

**AdP - Águas de Portugal Internacional,
Serviços Ambientais, S.A.**

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

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

Ao Conselho de Administração da
AdP - Águas de Portugal Internacional, Serviços Ambientais, 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 AdP - Águas de Portugal Internacional, Serviços Ambientais, S.A. (“AdP Internacional” 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

© 2025. Para informações, contacte Deloitte & Associados, SROC S.A.

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 23 de abril de 2024 o qual aguarda aprovação pela Secretaria de Estado do Tesouro e 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 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:

- O Plano de Atividades e Orçamento para 2024 “PAO 2024” não foi objeto de despacho pelas Tutelas (Sectorial e Financeira) no trimestre em análise.
- O volume de negócios no 1.º Trimestre de 2024 apresenta-se inferior face ao PAO 2024, decorrente das seguintes situações: i) atraso no arranque da execução dos contratos previstos para 2024; e ii) registo de taxas de execução dos projetos em curso, inferiores às taxas estimadas em sede de PAO.
- Os gastos operacionais no 1.º Trimestre de 2024 apresentam-se inferiores ao previsto no PAO 2024, nomeadamente os fornecimentos e serviços externos, que decorre essencialmente das seguintes situações: i) atraso no arranque da execução dos contratos previstos para 2024; e ii) registo de taxas de execução dos projetos em curso, inferiores às taxas estimadas em sede de PAO.
- A Entidade no 1º Trimestre de 2024 não realizou qualquer investimento.
- O prazo médio de pagamentos (“PMP”) a fornecedores no 1.º Trimestre de 2024 situa-se nos 64 dias (88 dias no 1.º Trimestre de 2023), acima do previsto no PAO 2024 e apresenta uma tendência de superação nos termos da Resolução do Conselho de Ministros n.º 34/2008 e do Despacho 9870/2009.
- O rácio de gastos operacionais pelo volume de negócios (“GO/VN”) apresenta uma percentagem de 123,24% no 1.º Trimestre de 2024, acima do limite previsto no PAO 2024 (108,30%) e do rácio em 2023 (97,09%), e apresenta uma tendência de incumprimento com as orientações de manutenção ou redução de valor.
- O endividamento da Entidade no 1.º Trimestre de 2024 apresenta uma redução de 19,23% face a 2023, abaixo do limite previsto no PAO 2024, e dentro do limite previsto no artigo 38º da Lei n.º 82/2023.

Os procedimentos que executámos não constituem um trabalho de auditoria ou de garantia de fiabilidade. Consequentemente, não expressamos uma opinião ou conclusão de garantia de fiabilidade, sendo apenas reportado os resultados dos procedimentos realizados.

Lisboa, 5 de agosto 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”



Relatório de Execução Orçamental (RET)

1.º trimestre de 2024

ÍNDICE

NOTA INTRODUTÓRIA	3
1. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	3
2. INDICADORES OPERACIONAIS	3
3. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balanco)	4
4. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO	5
5. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS	6
6. ACRÓNIMOS e FÓRMULAS	8
7. ANEXOS	10

NOTA INTRODUTÓRIA

A proposta de PAO 2024 foi submetida em SISEE no dia 08.05.2024, tendo sido objeto de despacho por parte do SETF em 4 de outubro de 2024, Despacho n.º 565/2024-SETF, que autoriza o acréscimo de gastos com FSE's, limitando a execução desta rubrica a 3,3 milhões de euros no ano de 2024, sem prejuízo do cumprimento dos demais requisitos legais por parte da Empresa. Na referida proposta de PAO 2024, o ano de 2023 corresponde ao fecho real de 2023.

Por Deliberação Social Unânime por Escrito a 30 de abril de 2024, foi aprovado o Relatório e Contas respeitante ao exercício de 2023, bem como a proposta de aplicação de resultados.

A proposta de PAO 2024, assume o ano de 2024 como ano de transição para um novo ciclo de atividade, antecipando um incremento no mercado, por forma a permitir uma consolidação do posicionamento internacional da Empresa. Para refletir este novo contexto a Empresa elaborou um Business Plan (2024/2027) que pretende refletir este novo enquadramento da AdP Internacional, perspetivando uma operação financeiramente sustentável neste horizonte temporal.

