

---

# **Relatório de Execução Orçamental**

## **AdNorte - Águas do Norte, S.A.**

**2.º trimestre de 2020**

---

## Nota da Gestão sobre os efeitos do COVID

A Águas do Norte S.A. (AdNorte) adotou desde o início da pandemia pelo novo Coronavírus COVID-19 um conjunto de medidas com vista a mitigar os efeitos do quadro epidemiológico. Nesse sentido, e no período de março a junho, foram adquiridos materiais e serviços, dos quais se destacam:

- \* aquisição de materiais de proteção individual (luvas, fatos, viseira, máscaras, desinfetantes, etc.)
- \* aquisição de serviços especializados de limpeza e desinfecção;
- \* aquisição de equipamentos diretamente relacionados com a colocação de colaboradores em regime de trabalho remoto, a partir das suas residências;
- \* Protetores acrílico e barreiras de distanciamento

De salientar ainda a adoção de medidas com vista ao trabalho remoto, de uma quantidade considerável de colaboradores, cumprindo estes com as suas jornadas de trabalho a partir das suas casas. Também estas medidas tiveram impactos nos gastos operacionais, neste caso, maioritariamente em sentido positivo.

Relativamente aos gastos operacionais apresentamos de seguida um resumo dos impactos desta pandemia :

- \* Aumento nas seguintes rubricas de gastos:
  - . FSE - Segurança Trabalho +39 K€ (aquisição de desinfetante, termómetros, protetores acrílicos),
  - . FSE - Limpeza Higiene e Conforto +7 K€ ( desinfecção instalações e reforço de limpeza),
  - . FSE - Equip. Telecomunicações +2,2 K€ (reforço VPN) ,
  - . FSE - Material Informático +13,3 K€ (Aluguer plataforma Software, reforço capacidade servidores (trabalho remoto),
  - . Outros Gastos com Pessoal + 65 K€ (luvas, fatos tyvek, máscaras , viseiras)

\*Diminuição das seguintes rubricas :

- . FSE - Combustíveis - 70 K€ (-54 K€ efeito Kms e - 16 K€ efeito preço médio),
- . FSE - Deslocações e estadas /portagens - 35,2 K€.

Relativamente aos gastos com pessoal os impactos traduzem-se neste momento no atraso de reposição/preenchimento de vagas.

No que diz respeito ao volume de atividade, e em concreto volume industrial verificou-se uma redução dos volumes (tratados (-20,4%) e fornecidos (-14%)), na sequência da diminuição da atividade industrial devido ao plano de emergência COVID. No entanto, em termos globais, e como se pode verificar adiante no relatório os desvios face ao período homólogo são positivos.

- I) Demonstração de Resultados
- II) Indicadores económico financeiros - Patrimoniais**
- III) Indicadores Comerciais
- IV) Gastos Operacionais
- V) Investimento**
- VI) Recursos Humanos

Demonstração de Resultados		Valores				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Per. Hom.	Orçam.
Rend. Construção	mEur	5 997	5 719			11 716	16 638	12 237 ▼
Gastos serviços construção	mEur	-5 997	-5 719			-11 716	-16 638	-12 237 ▼
<b>Resultado da atividade de construção</b>	<b>mEur</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0 =</b>
Venda de água	mEur	11 102	11 729			22 830	21 455	21 893 ▲
Prestação de Serviços: Saneamento	mEur	16 725	13 953			30 678	29 025	29 264 ▲
Componente tarifária acrescida	mEur	1 896	1 872			3 768	3 052	3 881 ▼
Fundo Ambiental	mEur	2 510	2 550			5 060	3 882	5 281 ▼
<b>Volume de Negócios</b>	<b>mEur</b>	<b>32 233</b>	<b>30 103</b>			<b>62 336</b>	<b>57 414</b>	<b>60 319 ▲</b>
Custo das vendas/variação inventários	mEur	-806	-844			-1 650	-1 997	-1 956 ▼
Subcontratos	mEur	-5 525	-4 573			-10 098	-10 292	-10 079 ▲
<b>Margem Bruta</b>	<b>mEur</b>	<b>25 901</b>	<b>24 686</b>			<b>50 588</b>	<b>45 125</b>	<b>48 285 ▲</b>
Fornecimentos e serviços externos (excluindo Subcontra	mEur	-5 987	-6 051			-12 038	-12 268	-14 262 ▼
Gastos com pessoal afeto à concessão	mEur							=
Gastos com pessoal	mEur	-3 476	-3 190			-6 667	-6 700	-7 341 ▼
Amortizações	mEur	-14 540	-13 492			-28 032	-26 421	-27 408 ▲
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mEur	-187	-497			-684	-332	-291 ▲
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mEur	-272	-462			-735	-659	-636 ▲
Subsídios ao Investimento	mEur	5 692	5 016			10 708	10 284	10 367 ▲
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mEur	191	46			236	292	264 ▼
<b>Resultados Operacionais (antes de DRG)</b>	<b>mEur</b>	<b>7 322</b>	<b>6 055</b>			<b>13 376</b>	<b>9 321</b>	<b>8 977 ▲</b>
Desvio de recuperação de gastos	mEur	-3 564	-2 711			-6 275	360	719 ▼
Ajustamento ao desvio de recuperação de gastos	mEur							=
<b>Resultados operacionais</b>	<b>mEur</b>	<b>3 758</b>	<b>3 344</b>			<b>7 101</b>	<b>9 681</b>	<b>9 696 ▼</b>
Gastos Financeiros	mEur	-3 311	-2 463			-5 774	-6 877	-6 652 ▼
Rendimentos Financeiros	mEur	1 113	1 132			2 245	1 379	2 205 ▲
<b>Resultados Financeiros</b>	<b>mEur</b>	<b>-2 198</b>	<b>-1 331</b>			<b>-3 529</b>	<b>-5 498</b>	<b>-4 447 ▲</b>
<b>Resultados Antes de imposto</b>	<b>mEur</b>	<b>1 560</b>	<b>2 012</b>			<b>3 572</b>	<b>4 183</b>	<b>5 249 ▼</b>
Imposto sobre o Rendimento	mEur	-433	-672			-1 105	-1 038	-1 435 ▼
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>mEur</b>	<b>1 127</b>	<b>1 340</b>			<b>2 467</b>	<b>3 145</b>	<b>3 814 ▼</b>

Indicadores de Resultados		Valores				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Per. Hom.	Orçam.
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mEur	3 758	3 344			7 101	9 681	9 696
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Deprecia	mEur	12 792	12 317			25 109	25 790	26 309
Margem EBITDA	%	40%	50%			50%	45%	44%
Gastos Operacionais/EBITDA	%	188%	236%			239%	227%	236%

Resultado Líquido do Exercício	2,5 MEur
<ul style="list-style-type: none"> <li>Os valores aqui considerados dizem respeito à atividade da empresa Águas do Norte (Alta e Baixa)</li> <li>A variação verificada nas taxas OT a 10 anos está na origem do desvio face ao orçamento : OPT base OT a 10 anos : 1,63%; e junho 2020 OT a 10 anos : 0,61 %</li> </ul>	
Volume de Negócios	62,3 MEur
<ul style="list-style-type: none"> <li>Face ao orçamento: (+2,0 M€) como resultado do aumento de atividade de Venda de Água e Prestação de Serviços (+4 Mm<sup>3</sup>, correspondendo a 2,4 M€, com maior destaque para a Prestação de Serviços (+1,4 M€). Em sentido contrário (- 0,3 M€) temos a CTA e FA.</li> <li>Face ao período homólogo: (+ 4,9 M€) como resultado do aumento atividade (+2,5 M€), atualização tarifária (0,5 M€) . As atualizações dos valores unitários da CTA (+23,5%) e FA (+ 2,5 M€) justificam o restante desvio (1,9 M€).</li> </ul>	
Margem Bruta	50,6 MEur
<ul style="list-style-type: none"> <li>+ 5,5 M€ que no período homólogo: . Aumento do volume de atividade + 3,5 Mm<sup>3</sup>, correspondendo a +2,5 M€, . Atualização tarifária, CTA, FA +2,4M€; . Diminuição valor CMVMC - 0,3 M€. . Diminuição do valor dos Subcontratos - 0,2 M€.</li> <li>+ 2,3 M€ que o estimado: . Aumento do volume de atividade + 4 Mm<sup>3</sup>, correspondendo a +2,4 M€, . Diminuição do valor FA e CTA - 0,3M€, . Diminuição dos CMVMC +0,3 M€</li> </ul>	
Gastos Operacionais	-59,9 MEur
<ul style="list-style-type: none"> <li>Face ao período homólogo: (+ 1,2 M€) em particular as Amortizações.</li> <li>Face ao orçamento: (-2 M€), fundamentalmente nos FSE (Serviços Especializados)</li> </ul>	
FSE (excluindo Subcontratos)	-12,0 MEur
<ul style="list-style-type: none"> <li>Face ao orçamento: Menos 2,2 M€. O atraso na implementação de novos procedimentos contratuais está na base dos desvios favoráveis verificados nas rubricas de Análises e Monitorização (- 0,3M€), Material de Labor.(- 0,3 M€) e Outros Trabalhos Especializados (- 0,9 M€). A Eletricidade (- 0,3 M€), Contencioso e Notariado (-0,2 M€) e Jardinagem (-0,1M€) são s rubricas que apresentam desvios favoráveis . Em sentido contrário com um desvio negativo de ( + 0,1 M€) temos as Rendas e Alugueres .</li> <li>Face ao período homólogo: Menos 0,4 M€, (Rendas e Alugueres com menos 434 K€ (-55,6%) como resultado da aplicação da IFRS16 (o registo da IFRS 16 só foi efetuado no mês de dez. 2019)</li> </ul>	

