

Relatório de Execução Orçamental

AdNorte - Águas do Norte, S.A.

4.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) 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.

A 31 de dezembro de 2020 os impactos nos gastos, volume de negócios e balanço são os seguintes:

- (- 618 K€) – Venda de água e tratamento águas residuais – segmento volume industrial;
- (+ 109 K€) – gastos operacionais – CMVMC, FSE e Gastos com Pessoal;
- (+ 13 K€) – Investimento

O aumento de (109 K€) nos gastos operacionais resulta de:

- aumentos das rubricas de FSE-Segurança no trabalho (+46 K€), FSE – Limpeza higiene e Conforto e outros FSE (+63 K€) e Outros Gastos com Pessoal (+ 147 K€);
- Diminuições das rubricas CMVMC, Eletricidade e Fees de Gestão (- 43 K€) – associadas à diminuição dos volumes industriais tratados; e
- Diminuição das rubricas FSE – Combustíveis e Portagens – (- 104 K€), na sequência da diminuição de deslocações em trabalho pelo facto do maior recurso a trabalho remoto.

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.

Os efeitos da crise pandémica também foram sentidos ao nível do investimento realizado, que registou um desvio de menos 6,3 M€ face ao estimado.

A nível de investimentos previstos iniciar no 2.º semestre de 2020, verificou-se um atraso nos procedimentos de contratação pública, em resultado da falta de apresentação de propostos do mercado.

Relativamente a investimentos em curso, a sua execução financeira foi severamente afetada pelo efeito pandémico no setor da construção (equipas sujeitas a recorrentes quarentenas que se repercutiram diretamente nos rendimentos dos trabalhos; atrasos e incertezas na entrega de materiais e equipamentos por parte de fornecedores que se refletiram nos vários planeamentos das empreitadas; dificuldade na contratação de subempreiteiros, entre outros)

1. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

4.º trimestre de 2020

Demonstração de Resultados		Valores				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	2019	Orçam.
Venda de água	mEur	11 102	11 729	14 937	15 021	52 788	49 070	53 057 ▼
Prestação de Serviços: Saneamento	mEur	16 725	13 953	13 244	14 963	58 885	56 443	57 622 ▲
Componente tarifária acrescida	mEur	1 896	1 872	2 153	1 895	7 816	6 295	7 389 ▲
Fundo Ambiental	mEur	2 510	2 550	2 625	2 648	10 332	7 815	10 380 ▼
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mEur	5 997	5 719	5 171	4 685	21 572	30 664	25 360 ▼
Desvio de recuperação de gastos	mEur	-3 564	-2 711	-2 423	-4 346	-13 043	-1 562	-7 641 ▼
Custo das vendas/variação inventários	mEur	-806	-844	-1 181	-1 184	-4 016	-4 309	-4 693 ▲
Gastos de construção em ativos concessionados	mEur	-5 997	-5 719	-5 171	-4 685	-21 572	-30 664	-25 360 ▲
Subcontratos	mEur	-5 525	-4 573	-4 835	-5 099	-20 032	-20 010	-18 574 ▲
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mEur	-5 987	-6 051	-7 606	-7 358	-27 002	-26 226	-31 066 ▼
Gastos com pessoal	mEur	-3 476	-3 190	-3 344	-3 303	-13 314	-13 415	-13 749 ▼
Amortizações	mEur	-14 540	-13 492	-14 963	-14 563	-57 558	-55 412	-55 649 ▲
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mEur	-187	-497	-123	-195	-1 002	-687	-900 ▼
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mEur	-272	-462	-370	-74	-1 179	-1 520	-1 317 ▲
Subsídios ao Investimento	mEur	5 692	5 016	5 691	5 230	21 629	21 073	21 473 ▼
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mEur	191	46	113	344	693	599	1 365 ▲
Resultados Operacionais	mEur	3 758	3 344	3 916	3 979	14 997	18 154	17 697 ▼
Gastos Financeiros	mEur	-3 311	-2 463	-3 520	-3 205	-12 499	-13 808	-12 806 ▲
Rendimentos Financeiros	mEur	1 113	1 132	1 056	1 062	4 363	3 822	5 225 ▼
Resultados Financeiros	mEur	-2 198	-1 331	-2 464	-2 143	-8 136	-9 986	-7 581 ▼
Resultados Antes de imposto	mEur	1 560	2 012	1 453	1 836	6 861	8 168	10 116 ▼
Imposto sobre o Rendimento	mEur	-433	-672	-376	-930	-2 412	-2 960	-2 547 ▲
Resultado Líquido do Exercício	mEur	1 127	1 340	1 076	906	4 449	5 209	7 569 ▲

