

Relatório de Execução Orçamental

AdNorte - Águas do Norte, S.A.

4º 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	14 698	46 640	40 797 ▲
Componente tarifária acrescida	mEur	1 007	1 118	1 214	1 109	4 448	4 633 ▼
Prestação de Serviços: Saneamento	mEur	12 068	11 580	10 481	10 759	44 889	46 267 ▼
Fundo Ambiental	mEur	625	625	625	680	2 555	2 555 =
Rendimentos Serviços construção	mEur	3 598	5 953	6 290	6 455	22 297	21 132 ▲
Desvio de recuperação de gastos	mEur	5 898	11 416	-1 982	1 947	17 279	37 359 ▼
Volume de Negócios	mEur	31 949	41 134	29 376	35 649	138 108	152 743
Custo das vendas/variação inventários	mEur	-1 007	-1 150	-1 370	-1 241	-4 768	-4 873 ▲
Gastos serviços construção	mEur	-3 039	-5 252	-5 716	-5 716	-19 724	-18 767 ▼
Margem Bruta	mEur	27 903	34 732	22 289	28 691	113 616	129 102
Fornecimentos e serviços externos	mEur	-11 199	-12 806	-7 922	-11 903	-43 830	-44 191 ▲
Gastos com pessoal	mEur	-3 640	-3 643	-3 139	-3 528	-13 950	-14 233 ▲
Amortizações	mEur	-11 493	-12 204	-11 105	-11 285	-46 087	-47 885 ▲
Provisões e perdas imparidade (inclui reversão)	mEur	0	0	-422	-1 086	-1 508	-1 008 ▼
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mEur	-473	-1 268	-851	-561	-3 154	-3 870 ▲
Subsídios ao Investimento	mEur	4 189	4 432	6 190	4 722	19 534	16 772 ▲
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mEur	124	26	26	386	562	282 ▲
Resultados Operacionais	mEur	5 410	9 269	5 066	5 437	25 182	34 969
Gastos Financeiros	mEur	-3 345	-5 442	-4 145	-5 045	-17 977	-17 305 ▼
Rendimentos Financeiros	mEur	1 039	1 131	1 292	1 059	4 520	4 630 ▼
Resultados Financeiros	mEur	-2 307	-4 312	-2 853	-3 986	-13 457	-12 675
Resultados Antes de imposto	mEur	3 103	4 957	2 213	1 451	11 725	22 294
Imposto sobre o Rendimento	mEur	-817	-2 173	375	-678	-3 293	-7 121 ▲
Resultado Líquido do Exercício	mEur	2 286	2 784	2 588	773	8 432	15 173 ▼

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	25 182	25 182	34 969
EBITDA Ajustado	mEur	6 257	11 181	22 992	33 391	33 391	27 366
Margem EBITDA	%	28%	24%	32%	34%	34%	29%
Gastos Operacionais/EBITDA	%	445%	527%	364%	339%	339%	424%

Resultado Líquido do Exercício	8,4 MEur
- 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 dezembro ascendeu a 8,4 milhões de euros, que corresponde à remuneração garantida do capital investido (10,3 milhões de euros) abatida da correção ERSAR ao DRG de 2016 (1,9 milhões de euros líquida de imposto), incorporando ainda 17,3 milhões de euros (em termos líquidos) referentes a desvio de recuperação de gastos do exercício.	
Volume de Negócios	138,1 MEur
O Volume de negócios totalizou 138,1 milhões de euros, que incluem 17,3 milhões de euros de Desvio de Recuperação de Gastos, 4,4 milhões de euros de Componente Tarifária Acrescida, 2,6 milhões de euros relativos ao Fundo Ambiental e 22,3 milhões de euros relativos a Rend. Construção.	
Gastos Operacionais	113,3 MEur
- Os Gastos Operacionais, sem Gastos de Construção, ascenderam no final de dezembro a 113,3 milhões de euros. - Os Fornecimentos e Serviços Externos, com uma realização de 43,8 milhões de euros, apresentam um desvio favorável de 0,4 milhões de euros relativamente ao previsto.	

