

Relatório de Execução Orçamental

AdNorte - Águas do Norte, S.A.

3.º trimestre de 2020

- Nota Introdutória
- Contingências COVID 19
- 1. Demonstração de Resultados
- 2. Indicadores Económico-Financeiros
- 3. Indicadores Comerciais
- 4. Gastos Operacionais – Cumprimento GO/VN
- 5. Investimento
- 6. Recursos Humanos

- O RET (Relatório de Execução trimestral) deste trimestre tem como base a versão do PAO 2020 – revisão, de 17 de setembro de 2020. Nesta versão do PAO são apresentadas as estimativas de fecho para 2020 constantes dos Orçamentos elaborados para 2021 quer no âmbito do sistema multimunicipal de abastecimento de água e de saneamento do Norte de Portugal (atividade da alta), quer no âmbito do sistema de águas da Região do Noroeste (atividade da baixa).
- Os valores considerados dizem respeito à atividade da empresa Águas do Norte (Alta e Baixa).
- O valor da Venda de água e da Prestação de Serviços resulta do somatório da faturação da alta e da baixa expurgando as vendas internas, i. é, as vendas que a alta faz à baixa. No custo das vendas e dos Subcontratos este efeito está também refletido.
- Nos quadros do relatório nas colunas com a designação “Orçam.” constam os valores da EF 2020.

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. Neste âmbito, procedeu à aquisição de materiais e serviços, dos quais se destacam:

- Materiais de proteção individual (luvas, fatos, viseiras, máscaras, desinfetantes, etc.);
- Serviços especializados de limpeza, higienização e desinfeção;
- Equipamentos diretamente relacionados com a colocação de colaboradores em regime de trabalho remoto, a partir das suas residências;
- Protetores em acrílico e barreiras de distanciamento

De salientar ainda a adoção de medidas com vista ao trabalho remoto, de um elevado número de colaboradores, cumprindo estes com as suas jornadas de trabalho a partir das suas casas. Estas medidas tiveram impactos nos gastos operacionais, neste caso, maioritariamente em sentido positivo.

Relativamente ao volume de atividade no segmento industrial verificou-se uma redução dos volumes, na sequência da diminuição da atividade industrial motivada pela pandemia.

À data de 30 de setembro os impactos nos gastos, volume de negócios e balanço são os seguintes:

- (- 618 K€) – Venda de água e tratamento águas residuais – segmento volume industrial;
- (+ 123 K€) – gastos operacionais – FSE e Gastos com Pessoal;
- (+ 9 K€) – Investimento

Estima-se que até ao final do ano os gastos extraordinários com a pandemia ascendam a um total de 345 K€. No âmbito do Despacho n.º 398/2020, de 28 de julho, emitido pela SET, as medidas tomadas para fazer face à pandemia provocada pelo vírus SARS-Cov-2, e os gastos operacionais associados, são apurados mensalmente. Também e para efeitos de avaliação da eficiência operacional pelo rácio GO/VN, aos gastos operacionais são subtraídos os que resultam das medidas atrás referidas e ao volume de negócios é somada a perda de receita atribuída à pandemia provocada pelo vírus SARS-Cov-2.

1. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

3.º trimestre de 2020

| Demonstração de Resultados | | Valores | | | | Acumulado | | |
|--|-------------|---------------|---------------|---------------|------|---------------|---------------|-----------------|
| | | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 2020 | Per. Hom. | Orçam. |
| Venda de água | mEur | 11 102 | 11 729 | 14 937 | | 37 768 | 35 095 | 37 813 ▼ |
| Prestação de Serviços: Saneamento | mEur | 16 725 | 13 953 | 13 244 | | 43 922 | 40 709 | 43 148 ▲ |
| Componente tarifária acrescida | mEur | 1 896 | 1 872 | 2 153 | | 5 921 | 4 726 | 5 639 ▲ |
| Fundo Ambiental | mEur | 2 510 | 2 550 | 2 625 | | 7 684 | 5 849 | 7 720 ▼ |
| Rendimentos de construção em ativos concessionados | mEur | 5 997 | 5 719 | 5 171 | | 16 888 | 23 295 | 18 152 ▼ |
| Desvio de recuperação de gastos | mEur | -3 564 | -2 711 | -2 423 | | -8 698 | 1 306 | -6 855 ▼ |
| Custo das vendas/variação inventários | mEur | -806 | -844 | -1 181 | | -2 832 | -3 190 | -3 433 ▲ |
| Gastos de construção em ativos concessionados | mEur | -5 997 | -5 719 | -5 171 | | -16 888 | -23 295 | -18 152 ▲ |
| Subcontratos | mEur | -5 525 | -4 573 | -4 835 | | -14 933 | -14 635 | -14 105 ▲ |
| Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos) | mEur | -5 987 | -6 051 | -7 606 | | -19 644 | -19 651 | -21 004 ▼ |
| Gastos com pessoal | mEur | -3 476 | -3 190 | -3 344 | | -10 011 | -10 116 | -10 156 ▲ |
| Amortizações | mEur | -14 540 | -13 492 | -14 963 | | -42 995 | -41 637 | -41 840 ▼ |
| Provisões e perdas imparidade (inclui reversões) | mEur | -187 | -497 | -123 | | -807 | -471 | -755 ▼ |
| Outros Gastos e Perdas Operacionais | mEur | -272 | -462 | -370 | | -1 105 | -1 169 | -1 058 ▼ |
| Subsídios ao Investimento | mEur | 5 692 | 5 016 | 5 691 | | 16 399 | 16 146 | 16 090 ▼ |
| Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais | mEur | 191 | 46 | 113 | | 349 | 420 | 1 299 ▲ |
| Resultados Operacionais | mEur | 3 758 | 3 344 | 3 916 | | 11 018 | 13 382 | 12 502 ▼ |
| Gastos Financeiros | mEur | -3 311 | -2 463 | -3 520 | | -9 294 | -10 346 | -9 388 ▲ |
| Rendimentos Financeiros | mEur | 1 113 | 1 132 | 1 056 | | 3 301 | 2 601 | 3 759 ▼ |
| Resultados Financeiros | mEur | -2 198 | -1 331 | -2 464 | | -5 993 | -7 745 | -5 630 ▼ |
| Resultados Antes de imposto | mEur | 1 560 | 2 012 | 1 453 | | 5 025 | 5 637 | 6 873 ▼ |
| Imposto sobre o Rendimento | mEur | -433 | -672 | -376 | | -1 482 | -1 476 | -1 855 ▲ |
| Resultado Líquido do Exercício | mEur | 1 127 | 1 340 | 1 076 | | 3 543 | 4 161 | 5 018 ▲ |

| 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 | 3 916 | | 11 018 | 13 382 | 12 502 |
| EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Deprecia | mEur | 12 792 | 12 317 | 13 312 | | 38 421 | 39 344 | 39 008 |
| Margem EBITDA | % | 40% | 41% | 40% | | 40% | 46% | 41% |
| Gastos Operacionais/EBITDA | % | 188% | 236% | 196% | | 156% | 231% | 237% |

