
Relatório de Execução Orçamental
AdNorte - Águas do Norte, S.A.

3º Trimestre de 2017

1 - Demonstração de Resultados

2 - Indicadores Económico-Financeiros

3 - Indicadores Comerciais

4 - Investimento

Demonstração de Resultados		Valores				Acumulado	
		1º T	2º T	3º T	4º T	2017	Orçam.
Venda de água	mEur	8 752	10 442	12 747	31 942	27 161 ▲	
Componente tarifária acrescida	mEur	1 007	1 118	1 214	3 339	3 807 ▼	
Prestação de Serviços: Saneamento	mEur	12 068	11 580	10 481	34 130	33 838 ▲	
Fundo Ambiental	mEur	625	625	625	1 875	3 887 ▼	
Rendimentos Serviços Construção	mEur	3 598	5 953	6 290	15 841	14 479 ▲	
Desvio de recuperação de gastos	mEur	5 898	11 416	-1 982	15 332	29 096 ▼	
Volume de Negócios	mEur	31 949	41 134	29 376	102 459	112 269	
Custo das vendas/variação inventários	mEur	-1 007	-1 150	-1 370	-3 527	-3 579 ▲	
Gastos serviços construção	mEur	-3 039	-5 252	-5 716	-14 007	-12 692 ▼	
Margem Bruta	mEur	27 903	34 732	22 289	84 924	95 998	
Fornecimentos e serviços externos	mEur	-11 199	-12 806	-7 922	-31 927	-33 486 ▲	
Gastos com pessoal	mEur	-3 640	-3 643	-3 139	-10 423	-10 770 ▲	
Amortizações	mEur	-11 493	-12 204	-11 105	-34 803	-35 926 ▲	
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mEur	0	0	-422	-422	-448 ▲	
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mEur	-473	-1 268	-851	-2 592	-3 513 ▲	
Subsídios ao Investimento	mEur	4 189	4 432	6 190	14 812	12 779 ▲	
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mEur	124	26	26	176	1 668 ▼	
Resultados Operacionais	mEur	5 410	9 269	5 066	19 745	26 301	
Gastos Financeiros	mEur	-3 345	-5 442	-4 145	-12 932	-13 029 ▲	
Rendimentos Financeiros	mEur	1 039	1 131	1 292	3 461	3 411 ▲	
Resultados Financeiros	mEur	-2 307	-4 312	-2 853	-9 471	-9 618	
Resultados Antes de imposto	mEur	3 103	4 957	2 213	10 274	16 684	
Imposto sobre o Rendimento	mEur	-817	-2 173	375	-2 615	-5 523 ▲	
Resultado Líquido do Exercício	mEur	2 286	2 784	2 588	7 658	11 161 ▼	

Indicadores de Resultados		Valores				Acumulado	
		1º T	2º T	3º T	4º T	2017	Orçam.
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mEur	5 410	14 679	19 745	19 745	26 301	
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mEur	6 257	11 181	22 992	22 992	19 013	
Margem EBITDA	%	28%	24%	32%	32%	28%	
Gastos Operacionais/EBITDA	%	445%	527%	364%	364%	461%	

Resultado Líquido do Exercício	7,7 MEur
<ul style="list-style-type: none"> Os valores aqui considerados dizem respeito à atividade da empresa Águas do Norte (Alta e Baixa) Os valores considerados no Real estão expurgados do efeito da contabilização dos juros de mora não recebidos, inicialmente relevados como acréscimo do DRG e do RL. Contudo, os valores do OPT correspondem aos submetidos no SIRIEF, não tendo sido expurgado esse efeito. O Resultado Líquido no final de setembro ascendeu a 7,7 milhões de euros, que corresponde à remuneração garantida do capital investido, incorporando 15,3 milhões de euros (em termos líquidos) referentes a desvio de recuperação de gastos do exercício. 	
Volume de Negócios	102,5 MEur
<ul style="list-style-type: none"> O Volume de negócios totalizou 102,5 milhões de euros, que incluem 15,3 milhões de euros de Desvio de recuperação de gastos, 3,3 milhões de euros de Componente tarifária acrescida, de 1,9 milhões de euros de Fundo ambiental e 15,8 milhões de euros relativos ao Rêdito da Construção. 	
Gastos Operacionais	-97,7 MEur
<ul style="list-style-type: none"> Os Gastos Operacionais, sem Gastos de Construção, ascenderam no final de setembro a 97,7 milhões de euros. Os Fornecimentos e Serviços Externos, com uma realização de 31,9 milhões de euros, apresentam um desvio favorável de 1,6 milhões de euros relativamente ao previsto. 	

