

Relatório de Execução Orçamental (RET)

I.º trimestre de 2023

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 de PAO23 foi submetida em SIRIEF no dia 05.01.2023, não tendo sido, até à data, objeto de despacho por parte do SET.

No âmbito do processo de análise pela UTAM, foram prestados esclarecimentos complementares, já durante o ano de 2023.

Atualmente, aguarda-se parecer e despacho por parte da UTAM e SET, respetivamente.

A proposta de PAO 2023 contribui para a reposição de um nível de eficiência histórica e apresenta uma recuperação da atividade, traduzindo um conjunto de projetos que se verificam prioritários, acrescida da necessidade de cumprimentos de obrigações em matéria de segurança e cumprimento de imposições legais, nomeadamente relativos à frota e a matérias de recursos humanos.

A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações é realizada ao abrigo do DLEO de 2023 (DL 10/2023, 8 de fevereiro).

Até a obtenção de decisão sobre a proposta de PAO 23 por parte das tutelas, importa referir que, no que diz respeito à execução, a mesma tenderá a ser limitada pelos valores realizados no exercício de 2022.

I. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

I.º trimestre de 2023

Demonstração de Resultados		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M	3M	12 M	
Prestação de Serviços	mil €	4 504				4 504	4 131	4 251	17 993
Custo das vendas/variação inventários	mil €	0				0	0	0	0
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €								
Subcontratos	mil €								
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-998				-998	-956	-1 274	-4 821
Gastos com pessoal	mil €	-1 877				-1 877	-1 782	-2 101	-8 541
Amortizações	mil €	-43				-43	-74	-2	-123
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mil €	0				0	0	0	0
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	-14				-14	-10	-526	-1 067
Subsídios ao Investimento	mil €	0				0	0	0	0
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	10				10	15	0	0
Resultados Operacionais	mil €	1 583				1 583	1 323	348	3 440
Gastos Financeiros	mil €	-1 897				-1 897	-665	-1 742	-7 199
Rendimentos Financeiros	mil €	8 430				8 430	4 362	4 720	62 534
Resultados Financeiros	mil €	6 532				6 532	3 697	2 978	55 335
Resultados Antes de imposto	mil €	8 115				8 115	5 020	3 326	58 775
Imposto sobre o Rendimento	mil €	-1 270				-1 270	-1 200	-193	-3 402
Resultado Líquido do Exercício	mil €	6 845				6 845	3 820	3 134	55 373

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 2023 - 12M".

O **Volume de Negócios** regista um total de 4,5 milhões de euros, o equivalente a um desvio de +5,9% face ao previsto e de +9,0% face a 2022. É composto, essencialmente, pelos Fee's de gestão através da aplicação de uma taxa (2,4%) sobre o volume de negócios das empresas gerado fora do grupo e, com menor expressão, pelas participações nos CA's das participadas. O Fee de gestão do 1º trimestre está reconhecido contabilisticamente com base em duodécimos do Volume de Negócios de 2022. Na comparação com 2022 o desvio verificado reflete a situação de seca que se sentiu no 1º semestre de 2022.

Os **Gastos Operacionais**, compostos essencialmente por **FSE's** e **Gastos com Pessoal**, registam um total de 2,9 milhões de euros, o equivalente a um desvio de -25,9% face ao previsto. Este desvio é explicado pela atual fase de tramitação dos procedimentos inerentes à contratação de serviços. Saliencia-se ainda, que no orçamento foi adotado um exercício de mensualização dos valores anuais, que não reflete a calendarização efetiva das atividades do ano.

Os **Resultados Financeiros** registam um saldo de 6,5 milhões de euros, o equivalente a um desvio de +119,4% face ao previsto e de +76,7% face 2022. O desvio verificado resulta dos Dividendos já recebidos das Águas do Tejo Atlântico (2,8 milhões €), previsto para abril em sede de orçamento.

O **Resultado Líquido** regista um total de 6,8 milhões de euros, o equivalente a um desvio de +118,4% face ao previsto. O referido desvio resulta na combinação vários fatores sendo que o de maior impacto diz respeito a dividendos recebidos (AdTA) no mês de março e que no orçamento foram previstos no mês de abril.