2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

2.º trimestre de 2020

Demonstração da Posição Financeira		Valores				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	dez. 2019	Orçam.
<b>Ativos não correntes</b>	mEur	<b>1 425 991</b>	<b>1 416 174</b>		<b>1 416 174</b>	<b>1 432 227</b>	<b>1 439 110</b> ▼	
Ativo intangível	mEur	1 113 890	1 105 391		1 105 391	1 118 320	1 122 971 ▼	
Desvios de recuperação gastos	mEur	260 568	257 857		257 857	264 132	269 613 ▼	
Ativos sob direito de uso	mEur	5 144	4 734		4 734	5 167	3 326 ▲	
Outros ativos não correntes	mEur	46 390	48 192		48 192	44 608	43 201 ▲	
<b>Ativos correntes</b>	mEur	<b>149 218</b>	<b>147 492</b>		<b>147 492</b>	<b>140 556</b>	<b>106 019</b> ▲	
Ativos fin. ao justo valor rend.int.	mEur	28 316	28 177		28 177	28 638	0	
Clientes	mEur	96 123	94 078		94 078	76 029	74 953 ▲	
Disponibilidades	mEur	778	860		860	876	10 ▲	
Outros ativos correntes	mEur	24 000	24 377		24 377	35 012	31 056 ▼	
<b>Ativo total</b>	mEur	<b>1 575 209</b>	<b>1 563 666</b>		<b>1 563 666</b>	<b>1 572 782</b>	<b>1 545 129</b> ▲	
Capital Social	mEur	107 900	107 900		107 900	107 900	107 900 =	
Ações próprias	mEur	0	0		0	0	0 =	
Resultados transitados e reservas	mEur	156 704	156 704		156 704	151 496	158 338 ▼	
Resultado líquido	mEur	1 127	2 467		2 467	5 209	3 814 ▼	
<b>Capital Próprio</b>	mEur	<b>265 731</b>	<b>267 071</b>		<b>267 071</b>	<b>264 604</b>	<b>270 052</b> ▼	
<b>Passivos não Correntes</b>	mEur	<b>1 220 605</b>	<b>1 209 105</b>		<b>1 209 105</b>	<b>1 227 400</b>	<b>1 207 338</b> ▲	
Financiamentos obtidos	mEur	541 011	537 742		537 742	545 302	526 954 ▲	
Subsídios ao investimento	mEur	495 420	490 078		490 078	500 792	490 144 ▼	
Acrés. Custos Investim. Contratual	mEur	90 694	89 467		89 467	86 684	98 177 ▼	
Passivos da locação	mEur	3 558	3 186		3 186	3 589	2 218	
Outros passivos não correntes	mEur	89 921	88 632		88 632	91 033	89 845 ▼	
<b>Passivos Correntes</b>	mEur	<b>88 874</b>	<b>87 490</b>		<b>87 490</b>	<b>80 778</b>	<b>67 739</b> ▲	
Financiamentos obtidos	mEur	39 697	37 091		37 091	37 558	30 437 ▲	
Passivos da locação	mEur	884	843		843	884	1 150	
Outros passivos correntes	mEur	48 293	49 557		49 557	42 337	36 152 ▲	
<b>Passivo total</b>	mEur	<b>1 309 478</b>	<b>1 296 595</b>		<b>1 296 595</b>	<b>1 308 178</b>	<b>1 275 078</b> ▲	
<b>Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)</b>	mEur	<b>1 575 209</b>	<b>1 563 666</b>		<b>1 563 666</b>	<b>1 572 782</b>	<b>1 545 129</b>	

Indicadores da Posição Financeira		Valores				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	dez. 2019	Orçam.
<b>Capital Empregue</b>	mEur	<b>639 654</b>	<b>638 774</b>		<b>638 774</b>	<b>640 397</b>	<b>619 457</b>	
<b>Autonomia Financeira</b>	%	<b>16,87%</b>	<b>17,08%</b>		<b>17,08%</b>	<b>16,82%</b>	<b>17,48%</b>	
<b>Liquidez Geral</b>	n.º	<b>1,68</b>	<b>1,69</b>		<b>1,69</b>	<b>1,74</b>	<b>1,57</b>	
<b>Solvabilidade</b>	n.º	<b>0,20</b>	<b>0,21</b>		<b>0,21</b>	<b>0,20</b>	<b>0,21</b>	
<b>Fundo de Maneio</b>	mEur	<b>60 344</b>	<b>60 002</b>		<b>60 002</b>	<b>59 778</b>	<b>38 280</b>	
<b>ROCE - Rentabilidade do Capital Empregue</b>	%	<b>1,14%</b>	<b>2,094%</b>		<b>2,09%</b>	<b>1,46%</b>	<b>1,45%</b>	
<b>ROE - Rentabilidade do Capital Próprio</b>	%	<b>0,42%</b>	<b>0,924%</b>		<b>0,92%</b>	<b>1,19%</b>	<b>1,41%</b>	
<b>ROA - Rentabilidade dos Ativos</b>	%	<b>0,07%</b>	<b>0,158%</b>		<b>0,16%</b>	<b>0,33%</b>	<b>0,25%</b>	

<b>- Gastos com pessoal</b>	<b>-6,7</b>	<b>MEur</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Menos 34 K€ que no período homólogo .</li> <li>Menos 0,7 M€ face ao orçamento: Atraso na reposição de vagas, absentismo, entre outros, estão na base deste desvio.</li> </ul>		
<b>- Amortizações</b>	<b>-28,0</b>	<b>MEur</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Face ao orçamento : (+0,6 M€) como resultado do aumento de atividade</li> <li>Face ao período homólogo : (+1,6 M€) como resultado fundamentalmente do aumento de atividade .</li> </ul>		
<b>- Perdas Por Imparidade</b>	<b>-0,7</b>	<b>MEur</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Face ao orçamento: (+0,45 M€), fundamentalmente na atividade da baixa (+0,42 M€). Em sede de orçamento da baixa foram considerados 0,12M€ em PPI no mês de dezembro.</li> <li>Face ao período homólogo: (0,34 M€) fundamentalmente na baixa. O aumento verificado no tarifário tem originado alguma contestação por parte dos clientes, que a par da suspensão de corte e corte efetivo do serviço contribuem para um aumento de situações de não regularização de dívidas.</li> </ul>		
<b>Resultados Operacionais</b>	<b>13,4</b>	<b>MEur</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Retirando da análise o DRG , verifica-se que os Resultados Operacionais são positivos em 13 M€, apresentando um desvio de +4,4 M€ face ao orçamento e de +4,1 M€ face ao período homólogo.</li> </ul>		
<b>Resultado financeiro</b>	<b>-3,5</b>	<b>MEur</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Menos 918 K€ que o orçamentado:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>Gastos inferiores (menos 878 K€ ), apesar do nível de endividamento ser superior ao estimado, e</li> <li>Rendimentos superiores (mais 40 K€).</li> </ul>                             Menos 1,9 M€ face ao período homólogo:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>Gastos inferiores (menos 1,3 M€ ), devido à diminuição do endividamento, e</li> <li>Rendimentos superiores (mais 866 K€), na sequência da correção em maio de 2019 dos débitos dos Juros de Mora.</li> </ul> </li> </ul>		
<b>Posição Financeira</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>As dívidas de clientes de curto prazo ascendem a 94 M€, apresentado uma deterioração face a dezembro de 2019 de 18M€ . Na origem deste aumento está o seguinte:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>Débito de cerca de 3,9 M€ referente à Violação do Direito de Exclusividade,</li> <li>8 M€ resultantes da reclassificação no Balanço (anteriormente em Outros Ativos Correntes),</li> <li>6,1 M€ pelo aumento da faturação e diminuição do valor das cobranças da atividade da baixa nos últimos meses.</li> </ul>                             Face ao orçamento o desvio é de +19M€ e resulta do seguinte:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>Débito de cerca de 3,9 M€ referente à Violação do Direito de Exclusividade,</li> <li>8 M€ resultantes da reclassificação no Balanço (anteriormente em Outros Ativos Correntes),</li> <li>7,1 M€ pelo aumento da faturação e diminuição do valor das cobranças da atividade da baixa nos últimos meses.</li> </ul> </li> </ul>		