| Resultado Líquido do Exercício | 3,5 MEur |
|--|-----------|
| <ul style="list-style-type: none"> A variação verificada nas taxas OT a 10 anos está na origem do desvio face ao orçamento : OPT base OT a 10 anos: 2,6% (aplicada a partir de julho de 2020); e setembro 2020 OT a 10 anos : 0,52 % | |
| Resultados Operacionais | 11,0 MEur |
| Retirando da análise o DRG verificam-se os seguintes desvios: | |
| <ul style="list-style-type: none"> (+ 0,8 M€) face ao orçamento, como resultado de: desvio favorável nos Rendimentos Operacionais (0,9 M€), e desvio desfavorável nos Gastos Operacionais (0,1 M€). (+ 7,6 M€) face ao período homólogo, como resultado de: desvio favorável nos Rendimentos Operacionais (9,1 M€), e desvio desfavorável nos Gastos Operacionais (1,5M€). | |
| Volume de Negócios | 95,3 MEur |
| <ul style="list-style-type: none"> Face ao orçamento: (+1 M€) como resultado de: <ul style="list-style-type: none"> . Prestação de Serviços (+0,7 M€). . CTA (+ 0,3 M€), Face ao período homólogo: (+ 8,9 M€) como resultado de: <ul style="list-style-type: none"> . aumento atividade (+4,2 M€) . atualização tarifária (+ 1,7 M€). . as atualizações dos valores unitários da CTA (+23,5%) e do FA (+ 2,5 M€) justificam o restante desvio (3 M€). | |
| Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais | 0,3 MEur |
| <ul style="list-style-type: none"> Face ao orçamento apresenta um desvio de menos 0,9 M€. O facto de em sede de orçamento ter sido considerado o recebimento em setembro do valor de 1 M€ (Apoio do Fundo Ambiental (Despacho Sustentabilidade)), está na origem do desvio. Este apoio do Fundo Ambiental, recebido em setembro na íntegra, diz respeito ao período de 2020 até ao final da concessão. | |
| Gastos Operacionais | 92,3 MEur |
| <ul style="list-style-type: none"> Os gastos operacionais sem o efeito dos serviços de construção ascendem a 92,3 M€ registando uma variação favorável face ao orçamento de 0,9 M€ e uma variação desfavorável face ao período homólogo de 1,5 M€. Custo das vendas regista um desvio favorável face ao orçamento de (- 0,6 M€) , estando na origem do mesmo o facto de em sede de orçamento terem sido considerados novos reagentes associados a novos processos de tratamento , não se tendo verificado até ao momento. Subcontratos registam um desvio desfavorável face ao orçamento de (+ 0,8 M€). A diferença na tarifa do SIDVA (0,37 €/m3 face a 0,27€/m3) explica cerca de 0,7 M€ do desvio. A partir de julho foi considerado aplicar 0,27 €/m3, tendo a AdNorte emitido faturas nesse sentido. No entanto, a Tratave interpôs uma Providência Cautelar que teve como efeito a suspensão da aplicação desta tarifa até à decisão do tribunal. As faturas entretanto emitidas foram corrigidas para a tarifa 0,37 €/m3, mantendo-se a tarifa estimada nos 0,27€/m3; O restante desvio resulta do débito por parte da Câmara de Peso da Régua dos gastos com operadores em infraestruturas afetas ao SMM nos anos | |

2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

3.º trimestre de 2020

| Demonstração da Posição Financeira | | Valores | | | | Acumulado | | |
|--|-------------|------------------|------------------|------------------|------|------------------|------------------|--------------------|
| | | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 2020 | dez. 2019 | Orçam. |
| Ativos não correntes | mEur | 1 425 991 | 1 416 174 | 1 408 898 | | 1 408 898 | 1 432 227 | 1 412 516 ▼ |
| Ativo intangível | mEur | 1 113 890 | 1 105 391 | 1 099 454 | | 1 099 454 | 1 118 320 | 1 102 282 ▼ |
| Desvios de recuperação gastos | mEur | 260 568 | 257 857 | 255 434 | | 255 434 | 264 132 | 257 277 ▼ |
| Ativos sob direito de uso | mEur | 5 144 | 4 734 | 4 706 | | 4 706 | 5 167 | 4 536 ▲ |
| Outros ativos não correntes | mEur | 46 390 | 48 192 | 49 305 | | 49 305 | 44 608 | 48 421 ▲ |
| Ativos correntes | mEur | 149 218 | 147 492 | 128 818 | | 128 818 | 140 556 | 148 256 ▼ |
| Ativos fin. ao justo valor rend.int. | mEur | 28 316 | 28 177 | 13 294 | | 13 294 | 28 638 | 7 957 ▲ |
| Clientes | mEur | 96 123 | 94 078 | 90 266 | | 90 266 | 76 029 | 95 664 ▼ |
| Disponibilidades | mEur | 778 | 860 | 1 081 | | 1 081 | 876 | 16 375 ▼ |
| Outros ativos correntes | mEur | 24 000 | 24 377 | 24 176 | | 24 176 | 35 012 | 28 260 ▼ |
| Ativo total | mEur | 1 575 209 | 1 563 666 | 1 537 716 | | 1 537 716 | 1 572 782 | 1 560 772 ▼ |
| Capital Social | mEur | 107 900 | 107 900 | 108 095 | | 108 095 | 107 900 | 108 095 = |
| Ações próprias | mEur | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 = |
| Resultados transitados e reservas | mEur | 156 704 | 156 704 | 156 704 | | 156 704 | 151 496 | 156 704 = |
| Resultado líquido | mEur | 1 127 | 2 467 | 3 543 | | 3 543 | 5 209 | 5 018 ▼ |
| Capital Próprio | mEur | 265 731 | 267 071 | 268 343 | | 268 343 | 264 604 | 269 818 ▼ |
| Passivos não Correntes | mEur | 1 220 605 | 1 209 105 | 1 202 177 | | 1 202 177 | 1 227 400 | 1 184 031 ▲ |
| Financiamentos obtidos | mEur | 541 011 | 537 742 | 533 452 | | 533 452 | 545 302 | 515 702 ▲ |
| Subsídios ao investimento | mEur | 495 420 | 490 078 | 484 651 | | 484 651 | 500 792 | 484 501 ▲ |
| Acrés. Custos Investim. Contratual | mEur | 90 694 | 89 467 | 93 200 | | 93 200 | 86 684 | 93 270 ▼ |
| Passivos da locação | mEur | 3 558 | 3 186 | 3 155 | | 3 155 | 3 589 | 2 006 ▲ |
| Outros passivos não correntes | mEur | 89 921 | 88 632 | 87 720 | | 87 720 | 91 033 | 88 552 ▼ |
| Passivos Correntes | mEur | 88 874 | 87 490 | 67 196 | | 67 196 | 80 778 | 106 923 ▼ |
| Financiamentos obtidos | mEur | 39 697 | 37 091 | 19 750 | | 19 750 | 37 558 | 50 223 ▼ |
| Passivos da locação | mEur | 884 | 843 | 843 | | 843 | 884 | 481 ▲ |
| Outros passivos correntes | mEur | 48 293 | 49 557 | 46 603 | | 46 603 | 42 337 | 56 220 ▼ |
| Passivo total | mEur | 1 309 478 | 1 296 595 | 1 269 373 | | 1 269 373 | 1 308 178 | 1 290 954 ▼ |
| Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio) | mEur | 1 575 209 | 1 563 666 | 1 537 716 | | 1 537 716 | 1 572 782 | 1 560 772 |