A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações é realizada ao abrigo do DLEO de 2024 (DL 17/2024, 29 de janeiro). Não havendo aprovação da proposta de PAO 2024, com a exceção dos gastos com FSE's, a verificação do cumprimento é feita com relação ao ano de 2023, ajustada de acordo com o DLEO de 2024.

Em função do referido acima, para efeitos de análise, as aferições dos princípios orçamentais foram ajustados, nas matérias aplicáveis, em conformidade com o DLEO 2024.

1. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

Demonstração de Resultados	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
	1º T	2º T	3º T	4º T		3 M	12 M	
Prestação de Serviços	€ 712 381				712 381	1 168 109	1 236 690	4 585 852
Volume de Negócios	€ 712 381				712 381	1 168 109	1 236 690	4 585 852
Custo das vendas/variação inventários	€							
Margem Bruta	€ 712 381				712 381	1 168 109	1 236 690	4 585 852
Fornecimentos e serviços externos	€ 506 227				506 227	608 079	897 833	3 306 050
Gastos com pessoal	€ 455 716				455 716	526 081	502 011	1 940 504
Amortizações	€ 25 340				25 340	41 325	25 064	100 257
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	€							
Outros Gastos e Perdas Operacionais	€ - 121 471				- 121 471	225 504	49 536	216 674
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	€ 21 262				21 262	29 157	13 643	50 573
Resultados Operacionais	€ - 132 169				- 132 169	- 203 724	- 224 112	- 927 059
Gastos Financeiros	€ 57 975				57 975	50 896	67 847	273 780
Rendimentos Financeiros	€ 3 750				3 750	762	5 000	15 000
Resultados Financeiros	€ - 54 225				- 54 225	- 50 134	- 62 847	- 258 780
Resultados Antes de imposto	€ - 186 394				- 186 394	- 253 858	- 286 959	- 1 185 839
Imposto sobre o Rendimento	€ 39 200				39 200			
Imposto Diferido	€							
Resultado Líquido do Exercício	€ - 147 194				- 147 194	- 253 858	- 286 959	- 1 185 839

Obs: Estes indicadores refletem os valores acumulados dos 3 meses de cada trimestre. O valor acumulado do ano, para o período em análise, está refletido nas 3 últimas colunas antes da coluna "PAO 2024 - 12M".

• O **Volume de Negócios** decresceu 39% face ao homólogo e menos 42% face ao orçamentado. Para este decréscimo contribuíram, sobretudo, os atrasos no arranque da execução dos contratos previstos para 2024 (cerca de -412 mil euros) e ao registo de taxas de execução dos projetos em curso inferiores aquelas que foram previstas em sede de PAO (cerca de -133 mil euros).

De registar ainda o contributo para o VN dos projetos que não foram previstos no PAO (cerca de +20 mil euros).

• Os **Gastos Operacionais**, compostos essencialmente por FSE's e Gastos com Pessoal, registam um total de 866 mil euros, o que equivale a um desvio de -41% face ao previsto e de -38% face a 2023. O desvio face ao PAO decorre fundamentalmente da redução em FSE's devido ao atraso no arranque dos projetos e de taxas de execução dos projetos em curso inferiores às previstas em orçamento.

Os **Outros Gastos e Perdas Operacionais** registam os impostos referentes aos recebimentos dos clientes dos projetos em Angola (retenções na fonte) e às diferenças de câmbio nos recebimentos nas moedas USD e AOA.

• O desvio face ao previsto nos **Resultados Financeiros** (-14%) resulta por um lado dos juros calculados no âmbito do suprimento à AdP Timor-Leste e por outro dos custos pela utilização das linhas de financiamento contratadas com a AdP SGPS.

• O **Resultado Líquido** ascendeu a -147 mil euros, registando uma variação positiva de 49% face ao resultado negativo previsto e de 42% face ao resultado negativo do período homólogo.

A empresa está a tomar medidas para melhorar as margens operacionais, através do aumento da eficiência operacional e da exploração de novos mercados, nomeadamente Ásia e América do Sul.

