

Relatório de Execução Orçamental (RET)

2.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

2.º trimestre de 2024

Demonstração de Resultados		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6 M	6 M	12 M	12 M
Venda de água	mil €	3 942	4 309	-	-	8 252	7 330	8 205	17 481
Prestação de Serviços	mil €	2 956	3 245	-	-	6 201	5 510	6 306	13 104
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mil €	988	1 056	-	-	2 044	3 822	4 458	9 531
Desvio de recuperação de gastos	mil €	878	250	-	-	1 128	788	1 164	691
Custo das vendas/variação inventários	mil €	- 1 654	- 1 793	-	-	- 3 446	- 3 439	- 3 297	- 6 947
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €	- 988	- 1 056	-	-	- 2 044	- 3 822	- 4 458	- 9 531
Subcontratos	mil €	- 2 217	- 1 981	-	-	- 4 198	- 2 911	- 3 000	- 5 885
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	- 1 377	- 1 298	-	-	- 2 675	- 2 482	- 3 814	- 7 231
Gastos com pessoal	mil €	- 1 208	- 1 093	-	-	- 2 301	- 2 239	- 2 599	- 5 246
Amortizações	mil €	- 1 135	- 1 329	-	-	- 2 464	- 2 356	- 2 822	- 5 644
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mil €	- 5	- 82	-	-	- 87	- 121	-	-
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	- 59	- 61	-	-	- 120	- 39	- 241	- 497
Subsídios ao Investimento	mil €	44	51	-	-	95	95	169	337
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	14	24	-	-	39	48	249	572
Resultados Operacionais	mil €	180	243	-	-	423	186	319	736
Gastos Financeiros	mil €	- 118	- 159	-	-	- 277	- 6	- 166	- 393
Rendimentos Financeiros	mil €	14	12	-	-	26	30	24	48
Resultados Financeiros	mil €	- 104	- 147	-	-	251	24	- 142	345
Resultados Antes de imposto	mil €	76	96	-	-	172	210	177	392
Imposto sobre o Rendimento	mil €	- 18	- 32	-	-	- 50	- 90	- 54	- 145
Resultado Líquido do Exercício	mil €	58	64	-	-	122	120	123	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:	122 m€
A variação verificada nas taxas OT a 10 anos está na origem dos desvios:	
* variação na taxa das OT a 10 anos de (-0,12%) face ao período homólogo e de (+0,04%) face ao orçamento.	
Resultados operacionais	423 m€
Excluindo o DRG da análise, verificaram-se os seguintes desvios:	
* 140 m€ face ao orçamento:	
• Desvio desfavorável nos rendimentos operacionais;	-342 m€
• Desvio favorável nos gastos operacionais	-482 m€
* -103 m€ face ao período homólogo:	
• Desvio favorável nos rendimentos operacionais;	1603 m€
• Desvio desfavorável nos gastos operacionais	1707 m€
Volume de negócios	14 453 m€
* -58 m€ face ao orçamento:	
• Desvio nº de clientes;	-73 m€
• Desvio estrutura tarifária	15 m€
* 1612 m€ face ao período homólogo	
• Desvio nº de clientes;	65 m€
• Desvio estrutura tarifária	1547 m€
Gastos operacionais	17 336 m€
Os gastos operacionais sem o efeito dos serviços de construção ascendem a 15,29 M€, registando os seguintes desvios:	
* -482 m€ face ao orçamento:	
• Custo das vendas - mais 474 mil m³ de água adquirida e menos 19 m€ de reagentes consumidos;	150 m€
• Subcontratos - mais 1904 mil m³ de água tratada;	1198 m€
• Restantes FSE - desvio favorável nas rubricas: trabalhos especializados (-427m€), conservação e reparação(-507m€), energia (-53m€), (comunicações (-49m€), rendas(+44m€) e outros (-147m€);	-1139 m€

FATURACÃO GLOBAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6 M		12 M	
Volume de atividade (faturado)	mil m³ / ton	3 375	3 876	-	-	7 252	6 861	7 053	15 181
Volume de atividade - abastecimento	mil m ³	1 990	2 284	-	-	4 274	4 095	4 236	9 215
Volume de atividade - saneamento	mil m ³	1 385	1 593	-	-	2 978	2 767	2 817	5 966
Volume de Negócios¹	mil €	6 898	7 555	-	-	14 453	12 841	14 511	30 585
Volume negócios - abastecimento	mil €	3 942	4 309	-	-	8 252	7 330	8 205	17 481
Volume negócios - saneamento	mil €	2 956	3 245	-	-	6 201	5 510	6 306	13 104

