



RET - RELATÓRIO DE EXECUÇÃO TRIMESTRAL

I.º TRIMESTRE DE 2024

Nota Introdutória

1. Demonstração de Resultados
2. Demonstração da Posição Financeira
3. Investimento e Endividamento
4. Cumprimento de Obrigações Legais
5. Acrónimos e Fórmulas
6. Anexos

Parecer do Órgão de Fiscalização

- Em 2023-12-22, a AdSA submeteu em SISEE a proposta de Plano de Atividades e Orçamento respeitante ao triénio 2024-2026 e em 2023-12-28 o “*Parecer do Revisor Oficial de Contas sobre Informação Financeira Prospetiva incluída no Plano de Atividades e Orçamento para o exercício de 2024*”;
- A UTAM procedeu à análise da versão da proposta, que verteu no seu relatório n.º 38/2024, de 16 de fevereiro;
- Em 2024-08-27, a AdSA rececionou o despacho da Ministra do Ambiente e Energia, n.º 31/MAEN/2024, datado de 2024/08/26 e o despacho do Senhor Secretário de Estado do Tesouro e das Finanças, n.º 337/2024-SETF, datado de 2024/08/19, ambos com a aprovação do PAO 2024;
- A análise do PAO2024 da AdSA foi feita em consideração com o despacho n.º 324/2024-SET, de 3 de agosto, que contempla as Instruções para a Elaboração dos Planos de Atividade e Orçamento para 2024-2026, incluindo o Plano de Investimentos, das Empresas Públicas Não Financeiras, reclassificadas e não reclassificadas, do Sector Empresarial do Estado.

- O PAO2024 foi aprovado na sua globalidade com as seguintes autorizações:
 - a) o plano anual para o ano 2024 e Plano de Investimentos;
 - b) o aumento dos Gastos Operacionais, que se considera fundamentado no presente Relatório de Análise, limitando estes gastos em 2024 ao valor total de 13,2 milhões de euros;
 - c) a contratação de 14 novos trabalhadores solicitados por razões de aumento de atividade e segurança, limitando o número total de trabalhadores em 2024 a 114, incluindo órgãos sociais.

I. Demonstração de Resultados

Demonstração de Resultados		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M		12 M	
Venda de água	mil €	1 429				1 429	1 547	2 185	8 947
Prestação de Serviços	mil €	1 338				1 338	1 721	1 765	7 788
Custo das vendas/variação inventários	mil €	-31				-31	-68	-97	-409
Subcontratos	mil €	-75				-75	-10	-149	-665
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontra	mil €	-1 482				-1 482	-1 667	-2 320	-8 153
Gastos com pessoal	mil €	-816				-816	-615	-992	-3 983
Amortizações	mil €	-1 132				-1 132	-1 168	-1 362	-5 447
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mil €	-710				-710	-141	-62	-248
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	-97				-97	-24	-224	-606
Subsídios ao Investimento	mil €	712				712	710	660	2 641
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	253				253	259	113	450
Resultados Operacionais	mil €	-610				-610	544	-484	315
Gastos Financeiros	mil €	-51				-51	-56	-55	-221
Rendimentos Financeiros	mil €	250				250	85	76	284
Resultados Financeiros	mil €	199				199	29	20	63
Resultados Antes de imposto	mil €	-411				-411	573	-464	378
Imposto sobre o Rendimento	mil €	130				130	-178	127	-23
Resultado Líquido do Exercício	mil €	-281				-281	394	-337	354

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".

Volume de Negócios com um total de **2,77M€** apresenta os seguintes desvios:

- (menos 1,18M€) face ao PAO como resultado de menor atividade e não atualização tarifária;
- (menos 0,50M€) face ao período homólogo como resultado da redução da deposição de resíduos no RESIM, à melhoria da qualidade da água residual industrial afluenta à ETAR, o que induz a classes de tarifação mais baixas em termos de €/m³ e à diminuição da atividade industrial de algumas indústrias da ZILS.

Resultados Operacionais com um total de **-0,61 M€** apresenta os seguintes desvios:

- (menos 0,13M€) face ao PAO como resultado de Gastos Operacionais inferiores ao estimado (menos 0,87M€) com principal destaque para os FSE, gastos com pessoal, amortizações e perdas por imparidade, volume de negócios e ganhos e rendimentos inferiores ao estimado (menos 0,99M€);
- (menos 1,15M€) face ao período homólogo como resultado de Gastos Operacionais superiores (mais 0,65M€) com principal destaque para os FSE, gastos com pessoal e perdas por imparidade, e do volume de negócios e ganhos e rendimentos inferiores (menos 0,51M€).

