

Relatório de Execução Orçamental (RET)

4.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 (nº158/2024 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

4.º trimestre de 2024

Demonstração de Resultados		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		12 M		12 M
Venda de água	mil €	3 942	4 309	5 365	4 356	17 973	15 981	17 481	17 481
Prestação de Serviços	mil €	2 956	3 245	3 753	3 254	13 209	11 653	13 104	13 104
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mil €	988	1 056	1 196	1 573	4 813	7 682	9 531	9 531
Desvio de recuperação de gastos	mil €	878	250	632	525	1 022	1 735	691	691
Custo das vendas/variação inventários	mil €	- 1 654	- 1 793	- 2 386	- 2 021	- 7 853	- 7 496	- 6 947	- 6 947
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €	- 988	- 1 056	- 1 196	- 1 573	- 4 813	- 7 682	- 9 531	- 9 531
Subcontratos	mil €	- 2 217	- 1 981	- 1 411	- 1 673	- 7 281	- 6 164	- 5 885	- 5 885
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	- 1 377	- 1 298	- 1 558	- 1 600	- 5 833	- 5 480	- 7 231	- 7 231
Gastos com pessoal	mil €	- 1 208	- 1 093	- 1 156	- 1 167	- 4 623	- 4 314	- 5 246	- 5 246
Amortizações	mil €	- 1 135	- 1 329	- 1 666	- 1 335	- 5 464	- 5 216	- 5 644	- 5 644
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mil €	- 5	- 82	- 47	- 7	- 127	- 224	-	-
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	- 59	- 61	- 58	- 55	- 233	- 211	- 497	- 497
Subsídios ao Investimento	mil €	44	51	70	56	222	212	337	337
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	14	24	27	55	121	206	572	572
Resultados Operacionais	mil €	180	243	304	404	1 130	682	736	736
Gastos Financeiros	mil €	- 118	- 159	- 120	- 297	- 695	- 314	- 393	- 393
Rendimentos Financeiros	mil €	14	12	10	13	49	55	48	48
Resultados Financeiros	mil €	- 104	- 147	- 110	- 285	- 646	- 259	- 345	- 345
Resultados Antes de imposto	mil €	76	96	194	119	485	423	392	392
Imposto sobre o Rendimento	mil €	- 18	- 32	- 132	- 58	- 240	- 181	- 145	- 145
Resultado Líquido do Exercício	mil €	58	64	61	62	245	242	247	247

Resultado líquido do exercício:	245 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	1 130 m€
Excluindo o DRG da análise, verificaram-se os seguintes desvios:	
• 64 m€ face ao orçamento:	
• Desvio favorável nos rendimentos operacionais;	30 m€
• Desvio favorável nos gastos operacionais	-34 m€
• 1 162 m€ face ao período homólogo:	
• Desvio favorável nos rendimentos operacionais;	3 473 m€
• Desvio desfavorável nos gastos operacionais	2 311 m€
Volume de negócios	31 182 m€
• 597 m€ face ao orçamento:	
• Desvio n.º de clientes;	-220 m€
• Desvio estrutura tarifária	817 m€
• 3 548 m€ face ao período homólogo	
• Desvio n.º de clientes;	73 m€
• Desvio estrutura tarifária	3 475 m€
Gastos operacionais	36 228 m€
Os gastos operacionais sem o efeito dos serviços de construção ascendem a 31,4 M€, registando os seguintes desvios:	
• -34 m€ face ao orçamento:	
• Custo das vendas - mais 1529 mil m³ de água adquirida e menos 0,9 m€ em reagentes consumidos;	906 m€
• Subcontratos - mais 2 036 mil m³ de água tratada;	1 396 m€
• Restantes FSE - desvio favorável nas rubricas: trabalhos especializados (-142m€), leituras de contadores (-100m€), ligações e restabelecimentos (-85m€) e outros (-546m€), conservação e reparação (-302m€), energia (-128m€), comunicações (-9,9m€), outros (-178m€) e desvio desfavorável em rendas e alugueres (+41,8m€) e capitalizações (51 m€);	-1 398 m€
• Gastos com o pessoal - gastos com 5 Órgãos Sociais e 178 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;	-622 m€

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".