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

<ul style="list-style-type: none"> • Gastos com o pessoal - gastos com 5 Órgãos Sociais e 181 trabalhadores. Esta rubrica apresenta um desvio favorável em resultado de faltar contratar 15 trabalhadores previstos para o ano 2024; 	-298 m€
<ul style="list-style-type: none"> • Amortizações - as taxas de depleção previstas em orçamento encontram-se ligeiramente acima das reais, resultando num desvio face ao projetado em orçamento; 	-359 m€
<ul style="list-style-type: none"> • Imparidades de dívidas a receber - registam um desvio desfavorável em resultado da recuperação da dívida ser inferior à prevista em orçamento; 	87 m€
<ul style="list-style-type: none"> • Outros gastos e perdas operacionais - foram registados os seguintes desvios favoráveis: (-35m€) em taxas, (-10m€) em donativos e (-76m€) em gastos com serviços bancários e garantias operacionais; 	-121 m€
<ul style="list-style-type: none"> • 1707 m€ face ao período homólogo: 	
<ul style="list-style-type: none"> • Custo das vendas mais 21 mil m³ de água adquirida e (+6m€) de reagentes; 	7 m€
<ul style="list-style-type: none"> • Subcontratos - mais 1824 mil m³ de água tratada; 	1287 m€
<ul style="list-style-type: none"> • Restantes FSE - as rubricas que apresentam um desvio mais significativo são: energia (-103 m€), comunicações (-37 m€), conservação e reparação (+341 m€), combustíveis (+23 m€), rendas (+63 m€), trabalhos especializados (-58 m€) e outros (-35 m€); 	194 m€
<ul style="list-style-type: none"> • Gastos com o pessoal - a média de trabalhadores/as ao serviço até 2º semestre de 2023 foi de 172 trabalhadores/as, inferior à existente em 2024, que é de 183 trabalhadores/as. Tendo o PAO 2023-2025 sido aprovado em 10/2023, 14 trabalhadores foram contratados após essa data; 	63 m€
<ul style="list-style-type: none"> • Amortizações - refere-se essencialmente a amortizações de investimentos futuros, resultantes da atualização do IHPC ao investimento da Parceria; 	108 m€
<ul style="list-style-type: none"> • Imparidades de dívidas a receber - registam um desvio favorável, em resultado da recuperação da dívida ser superior à de 2023, para o mesmo período; 	-34 m€
<ul style="list-style-type: none"> • Outros gastos e perdas operacionais - registam um desvio desfavorável pelo aumento de gastos com serviços bancários, que em 2023 estavam contabilizados na conta 62 (+76 m€) e gastos com impostos e taxas (+5m€). 	81 m€

GASTOS OPERACIONAIS		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		6 M	12 M	
Custo das vendas/variação inventários	mil €	1 654	1 793	-	-	3 446	3 439	3 297	6 947
Subcontratos	mil €	2 217	1 981	-	-	4 198	2 911	3 000	5 885
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	1 377	1 298	-	-	2 675	2 482	3 814	7 231
Gastos com pessoal	mil €	1 208	1 093	-	-	2 301	2 239	2 599	5 246

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

DESEMPENHO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024				
		1º T	2º T	3º T	4º T		6 M	12 M					
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	-	698	-	7	-	-	705	-	602	-	845	45
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €		397		1 353			1 751		1 780		1 809	5 351
Margem EBITDA	%		6%		18%			12%		14%		12%	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 -251 m€

- Os gastos financeiros apresentam os seguintes desvios:
 - mais 111 m€ em relação ao orçamento, em resultado da taxa média de financiamento ser superior à projetada em orçamento;
 - mais 271 m€ face ao período homólogo, em resultado de um aumento de(+183m€) de juros associados ao suprimento e de juros de leasings e de (+88m€) de TPE ;
 - Os rendimentos financeiros apresentam desvios favoráveis de (+2m€) face ao orçamento e de (-4m€) ao período homólogo, em resultado da menor cobrança de juros por atraso no pagamento de clientes.