Resultado Líquido do Exercício	4,4 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 dezembro 2020 OT a 10 anos : 0,41 % 	
Resultados Operacionais	15,0 MEur
Retirando o DRG da análise verificam-se os seguintes desvios:	
<ul style="list-style-type: none"> (+ 2,7 M€) face ao orçamento, como resultado de: desvio desfavorável nos Rendimentos Operacionais (2,9 M€), e desvio favorável nos Gastos Operacionais (5,6 M€). (+ 8,3 M€) face ao período homólogo, como resultado de: desvio favorável nos Rendimentos Operacionais (1,8 M€), e desvio favorável nos Gastos Operacionais (6,6 M€). 	
Volume de Negócios	129,8 MEur
<ul style="list-style-type: none"> Face ao orçamento: (+1,4 M€) como resultado de: . aumento atividade (+1 M€) ; . CTA (+0,4 M€). 	
Face ao período homólogo: (+ 10,2 M€) como resultado de: . aumento atividade (+3,4 M€) . atualização tarifária (+ 2,7 M€). . as atualizações dos valores unitários da CTA (+23,5%) e do FA (+ 2,5 M€) justificam o restante desvio (4 M€).	

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	3 979	14 997	18 154	17 697
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Deprecia	mEur	12 792	12 317	13 312	13 506	51 927	53 180	52 773
Margem EBITDA	%	40%	41%	40%	39%	40%	44%	41%
Gastos Operacionais/EBITDA	%	188%	236%	196%	191%	115%	229%	239%

Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	0,7 MEur
<ul style="list-style-type: none"> Face ao orçamento apresenta um desvio de menos 0,7 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 do Contrato de Gestão da Parceria. 	
Gastos Operacionais	124,1 MEur
<ul style="list-style-type: none"> Os gastos operacionais sem o efeito dos serviços de construção ascendem a 124,1 M€ registando uma variação favorável face ao orçamento de 1,8 M€ e uma variação desfavorável face ao período homólogo de 2,5 M€. Custo das vendas regista um desvio favorável face ao orçamento de (- 0,7 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. 	