Demonstração da Posição Financeira		Valores				Acumulado	
		1º T	2º T	3º T	4º T	2017	Orçam.
Ativos não correntes	mEur	1 444 339	1 452 823	1 444 860	1 450 907	1 450 907	1 473 758 ▼
Ativo intangível	mEur	1 160 571	1 158 517	1 153 308	1 150 097	1 150 097	1 161 774 ▼
Desvios de recuperação gastos	mEur	246 482	255 734	253 752	257 863	257 863	275 779 ▼
Acordos de pagamento (Clientes)	mEur	3 922	4 642	3 469	8 258	8 258	2 015 ▲
Outros ativos não correntes	mEur	33 363	33 929	34 330	34 688	34 688	34 190 ▲
Ativos correntes	mEur	129 105	131 641	126 596	120 443	120 443	139 715 ▼
Clientes	mEur	78 356	79 197	83 097	80 957	80 957	84 452 ▼
Disponibilidades	mEur	1 249	2 458	301	947	947	6 ▲
Outros ativos correntes	mEur	49 500	49 986	43 198	38 539	38 539	55 257 ▼
Ativo total	mEur	1 573 444	1 584 464	1 571 456	1 571 350	1 571 350	1 613 473 ▼
Capital Social	mEur	101 832	102 001	102 273	103 216	103 216	108 412 ▼
Ações próprias	mEur	-16 312	0	0	0	0	0 =
Resultados transitados e reservas	mEur	135 895	134 272	134 272	135 895	135 895	134 272 ▲
Resultado líquido	mEur	2 286	5 070	7 658	8 432	8 432	15 173 ▼
Capital Próprio	mEur	223 701	241 344	244 204	247 543	247 543	257 857 ▼
Passivos não Correntes	mEur	1 146 925	1 179 039	1 165 672	1 255 577	1 255 577	1 162 037 ▲
Financiamentos obtidos	mEur	438 770	469 042	461 347	558 103	558 103	453 260 ▲
Subsídios ao investimento	mEur	552 334	548 391	543 812	539 075	539 075	541 883 ▼
Acrés. Custos Investim. Contratual	mEur	70 199	73 698	72 811	73 307	73 307	79 302 ▼
Outros passivos não correntes	mEur	85 622	87 908	87 702	85 092	85 092	87 592 ▼
Passivos Correntes	mEur	202 819	164 081	161 580	68 230	68 230	193 579 ▼
Financiamentos obtidos	mEur	154 050	118 420	122 594	30 909	30 909	136 705 ▼
Outros passivos correntes	mEur	48 769	45 661	38 986	37 321	37 321	56 874 ▼
Passivo total	mEur	1 349 743	1 343 120	1 327 252	1 323 807	1 323 807	1 355 616 ▼

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	632 874	632 874	522 930
Autonomia Financeira	%	14%	15%	16%	16%	16%	16%
Liquidez Geral	n.º	0,6	0,8	0,8	1,8	1,8	0,7
Solvabilidade	n.º	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Fundo de Maneio	mEur	- 73 713	- 32 440	- 34 984	52 213	52 213	- 53 864
ROCE - Rentabilidade do Capital Empregue	%	1,2%	2,1%	4,3%	5,3%	5,3%	5,2%
ROE - Rentabilidade do Capital Próprio	%	1,0%	2,1%	3,1%	3,4%	3,4%	5,9%
ROA - Rentabilidade dos Ativos	%	0,1%	0,3%	0,5%	0,5%	0,5%	0,9%

- Os Gastos com o Pessoal ascendem a 13,9 milhões de euros.
- As amortizações atingem o valor de 46,1 milhões de euros, valor inferior ao previsto (47,9 milhões de euros).

- Retirando da análise o DRG verifica-se que os Resultados Operacionais são positivos em aproximadamente 7,9 milhões de euros.

Resultado financeiro **-13,5 MEur**

- Resultado Financeiro de -13,5 milhões de euros, mais negativo do que o previsto em 0,8 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 257,9 milhões de euros;
- As dívidas de clientes de curto prazo ascendem a 81 milhões de euros.

Financiamento		Valores				Acumulado	
		1º T	2º T	3º T	4º T	2017	Orçam.
Empréstimos	mEur	592 819	587 462	583 941	589 012	589 012	589 965
Médio e Longo Prazo	mEur	438 770	469 042	461 347	558 103	558 103	453 260
BEI	mEur	271 078	266 220	263 497	260 428	260 428	260 122
Banca Comercial	mEur	11 456	4 965	0	1 607	1 607	3 215
Empresa Mãe	mEur	155 423	197 083	197 083	296 068	296 068	189 923
Outros	mEur	812	774	766	0	0	0
Curto Prazo	mEur	154 050	118 420	122 594	30 909	30 909	136 705
BEI	mEur	7 519	10 224	9 536	10 134	10 134	0
Banca Comercial	mEur	64 179	35 321	12 668	9 657	9 657	56 527
Empresa Mãe	mEur	59 796	71 336	79 399	11 118	11 118	80 178
Descobertos bancários	mEur	22 463	1 415	20 869	0	0	0
Outros	mEur	92	123	123	0	0	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	589 012	589 012	589 965
Debt to equity	%	2,7	2,4	2,4	2,4	2,4	2,3
Net Debt - Endividamento líquido	mEur	591 570	585 004	583 640	588 065	588 065	589 959
Net Debt to EBITDA	n.º	95	52	25	18	18	22