O 2º trimestre de 2024 apresenta um desempenho semelhante ao projetado em orçamento e um ligeiro agravamento face ao período homólogo, resultando na sua maioria dos volumes tratados de saneamento, que registaram um desvio desfavorável, como referimos nas notas à DR.

2. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balança)

2.º trimestre de 2024

Demonstração da Posição Financeira	mil €	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6 M	6 M	12 M	
Ativos não correntes	mil €	45 631	46 292	-	-	46 292	40 987	51 183	55 717
Ativo intangível	mil €	26 013	26 447	-	-	26 447	23 289	29 919	34 289
Ativo fixo tangível	mil €	156	148	-	-	148	178	149	134
Desvios de recuperação gastos	mil €	14 881	15 131	-	-	15 131	13 055	14 790	14 317
Ativos sob direito de uso	mil €	568	496	-	-	496	809	1 726	1 912
Outros ativos financeiros	mil €	22	22	-	-	22	22	31	35
Impostos diferidos ativos	mil €	3 991	4 049	-	-	4 049	3 633	4 568	5 030
Outros ativos não correntes	mil €	-	-	-	-	-	-	-	-
Ativos correntes	mil €	10 479	10 977	-	-	10 977	9 715	7 992	7 991
Inventários	mil €	613	438	-	-	438	671	550	500
Clientes	mil €	6 354	7 069	-	-	7 069	5 709	1 216	1 046
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	63	90	-	-	90	-	189	108
Outros ativos correntes	mil €	2 290	2 285	-	-	2 285	2 326	6 008	5 025
Caixa e seus equivalentes	mil €	1 159	1 095	-	-	1 095	1 009	30	1 312
Ativo total	mil €	56 110	57 269	-	-	57 269	50 701	59 176	63 708
Capital Social	mil €	3 600	3 600	-	-	3 600	3 600	3 600	3 600
Reservas e outros ajustamentos	mil €	38	38	-	-	38	26	38	38
Resultados transitados	mil €	719	719	-	-	719	489	714	714
Resultado líquido	mil €	58	122	-	-	122	120	123	247
Capital Próprio	mil €	4 415	4 479	-	-	4 479	4 235	4 474	4 598
Passivos não Correntes	mil €	39 995	40 586	-	-	40 586	34 247	45 760	46 519
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	16 491	17 122	-	-	17 122	15 150	16 714	18 336
Subsídios ao investimento	mil €	5 561	5 510	-	-	5 510	5 722	10 399	10 230
Financiamentos obtidos	mil €	11 719	11 719	-	-	11 719	7 400	12 500	12 500
Passivos da locação	mil €	328	275	-	-	275	522	367	387
Fornecedores e outros passivos não correntes	mil €	2 451	2 451	-	-	2 451	2 451	2 319	1 673
Imposto diferidos passivos	mil €	3 445	3 509	-	-	3 509	3 001	3 461	3 393
Passivos Correntes	mil €	11 699	12 204	-	-	12 204	12 220	8 941	12 590
Financiamentos obtidos	mil €	869	1 854	-	-	1 854	1 870	2 315	5 315
Passivos da locação	mil €	270	246	-	-	246	286	324	339
Fornecedores e outros passivos correntes	mil €	10 549	10 065	-	-	10 065	9 987	6 302	6 936
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	12	38	-	-	38	77	-	-
Passivo total	mil €	51 694	52 790	-	-	52 790	46 467	54 701	59 110
Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)	mil €	56 110	57 269	-	-	57 269	50 701	59 176	63 708