FATURAÇÃO GLOBAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	12 M		12 M	
Volume de atividade (faturado)	mil m³ / ton	3 375	3 876	4 970	3 864	16 086	15 268	15 338	15 338
Volume de atividade - abastecimento	mil m³	1 990	2 284	2 994	2 254	9 522	9 127	9 196	9 196
Volume de atividade - saneamento	mil m³	1 385	1 593	1 976	1 610	6 564	6 141	6 142	6 142
Volume de Negócios¹	mil €	6 898	7 555	9 119	7 610	31 182	27 634	30 585	30 585
Volume negócios - abastecimento	mil €	3 942	4 309	5 365	4 356	17 973	15 981	17 481	17 481
Volume negócios - saneamento	mil €	2 956	3 245	3 753	3 254	13 209	11 653	13 104	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;	-179 m€
• Imparidades de dívidas a receber - registam um desvio desfavorável em resultado da recuperação da dívida ser inferior à prevista em orçamento;	127 m€
• Outros gastos e perdas operacionais - foram registados os seguintes desvios favoráveis: (-85m€) em taxas, (-16m€) em donativos, (-0,5m€) em quotizações, (-13m€) em franquias de seguros e juris de procedimentos, (-2m€) em multas e (-146m€) em gastos com serviços bancários e garantias operacionais;	-263 m€
• 231 I m€ face ao período homólogo:	
• Custo das vendas mais 147 mil m³ de água adquirida e (+33,4m€) de reagentes;	357 m€
• Subcontratos - mais 1326 mil m³ de água residual tratada;	1 117 m€
• Restantes FSE - as rubricas que apresentam um desvio mais significativo são: conservação e reparação (+295m€), trabalhos especializados (-168m€), energia (-90m€), rendas e alugueres (+118m€), comunicações (-56m€) , outros FSE's (+258m€) e capitalizações (3m€);	353 m€
• Gastos com o pessoal - a média de trabalhadores/as ao serviço no ano de 2023 foi de 173 trabalhadores/as, inferior à existente em 2024, que é de 181 trabalhadores/as.	310 m€
• Amortizações - refere-se essencialmente a amortizações de investimentos futuros e ao acréscimo de caudais faturados.	248 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;	-97 m€
• Outros gastos e perdas operacionais - registam um desvio desfavorável pelo aumento de gastos com juris de procedimentos (+2,7m€), franquias de seguros (+23,8m€), taxas ERSAR (+1,7m€) e ainda pelo acréscimo de gastos com garantias operacionais (+1,6m€), com donativos (+2,4m€), com outros impostos e taxas (+23m€) e desvio favorável em serviços bancários operacionais (-33,2m€).	22 m€

GASTOS OPERACIONAIS		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		12 M		12 M
Custo das vendas/variação inventários	mil €	1 654	1 793	2 386	2 021	7 853	7 496	6 947	6 947
Subcontratos	mil €	2 217	1 981	1 411	1 673	7 281	6 164	5 885	5 885
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	1 377	1 298	1 558	1 600	5 833	5 480	7 231	7 231
Gastos com pessoal	mil €	1 208	1 093	1 156	1 167	4 623	4 314	5 246	5 246

--

DESEMPENHO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		12 M		12 M
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	-	698	-	7	935	-	1 053	45
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €		397	1 353	2 577	1 150	5 478	4 175	5 351
Margem EBITDA	%		6%	18%	28%	15%	18%	15%	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	-646 m€
Os gastos financeiros apresentam os seguintes desvios:	
mais 303 m€ em relação ao orçamento, em resultado da taxa média de financiamento ser superior à projetada em orçamento;	
mais 381m€ face ao período homólogo, em resultado de um aumento de +289m€ de juros associados ao suprimento e de juros de leasings e de -92m€ de TPE ;	
Os rendimentos financeiros apresentam desvios favoráveis de (+1,4m€) face ao orçamento e de (-6m€) face ao período homólogo, em resultado da menor cobrança de juros por atraso no pagamento de clientes.	

O ano 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)

4.º trimestre de 2024

Demonstração da Posição Financeira	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
	1º T	2º T	3º T	4º T		12 M		12 M
Ativos não correntes	mil €	45 631	46 292	46 670	48 685	48 685	43 816	55 717
Ativo intangível	mil €	26 013	26 447	27 366	28 014	28 014	25 186	34 289
Ativo fixo tangível	mil €	156	148	141	133	133	163	134
Desvios de recuperação gastos	mil €	14 881	15 131	14 499	15 024	15 024	14 003	14 317
Ativos sob direito de uso	mil €	568	496	424	718	718	640	1 912
Outros ativos financeiros	mil €	22	22	22	22	22	22	35
Impostos diferidos ativos	mil €	3 991	4 049	4 219	4 775	4 775	3 803	5 030
Outros ativos não correntes	mil €	-	-	-	-	-	-	-
Ativos correntes	mil €	10 479	10 977	12 134	10 333	10 333	10 975	7 991
Inventários	mil €	613	438	868	451	451	466	500
Clientes	mil €	6 354	7 069	7 657	7 192	7 192	6 272	1 046
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	63	90	-	-	-	-	108
Outros ativos correntes	mil €	2 290	2 285	2 285	1 401	1 401	2 635	5 025
Caixa e seus equivalentes	mil €	1 159	1 095	1 325	1 289	1 289	1 602	1 312
Ativo total	mil €	56 110	57 269	58 804	59 018	59 018	54 791	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	38	26	38
Resultados transitados	mil €	719	719	719	719	719	489	714
Resultado líquido	mil €	58	122	183	245	245	242	247
Capital Próprio	mil €	4 415	4 479	4 540	4 602	4 602	4 357	4 598
Passivos não Correntes	mil €	39 995	40 586	40 866	41 594	41 594	39 775	46 519
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	16 491	17 122	18 432	18 759	18 759	15 597	18 336
Subsídios ao investimento	mil €	5 561	5 510	5 440	5 384	5 384	5 605	10 230
Financiamentos obtidos	mil €	11 719	11 719	10 938	10 938	10 938	12 500	12 500
Passivos da locação	mil €	328	275	222	335	335	383	387
Fornecedores e outros passivos não correntes	mil €	2 451	2 451	2 451	2 778	2 778	2 451	1 673
Imposto diferidos passivos	mil €	3 445	3 509	3 383	3 400	3 400	3 239	3 393
Passivos Correntes	mil €	11 699	12 204	13 397	12 822	12 822	10 659	12 590
Financiamentos obtidos	mil €	869	1 854	2 146	1 808	1 808	206	5 315
Passivos da locação	mil €	270	246	226	319	319	284	339
Fornecedores e outros passivos correntes	mil €	10 549	10 065	10 571	9 659	9 659	10 157	6 936
Imposto sobre o Rendimento do exercício	mil €	12	38	455	1 036	1 036	12	-
Passivo total	mil €	51 694	52 790	54 263	54 416	54 416	50 434	59 110
Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)	mil €	56 110	57 269	58 804	59 018	59 018	54 791	63 708