2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

2.º trimestre de 2020

Endividamento		Valores				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	dez. 2019	Orçam.
<b>Endividamento</b>	mEur	<b>582 161</b>	<b>576 255</b>			<b>576 255</b>	<b>584 405</b>	<b>557 391</b>
<b>Médio e Longo Prazo</b>	mEur	<b>542 340</b>	<b>539 040</b>			<b>539 040</b>	<b>546 724</b>	<b>526 954</b>
BEI	mEur	236 557	233 288			233 288	239 029	233 565
Banca Comercial	mEur	0	0			0	0	0
Empresa Mãe	mEur	304 455	304 455			304 455	306 273	292 091
Locação Financeira	mEur	1 329	1 298			1 298	1 422	1 298
<b>Curto Prazo</b>	mEur	<b>39 821</b>	<b>37 215</b>			<b>37 215</b>	<b>37 681</b>	<b>30 437</b>
BEI	mEur	10 961	11 554			11 554	11 221	11 287
Banca Comercial	mEur	0	0			0	0	8 276
Empresa Mãe	mEur	28 736	25 536			25 536	26 336	10 750
Descobertos bancários	mEur	0	0			0	0	0
Locação Financeira	mEur	124	124			124	124	124

Indicadores de Financiamento		Valores				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	dez. 2019	Orçam.
<b>Dívida Financeira</b>	mEur	<b>582 161</b>	<b>576 255</b>			<b>576 255</b>	<b>584 405</b>	<b>557 391</b>
<b>Debt to equity</b>	%	<b>219%</b>	<b>216%</b>			<b>216%</b>	<b>221%</b>	<b>206%</b>
<b>Net Debt - Endividamento líquido</b>	mEur	<b>581 384</b>	<b>575 394</b>			<b>575 394</b>	<b>583 529</b>	<b>557 381</b>
<b>Net Debt to EBITDA</b>	n.º	<b>36</b>	<b>18</b>			<b>18</b>	<b>23</b>	<b>21</b>
<b>PMR - Prazo Médio de Recebimentos</b>	dias	<b>75</b>	<b>82</b>			<b>82</b>	<b>81</b>	<b>n.d.</b>
<b>PMP - Prazo Médio de Pagamentos</b>	dias	<b>77</b>	<b>77</b>			<b>77</b>	<b>72</b>	<b>n.d.</b>

**Dívida Financeira**

**576,3 MEur**

- Endividamento de 576,3M€, superior ao previsto em 18,9 M€ como resultado do atraso na concretização da cedência dos ARD a entidade bancária: . (Em sede de orçamento foi estimado receber no último trimestre de 2019 o valor dos ARD (31,6 M€), permitindo desta forma amortizar financiamento).

Face a dez de 2019 verificamos uma diminuição em 8,1 M€ na sequência da amortização das linhas BEI e empréstimo acionista.

- A **dívida financeira** é constituída na sua maioria por suprimentos da empresa mãe (330 M€; 57% do total) e financiamentos BEI (245M€; 43% do total) .

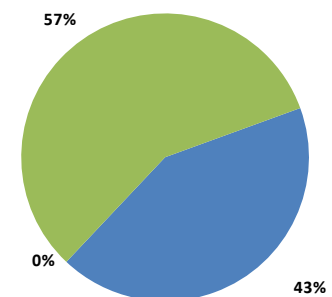
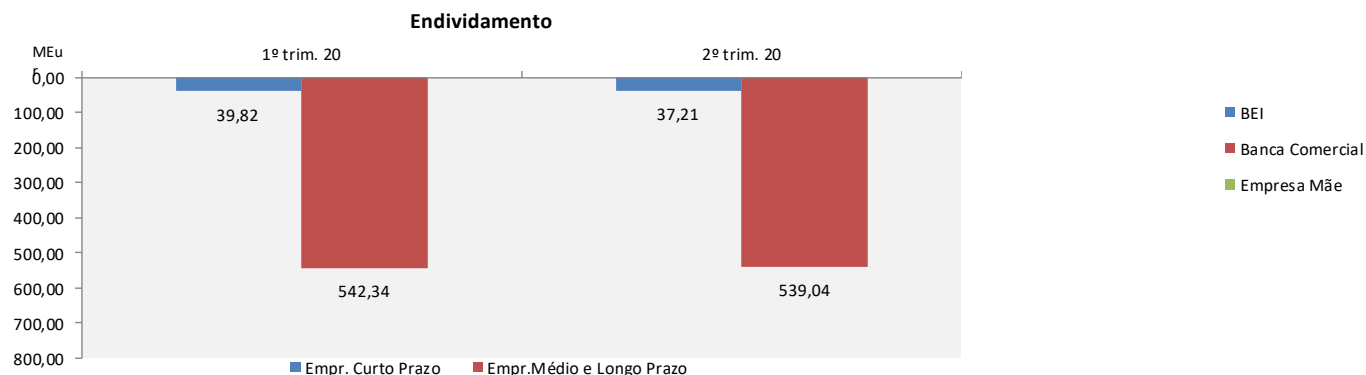
---

**Net Debt - Endividamento líquido**

**575,4 MEur**

- O endividamento líquido no final de junho era de 575,4 M€

Até junho de 2020 o nível de cobranças foi de 51,6 M€, (+ 4,4 M€) que o verificado no período homólogo, e (-9,1 M€) que o orçamentado.



## 3. INDICADORES COMERCIAIS

2.º trimestre de 2020

Atividade Comercial		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Per. Hom.	Orçam.
<b>Volume de atividade (faturado)</b>	<b>mm3</b>	<b>39 995</b>	<b>36 958</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>76 954</b>	<b>73 495</b>	<b>72 938</b>
Volume de atividade - abastecimento	mm <sup>3</sup>	17 740	18 756			36 496	35 537	34 396
Volume de atividade - saneamento	mm <sup>3</sup>	22 255	18 202			40 458	37 957	38 542
<b>Volume de Negócios<sup>1</sup></b>	<b>mEur</b>	<b>27 827</b>	<b>25 681</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>53 509</b>	<b>50 480</b>	<b>51 157</b>
Volume negócios - abastecimento	mEur	11 102	11 729			22 830	21 455	21 893
Volume negócios - saneamento	mEur	16 725	13 953			30 678	29 025	29 264
<b>Dívidas de Utilizadores</b>								
Dívida total	mEur	96 956	94 872			94 872	76 103	74 953
Dívida vencida total	mEur	72 955	74 629			74 629	66 914	n.d.
Acordos de pagamento	mEur	1 082	1 278			1 278	117	n.d.
Injunções	mEur	51 348	51 374			51 374	51 515	n.d.