Ativo total	57 269 m€
Regista os seguintes desvios:	
<ul style="list-style-type: none"> • Ativo não corrente 	
<ul style="list-style-type: none"> • Desvio face ao orçamento - deve-se essencialmente ao atraso na realização das empreitadas e na aquisição de ativos sob direito de uso; 	-4891 m€
<ul style="list-style-type: none"> • Desvio face ao período homólogo - deve-se essencialmente ao investimento realizado ao longo do 2º semestre de 2023 e 1º semestre de 2024 e ainda pela contabilização do DRG para o mesmo período. 	5306 m€
<ul style="list-style-type: none"> • Ativo corrente 	
<ul style="list-style-type: none"> • Desvio face ao orçamento - a rubrica de clientes regista o aumento do volume de negócios e a incapacidade de recuperação da dívida prospetivada em orçamento; 	2984 m€
<ul style="list-style-type: none"> • Desvio face ao período homólogo - deve-se ao aumento da rubrica de clientes em (+1,4M€), dos outros ativos correntes em (+231m€), resultando estes do aumento dos outros devedores de imobilizado. 	1262 m€
Capital próprio	4 479 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€
<ul style="list-style-type: none"> • Passivo não corrente 	
<ul style="list-style-type: none"> • 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; 	-5174 m€
<ul style="list-style-type: none"> • 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 necessidade de financiamento de MLP, não necessário no período homólogo. 	6340 m€
<ul style="list-style-type: none"> • Passivo corrente 	
<ul style="list-style-type: none"> • Desvio face ao orçamento- deve-se ao aumento da rubrica de fornecedores e outros passivos correntes; 	3262 m€
<ul style="list-style-type: none"> • Desvio face ao período homólogo - deve-se essencialmente à diminuição dos passivos de locação e ainda pela ligeira diminuição da rubrica de empréstimos. 	-16 m€

DÍVIDA CLIENTES	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024	
	1º T	2º T	3º T	4º T		6 M	12 M		
Dívida de Clientes									
Dívida total (S/ ARDs)	mil €	6 080	6 562	-	-	6 562	5 578	2 857	2 688
Dívida vencida total	mil €	3 656	3 519	-	-	3 519	3 046	a)	a)
Acordos de pagamento (Não ARDs)	mil €	441	405	-	-	405	474	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		6 M	12 M		
Dívida Financeira	mil €	12 588	13 573	-	-	13 573	9 270	14 815	17 815
Debt to equity	%	285%	303%	-	-	303%	219%	331%	387%
Net Debt - Endividamento líquido	mil €	11 429	12 478	-	-	12 478	8 261	14 786	16 503
Net Debt to EBITDA	valor	28,8	9,2	-	-	7,1	4,6	8,2	3,1

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 984 m€. A dívida em acordos de pagamento registou um ligeiro decréscimo de (-68 m€). A dívida vencida aumentou em 473 m€, face a igual período do ano anterior. O aumento da dívida resulta essencialmente do aumento do n° de clientes e ainda do aumento do tarifário praticado em 2024.

3. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

2.º trimestre de 2024

INVESTIMENTO TOTAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T				
Investimento	mil €	988	1 055	-	-	2 044	2 382	4 938	10 491
Ativos Intangíveis	mil €	31	3 114	-	-	3 145	267	559	797
Ativos fixos Tangíveis	mil €	-	-	1	-	1	-	-	-
Investimento em curso	mil €	957	2 058	-	-	1 101	2 115	4 379	9 694
Investimento Baixa	mil €	988	1 055	-	-	2 044	2 382	4 938	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				
Endividamento	mil €	12 588	13 573	-	-	13 573	9 270	14 815	17 815
Médio e Longo Prazo	mil €	11 719	11 719	-	-	11 719	7 400	12 500	12 500
Holding	mil €	11 719	11 719	-	-	11 719	7 400	12 500	12 500
Locação Financeira ⁽¹⁾	mil €	-	-	-	-	-	-	-	-
Curto Prazo	mil €	869	1 854	-	-	1 854	1 870	2 315	5 315
Holding	mil €	869	1 854	-	-	1 854	1 870	2 315	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 total 2 044 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 SME, impossibilitando que os investimentos a ele associados não fossem ainda realizados. A taxa de execução do investimento até junho, face ao projetado para o mesmo período é de 41,4%. -2894 m€

Ver nota no passivo corrente

4. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

2.º trimestre de 2024

Prazo Médio Pagamento	2024				2024	2023	PAO 2024
	3M	6M	9M	12M	6 M	12 M	
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	26	27		26	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%		2,9%