GASTOS OPERACIONAIS		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M	3M	12 M	
Custo das vendas/variação inventários	mil €	0				0	0	0	0
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-998				-998	-956	-1 274	-4 821
Gastos com pessoal	mil €	-1 877				-1 877	-1 782	-2 101	-8 541

Os **FSE's** registam um total de 1 milhão de euros, o equivalente a um desvio de -21,7% face ao previsto. A variação registada decorre dos processos em tramitação, referidos anteriormente e que totalizam cerca de 0,4 milhões de euros. Sem prejuízo do referido, as maiores variações destacam-se na rubrica de trabalhos especializados, que representam aproximadamente 86,3% do total dos FSE's, designadamente em Assist. Informática (-282,1 mil €), Assessoria Jurídica (-60,4 mil €), Pub. e Propaganda (-41 mil €) e Estudos e Consultoria (-33,7 mil €).

Os **Gastos com Pessoal** registam um total de 1,9 milhões de euros, o equivalente a um desvio de -10,6% face ao previsto. O desvio verificado resulta de um conjunto de medidas previstas em orçamento mas ainda não concretizadas, que se revestem de carácter legal obrigatório, nomeadamente o Acordo de rendimentos. Acresce referir que os respetivos gastos foram objeto de mensualização em sede de orçamento.

Para além do referido, concorre também para o desvio do **EBITDA** a dotação orçamental relativa ao Fundo Inovação, prevista na rubrica de "Outros Gastos Operacionais", cuja atribuição se encontra ainda em fase de análise.

DESEMPENHO		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M	3M	12 M	
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	1 583				1 583	1 323	348	3 440
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €	1 625				1 625	1 397	351	3 563
Margem EBITDA	%	36%				36%	34%	8%	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 2023 - 12M".

2. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balanco)

I.º trimestre de 2023

Demonstração da Posição Financeira		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M		3M		12 M
Ativos não correntes	mil €	1 092 524				1 092 524	1 331 723	1 068 804	1 083 379
Ativo intangível	mil €	79				79	45	0	0
Ativos fixos tangíveis	mil €	21				21	71	111	272
Ativos sob direito de uso	mil €	96				96	266	194	111
Investimentos financeiros	mil €	377 225				377 225	617 963	355 121	364 617
Investim. financeiros em associadas	mil €	715 104				715 104	713 378	713 378	718 378
Outros ativos não correntes	mil €	0				0	0	0	0
Ativos correntes	mil €	56 316				56 316	108 730	345 081	329 990
Clientes	mil €	8 360				8 360	8 617	3 005	3 126
Disponibilidades	mil €	5 544				5 544	64 864	285 301	278 172
Outros ativos correntes	mil €	42 412				42 412	35 249	56 775	48 691
Ativo total	mil €	1 148 840	0	0		1 148 840	1 440 453	1 413 884	1 413 368
Capital Social	mil €	434 500				434 500	434 500	434 500	434 500
Ações próprias	mil €	0				0	0	0	0
Resultados transitados e reservas	mil €	481 537				481 537	451 318	423 818	451 174
Resultado líquido	mil €	6 845				6 845	3 820	58 490	55 373
Capital Próprio	mil €	922 882	0	0		922 882	889 638	916 808	941 047
Passivos não Correntes	mil €	182 276				182 276	389 042	462 288	458 879
Financiamentos obtidos	mil €	177 273				177 273	384 030	457 273	453 864
Subsídios ao investimento	mil €	0				0	0	0	0
Passivos da locação	mil €	4				4	13	15	15
Outros passivos não correntes	mil €	5 000				5 000	5 000	5 000	5 000
Passivos Correntes	mil €	43 682				43 682	161 772	34 788	13 442
Financiamentos obtidos	mil €	36 818				36 818	156 879	26 818	6 818
Passivos da locação	mil €	9				9	174	18	38
Outros passivos correntes	mil €	6 854				6 854	4 718	7 952	6 586
Passivo total	mil €	225 958	0	0		225 958	550 815	497 076	472 321
Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)	mil €	1 148 840	0	0		1 148 840	1 440 453	1 413 884	1 413 368

A posição financeira da empresa reflete uma estrutura de sociedade gestora de participações, designadamente na sua atividade de investimento (participações sociais) e na sua responsabilidade pela função financeira do grupo.

Neste sentido, a variação face ao previsto assenta nas rubricas de Empréstimos a Empresas do Grupo (MLP) - Suprimentos e de CP - Apoios de Tesouraria e como contrapartida as rubricas de Endividamento Financeiro, quer de longo, médio ou curto prazo. Nesta matéria saliente-se que a evolução dos empréstimos tem inerente a emissão de obrigações cuja calendarização está em fase de definição.