2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

4.º trimestre de 2020

Demonstração da Posição Financeira		Valores				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	2019	Orçam.
Ativos não correntes	mEur	1 425 991	1 416 174	1 408 898	1 403 464	1 403 464	1 432 227	1 410 308 ▼
Ativo intangível	mEur	1 113 890	1 105 391	1 099 454	1 098 265	1 098 265	1 118 320	1 100 830 ▼
Desvios de recuperação gastos	mEur	260 568	257 857	255 434	251 089	251 089	264 132	256 491 ▼
Ativos sob direito de uso	mEur	5 144	4 734	4 706	4 900	4 900	5 167	4 345 ▲
Outros ativos não correntes	mEur	46 390	48 192	49 305	49 210	49 210	44 608	48 643 ▲
Ativos correntes	mEur	149 218	147 492	128 818	125 463	125 463	140 556	128 633 ▼
Ativos fin. ao justo valor rend.int.	mEur	28 316	28 177	13 294	8 125	8 125	28 638	7 957 ▲
Clientes	mEur	96 123	94 078	90 266	89 668	89 668	76 029	96 248 ▼
Disponibilidades	mEur	778	860	1 081	1 360	1 360	876	735 ▲
Outros ativos correntes	mEur	24 000	24 377	24 176	26 310	26 310	35 012	23 693 ▲
Ativo total	mEur	1 575 209	1 563 666	1 537 716	1 528 926	1 528 926	1 572 782	1 538 941 ▼
Capital Social	mEur	107 900	107 900	108 095	108 095	108 095	107 900	108 095 =
Ações próprias	mEur	0	0	0	0	0	0	0 =
Resultados transitados e reservas	mEur	156 704	156 704	156 704	156 704	156 704	151 496	156 704 =
Resultado líquido	mEur	1 127	2 467	3 543	4 449	4 449	5 209	7 569 ▼
Capital Próprio	mEur	265 731	267 071	268 343	269 248	269 248	264 604	272 369 ▼
Passivos não Correntes	mEur	1 220 605	1 209 105	1 202 177	1 199 507	1 199 507	1 227 400	1 170 499 ▲
Financiamentos obtidos	mEur	541 011	537 742	533 452	524 671	524 671	545 302	504 373 ▲
Subsídios ao investimento	mEur	495 420	490 078	484 651	483 116	483 116	500 792	480 146 ▲
Acrés. Custos Investim. Contratual	mEur	90 694	89 467	93 200	101 410	101 410	86 684	95 694 ▲
Passivos da locação	mEur	3 558	3 186	3 155	2 916	2 916	3 589	1 886 ▲
Outros passivos não correntes	mEur	89 921	88 632	87 720	87 395	87 395	91 033	88 401 ▼
Passivos Correntes	mEur	88 874	87 490	67 196	60 170	60 170	80 778	96 073 ▼
Financiamentos obtidos	mEur	39 697	37 091	19 750	19 119	19 119	37 558	43 121 ▼
Passivos da locação	mEur	884	843	843	1 083	1 083	884	481 ▲
Outros passivos correntes	mEur	48 293	49 557	46 603	39 968	39 968	42 337	52 471 ▼
Passivo total	mEur	1 309 478	1 296 595	1 269 373	1 259 678	1 259 678	1 308 178	1 266 572 ▼
Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)	mEur	1 575 209	1 563 666	1 537 716	1 528 926	1 528 926	1 572 782	1 538 941

Indicadores da Posição Financeira		Valores				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	2019	Orçam.
Capital Empregue	mEur	639 654	638 774	637 236	633 141	633 141	640 397	610 537
Autonomia Financeira	%	16,87%	17,08%	17,45%	17,61%	17,61%	16,82%	17,70%
Liquidez Geral	n.º	1,68	1,69	1,92	2,09	2,09	1,74	1,34
Solvabilidade	n.º	0,20	0,21	0,21	0,21	0,21	0,20	0,22
Fundo de Maneio	mEur	60 344	60 002	61 622	65 292	65 292	59 778	32 560
ROCE - Rentabilidade do Capital Empregue	%	0,59%	0,52%	0,61%	0,63%	2,37%	2,83%	2,90%
ROE - Rentabilidade do Capital Próprio	%	0,42%	0,92%	1,32%	1,652%	1,65%	1,97%	2,78%
ROA - Rentabilidade dos Ativos	%	0,07%	0,16%	0,23%	0,291%	0,29%	0,33%	0,49%

- Subcontratos registam um desvio desfavorável face ao orçamento de (+ 1,5 M€). A diferença na tarifa do SIDVA (0,37 €/m3 face a 0,27€/m3) explica cerca de 1,1 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 de 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 2016/2017/2018 e 2019 no valor de 0,2 M€, bem como do registo da estimativa de gastos com operadores e meios (por parte da Câmara de Celorico de Basto) em infraestruturas afetas ao SARN no valor de 0,3 M€.
- Os restantes FSE registam um desvio favorável face ao orçamento de (4,1 M€), como resultado fundamentalmente de:
 - Eletricidade (menos 1,1M€),os consumos foram estimados com base em dados históricos, não estando vertido nalguns subsistemas o impacto da implementação de medidas de eficiência energética;
 - Conservação e reparação (menos 1,5M€), Análises e Monitorização (menos 0,2M€), Material de Labor.(menos 0,3 M€),Trabalhos Especializados (menos 0,4 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), bem como a antecipação de planos de internalização de alguns serviços, estão na base destas variações.
- Os restantes gastos operacionais quando comparados com o orçamento apresentam um desvio desfavorável de 1,4M€ e de 2M€ quando comparado com o período homólogo. As amortizações são o principal fator deste desvio (resultado do aumento de atividade).

Resultados Financeiros -8,1 M€

- Desvio desfavorável de 0,6 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 1,3 M€), devido à diminuição do endividamento, e
- Rendimentos superiores (mais 0,5 M€), na sequência da correção ocorrida em 2019 no débito dos Juros de mora.