<sup>1</sup> 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	2020	Per. Hom.	Orçam.
<b>Total de água faturada (consolidado)</b>	<b>mm<sup>3</sup></b>	<b>17 740</b>	<b>18 756</b>			<b>36 496</b>	<b>35 537</b>	<b>34 396</b>
Volume Alta (inclui venda à Baixa-vendas Internas)	mm <sup>3</sup>	17 110	18 063			35 173	34 203	32 832
Volume Baixa (Vendas Internas)	mm <sup>3</sup>	644	714			1 359	1 354	1 590
Faturação Alta (inclui venda à baixa-vendas interna)	mEur	9 410	9 935			19 345	18 687	18 052
Faturação Baixa (Vendas Internas)	mEur	1 700	1 806			3 505	2 779	3 856
	mEur	8	12			20	11	14

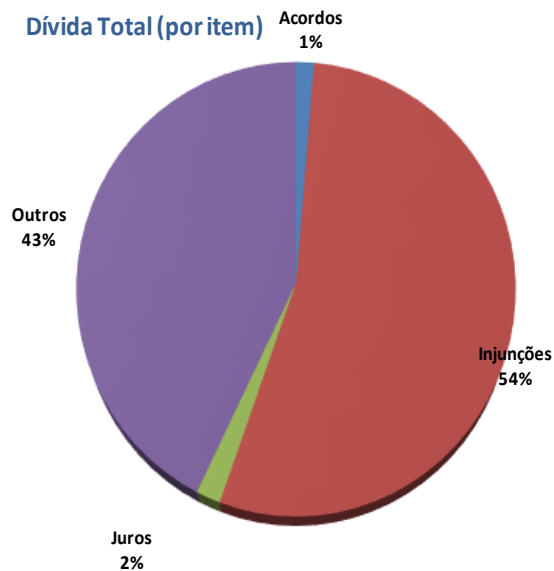
FATURAÇÃO: Saneamento		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Per. Hom.	Orçam.
<b>Total de efluentes faturados (consolidado)</b>	<b>mm<sup>3</sup></b>	<b>22 255</b>	<b>18 202</b>			<b>40 458</b>	<b>37 957</b>	<b>38 542</b>
Volume Alta (inclui venda à Baixa-vendas Internas)	mm <sup>3</sup>	23 512	18 763			42 275	39 868	40 688
Volume Baixa (Vendas Internas)	mm <sup>3</sup>	1 131	1 195			2 325	2 233	2 271
Faturação Alta (inclui venda à baixa-vendas interna)	mEur	15 881	12 631			28 512	27 517	27 147
Faturação Baixa (Vendas Internas)	mEur	2 442	2 497			4 939	4 428	5 073
	mEur	1 597	1 176			2 773	2 920	2 956

Volume de Negócios: Abastecimento			
	22,8	MEur	36,5
			Mm3
<ul style="list-style-type: none"> <li>O volume de Negócios de abastecimento resulta do somatório da faturação da baixa e da alta (expurgando as vendas internas, i. é, as vendas que a alta faz à baixa). No 1.º semestre as vendas internas totalizaram 36 mm3 correspondendo a 20 K€. Em termos globais o abastecimento de água registou um desvio de (+ 0,94 M€) face ao orçamento e (+1,4 M€) face ao período homólogo. Analisando em termos de atividade da alta e baixa os efeitos foram os seguintes: <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Atividade da Alta:</b> (+ 1,3 M€) face ao orçamento resultando de: <ul style="list-style-type: none"> <li>aumento da atividade (+ 2,3 Mm3).</li> </ul> </li> <li>(+0,6 M€) face ao período homólogo resultando de: <ul style="list-style-type: none"> <li>aumento da atividade (+0,97 Mm3), correspondendo a 0,5 M€, e</li> <li>atualização tarifária (+0,1 M€).</li> </ul> </li> <li><b>Atividade da Baixa:</b> (-0,35 M€) face ao orçamento como resultado de: <ul style="list-style-type: none"> <li>diminuição de atividade (-0,23 Mm3), correspondendo a - 0,6 M€, e</li> <li>efeito tarifário (+0,25 M€)</li> </ul> </li> </ul> </li> </ul>			
Volume de Negócios: Saneamento			
	30,7	MEur	40,5
			Mm3
<ul style="list-style-type: none"> <li>O volume de Negócios de saneamento resulta do somatório da faturação da baixa e da alta (expurgando as vendas internas, i. é, as vendas que a alta faz à baixa). No 1.º semestre as vendas internas totalizaram 4,1 mm3 correspondendo a 2,7 M€. Em termos globais o saneamento registou um desvio de (+ 1,4 M€) face ao orçamento e (+ 1,7 M€) face ao período homólogo. Analisando em termos de atividade da alta e baixa as variações foram as seguintes: <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Atividade da Alta:</b> (+ 1,4 M€) face ao orçamento, resultando de: <ul style="list-style-type: none"> <li>aumento da atividade (+ 1,6 Mm<sup>3</sup>, correspondendo a 1,3 M€), e 0,3 M€ referentes a faturação adicional.</li> </ul> </li> <li>(+0,9 M€) face ao período homólogo resultando de: <ul style="list-style-type: none"> <li>aumento da atividade (+ 2,4 Mm3, correspondendo a 1,7 M€), e em sentido contrário (-0,7 M€) na sequência da correção em maio de 2019 da faturação de 2018 (Rendimentos Tarifários).</li> </ul> </li> <li><b>Atividade da Baixa:</b> (- 0,054 M€) face ao orçamento, resultando de: <ul style="list-style-type: none"> <li>efeito tarifário - diferença nos escalões de consumo (em sede de orçamento foi considerado um maior consumo nos escalões mais elevados do que o que se veio a verificar)</li> </ul> </li> <li>(+0,5 M€) face ao período homólogo resultando de: <ul style="list-style-type: none"> <li>aumento da atividade (+0,1 Mm<sup>3</sup>), correspondendo a 0,18 M€,</li> <li>atualização tarifária (+0,32 M€).</li> </ul> </li> </ul> </li> </ul>			

3. INDICADORES COMERCIAIS

2.º trimestre de 2020

Dívidas de Utilizadores	mEur	2020						
		Div. Total	Div. Vencida	Div. Corrente	Div. Acordos	Div. Injunções	Div. Juros	Div. Outros
Dívida Total	mEur	94 872	74 629	20 243	1 278	51 374	1 669	40 551



ACR (Acordos de Regularização de Dívida)

- Do montante de ARD celebrado em 2019, a quantia escriturada em maio ascende a 28,2 M€ (valor das prestações vincendas – de junho de 2020 até ao final dos respetivos ARD). O diferencial face ao total recuperável deve-se ao facto de terem sido pagas as prestações respetivas (até junho de 2020), e o município de S. João da Pesqueira ter antecipado o pagamento da totalidade das prestações vincendas.



4. GASTOS OPERACIONAIS

2.º trimestre de 2020

unid: m Euros

Gastos Operacionais	Valor Acumulado				Orçam.
	1º T	2º T	3º T	4º T	
<b>Cumprimento do GO/VN (1)/(5)</b>	<b>49,00%</b>	<b>48,85%</b>			<b>55,8%</b>
<b>Gastos Operacionais(GO) (1)=(2)+(3)+(4)</b>	mEur <b>15 795</b>	mEur <b>30 454</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33 638</b>
CMVMC (2)	mEur 806	mEur 1 650			1 956
FSE (3)	mEur 11 513	mEur 22 137			24 341
Gastos com Pessoal (4)	mEur 3 476	mEur 6 667			7 341
<b>Volume de Negócios (5)=(6)+(7)</b>	mEur <b>32 233</b>	mEur <b>62 336</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60 319</b>
Vendas (6)	mEur 12 998	mEur 26 599			25 774
Prestação de Serviços (7)	mEur 19 235	mEur 35 738			34 545
<b>Conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento, e os associados à frota automóvel</b>	<b>553</b>	<b>931</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 031</b>
Deslocações e Estadas e alojamento *	mEur 10	mEur 8			34
Ajudas de custo	mEur 1	mEur 1			2
Encargos com viaturas	mEur 542	mEur 922			996
<b>Conjunto de gastos realizados com estudos, pareceres, projetos e consultorias</b>	mEur <b>13</b>	mEur <b>54</b>			<b>33</b>
<b>Gastos com Pessoal corrigidos (8)=(4)-(9)-(10)</b>	mEur <b>3 460</b>	mEur <b>6 667</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 281</b>
Gastos com pessoal Dem.Res.	mEur 3 476	mEur 6 667			7 341
Indemnizações (9)	mEur 0	mEur 0	0	0	0
Valorizações Remuneratórias por aplicação ACT (10)	mEur 17	mEur 0			60