2. INDICADORES OPERACIONAIS

Gastos Operacionais	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
	1º T	2º T	3º T	4º T		3 M	12 M	
Custo das vendas/variação inventários	€							
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	€ 506 227				506 227	608 079	897 833	3 306 050
Gastos com pessoal	€ 455 716				455 716	526 081	502 011	1 940 504
Total	€ 961 943				961 943	1 134 160	1 399 845	5 246 554

Desempenho	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
	1º T	2º T	3º T	4º T		3 M	12 M	
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	€ -132 169				-132 169	- 203 724	- 224 112	-927 059
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	€ -106 829				-106 829	- 162 398	- 199 048	-826 803
Margem EBITDA	% -15%				-15%	-14%	-16%	-18%

Obs: Estes indicadores refletem os valores acumulados dos 3 meses de cada trimestre. O valor acumulado do ano, para o período em análise, está refletido nas 3 últimas colunas antes da coluna "PAO 2024 - 12M".

• O desvio face ao previsto nos **FSE's** (-44%) resulta por um lado dos projetos em curso registarem, neste período, taxas de execução inferiores às consideradas e por outro aos atrasos no arranque de alguns dos projetos, nomeadamente na Costa do Marfim, Tunísia, Cabo Verde e Timor-Leste.

• O decréscimo dos **Gastos com Pessoal** resulta das variações do quadro do pessoal, nomeadamente no número dos Expatriados afetos aos projetos em Angola, contratos que terminaram no último trimestre de 2023.

Face ao previsto em PAO, o decréscimo registado deve-se ao Acordo de Rendimentos que ainda não foi processado. No orçamento os gastos com os Peritos/Consultores dos projetos em Angola estão previstos nesta rubrica, mas por força da legislação local, parte destes custos, estão a ser registados em Gastos com Pessoal.

No orçamento, foi adotado um exercício de mensualização dos valores anuais, o que poderá representar algum desvirtuar na análise das execuções.

3. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balanço)

Demonstração da Posição Financeira	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
	3M	6M	9M	12M	3 M		12 M	
Ativo não corrente	€	2 333 623			2 333 624	1 585 076	2 223.357	2.198.164
Ativos fixos tangíveis	€	138 794			138 794	262 728	140.819	70 876
Ativos sob direito de uso	€					4 999	19.250	14 000
Investimentos Financeiros	€	629 428			629 428	636 807	537.085	587 085
Impostos diferidos ativos	€	1 565 402			1 565 402	680 542	1 526 203	1 526 203
Ativo corrente	€	4 014 201			4.014.201	7.581.799	5.010.530	3.820.383
Clientes	€	2 946 218			2 946 218	6 692 197	2.206.321	1 921 453
Outros ativos correntes	€	281 495			281 495	514 702	582.818	1 123 568
Caixa e seus equivalentes	€	786 488			786 488	374 901	2.221.391	775 361
Total do Ativo	€	6 347 825			6 347 825	9 166 875	7 233 887	6 018 547
Capital Social	€	175 000			175 000	175 000	175.000	175 000
Resultados transitados e reservas	€	-1 302 832			-1 302 832	1 038 018	-1.302.833	-1 302 832
Resultado líquido do período	€	-147 194			-147 194	-253 858	-286.959	-1 185 839
Capital Próprio	€	-1 275 026			-1 275 026	959 160	-1 414 792	-2 313 671
Passivo não Corrente	€	758 398			758 398	3 443 091	758 398	758 398
Impostos diferidos passivos	€							
Outros passivos não correntes	€	758 398			758 398	143 091	758.398	758 398
Passivos da locação	€							
Empréstimos	€					3 300 000		
Passivo Corrente	€	6 864 453			6 864 453	4 764 624	7 890 281	7 573 820
Empréstimos	€	4 055 188			4 055 188	1 720 656	4 274 293	4 274 293
Passivos da locação	€							
Outros passivos correntes	€	2 809 265			2 809 265	3 043 968	3 615 988	3 299 527
Total do Passivo	€	7 622 851			7 622 851	8 207 715	8 648 679	8 332 218
Total do Passivo e do Capital Próprio	€	6 347 825			6 347 825	9 166 875	7 233 887	6 018 547