Posição Financeira

- O Ativo total atingiu 1 529 M€ sendo de 1 098 M€ o valor correspondente ao ativo intangível.

O desvio de recuperação de gasto acumulado é de 251 M€, traduzindo na sua evolução uma redução de 5,4 M€ face ao orçamento. Quando comparado com o período homólogo resulta numa redução de 13 M€.

Ativos financeiros ao justo valor rend. integral diz respeito aos ARD. Apresenta face ao orçamento um desvio desfavorável de 0,2 M€ pelo facto de se ter verificado um ajustamento ao valor inicial de três acordos . Face ao período homólogo, o desvio favorável resulta principalmente da cedência a entidades bancárias.

No ano de 2020 o nível de cobranças foi de 139,3 M€, (+27,5 M€) que o verificado no período homólogo, tendo contribuído para o efeito o recebimento de 20,8 M€ de ARD.

Endividamento	mEur	Valores				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	2019	Orçam.
Endividamento		582 161	576 255	554 593	545 149	545 149	584 343	548 854
Médio e Longo Prazo		542 340	539 040	534 718	525 906	525 906	546 661	505 609
BEI	mEur	236 557	233 288	230 815	227 033	227 033	239 029	226 808
Banca Comercial	mEur	0	0	0	0	0	0	1 235
Empresa Mãe	mEur	304 455	304 455	302 636	297 637	297 637	306 273	276 330
Locação Financeira	mEur	1 329	1 298	1 267	1 235	1 235	1 360	1 235
Curto Prazo		39 821	37 215	19 874	19 243	19 243	37 682	43 245
BEI	mEur	10 961	11 554	11 562	12 592	12 592	11 221	12 592
Banca Comercial	mEur	0	0	0	0	0	0	672
Empresa Mãe	mEur	28 736	25 536	8 188	6 526	6 526	26 336	29 856
Descobertos bancários	mEur	0	0	0	0	0	0	0
Locação Financeira	mEur	124	124	124	124	124	124	124

Indicadores de Financiamento	mEur	Valores				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	2019	Orçam.
Dívida Financeira		582 161	576 255	554 593	545 149	545 149	584 343	548 854
Debt to equity	%	219%	216%	207%	202%	202%	221%	202%
Net Debt - Endividamento líquido	mEur	581 384	575 394	553 511	543 789	543 789	583 467	548 118
Net Debt to EBITDA	n.º	36	18	12	8	8	11	9
PMR - Prazo Médio de Recebimentos	dias	75	82	75	66	66	81	n.d.
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	77	77	66	59	59	72	68

Dívida Financeira

545,1 MEur

- Endividamento de 545,1 M€, inferior ao previsto em 3,7 M€, na sequência do nível de cobranças superior ao estimado (+3,9M€).

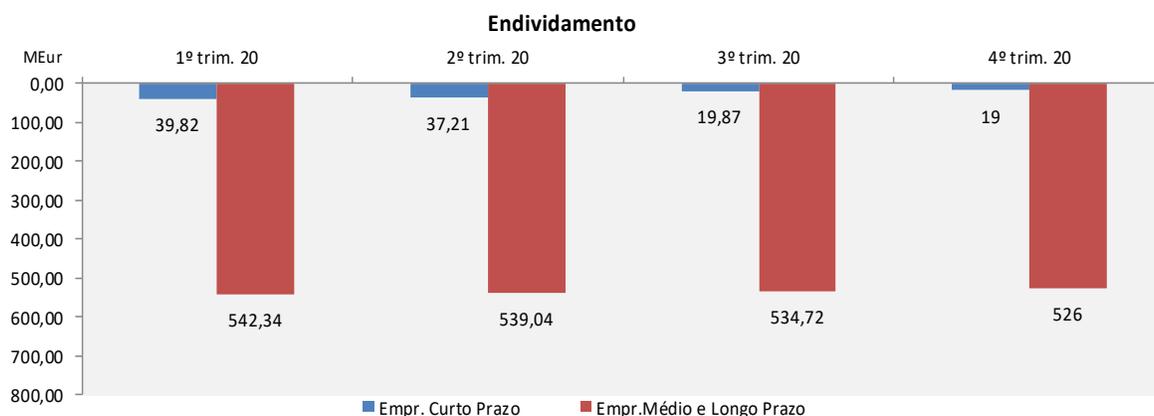
Face a dez de 2019 verificamos uma diminuição em 39,2 M€ na sequência da amortização das linhas BEI e empréstimo acionista.

