

Relatório de Execução Orçamental (RET)

3.º 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 proposta do PAO 2024 da Águas do Alto Minho SA (AdAM) foi objeto de despacho de aprovação pelo SET (nº 158/2024 de 6 de março de 2024) e de Despacho Conjunto das Finanças, Ambiente e Ação Climática (sem número e datados de 6 e 7 de março de 2024).

Foi deliberado em Assembleia Geral no dia 20 de março de 2024 a aprovação do R&C relativo ao exercício de 2023, bem como a proposta de aplicação de resultados e o Plano de Atividades e Orçamento da sociedade para o ano de 2024.;

A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações é realizada ao abrigo do disposto no DLEO de 2024 (DL 17/2024, de 29 de janeiro). Tendo a aprovação do PAO 2024, a verificação do cumprimento é feita em relação ao PAO 2024, ajustado de acordo com o DLEO de 2024.

Em Assembleia Geral de 31 de março de 2023 foram designados os novos Órgãos Sociais para o triénio 2023/2025 (5 membros do Conselho de Administração; 3 membros da Mesa Assembleia);

O novo Conselho Fiscal para o mandato de 2023-2025 foi designado por Deliberação Unânime por Escrito de 7 de dezembro de 2023.

I. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

3.º trimestre de 2024

Demonstração de Resultados		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		9 M		12 M
Venda de água	mil €	3 942	4 309	5 365	-	13 617	12 189	13 209	17 481
Prestação de Serviços	mil €	2 956	3 245	3 753	-	9 955	8 892	9 854	13 104
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mil €	988	1 056	1 196	-	3 240	5 836	6 835	9 531
Desvio de recuperação de gastos	mil €	878	250	632	-	496	761	574	691
Custo das vendas/variação inventários	mil € -	1 654 -	1 793 -	2 386	-	5 832 -	5 687 -	5 455 -	6 947
Gastos de construção em ativos concessionados	mil € -	988 -	1 056 -	1 196	-	3 240 -	5 836 -	6 835 -	9 531
Subcontratos	mil € -	2 217 -	1 981 -	1 411	-	5 609 -	4 129 -	4 267 -	5 885
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil € -	1 377 -	1 298 -	1 558	-	4 233 -	3 990 -	5 462 -	7 231
Gastos com pessoal	mil € -	1 208 -	1 093 -	1 156	-	3 457 -	3 314 -	3 922 -	5 246
Amortizações	mil € -	1 135 -	1 329 -	1 666	-	4 129 -	3 968 -	4 234 -	5 644
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mil € -	5 -	82 -	47	-	134 -	217	-	-
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil € -	59 -	61 -	58	-	178 -	52 -	379 -	497
Subsídios ao Investimento	mil €	44	51	70	-	165	163	253	337
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	14	24	27	-	65	48	359	572
Resultados Operacionais	mil €	180	243	304	-	726	696	529	736
Gastos Financeiros	mil € -	118 -	159 -	120	-	398	2 -	274 -	393
Rendimentos Financeiros	mil €	14	12	10	-	37	43	36	48
Resultados Financeiros	mil € -	104 -	147 -	110	-	361	45 -	238 -	345
Resultados Antes de imposto	mil €	76	96	194	-	366	741	291	392
Imposto sobre o Rendimento	mil € -	18 -	32 -	132	-	182 -	559 -	106 -	145
Resultado Líquido do Exercício	mil €	58	64	61	-	183	181	185	247

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".

Resultado líquido do exercício:	183 m€
A variação verificada nas taxas OT a 10 anos está na origem dos desvios:	
* variação na taxa das OT a 10 anos de (-0,13%) face ao período homólogo e de (+0,03%) face ao orçamento.	
Resultados operacionais	726 m€
Excluindo o DRG da análise, verificaram-se os seguintes desvios:	
* 275 m€ face ao orçamento:	
• Desvio favorável nos rendimentos operacionais;	127 m€
• Desvio favorável nos gastos operacionais	-147 m€
* 296 m€ face ao período homólogo:	
• Desvio favorável nos rendimentos operacionais;	2511 m€
• Desvio desfavorável nos gastos operacionais	2215 m€
Volume de negócios	23 572 m€
* 509 m€ face ao orçamento:	
• Desvio nº de clientes;	-169 m€
• Desvio estrutura tarifária	678 m€
* 2491 m€ face ao período homólogo	
• Desvio nº de clientes;	57 m€
• Desvio estrutura tarifária	2434 m€
Gastos operacionais	26 812 m€
Os gastos operacionais sem o efeito dos serviços de construção ascendem a 23,57 M€, registando os seguintes desvios:	
* -147 m€ face ao orçamento:	
• Custo das vendas - mais 939 mil m³ de água adquirida e menos 33 m€ de reagentes consumidos;	377 m€
• Subcontratos - mais 2187 mil m³ de água tratada;	1342 m€
• Restantes FSE - desvio favorável nas rubricas: trabalhos especializados (-633m€), conservação e reparação(-382m€), energia (-57m€), comunicações (-26m€), rendas(+46m€) e outros (-176€);	-1229 m€
• Gastos com o pessoal - gastos com 5 Órgãos Sociais e 181 trabalhadores. Esta rubrica apresenta um desvio favorável por atraso na contratação dos headcounts aprovados em PAO 2024-2026 e ainda por atrasos na substituição de trabalhadores por dificuldades de recrutamento;	-465 m€

FATURÇÃO GLOBAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	9 M			12 M
Volume de atividade (faturado)	mil m³ / ton	3 375	3 876	4 970	-	12 222	11 502	11 517	15 181
Volume de atividade - abastecimento	mil m³	1 990	2 284	2 994	-	7 268	7 025	7 003	9 215
Volume de atividade - saneamento	mil m³	1 385	1 593	1 976	-	4 954	4 476	4 514	5 966
Volume de Negócios¹	mil €	6 898	7 555	9 119	-	23 572	21 081	23 063	30 585
Volume negócios - abastecimento	mil €	3 942	4 309	5 365	-	13 617	12 189	13 209	17 481
Volume negócios - saneamento	mil €	2 956	3 245	3 753	-	9 955	8 892	9 854	13 104

¹ Não inclui: Desvio de recuperação de gastos, Rendimentos Construção, CTA nem do Fundo Ambiental.