Ativo total	59 018 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. Os investimentos associados ao Fundo Ambiental não foram realizados, em resultado da sua não formalização.	-7 032 m€
Desvio face ao período homólogo - deve-se essencialmente ao investimento realizado ao longo 2023 e 2024 e ainda pela contabilização do DRG para o mesmo período.	4 869 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 3,6 M€ pelo não recebimento do subsídio associado ao Fundo Ambiental;	2 342 m€
Desvio face ao período homólogo - deve-se ao aumento da rubrica de clientes em (+920m€), da rubrica caixa e seus equivalentes (+313m€) e da rubrica de outros ativos correntes em (-1,2M€), resultando estes da redução dos outros devedores de imobilizado.	-642 m€
Capital próprio	4 602 m€
Face ao período homólogo verificou-se um aumento na rubrica de resultados transitados (+230m€), pela não distribuição de dividendos, pelo que 95% do resultado líquido do exercício de 2023 transitou para esta conta.	245 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;	-4 926 m€
Desvio face ao período homólogo - resulta do aumento da rubrica de acréscimos de investimento contratual e dos correspondentes subsídios, em resultado do aumento de atividade.	1 818 m€
Passivo corrente	
Desvio face ao orçamento - deve-se à diminuição da rubrica de fornecedores e outros passivos correntes.	232 m€
Desvio face ao período homólogo - deve-se essencialmente ao aumento da rubrica de financiamentos obtidos (+1,6M€) pela maior necessidade de financiamento a curto prazo, ao aumento do imposto sobre o rendimento (+1M€) e da rubrica passivos de locação (+34m€) e pela redução da rubrica de fornecedores e outros passivos correntes (-498m€).	2 163 m€

DÍVIDA CLIENTES	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
	1º T	2º T	3º T	4º T		12 M		12 M
Dívida de Clientes								
Dívida total (S/ ARDs)	mil €	6 080	6 562	7 295	6 497	6 497	5 500	2 688
Dívida vencida total	mil €	3 656	3 519	3 829	3 863	3 863	3 230	a)
Acordos de pagamento (Não ARDs)	mil €	441	405	348	400	400	424	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		12 M		12 M
Dívida Financeira	mil €	12 588	13 573	13 083	12 746	12 746	17 815	17 815
Debt to equity	%	285%	303%	288%	277%	277%	292%	387%
Net Debt - Endividamento líquido	mil €	11 676	12 709	11 995	11 706	11 706	17 814	17 814
Net Debt to EBITDA	valor	29,4	9,4	4,7	10,2	10,2	2,7	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 997m€. A dívida em acordos de pagamento registou um ligeiro decréscimo de (-25 m€). A dívida vencida aumentou 634 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

4.º trimestre de 2024

INVESTIMENTO TOTAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		12 M		12 M
Investimento	mil €	988	1 055	1 196	1 573	4 812	7 946	10 491	10 491
Ativos Intangíveis	mil €	988	1 056	1 196	1 573	4 813	7 946	797	797
Ativos fixos Tangíveis	mil €	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimento em curso	mil €	-	-	-	-	-	-	9 694	9 694
Investimento Baixa	mil €	988	1 055	1 196	1 573	4 812	7 946	10 491	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		12 M		12 M
Endividamento	mil €	12 588	13 573	13 083	12 746	12 746	12 706	17 815	17 815
Médio e Longo Prazo	mil €	11 719	11 719	10 938	10 938	10 938	12 500	12 500	12 500
Holding	mil €	11 719	11 719	10 938	10 938	10 938	12 500	12 500	12 500
Locação Financeira ⁽¹⁾	mil €	-	-	-	-	-	-	-	-
Curto Prazo	mil €	869	1 854	2 146	1 808	1 808	206	5 315	5 315
Holding	mil €	869	1 854	2 146	1 808	1 808	206	5 315	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 total4 812 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 realizados. A taxa de execução do investimento de 2024, face ao projetado para o mesmo período é de 45,9%.