- A dívida financeira é constituída na sua maioria por suprimentos da empresa mãe (304,2 M€; 56% do total) e financiamentos BEI (239,6 M€; 44% do total) .

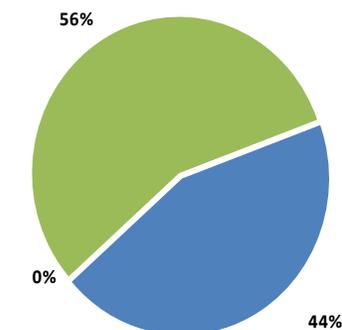
Net Debt - Endividamento líquido

543,8 MEur

- O endividamento líquido no final de 2020 era de 543,8 M€



- BEI
- Banca Comercial
- Empresa Mãe



3. INDICADORES COMERCIAIS

4.º trimestre de 2020

Atividade Comercial		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	2019	Orçam.
Volume de atividade (faturado)	mm³	40 012	36 949	40 607	37 588	155 156	150 106	153 907
Volume de atividade - abastecimento	mm ³	17 745	18 753	23 810	18 508	78 815	75 709	78 946
Volume de atividade - saneamento	mm ³	22 267	18 196	16 797	19 080	76 341	74 397	74 962
Volume de Negócios¹	mEur	27 827	25 681	28 181	29 984	111 673	105 513	110 679
Volume negócios - abastecimento	mEur	11 102	11 729	14 937	15 021	52 788	49 070	53 057
Volume negócios - saneamento	mEur	16 725	13 953	13 244	14 963	58 885	56 443	57 622
Dívidas de Utilizadores								
Dívida total	mEur	96 956	94 872	91 010	90 723	90 723	76 103	96 248
Dívida vencida total	mEur	72 955	74 629	71 215	68 750	68 750	66 914	n.d.
Acordos de pagamento	mEur	1 082	1 278	1 754	1 583	1 583	117	n.d.
Injunções	mEur	51 348	51 374	51 357	52 454	52 454	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.

FATURACÃO: Abastecimento de água		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	2019	Orçam.
Total de água faturada (consolidado)	mm³	17 745	18 753	23 810	18 508	78 815	75 709	78 946
Volume Alta (inclui venda à baixa-vendas Internas)	mm ³	17 110	18 063	22 816	17 813	75 801	72 767	75 732
Volume Baixa	mm ³	650	711	1 019	709	3 089	2 993	3 291
(Vendas Internas)	mm ³	15	21	26	14	75	52	77
Total faturado (consolidado)	mEur	11 102	11 729	14 937	15 021	52 788	49 070	49 665
Faturação Alta (inclui venda à baixa-vendas interna)	mEur	9 410	9 935	12 549	13 195	45 089	43 097	41 652
Faturação Baixa	mEur	1 700	1 806	2 402	1 832	7 739	6 001	8 055
(Vendas Internas)	mEur	8	12	14	6	40	28	43

FATURACÃO: Saneamento		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	2019	Orçam.
Total de efluentes faturados (consolidado)	mm³	22 267	18 196	16 797	19 080	76 341	74 397	74 962
Volume Alta (inclui venda à baixa-vendas Internas)	mm ³	23 512	18 763	16 954	19 925	79 153	77 807	58 508
Volume Baixa	mm ³	1 142	1 189	1 409	1 198	4 938	4 691	3 659
(Vendas Internas)	mm ³	2 387	1 755	1 566	2 042	7 750	8 095	5 772
Total faturado (consolidado)	mEur	16 725	13 953	13 244	14 963	58 885	56 128	57 303
Faturação Alta (inclui venda à baixa-vendas interna)	mEur	15 881	12 631	11 383	13 755	53 650	52 427	52 402
Faturação Baixa	mEur	2 442	2 497	2 910	2 575	10 424	9 223	10 146
(Vendas Internas)	mEur	1 597	1 176	1 049	1 367	5 189	5 522	5 245