Resultados Financeiros com um total de 0,02 M€ apresenta os seguintes desvios:

- (mais 0,17M€) face ao PAO como resultado de rendimentos financeiros superiores ao estimado, devido essencialmente, ao apoio de tesouraria existente com a AdP SGPS;
- (mais 0,18M€) face ao período homólogo como resultado de rendimentos financeiros superiores, devido essencialmente, ao apoio de tesouraria existente com a AdP SGPS.

Resultado Líquido com um total de -0,28 M€ apresenta os seguintes desvios:

- (mais 0,06M€) face ao PAO como resultado de menor atividade e de não atualização tarifária.
- (menos -0,68M€) face ao período homólogo como resultado da diminuição do volume de negócios, e o aumento de FSE e Gastos com Pessoal.

I. Demonstração de Resultados

GASTOS OPERACIONAIS		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M		12 M	
Custo das vendas/variação inventários	mil €	-31				-31	-68	-97	-409
Subcontratos	mil €	-75				-75	-10	-149	-665
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-1 482				-1 482	-1 667	-2 320	-8 153
Gastos com pessoal	mil €	-816				-816	-615	-992	-3 983
Total	mil €	-2 404				-2 404	-2 361	-3 559	-13 211

DESEMPENHO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M		12 M	
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	-610				-610	544	-484	315
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €	519				519	1 143	280	3 369
Margem EBITDA	%	19%				19%	35%	7%	20%

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".

Gastos Operacionais (UTAM) com um total de -2,40 M€ apresenta os seguintes desvios:

- (menos 1,16M€) face ao PAO devido à diminuição de Fornecimentos e Serviços Externos justificado pela diminuição de atividade.
- (mais 0,04M€) face ao período homólogo como resultado essencialmente do aumento Gastos com Pessoal. Os Fornecimentos e Serviços Externos de 2024 apresentam um decréscimo, referentes a gastos em energia, ao tratamento de lamas para destino final adequado e à não aquisição de água à EDIA, justificado pela diminuição das vendas e prestações de serviços.

O **EBITDA** ascendeu a 0,52M€ e apresenta os seguintes desvios:

- (mais 0,24M€) face ao PAO.
- (menos 0,62M€) face ao período homólogo.

2. Demonstração da Posição Financeira

Demonstração da Posição Financeira		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	3M		12 M	
Ativos não correntes	mil €	42 954				42 954	42 902	47 758	59 176
Ativo intangível	mil €	37 520				37 520	38 378	43 132	54 419
Ativos fixos tangíveis	mil €	59				59	65	61	61
Ativos sob direito de uso	mil €	50				50	52	0	0
Investimentos financeiros	mil €	689				689	651	691	731
Outros ativos não correntes	mil €	4 635				4 635	3 756	3 874	3 966
Ativos correntes	mil €	30 679				30 679	33 239	31 022	20 558
Clientes	mil €	5 715				5 715	2 170	2 742	3 592
Disponibilidades	mil €	6 054				6 054	30 056	27 421	15 398
Outros ativos correntes	mil €	18 910				18 910	1 013	859	1 567
Ativo total	mil €	73 633				73 633	76 141	78 780	79 734
Capital Social	mil €	1 000				1 000	1 000	1 000	1 000
Resultados transitados e reservas	mil €	34 177				34 177	33 151	34 522	34 522
Resultado líquido	mil €	-281				-281	394	-337	354
Capital Próprio	mil €	34 896				34 896	34 546	35 185	35 877
Passivos não Correntes	mil €	33 579				33 579	36 527	36 454	36 745
Subsídios ao investimento	mil €	20 841				20 841	23 510	22 850	22 850
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	7 366				7 366	7 233	7 525	7 763
Outros passivos não correntes	mil €	5 371				5 371	5 783	6 079	6 132
Passivos Correntes	mil €	5 158				5 158	5 068	7 140	7 112
Passivos da locação	mil €	52				52	25	0	0
Outros passivos correntes	mil €	5 107				5 107	5 043	7 140	7 112
Passivo total	mil €	38 737				38 737	41 595	43 594	43 857
Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)	mil €	73 633				73 633	76 141	78 780	79 734

Posição financeira

O Ativo total atinge os 73,63M€, representando os ativos intangíveis 37,52M€.