-5 679 m€

Ver nota no passivo corrente

4. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

4.º trimestre de 2024

Prazo Médio Pagamento		2024				2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	12 M	12 M	
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	26	27	21	20	20	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%	2,82%	2,9%

Fonte: INE

Indicadores e Gastos Operacionais		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	12M		12 M	
(1) GASTOS OPERACIONAIS = (2) + (3) + (4)	€	6 456	12 621	19 131	25 591	23 453	25 309	23 453	25 309
(2) CMVCM (DR)	€	1 654	3 446	5 832	7 853	7 496	6 947	7 496	6 947
(3) FSE's (DR)	€	3 595	6 873	9 842	13 115	11 644	13 117	11 644	13 117
(4) PESSOAL (DR)	€	1 208	2 301	3 457	4 623	4 314	5 246	4 314	5 246
(5) AJUSTAMENTOS DECORRENTES DO PAO APROVADO		-	-	-	-	-	-	-	-
(6) GASTOS OPERACIONAIS AJUSTADOS = (1) + (5)		6 456	12 621	19 131	25 591	23 453	25 309	23 453	25 309
(7) EFEITO EM PESSOAL (nº 4 do artigo 134)	-	9 -	62 -	138 -	366 -	937 -	789 -	937 -	789
i) Órgãos Sociais	€ -	11 -	66 -	144 -	157 -	232 -	296 -	232 -	296
ii) impacto de cumprimento de disposições legais	€ -	-	-	-	105 -	316 -	246 -	316 -	246
Acordo Rendimentos 2024	€ -	-	-	-	105	-	246	-	246
Acordo Rendimentos 2023	€ -	-	-	-	-	316	-	316	-
iii) Outros efeitos em gastos com pessoal	€ -	-	-	-	-	-	-	-	-
iv) impacto das valorizações remuneratórias obrigatórias	€ -	-	-	-	-	7	-	7	-
v) impacto de efeito de absentismo	€ -	2	4	6	-	66	-	66	-
vi) impacto de indemnizações por rescisão não incluindo por mútuo acordo	€ -	-	-	-	-	-	-	-	-
(8) INDEMNIZAÇÕES POR MÚTUO ACORDO	€ -	-	-	-	-	-	-	-	-
(9) EFEITO DE FATORES EXTRAORDINÁRIOS COM IMPACTO OPERACIONAL	€ -	-	-	-	316	-	133	-	133
(10) EFEITO DE OUTROS FATORES OPERACIONAIS COM IMPACTO (ASSEGURA	-	-	-	-	70	-	-	-	-
Licenças Microsoft (IFRS16)	€ -	-	-	-	70	-	-	-	-

INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS									
GO/VN (11)/(12) ^(a)		93,6%	87,3%	81,2%	80,5%	83,7%	81,5%	83,7%	81,5%
(11) Gastos Operacionais ^(b) = (6) + (ii) + (9) + (10)	€	6 456	12 621	19 131	25 100	23 137	24 929	23 137	24 929
(12) Volume de Negócios = (VN)	€	6 898	14 453	23 572	31 182	27 634	30 585	27 634	30 585
(13) Gastos Operacionais ^(b) = (6) + (7) + (8) + (9) + (10)	€	6 447	12 559	18 993	24 909	22 516	24 387	22 516	24 387
(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	25 591	23 453	24 575	23 453	24 575
Variação GO (corrigidos do IPC s/ Habitação)	%					-20,1%	-23,7%		
Variação VN	%					-14,7%	-22,9%		

Notas:
a) Calculado de acordo com o n.º I e n.º 3 do artigo 134 do DL n.º 17/2024, de 29 de janeiro;
b) Conforme n.º 4 e n.º 5 do artigo 134 do DL n.º 17/2024, de 29 de janeiro. Gastos operacionais a preços constantes.

Conforme RCM n.º 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 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.º I do art.º 134 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.º 135 do DLEO de 2024 (DL 17/2023, de 29 de fevereiro).

Endividamento		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	12M		12 M	
Endividamento	mil €	12 588	13 573	13 083	12 746	12 706	17 815	12 706	18 499
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	-5,94%	5,32%	7,53%	0,25%	12,44%	7,59%	12,68%	16,68%
N° de trabalhadores/as		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	12M		12 M	
Recursos Humanos	n°	189	186	186	183	190	196	190	196
Pessoal	n°	183	181	181	178	185	190	185	190
Órgãos Sociais	n°	6	5	5	5	5	6	5	6
Contratos Suspensos	n°	-	-	-	-	-	-	-	-

Notas:

Endividamento - Verifica-se o cumprimento deste indicador 12 746 m€

O indicador n° de trabalhadores/as tem um valor inferior ao existente em 2023 por dificuldades de recrutamento. 178 n°

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

D
★
D

RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL DA ÁGUAS DO ALTO MINHO, S.A.
SOBRE O RELATÓRIO DE EXECUÇÃO ORÇAMENTAL DO 4.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, S.A. (AdAM), 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 quarto trimestre de 2024, aprovado em Conselho de Administração a 5 de março de 2025, 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 quarto 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 31 de dezembro 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 16 de maio de 2025.