Ano 2019 (dez)	PAO 2020 (dez.)
<b>53,5%</b>	<b>54,3%</b>
<b>63 960</b>	<b>66 274</b>
4 309	4 214
46 236	48 334
13 415	13 726
<b>119 623</b>	<b>122 001</b>
55 365	56 411
64 258	65 591
<b>2 118</b>	<b>2 061</b>
<b>58</b>	<b>65</b>
<b>8</b>	<b>4</b>
<b>2 052</b>	<b>1 992</b>
<b>131</b>	<b>108</b>
<b>12 952</b>	<b>13 466</b>
<b>13 415</b>	<b>13 726</b>
<b>128</b>	<b>140</b>
<b>335</b>	<b>120</b>

Cumprimento GO/VN	48,85%
<ul style="list-style-type: none"> <li>O peso dos gastos operacionais sobre o Volume de Negócios apresenta um desvio favorável face ao orçamento de 6,91%. Contribuiu para este desvio não só o aumento do Volume de Negócios como também a diminuição dos gastos operacionais. Relativamente a 2019 o desvio é favorável em 4,61%.</li> </ul>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>O conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo, alojamento e os associados à frota apresenta os seguintes desvios:                      . (- 100 K€ ) face ao orçamento, assim justificados:                      (- 25 K€) de Viagens e estadias . O efeito da pandemia, com o aumento do recurso ao trabalho remoto, cancelamento de reuniões e deslocações em trabalho, estão na base desta diminuição.                      (-74 K€) de Encargos com viaturas. Do conjunto destes encargos destacamos os combustíveis com (- 104 K€) e portagens (-7,7 K€). Também aqui a pandemia COVID-19 teve impacto na redução das deslocações (menos Kms percorridos e menos litros que os estimados justificam cerca de 42 K€, ( 34 K€ em combustíveis e 7,7 K€ portagens). O restante desvio verificado nos combustíveis (- 70 K€) deve-se ao efeito preço médio (1,1 €/L _1,33 €/L).                      . (+71 K€) relativamente ao período homólogo:                      (+ 186 K€) em Rendas, amortizações, gastos financeiros e reparações;                      (- 1165€) em Combustíveis e portagens. Este desvio resulta por um lado do efeito de redução do nr. de viagens (menos litros e portagens -89 K€) e efeito preço (-16 K€)</li> </ul>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Conjunto de gastos realizados com estudos, pareceres, projetos e consultorias, apresentam um desvio face ao orçamento de + 22 K€ e de + 8,4 K€ face a 2019 .</li> </ul>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Os Gastos com Pessoal, quando comparados com o orçamento, apresentam um desvio favorável de 675 K€ estando na base do mesmo o facto de não terem sido repostas as vagas, bem como da diferença na contabilização em sede de orçamento do valor das estimativas de férias e Sub. Férias e respetivos encargos. Comparando com 2019, verifica-se uma diminuição nos gastos com pessoal no montante de 33 K€.</li> </ul>	

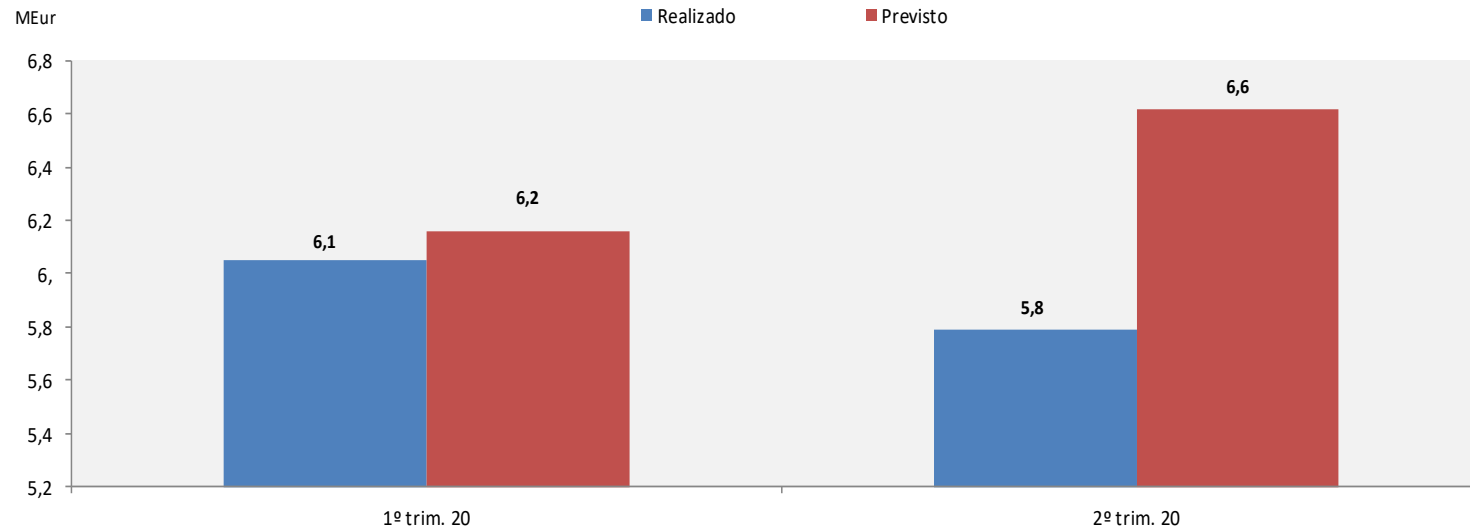
Nota:  
 \* Não inclui gastos com portagens e estacionamento, pois estão incluídos nos encargos com viaturas

**5. INVESTIMENTO**

Investimento	mEur	Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	Per. Hom.	Orçam.
<b>Investimento</b>	<b>mEur</b>	<b>6 050</b>	<b>5 790</b>			<b>11 841</b>	<b>16 638</b>	<b>12 775</b>
Ativos fixos tangíveis	mEur	22	71			93	239	0
DUI Concessão	mEur	87	835			922	2 585	1 117
Investimento em curso	mEur	5 942	4 884			10 826	13 815	11 657

Investimento	11,8 MEur
<ul style="list-style-type: none"> <li>O investimento realizado até junho ascendeu a 9,9 M€, sendo 8,4 M€ referente à Alta e 3,5 M€ referente à Baixa .</li> <li>O Plano de Investimentos para 2020 prevê um valor global de 28,5 M€;</li> </ul>	

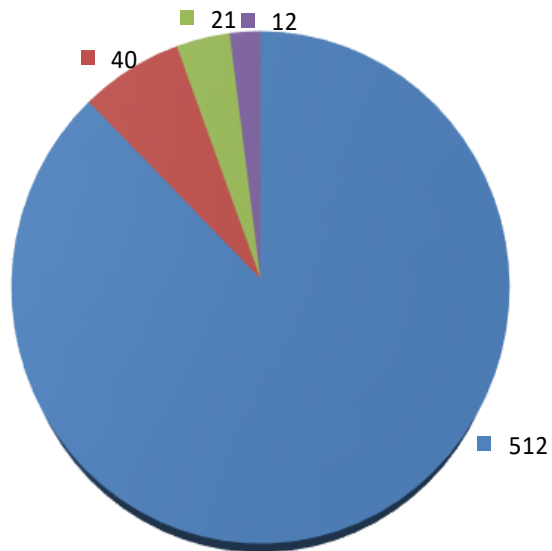
**Investimento mensal: realizado vs previsto**



Número de Colaboradores por vínculo		2.º trimestre de 2020
<b>Recursos Humanos</b>	nº	<b>585</b>
Contrato AdNorte	nº	512
Cedência de Interesse Público	nº	40
Contratos Suspensos	nº	12
Trabalho Temporário	nº	21

Movimento de Colaboradores no período		2.º trimestre de 2020
<b>Recursos Humanos</b>	nº	<b>585</b>
Início do período	nº	585
Entradas	nº	4
Saídas	nº	4

Número de colaboradores por vínculo



■ Contrato AdNorte ■ Cedência de Interesse Público ■ Trabalho Temporário ■ Contratos Suspensos

Número de Colaboradores	junho
	585

- O número aqui referido não inclui os órgãos Sociais num total de 8. Os 12 contratos suspensos dizem respeito a cedência temporária a outras empresas do Grupo (11) e colaborador com licença sem vencimento (1).