As outras rubricas do **ativo não corrente** com um total de 4,64M€, dizem essencialmente respeito a impostos diferidos ativos (3.863 mil€ no 1.º trimestre de 2024; 3.841 mil€ no período homólogo e 3,874 mil€ no PAO)

A rubrica de **Clientes** atingiu o montante € 5,72M€.

▪ (mais 2,97M€) face ao PAO, devido ao atraso nos pagamentos de clientes e ao acréscimo de rendimentos por parte de um cliente.

▪ (mais 3,55M€) face ao período homólogo, devido ao atraso nos pagamentos de clientes e ao acréscimo de rendimentos por parte de um cliente.

Outros ativos correntes incluem os acréscimos de rendimentos, diferimentos de gastos e um apoio de tesouraria a uma empresa do Grupo AdP.

Outros passivos não correntes dizem respeito, fundamentalmente, ao acréscimo de gastos do investimento futuro, ao reconhecimento de subsídios ao investimento, a fundo perdido e a Impostos diferidos passivos.

Outros passivos correntes dizem respeito, a fornecedores correntes e de imobilizado, a outros credores e a acréscimo de gastos.

3. Investimento e Endividamento

INVESTIMENTO TOTAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M		12 M	
Investimento	mil €	1 268				1 268	364	5 097	20 397
Investimento Tangível	mil €	12				12	0	0	0
Investimento Intangível	mil €	148				148	71	340	2 033
Investimento Intangível em curso	mil €	1 108				1 108	293	4 756	18 364

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	3M		12 M	
Endividamento	mil €	0			0	0	0	0	0
Médio e Longo Prazo	mil €	0			0	0	0	0	0
Curto Prazo	mil €	0			0	0	0	0	0

* Para o Financiamento apenas se considera a Locação Financeira relativa a entidades equiparadas a instituições financeiras, pelo que não se inclui os contratos de AOV

A rubrica de **Investimentos** com um total de 1,27M€ apresenta os seguintes desvios:

- Mais 0,90M€ face ao período homólogo como resultado essencialmente de início de empreitadas.
- Em comparação com o PAO, a AdSA realizou 24,9% face ao PAO, devido ao atraso na execução e contratação de empreitadas.

A AdSA não tem endividamento.

4. Cumprimento das Obrigações Legais

Prazo Médio Pagamento	2024				2024	2023	PAO 2024
	3M	6M	9M	12M	3M	3M	
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	31				31	25	37

NOTAS:

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

Conforme RCM n.º 34/2008

Sendo o PMP a dezembro de 2023 inferior a 45 dias, verificar-se-á o cumprimento deste indicador caso o PMP esteja sempre entre os 30 e os 39 dias.

Verifica-se o cumprimento do PMP (31 dias).

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

Fonte: INE

4. Cumprimento das Obrigações Legais

Indicadores e Gastos Operacionais		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	3M	12 M		
(1) GASTOS OPERACIONAIS = (2) + (3) + (4)	mil €	2 404	0	0	0	2 361	3 559	9 658	13 211
(2) CMVCM (DR)	mil €	31				68	97	249	409
(3) FSE's (DR)	mil €	1 557				1 677	2 469	6 585	8 818
(4) PESSOAL (DR)	mil €	816				615	992	2 825	3 983
(5) AJUSTAMENTOS DECORRENTES DO PAO APROVADO	mil €	0				0	0	0	0
(6) GASTOS OPERACIONAIS AJUSTADOS = (1) + (5)	mil €	2 404	0	0	0	2 361	3 559	9 658	13 211
(7) EFEITO EM PESSOAL (para efeitos do artigo 134)	mil €	139	0	0	0	62	325	464	1 164
i) Gastos relativos a Órgãos Sociais	mil €	113				35	86	265	342
ii) Impacto do cumprimento de imposições legais	mil €	0				- 1	0	- 95	- 160
Acordo Rendimentos	mil €	0				- 1	0	- 95	- 160
Progressões, reclassificações	mil €	0				0	0	0	0
iii) Outros efeitos em gastos com pessoal	mil €	7				10	240	224	946
Componentes remuneratórias adicionais	mil €	0				0	0	- 53	- 12
Contratação de novos trabalhadores	mil €	7				10	240	277	958
iv) Impacto do absentismo	mil €	19				17	0	71	36
v) Indemnizações por rescisão não incluindo por mútuo acordo	mil €	0				0	0	0	0
(8) INDEMNIZAÇÕES POR MÚTUO ACORDO	mil €	0				0	0	0	0
(9) EFEITO DE FATORES EXTRAORDINÁRIOS COM IMPACTO OPERACIONAL	mil €	502	0	0	0	0	0	0	0
Impacto não comparável no VN por alteração da atividade industrial da ZILS	mil €	502							
(10) EFEITO DE OUTROS FATORES OPERACIONAIS COM IMPACTO (ASSEGURA COMPARABILIDADE)	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0