Fonte: INE

Indicadores e Gastos Operacionais	2024				6M	2023	PAO 2024		
	3M	6M	9M	12M	2023	Orç. 2024	12 M		
(1) GASTOS OPERACIONAIS = (2) + (3) + (4)	€	6 456	12 621	-	-	11 070	12 710	23 453	25 309
(2) CMVM (DR)	€	1 654	3 446	-	-	3 439	3 297	7 496	6 947
(3) FSE's (DR)	€	3 595	6 873	-	-	5 392	6 814	11 644	13 117
(4) PESSOAL (DR)	€	1 208	2 301	-	-	2 239	2 599	4 314	5 246
(5) AJUSTAMENTOS DECORRENTES DO PAO APROVADO		-	-	-	-	-	-	-	-
(6) GASTOS OPERACIONAIS AJUSTADOS = (1) + (5)		6 456	12 621	-	-	11 070	12 710	23 453	25 309
(7) EFEITO EM PESSOAL (n.º 4 do artigo 134)		13	70	-	-	458	294	551	588
i) Órgãos Sociais	€	11	66	-	-	116	148	167	296
ii) impacto de cumprimento de disposições legais	€	-	-	-	-	255	133	46	267
Acordo Rendimentos 2024		-	-	-	-	-	-	-	-
Acordo Rendimentos 2023		-	-	-	-	-	-	-	-
iii) Outros efeitos em gastos com pessoal	€	-	-	-	-	38	-	270	-
Componentes remuneratórias adicionais (IHT)		-	-	-	-	-	-	-	-
Segurança		-	-	-	-	-	-	-	-
v) impacto de efeito de absentismo	€	2	4	-	-	48	12	66	25
vi) impacto de indemnizações por rescisão não incluindo por mútuo acordo	€	-	-	-	-	1	-	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%	0,0%	0,0%	88,2%	88,5%	161,9%	83,6%
(11) Gastos Operacionais (b) = (6) + (ii) + (9) + (10)	€	6 456	12 621	-	-	11 324	12 843	23 499	25 576
(12) Volume de Negócios = (VN)	€	6 898	14 453	-	-	12 841	14 511	14 511	30 585
(13) Gastos Operacionais (b) = (6) + (7) + (8) + (9) + (10)	€	6 469	12 690	-	-	11 528	13 004	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	-	-	11 070	12 341	23 453	24 575
Variação GO (corrigidos do IPC s/ Habitação)	%					10,8%	-0,6%		
Variação VN	%					12,6%	-0,4%		

Notas:

a) Calculado de acordo com o n.º1 e n.º3 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.º17/2024, de 29 de janeiro. Gastos operacionais a preços constantes.

Conforme RCM n.º 34/2008 - Média Móvel a 12 meses
O PMP apresenta-se ligeiramente superior 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 n.º 4 e n.º 5 do artigo 134 do DLEO de 2024 (DL 17/2023, de 29 de fevereiro).

GO/VN

A análise é feita ao abrigo do n.º1 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 art.º135 do DLEO de 2024 (DL 17/2023, de 29 de fevereiro).

Endividamento	2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024	
	3M	6M	9M	12M	6 M	12 M			
Endividamento	mil €	12 588	13 573	-	-	9 270	14 815	12 706	18 499
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	-5,94%	6,08%	0,00%	0,00%	-2,27%	16,68%	12,68%	16,68%

Nº de trabalhadores/as	2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024	
	3M	6M	9M	12M	6 M	12 M			
Recursos Humanos	nº	189	186	-	-	178	202	190	202
Pessoal	nº	183	181	-	-	173	196	185	196
Órgãos Sociais	nº	6	5	-	-	5	6	5	6
Contratos Suspensos	nº	-	-	-	-	-	-	-	-

Notas:

Endividamento - Verifica-se o cumprimento deste indicador 13 573 m€

A taxa de crescimento do endividamento (DLEO) 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. 6,08 %

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 e 1º 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>

**RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL DA ÁGUAS DO ALTO MINHO, S.A.
SOBRE O RELATÓRIO DE EXECUÇÃO ORÇAMENTAL DO 2.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 segundo trimestre de 2024, aprovado em Conselho de Administração a 17 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 segundo 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 e do contrato 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 junho 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 12 de dezembro de 2024.