Os FSE registam um desvio face ao orçamento de (- 1,4 M€). O atraso na implementação de novos procedimentos contratuais, estimativas feitas com base em consultas informais de mercado, tendo-se verificado em sede de contratação preços abaixo do estimado, antecipação de planos de internalização de serviços, estão na origem dos desvios nas rubricas de Análises e Monitorização (- 0,2M€), Material de Labor.(- 0,2 M€) e Outros Trabalhos Especializados (- 0,9 M€).

Os restantes gastos operacionais não apresentam desvios significativos quando comparados com o orçamento. Face ao período homólogo regista um desvio desfavorável de 1,5 M€, com principal origem nas amortizações (resultado do aumento de atividade).

Resultados Financeiros -6,0 MEur

Desvio desfavorável de 0,4 M€ face ao orçamento, com destaque para os rendimentos financeiros (juros de mora) inferiores ao estimado. O facto de em sede de orçamento se ter assumido um pressuposto mais moderado nas regularizações da dívida com maior antiguidade, nomeadamente valores e datas de recebimento, está na origem deste desvio.

Desvio favorável de 1,8 M€ face ao período homólogo:

- . Gastos inferiores (menos 1,1 M€), devido à diminuição do endividamento, e
- . Rendimentos superiores (mais 0,7 M€), na sequência da correção ocorrida em 2019 no débito dos Juros de mora.

Posição Financeira

• O Ativo total atingiu 1 538 M€ sendo de 1 099 M€ o valor correspondente ao ativo intangível.

O desvio de recuperação de gasto acumulado é de 255,4 M€, traduzindo na sua evolução uma redução de 1,8 M€ face ao orçamento. Quando comparado com dezembro 2019 o efeito é 8,7 M€.

Ativos financeiros ao justo valor rend. integral diz respeito aos ARD. Apresenta face ao orçamento um desvio desfavorável de 5,3 M€ pelo facto de se ter verificado um atraso na cedência a entidades bancárias. Face a dezembro o desvio favorável resulta precisamente da cedência a entidades bancárias.

Até setembro de 2020 o nível de cobranças foi de 101,4 M€, (+22,1 M€) que o verificado no período homólogo, tendo contribuído para o efeito o recebimento de 15,3 M€ de ARD.

| Indicadores da Posição Financeira | | Valores | | | | Acumulado | | |
|---|------|---------|---------|---------|------|-----------|-----------|---------|
| | | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 2020 | dez. 2019 | Orçam. |
| Capital Empregue | mEur | 639 654 | 638 774 | 637 236 | | 637 236 | 640 397 | 618 800 |
| Autonomia Financeira | % | 16,87% | 17,08% | 17,45% | | 17,45% | 16,82% | 17,29% |
| Liquidez Geral | n.º | 1,68 | 1,69 | 1,92 | | 1,92 | 1,74 | 1,39 |
| Solvabilidade | n.º | 0,20 | 0,21 | 0,21 | | 0,21 | 0,20 | 0,21 |
| Fundo de Maneio | mEur | 60 344 | 60 002 | 61 622 | | 61 622 | 59 778 | 41 333 |
| ROCE - Rentabilidade do Capital Empregue | % | 0,59% | 0,52% | 0,61% | | 1,73% | 2,09% | 2,02% |
| ROE - Rentabilidade do Capital Próprio | % | 0,42% | 0,92% | 1,32% | | 1,32% | 1,57% | 1,86% |
| ROA - Rentabilidade dos Ativos | % | 0,07% | 0,16% | 0,23% | | 0,23% | 0,33% | 0,32% |

2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

3.º trimestre de 2020

| Endividamento | mEur | Valores | | | | Acumulado | | |
|----------------------------|------|----------------|----------------|----------------|------|----------------|----------------|----------------|
| | | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 2020 | dez. 2019 | Orçam. |
| Endividamento | mEur | 582 161 | 576 255 | 554 593 | | 554 593 | 584 374 | 550 924 |
| Médio e Longo Prazo | mEur | 542 340 | 539 040 | 534 718 | | 534 718 | 546 693 | 519 338 |
| BEI | mEur | 236 557 | 233 288 | 230 815 | | 230 815 | 239 029 | 231 106 |
| Banca Comercial | mEur | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Empresa Mãe | mEur | 304 455 | 304 455 | 302 636 | | 302 636 | 306 273 | 286 966 |
| Locação Financeira | mEur | 1 329 | 1 298 | 1 267 | | 1 267 | 1 391 | 1 267 |
| Curto Prazo | mEur | 39 821 | 37 215 | 19 874 | | 19 874 | 37 681 | 31 586 |
| BEI | mEur | 10 961 | 11 554 | 11 562 | | 11 562 | 11 221 | 11 562 |
| Banca Comercial | mEur | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Empresa Mãe | mEur | 28 736 | 25 536 | 8 188 | | 8 188 | 26 336 | 19 900 |
| Descobertos bancários | mEur | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Locação Financeira | mEur | 124 | 124 | 124 | | 124 | 124 | 124 |

| Indicadores de Financiamento | mEur | Valores | | | | Acumulado | | |
|--|------|----------------|----------------|----------------|------|----------------|----------------|----------------|
| | | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 2020 | dez. 2019 | Orçam. |
| Dívida Financeira | mEur | 582 161 | 576 255 | 554 593 | | 554 593 | 584 374 | 550 924 |
| Debt to equity | % | 219% | 216% | 207% | | 207% | 221% | 204% |
| Net Debt - Endividamento líquido | mEur | 581 384 | 575 394 | 553 511 | | 553 511 | 583 498 | 534 549 |
| Net Debt to EBITDA | n.º | 36 | 18 | 12 | | 12 | 15 | 12 |
| PMR - Prazo Médio de Recebimentos | dias | 75 | 82 | 75 | | 75 | 81 | n.d. |
| PMP - Prazo Médio de Pagamentos | dias | 77 | 77 | 66 | | 66 | 72 | 71 |