--

• Amortizações - as taxas de depleção previstas em orçamento encontram-se ligeiramente acima das reais, resultando num desvio face ao projetado em orçamento;	-104 m€
• Imparidades de dívidas a receber - registam um desvio desfavorável em resultado da recuperação da dívida ser inferior à prevista em orçamento;	134 m€
• Outros gastos e perdas operacionais - foram registados os seguintes desvios favoráveis: (-64m€) em taxas, (-17m€) em donativos, (0,5m€) em quotizações e (-119m€) em gastos com serviços bancários e garantias operacionais;	-201 m€
• 2215 m€ face ao período homólogo:	
• Custo das vendas mais 194 mil m³ de água adquirida e (+0,7m€) de reagentes;	145 m€
• Subcontratos - mais 2170 mil m³ de água tratada;	1480 m€
• Restantes FSE - as rubricas que apresentam um desvio mais significativo são: conservação e reparação (+402m€), trabalhos especializados (-110m€), energia (-59m€), rendas e alugueres (+55m€), comunicações (-24m€) e outros FSE's (-20m€);	243 m€
• Gastos com o pessoal - a média de trabalhadores/as ao serviço no 3º semestre de 2023 foi de 172 trabalhadores/as, inferior à existente em 2024, que é de 182 trabalhadores/as. Tendo o PAO 2023-2025 sido aprovado em 10/2023, 14 trabalhadores foram contratados após essa data;	143 m€
• Amortizações - refere-se essencialmente a amortizações de investimentos futuros, resultantes da atualização do IHPC ao investimento da Parceria;	161 m€
• Imparidades de dívidas a receber - registam um desvio favorável, em resultado da recuperação da dívida ser superior à de 2023, para o mesmo período;	-83 m€
• Outros gastos e perdas operacionais - registam um desvio desfavorável pelo aumento de gastos com serviços bancários, que em 2023 estavam contabilizados na conta 62 (+118 m€) e ainda pelo acréscimo de gastos com garantias operacionais (+2m€), com donativos (+3m€), com gastos com impostos e taxas (+4m€) e ainda com outros gastos (-0,7m€).	126 m€

GASTOS OPERACIONAIS		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	9 M			12 M
Custo das vendas/variação inventários	mil €	1 654	1 793	2 386	-	5 832	5 687	5 455	6 947
Subcontratos	mil €	2 217	1 981	1 411	-	5 609	4 129	4 267	5 885
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	1 377	1 298	1 558	-	4 233	3 990	5 462	7 231
Gastos com pessoal	mil €	1 208	1 093	1 156	-	3 457	3 314	3 922	5 246

--

DESEMPENHO	2024						2024	2023	PAO 2024	PAO 2024			
		1º T	2º T	3º T	4º T		9 M		12 M				
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	-	698	-	7	935	-	230	-	65	-	44	45
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €		397		1 353	2 577	-	4 328		3 957		3 936	5 351
Margem EBITDA	%		6%		18%	28%	-	18%		19%		17%	17%

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".

Resultados financeiros	-361 m€
* Os gastos financeiros apresentam os seguintes desvios:	
• mais 124 m€ em relação ao orçamento, em resultado da taxa média de financiamento ser superior à projetada em orçamento;	
• mais 400m€ face ao período homólogo, em resultado de um aumento de +224m€ de juros associados ao suprimento e de juros de leasings e de -175m€ de TPE ;	
* Os rendimentos financeiros apresentam desvios favoráveis de (+0,7m€) face ao orçamento e de (-6m€) face ao período homólogo, em resultado da menor cobrança de juros por atraso no pagamento de clientes.	

O 3º trimestre de 2024 apresenta um desempenho favorável comparativamente com os valores projetados em orçamento e com o período homólogo, o que evidencia uma melhoria na eficiência operacional.
--

2. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balanço)

3.º trimestre de 2024

Demonstração da Posição Financeira		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	9 M			
Ativos não correntes	mil €	45 631	46 292	46 670	-	46 670	42 801	52 996	55 717
Ativo intangível	mil €	26 013	26 447	27 366	-	27 366	25 254	32 095	34 289
Ativo fixo tangível	mil €	156	148	141	-	141	171	142	134
Desvios de recuperação gastos	mil €	14 881	15 131	14 499	-	14 499	13 028	14 199	14 317
Ativos sob direito de uso	mil €	568	496	424	-	424	722	1 726	1 912
Outros ativos financeiros	mil €	22	22	22	-	22	22	33	35
Impostos diferidos ativos	mil €	3 991	4 049	4 219	-	4 219	3 605	4 801	5 030
Outros ativos não correntes	mil €	-	-	-	-	-	-	-	-
Ativos correntes	mil €	10 479	10 977	12 134	-	12 134	10 837	8 762	7 991
Inventários	mil €	613	438	868	-	868	841	500	500
Clientes	mil €	6 354	7 069	7 657	-	7 657	6 411	1 472	1 046
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	63	90	-	-	-	241	272	108
Outros ativos correntes	mil €	2 290	2 285	2 285	-	2 285	2 239	5 600	5 025
Caixa e seus equivalentes	mil €	1 159	1 095	1 325	-	1 325	1 104	917	1 312
Ativo total	mil €	56 110	57 269	58 804	-	58 804	53 638	61 758	63 708
Capital Social	mil €	3 600	3 600	3 600	-	3 600	3 600	3 600	3 600
Reservas e outros ajustamentos	mil €	38	38	38	-	38	26	38	38
Resultados transitados	mil €	719	719	719	-	719	489	714	714
Resultado líquido	mil €	58	122	183	-	183	181	185	247
Capital Próprio	mil €	4 415	4 479	4 540	-	4 540	4 296	4 536	4 598
Passivos não Correntes	mil €	39 995	40 586	40 866	-	40 866	36 296	46 446	46 519
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	16 491	17 122	18 432	-	18 432	16 618	17 676	18 336
Subsídios ao investimento	mil €	5 561	5 510	5 440	-	5 440	5 654	10 314	10 230
Financiamentos obtidos	mil €	11 719	11 719	10 938	-	10 938	8 400	12 500	12 500
Passivos da locação	mil €	328	275	222	-	222	162	288	387
Fornecedores e outros passivos não correntes	mil €	2 451	2 451	2 451	-	2 451	2 451	2 319	1 673
Imposto diferidos passivos	mil €	3 445	3 509	3 383	-	3 383	3 010	3 348	3 393
Passivos Correntes	mil €	11 699	12 204	13 397	-	13 397	13 046	10 776	12 590
Financiamentos obtidos	mil €	869	1 854	2 146	-	2 146	2 471	3 815	5 315
Passivos da locação	mil €	270	246	226	-	226	576	332	339
Fornecedores e outros passivos correntes	mil €	10 549	10 065	10 571	-	10 571	9 549	6 629	6 936
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	12	38	455	-	455	450	-	-
Passivo total	mil €	51 694	52 790	54 263	-	54 263	49 342	57 221	59 110
Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)	mil €	56 110	57 269	58 804	-	58 804	53 638	61 758	63 708