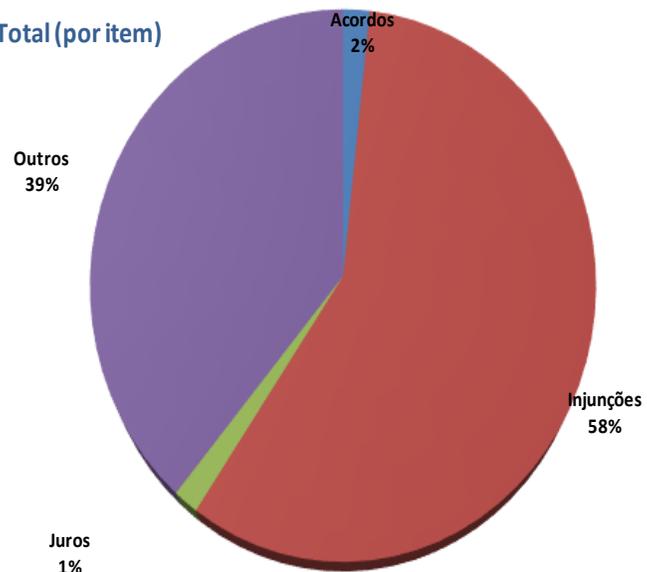
Volume de Negócios: Abastecimento			
	52,8	MEur	78,8
			Mm3
<ul style="list-style-type: none"> Registou um desvio de: (- 0,3 M€) face ao orçamento e de (+ 3,7 M€) face ao período homólogo. As vendas internas foram de 40 K€, correspondendo a 75 mm³. Analisando em termos de atividade da alta e baixa os efeitos foram os seguintes: <ul style="list-style-type: none"> Atividade da Alta: (0,04 M€) face ao orçamento resultado de: aumento da atividade (+ 69 mm³). (+ 2M€) face ao período homólogo resultando de: aumento da atividade (+ 3 Mm³, correspondendo a + 1,7 M€), atualização tarifária (+ 0,3 M€), e Violação Direito de Exclusividade (+ 0,02 M€). Atividade da Baixa: (-0,3 M€) face ao orçamento como resultado de: diminuição de atividade (-0,2 Mm³, correspondendo a - 0,5 M€), e efeito tarifário (+0,2 M€) (+ 1,7 M€) face ao período homólogo como resultado de: aumento de atividade (+ 0,1 mm³, correspondendo a + 0,2 M€), e atualização tarifária (+ 1,5 M€) 			
Volume de Negócios: Saneamento			
	58,9	MEur	76,3
			Mm3
<ul style="list-style-type: none"> Registou um desvio de: (+ 1,3 M€) face ao orçamento e de (+ 2,4 M€) face ao período homólogo. As vendas internas foram de 5,2M€ correspondendo a 7,8 Mm³. Analisando em termos de atividade da alta e baixa as variações foram as seguintes: <ul style="list-style-type: none"> Atividade da Alta: (+0,9 M€) face ao orçamento, resultando de: aumento da atividade (+ 1,2 Mm³, correspondendo a 0,8 M€), e 0,1 M€ referentes a aumento da tarifa média. (+0,9M€) face ao período homólogo resultando de: aumento da atividade (+ 1,3 Mm³, correspondendo a 0,9 M€). Atividade da Baixa: (+ 0,278 M€) face ao orçamento, resultando de: aumento da atividade (+0,1 Mm³, correspondendo a 0,2 M€); efeito tarifário - diferença nos escalões de consumo. (+1,2 M€) face ao período homólogo resultando de: aumento da atividade (+0,3 Mm³, correspondendo a 0,5 M€), atualização tarifária (+0,7 M€). 			

3. INDICADORES COMERCIAIS

4.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	90 723	68 750	21 973	1 583	52 454	1 421	35 265

Dívida Total (por item)



Cientes

- No global registou-se uma variação na dívida face a dezembro de 2019 de (+ 14,6 M€), estando na origem da mesma os seguintes fatores:

. 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 dezembro os valores destas estimativas são os seguintes:

- . Devedores Acréscimo Rendimentos - Venda água - (+7,0 M€), e
- . Devedores Acréscimo Rendimentos - Saneamento - (+ 5,4 M€);

. (+ 2,2 M€) como resultado da faturação do período.