Dívida Financeira

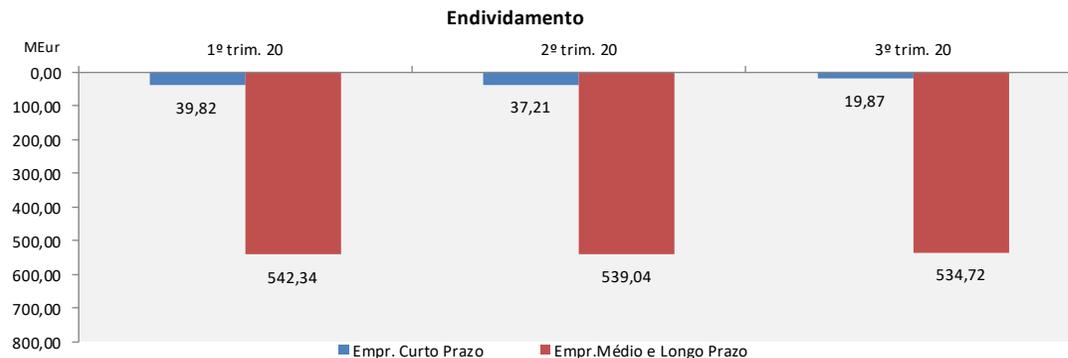
554,6 MEur

- Endividamento de 554,6 M€, superior ao previsto em 3,7 M€ como resultado do atraso na concretização da cedência dos ARD a entidades bancárias (recebido 15,6 M€ e estimado receber 20,2 M€).
- Face a dez de 2019 verificamos uma diminuição em 29,8 M€ na sequência da amortização das linhas BEI e empréstimo acionista.
- A dívida financeira é constituída na sua maioria por suprimentos da empresa mãe (310,3 M€; 56% do total) e financiamentos BEI (242,9M€; 44% do total) .

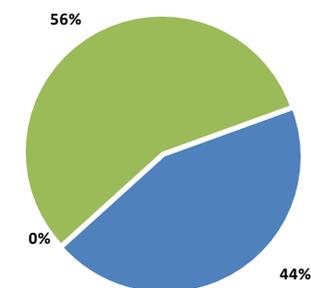
Net Debt - Endividamento líquido

553,5 MEur

- O endividamento líquido no final de setembro era de 553,5 M€



- BEI
- Banca Comercial
- Empresa Mãe



3. INDICADORES COMERCIAIS

3.º trimestre de 2020

| Atividade Comercial | | Valor Trimestre | | | | Acumulado | | |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------|---------------|---------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| | | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 2020 | Per. Hom. | Orçam. |
| Volume de atividade (faturado) | mm³ | 40 012 | 36 949 | 40 607 | 0 | 117 568 | 111 657 | 116 798 |
| Volume de atividade - abastecimento | mm ³ | 17 745 | 18 753 | 23 810 | | 60 307 | 58 299 | 60 403 |
| Volume de atividade - saneamento | mm ³ | 22 267 | 18 196 | 16 797 | | 57 261 | 53 359 | 56 396 |
| Volume de Negócios¹ | mEur | 27 827 | 25 681 | 28 181 | 0 | 81 689 | 75 804 | 80 961 |
| Volume negócios - abastecimento | mEur | 11 102 | 11 729 | 14 937 | | 37 768 | 35 095 | 37 813 |
| Volume negócios - saneamento | mEur | 16 725 | 13 953 | 13 244 | | 43 922 | 40 709 | 43 148 |
| Dívidas de Utilizadores | | | | | | | | |
| Dívida total | mEur | 96 956 | 94 872 | 91 010 | | 91 010 | 76 103 | 95 664 |
| Dívida vencida total | mEur | 72 955 | 74 629 | 71 215 | | 71 215 | 66 914 | n.d. |
| Acordos de pagamento | mEur | 1 082 | 1 278 | 1 754 | | 1 754 | 117 | n.d. |
| Injunções | mEur | 51 348 | 51 374 | 51 357 | | 51 357 | 51 515 | 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 | 2020 | Per. Hom. | Orçam. |
| Total de água faturada (consolidado) | mm³ | 17 745 | 18 753 | 23 810 | | 60 307 | 58 299 | 60 403 |
| Volume Alta (inclui venda à Baixa-vendas Internas) | mm ³ | 17 110 | 18 063 | 22 816 | | 57 989 | 56 089 | 58 041 |
| Volume Baixa (Vendas Internas) | mm ³ | 650 | 711 | 1 019 | | 2 380 | 2 247 | 2 423 |
| Total faturado (consolidado) | mEur | 11 102 | 11 729 | 14 937 | | 37 768 | 35 095 | 37 813 |
| Faturação Alta (inclui venda à baixa-vendas interna) | mEur | 9 410 | 9 935 | 12 549 | | 31 894 | 30 583 | 31 922 |
| Faturação Baixa (Vendas Internas) | mEur | 1 700 | 1 806 | 2 402 | | 5 907 | 4 533 | 5 925 |
| | mEur | 8 | 12 | 14 | | 33 | 21 | 34 |

| FATURAÇÃO: Saneamento | | Valor Trimestre | | | | Acumulado | | |
|--|-----------------------|-----------------|---------------|---------------|----------|---------------|---------------|---------------|
| | | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 2020 | Per. Hom. | Orçam. |
| Total de efluentes faturados (consolidado) | mm³ | 22 267 | 18 196 | 16 797 | | 57 261 | 53 359 | 56 396 |
| Volume Alta (inclui venda à Baixa-vendas Internas) | mm ³ | 23 512 | 18 763 | 16 954 | | 59 229 | 55 596 | 58 508 |
| Volume Baixa (Vendas Internas) | mm ³ | 1 142 | 1 189 | 1 409 | | 3 740 | 3 527 | 3 659 |
| Total faturado (consolidado) | mEur | 16 725 | 13 953 | 13 244 | 0 | 43 922 | 40 709 | 43 148 |
| Faturação Alta (inclui venda à baixa-vendas interna) | mEur | 15 881 | 12 631 | 11 383 | | 39 895 | 37 765 | 39 376 |
| Faturação Baixa (Vendas Internas) | mEur | 2 442 | 2 497 | 2 910 | | 7 849 | 6 918 | 7 634 |
| | mEur | 1 597 | 1 176 | 1 049 | | 3 822 | 3 975 | 3 862 |