Demonstração da Posição Financeira		Valor				Acumulado	
		1º T	2º T	3º T	4º T	2017	Orçam.
Ativos não correntes	mEur	1 444 339	1 452 823	1 444 860	1 444 860	1 460 194	▼
Ativo intangível	mEur	1 160 571	1 158 517	1 153 308	1 153 308	1 156 506	▼
Desvios de recuperação gastos	mEur	246 482	255 734	253 752	253 752	267 517	▼
Fundo reconstrução capital	mEur	0	0	0	0	0	=
Acordos de pagamento (Clientes)	mEur	3 922	4 642	3 469	3 469	2 179	▲
Outros ativos não correntes	mEur	33 363	33 929	34 330	34 330	33 992	▲
Ativos correntes	mEur	129 105	131 641	126 596	126 596	142 182	▲
Clientes	mEur	78 356	79 197	83 097	83 097	88 042	▼
Disponibilidades	mEur	1 249	2 458	301	301	6	▲
Outros ativos correntes	mEur	49 500	49 986	43 198	43 198	54 134	▼
Ativo total	mEur	1 573 444	1 584 464	1 571 456	1 571 456	1 602 376	▼
Capital Social	mEur	101 832	102 001	102 273	102 273	102 273	=
Ações próprias	mEur	- 16 312	0	0	0	0	=
Resultados transitados e reservas	mEur	135 895	134 272	134 272	134 272	134 272	=
Resultado líquido	mEur	2 286	5 070	7 658	7 658	11 161	▼
Capital Próprio	mEur	223 701	241 344	244 204	244 204	247 706	▼
Passivos não Correntes	mEur	1 146 925	1 179 039	1 165 672	1 165 672	1 168 841	▼
Financiamentos obtidos	mEur	438 770	469 042	461 347	461 347	457 279	▲
Subsídios ao investimento	mEur	552 334	548 391	543 812	543 812	545 010	▼
Acrés. Custos Investim. Contratual	mEur	70 199	73 698	72 811	72 811	76 531	▼
Outros passivos não correntes	mEur	85 622	87 908	87 702	87 702	90 021	▼
Passivos Correntes	mEur	202 819	164 081	161 580	161 580	185 828	▼
Financiamentos obtidos	mEur	154 050	118 420	122 594	122 594	134 081	▼
Outros passivos correntes	mEur	48 769	45 661	38 986	38 986	51 747	▼
Passivo total	mEur	1 349 743	1 343 120	1 327 252	1 327 252	1 354 670	▼

Indicadores da Posição Financeira		Valores				Acumulado	
		1º T	2º T	3º T	4º T	2017	Orçam.
Capital Empregue	mEur	501 610	542 560	539 500	539 500	527 489	
Autonomia Financeira	%	14%	15%	16%	16%	15%	
Liquidez Geral	n.º	0,6	0,8	0,8	0,8	0,8	
Solvabilidade	n.º	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	
Fundo de Maneio	mEur	- 73 713	- 32 440	- 34 984	- 34 984	- 43 646	
ROCE - Rentabilidade do Capital Empregue	%	1,2%	2,1%	4,3%	4,3%	3,6%	
ROE - Rentabilidade do Capital Próprio	%	1,0%	2,1%	3,1%	3,1%	4,5%	
ROA - Rentabilidade dos Ativos	%	0,1%	0,3%	0,5%	0,5%	0,7%	

- Os Gastos com o Pessoal ascendem a 10,4 milhões de euros.

- As amortizações atingem o valor de 34,8 milhões de euros, valor inferior ao previsto (35,9 milhões de euros).

- Retirando da análise o DRG verifica-se que os Resultados Operacionais são positivos em aproximadamente 4,4 milhões de euros.

Resultado financeiro -9,5 MEur

- Resultado Financeiro de -9,5 milhões de euros.