3. Análise da Execução Orçamental

3.1. Demonstração da Posição Financeira

(em milhares de euros)

Rubricas	Acumulado a junho de 2024						Acumulado a Junho de 2023	Variação Real junh 23 - junh 24	
	Real		Orçamento		Desvio			Valor (Real)	Valor
	Valor	%	Valor	%	Valor	%			
Ativo									
Ativos não correntes	46 292	81%	51 183	86%	4 891	-10%	40 806	-5 306	13%
Ativo intangível	26 446	46%	29 919	51%	3 473	-12%	23 289	-3 157	14%
Desvios de recuperação gastos	15 131	26%	14 790	25%	-341	2%	13 055	-2 076	16%
Ativos Fijos tangíveis	148	0%	149	0%	1	-1%	178	30	-17%
Ativos sob direito de uso*	496	1%	1 726	3%	1 230	-71%	809	313	-39%
Investimentos financeiros	22	0%	31	0%	9	-29%	22	0	0%
Impostos Diferidos Ativos	4 049	7%	4 568	8%	519	-11%	3 633	-416	11%
Outros ativos não correntes	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%
Ativos correntes	10 977	19%	7 993	14%	-2 981	37%	9 715	-1 262	13%
Inventários	438	1%	550	1%	112	-20%	671	233	-35%
Clientes	7 069	12%	1 216	2%	-5 853	481%	5 709	-1 360	24%
Imposto sobre o Rendimento do exercício	90	0%	189	0%	99	-52%	0	-90	0%
Outros ativos correntes	2 285	4%	6 008	10%	3 723	-62%	2 326	41	-2%
Caixa e seus equivalentes	1 095	2%	30	0%	-1 065	3550%	1 009	-86	9%
Ativo total	57 269	100%	59 176	100%	2 907	-3%	50 701	-6 568	13%
Capital Próprio									
Capital Social	3 600	6%	3 600	6%	0	0%	3 600	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	122	0%	122	0%	0	0%	120	-2	2%
Capital Próprio	4 479	8%	4 474	8%	5	0%	4 235	244	6%
Passivo									
Passivos não Correntes	40 586	71%	45 760	77%	-5 174	-11%	34 246	6 340	19%
Financiamentos obtidos	11 719	20%	12 500	21%	781	-6%	7 400	-4 319	58%
Subsídios ao Investimento	5 510	10%	10 399	18%	4 889	-47%	5 722	212	-4%
Acrés. Custos Investim. Contratual	17 122	30%	16 714	28%	-408	2%	15 150	-1 972	13%
Passivos de locação	275	0%	367	1%	92	-25%	523	248	-47%
Fornecedores e outros passivos não corrente	2 451	4%	2 319	4%	-132	6%	2 451	0	0%
Impostos diferidos passivos	3 509	6%	3 461	6%	-48	1%	3 000	-509	17%
Outros passivos não correntes	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%
Passivos Correntes	12 204	21%	8 942	15%	-3 262	36%	12 220	16	0%
Financiamentos obtidos	1 854	3%	2 315	4%	461	-20%	1 870	16	1%
Passivos de locação	246	0%	324	1%	78	-24%	286	40	-14%
Fornecedores e outros passivos correntes	10 065	18%	6 303	11%	-3 763	60%	9 987	-79	1%
Imposto sobre o Rendimento do exercício	38	0%	0	0%	-38	0%	77	39	-51%
Passivo total	52 790	92%	54 702	92%	-1 912	-3%	46 466	-6 324	14%
Capital Próprio+ Passivo	57 269	100%	59 176	100%	-1 907	-3%	50 701	-6 568	13%

* aplicação da IFRS16

Fonte: Relatório de Execução Orçamental de junho de 2024

O **Ativo Total** apresenta, no segundo trimestre de 2024, o montante de 57269 milhares de euros, o que representa um decréscimo de 3%, face ao estimado. As rubricas mais significativas no Ativos são as seguintes: *Ativo intangível* e *desvio de recuperação de gastos* com 46% e 26% respetivamente do total do Ativo. A rubrica *Clientes*, apresenta o maior desvio negativo face ao orçamentado (-5853 milhares de euros), a variação relativamente ao mesmo período de 2023 é -1360 milhares de euros.

O **Capital Próprio**, maioritariamente constituído pelo *Capital Social*, representa 8% do total do Ativo. A empresa apresenta uma autonomia financeira de 7,8%, 0,2 p.p acima do estimado que apresentava o valor de 7,6%.

