90
Outros	mil €	1 197				1 197	1 356	2 412	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.

O investimento total no final do 1° trimestre ascendeu a 1,653 milhões de euros, ligeiramente abaixo do verificado no período homólogo. Em comparação com o orçamento, este valor fica aquém do esperado, em 1,700 milhões de euros, devido ao atraso na execução e contratação de empreitadas.

As empreitadas mais representativas no período em questão são Remodelação e Ampliação da ETA do Enxoé, Reforço de Adução a Beja, ETAR e sistema interceptor de Cuba e ETAR de Ermidas Sado.

ENDIVIDAMENTO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	3M	3M	12 M	
<b>Endividamento</b>	mil €	<b>69 062</b>			<b>0</b>	<b>69 062</b>	<b>57 781</b>	<b>67 535</b>	<b>67 870</b>
<b>Médio e Longo Prazo</b>	mil €	<b>68 364</b>				<b>68 364</b>	<b>56 818</b>	<b>59 545</b>	<b>58 591</b>
BEI	mil €	40 000				40 000	40 000	40 000	40 000
Banca Comercial	mil €	0				0	0	0	0
Holding	mil €	28 364				28 364	16 818	19 545	18 591
Locação Financeira (*)	mil €	0				0	0	0	0
<b>Curto Prazo</b>	mil €	<b>698</b>				<b>698</b>	<b>962</b>	<b>7 990</b>	<b>9 279</b>
BEI	mil €	249				249	84	450	899
Banca Comercial	mil €	0				0	0	0	0
Holding	mil €	449				449	878	3 540	4 380
Descobertos bancários	mil €	0				0	0	4 000	4 000
Locação Financeira (*)	mil €	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 69,062 milhões de euros, valor superior ao verificado em 2023, em 11,281 milhões de euros, e ao previsto em orçamento, em 2,277 milhões de euros, para o mesmo período, em resultado do atraso de execução do plano de investimentos.

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

### 4. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

I° trimestre de 2024

Prazo Médio Pagamento		2024				2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	3M	3M	
<b>PMP - Prazo Médio de Pagamentos</b>	dias	<b>42</b>				<b>42</b>	<b>62</b>	<b>47</b>

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.

Taxa de inflação	2024	PAO 2024
Taxa de crescimento IPC sem habitação	2,8%	2,9%

Fonte: INE

Indicadores e Gastos Operacionais		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	3M		12 M	
<b>(1) GASTOS OPERACIONAIS = (2) + (3) + (4)</b>	mil €	3 875	0	0	0	3 099	4 470	16 853	18 845
<b>(2) CMVCM (DR)</b>	mil €	239				117	281	1 245	1 250
<b>(3) FSE's (DR)</b>	mil €	2 425				1 899	2 737	10 724	11 999
<b>(4) PESSOAL (DR)</b>	mil €	1 185				1 069	1 425	4 455	5 434
<b>(5) OUTROS GASTOS OPERACIONAIS (DR)</b>	mil €	26				14	27	430	162
<b>(6) AJUSTAMENTOS DECORRENTES DO PAO APROVADO</b>	mil €	95				82	144	409	576
<b>(7) GASTOS OPERACIONAIS AJUSTADOS = (1) + (6)</b>	mil €	3 969	0	0	0	3 181	4 614	17 263	19 420
<b>(8) EFEITO EM PESSOAL (para efeitos do artigo 134)</b>	mil €	-78	0	0	0	-144	-45	-564	-178
i) Gastos relativos a Órgãos Sociais	mil €	-78				-58	0	-219	0
ii) Impacto do cumprimento de imposições legais	mil €	0				-58	-45	-232	-178
iii) Outros efeitos em gastos com pessoal	mil €	0				0	0	0	0
iv) Impacto do absentismo	mil €	0				-28	0	-112	0
v) Indemnizações por rescisão não incluindo por mútuo acordo	mil €	0				0	0	0	0
<b>(9) INDEMNIZAÇÕES POR MÚTUO ACORDO</b>	mil €	0				0	0	0	0
<b>(10) EFEITO DE FATORES EXTRAORDINÁRIOS COM IMPACTO OPERACIONAL</b>	mil €	0	0			0	0	0	0
<b>(11) EFEITO DE OUTROS FATORES OPERACIONAIS COM IMPACTO (ASSEGURA COMPARABILIDADE)</b>	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS</b>									
<b>GO/VN (12)/(13) <sup>(a)</sup></b>	%	84,83%				70,31%	91,20%	84,50%	72,61%
(12) Gastos Operacionais <sup>(b)</sup> = (7) + (ii) + (10) + (11)	mil €	3 969	0	0	0	3 123	4 569	17 031	19 242
(13) Volume de Negócios = (VN)	mil €	4 679				4 441	5 010	20 156	26 502
<b>(14) Gastos Operacionais <sup>(b)</sup> = (7) + (8) + (9) + (10) + (11)</b>	mil €	3 891	0	0	0	3 036	4 569	16 699	19 242
<b>(15) Gastos Operacionais (corrigido do IPC s/ habitação) <sup>(b)</sup> = (14)*(1-IPC sem habitação)</b>	mil €	3 781	0	0	0	3 036	4 437	16 699	18 684
Variação GO	%								
Variação VN	%								