Obs

- O **Ativo Total** regista um valor de 6,3 milhões de euros, apresentando uma variação de -12% face ao previsto e de -31% face a dezembro de 2023.
- A Empresa registou em 2022 os ativos por **Impostos Diferidos** por prejuízos fiscais reportáveis gerados em anos anteriores e por utilizar em 31 de dezembro de 2022 (681 mil euros). Em 2024 esta rubrica foi reforçada em 39 mil euros.
- A dívida total de **Clientes** encontra-se em 2,9 milhões de euros, 34% acima da prevista para este período. O saldo corresponde a dívidas Intra grupo (43%), nomeadamente com as Sucursais e Subsidiárias, e o valor remanescente dos clientes dos projetos em Angola (1,02 milhões de euros), em Cabo Verde (341 mil euros), em Goa (75 mil euros), no Malawi (31 mil euros), na Costa do Marfim (25 mil euros) e em Moçambique (17 mil euros).
- É expectável que os esforços desenvolvidos pela Empresa nos últimos meses junto dos seus clientes tenham um reflexo positivo no II trimestre.
- O desvio verificado nos **Outros Ativos Correntes** resulta do IVA nas aquisições dos FSE que estão abaixo dos valores previstos para este período.
- A **Caixa e seus Equivalentes** está abaixo do previsto uma vez que no orçamento para 2024 o PMR definido nos pressupostos é de 60 dias, contudo, na realidade os atrasos nos recebimentos dos clientes dos projetos em curso em Angola, contribuíram para que o pressuposto orçamental não se viesse a verificar.
- Por Deliberação Social Unânime a 30 de abril de 2024, foi aprovado a quinhora dos resultados do ano de 2023, decisão que ainda não foi refletida neste trimestre.
- No PAO não foi previsto a quinhora dos resultados do ano de 2023.
- O **Passivo Total** regista um valor de 7,6 milhões de euros, apresentando uma variação de -1,0 milhão de euros face ao previsto e de -585 mil euros face a 2023.
- Face ao período homólogo, registou-se um decréscimo do endividamento total (Suprimento e linha do Apoio de Tesouraria da AdP SGPS) em 965 mil euros (-19%).
- Os **Outros Passivos Correntes** é composto por Fornecedores (27 mil euros), Estado (26 mil euros), Acréscimos de Custos (237 mil euros), Outros Devedores e Credores (1,5 milhões de euros) e por Credores para acréscimo de custos (1 milhão de euros).

Dívidas de Clientes	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
	3M	6M	9M	12M	3 M		12 M	
Dívida total	€							
Dívida vencida total	€	2 500 597			2 500 597	1 611 471	1 641 945	1 628 986

Obs

- A **Dívida Total Vencida de Clientes** regista neste período 2,5 milhões de euros, +55% face ao período homólogo e +52% face ao valor previsto no PAO 2024.
- Cerca de 41% desta dívida corresponde a saldos intragrupo com as Sucursais e as Subsidiárias. O remanescente tem sobretudo origem nos contratos em curso em Angola (61%), em Cabo Verde (21%), em Moçambique (9%) e em Goa (4%).

Desempenho	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
	3M	6M	9M	12M	3 M		12 M	
Dívida Financeira	€	4.055.188			4.055.188	5.020.656	4.274.293	4.274.293
Debt to equity	n.º	-3,2			-3,2	5,2	-3,0	-1,8
Net Debt - Endividamento líquido	€	3.268.700			3.268.700	4.645.755	2.052.902	3.498.932
Net Debt to EBITDA	valor	- 31			- 31	- 29	- 10	- 4

Estes indicadores são anualizados nas componentes de resultados.
 O indicador EBITDA é, para cada período, extrapolado para valores anuais.
 No indicador Net Debt não são consideradas as Locações Financeiras

- O **Endividamento líquido** regista um valor de 3,3 milhões de euros o que representa uma variação de -483 mil euros face ao registado no final do ano de 2023.
- Os empréstimos de curto, médio e longo prazo traduzem-se em Suprimentos e linhas de Apoio à Tesouraria contratadas com a casa mãe.

4. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

Investimento	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
	3M	6M	9M	12M		3 M	12 M	
Investimento total	€						21 000	21 000
Ativos Intangíveis	€						21 000	21 000
Ativos fixos Tangíveis	€							

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

• Para o ano de 2024 está previsto a realização de investimento nas Licenças Microsoft.

Endividamento	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
	3M	6M	9M	12M		3 M	12 M	
Empréstimos	€				4 055 188	4 055 188	5 020 656	4 274 293
Médio e Longo Prazo	€					3 300 000		
BEI	€							
Banca Comercial	€							
Holding	€						3 300 000	
Locação Financeira (*)	€							
Curto Prazo	€				4 055 188	1 720 656	4 274 293	4 274 293
BEI	€							
Banca Comercial	€							
Holding	€				4 055 188	1 720 656	4 274 293	4 274 293
Descobertos bancários	€							
Locação Financeira (*)	€							

* 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

• O **Endividamento** regista um valor de 4 milhões de euros o que representa uma variação de - 219 mil euros face ao registado no final do ano de 2023.

Relativamente ao período homologado o endividamento diminuiu cerca de 965 mil euros.

No final do ano de 2023 a dívida de médio e longo prazo foi reclassificada para curto prazo.

Para 2024 está prevista a manutenção das linhas de Apoio de Tesouraria da Empresa Mãe para acautelar situações de rutura de tesouraria.

5. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

Taxa de Inflação	2024				PAO 2024
	3M	6M	9M	12M	12 M
Taxa de crescimento IPC sem habitação	%	2,82			2,90

Obs: Fonte INE: https://www.ine.pt/xportal/xmain?xpid=INE&xpgid=ine_indicadores&contecto=pi&indOcorrCod=0002390&selTab=tab0&xlang=pt



Prazo Médio Pagamento	2024				2024	2023	2023	PAO 2024
	3M	6M	9M	12M	3 M	12 M	12 M	
PMP - Prazo Médio de Pagamentos (*)	dias	64			64	88	89	60

(*) O cálculo do PMP foi efetuado conforme RCM n.º34/2008 (média móvel a 12 meses) de 22 de fevereiro e Despacho n.º9870/2009

• No âmbito do cumprimento das orientações legais, assinala-se a tendência de cumprimento da RCM n.º 34/2008 referente ao Prazo Médio de pagamentos do trimestre. O indicador é calculado com base na média dos últimos 4 trimestres.

Indicadores e Gastos Operacionais	2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
	3M	6M	9M	12M	3 M	12 M	12 M	
(1) Gastos Operacionais (GO) = (2) + (3) + (4)	€	961 943			1 134 160	1 399 845	4 995 892	5 246 554
(2) CMVMC (Dem. Res.)	€							
(3) FSE (Dem. Res.)	€	506 227			608 079	897 833	2 901 438	3 306 050
(4) Pessoal (Dem. Res.):	€	455 716			526 081	502 011	2 094 454	1 940 504
(5) Ajustamentos Decorrentes do PAO Aprovado	€							
(6) Gastos Operacionais Ajustados = (1) + (5)	€	961 943			1 134 160	1 399 845	4 995 892	5 246 554
(7) Efeitos em Pessoal (para efeitos do artigo 134º)	€	- 91 560			- 29 656	- 80 789	- 261 607	- 387 692
i) Órgãos Sociais	€	- 87 643			- 29 656	- 80 789	- 297 877	- 342 730
ii) impacto de cumprimento de disposições legais (ex.: anuidades, reclassificações...)	€	- 3 917						- 2 504
iii) Orientações relativamente ao acordo de rendimentos	€						- 27 815	- 42 457
iv) impacto das valorizações remuneratórias obrigatórias	€							
v) impacto de efeito de absentismo	€						64 084	
vi) impacto de indemnizações por rescisão não incluindo por mútuo acordo	€							
(8) Indemnizações por mútuo acordo	€							
(9) Efeito Fatores Extraordinários com Impacto Operacional	€							
vii) FSE's - Fatores energéticos (não inclui gastos com transporte)	€							
viii) FSE's - Fatores energéticos (apenas gastos com transporte)	€							
ix) FSE's - Requisitos de segurança	€							
x) FSE's - Outros (devidamente fundamentados se não previstos nos termos do DLEO)	€							
(10) Efeito de Outros Fatores Operacionais com Impacto (assegura comparabilidade):	€							
xi) Gastos Operacionais	€	- 80 056				- 60 568		- 244 195
• Alteração da composição dos OS	€	- 58 913				- 60 568		- 244 195
• Projetos encerrados em 2023 (impacto em FSE e Pessoal)	€	- 21 143						
xii) Volume de Negócios	€							
• Projetos encerrados em 2023 (sem continuidade em 2024)	€							