Ativo total	58 804 m€
Regista os seguintes desvios:	
* Ativo não corrente	
• Desvio face ao orçamento - deve-se essencialmente ao atraso na realização das empreitadas e na aquisição de ativos sob direito de uso;	-6326 m€
• Desvio face ao período homólogo - deve-se essencialmente ao investimento realizado ao longo do 4º trimestre de 2023 e primeiros 3 trimestres de 2024 e ainda pela contabilização do DRG para o mesmo período.	3868 m€
* Ativo corrente	
• Desvio face ao orçamento - a rubrica de Clientes regista o aumento do volume de negócios e a incapacidade de recuperação da dívida perspectivada em orçamento, a rubrica de Outros Ativos Correntes regista um desvio de 3,3 M€ pelo não recebimento do subsídio associado ao Fundo Ambiental;	3372 m€
• Desvio face ao período homólogo - deve-se ao aumento da rubrica de clientes em (+1,2M€), da rubrica de outros ativos correntes em (+46m€), resultando estes do aumento dos outros devedores de imobilizado.	1297 m€
Capital próprio	4 540 m€
Face ao período homólogo verificou-se um aumento na rubrica de resultados transitados, pela não distribuição de dividendos, pelo que 95% do resultado líquido do exercício de 2023 transitou para esta conta.	230 m€
* Passivo não corrente	
• Desvio face ao orçamento - pela previsão em orçamento do subsídio associado ao Fundo Ambiental, constante no Contrato de Gestão da Parceria, ainda não formalizado à data do reporte;	-5580 m€
• Desvio face ao período homólogo - resulta por um lado do aumento da rubrica de acréscimos de investimento contratual e dos correspondentes subsídios, em resultado do aumento de atividade e por outro, da utilização de mais financiamento de MLP, não necessário no período homólogo.	4570 m€
* Passivo corrente	
• Desvio face ao orçamento - deve-se ao aumento da rubrica de fornecedores e outros passivos correntes;	2622 m€
• Desvio face ao período homólogo - deve-se essencialmente à diminuição dos passivos de locação e da rubrica de empréstimos e pelo aumento da rubrica de fornecedores e outros passivos	351 m€

--

DÍVIDA CLIENTES		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	9 M			12 M
Dívida de Clientes									
Dívida total (S/ ARDs)	mil €	6 080	6 562	7 295	-	7 295	5 500	3 114	2 688
Dívida vencida total	mil €	3 656	3 519	3 829	-	3 829	3 230	a)	a)
Acordos de pagamento (Não ARDs)	mil €	441	405	348	-	348	424	a)	a)

NOTAS:
a) informação não disponível
O indicador EBITDA é, para cada período, extrapolado para valores anuais. No indicador Net Debt não são consideradas as Locações Financeiras.

DESEMPENHO	2024					2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
	1º T	2º T	3º T	4º T		9 M		12 M	
Dívida Financeira	mil €	12 588	13 573	13 083	-	13 083	10 871	16 315	17 815
Debt to equity	%	285%	303%	288%	-	288%	253%	360%	387%
Net Debt - Endividamento líquido	mil €	11 676	12 709	11 995	-	11 995	10 043	16 314	17 814
Net Debt to EBITDA	valor	29,4	9,4	4,7	-	2,8	2,5	4,1	3,3

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

• No global, registou-se uma variação desfavorável na dívida face a 2023, no montante de 1,8M€. A dívida em acordos de pagamento registou um ligeiro decréscimo de (-76 m€). A dívida vencida aumentou 600 m€, face a igual período do ano anterior. O aumento da dívida resulta essencialmente do aumento do nº de clientes e ainda do aumento do tarifário praticado em 2024.

3. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

3.º trimestre de 2024

INVESTIMENTO TOTAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1.º T	2.º T	3.º T	4.º T	9 M	9 M	12 M	12 M
Investimento	mil €	988	1 055	1 196	-	3 239	5 836	7 555	10 491
Ativos Intangíveis	mil €	31	3 114	45	-	3 190	319	710	797
Ativos fixos Tangíveis	mil €	-	-	1	-	1	26	-	-
Investimento em curso	mil €	957	-	2 058	1 151	50	5 491	6 845	9 694
Investimento Baixa	mil €	988	1 055	1 196	-	3 239	5 836	7 555	10 491

Notas:
Os valores acima representam o investimento feito em cada um dos trimestres de 2024 e valores acumulados ao período

ENDIVIDAMENTO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	9 M	9 M	12 M	12 M
Endividamento	mil €	12 588	13 573	13 083	-	13 083	10 871	16 315	17 815
Médio e Longo Prazo	mil €	11 719	11 719	10 938	-	10 938	8 400	12 500	12 500
Holding	mil €	11 719	11 719	10 938	-	10 938	8 400	12 500	12 500
Locação Financeira (*)	mil €	-	-	-	-	-	-	-	-
Curto Prazo	mil €	869	1 854	2 146	-	2 146	2 471	3 815	5 315
Holding	mil €	869	1 854	2 146	-	2 146	2 471	3 815	5 315
Locação Financeira	mil €	-	-	-	-	-	-	-	-

* 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

Investimento total3 239 m€

O investimento realizado em 2024 apresenta o seguinte desvio:

Desvio face ao orçamento - deve-se à reprogramação da execução de alguns investimentos e ainda pela não atribuição do Fundo Ambiental , previsto em 5M€, impossibilitando que os investimentos a ele associados fossem ainda realizados. A taxa de execução do investimento até setembro, face ao projetado para o mesmo período é de 42,9%.