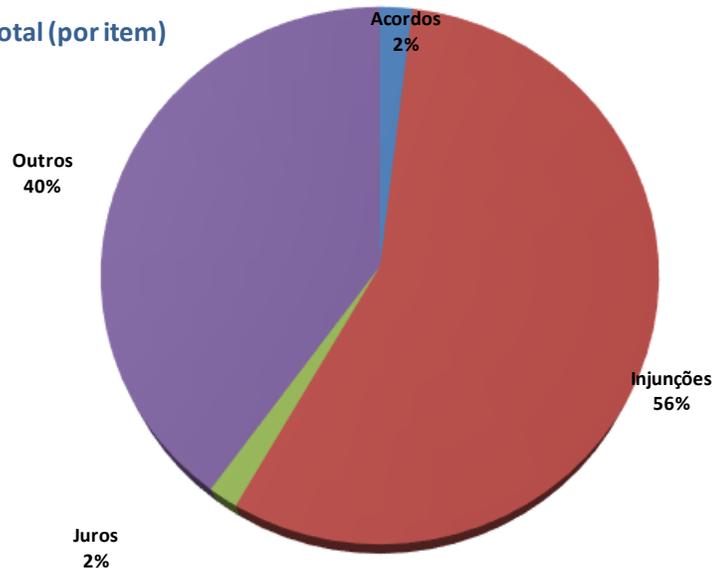
| Volume de Negócios: Abastecimento | | | |
|---|------|------|----------------------|
| | 37,8 | MEur | 60,3 Mm ³ |
| <ul style="list-style-type: none"> Registou um desvio de: (- 0,05 M€) face ao orçamento e de (+ 2,7 M€) face ao período homólogo. As vendas internas foram de 33 K€, correspondendo a 62 mm³. Analisando em termos de atividade da alta e baixa os efeitos foram os seguintes: . Atividade da Alta: (- 0,03 M€) face ao orçamento resultado de: . diminuição da atividade (- 52 mm³). (+1,3M€) face ao período homólogo resultando de: . aumento da atividade (+1,9 Mm³), correspondendo a + 1,0 M€, e atualização tarifária (+ 0,3 M€). .Atividade da Baixa: (-0,018 M€) face ao orçamento como resultado de: . diminuição de atividade (-0,98 Mm³), correspondendo a - 0,249M€, e efeito tarifário (+0,23 M€) (+ 1,4 M€) face ao período homólogo como resultado de: . aumento de atividade (+ 0,077 mm³), correspondendo a + 0,2 M€, e atualização tarifária (+ 1,2 M€) | | | |
| Volume de Negócios: Saneamento | | | |
| | 43,9 | MEur | 57,3 Mm ³ |
| <ul style="list-style-type: none"> Registou um desvio de: (+ 1,4 M€) face ao orçamento e de (+ 1,7 M€) face ao período homólogo. As vendas internas foram de 3,8M€ correspondendo a 5,7 Mm³. Analisando em termos de atividade da alta e baixa as variações foram as seguintes: . Atividade da Alta: (+0,52 M€) face ao orçamento, resultando de: . aumento da atividade (+ 0,72 Mm³, correspondendo a 0,49 M€), e 0,03 M€ referentes a aumento da tarifa média. (+2,1M€) face ao período homólogo resultando de: . aumento da atividade (+ 3,6 Mm³, correspondendo a 2,5 M€), e em sentido contrário (- 0,4 M€) na sequência da correção em maio de 2019 da faturação de 2018 (Rendimentos Tarifários). Atividade da Baixa: (+ 0,216 M€) face ao orçamento, resultando de: . aumento da atividade (+0,1 Mm³), correspondendo a 0,208 M€ . efeito tarifário - diferença nos escalões de consumo . (+0,931 M€) face ao período homólogo resultando de: . aumento da atividade (+0,18 Mm³), correspondendo a 0,345 M€, . atualização tarifária (+0,586 M€). | | | |

3. INDICADORES COMERCIAIS

3.º trimestre de 2020

| Dívidas de Utilizadores | | 2020 | | | | | | |
|-------------------------|------|------------|--------------|---------------|--------------|----------------|------------|-------------|
| | | Div. Total | Div. Vencida | Div. Corrente | Div. Acordos | Div. Injunções | Div. Juros | Div. Outros |
| Dívida Total | mEur | 91 010 | 71 215 | 19 795 | 1 754 | 51 357 | 1 532 | 36 367 |

Dívida Total (por item)



Cientes

- No global registou-se uma variação na dívida face a dezembro de 2019 de (+ 14,2 M€), estando na origem da mesma os seguintes fatores:
 - . 3,9 M€ referentes aos débitos relativos à Violação do Direito de Exclusividade do exercício de 2019 (valores estimados em dezembro e considerados na rubrica de "Outros Ativos Correntes");
 - A aplicação da IFRS 15 no início de 2020 trouxe uma alteração do mapeamento da dívida de clientes, passando a integrar o valor referente às estimativas de venda de água e prestação de serviços de saneamento. A setembro os valores destas estimativas são os seguintes:
 - . Devedores Acréscimo Rendimentos - Venda água - 4,1 M€, e
 - . Devedores Acréscimo Rendimentos - Saneamento - 3,7 M€;

Cerca de 2,5 M€ como resultado da faturação do período ainda não recebida, justificam o restante desvio. O aumento do tarifário na atividade da baixa a par da suspensão das notificações de corte e corte efetivo (entretanto reiniciado), tem originado um aumento da dívida.

56,4% do total da dívida diz respeito a injunções.

- Uma nota relativamente aos ARD (registados em Ativos Financeiros ao Justo Valor):
 - A diminuição verificada no valor (cerca de 15,3 M€), resulta da cedência a entidades bancárias (nomeadamente ao BEI), encontrando-se por receber o montante de 13,3 M€

4. GASTOS OPERACIONAIS

3.º trimestre de 2020

| Gastos Operacionais | Valor Acumulado | | | | Orçam. | unid: m Euros | | |
|---|-----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | | Ano 2019 (dez) | PAO 2020 (dez.) | |
| Cumprimento do GO/VN (1)/(5) | 49,00% | 48,85% | 49,76% | | 51,6% | 53,5% | 53,0% | |
| Gastos Operacionais(GO) (1)=(2)+(3)+(4) | mEur | 15 795 | 30 454 | 47 420 | 0 | 48 698 | 63 960 | 68 082 |
| CMVVMC (2) | mEur | 806 | 1 650 | 2 832 | | 3 433 | 4 309 | 4 693 |
| FSE (3) | mEur | 11 513 | 22 137 | 34 577 | | 35 109 | 46 236 | 49 640 |
| Gastos com Pessoal (4) | mEur | 3 476 | 6 667 | 10 011 | | 10 156 | 13 415 | 13 749 |
| Volume de Negócios (5)=(6)+(7) | mEur | 32 233 | 62 336 | 95 295 | 0 | 94 320 | 119 623 | 128 448 |
| Vendas (6) | mEur | 12 998 | 26 599 | 43 689 | | 43 452 | 55 365 | 60 446 |
| Prestação de Serviços (7) | mEur | 19 235 | 35 738 | 51 606 | | 50 868 | 64 258 | 68 002 |
| Conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento, e os associados à frota automóvel | | 553 | 931 | 1 491 | 0 | 1 506 | 2 118 | 2 026 |
| Deslocações e Estadas e alojamento * | mEur | 10 | 8 | 11 | | 17 | 58 | 23 |
| Ajudas de custo | mEur | 1 | 1 | 1 | | 2 | 8 | 4 |
| Encargos com viaturas | mEur | 542 | 922 | 1 480 | | 1 487 | 2 052 | 1 999 |
| Conjunto de gastos realizados com estudos, pareceres, projetos e consultorias | mEur | 13 | 54 | 76 | | 63 | 131 | 127 |
| Gastos com Pessoal corrigidos (8)=(4)-(9)-(10) | mEur | 3 459 | 6 667 | 9 930 | 0 | 10 076 | 12 952 | 13 619 |
| Gastos com pessoal Dem.Res. | mEur | 3 476 | 6 667 | 10 011 | | 10 156 | 13 415 | 13 726 |
| Indemnizações (9) | mEur | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 128 | 0 |
| Valorizações Remuneratórias por aplicação ACT (10) | mEur | 17 | 0 | 80 | | 80 | 335 | 107 |