3. Análise da Execução Orçamental

3.1. Demonstração da Posição Financeira

(em milhares de euros)

Rubricas	Acumulado a dezembro de 2024						Acumulado a dezembro		Variação Real	
	Real		Orçamento		Desvio		Valor (Real)		Dez 23 - Dez 24	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor (Real)	Valor	%	
Ativo										
Ativos não correntes	47 775	82%	55 717	87%	-7 942	-14%	43 817	3 958	9%	
Ativo intangível	28 014	48%	34 289	54%	-6 275	-18%	25 186	2 828	11%	
Desvios de recuperação gastos	14 858	26%	14 317	22%	541	4%	14 003	854	6%	
Ativos Fixos tangíveis	133	0%	134	0%	-1	-1%	163	-30	-18%	
Ativos sob direito de uso*	718	1%	1 912	3%	-1 194	-62%	640	78	12%	
Outros ativos financeiros	22	0%	35	0%	-13	-37%	22	0	0%	
Impostos Diferidos Ativos	4 030	7%	5 030	8%	-1 000	-20%	3 803	227	6%	
Outros ativos não correntes	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	
Ativos correntes	10 333	18%	7 991	13%	2 342	29%	10 974	-641	-6%	
Inventários	451	1%	500	1%	-49	-10%	466	-15	-3%	
Clientes	7 192	12%	1 046	2%	6 146	588%	6 271	921	15%	
Imposto sobre o Rendimento do exercício	0	0%	108	0%	-108	-100%	0	0	0%	
Outros ativos correntes	1 514	3%	5 025	8%	-3 511	-70%	2 635	-1 121	-43%	
Caixa e seus equivalentes	1 176	2%	1 312	2%	-136	-10%	1 602	-426	-27%	
Ativo total	58 108,00	100%	63 708,00	100%	-5 600	-9%	54 791	3 316	6%	
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%	6	1%	489	230	47%	
Resultado líquido	245	0%	247	0%	-2	-1%	242	3	1%	
Capital Próprio	4 602	8%	4 599	7%	4	0%	4 357	245	6%	
Passivo										
Passivos não Correntes	41 519	71%	46 519	73%	-5 000	-11%	39 775	1 744	4%	
Financiamentos obtidos	10 938	19%	12 500	20%	-1 562	-12%	12 500	-1 562	-12%	
Subsídios ao Investimento	5 384	9%	10 230	16%	-4 846	-47%	5 605	-221	-4%	
Acrés. Custos Investim. Contratual	18 758	32%	18 336	29%	422	2%	15 597	3 161	20%	
Passivos de locação	335	1%	387	1%	-52	-13%	383	-48	-13%	
Fornecedores e outros passivos não-corrente	2 778	5%	1 673	3%	1 105	66%	2 451	327	13%	
Impostos diferidos passivos	3 326	6%	3 393	5%	-67	-2%	3 239	87	3%	
Outros passivos não correntes	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	
Passivos Correntes	11 987	21%	12 591	20%	-604	-5%	10 659	1 328	12%	
Financiamentos obtidos	1 808	3%	5 315	8%	-3 507	-66%	206	1 602	778%	
Passivos de locação	319	1%	339	1%	-20	-6%	284	35	12%	
Fornecedores e outros passivos correntes	9 659	17%	6 936	11%	2 723	39%	10 157	-498	-5%	
Imposto sobre o Rendimento do exercício	201	0%	0	0%	201	0%	12	189	1575%	
Passivo total	53 506	92%	59 110	93%	-5 604	-9%	50 434	3 072	6%	
Capital Próprio+ Passivo	58 108	100%	63 708,00	100%	-5 600	-9%	54 791	3 317	6%	

* aplicação da IFRS16

Fonte: Relatório de Execução Orçamental de dezembro 2024

O **Ativo Total** apresenta, no quarto trimestre de 2024, o montante de 58 108 milhares de euros, o que representa um decréscimo de 9%, face ao estimado. As rubricas mais significativas no Ativos são as seguintes: *Ativo intangível* e *desvio de recuperação de gastos* com 48% e 26% respetivamente do total do Ativo. As rubricas, imposto sobre o rendimento do exercício e outros ativos correntes, apresentam o maior desvio percentual negativo face ao orçamentado, respetivamente de -100% (-108 milhares de euros) e -70% (-3 511 milhares de euros).

O **Capital Próprio**, maioritariamente constituído pelo *Capital Social*, representa cerca de 8% do total do Ativo. A empresa apresenta uma autonomia financeira de 7,9%, 0,7 p.p acima do estimado.