-4315 m€

Ver nota no passivo corrente

4. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

3.º trimestre de 2024

Prazo Médio Pagamento	2024				2024	2023	PAO 2024
	3M	6M	9M	12M	9 M	12 M	
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	26	27	21	21	24	25

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

Taxa de Inflação	2024				PAO 2024
	3M	6M	9M	12M	12M
Taxa de crescimento IPC sem habitação	%	2,82%	2,80%	2,02%	2,9%

Fonte: INE

Indicadores e Gastos Operacionais	2024				9M		2023	PAO 2024	
	3M	6M	9M	12M	2023	Orç. 2024	12 M		
(1) GASTOS OPERACIONAIS = (2) + (3) + (4)	€	6 456	12 621	19 131	-	17 120	19 107	23 453	25 309
(2) CMVCM (DR)	€	1 654	3 446	5 832	-	5 687	5 455	7 496	6 947
(3) FSE's (DR)	€	3 595	6 873	9 842	-	8 119	9 729	11 644	13 117
(4) PESSOAL (DR)	€	1 208	2 301	3 457	-	3 314	3 922	4 314	5 246
(5) AJUSTAMENTOS DECORRENTES DO PAO APROVADO		-	-	1	-	-	-	-	-
(6) GASTOS OPERACIONAIS AJUSTADOS = (1) + (5)		6 456	12 621	19 132	-	17 120	19 107	23 453	25 309
(7) EFEITO EM PESSOAL (nº 4 do artigo 134)		13	70	150	-	687	441	551	588
i) Órgãos Sociais	€	11	66	144	-	174	222	167	296
ii) impacto de cumprimento de disposições legais	€	-	-	-	-	382	200	46	267
Acordo Rendimentos 2024		-	-	-	-	-	-	-	-
Acordo Rendimentos 2023		-	-	-	-	-	-	-	-
iii) Outros efeitos em gastos com pessoal	€	-	-	-	-	58	-	270	-
Componentes remuneratórias adicionais (IHT)		-	-	-	-	-	-	-	-
Segurança		-	-	-	-	-	-	-	-
v) impacto de efeito de absentismo	€	2	4	6	-	72	19	66	25
vi) impacto de indemnizações por rescisão não incluindo por mútuo acordo	€	-	-	-	-	2	-	2	-
(8) INDEMNIZAÇÕES POR MÚTUO ACORDO	€	-	-	-	-	-	-	-	-
(9) EFEITO DE FATORES EXTRAORDINÁRIOS COM IMPACTO OPERACIONAL	€	-	-	-	-	-	-	-	-
(10) EFEITO DE OUTROS FATORES OPERACIONAIS COM IMPACTO (ASSEGURA		-	-	-	-	-	-	-	-
Licenças Microsoft (IFRS16)	€	-	-	-	-	-	-	-	-
Rendas de viaturas (IFRS16)	€	-	-	-	-	-	-	-	-
Alteração composição O.S. (2023)	€	-	-	-	-	-	-	-	-

INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS									
GO/VN (11)/(12) ^(a)		93,6%	87,3%	81,2%	0,0%	83,0%	83,7%	101,9%	83,6%
(11) Gastos Operacionais ^(a) = (6) + (ii) + (9) + (10)	€	6 456	12 621	19 132	-	17 502	19 307	23 499	25 576
(12) Volume de Negócios = (VN)	€	6 898	14 453	23 572	-	21 081	23 063	23 063	30 585
(13) Gastos Operacionais ^(b) = (6) + (7) + (8) + (9) + (10)	€	6 469	12 690	19 281	-	17 807	19 548	24 004	25 897
(14) Gastos Operacionais (corrigido do IPC s/ habitação) ^(b) = (13) *(1-IPC sem habitação) a preços constantes de 2023	€	6 274	12 267	18 745	-	17 120	18 553	23 453	24 575
Variação GO (corrigidos do IPC s/ Habitação)	%					9,5%	1,0%		
Variação VN	%					11,8%	2,2%		

Notas:
a) Calculado de acordo com o nº1 e nº3 do artigo 134 do DL nº 17/2024, de 29 de janeiro;
b) Conforme nº 4 e nº 5 do artigo 134 do DL nº17/2024, de 29 de janeiro. Gastos operacionais a preços constantes.

Conforme RCM nº 34/2008 - Média Móvel a 12 meses
O PMP apresenta-se inferior ao projetado em Orçamento.

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 no PAO 2024.

Os termos da aprovação do PAO, estabelecidos pelo Despacho, condicionaram a sua execução ao nível dos Gastos Operacionais, foi estabelecido um limite ao nível dos Gastos Operacionais, corrigidos do IPC s/ habitação, que se recomenda ser limitado a 25,204 Meuros.

GASTOS OPERACIONAIS

A análise é feita ao abrigo do nº 4 e nº 5 do artigo 134 do DLEO de 2024 (DL 17/2023, de 29 de fevereiro).

GO/VN

A análise é feita ao abrigo do nº1 do art.º134 do DLEO de 2024(DL 17/2023, de 29 de fevereiro).

Neste indicador o rácio de 2023 e PAO 2024 não são idênticos ao constante do R&C e do orçamento proposto, ambos reajustados ao DLEO 2024.

ENDIVIDAMENTO

A análise é feita ao abrigo do artº135 do DLEO de 2024 (DL 17/2023, de 29 de fevereiro).