3.2 Plano de Investimentos e Financiamentos

		mil €		
		jun/24	jun/23	PAO 2024
Ativos Intangíveis	mil €	3 145	267	559
Ativos fixos Tangíveis	mil €	-4	0	0
Investimento em curso	mil €	-1101	2115	4379
Investimento Total	mil €	2 044	2 382	4 938

Fonte: Relatório de Execução Orçamental/Execução Orçamental de Junho 2024

O investimento realizado no primeiro semestre de 2024 foi de 2.044 mil euros apresenta o desvio de -2.894 face ao orçamento, isto ficou a dever-se à reprogramação da execução de alguns investimentos e ainda pela não atribuição do Fundo Ambiental, previsto em 5M eur. Impossibilitando que os investimentos associados a este fundo de se realizarem. A taxa de execução do investimento até março face ao orçamentado para o mesmo período é de 41,4%.

3.3 Demonstração dos Resultados por Naturezas

Rubricas	Acumulado a junho de 2024				Acumulado a junho de 2023		Variação Real	
	Real	Orçamento	Desvio		Valor (Real)	Jun 23 - jun 24		
	Valor	Valor	Valor	%	Valor (Real)	Valor	%	
Venda de água	8 252	8 205	47	1%	7 330	922	13%	
Prestação de Serviços	6 201	6 306	-105	2%	5 510	691	13%	
Rend. Construção (IFRIC 12)	2 044	4 458	-2 414	-54%	3 822	-1 778	-47%	
Desvio de recuperação de gastos	1 128	1 164	-36	-3%	788	340	43%	
Volume de Negócios	17 625	20 133	-2 508	-12%	17 450	175	1%	
Custo das vendas/variação inventários	-3 446	3 297	-149	5%	-3 439	-7	0%	
Margem Bruta	14 179	16 836	-2 657	-16%	14 011	168	1%	
Fornecimentos e serviços externos	2 675	3 814	-1 139	-30%	-2 481	-194	8%	
Subcontratos	-4 193	-3 000	-1 193	40%	2 910	-1 288	44%	
Gastos Construção (IFRIC 12)	-2 044	-4 458	2 414	-54%	-3 821	1 777	-47%	
Gastos com pessoal	-2 301	2 599	298	-11%	-2 239	-62	3%	
Amortizações	-2 464	-2 822	358	-13%	-2 357	-107	5%	
Provisões e perdas imponderáveis	-87	0	-87	0%	-121	34	-28%	
Outros Gastos e Perdas Operacionais	-120	-241	121	-50%	-39	-81	208%	
Subsídios ao investimento	95	169	-74	-44%	95	0	0%	
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	38	248	-210	-85%	48	-10	-21%	
Resultados Operacionais	423	319	104	33%	186	237	127%	
Gastos Financeiros	-277	-166	-111	67%	-6	-271	4517%	
Rendimentos Financeiros	26	24	2	8%	30	-4	-13%	
Resultados Financeiros	-251	-142	-109	77%	24	-275	-1146%	
Resultados Antes de Imposto	172	177	-5	-3%	210	-38	-18%	
Imposto sobre o rendimento do período	-50	-54	4	-7%	-90	40	-44%	
Resultado Líquido do Exercício	122	123	-1	-1%	120	2	2%	

Fonte: Relatório de Execução Orçamental de Junho de 2024

O volume de negócios no final do 2º trimestre 2024, no valor de 17625 milhares de euros, registou uma variação negativa face ao estimado, em cerca de -12%, menos 2508 milhares de euros, comparando, positivamente com o período homólogo de 2023 com um aumento de cerca de 175 milhares de euros ou 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 54% e 3% respetivamente.

(em milhares de euros)

Rubricas	Real jun/24	Orçamento	Desvio		Homólogo jun/23	Desvio	
			Valor	%		Valor	%
Vendas	8 252	8 205	47	0,6%	7 330	922	12,6%
Serviços Prestados	6 201	6 306	105	-1,7%	5 510	691	12,5%
Total	14 453	14 511	58	-0,4%	12 840	1 613	12,6%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental de junho 2024

As rubricas *Venda de água e Prestação de serviços*, em conjunto, registaram um valor de 14453 milhares de euros, um valor em linha com o orçamentado, comparado com o período homólogo de 2023, existe uma variação positiva em 1.613 milhares de euros.

O *Resultado Líquido do exercício* acumulado a 30 de junho de 2024, apresenta o valor de 122 milhares de euros, em linha com o valor orçamentado e com um decréscimo de 2% face ao período homólogo de 2023.