O número de colaboradores que geraram gastos em junho foi de 581 (inclui os órgãos Sociais).



Ao Conselho Fiscal e Conselho de Administração da  
Águas do Norte, S.A.

## **Memorando de Acompanhamento relativo ao segundo trimestre de 2020**

Exmos. Senhores,

### **Introdução**

Para efeitos do disposto no Decreto-Lei 133/2013, de 3 de outubro, o qual estabelece o Regime Jurídico do Setor Público Empresarial, procedemos à análise da informação financeira, incluída em Anexo, preparada pelo Conselho de Administração da Águas do Norte, S.A. (adiante designada por Entidade), relativa ao segundo trimestre de 2020, incluída no documento em anexo denominado por “Relatório de Execução Orçamental – 2º Trimestre 2020”, que inclui, entre outros aspetos, (i) a análise orçamental, (ii) a análise financeira comparativa e (iii) a análise do plano de investimentos.

### **Responsabilidades**

1 É da responsabilidade do Conselho da Administração da Entidade a implementação e manutenção de um adequado sistema de informação, o total e adequado registo das transações financeiras ocorridas, bem como a preparação e submissão oportuna de mapas financeiros requeridos pela legislação aplicável.

2 A nossa responsabilidade consiste em acompanhar a atividade da Entidade ao longo do período e na elaboração de um Memorando de Acompanhamento trimestral, com vista à identificação de eventuais situações que, de um ponto de vista contabilístico ou de controlo interno, entendemos dever realçar.

### **Âmbito**

3 Para a elaboração do presente Memorando de Acompanhamento, efetuámos os seguintes procedimentos:

- a) Acompanhamento da atividade da Entidade através de:
  - Participação em reuniões efetuadas com os responsáveis da Entidade e leitura das atas, tendo sido solicitado e obtidos os esclarecimentos que foram considerados necessários;
  - Consultados os balancetes e restante informação financeira relativos ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2020;
  - Obtenção de informação do grau de execução e desvios orçamentais, decorrentes das atividades desenvolvidas no período de seis meses findo em 30 de junho de 2020.
- b) Observação do cumprimento das determinações legais aplicáveis, no período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, no que se refere aos seguintes aspetos:
  - Deveres de informação previstos no n.º 2 do artigo 26º do Decreto-Lei n.º 84/2019;
  - Plano de contratação de trabalhadores previsto no artigo 157º do Decreto-Lei n.º 84/2019;
  - Plano de redução de gastos operacionais conforme previsto no artigo 158º do Decreto-Lei n.º 84/2019;

---

**PricewaterhouseCoopers & Associados – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.**

o/Porto Bessa Leite Complex, Rua António Bessa Leite, 1430 - 5º, 4150-074 Porto, Portugal

Tel: +351 225 433 000, Fax: +351 225 433 499, [www.pwc.pt](http://www.pwc.pt)

Matriculada na CRC sob o NUPC 506 628 752, Capital Social Euros 314.000

Inscrita na lista das Sociedades de Revisores Oficiais de Contas sob o n.º 183 e na CMVM sob o n.º 20161485

- Limite de endividamento das empresas do setor empresarial do Estado no artigo 159º do Decreto-Lei n.º 84/2019;
  - Princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 160º da Lei n.º 2/2020;
  - Prazo médio de pagamentos de acordo com a Resolução do Conselho de Ministros n.º 34/2008, de 22 de fevereiro e com o Despacho 9870/2009; e
  - Princípios do Bom Governo determinados pelo Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro.
- c) Observação do cumprimento das obrigações fiscais, nomeadamente a entrega das guias de imposto e respetivos pagamentos, e a análise da situação contributiva da Entidade e das comunicações e inspeções fiscais.

4 Nas circunstâncias, o trabalho efetuado não constitui um exame às demonstrações financeiras da Entidade do período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, nem tão pouco uma revisão limitada às mesmas, de acordo com os normativos de auditoria, mas apenas no acompanhamento da atividade desenvolvida pela Entidade no período em análise, por forma a dar cumprimento ao disposto na alínea i) do nº 1 do Artigo 44.º do Decreto-Lei 133/2013, de 3 de outubro.

#### ***Principais aspetos e conclusões***

4.1 A demonstração da posição financeira e a demonstração dos resultados do período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, assim como a evolução dos gastos e rendimentos face ao orçamento e ao período homólogo encontram-se detalhadas e justificadas no documento em anexo, preparado pelo Conselho de Administração da Entidade, denominado por “Relatório de Execução Orçamental – 2º Trimestre 2020”.

4.2 Como se prevê no nº2 do artigo 26º do Decreto-Lei n.º 84/2019, a Entidade apresenta as dívidas a fornecedores no site da internet, já que apresenta um Prazo médio de pagamentos de 77 dias, ou seja, superior ao limite de 60 dias. No âmbito do Programa “Pagar a Tempo e Horas” e tendo em consideração as alterações introduzidas pelo Despacho nº 9870/2009 e pelo RCM 34/2008 de 22 de fevereiro, a Entidade deveria apresentar um PMP inferior a 62 dias, o que não se verificou, encontrando-se assim em incumprimento. Recomendamos que o PMP seja monitorizado de modo a que a entidade assegure o cumprimento do objetivo em 31 de dezembro de 2020.

4.3 Não foram identificadas inconformidades com os requisitos legais estabelecidos pelo Decreto-Lei n.º 84/2019, nomeadamente no que respeita ao limite do endividamento e plano de contratação de colaboradores. De igual forma, tal como referido no artigo 158º do Decreto-Lei n.º 84/2019, a Entidade encontra-se em cumprimento quanto à diminuição do rácio de gastos operacionais sobre o volume de negócios.

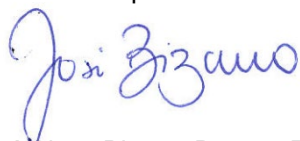
4.4 A Entidade encontra-se ainda em cumprimento no que diz respeito ao princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 160º da Lei n.º 2/2020. Adicionalmente, e de forma complementar à informação divulgada no Relatório de Governo Societário do exercício de 2019, indagámos junto dos responsáveis que a Entidade se encontra a cumprir no exercício de 2020 com os Princípios do Bom Governo determinados pelo Decreto-Lei n.º 133/2013.

4.5 Observámos o cumprimento das obrigações fiscais, nomeadamente a entrega das guias de imposto e respetivos pagamentos. Adicionalmente garantimos que a situação contributiva da Entidade estava regularizada e que não existiram comunicações e inspeções fiscais durante o período.

Ficamos ao dispor para eventuais esclarecimentos adicionais. Entretanto, agradecemos à Entidade a amabilidade com que foram recebidos os nossos colaboradores durante a realização do nosso trabalho, apresentamos os nossos melhores cumprimentos e subscrevemo-nos.

31 de julho de 2020

PricewaterhouseCoopers & Associados  
- Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.  
representada por:



José Alves Bizarro Duarte, R.O.C.



**RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL DA ÁGUAS DO NORTE, S.A.**  
**SOBRE O RELATÓRIO DE EXECUÇÃO ORÇAMENTAL DO 2.º TRIMESTRE DE 2020**