3.2. Plano de Investimentos e Financiamentos

		dez-24	Acumulado 2024	dez-23	PAO 2024
Ativos intangíveis	mil €	1 573	4 813	7 946	797
Ativos fixos Tangíveis	mil €	0	-1	0	0
Investimento em curso	mil €	0	0	0	9 694
Investimento Total	mil €	1 573	4 812	7 946	10 491

O investimento realizado até ao quarto trimestre de 2024 foi de 4 812 mil euros e apresenta o desvio de -5 679 mil euros face ao orçamentado, 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 dezembro, face ao projetado para o mesmo período é de 45,9%.

3.3. Demonstração dos Resultados por Naturezas

Rubricas	Acumulado a dezembro de 2024				Acumulado a dezembro de 2023		Variação Real	
	Real	Orçamento	Desvio				dez24 - dez 23	
	Valor	Valor	Valor	%	Valor (Real)	Valor		%
Venda de água	17 973	17 481	492	3%	15 981	1 992		12%
Prestação de Serviços	13 209	13 104	105	1%	11 653	1 556		13%
Rend. Construção (IFRIC 12)	4 813	9 531	-4 718	-50%	7 682	-2 869		-37%
Desvio de recuperação de gastos	856	691	165	24%	1 735	-879		-51%
Volume de Negócios	36 851	40 807	-3 956	-10%	37 051	-200		-1%
Custo das vendas/variação inventários	-7 853	-6 947	-906	13%	-7 496	-357		5%
Margem Bruta	28 998	33 860	-4 862	-14%	29 555	-557		-2%
Fornecimentos e serviços externos	-5 833	-7 231	1 398	-19%	-5 480	-353		6%
Subcontratos	-7 281	-5 885	-1 396	24%	-6 164	-1 117		18%
Gastos Construção (IFRIC 12)	-4 813	-9 531	4 718	-50%	-7 682	2 869		-37%
Gastos com pessoal	-4 623	-5 246	623	-12%	-4 314	-309		7%
Amortizações	-5 465	-5 644	179	-3%	-5 216	-249		5%
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	-127	0	-127	0%	-224	97		-43%
Outros Gastos e Perdas Operacionais	-233	-497	264	-53%	-211	-22		10%
Subsídios ao Investimento	222	338	-116	-34%	212	10		5%
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	120	573	-453	-79%	206	-86		-42%
Resultados Operacionais	965	737	228	31%	682	283		41%
Gastos Financeiros	-695	-393	-302	77%	-314	-381		121%
Rendimentos Financeiros	49	48	1	2%	55	-6		-11%
Resultados Financeiros	-646	-345	-301	87%	-259	-387		149%
Resultados Antes de Imposto	319	392	-73	-19%	423	-104		-25%
Imposto sobre o Rendimento do período	-74	-145	71	-49%	-181	107		-59%
Resultado Líquido do Exercício	245	247	-2	-1%	242	3		1%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental de dezembro 2024

O volume de negócios no final do quarto trimestre 2024, no valor de 36 851 milhares de euros, registou uma variação negativa face ao estimado, em cerca de -10%, menos 3 956 milhares de euros, comparando, negativamente com o período homólogo de 2023 com uma diminuição de cerca de 200 milhares de euros, correspondendo a -1%.

As rubricas, *Rendimento de construção* e *Desvio de recuperação de gastos*, são responsáveis por um desvio significativo, no cálculo do volume de negócios, face ao orçamentado, de -50% e +24% respetivamente.

As rubricas **Venda de água e Prestação de serviços**, em conjunto, registaram um valor de 31 182 milhares de euros, um valor ligeiramente **acima do orçamentado, em 2% ou 597 milhares de euros, homólogo de 2023**, existe uma variação positiva em 3 548 milhares de euros.

O **Resultado Líquido do exercício** acumulado a 31 de dezembro de 2024, apresenta o valor de 245 milhares de euros, com um **decréscimo de 2% face ao valor orçamentado** e com um aumento de 1% face ao período homólogo de 2023.

3.4. Orientações legais vigentes

a) Eficiência Operacional

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

Rubricas	(em milhares de euros)						
	Real	Orçamento	Desvio		Homólogo	Desvio 2024-2023	
	dez/24	dez/24	Valor	%	dez/23	Valor	%
Custo das vendas/variação inventários (a)	7 853	6 947	906	13%	7 496	-357	-5%
Sub. Contratos *Fornecimentos e serviços externos	13 114	13 116	-2	0%	11 644	-1 470	-13%
Gastos com pessoal (a)	4 623	5 246	-623	-12%	4 314	-309	-7%
Total de Gastos	25 590	25 309	281	1%	23 454	-2 136	-9%
Volume de negócios ajustado (a) (b)	31 182	30 585	597	2%	27 634	-3 548	-13%
% GO/VN	82%	83%	+1 p.p		85%	+3 p.p.	

Fonte: Relatório de Execução Orçamental de dezembro 2024

(a) Desconsiderando efeito da IAS 11

(b) não considerando Desvio de recuperação de gastos

A eficiência operacional visa otimizar a estrutura dos gastos operacionais, promovendo o equilíbrio das operações através da redução do peso desses encargos.