Indicadores de Cumprimento dos Princípios Relativos a Gastos Operacionais

GO/VN = (11) / (12) ^(a)	%	123,2%	97,1%	108,3%	94,9%	108,1%
(11) Gastos Operacionais ^(a) = (6) + (ii) + (iii) + (9) + (xi)	€	877 970	1 134 160	1 339 276	4 968 077	4 957 398
(12) Volume de Negócios = (VN Dem. Res.) + (xiii)	€	712 381	1 168 109	1 236 690	5 233 395	4 585 852
(13) Gastos Operacionais ^(b) = (6) + (7) + (8) + (9) + (xi)	€	790 327	1 104 504	1 258 488	4 734 284	4 614 667
(14) Gastos Operacionais ^(b) (corrigido do IPC s/ habitação) = (13) * (1 - IPC sem habitação)	€	768 040	1 104 504	1 222 998	4 734 284	4 484 534
Variação GO	%		-30%	-37%	-	-
Variação VN	%		-39%	-42%	-	-

^{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 de 2023.

Pressupostos de análise:

A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações orçamentais é realizada ao abrigo do disposto no DLEO para 2024 (DL 17/2024, de 29 de janeiro). Assim, e por forma a cumprir o disposto no DLEO 2024 e assegurar 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.

• A análise dos **Gastos Operacionais** é feita ao abrigo do n.º 4 e n.º 5 do artº 134 do DLEO 2024 (DL 17/2024, de 29 de janeiro).

• A análise do **GO/VN** é feita ao abrigo do n.º1 e n.º 3 do artº 134 do DLEO 2024 (DL 17/2024, de 29 de janeiro).

• A análise do **Endividamento** é feita ao abrigo do artº 135 do DLEO de 2024 (DL 17/2024, de 29 de janeiro).

Análise Cumprimento dos indicadores:

O indicador **GO/VN** apresenta uma tendência de incumprimento.

O indicador **Gastos Operacionais (corrigido do IPC s/habitação)** apresenta uma tendência de cumprimento.

Endividamento		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	3 M	12 M	12 M	PAO 2024
Endividamento	€	4 055 188				5 020 656	4 274 293	4 274 293	4 274 293
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	-5%	-	-	-	16%	0%	-1%	0%

Obs: 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 do Endividamento do Orç. 2024 é calculado com base no real a dezembro de 2023.

• O **Endividamento** regista um valor de 4,1 milhões de euros, o equivalente a um decréscimo de 965 mil euros face a igual período de 2023.

Conforme o art.º 135 do DLEO de 2024 (DL 17/2024, de 29 de janeiro), o limite de crescimento do endividamento face a 2023 encontra-se em cumprimento.

N.º de colaboradores		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	3 M	12 M	12 M	PAO 2024
Recursos Humanos ^(*)	n.º	20				22	20	21	20
Órgãos Sociais ^(**)	n.º	4				2	4	4	4
Pessoal Estrutura:	n.º	16				20	16	17	16
<i>Sede e AdP Angola</i>	n.º	14				11	14	14	14
<i>Expatriados (Projeto)</i>	n.º	2				9	2	3	2
Projeto ^(***)	n.º	11				17	11	11	6
Contratos Suspensos	n.º	2				5	2	2	2

^(*) Não inclui os RH Projeto e os Contratos Suspensos.

^(**) Inclui os Órgãos Sociais que contribuem para a massa salarial.