**1. Introdução**

- 1.1. Nos termos do disposto no artigo 25.º, n.ºs 2 e 3 do Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, que aprovou o Regime Jurídico do Setor Público Empresarial (RJSPE), os titulares dos órgãos de administração das empresas públicas respondem perante o titular da função acionista pelos resultados obtidos, apresentando, relatórios trimestrais fundamentados, demonstrativos do grau de execução dos objetivos fixados no plano de atividades e orçamento, devendo este incluir, o plano de investimentos e as respetivas fontes de financiamento. Os relatórios dos órgãos de administração das empresas públicas devem ainda especificar, o nível de execução orçamental e as operações financeiras contratadas.
- 1.2. Ao abrigo do disposto na alínea i) do n.º 1 do artigo 44.º do RJSPE, as empresas públicas estão obrigadas a divulgar os relatórios trimestrais de execução orçamental, acompanhados dos relatórios do órgão de fiscalização.
- 1.3. Em conformidade com as disposições acima referidas, o Conselho Fiscal da Águas do Norte, S.A. (AdNorte), apresenta o seu relatório relativo à Execução Orçamental do segundo trimestre de 2020, que foi emitido com base no Relatório de Execução Orçamental subscrito pelo Conselho de Administração em 30 de julho de 2020, e que inclui, designadamente, a nota de gestão sobre os efeitos da COVID, I) a Demonstração de Resultados, II) os Indicadores Económico-Financeiros, os quais incluem a Demonstração da Posição Financeira e o endividamento, III) os Indicadores Comerciais, IV) os gastos operacionais, V) o Investimento, VI) os Recursos Humanos e a apresentação de outros indicadores ao abrigo do DLEO e de outras instruções no âmbito do PAO, para o ano de 2020.
- 1.4. Os valores apresentados na coluna relativa ao orçamento, são referentes à segunda versão do Plano de Atividades e Orçamento para 2020, o qual foi aprovado pelo Conselho de Administração em 28 de novembro de 2019.
- 1.5. De referir que a empresa apresenta um Prazo Médio de Pagamentos (PMP) de 77 dias, verificando-se que há incumprimento dos objetivos relativos aos prazos de pagamento a fornecedores previstos no parágrafo 9 do anexo à Resolução do Conselho de Ministros 34/2008 na medida em que, verificando um PMP do ano anterior superior ou igual a 40 dias, uma redução inferior a 15% em 2020 constitui fator de incumprimento. Refira-se ainda que de acordo com o previsto no n.º 2 do art.º 26 do Decreto-Lei 84 de 2019, sendo o prazo médio de pagamentos superior a 60 dias, a AdNorte divulga as dívidas a fornecedores no seu sítio da internet.
- 1.6. A Águas do Norte, S.A. tem um Plano de Contingência com vista a mitigar os efeitos do quadro epidemiológico da COVID-19.
- 1.7. Referimos por último que, na nota de gestão sobre os efeitos do COVID-19 com referência ao segundo trimestre de 2020, a empresa refere que entre as medidas adicionais desenvolvidas com vista a assegurar a operacionalidade dos seus serviços e infraestruturas

se destacam a aquisição de material de proteção individual, de serviços especializados de limpeza e desinfecção, de equipamentos para assegurar a implementação de trabalho remoto e de barreiras de distanciamento e protetores de acrílico. No que diz respeito aos gastos com o pessoal, é referido o atraso na reposição de vagas. É também salientada a não diminuição dos valores globais de volume de atividade comparativamente com o período homólogo.

## **2. Procedimentos desenvolvidos**

**2.1.** O Conselho Fiscal acompanhou a atividade da empresa ao longo do trimestre, quer através da leitura das atas das reuniões do Conselho de Administração, quer através da análise da informação contabilística e de controlo de gestão e do contato com a Administração e Serviços.

**2.2.** Adicionalmente, utilizando procedimentos de revisão analítica e o conhecimento que dispomos de períodos anteriores sobre a atividade da AdNorte, analisámos o conteúdo do Relatório de Execução Orçamental preparado pela empresa, e a razoabilidade dos desvios quanto à:

- a) Evolução da Demonstração da Posição Financeira (Balanço) real, com referência a 30 de junho de 2020, e a sua comparação com o respetivo orçamento na mesma data;
- b) Evolução da Demonstração do Rendimento Integral (Demonstração de Resultados por naturezas) real, com referência a 30 de junho de 2020, e a sua comparação com o respetivo orçamento na mesma data;
- c) Análise das atividades de investimento; e
- d) Análise do Memorando de Acompanhamento da Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, PricewaterhouseCoopers & Associados, Lda. emitido em 31 de julho de 2020.



### 3. Análise da Execução Orçamental

#### 3.1. Demonstração da Posição Financeira

(em milhares de euros)

Rubricas	Real 30-06-2020	Orçamento 30-06-2020	Desvio	
			Valor	%
<b>Ativo</b>				
Ativo não corrente	1 416 174	1 439 110	-22 937	-1,6%
Ativo intangível	1 105 391	1 122 971	-17 580	-1,6%
Desvios de Recuperação de Gastos	257 857	269 613	-11 756	-4,4%
Ativos sob direito de uso (IFRS 16)	4 734	3 326	1 408	42,3%
Outros ativos não correntes	48 192	43 201	4 991	11,6%
Ativo corrente	147 492	106 019	41 473	39,1%
Ativos fin. Ao justo valor rend.int.	28 177	0	28 177	
Clientes	94 078	74 953	19 126	25,5%
Disponibilidades	860	10	850	8502,4%
Outros ativos correntes	24 377	31 056	-6 679	-21,5%
<b>Total do ativo</b>	<b>1 563 666</b>	<b>1 545 129</b>	<b>18 537</b>	<b>1,2%</b>
<b>Capital próprio</b>				
Capital social	107 900	107 900	0	0,0%
Resultados transitados e reservas	156 704	158 338	-1 633	-1,0%
Resultado líquido do período	2 467	3 814	-1 347	-35,3%
<b>Total do capital próprio</b>	<b>267 071</b>	<b>270 052</b>	<b>-2 980</b>	<b>-1,1%</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>	<b>1 209 105</b>	<b>1 207 338</b>	<b>1 766</b>	<b>0,1%</b>
Financiamentos obtidos	537 742	526 954	10 788	2,0%
Subsídios ao investimento	490 078	490 144	-65	0,0%
Acrésc. Custos Investim. Contratual	89 467	98 177	-8 710	-8,9%
Passivos da locação	3 186	2 218	967	43,6%
Outros passivos não correntes	88 632	89 845	-1 214	-1,4%
<b>Passivo corrente</b>	<b>87 490</b>	<b>67 739</b>	<b>19 751</b>	<b>29,2%</b>
Financiamentos obtidos	37 091	30 437	6 654	21,9%
Passivos da locação	843	1 150	-307	-26,7%
Outros passivos correntes	49 557	36 152	13 405	37,1%
<b>Total passivo</b>	<b>1 296 595</b>	<b>1 275 078</b>	<b>21 517</b>	<b>1,7%</b>
<b>Total capital próprio e passivo</b>	<b>1 563 666</b>	<b>1 545 129</b>	<b>18 537</b>	<b>1,2%</b>

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - junho de 2020

O total do Ativo apresenta um aumento de 1,2% relativamente ao valor orçamentado. Em termos de variações, destaca-se o desvio positivo na rubrica de desvios de recuperação de gastos, inferior ao orçamento em cerca de 11,8 milhares de euros. Destaca-se ainda a redução do valor referente aos ativos intangíveis em cerca de 17,6 milhares de euros. Considerando-se as rubricas clientes e acordos de pagamento de clientes em conjunto que se apresentam na rubrica Ativos financeiros ao justo valor rendimento integral, o valor registado está acima do previsto em 47,3 milhões de euros, sendo também superior ao registado no período homólogo em 17,6 milhões de euros. Este incremento tem como principais origens, o débito de valores referentes à violação do direito de exclusividade, ao aumento registado na faturação e ainda não cobrado assim como a reclassificação de montantes previamente em outros ativos correntes. Destaque, igualmente para a rubrica Disponibilidades, com uma significativa diferença face ao orçamento.

Relacionado com a ainda não concretização dos Acordos de Regularização de Dívida, a rubrica de Financiamentos Obtidos corrente e não corrente, regista um incremento de 17,4 milhões de euros (3,1%) face ao previsto e uma diminuição de 8 milhões de euros face ao período homólogo.