Endividamento	2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024	
	3M	6M	9M	12M	9 M		12 M		
Endividamento	mil €	12 588	13 573	13 083	-	10 871	16 315	12 706	18 499
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	-5,94%	5,32%	7,53%	0,00%	12,44%	7,59%	12,68%	16,68%

Nº de trabalhadores/as		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024	
		3M	6M	9M	12M	9 M		12 M		
Recursos Humanos		nº	189	186	186	-	176	193	190	197
Pessoal		nº	183	181	181	-	170	187	185	191
Órgãos Sociais		nº	6	5	5	-	6	6	5	6
Contratos Suspensos		nº	-	-	-	-	-	-	-	-

Notas:

Endividamento - Verifica-se o cumprimento deste indicador13 083 m€

O indicador nº de trabalhadores/as tem um valor superior ao existente em igual período de 2023, por terem sido contratados novos trabalhadores ao longo do ano de 2023 até ao 3º semestre de 2024, aprovados no Orçamento.181 nº

ACRÓNIMOS	DESCRIÇÃO
Gerais	
ACT	Acordo Coletivo de trabalho
AdP	Águas de Portugal
BEI	Banco Europeu de Investimentos
DLEO	Decreto-Lei de Execução Orçamental
EPAL	Empresa Portuguesa das Águas Livres
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
SMM	Sistema Multimunicipal de Abastecimento de Água e Saneamento
VN	Volume de Negócios
Indicadores	
DRG	Desvio Recuperação de Gastos
EBIT(DA)	Earning Before Interest and Taxes (Depreciations and Amortizations)
FA	Fundo Ambiental
GO	Gastos Operacionais
IFRIC12	Internacional Financial Reporting Interpretations Committee
OT	Obrigações do Tesouro (a 10 anos)
VN	Volume de Negócios
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
<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>

A
✱
NOT

**RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL DA ÁGUAS DO ALTO MINHO, S.A.
SOBRE O RELATÓRIO DE EXECUÇÃO ORÇAMENTAL DO 3.º TRIMESTRE DE
2024**

1. Introdução

1.1 Nos termos do disposto no artigo 25.º, n.ºs 2 e 3 do Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, que aprovou o Regime Jurídico do Setor Público Empresarial (RJSPE), os titulares dos órgãos de administração das empresas públicas respondem perante o titular da função acionista pelos resultados obtidos, apresentando, relatórios trimestrais fundamentados, demonstrativos do grau de execução dos objetivos fixados no plano de atividades e orçamento, devendo este incluir, o plano de investimentos e as respetivas fontes de financiamento. Os relatórios dos órgãos de administração das empresas públicas devem ainda especificar, o nível de execução orçamental e as operações financeiras contratadas.

1.2 Ao abrigo do disposto na alínea i) do n.º 1 do artigo 44.º do RJSPE, as empresas públicas estão obrigadas a divulgar os relatórios trimestrais de execução orçamental, acompanhados dos relatórios do órgão de fiscalização.

1.3 A empresa Águas do Alto Minho foi criada tendo como base o Decreto-Lei n.º 90/2009, de 9 de abril, que veio possibilitar um novo modelo de gestão dos serviços públicos de abastecimento de água e de saneamento, permitindo um modelo de gestão delegada assente numa parceria entre o Estado e as Autarquias Locais. O contrato de parceria pública entre o Estado Português e os municípios de Arcos de Valdevez, Caminha, Paredes de Coura, Ponte de Lima, Valença, Viana do Castelo e Vila Nova de Cerveira que criou o sistema de Águas do Alto Minho, foi celebrado a 11 de janeiro de 2019. Posteriormente, em 22 de julho de 2019 foi formalizado o contrato de Gestão entre o Estado Português, os mencionados Municípios e a AdAM, na qualidade de entidade Gestora da Parceria. A AdAM iniciou a sua atividade operacional a 1 de janeiro de 2020, relativa à exploração e à gestão, em regime de parceria, dos serviços de águas relativos ao Sistema de Águas do Alto Minho.

1.4 A empresa Águas do Alto Minho, S.A. (AdAM), apresentou o seu relatório relativo à Execução Orçamental do terceiro trimestre de 2024, aprovado em Conselho de Administração a 31 de outubro de 2024, que foi emitido com base no Plano de Atividades e Orçamento do triénio 2024 – 2026, submetido na Unidade Técnica de Acompanhamento e Monitorização (UTAM) do Setor público empresarial, em 12 de outubro de 2023.

1.5 Os valores apresentados na coluna relativa ao orçamento, são referentes ao Plano de Atividades e Orçamento para o triénio de 2024 – 2026, que foi objeto de despacho de aprovação pelo SET (nº158/2024 de 6 de março de 2024) e de Despacho Conjunto das Finanças, Ambiente e Ação Climática datados, respetivamente, de 6 e 7 de março de 2024.

1.6 Em Assembleia Geral de 31 de março de 2023 foram designados os novos Órgãos Sociais para o triénio 2023/2025 (5 membros do Conselho de Administração; 3 membros

da Mesa Assembleia). O atual Conselho Fiscal foi eleito através de Deliberação Unânime por Escrito (DUE) dos acionistas da Águas do Alto Minho S.A., a 7 de dezembro de 2023, para o mandato 2023-2025.

1.7 O trabalho do CF baseou-se, essencialmente, no relatório relativo à Execução Orçamental do terceiro trimestre de 2024, documentação financeira disponibilizada pela AdAM bem como na análise efetuada pelo Revisor Oficial de Contas.

2.Procedimentos desenvolvidos

2.1 O Conselho Fiscal acompanhou a atividade da empresa ao longo do trimestre, quer através da leitura das atas das reuniões do conselho de Administração, quer através da análise da informação contabilística e de controlo de gestão bem como mediante o contato com a Administração e serviços;

2.2 Adicionalmente, utilizando procedimentos de revisão analítica e o conhecimento que dispomos sobre a atividade da AdAM, analisámos o conteúdo do Relatório de Execução Orçamental preparado pela empresa quanto à:

- a) Evolução da Demonstração da Posição Financeira (Balanço) real, com referência a 30 de setembro de 2024, e a sua comparação com o respetivo orçamento na mesma data e com o período homólogo de 2023;
- b) Análise das atividades de investimento;
- c) Análise do Memorando de Acompanhamento da Sociedade de Revisores Oficiais de Contas *Deloitte & Associados*, SROC S.A. emitido em 15 de janeiro de 2025.