3.4 Orientações legais vigentes

Os *gastos operacionais*, são maioritariamente referentes à *atividade operacional* e ascendem a cerca de 12.620 milhares de euros, suportados maioritariamente nas rubricas de *Custo das vendas, Fornecimentos e serviços externos*, sub. *Contratos e gastos com pessoal*

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

Rubricas	Real jun/24	Orçamento jun/24	Desvio		Homólogo jun/23	Desvio	
			Valor	%		Valor	%
Custo das vendas/variação inventários (a)	3 446	3 297	149	5%	3 439	7	0%
Sub. Contratos + Fornecimentos e serviços externos	6 873	6 814	59	1%	5 392	1 481	22%
Gastos com pessoal (a)	2 301	2 599	-298	-11%	2 238	63	3%
Total de Gastos	12 620	12 710	-90	-1%	11 069	1 551	12%
Volume de negócios ajustado (a) (b)	14 453	14 511	-58	0%	12 840	1 613	11%
% do total de gastos sobre o volume de negócios	87%	88%		1 p.p.	86%		+1 p.p.

Fonte: Relatório de Execução Orçamental de junho 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 junho de 2024, face ao Orçamento apresenta uma variação negativa em 1 p.p., relativamente ao período homólogo de 2023, apresenta um aumento de 1 p.p. Assim, a AdAM, está a cumprir as orientações para manutenção ou redução do rácio GO/VN face ao Orçamento.

a) 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 junho de 2024, relativamente aos Gastos Operacionais ajustados regista um aumento de 12%, 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 1% ou -90 milhares de euros.

b) gastos com o pessoal

Evolução do número de colaboradores

Recursos Humanos	Jun/24	Jun/23	PAO 2024
Pessoal	181	173	196
Órgãos Sociais	5	5	6
Total	186	178	202

Conforme apresentado no mapa supra, a empresa detém a junho de 2024 um incremento de oito trabalhadores face ao mesmo período homólogo de 2023. No entanto, comparando com o PAO 2025-2027, existem menos 16 trabalhadores a junho de 2024.

	Jun/24	Jun/23	PAO 2024
Gastos com Pessoal	2.301	2.239	2.599

(em milhares de euros)

O indicador Gastos com pessoal, no valor de 2.301 milhares de euros, a junho de 2024 apresenta um valor 11% abaixo do orçamentado, este valor reflete os gastos com 5 Órgãos Sociais e 181 colaboradores.

c) 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%.

	Jun/24	Jun/23	PAO 2024
Endividamento	13.573	9.270	14.815
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	6,08%	-2,27%	16,68%

(em milhares de euros)

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.

d) Prazo Médio de Pagamentos – PMP

	Jun/24	Jun/23	PAO 2024
Prazo Médio de Pagamento (dias)	27	26	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 superior ao projetado em Orçamento em 2 dias, mas ainda assim dentro dos limites definidos pela RCM 34/2008 e do Despacho 9870/2009.

A empresa Águas do Alto Minho, S.A., emitiu o RET relativo ao segundo 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, 22 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 2º 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 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 2º 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 seis meses findo em 30 de junho de 2024;
- iii) Verificámos se os valores referentes ao Orçamento do 2º 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 2º 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 2º 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 2.º Trimestre de 2024 ficou 0,4% abaixo do previsto no PAO 2024;
- Os gastos com fornecimentos e serviços externos e os gastos com pessoal apresentaram uma redução face ao orçamento na ordem dos 1% e 11%, respetivamente. A redução dos gastos com fornecimentos e serviços externos é essencialmente explicado pela diminuição dos gastos com conservação e reparação e com trabalhos especializados, 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 2.º Trimestre de 2024 ficou abaixo do previsto no orçamento, apresentando uma taxa de execução de, aproximadamente, 41%;
- O prazo médio de pagamentos (PMP) a fornecedores no 2.º Trimestre de 2024 situa-se nos 27 dias, superior ao previsto no PAO 2024 mas 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 87,3% no 2.º Trimestre de 2024, abaixo do valor previsto no PAO 2024 (88,5%) e em linha com as orientações de manutenção ou redução do valor;
- O endividamento da Entidade no 2.º Trimestre de 2024 apresenta um aumento de 6% 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, 12 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) - 2.º Trimestre 2024”