Em 2024, os Gastos Operacionais (GO) totalizaram 25.590 milhões de euros, o que representa um aumento de 281 milhões de euros face ao previsto em sede de PAO (25.309 milhões de euros), correspondendo a uma variação percentual de +1%. No entanto, quando comparado com o valor de dezembro 2023 (23.454 milhões de euros), verifica-se um desvio negativo de -2.136 milhões de euros, o que representa uma variação de -9%.

Em dezembro de 2024, o **rácio GO/VN** (Gastos Operacionais sobre Volume de Negócios) situou-se em 82%, o que representa **uma melhoria de 1 ponto percentual** face ao valor orçamentado (83%) e de 3 pontos percentuais face ao período homólogo de 2023 (85%). Esta evolução positiva resulta de um crescimento do volume de negócios ajustado, que passou de 27.634 mil euros em 2023 para 31.182 mil euros em 2024, o que corresponde a um aumento de 13%. Em paralelo, os gastos operacionais aumentaram de 23.454 mil euros para 25.590 mil euros, **uma variação de +9%**.

Apesar do aumento dos gastos, o crescimento mais expressivo do volume de negócios permitiu reduzir o peso relativo dos custos operacionais, refletindo uma melhoria da eficiência operacional da empresa em 2024, tanto face ao planeado como ao ano anterior.

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. Os termos da aprovação do PAO, Estabelecidos pelo Despacho, condicionam a sua execução ao nível dos Gastos Operacionais IPC sobre a habitação, que se recomenda neste na situação da Águas do Alto Minho, seja limitado a 25.204 milhares de euros.

O valor apresentado a dezembro de 2024, relativamente aos **Gastos Operacionais** ajustados regista um **aumento de 2% relativamente** ao montante apresentado no período homologado de 2023. Em relação ao orçamentado para o mesmo período verifica-se um **aumento de cerca 1% ou +282 milhares de euros**.

c) gastos com o pessoal

Evolução do número de colaboradores

	2024	PAO	2023
Pessoal	178	190	185
OS	5	6	5
Total	183	196	190

nº de colaboradores, fonte: PAO 2024

Conforme apresentado no mapa infra, a empresa detém, a dezembro de 2024, um número de colaboradores inferior face ao mesmo período homologado de 2023 e ao previsto no PAO 2024.

Relativamente aos **Gastos com pessoal**, no valor de 4623 milhares de euros, a dezembro de 2024, apresentando um desvio favorável de 623 milhares de euros, **redução de 12% face ao PAO**. Desvio justificado face a atrasos na contratação de pessoal aprovados em sede de PAO, e ainda por atrasos na substituição de trabalhadores, resultantes de dificuldades de recrutamento.

Rubricas	(em milhares de euros)					Homólogo	Desvio
	Real dez/24	Orçamento 2024	Desvio Valor	Desvio %			
Gastos com pessoal	4 623	5 246	-623	-12%		4 314	309

Fonte: Relatório de Execução Orçamental de dezembro 2024

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 OE2024, 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%.

	Real Dez. 2024	Real Dez. 2023	Desvio real 2024/2023		PAO 2024	Desvio real 2024/PAO 2024	
			valor	%		valor	%
Dívida Financeira	12 746	12 706	40	0,3%	17 815	- 5 070	-28,5%
Net Debt - Endividamento Líquido	11 706	11 373	333	2,8%	17 814	- 6 108	-34,29%

O endividamento da AdAM a dezembro 2024, apresenta um aumento de 0,30% face ao período homólogo 2023. Relativamente ao Orçamento, apresenta um desvio desfavorável de 28,5% ou 5070 milhares de euros, decorrente do atraso na execução do Plano de Investimentos previsto (46%), resultando em menor necessidade de financiamento.

Verifica-se assim o cumprimento deste indicador.

e) Prazo Médio de Pagamentos – PMP

	dez-24	dez-23	PAO 2024
PMP - Prazo Médio de Pagamentos (dias)	20	24	25

Fonte: Relatório de Execução Orçamental de dezembro 2024

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).

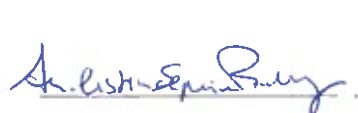
O PMP, situa-se nos 20 dias e apresenta-se inferior ao projetado em Orçamento em 5 dias, mantendo-se dentro dos limites definidos pela RCM 34/2008.

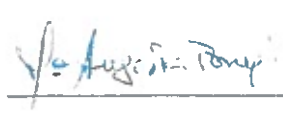
A Águas do Alto Minho, S.A., emitiu o RET relativo ao quarto trimestre de 2024, nos termos do disposto no artigo 25º, números 2 e 3 do Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, o Regime Jurídico do Setor Público Empresarial (“RJSPE”).