Pressupostos de análise

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

GASTOS OPERACIONAIS

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

GO/VN

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

ENDIVIDAMENTO

A análise é feita ao abrigo do art.º 135.

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

4. Cumprimento das Obrigações Legais

INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	3M		12 M	
GO/VN (11)/(12) ^(a)	%	73,54%				72,19%	90,10%	58,67%	77,98%
(11) Gastos Operacionais (a) = (6) + (ii) + (10)	mil €	2 404	0	0	0	2 360	3 559	9 563	13 051
(12) Volume de Negócios = (VN)	mil €	3 269				3 269	3 950	16 300	16 735
(13) Gastos Operacionais (b) = (6) + (7) + (8) + (10)	mil €	2 543	0	0	0	2 422	3 884	10 122	14 375
(14) Gastos Operacionais (corrigido do IPC s/ habitação) ^(b) = (13)*(1-IPC sem habitação)	mil €	2 472	0	0	0	2 422	na	10 122	na
Variação GO	%	-32%							
Variação VN	%	-17%							

NOTAS:

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

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

Indicador GO/VN apresenta um valor de 73,54%

* (menos 17%) face ao PAO.

* (mais 1%) face ao período homólogo.

De forma a verificar-se o cumprimento do indicador no final do ano, o valor acumulado no 4.º trimestre de 2024 deve ser igual ou inferior a 58,67%.

Indicador Gastos Operacionais (corrigido do IPC s/ habitação)

Este indicador apresenta um valor superior ao verificado no período homólogo.

Verificar-se-á o cumprimento do indicador se no final do ano o valor acumulado for igual ou inferior ao verificado em dezembro de 2023 (10.12M€).

Endividamento		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	3M		12 M	
Endividamento	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	0,0%					0,0%		0,0%

NOTAS:

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

A AdSA não tem endividamento.

4. Cumprimento das Obrigações Legais

Nº de colaboradores		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	3M		12 M	
Recursos Humanos	nº	81				72	103	83	109
Recursos Humanos (headcount Ativo)	nº	81				72	103	83	109
Pessoal	nº	78				69	100	80	106
Órgãos Sociais	nº	3				3	3	3	3
Contratos Suspensos (headcount Suspenso)	nº	0				0	0	0	0

Recursos Humanos:

Verifica-se o aumento de 9 colaboradores no 1.º trimestre de 2024, quando comparado com o período homólogo e de menos 22 colaboradores quando comparado com o PAO.

ACRÓNIMOS	DESCRIÇÃO
Gerais	
ACT	<i>Acordo Coletivo de trabalho</i>
BEI	<i>Banco Europeu de Investimentos</i>
DLEO	<i>Decreto-Lei de Execução Orçamental</i>
EPAL	<i>Empresa Portuguesa das Águas Livres</i>
FSE	<i>Fornecimento e Serviços Externos</i>
IEIPG	<i>Instruções sobre a Elaboração dos Instrumentos Previsionais de Gestão</i>
LOE	<i>Lei de Orçamento de Estado</i>
NSE	<i>Níveis de Serviços Estabelecidos</i>
OT	<i>Obrigações do Tesouro</i>
PAO	<i>Plano de Atividades e Orçamento</i>
RCM	<i>Resolução do Conselho de Ministros</i>
SET	<i>Secretaria de Estado do Tesouro</i>
SMM	<i>Sistema Multimunicipal de Abastecimento de Água e Saneamento</i>
VN	<i>Volume de Negócios</i>