57,8% 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 20,5 M€), resulta de valores pagos pelos clientes bem como da cedência a entidades bancárias. A 31 de dezembro de 2020 encontra-se por receber o montante de 8,1 M€

4. GASTOS OPERACIONAIS

4.º trimestre de 2020

Gastos Operacionais		Valor Acumulado				Ano 2020	unid: m Euros	
		1º T	2º T	3º T	4º T		Ano 2019	PAO 2020
Cumprimento do GO/VN (1)/(5)		49,00%	48,85%	49,76%	49,58%	49,58%	53,47%	53,00%
Gastos Operacionais(GO) (1)=(2)+(3)+(4)	mEur	15 795	30 454	47 420	64 364	64 364	63 960	68 082
CMVMC (2)	mEur	806	1 650	2 832	4 016	4 016	4 309	4 693
FSE (3)	mEur	11 513	22 137	34 577	47 034	47 034	46 236	49 640
Gastos com Pessoal (4)	mEur	3 476	6 667	10 011	13 314	13 314	13 415	13 749
Volume de Negócios (5)=(6)+(7)	mEur	32 233	62 336	95 295	129 821	129 821	119 623	128 448
Vendas (6)	mEur	12 998	26 599	43 689	60 604	60 604	55 365	60 446
Prestação de Serviços (7)	mEur	19 235	35 738	51 606	69 217	69 217	64 258	68 002
Conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento, e os associados à frota automóvel		553	931	1 491	1 955	1 955	2 118	2 026
Deslocações e Estadas e alojamento *	mEur	10	8	11	14	14	58	23
Ajudas de custo	mEur	1	1	1	1	1	8	4
Encargos com viaturas	mEur	542	922	1 480	1 939	1 939	2 052	1 999
Conjunto de gastos realizados com estudos, pareceres, projetos e consultorias	mEur	13	54	76	127	127	131	127
Gastos com Pessoal corrigidos (8)=(4)-(9)-(10)	mEur	3 459	6 667	9 930	13 206	13 206	12 952	13 619
Gastos com pessoal Dem.Res.	mEur	3 476	6 667	10 011	13 314	13 314	13 415	13 726
Indemnizações (9)	mEur	0	0	0	1	1	128	0
Valorizações Remuneratórias por aplicação ACT (10)	mEur	17	0	80	107	107	335	107

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

Gastos Operacionais Expurgados dos Impactos (provocados pela pandemia e outros)		unid: m Euros	
		Ano 2020	PAO 2020
Gastos Operacionais(GO) (1)=(2)+(3)+(4)	mEur	64 364	63 960
Outros Impactos (4.1)	mEur	108	44
Pandemia provocada pelo vírus SARS-Cov-2 (4.2)	mEur	109	252
(4) Gastos Operacionais sem impactos (GO) (1)=(2)+(3)+(4)-(4.1)-(4.2)	mEur	64 147	63 960
Volume de Negócios (5)=(6)+(7)	mEur	129 821	119 623
Pandemia provocada pelo vírus SARS-Cov-2 (5.1)	mEur	-618	-618
(5) Volume de Negócios sem impacto (VN) = (5)+(5.1)	mEur	130 439	129 066
(6) Peso dos Gastos/VN = (4)/(5)		49,18%	52,52%