Dívida Financeira

589,0 MEur

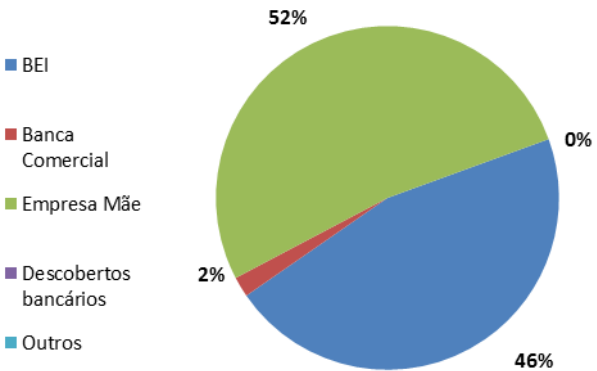
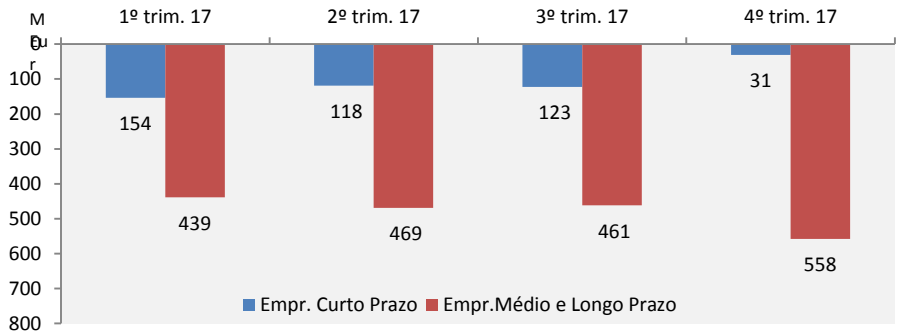
- Endividamento de 589 milhões de euros.
- A dívida financeira é constituída na sua maioria por financiamentos BEI (271 milhões de euros; 46% do total) e suprimentos da empresa mãe (307 milhões de euros; 52% do total);

Net Debt - Endividamento líquido

588,1 MEur

- O endividamento líquido no final de Dezembro era de 588,1 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	33 933	140.968	139.909
Volume de atividade - abastecimento	mm3	15 411	18 205	22 245	18 441	74 301	70 626
Volume de atividade - saneamento	mm3	18 486	17 253	15 436	15 492	66 667	69 283
Volume de Negócios¹	mEur	20 820	22 023	23 228	25 457	91 529	87 064
Volume negócios - abastecimento	mEur	8 752	10 442	12 747	14 698	46 640	40 797
Volume negócios - saneamento	mEur	12 068	11 580	10 481	10 759	44 889	46 267
Dívidas de Utilizadores							
Dívida total	mEur	82 279	83 839	86 566	89 215	89 215	86 467
Dívida vencida total	mEur	62 289	70 672	74 443	69 721	69 721	n.d.
Acordos de pagamento	mEur	5 933	7 144	4 530	10 454	10 454	n.d.
Injunções	mEur	46 523	46 858	47 515	51 131	51 131	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	18 441	74 301	70 626

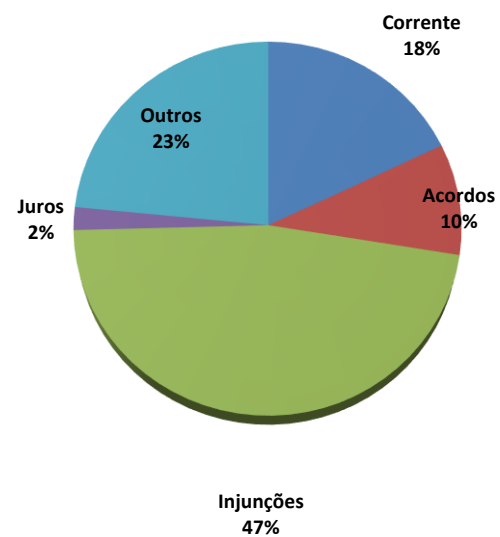
FATURAÇÃO: Saneamento		Valor Trimestre				Acumulado	
		1º T	2º T	3º T	4º T	2017	Orçam.
Total de efluentes faturados	mm3	18 486	17 253	15 436	15 492	66 667	69 283