Indicadores	
DRG	<i>Desvio Recuperação de Gastos</i>
EBIT(DA)	<i>Earning Before Interest and Taxes (Depreciations and Amortizations)</i>
FA	<i>Fundo Ambiental</i>
GO	<i>Gastos Operacionais</i>
IFRIC12	<i>Internacional Financial Reporting Interpretations Committee</i>
OT	<i>Obrigações do Tesouro (a 10 anos)</i>
VN	<i>Volume de Negócios</i>
ROA	<i>Rentabilidade dos Ativos</i>
ROCE	<i>Rentabilidades do Capital Empregue</i>
ROE	<i>Rentabilidade do Capital Próprio</i>
Unidades	
M€	<i>Milhões de Euros</i>
m€	<i>Milhares de Euros</i>
€	<i>Euros</i>
<i>3M, 6M, 9M e 1: Valores Acumulados do; 1º trimestre, 2º trimestre, 3º trimestre e 4º trimestre, respetivamente</i>	

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>Varição 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>

Parecer do Órgão de Fiscalização

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

Ao Conselho de Administração da
Águas de Santo André, 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 1.º Trimestre de 2024 da Águas de Santo André, S.A. (“AdSA” ou “Entidade”) (“relatório de execução orçamental”), o qual inclui, entre outros aspetos, (i) a análise orçamental e financeira comparativa ao nível da demonstração de resultados e da demonstração da posição financeira, (ii) a análise dos indicadores de investimento e endividamento e (iii) a análise ao cumprimento das obrigações legais.

Este documento é emitido a pedido e para informação do Conselho de Administração da Entidade e apresentação à Entidade do Tesouro e Finanças (“ETF”), atendendo aos requisitos legais aplicáveis, pelo que não deve ser utilizado para qualquer outra finalidade.

Responsabilidades do Conselho de Administração da Entidade

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Entidade:

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

Responsabilidades do Revisor Oficial de Contas

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



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

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

Tipo: Sociedade Anónima | NIPC e 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 1.º Trimestre de 2024;
- ii) Verificámos se a informação financeira considerada na demonstração dos resultados, na demonstração da posição financeira, nos mapas de investimento e endividamento e nos mapas de cumprimento de obrigações legais, incluídos no relatório de execução orçamental, é concordante com os registos contabilísticos da Entidade para o período de três meses findo em 31 de março de 2024;
- iii) Verificámos se os valores referentes ao Orçamento do 1.º Trimestre de 2024 são concordantes com os do Plano de Atividades e Orçamento para 2024 (“PAO 2024”), datado de 21 de dezembro de 2023 e aprovado em 19 de agosto de 2024 pela Secretaria de Estado do Tesouro e das Finanças e a 26 de agosto de 2024 pelo Ministério do Ambiente e Energia;
- 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 1.º 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 1.º 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:

- Os resultados operacionais no 1.º Trimestre de 2024 apresentam uma redução face ao PAO 2024 e face ao período homólogo, em resultado, essencialmente, da redução do volume e negócios, devido à menor atividade e à não atualização da tarifária, que originou também a uma redução nos gastos com pessoal e nos gastos com fornecimentos e serviços externos;
- O montante de amortizações do período de três meses findo em 31 de março de 2024 não inclui o impacto da amortização de um conjunto de investimentos adicionais que, ainda que não previstos na versão inicial do EVEF de 2001, foram autorizados e aprovados pela ERSAR e Concedente. Este impacto apenas foi considerado pela Entidade no último trimestre de 2024, conforme divulgado no Relatório de Execução Orçamental (RET) referente ao 4.º Trimestre de 2024, aprovado em 2 de julho de 2025, sobre o qual emitimos o nosso Relatório do Revisor Oficial de Contas sobre o Relatório de Execução Orçamental, datado de 2 de julho de 2025;
- O montante de investimento total realizado no 1.º Trimestre de 2024 ficou abaixo do previsto no orçamento, representando uma taxa de realização de 24,9% face ao planeado. Esta situação é, essencialmente, justificada pelo atraso na execução e contratação de empreitadas;
- O prazo médio de pagamentos (PMP) a fornecedores no 1.º Trimestre de 2024 situa-se nos 31 dias, apresentando-se inferior ao previsto no PAO 2024 e em linha com os 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 73,54% no 1.º Trimestre de 2024, acima do valor apresentado no período homólogo (72,19%) e abaixo do limite previsto no PAO 2024 para o período (90,10%).

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, 2 de julho 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) - 1.º Trimestre 2024”