3. Análise da Execução Orçamental

3.1. Demonstração da Posição Financeira

(em milhares de euros)

Rubricas	Acumulado a Setembro de 2024						Acumulado a Setembro	Variação Real	
	Real		Orçamento		Desvio			Set 23 - Set 24	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor (Real)	Valor	%
Ativo									
Ativos não correntes	46 670	79%	52 957	86%	-6 327	-12%	42 802	3 868	9%
Ativo intangível	27 366	47%	32 095	52%	-4 729	-15%	25 254	2 112	8%
Desvios de recuperação gastos	14 499	25%	14 199	23%	300	2%	13 028	1 470	11%
Ativos Fixos tangíveis	141	0%	142	0%	-1	-1%	171	-30	-18%
Ativos sob direito de uso *	424	1%	1 726	3%	-1 302	-75%	722	-298	-41%
Outros ativos financeiros	22	0%	34	0%	-12	-35%	22	0	0%
Impostos Diferidos Ativos	4 218	7%	4 801	8%	-583	-12%	3 605	613	17%
Outros ativos não correntes	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%
Ativos correntes	12 134	21%	8 761	14%	2 597	39%	10 836	1 298	12%
Inventários	868	1%	500	1%	368	74%	841	27	3%
Clientes	7 657	13%	1 472	2%	6 185	420%	6 411	1 246	19%
Imposto sobre o rendimento do exercício	0	0%	272	0%	-272	-100%	241	-241	-100%
Outros ativos correntes	2 284	4%	5 600	9%	-3 316	-59%	2 139	45	2%
Caixa e seus equivalentes	1 325	2%	917	1%	408	44%	1 104	221	20%
Ativo total	58 804	100%	61 758	100%	-3 362	-5%	53 638	5 165	10%
Capital Próprio									
Capital Social	3 600	6%	3 600	6%	0	0%	3 600	0	0%
Ações próprias	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%
Reservas e outros ajustamentos	38	0%	38	0%	0	0%	26	12	46%
Resultados transitados	719	1%	714	1%	5	1%	489	230	47%
Resultado líquido	183	0%	185	0%	2	-1%	181	2	1%
Capital Próprio	4 540	8%	4 537	7%	3	0%	4 296	244	6%
Passivo									
Passivos não Correntes	40 866	69%	46 445	75%	-5 579	-12%	36 295	4 571	13%
Financiamentos obtidos	10 938	19%	12 500	20%	-1 562	-12%	8 450	2 538	30%
Subsídios ao investimento	5 440	9%	10 314	17%	-4 874	-47%	5 654	-214	-4%
Acrs. Custos Investim. Contratual	18 432	31%	17 676	29%	756	4%	16 618	1 814	11%
Passivos de locação	222	0%	288	0%	-66	-23%	167	60	37%
Fornecedores e outros passivos não - corrente	2 451	4%	2 319	4%	132	6%	2 451	0	0%
Impostos diferidos passivos	3 383	6%	3 348	5%	35	1%	3 010	373	12%
Outros passivos não correntes	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%
Passivos Correntes	13 398	23%	10 776	17%	2 622	24%	13 047	351	3%
Financiamentos obtidos	2 146	4%	3 815	6%	-1 669	-44%	2 471	-325	-13%
Passivos de locação	226	0%	332	1%	-106	-32%	576	-350	-61%
Fornecedores e outros passivos correntes	10 571	18%	6 629	11%	3 942	59%	9 550	1 021	11%
Imposto sobre o Rendimento do exercício	455	1%	0	0%	455	0%	450	5	1%
Passivo total	54 264	92%	57 221	93%	-2 957	-5%	49 342	4 922	10%
Capital Próprio+ Passivo	58 804	100%	61 758	100%	-2 954	-5%	53 638	5 166	10%

* aplicação da IFRS16

Fonte: Relatório de Execução Orçamental de setembro 2024

O *Ativo Total* apresenta, no terceiro trimestre de 2024, o montante de 58 804 milhares de euros, o que representa um decréscimo de 5%, face ao estimado. As rubricas mais significativas no Ativos são as seguintes: *Ativo intangível* e *desvio de recuperação de gastos* com 47% e 25% respetivamente do total do Ativo. As rubricas, imposto sobre o rendimento do exercício e ativos sobre direito de uso, apresentam o maior desvio negativo face ao orçamentado, respetivamente -272 milhares de euros e -1 302 milhares de euros.

O *Capital Próprio*, maioritariamente constituído pelo *Capital Social*, representa 6% do total do Ativo. A empresa apresenta uma autonomia financeira de 7,7%, 0,3 p.p acima do estimado.

3.2. Plano de Investimentos e Financiamentos

		set-24	set-23	PAO 2024
Ativos intangíveis	mil €	3 190	319	710
Ativos fixos Tangíveis	mil €	-1	26	0
Investimento em curso	mil €	50	5 491	6 845
Investimento Total	mil €	3 239	5 836	7 555

O investimento realizado no terceiro trimestre de 2024 foi de 3 239 mil euros e apresenta o desvio de -4 316 mil euros face ao orçamento, isto ficou a dever-se essencialmente à reprogramação da execução de alguns investimentos e ainda pela não atribuição do Fundo Ambiental, previsto em 5M€, impossibilitando que os investimentos a ele associados fossem realizados. A taxa de execução do investimento até setembro, face ao projetado para o mesmo período é de 42,9%.

3.3. Demonstração dos Resultados por Naturezas

(em milhares de euros)

Rubricas	Acumulado a setembro de 2024				Acumulado a setembro de 2023		Variação Real set 24 - set 23	
	Real	Orçamento	Desvio					
	Valor	Valor	Valor	%	Valor (Real)	Valor		%
Venda de água	13 617	13 209	408	3%	12 189	1 428		12%
Prestação de Serviços	9 955	9 854	101	1%	8 892	1 063		12%
Rend. Construção (IFRIC 12)	3 240	6 835	-3 595	-53%	5 836	-2 596		-44%
Desvio de recuperação de gastos	496	574	-78	-14%	761	-265		-35%
Volume de Negócios	27 308	30 472	-3 164	-10%	27 678	-370		-1%
Custo das vendas/variação inventários	-5 832	-5 455	-377	7%	-5 687	-145		3%
Margem Bruta	21 476	25 017	-3 541	-14%	21 991	-515		-2%
Fornecimentos e serviços externos	4 233	5 462	1 229	-23%	-3 990	-243		6%
Subcontratos	-5 609	-4 267	-1 342	31%	-4 129	1 480		36%
Gastos Construção (IFRIC 12)	-3 240	-6 835	3 595	-53%	-5 836	2 596		-44%
Gastos com pessoal	-3 457	-3 922	465	-12%	-3 314	-143		4%
Amortizações	-4 129	-4 235	106	-3%	-3 968	-161		4%
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	-134	0	-134	0%	-217	83		-38%
Outros Gastos e Perdas Operacionais	-178	-379	201	-53%	-52	-126		242%
Subsídios ao investimento	165	253	-88	-35%	163	2		1%
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	65	359	-294	-82%	47	18		38%
Resultados Operacionais	726	529	197	37%	695	31		4%
Gastos financeiros	-398	-274	-124	45%	2	-400		-20000%
Rendimentos financeiros	37	36	1	3%	43	-6		-14%
Resultados financeiros	-361	-238	-123	52%	45	-406		-902%
Resultados Antes do imposto	365	291	74	25%	740	-375		-51%
Imposto sobre o Rendimento do período	-182	-106	-76	72%	-559	377		-67%
Resultado Líquido do Exercício	183	185	-2	-1%	181	2		1%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental de setembro 2024