| Cumprimento GO/VN | 49,76% |
|--|--------|
| <ul style="list-style-type: none"> O peso dos gastos operacionais sobre o Volume de Negócios apresenta um desvio favorável face ao orçamento de 3,56%. Contribuiu para este desvio não só o aumento do Volume de Negócios como também a diminuição dos gastos operacionais. | |
| Conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento e os associados à frota automóvel | |
| <ul style="list-style-type: none"> O conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo, alojamento e os associados à frota apresenta face ao orçamento um desvio favorável de 12 k€. | |

Nota:

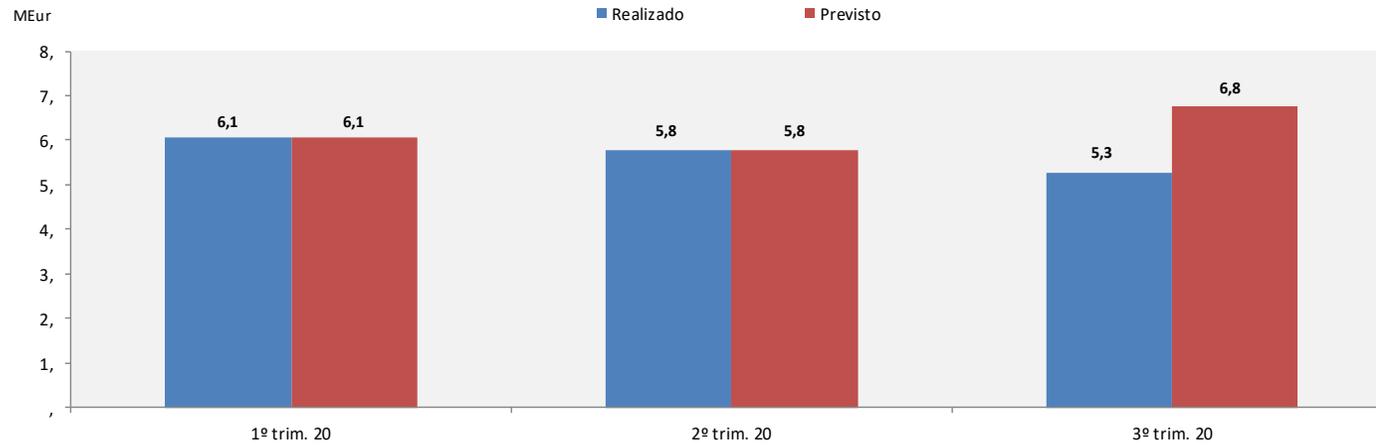
* Não inclui gastos com portagens e estacionamento, pois estão incluídos nos encargos com viaturas

5. INVESTIMENTO

| Investimento | mEur | Valor Trimestre | | | | Acumulado | | |
|------------------------|-------------|-----------------|--------------|--------------|------|---------------|---------------|---------------|
| | | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 2020 | Per. Hom. | Orçam. |
| Investimento | mEur | 6 050 | 5 790 | 5 258 | | 17 099 | 23 295 | 18 591 |
| Ativos fixos tangíveis | mEur | 22 | 71 | 95 | | 188 | 479 | 93 |
| DUI Concessão | mEur | 87 | 835 | 855 | | 1 776 | 3 941 | 1 006 |
| Investimento em curso | mEur | 5 942 | 4 884 | 4 308 | | 15 134 | 18 875 | 17 492 |

| Investimento | 17,1 | MEur |
|---|------|------|
| <ul style="list-style-type: none"> O investimento realizado até setembro ascendeu a 17,1 M€, sendo 12,1 M€ referente à Alta e 5 M€ referente à Baixa . O Plano de Investimentos para 2020 prevê um valor global de 28,3 M€; | | |

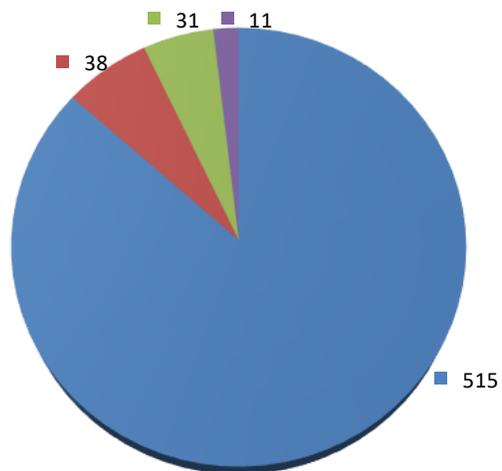
Investimento mensal: realizado vs previsto



| Número de Colaboradores por vínculo | 3.º trimestre de 2020 | |
|-------------------------------------|-----------------------|------------|
| | nº | Real |
| Recursos Humanos | nº | 595 |
| Contrato AdNorte | nº | 515 |
| Cedência de Interesse Público | nº | 38 |
| Contratos Suspensos | nº | 11 |
| Trabalho Temporário | nº | 31 |

| Movimento de Colaboradores no período | 3.º trimestre de 2020 | |
|---------------------------------------|-----------------------|------------|
| | nº | |
| Recursos Humanos | nº | 595 |
| Início do período | nº | 592 |
| Entradas | nº | 6 |
| Saídas | nº | 3 |

Número de colaboradores por vínculo



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

| Número de Colaboradores | setembro |
|-------------------------|----------|
| | 595 |

- O número aqui referido não inclui os órgãos Sociais num total de 8. Os 11 contratos suspensos dizem respeito a cedência temporária a outras empresas do Grupo (10) e colaborador com licença sem vencimento (1).
- O número de colaboradores que geraram gastos em setembro foi de 592 (inclui os órgãos Sociais), apresentando um desvio face ao orçamento de 15 colaboradores. Prevê-se que até ao final do ano esta diferença seja anulada.