Posição Financeira

- O ativo total atinge os 1,6 mil milhões de euros, representando o ativo intangível 1,2 mil milhões de euros;

- O desvio de recuperação de gastos acumulado é de 253,8 milhões de euros;

- As dívidas de clientes de curto prazo ascendem a 83,1 milhões de euros.

Financiamento		Valores				Acumulado	
		1º T	2º T	3º T	4º T	2017	Orçam.
Empréstimos	mEur	592 819	587 462	583 941		583 941	591 360
Médio e Longo Prazo	mEur	438 770	469 042	461 347		461 347	457 279
BEI	mEur	271 078	266 220	263 497		263 497	262 640
Banca Comercial	mEur	11 456	4 965	0		0	3 325
Empresa Mãe	mEur	155 423	197 083	197 083		197 083	191 313
Outros	mEur	812	774	766		766	0
Curto Prazo	mEur	154 050	118 420	122 594		122 594	134 081
BEI	mEur	7 519	10 224	9 536		9 536	0
Banca Comercial	mEur	64 179	35 321	12 668		12 668	56 793
Empresa Mãe	mEur	59 796	71 336	79 399		79 399	77 288
Descobertos bancários	mEur	22 463	1 415	20 869		20 869	0
Outros	mEur	92	123	123		123	0

Indicadores de Financiamento		Valores				Acumulado	
		1º T	2º T	3º T	4º T	2017	Orçam.
Dívida Financeira	mEur	592 819	587 462	583 941		583 941	591 360
Debt to equity	%	2,7	2,4	2,4		2,4	2,4
Net Debt - Endividamento líquido	mEur	591 570	585 004	583 640		583 640	591 355
Net Debt to EBITDA	n.º	95	52	25		25	31

Dívida Financeira

583,9 MEur

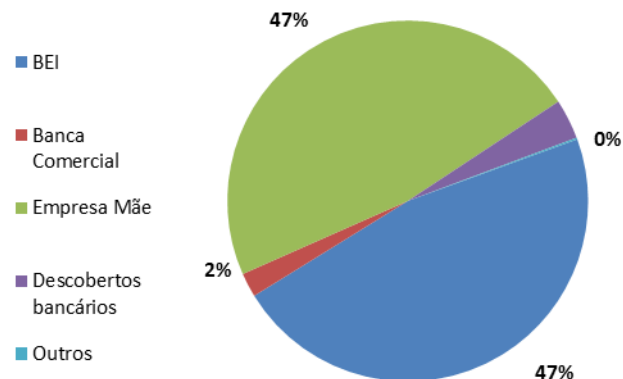
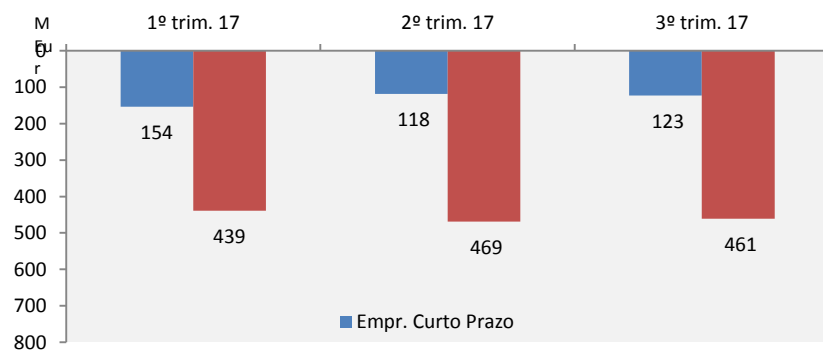
- Endividamento de 583,9 milhões de euros.
- A dívida financeira é constituída na sua maioria por financiamentos BEI (273 milhões de euros; 47% do total) e suprimentos da empresa mãe (276 milhões de euros; 47% do total);

Net Debt - Endividamento líquido

583,6 MEur

- O endividamento líquido no final de setembro era de 583,6 milhões de euros.