A composição da dívida financeira, essencialmente obrigacionista, caracteriza-se por ter com amortizações anuais até 2028, destacando-se, em 2023, a amortização, prevista em sede de orçamento de 200 milhões de euros concretizada no mês de janeiro.

Saliente-se a rubrica de Clientes, que apresenta uma variação de +5,2 milhões de euros, sendo que cerca de 78% do saldo de Clientes corresponde ao reconhecimento (especialização) de juros dos empréstimos e ao fee de gestão do período e cuja a regularização é feita no final do ano. Este saldo, em linha com o que historicamente se observa, não constitui uma questão de cobrabilidade.

No que diz respeito à rubrica de Investimentos Financeiros, cujo reforço se previu em 5,0 milhões de euros, até à data não houve qualquer execução.

DESEMPENHO		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M		3M		12 M
Dívida Financeira	mil €	214 091				214 091	540 909	484 091	460 682
Debt to equity	%	23%				23%	61%	53%	49%
Net Debt - Endividamento líquido	mil €	208 546				208 546	476 045	198 790	182 510
Net Debt to EBITDA	valor	32				32	85	142	51

NOTAS:

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 208,5 milhões de euros, sendo este composto pelos empréstimos obrigacionistas e das subsidiárias (214,1 M€) e dedução das Disponibilidades (5,5 M€).

A dívida financeira líquida/EBITDA apresenta um valor de 32 a março o que constitui uma melhoria face a dezembro de 2022. O valor tenderá a aproximar-se do previsto (51) na medida em que se encontra previsto novo empréstimo obrigacionista.

3. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

I.º trimestre de 2023

INVESTIMENTO TOTAL		2023				2023	2022 3M	PAO 2023	PAO 2023 12 M
		1º T	2º T	3º T	4º T				
Investimento	mil €	0				0	0	0	5 000
Investimentos financeiros em associadas	mil €	0				0	0	(*)	5 000
Outros	mil €	0				0	0	0	0

Notas:

Os valores acima representam o investimento feito em cada um dos trimestres de 2023 e valores acumulados ao período. Na SGPS corresponde a investimento financeiro, essencialmente participações de capital.

A rubrica de **Investimentos Financeiros** em Associadas regista um saldo de 715,1 milhões de euros. Até o final de 2023 encontra-se previsto um investimento de aproximadamente 5,0 milhões de euros, para reforço da posição acionista, eventual quinhora de prejuízos ou para reforço de capital em função da concretização do novo quadro estratégico do Grupo. Até à data, não houve qualquer execução.

(*) Em função da natureza do investimento optou-se por não se quantificar este valor ao trimestre. Assim a referência será o valor anual de 5,0 milhões de euros.

ENDIVIDAMENTO		2023				2023	2022 3M	PAO 2023	PAO 2023 12 M
		3M	6M	9M	12M				
Endividamento	mil €	214 091				214 091	540 909	484 091	460 682
Médio e Longo Prazo	mil €	177 273				177 273	384 030	457 273	453 864
BEI	mil €	0				0	0	0	0
Banca Comercial	mil €	177 273				177 273	384 030	457 273	453 864
Holding	mil €	0				0	0	0	0
Locação Financeira ^(*)	mil €	0				0	0	0	0
Curto Prazo	mil €	36 818				36 818	156 879	26 818	6 818
BEI	mil €	0				0	0	0	0
Banca Comercial	mil €	6 818				6 818	156 879	6 818	6 818
Holding	mil €	30 000				30 000	0	20 000	0
Descobertos bancários	mil €	0				0	0	0	0
Locação Financeira	mil €	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

Em 2023 tem continuidade a gestão centralizada do financiamento e disponibilidades do Grupo, para uma gestão integrada das necessidades financeiras, que permite acutelar e mitigar situações de ruturas de tesouraria.

A **Dívida Financeira Total** regista um valor de 214,1 milhões de euros, o que representa uma variação de - 246,6 milhões de euros face o previsto para final de 2023 e de - 205,4 milhões de euros face a dezembro de 2022. Para dezembro de 2023, foi previsto, no âmbito da política de gestão de tesouraria centralizada do grupo, o recurso a excedentes das empresas, para fazer face a eventuais compromissos.

Dívida Financeira é composta por:

- **Dívida Obrigacionista**, que se cifra em 184,1 milhões de euros, e já objeto de reembolso de 200 milhões de euros em janeiro;

- **Dívida com a subsidiária EPAL**, no valor de 30 milhões de euros, no âmbito da política de gestão centralizada de tesouraria do grupo.

4. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

I.º trimestre de 2023

Prazo Médio Pagamento	2023				2023	2022	PAO 2023
	3M	6M	9M	12M	3M	3M	
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	27			27	29	28

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

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

Indicadores e Gastos Operacionais		2023				2022	PAO 2023	2022	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M	3M		12 M	
(1) GASTOS OPERACIONAIS = (2) + (3) + (4)	mil €	2 875				2 738	3 375	12 219	13 362
(2) CMVCM (DR)	mil €	0				0	0	0	0
(3) FSE's (DR)	mil €	998				956	1 274	4 773	4 821
(4) PESSOAL (DR)	mil €	1 877				1 782	2 101	7 446	8 541
(5) EFEITO EM PESSOAL (alinea a) do n.º4 do artigo 133)	mil €	-135				-141	-165	-1 042	-1 132
i) Órgãos Sociais	mil €	-135				-141	-165	-566	-660
ii) impacto de cumprimento de disposições legais (ex.: anuidades, reclassificações, progressões...)	mil €	0				0	0	-551	-237
iii) Orientações relativamente ao acordo celebrado a 9 de outubro 2022 ^(a)	mil €	0				0	0	-34	-235
iv) impacto das valorizações remuneratórias obrigatórias	mil €	0				0	0	0	0
v) impacto de efeito de absentismo	mil €	0				0	0	110	0
vi) impacto de indemnizações por rescisão não incluindo por mútuo acordo	mil €	0				0	0	0	0
(6) INDEMNIZAÇÕES POR MÚTUO ACORDO	mil €	0				0	0	0	0
(7) EFEITO FATORES EXCECIONAIS (Crise Geopolítica) ^(b)	mil €	-9				-10	-22	-30	-61
vii) FSE's - Fatores energeticos (não inclui gastos com transporte)	mil €	0				0	0	0	0
viii) FSE's - Fatores energeticos (apenas gastos com transporte)	mil €	-9				-10	-22	-30	-61
ix) FSE's - Requisitos de segurança	mil €	0				0	0	0	0
x) FSE's - Outros (devidamente fundamentados se não previstos nos termos do DLEO)	mil €	0				0	0	0	0
(8) EFEITO DAS IMPOSIÇÕES LEGAIS	mil €	-4				0	-53	-525	-571
xi) CMVMC	mil €	0				0	0	0	0
xii) FSE's - (Ciber) Segurança	mil €	-4				0	-53	-33	-212
xiii) Pessoal - Imposição Legal (n.º1 do art.º 133 do DLEO 2023)	mil €	0				0	0	-492	-359
(9) OUTRAS RUBRICAS OPERACIONAIS	mil €	108				106	191	703	550
xiv) Gastos com Deslocações, Alojamento e ajudas de custo	mil €	7				4	12	22	37
xv) Gastos com as viaturas	mil €	63				62	70	293	330
xvi) Gastos com estudos, pareceres e proj. consultoria	mil €	39				40	108	388	183

INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS

GO/VN (10)/(11) ^(c)	%	63,64%	66,04%	78,87%	65,75%	71,93%
(10) Gastos Operacionais ^(c) = (1) + (7) + (xiii)	mil €	2 866	2 728	3 353	11 697	12 943
(11) Volume de Negócios = (VN)	mil €	4 504	4 131	4 251	17 790	17 993
Gastos com Pessoal ^(d) = (4) + (5)	mil €	1 742	1 641	1 936	6 404	7 410
FSE's ^(e) = (3) + (vii) + (viii) + (xii)	mil €	985	946	1 200	4 710	4 549
Rubricas Operacionais ^(f) = (9) + (viii)	mil €	100	96	169	673	490

NOTAS:

- a) Despacho da Secretaria de Estado das Finanças e da Secretaria de Estado do Tesouro;
b) Conforme alinea c) do n.º2 do artigo 133 do DL n.º10/2023, de 8 de fevereiro;
c) Calculado de acordo com o n.º1 e alinea c) do n.º2 do artigo 133 do DL n.º 10/2023, de 8 de fevereiro;
d) Conforme alinea a) do n.º4 do artigo 133 do DL n.º10/2023, de 8 de fevereiro;
e) Conforme alinea b) do n.º4 do artigo 133 do DL n.º10/2023, de 8 de fevereiro;
f) Conforme alinea c) do n.º4 do artigo 133 do DL n.º10/2023, de 8 de fevereiro.

Pressupostos de análise

A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações orçamentais é realizada ao abrigo do disposto no DLEO para 2023 (DL 10/2023, de 8 de fevereiro).