**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.

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

**Indicador GO/VN**

Este indicador apresenta um valor de 84,83% no 1.º trimestre de 2024, valor inferior ao previsto em PAO (91,20%) mas superior ao verificado em 2023 (70,31%) para o mesmo período. De forma a verificar-se o cumprimento do indicador no final do ano, o valor acumulado no 4.º trimestre de 2024 deve ser igual ou inferior a 84,50%.

**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. Verificar-se-á o cumprimento do indicador se no final do ano o valor acumulado for igual ou inferior ao verificado em dezembro de 2023.

Endividamento	2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024	
	3M	6M	9M	12M	3M	12 M			
<b>Endividamento</b>	mil €	<b>69 062</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>57 781</b>	<b>67 535</b>	<b>67 505</b>	<b>67 870</b>
<b>Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)</b>	%	<b>1,97%</b>					<b>1,21%</b>	<b>4,99%</b>	<b>-1,06%</b>

**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	PAO 2024	2023	PAO 2024
	3M	6M	9M	12M	3M	12 M		
<b>Recursos Humanos</b>	nº	<b>168</b>			<b>164</b>	<b>188</b>	<b>164</b>	<b>218</b>
Recursos Humanos (headcount Ativo)	nº	<b>168</b>			<b>164</b>	<b>188</b>	<b>164</b>	<b>218</b>
Pessoal	nº	<b>159</b>			<b>155</b>	<b>179</b>	<b>155</b>	<b>209</b>
Órgãos Sociais	nº	<b>9</b>			<b>9</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
Contratos Suspensos (headcount Suspenso)	nº	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Endividamento:**

Indicador a ser avaliado a nível consolidado.

**Recursos Humanos:**

No primeiro trimestre atingimos os 159 colaboradores, excluindo OS, valor superior ao verificado no ano anterior.

Com a integração total do saneamento esperamos atingir os 209 colaboradores até ao final do ano.

ACRÓNIMOS	DESCRIÇÃO
<b>Gerais</b>	
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
<b>Indicadores</b>	
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
<b>Unidades</b>	
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	Dívida Financeira / 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 Maneio	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	Dívida 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	$[ \text{Financiamento Remunerado}_{N-1} - \text{Financiamento Remunerado}_{N-2} ] + [ \text{Capital Social}_{N-1} - \text{Capital Social}_{N-2} ] / [ \text{Fundo de Remuneração}_{N-1} + \text{Capital Social}_{N-1} ]$
Volume de Negócios	Vendas + Prestações de Serviços

**AgdA - Águas Públicas do Alentejo, S.A.**

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

## 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 1º 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 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, conseqüentemente, 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](http://www.deloitte.com/pt/about).

A Deloitte é líder global na prestação de serviços de Audit & Assurance, Tax & Legal, Consulting, Financial Advisory and 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](http://www.deloitte.com).

Tipo: Sociedade Anónima | NIPC e Matrícula: 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 1.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 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 12 de dezembro de 2023 e 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 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 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 1.º Trimestre de 2024 ficou abaixo do previsto no orçamento, devido ao atraso na execução e contratação de empreitadas;
- O prazo médio de pagamentos (PMP) a fornecedores no 1.º Trimestre de 2024 situa-se nos 42 dias, apresentando-se inferior ao previsto no PAO 2024 e acima 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 84,83% no 1.º Trimestre de 2024, abaixo do limite previsto no PAO 2024 para o período (91,20%);
- O endividamento da Entidade no 1.º Trimestre de 2024, considerando os critérios de cálculo previstos no artigo 135º do Decreto-Lei n.º 17/2024, apresenta um aumento de 1,97% face a 2023, acima do previsto no PAO 2024 e dentro do limite de crescimento de 2% previsto 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, 19 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”