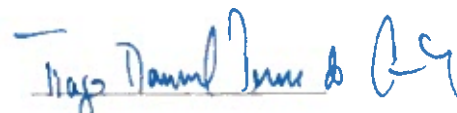
Tendo em atenção as análises efetuadas e os contatos estabelecidos com o Conselho de Administração e com os Serviços, considerando as salvaguardas apresentadas nos pontos anteriores, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que a referida informação financeira relativa ao quarto trimestre 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, 30 de maio de 2025

O Conselho Fiscal


Ana Cristina Rodrigues
(Presidente)


Maria Augusta Tomé
(Vogal)


Tiago Manuel Cunha
(Vogal)

A.D.A.M – Águas do Alto Minho, S.A.

**Relatório do Revisor Oficial de Contas sobre o
Relatório de Execução Orçamental referente
ao 4º Trimestre de 2024**

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 4º 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, aceda a www.deloitte.com/pt/about.

A Deloitte é líder global na prestação de serviços de Audit & Assurance, Tax & Legal, Consulting | Technology & Transformation e Advisory | Strategy, Risk & Transactions a quase 90% da Fortune Global 500® entre milhares de empresas privadas. Os nossos profissionais apresentam resultados duradouros e mensuráveis, o que reforça a confiança pública nos mercados de capital, permitindo o sucesso dos nossos clientes e direcionando a uma economia mais forte, a uma sociedade mais equitativa e a um mundo mais sustentável. Com 180 anos de história, a Deloitte está presente em mais de 150 países e territórios. Saiba como as 460.000 pessoas da Deloitte criam um impacto relevante no mundo em www.deloitte.com.

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

Procedimentos executados e resultados do trabalho efetuado

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

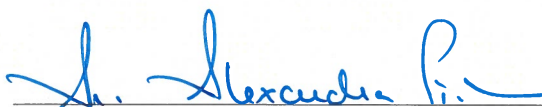
- i) Obtivemos o relatório de execução orçamental referente ao 4º Trimestre de 2024;
- ii) Verificámos se a informação financeira considerada na demonstração dos resultados, na demonstração da posição financeira, nos mapas de investimento e endividamento e nos mapas de cumprimento de obrigações legais, incluídos no relatório de execução orçamental, é concordante com os registos contabilísticos da Entidade para o período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2024;
- iii) Verificámos se os valores referentes ao Orçamento do 4º Trimestre de 2024 são concordantes com os do Plano de Atividades e Orçamento para 2024 ("PAO 2024"), aprovado em 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 4º Trimestre de 2024 e obtivemos as atas das reuniões realizadas pelo Conselho de Administração;
- vii) Verificámos se as justificações para as principais variações incluídas no relatório de execução orçamental são concordantes com o entendimento obtido durante a realização dos procedimentos acima descritos;
- viii) Observámos se a situação contributiva da Entidade estava regularizada e se não existiram comunicações e inspeções fiscais durante o período;
- ix) Analisámos os requisitos legais aplicáveis relacionados com a execução orçamental relativa ao 4º Trimestre de 2024, no que se refere, nomeadamente, aos seguintes aspetos:
 - a. Deveres de informação previstos no n.º 2 do artigo 26º do Decreto-Lei n.º 17/2024;
 - b. Plano de contratação de trabalhadores previsto no artigo 132º do Decreto-Lei n.º 17/2024;
 - c. Plano de redução de gastos operacionais conforme previsto no artigo 134º do Decreto-Lei n.º 17/2024;
 - d. Limite de endividamento das empresas do setor empresarial do Estado previsto no artigo 38º da Lei n.º 82/2023;
 - e. Princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 105º da Lei n.º 82/2023; e
 - f. Prazo médio de pagamentos de acordo com a Resolução do Conselho de Ministros ("RCM") n.º 34/2008, de 22 de fevereiro e com o Despacho 9870/2009.

Face aos procedimentos executados, apresentamos os nossos resultados:

- O volume de vendas e de prestação de serviços da Entidade no 4.º Trimestre de 2024 ficou 2% acima do previsto no PAO 2024;
- Os gastos com fornecimentos e serviços externos apresentaram um montante em linha com o PAO 2024, enquanto que os gastos com pessoal apresentaram uma redução na ordem dos 12%. A redução dos gastos com pessoal decorre do facto do número de colaboradores ser inferior ao previsto;
- O montante de investimento total realizado no 4.º Trimestre de 2024 ficou abaixo do previsto no orçamento, apresentando uma taxa de execução de, aproximadamente, 46%;
- O prazo médio de pagamentos (PMP) a fornecedores no 4.º Trimestre de 2024 situa-se nos 20 dias, abaixo do previsto no PAO 2024 e 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 80,5% no 4.º Trimestre de 2024, abaixo do valor previsto no PAO 2024 (81,5%) e em linha com as orientações de manutenção ou redução do valor;
- O endividamento da Entidade no 4.º Trimestre de 2024 apresenta um aumento de 0,25% 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, 16 de maio de 2025



Deloitte & Associados, SROC S.A.
Representada por Ana Alexandra Dornelas Pinheiro, ROC
Registo na OROC n.º 1496
Registo na CMVM n.º 20161106

Anexos:

“Relatório de Execução Orçamental (RET) - 4.º Trimestre 2024”