PESSOAL

A análise é feita ao abrigo da alínea a) do n.º4 do art.º133.

FSE's

A análise é feita ao abrigo da alínea b) do n.º4 do art.º133.

GASTOS OPERACIONAIS

A análise é feita ao abrigo do n.º1 e alínea c) do n.º2 do artigo 133.

GO/VN

A análise é feita ao abrigo do n.º1 e 2 do art.º133.

Neste indicador o rácio de 2022 não é idêntico ao constante do R&C, uma vez que no exercício de orçamento para 2023 este rácio não foi ajustado por matérias de segurança, permitindo assegurar a comparabilidade dos exercícios.

ENDIVIDAMENTO

A análise é feita ao abrigo do art.º134.

Análise: Cumprimento dos indicadores

Indicador GO/VN

↳Verifica-se tendência para o cumprimento do indicador.

Indicador Gastos com Pessoal

↳Verifica-se tendência para o cumprimento do indicador.

↳Face a 2022 o desvio é justificado por medidas decorrentes de imposições legais implementadas no final de 2022.

Indicador Gastos com FSE's

↳Verifica-se tendência para o cumprimento do indicador.

↳Face a 2022 verifica-se o alinhamento deste indicador.

Indicador Rubricas Operacionais

↳Verifica-se tendência para o cumprimento do indicador.

↳Face a 2022 verifica-se o alinhamento deste indicador.

Endividamento		2023				2022	PAO 2023	2022	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M	3M	12 M	12 M	12 M
Endividamento	mil €	214 091				540 909	484 091	419 500	460 682
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	-24,1%				-0,3%	7,6%	-12,8%	4,8%

NOTAS:

O rácio de ENDIVIDAMENTO trimestral é calculado com base no comparativo do real a dezembro de 2022. O rácio de ENDIVIDAMENTO de 2022 é calculado com base no comparativo do real a dezembro de 2021. O rácio de ENDIVIDAMENTO do Orç.2023 é calculado com base no real a dezembro de 2022.

Nº de colaboradores		2023				2022	PAO 2023	2022	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M	3M	12 M	12 M	12 M
Recursos Humanos	nº	120				120	121	120	123
Pessoal	nº	107				107	108	107	110
Órgãos Sociais	nº	13				13	13	13	13
Contratos Suspensos	nº								

Endividamento:

O indicador Endividamento regista o valor de 214,1 milhões de euros, que reflete uma redução de 326,8 milhões de euros face a igual período de 2022. Este valor decorre da amortização extraordinária de capital do empréstimo obrigacionista no valor de 200 milhões de euros, no entanto, está programado até final do ano 2023 a contratação de novo empréstimo obrigacionista.

Conforme o artº 134 do DLEO de 2023, o limite de crescimento do endividamento face a 2022 encontra-se em cumprimento.

Recursos Humanos:

A março não se constata qualquer aumento do nº de trabalhadores, face ao final de 2022.

O total de colaboradores corresponde a 120 trabalhadores (incluindo 2 em processo de substituição), o desvio verificado de -1 face ao previsto a março é justificado pela admissão do novo Assessor que ainda não se concretizou.

Constituem os órgãos sociais: 6 membros do CA, 1 ROC, 3 membros do CF, 3 membros da AG, num total de 13.

ACRÓNIMOS	DESCRIÇÃO
Gerais	
ACT	Acordo Coletivo de trabalho
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
ROA	Rentabilidade dos Ativos
ROCE	Rentabilidades do Capital Empregue
ROE	Rentabilidade do Capital Próprio
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	
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
Gastos Operacionais	Custo das vendas + FSE + Gastos com Pessoal + Amortizações, provisões e perdas por imparidade + Outros Gastos Operacionais
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

Grant Thornton

Edifício Amadeo Souza Cardoso
Alameda António Sérgio, 22, 11.º
1495-132 Algés
T: + 351 214 123 520
E-mail: gt.lisboa@pt.gt.com

Avenida Arriaga, 30 – 1.º B
9000-064 Funchal
T: + 351 291 200 540
E-mail: gt.funchal@pt.gt.com

Avenida da Boavista, 1180, 4.º
4100-113 Porto
T: + 351 220 996 083
E-mail: gt.porto@pt.gt.com

Relatório do Revisor Oficial de Contas sobre a Execução Orçamental do 1.º trimestre de 2023

Introdução

Para efeitos da alínea i) do n.º 1 do artigo 44.º do Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, apresentamos o nosso relatório sobre a Execução Orçamental do 1.º trimestre de 2023, da AdP – Águas de Portugal, SGPS, S.A. (AdP), cujos mapas financeiros apresentam um valor de ativo orçamentado e real de 1.413.884 mil euros e 1.148.840 mil euros, respetivamente, de capital próprio orçamentado e real de 916.808 mil euros e 922.882 mil euros, respetivamente, e um resultado líquido orçamentado e real de 58.490 mil euros e 6.845 mil euros, respetivamente.