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

Memorando de Acompanhamento relativo ao terceiro 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 terceiro trimestre de 2020, incluída no documento em anexo denominado por “Relatório de Execução Orçamental – 3º 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 nove meses findo em 30 de setembro de 2020;
 - Obtenção de informação do grau de execução e desvios orçamentais, decorrentes das atividades desenvolvidas no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020.
- b) Observação do cumprimento das determinações legais aplicáveis, no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, no que se refere aos seguintes aspetos:
 - Deveres de informação previstos no n.º2 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;
 - 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 nove meses findo em 30 de setembro 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 nove meses findo em 30 de setembro 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 – 3º 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 66 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.

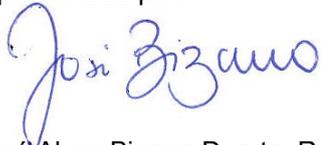
4.4 A Entidade encontra-se ainda em cumprimento no que diz respeito ao princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 160º da Lei n.º 2/2020. Adicionalmente, e de forma complementar à informação divulgada no Relatório de Governo Societário do exercício de 2019, indagámos junto dos responsáveis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

11 de dezembro 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 3.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 terceiro trimestre de 2020, que foi emitido com base no Relatório de Execução Orçamental subscrito pelo Conselho de Administração em 10 de dezembro de 2020, e que inclui, designadamente, designadamente, uma nota introdutória, a nota de gestão relativa aos efeitos e medidas na âmbito da crise pandémica – COVID 19, 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 – cumprimento GO/VN, 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 ao Plano de Atividades e Orçamento para 2020 - Revisão, o qual foi aprovado pelo Conselho de Administração em 17 de setembro de 2020 e pela tutela setorial em 17 de novembro de 2020 através do despacho 144/SEAMB/2020 da secretaria de estado do ambiente.
- 1.5. De referir que a empresa apresenta um Prazo Médio de Pagamentos (PMP) de 66 dias, abaixo do previsto no orçamento (71 dias), e abaixo do período homólogo (72 dias). Nestes termos, verifica-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 terceiro 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 desinfeção, de equipamentos para assegurar a implementação de trabalho remoto e de barreiras de distanciamento e protetores de acrílico. É também salientada a diminuição do volume de volume de atividade no segmento industrial.

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 setembro 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 setembro 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 11 de dezembro de 2020.

3. Análise da Execução Orçamental

3.1. Demonstração da Posição Financeira

(em milhares de euros)

| Rubricas | Real 30-09-2020 | Orçamento 30-09-2020 | Desvio | |
|--|--------------------|-------------------------|----------------|---------------|
| | | | Valor | % |
| Ativo | | | | |
| Ativo não corrente | 1 408 898 | 1 412 516 | -3 617 | -0,3% |
| Ativo intangível | 1 099 454 | 1 102 282 | -2 828 | -0,3% |
| Desvios de Recuperação de Gastos | 255 434 | 257 277 | -1 843 | -0,7% |
| Ativos sob direito de uso (IFRS 16) | 4 706 | 4 536 | 170 | 3,7% |
| Outros ativos não correntes | 49 305 | 48 421 | 884 | 1,8% |
| Ativo corrente | 128 818 | 148 256 | -19 438 | -13,1% |
| Ativos fin. Ao justo valor rend.int. | 13 294 | 7 957 | 5 337 | 67,1% |
| Clientes | 90 266 | 95 664 | -5 397 | -5,6% |
| Disponibilidades | 1 081 | 16 375 | -15 294 | -93,4% |
| Outros ativos correntes | 24 176 | 28 260 | -4 084 | -14,5% |
| Total do ativo | 1 537 716 | 1 560 772 | -23 055 | -1,5% |
| Capital próprio | | | | |
| Capital social | 108 095 | 108 095 | 0 | 0,0% |
| Resultados transitados e reservas | 156 704 | 156 704 | 0 | 0,0% |
| Resultado líquido do período | 3 543 | 5 018 | -1 475 | -29,4% |
| Total do capital próprio | 268 343 | 269 818 | -1 475 | -0,5% |
| Passivo | | | | |
| Passivo não corrente | 1 202 177 | 1 184 031 | 18 147 | 1,5% |
| Financiamentos obtidos | 533 452 | 515 702 | 17 750 | 3,4% |
| Subsídios ao investimento | 484 651 | 484 501 | 149 | 0,0% |
| Acrésc. Custos Investim. Contratual | 93 200 | 93 270 | -70 | -0,1% |
| Passivos da locação | 3 155 | 2 006 | 1 149 | 57,3% |
| Outros passivos não correntes | 87 720 | 88 552 | -831 | -0,9% |
| Passivo corrente | 67 196 | 106 923 | -39 727 | -37,2% |
| Financiamentos obtidos | 19 750 | 50 223 | -30 473 | -60,7% |
| Passivos da locação | 843 | 481 | 362 | 75,4% |
| Outros passivos correntes | 46 603 | 56 220 | -9 617 | -17,1% |
| Total passivo | 1 269 373 | 1 290 954 | -21 580 | -1,7% |
| Total capital próprio e passivo | 1 537 716 | 1 560 772 | -23 055 | -1,5% |

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - setembro de 2020

O total do Ativo apresenta uma diminuição de 1,5% 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 1,8 milhares de euros, relacionado sobretudo com a redução dos gastos operacionais. Destaca-se ainda a redução do valor referente aos ativos intangíveis em cerca de 2,8 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, registou um valor em linha com o previsto, com um desvio de -0,1%, sendo também inferior ao registado no período homólogo em 1,1 milhões de euros. Quando comparado com o trimestre anterior do corrente ano, verifica-se que a rubrica de Ativos financeiros ao justo valor rendimento integral, registou uma redução de cerca de 15 milhares de euros por via do recebimento de Acordos de Regularização de Dívida.

A rubrica de Financiamentos Obtidos corrente e não corrente, regista um decréscimo de 12,7 milhões de euros (2,2%) face ao previsto e uma diminuição de 29,6 milhões de euros face ao

2
OR CD

período homólogo. Para esta evolução contribuiu a concretização de ARD - Acordos de Regularização de Dívida. Destaque, igualmente para a rubrica Disponibilidades, com uma significativa diferença face ao orçamento.