### 3.2. Demonstração dos Resultados por Naturezas

(em milhares de euros)

Rubricas	Real 30-06-2020	Orçamento 30-06-2020	Desvio	
			Valor	%
Rend. Construção	11 716	12 237	-521	-4%
Gastos serviços construção	-11 716	-12 237	521	-4%
<b>Resultado da atividade de construção</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Venda de água	22 830	21 893	937	4%
Prestação de Serviços: Saneamento	30 678	29 264	1 414	5%
Componente tarifária acrescida	3 768	3 881	-113	-3%
Fundo Ambiental	5 060	5 281	-221	-4%
<b>Volume de negócios</b>	<b>62 336</b>	<b>60 319</b>	<b>2 017</b>	<b>3%</b>
Custo das vendas/variação inventários	-1 650	-1 956	305	-16%
Subcontratos	-10 098	-10 079	-19	0%
<b>Margem bruta</b>	<b>50 588</b>	<b>48 285</b>	<b>2 303</b>	<b>5%</b>
Fornecimentos e serviços externos	-12 038	-14 262	2 224	-16%
Gastos com pessoal	-6 667	-7 341	675	-9,2%
Amortizações	-28 032	-27 408	-624	2%
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	-684	-291	-393	135%
Outros Gastos e Perdas Operacionais	-735	-636	-98	15%
Subsídios ao Investimento	10 708	10 367	341	3%
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	236	264	-28	-11%
<b>Resultado operacional (antes de DRG)</b>	<b>13 376</b>	<b>8 977</b>	<b>4 399</b>	<b>49%</b>
Desvio de recuperação de gastos	-6 275	719	-6 994	-973%
<b>Resultado operacional</b>	<b>7 101</b>	<b>9 696</b>	<b>-2 595</b>	<b>-27%</b>
Gastos financeiros	-5 774	-6 652	878	-13%
Rendimentos financeiros	2 245	2 205	40	2%
<b>Resultado financeiro</b>	<b>-3 529</b>	<b>-4 447</b>	<b>918</b>	<b>-21%</b>
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>3 572</b>	<b>5 249</b>	<b>-1 677</b>	<b>-32%</b>
Imposto sobre o rendimento	-1 105	-1 435	330	-23%
<b>Resultado líquido do exercício</b>	<b>2 467</b>	<b>3 814</b>	<b>-1 347</b>	<b>-35%</b>

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - junho de 2020

Os Resultados Líquidos do exercício apresentam uma redução de 35% face ao previsto em sede de orçamento, sendo os principais desvios ocorridos face ao orçamento os seguintes:

- As rubricas de Vendas e de Prestação de Serviços registaram um aumento 6%, relativamente ao período homólogo. Relativamente ao estimado verificou-se um nível da faturação superior a previsto, tendo as Vendas registado um incremento de 4% e os Serviços Prestados registado um aumento de 5%.
- Regista-se uma diminuição nos valores da rubrica custo das vendas de 305 milhares de euros. Este efeito, em conjugação com o incremento das vendas e prestações de serviços, originou uma melhoria de 5% na margem bruta.

CSR  
CD  
M

- A rubrica de desvios de recuperação de gastos registou um excedente com uma variação positiva de 6.994 milhares de euros relativamente ao estimado.
- Os Fornecimentos e Serviços Externos apresentam uma redução de 16% relativamente ao valor previsto em orçamento, relacionada com o atraso na implementação de novos procedimentos contratuais. Os subcontratos mantêm-se em linha relativamente ao previsto. No global, as rúbricas de Fornecimentos e Serviços Externos e de Subcontratos registam uma diminuição de 2.204 milhares de euros (9,1%) em relação ao orçamentado.
- Verifica-se que os Gastos com o Pessoal apresentam um valor em linha com o período homólogo, e um desvio favorável relativamente ao orçamento em 9,2%. Este decréscimo está maioritariamente relacionado com o atraso na reposição de vagas.
- As amortizações registam um incremento face ao orçamento de 624 milhares de euros, resultado do incremento verificado na atividade. O incremento de 393 milhares de euros nas perdas por imparidade está relacionado com a atividade da baixa.
- De acordo com a entidade, o desvio registado no Resultado Líquido está relacionado com a redução nas taxas de remuneração por via da redução das taxas das OT a 10 anos.

### 3.3. Orientações legais vigentes

Da análise do Relatório de Execução Orçamental, considerando os princípios e orientações legais vigentes, apresentamos o seguinte:

#### a) Eficiência Operacional e Gastos com o Pessoal

(em milhares de euros)

Rubricas	Real 30-06-2020	Orçamento 30-06-2020	Desvio
Custo das vendas/variação inventários (a)	1 650	1 956	-305
Fornecimentos e serviços externos	12 038	14 262	-2 224
Gastos com pessoal (a)	6 667	7 341	-675
<b>Total de Gastos</b>	<b>20 355</b>	<b>23 559</b>	<b>-3 204</b>
Volume de negócios ajustado (a) (b)	62 336	60 319	2 017
% do total de gastos sobre o volume de negócios	33%	39%	-6%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - junho de 2020

(a) Desconsiderando efeito da IAS 11

(b) não considerando Desvio de recuperação de gastos

O rácio Gastos Operacionais / Volume de Negócios regista um decréscimo de 6% no peso percentual dos gastos reais acima apresentados, no volume de negócios do período (33%), relativamente ao valor orçamentado (39%). Para esta evolução contribuiu o incremento registado no volume de negócios e a diminuição nos gastos operacionais.

CSG

b) **Gastos com viaturas, deslocações, ajudas de custo e com estudos, pareceres e projetos de consultoria**

(em milhares de euros)

Rubricas	Real 30-06-2020	Orçamento 30-06-2020	Desvio
Gastos com deslocações e estadas e alojamento (a)	8	34	-26
Gastos com ajudas de custo	1	1	0
Gastos com Viaturas	922	996	-74
<b>Total Gastos com deslocações, ajudas de custo e alojamento e os associados à frota automóvel</b>	<b>931</b>	<b>1 031</b>	<b>-100</b>
<b>Total Gastos com estudos, pareceres, projetos e consultoria</b>	<b>54</b>	<b>33</b>	<b>21</b>

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - junho de 2020

(a) Não inclui gastos com portagens os quais estão incluídos nos encargos com viaturas

A rubrica referente aos gastos com viaturas registou um valor abaixo do orçamentado de 74 milhares de euros. Os gastos com deslocações e estadas e alojamento, apresentam igualmente um valor abaixo ao orçamentado em 26 milhares de euros.

Relativamente aos custos com estudos, pareceres e projetos de consultoria, apresentam um desvio acima ao orçamento de 21 mil euros.

c) **Limite do Endividamento**

(em milhares de euros)

Endividamento	Real 30-06-2020	Orçamento 30-06-2020	Desvio
Endividamento financeiro global			
BEI	244 842	244 852	-10
Banca Comercial	0	8 276	-8 276
Empresa Mãe	329 991	302 841	27 150
Locação Financeira	1 422	1 422	0
<b>Endividamento</b>	<b>576 255</b>	<b>557 391</b>	<b>18 864</b>
Disponibilidades	860	10	850
<b>Endividamento Líquido</b>	<b>575 395</b>	<b>557 381</b>	<b>18 014</b>

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - junho de 2020

De acordo com as disposições conjugadas do n.º 1 do artigo 60.º do OE para 2020 (Lei n.º 2/2020, de 31 de março), do artigo 159.º do DLEO para 2019 (Decreto-Lei n.º 84/2019, de 28 de junho) e do ponto 4.2 do Ofício Circular n.º 3653, de 21 de novembro de 2019, o crescimento do endividamento das empresas públicas encontra-se limitado a 2% considerando o endividamento remunerado corrigido pelo capital social e excluindo investimento com expressão material. Verifica-se que o endividamento do período se situa em 576.255 milhares de euros, encontra-

se acima do orçamentado em 3,4 % (18.864 milhares de euros), estando abaixo do realizado no ano anterior, no período homologado em 1,4 %.

### 3.4. Atividades de Investimento

O investimento acumulado no período totaliza 11.840 milhões de euros, sendo que em termos orçamentais estavam previstos 12.775 milhões de euros. Desta forma verifica-se uma realização abaixo do orçamento.

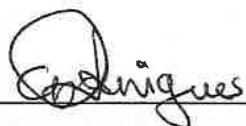
### 4. Conclusão

A Águas do Norte, S.A., emitiu o RET relativo ao segundo Trimestre de 2020, nos termos do disposto no artigo 25º, números 2 e 3 do Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, o Regime Jurídico do Setor Público Empresarial ("RJSPE").

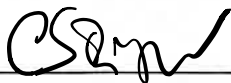
Tendo em atenção as análises efetuadas e os contatos estabelecidos com o Conselho de Administração e com os Serviços, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que a referida informação financeira relativa ao segundo trimestre de 2020 da AdNorte, não esteja em conformidade, em todos os aspetos materialmente relevantes, com os registos contabilísticos e de controlo orçamental que lhe servem de suporte naquela data.

Vila Real, 16 de outubro de 2020

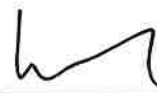
#### O Conselho Fiscal



Maria Albertina Barreiro Rodrigues  
(Presidente)



Carlos Sousa Ribeiro  
(Vogal)



Nuno Linhares da Silva  
(Vogal)