^(***) RH temporário, tratando-se de contratos a termo certo, com duração do projeto, para cumprimento da legislação local.

• Os **Recursos Humanos** da Empresa compõem-se pelos trabalhadores com carácter permanente, Órgãos Sociais mais Pessoal Estrutura, e pelos trabalhadores afetos temporariamente aos projetos, RH Projeto, com contratos limitados à duração dos respetivos projetos de assistência técnica.

Face à natureza transitória dos Projetos, o número total dos RH da Empresa não inclui os trabalhadores com contrato a termo certo, termo incerto, prestações de serviço ou estágios, afetos a esses projetos, sem prejuízo dos encargos com os mesmos serem incluídos na totalidade das demonstrações financeiras, tal como as restantes componentes de custo dos projetos.

Relativamente ao final do ano de 2023, o número total de trabalhadores da Estrutura decresceu em 1 trabalhador, correspondente a uma saída por motivo de reforma.

6. ACRÓNIMOS e FÓRMULAS

ACRÓNIMOS	DESCRIÇÃO
Gerais	
ACT	Acordo Coletivo de trabalho
AdA	Águas do Algarve
AdAM	Águas do Alto Minho
AdCL	Águas do Centro Litoral
AdDP	Águas do Douro e Paiva
AdNorte	Águas do Norte
AdP	Águas de Portugal
AdRA	Águas da Região de Aveiro
AdSA	Águas de Santo André
AdTA	Águas do Tejo Atlântico
AdVT	Águas do Vale do Tejo
AgdA	Águas Públicas do Alentejo
BEI	Banco Europeu de Investimentos
DLEO	Decreto-Lei de Execução Orçamental
EPAL	Empresa Portuguesa das Águas Livres
FA	Fundo Ambiental
FCMU	Financial Contract Management Unit
FSE	Fornecimento e Serviços Externos
IEIPG	Instruções sobre a Elaboração dos Instrumentos Previsionais de Gestão
IFRIC12	Internacional Financial Reporting Interpretations Committee
IVA	Imposto sobre o Valor Acrescentado
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
SIMDOURO	SIMDOURO
SIMARSJL	SIMARSJL
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)
GO	Gastos Operacionais
OT	Obrigações do Tesouro (a 10 anos)
PMP	Prazo Médio de Pagamentos
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	Capital Próprio / Ativo Total
Debt to Equity	Dívida Financeira / Capital Próprio
EBIT	EBITDA (Ajustado - Amortizações, provisões e perdas por imparidade + Subsídios ao Investimento)
EBITDA	Resultado Operacional + Amortizações, provisões e perdas por imparidade - Subsídios ao investimento
Fundo de Maneio	Ativos Correntes / Passivos Correntes
Liquidez Geral	Ativos Correntes / Passivos Correntes
Margem EBITDA	EBITDA (Ajustado) / Volume de Negócios
Net Debt	Dívida Financeira - Disponibilidades
Net Debt to EBITDA	Net Debt / EBITDA
ROA	Resultado Líquido / Ativo Total
ROCE	EBIT / Capital Próprio
ROE	Resultado Líquido / Capital Próprio
Solvabilidade	Capital Próprio / Passivo Total
Varição do Endividamento	[[Financiamento Remunerado N - Financiamento Remunerado N-1] + [Capital Social N - Capital Social N-1]] / [Fundo de Remuneração N-1 + Capital Social N-1]
Volume de Negócios	Vendas + Prestações de Serviços

Lisboa, 05 de agosto de 2025

O Conselho de Administração

Assinado por: **Carla da Conceição Afonso Correia**
Num. de Identificação: 08426858
Data: 2025.08.05 17:54:53+01'00'

Carla da Conceição Afonso Correia
(Presidente Executivo)

Assinado por: **António Manuel Vinagreiro dos Santos Ventura**
Num. de Identificação: 08428195
Data: 2025.08.05 17:39:42+01'00'

António Manuel Vinagreiro dos Santos Ventura
(Vogal Executivo)

Assinado por: **Andrew Donnelly**
Num. de Identificação: 32134229
Data: 2025.08.05 16:45:28+01'00'



Andrew Donnelly
(Vogal Executivo)