Volume de Negócios: Abastecimento	
46,6 MEur	74.301 mm3
O Volume de Negócios da atividade de abastecimento totalizou 46,6 milhões de euros relativos aos 74.301 mil m3 faturados aos clientes. De referir, que a atividade de Abastecimento de Água beneficia da uma Componente Tarifária Acrescida que perfaz o valor de 4,4 milhões de euros.	

Volume de Negócios: Saneamento	
44,9 MEur	66.667 mm3
O Volume de Negócios da atividade de saneamento totalizou 44,9 milhões de euros relativos aos 66.667 mil m3 faturados aos clientes. Relativamente ao Tratamento de Águas Residuais, o volume de negócios beneficia de 2,6 milhões de euros relativos ao Fundo Ambiental.	

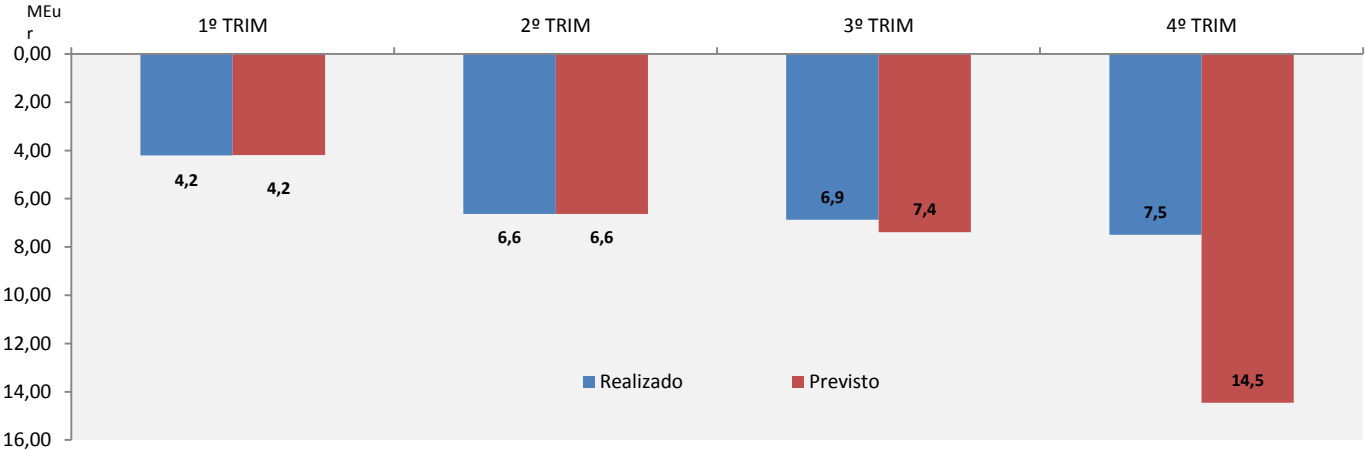
Dívidas de Utilizadores		2017						
		Div. Total	Div. Vencida	Div. Corrente	Div. Acordos	Div. Injunções	Div. Juros	Div. Outros
Dívida Total	mEur	89.215	69 721	19 494	10 454	51 131	2 140	28 933
								-3 443

Dívida Total (por item)



Investimento		Valor Trimestre				Acumulado	
		1º T	2º T	3º T	4º T	2017	Orçam.
Investimento	mEur	4 201	6 633	6 865	7 493	25 191	32 668
Ativos Fixos Tangíveis	mEur	20	9	30	1	59	
DUI Concessões	mEur	272	2 210	2 434	8 610	13 526	
Investimento em Curso	mEur	3 909	4 414	4 401	-1 118	11 606	

Investimento mensal: realizado vs previsto



Investimento

25,2MEur

- No final de dezembro o investimento realizado ascendeu a 25,1 milhões de euros. O Desvio em relação ao valor planeado está relacionado com a não integração de infraestruturas municipais que estava previsto integrar em Dezembro.
- O Plano de Investimentos para 2017 previa um valor global de 32,7 milhões de euros;