O volume de negócios no final do terceiro trimestre 2024, no valor de 27 308 milhares de euros, registou uma variação negativa face ao estimado, em cerca de -10%, menos 3 164 milhares de euros, comparando, negativamente com o período homólogo de 2023 com uma diminuição de cerca de 370 milhares de euros, correspondendo a -1%.

As rubricas, *Rendimento de construção* e *Desvio de recuperação de gastos*, são responsáveis por um desvio negativo, no cálculo do volume de negócios, face ao orçamentado, de -53% e -14% respetivamente.

As rubricas *Venda de água e Prestação de serviços*, em conjunto, registaram um valor de 23 572 milhares de euros, um valor ligeiramente acima do orçamentado, em 2% ou 509 milhares de euros, comparado com o período homólogo de 2023, existe uma variação positiva em 2 491 milhares de euros.

O *Resultado Líquido do exercício* acumulado a 30 de setembro de 2024, apresenta o valor de 183 milhares de euros, com um decréscimo de 1% face ao valor orçamentado e com um aumento de 1% face ao período homólogo de 2023.

3.4. Orientações legais vigentes

a) Eficiência Operacional

O peso dos gastos operacionais no volume de negócios, apresenta-se de seguida.

(em milhares de euros)							
Rubricas	Real set-24	Orçamento set-24	Desvio		Real set-23	Desvio	
			Valor	%		Valor	%
Custo das vendas/variação inventários (a)	5 832	5 455	377	7%	5 687	145	3%
Sub. Contratos							
+ Fornecimentos e serviços externos	9 842	5 462	4 380	80%	8 119	1 723	21%
Gastos com pessoal (a)	3 457	3 922	-465	-12%	3 314	143	4%
Total de Gastos	19 131	14 839	4 292	29%	17 120	2 011	12%
Volume de negócios ajustado (a) (b)	23 572	23 063	509	2%	21 081	2 491	12%
% do total de gastos sobre o volume de	81%	64%	16 p.p.		81%	0 p.p.	

Fonte: Relatório de Execução Orçamental de setembro 2024

A eficiência operacional visa a otimização da estrutura dos gastos operacionais que promova o equilíbrio operacional por via da redução do peso dos gastos. A variação do valor da eficiência operacional aferida pelo rácio GO/VN a setembro de 2024, face ao Orçamento apresenta uma variação positiva de 16 p.p., relativamente ao período homólogo de 2023, apresenta-se estável. Assim, a AdAM está a cumprir as orientações para manutenção ou redução do rácio GO/VN.

b) Otimização de Gastos

De acordo com as instruções sobre a elaboração dos IPG 2024 - 2026, os Gastos Operacionais (CMVMC, FSE, GcP) em 2024, devem ser iguais ou inferiores aos montantes registados ou estimados para o ano anterior, corrigidos da taxa de inflação prevista.

Os acréscimos destes Gastos Operacionais apenas poderão ocorrer em situações excecionais e devidamente sustentadas em análise custo-benefício, e acompanhadas da demonstração da efetiva cobertura orçamental, mediante autorização do membro do Governo responsável pela área das finanças, em sede de aprovação da proposta de PAO da empresa.

O valor apresentado a setembro de 2024, relativamente aos Gastos Operacionais ajustados regista um aumento de 3% relativamente ao montante apresentado no período homólogo de 2023, a justificação está no aumento de custos com pessoal e de

FSE. Em relação ao orçamentado para o mesmo período verifica-se uma diminuição na ordem dos 13% ou -1288 milhares de euros.

c) gastos com o pessoal

Evolução do número de colaboradores

Recursos Humanos	set-24	set-23	PAO 2024
Pessoal	181	170	187
Órgãos Sociais	5	6	6
Total	186	176	193

Conforme apresentado no mapa supra, a empresa detém a setembro de 2024 um incremento de 10 trabalhadores face ao mesmo período homólogo de 2023. No entanto, comparando com o PAO 2025-2027, existem menos 7 trabalhadores a setembro de 2024.

Rubricas	(em milhares de euros)			
	Real set-24	Orçamento set-24	Desvio Valor	%
Gastos com pessoal	3 457	3 922	-465	-12%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental de setembro 2024

O indicador Gastos com pessoal, no valor de 3 457 milhares de euros, a setembro de 2024 apresenta um valor 12% abaixo do orçamentado, este valor reflete os gastos com 5 Órgãos Sociais e 181 colaboradores.

d) Limite do endividamento

De acordo com o Despacho 324/2023 – SET, que apresenta as instruções sobre a elaboração dos Planos de Atividade e Orçamento para o triénio 2024 – 2026, o endividamento das empresas públicas, líquido de investimento, deve diminuir em termos reais em relação a 2023.

Também nos termos do referido Despacho, e da Lei do OE2023, o crescimento global do endividamento das empresas públicas, considerando o financiamento remunerado corrigido pelo capital social realizado e excluindo novos investimentos, fica limitado a 2%.

	set-24	set-23	PAO 2024
Endividamento	13 083	10 871	16 315
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)			

A taxa de crescimento do endividamento situa-se abaixo do projetado em Orçamento, decorrente do atraso na execução do Plano de investimentos previsto para igual período, resultando em menor necessidade de financiamento.

Verifica-se assim o cumprimento deste indicador.

e) Prazo Médio de Pagamentos – PMP

	set 24	set-23	PAO 2024
PMP - Prazo Médio de Pagamentos (dias)	21	24	25

Conforme RCM nº 34/2008 - Média Móvel a 12 meses

O «Programa Pagar a Tempo e Horas» (PPTH) aprovado pela RCM 34/2008, de 22 de fevereiro, assenta na monitorização, na publicitação e na definição de objetivos e de incentivos tendo por referência o indicador de prazo médio de pagamentos (PMP).