Responsabilidades

O Conselho de Administração procedeu à elaboração do referido Relatório sobre a Execução orçamental do 1.º trimestre de 2023, para cumprimento do diploma legal mencionado no parágrafo anterior.

A nossa responsabilidade consiste em verificar a consistência e adequação da informação contida no referido relatório, competindo-nos emitir um relatório profissional e independente baseado no nosso trabalho.

Âmbito

Efetuámos a nossa revisão de acordo com a Norma Internacional sobre Trabalhos de Revisão 2410, "Revisão de Informação Financeira Intercalar Efetuada pelo Auditor Independente da Entidade". Uma revisão de informação financeira intercalar consiste em fazer indagações, principalmente às pessoas responsáveis por matérias financeiras e contabilísticas, e em aplicar procedimentos analíticos e outros de revisão.

Uma revisão é substancialmente inferior em âmbito do que uma auditoria conduzida de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria e por isso não possibilita a obtenção de garantia de fiabilidade de que tomamos conhecimento de todas as matérias significativas que possam ser identificadas numa auditoria. Consequentemente, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusões

Consideramos adequadas as divulgações efetuadas no Relatório sobre a Execução Orçamental do 1.º trimestre de 2023, nomeadamente no que respeita aos desvios verificados.

O Despacho n.º 252/2022 – SET, de 18 de agosto de 2022, define as instruções para a elaboração dos Planos de Atividades e Orçamentos para 2023, das empresas públicas não financeiras do SEE. Consta deste diploma a indicação de que tendo os anos de 2020 e 2021 sido, para a generalidade das empresas do SEE, anos atípicos, o ano de referência a ser tomado em consideração para a elaboração dos planos anual e plurianual, nomeadamente para estimativas para 2023, será o ano de 2019 ou 2022, consoante o que registar volume de negócios superior.

Relativamente aos indicadores financeiros verificámos o seguinte:

- a) O indicador de eficiência operacional é de 63,64% encontrando-se abaixo do rácio atingido em 2022 (66,4%) e abaixo do previsto para 2023 (78,87%);
- b) Os gastos com pessoal estão acima do verificado no período de 2022, mas abaixo do valor orçamentado;
- c) Os fornecimentos e serviços externos apresentam uma diferença, para mais, de 4,12% face ao valor do período de 2022 e são inferiores em 17,92% face ao montante orçamentado;
- d) O conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo, alojamento e gastos associados à frota automóvel considerados como rubricas operacionais estão acima do valor do período de 2022 e abaixo do valor orçamentado.

Assim, tendo em conta o disposto no n.º 8 do art.º 133.º do Decreto-Lei n.º 10/2023, de 8 de fevereiro, verificámos o ponto 4. do Relatório sobre a Execução Orçamental do 1.º trimestre de 2023, que apresenta a evolução dos gastos operacionais, incluindo a discriminação dos gastos com pessoal, face ao respetivo orçamento aprovado e ao disposto na Lei do Orçamento do Estado, sendo que consideramos adequada a informação divulgada naquele ponto e que a informação se encontra em cumprimento com o disposto naquele artigo, exceto no que se refere aos gastos com pessoal, gastos com fornecimentos e serviços externos e ao conjunto de encargos, com deslocações, ajudas de custo e alojamento, os associados à frota automóvel e com contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria, que se encontram acima do valor do período homólogo de 2022. Adicionalmente, deve ser ainda referido que, tendo em conta que a evolução dos gastos não é linear ao longo do ano, é expectável que o acumulado daqueles gastos na totalidade do ano, esteja em cumprimento com o disposto no artigo supracitado.

Baseados na nossa revisão, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que a informação contida no Relatório sobre a Execução Orçamental do 1.º trimestre de 2023 não está preparada, em todos os aspetos materiais de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS) tal como adotadas na União Europeia.

Grant Thornton & Associados – SROC, Lda.

Representada por Pedro Lisboa Nunes

ROC registado na CMVM com o n.º 20160813