Endividamento



Atividade Comercial		Valor Trimestre				Acumulado	
		1º T	2º T	3º T	4º T	2017	Orçam.
Volume de atividade (faturado)	mm3	33 896	35.458	37 681		107.035	104.632
Volume de atividade - abastecimento	mm3	15 411	18 205	22 245		55.861	53.944
Volume de atividade - saneamento	mm3	18 486	17 253	15 436		51.174	50.689
Volume de Negócios¹	mEur	20 820	22 023	23 228		66 071	60 999
Volume negócios - abastecimento	mEur	8 752	10 442	12 747		31 942	27 161
Volume negócios - saneamento	mEur	12 068	11 580	10 481		34 130	33 838
Dívidas de Utilizadores							
Dívida total	mEur	82 279	83 839	86 566		86 566	90 222
Dívida vencida total	mEur	62 289	70 672	74 443		74 443	n.d.
Acordos de pagamento	mEur	5 933	7 144	4 530		4 530	n.d.
Injunções	mEur	46 523	46 858	47 515		47 515	n.d.

¹ Não inclui o efeito do Desvio de recuperação de gastos, o efeito dos Rendimentos Construção, da CTA e do Fundo Ambiental.

FATURAÇÃO: Abastecimento de água		Valor Trimestre				Acumulado	
		1º T	2º T	3º T	4º T	2017	Orçam.
Total de água faturada	mm3	15 411	18 205	22 245		55 861	53 944

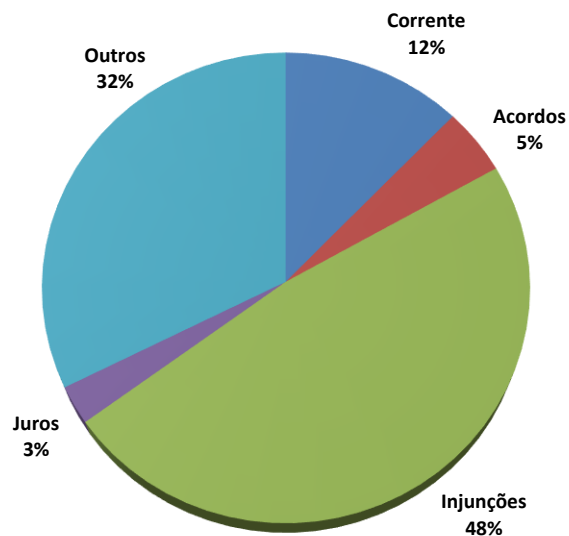
FATURAÇÃO: Saneamento		Valor Trimestre				Acumulado	
		1º T	2º T	3º T	4º T	2017	Orçam.
Total de efluentes faturados	mm3	18 486	17 253	15 436		51 174	50 689

Volume de Negócios: Abastecimento	
31,9 MEur	55,9 Mm3
<ul style="list-style-type: none"> O Volume de Negócios da atividade de abastecimento totalizou 31,9 milhões de euros relativos aos 55.861 mil m3 faturados aos clientes. De referir que a atividade de Abastecimento de Água beneficiou da uma Componente Tarifária Acrescida que perfaz o valor de 3,3 milhões de euros. 	

Volume de Negócios: Saneamento	
34,1 MEur	51,2 Mm3
<ul style="list-style-type: none"> O Volume de Negócios da atividade de saneamento totalizou 34,1 milhões de euros relativos aos 51.174 mil m3 faturados aos clientes. Relativamente ao Tratamento de Águas Residuais, o volume de negócios beneficia de 1,9 milhões de euros relativos ao Fundo Ambiental. 	

Dívidas de Utilizadores		Dívidas de Utilizadores							
		Div. Total	Div. Vencida	Div. Corrente	Div. Acordos	Div. Injunções	Div. Juros	Div. Outros	Imparidades
Dívida Total	mEur	86.566	74.443	12.122	4.530	47.515	2.631	35.046	-3.156

Dívida Total (por item)



Investimento	mEur	Valor Trimestre				Acumulado	
		1º T	2º T	3º T	4º T	2017	Orçam.
Investimento	mEur	4 201	6 633	6 865		17 699	18 213
Ativos Fixos Tangíveis	mEur	20	9	30		58	
DUI Concessões	mEur	272	2 210	2 434		4 916	
Investimento em Curso	mEur	3 909	4 414	4 401		12 725	

Investimento	17,7	MEur
<ul style="list-style-type: none"> No final de setembro o investimento realizado ascendeu a 17,7 milhões de euros. O Plano de Investimentos previa para o 3º trimestre de 2017 um valor global de 18,2 milhões de euros 		

Investimento mensal: realizado vs previsto