O PMP apresenta-se inferior ao projetado em Orçamento em 4 dias, mantendo-se dentro dos limites definidos pela RCM 34/2008.

A Águas do Alto Minho, S.A., emitiu o RET relativo ao terceiro trimestre de 2024, nos termos do disposto no artigo 25º, números 2 e 3 do Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, o Regime Jurídico do Setor Público Empresarial ("RJSPE").

Tendo em atenção as análises efetuadas e os contatos estabelecidos com o Conselho de Administração e com os Serviços, considerando as salvaguardas apresentadas nos pontos anteriores, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que a referida informação financeira relativa ao segundo trimestre de 2024 da Águas do Alto Minho, S.A., não esteja em conformidade, em todos os aspetos materialmente relevantes, com os registos contabilísticos e de controlo orçamental que lhe servem de suporte naquela data.

Viana do Castelo, 24 de janeiro 2025

O Conselho Fiscal



Ana Cristina Rodrigues
(Presidente)



Maria Augusta Tomé
(Vogal)



Tiago Manuel Cunha
(Vogal)

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

Ao Conselho de Administração da
A.D.A.M – Águas do Alto Minho, 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 3º Trimestre de 2024 da A.D.A.M – Águas do Alto Minho, S.A. (“ADAM” ou “Entidade”) (“relatório de execução orçamental”), o qual inclui, entre outros aspetos, (i) a análise orçamental e financeira comparativa ao nível da demonstração de resultados e da demonstração da posição financeira, (ii) a análise dos indicadores de investimento e endividamento e (iii) a análise ao cumprimento das obrigações legais.

Este documento é emitido a pedido e para informação do Conselho de Administração da Entidade e apresentação à Unidade Técnica de Acompanhamento e Monitorização do Setor Público Empresarial (“UTAM”), atendendo aos requisitos legais aplicáveis, pelo que não deve ser utilizado para qualquer outra finalidade.

Responsabilidades do Conselho de Administração da Entidade

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Entidade:

- a elaboração do relatório de execução orçamental nos termos legais e regulamentares aplicáveis;
- a preparação da informação financeira e operacional incluída no relatório de execução orçamental e a criação e manutenção de um sistema de controlo interno apropriado para possibilitar a preparação da informação financeira e operacional incluída no relatório de execução orçamental; e
- a disponibilização e prestação de toda a informação e documentação considerada relevante para a realização do nosso trabalho.

Responsabilidades do Revisor Oficial de Contas

A nossa responsabilidade consiste em realizar os procedimentos enumerados abaixo e elaborar um relatório relativo à nossa análise sobre o relatório de execução orçamental, com vista à identificação de eventuais situações que, de um ponto de vista contabilístico, entendemos dever realçar.



“Deloitte”, “nós” e “nossos” refere-se a uma ou mais firmas-membro e entidades relacionadas da Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”). A DTTL (também referida como “Deloitte Global”) e cada uma das firmas-membro e entidades relacionadas são entidades legais separadas e independentes entre si e, consequentemente, para todos e quaisquer efeitos, não obrigam ou vinculam as demais. A DTTL e cada firma-membro da DTTL e respetivas entidades relacionadas são exclusivamente responsáveis pelos seus próprios atos e omissões não podendo ser responsabilizadas pelos atos e omissões das outras. A DTTL não presta serviços a clientes. Para mais informação, acesse a www.deloitte.com/pt/about.

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

Tipo: Sociedade Anónima | NIPC e Matricula: 501776311 | Capital social: € 981.020,00
Sede: Av. Eng. Duarte Pacheco, 7, 1070-100 Lisboa
Escritório no Porto: Bom Sucesso Trade Center, Praça do Bom Sucesso, 61 – 13º, 4150-146 Porto

Procedimentos executados e resultados do trabalho efetuado

Para a elaboração do presente Relatório, efetuámos os seguintes procedimentos:

- i) Obtivemos o relatório de execução orçamental referente ao 3º 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 nove meses findo em 30 de setembro de 2024;
- iii) Verificámos se os valores referentes ao Orçamento do 3º Trimestre de 2024 são concordantes com os do Plano de Atividades e Orçamento para 2024 ("PAO 2024"), aprovado em 6 de março de 2024 pela Secretaria de Estado do Tesouro e em 7 de março de 2024 por Despacho Conjunto das Finanças e Ambiente e Ação Climática;
- iv) Efetuámos testes aritméticos às variações e graus de execução apresentados;
- v) Efetuámos procedimentos analíticos de revisão;
- vi) Indagámos junto dos responsáveis da Entidade sobre a evolução da informação financeira, principais rácios e sobre os graus de execução verificados no 3º 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 3º 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 volume de vendas e de prestação de serviços da Entidade no 3.º Trimestre de 2024 ficou 2,2% acima do previsto no PAO 2024;
- Os gastos com fornecimentos e serviços externos apresentaram um aumento face ao PAO na ordem do 1%, enquanto que os gastos com pessoal apresentaram uma redução na ordem dos 11%. O aumento dos gastos com fornecimentos e serviços externos é essencialmente explicado pelo aumento do custo com subcontratos devido ao aumento da água tratada, enquanto que a redução dos gastos com pessoal decorre do facto do número de colaboradores ser inferior ao previsto;
- O montante de investimento total realizado no 3.º Trimestre de 2024 ficou abaixo do previsto no orçamento, apresentando uma taxa de execução de, aproximadamente, 43%;
- O prazo médio de pagamentos (PMP) a fornecedores no 3.º Trimestre de 2024 situa-se nos 21 dias, em linha com o previsto no PAO 2024 e abaixo dos limites indicados nos termos da RCM n.º 34/2008 e do Despacho 9870/2009;
- O rácio de gastos operacionais pelo volume de negócios ("GO/VN") apresenta uma percentagem de 81,2% no 3.º Trimestre de 2024, abaixo do valor previsto no PAO 2024 (83,7%) e em linha com as orientações de manutenção ou redução do valor;
- O endividamento da Entidade no 3.º Trimestre de 2024 apresenta um aumento de 7,53% face a 2023, abaixo do limite de crescimento previsto no PAO 2024.

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, 15 de janeiro 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) - 3.º Trimestre 2024"