3.2. Demonstração dos Resultados por Naturezas

(em milhares de euros)

| Rubricas | Real 30-09-2020 | Orçamento 30-09-2020 | Desvio | |
|--|--------------------|-------------------------|---------------|-------------|
| | | | Valor | % |
| Rend. Construção | 16 888 | 18 152 | -1 264 | -7% |
| Gastos serviços construção | -16 888 | -18 152 | 1 264 | -7% |
| Resultado da atividade de construção | 0 | 0 | 0 | |
| Venda de água | 37 768 | 37 813 | -45 | 0% |
| Prestação de Serviços: Saneamento | 43 922 | 43 148 | 774 | 2% |
| Componente tarifária acrescida | 5 921 | 5 639 | 282 | 5% |
| Fundo Ambiental | 7 684 | 7 720 | -35 | 0% |
| Volume de negócios | 95 295 | 94 320 | 975 | 1% |
| Custo das vendas/variação inventários | -2 832 | -3 433 | 602 | -18% |
| Subcontratos | -14 933 | -14 105 | -829 | 6% |
| Margem bruta | 77 530 | 76 782 | 748 | 1% |
| Fornecimentos e serviços externos | -19 644 | -21 004 | 1 360 | -6% |
| Gastos com pessoal | -10 011 | -10 156 | 145 | -1,4% |
| Amortizações | -42 995 | -41 840 | -1 155 | 3% |
| Provisões e perdas imparidade (inclui reversões) | -807 | -755 | -52 | 7% |
| Outros Gastos e Perdas Operacionais | -1 105 | -1 058 | -47 | 4% |
| Subsídios ao Investimento | 16 399 | 16 090 | 309 | 2% |
| Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais | 349 | 1 299 | -950 | -73% |
| Resultado operacional (antes de DRG) | 19 715 | 19 357 | 359 | 2% |
| Desvio de recuperação de gastos | -8 698 | -6 855 | -1 843 | 27% |
| Resultado operacional | 11 018 | 12 502 | -1 485 | -12% |
| Gastos financeiros | -9 294 | -9 388 | 94 | -1% |
| Rendimentos financeiros | 3 301 | 3 759 | -457 | -12% |
| Resultado financeiro | -5 993 | -5 630 | -363 | 6% |
| Resultado antes de impostos | 5 025 | 6 873 | -1 848 | -27% |
| Imposto sobre o rendimento | -1 482 | -1 855 | 373 | -20% |
| Resultado líquido do exercício | 3 543 | 5 018 | -1 475 | -29% |

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - setembro de 2020

Os Resultados Líquidos do exercício apresentam uma redução de 29% face ao previsto em sede de orçamento, sendo os principais desvios ocorridos face ao orçamento os seguintes:

- A rubrica de Venda de Água apresenta um valor em linha com o orçamento, com uma variação positiva de 8% face ao período homólogo. Relativamente à Prestação de Serviços registara um aumento 8%, relativamente ao período homólogo. Em relação ao estimado verificou-se um nível superior a previsto, em cerca de 2%.
- Regista-se uma diminuição nos valores da rubrica custo das vendas de 602 milhares de euros por não se ter verificado a utilização de novos reagentes associados a novos processos de tratamento. Este efeito, em conjugação com o incremento das vendas e prestações de serviços, originou uma melhoria de 1% na margem bruta.

- A rubrica de desvios de recuperação de gastos registou um excedente com uma variação positiva de 1.843 milhares de euros relativamente ao estimado.
- Os Fornecimentos e Serviços Externos apresentam uma redução de 6% relativamente ao valor previsto em orçamento, relacionada com o atraso na implementação de novos procedimentos contratuais. Em contrapartida, os subcontratos apresentam um incremento de 6% relativamente ao previsto. No global, as rubricas de Fornecimentos e Serviços Externos e de Subcontratos registam uma diminuição de 531 milhares de euros (1,5%) em relação ao orçamentado.
- Os Gastos com o Pessoal apresentam um valor abaixo do período homólogo (-1%), e um desvio abaixo do orçamento de 1,4%.
- As amortizações registam um incremento face ao orçamento de 1.155 milhares de euros, resultado do incremento verificado na atividade.
- 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 30-09-2020 | Orçamento 30-09-2020 | Desvio |
|---|--------------------|-------------------------|---------------|
| Custo das vendas/variação inventários (a) | 2 832 | 3 433 | -602 |
| Fornecimentos e serviços externos | 19 644 | 21 004 | -1 360 |
| Gastos com pessoal (a) | 10 011 | 10 156 | -145 |
| Total de Gastos | 32 486 | 34 593 | -2 107 |
| Volume de negócios ajustado (a) (b) | 95 295 | 94 320 | 975 |
| % do total de gastos sobre o volume de negócios | 34% | 37% | -3% |

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - setembro 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 3% no peso percentual dos gastos reais acima apresentados, no volume de negócios do período (34%), relativamente ao valor orçamentado (37%). Para esta evolução contribuiu o incremento registado no volume de negócios e a diminuição nos gastos operacionais.

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

(em milhares de euros)

| Rubricas | Real 30-09-2020 | Orçamento 30-09-2020 | Desvio |
|---|--------------------|-------------------------|------------|
| Gastos com deslocações e estadas e alojamento (a) | 11 | 17 | -6 |
| Gastos com ajudas de custo | 1 | 2 | -1 |
| Gastos com Viaturas | 1 480 | 1 487 | -7 |
| Total Gastos com deslocações, ajudas de custo e alojamento e os associados à frota automóvel | 1 492 | 1 506 | -14 |
| Total Gastos com estudos, pareceres, projetos e consultoria | 76 | 63 | 13 |

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - setembro 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 7 milhares de euros. Os gastos com deslocações e estadas e alojamento, apresentam igualmente um valor abaixo ao orçamentado em 6 milhares de euros.

Relativamente aos custos com estudos, pareceres e projetos de consultoria, apresentam um desvio acima ao orçamento de 13 milhares de euros.

c) **Limite do Endividamento**

(em milhares de euros)

| Endividamento | Real 30-09-2020 | Orçamento 30-09-2020 | Desvio |
|---------------------------------|--------------------|-------------------------|---------------|
| Endividamento financeiro global | | | |
| BEI | 242 377 | 242 668 | -291 |
| Banca Comercial | 0 | 0 | 0 |
| Empresa Mãe | 310 824 | 306 866 | 3 958 |
| Locação Financeira | 1 391 | 1 391 | 0 |
| Endividamento | 554 592 | 550 925 | 3 667 |
| Disponibilidades | 1 081 | 16 375 | -15 294 |
| Endividamento Líquido | 553 511 | 534 550 | 18 961 |

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - setembro 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 554.592 milhares de euros,

encontrando-se acima do orçamentado em 0,7 % (3.667 milhares de euros), estando abaixo do realizado no ano anterior, no período homologado em 5,1 %.

3.4. Atividades de Investimento

O investimento acumulado no período totaliza 11.841 milhões de euros, sendo que em termos orçamentais estavam previstos 18.591 milhões de euros. Desta forma verifica-se uma realização abaixo do orçamento.

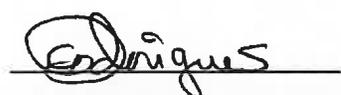
4. Conclusão

A Águas do Norte, S.A., emitiu o RET relativo ao terceiro 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 terceiro 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, 18 de dezembro de 2020

O Conselho Fiscal



Maria Albertina Barreiro Rodrigues
(Presidente)



Carlos Sousa Ribeiro
(Vogal)



Nuno Linhares da Silva
(Vogal)