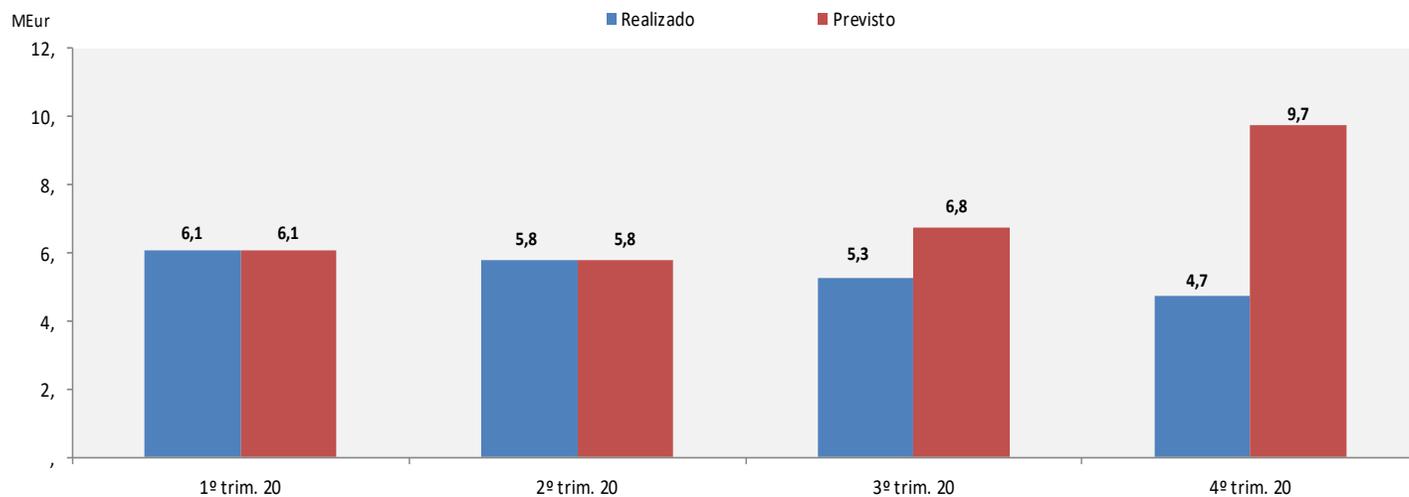
Cumprimento GO/VN	49,58%
<ul style="list-style-type: none"> O peso dos gastos operacionais sobre o Volume de Negócios apresenta um desvio favorável face ao orçamento de 3,42%. Contribuiu para este desvio não só o aumento do Volume de Negócios como também a diminuição dos gastos operacionais. 	
Conjunto 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 71 k€. 	

Impacto da pandemia provocada pelo vírus SARS-Cov-2 nos Resultados Operacionais	
<ul style="list-style-type: none"> O impacto nos Resultados Operacionais foi sentido ao nível do Volume de Negócios (concretamente no segmento volume industrial) e nos gastos operacionais, conforme detalhe aqui apresentado: 	
Volume de Negócios	-618
Vendas	-126
Prestação de Serviços	-492
Gastos Operacionais	109
CMVMC	-7
Fornecimentos e Serviços externos:	-31
FSE - Eletricidade	-27
FSE - Fees de Gestão	-9
FSE - Combustíveis	-40
FSE - Equipamentos de telecomunicações	2
FSE - Material Informático	13
FSE - Deslocações e estadas - portagens	-65
FSE - Limpeza, Higiene e Conforto	7
FSE - Segurança no trabalho	46
FSE - Outros	41
Gastos com Pessoal:	147
Total do impacto em resultados	-727

5. INVESTIMENTO

Investimento		Valor Trimestre				Acumulado		
		1º T	2º T	3º T	4º T	2020	2019	Orçam.
Investimento	mEur	6 050	5 790	5 258	4 737	21 835	31 331	28 316
Ativos fixos tangíveis	mEur	22	71	95	43	232	667	93
DUI Concessão	mEur	87	835	855	533	2 309	7 675	1 363
Investimento em curso	mEur	5 942	4 884	4 308	4 160	19 294	22 988	26 860

Investimento mensal: realizado vs previsto



Investimento	21,8 MEur
<ul style="list-style-type: none"> O investimento realizado em 2020 ascendeu a 21,8 M€, sendo 15,5 M€ referente à Alta e 6,3 M€ referente à Baixa . Face ao planeado apresenta um desvio de menos 6,5 M€, estando na base do mesmo os seguintes fatores: <ul style="list-style-type: none"> * Atrasos verificados nos procedimentos de contratação pública, em resultado da falta de apresentação de propostos do mercado, provavelmente associado ao cenário pandémico vivido em 2020, * A execução das empreitadas em curso foi também afetada pelo efeito pandémico no setor da construção (equipas sujeitas a recorrentes quarentenas, atrasos e incertezas na entrega de materiais e equipamentos) 	

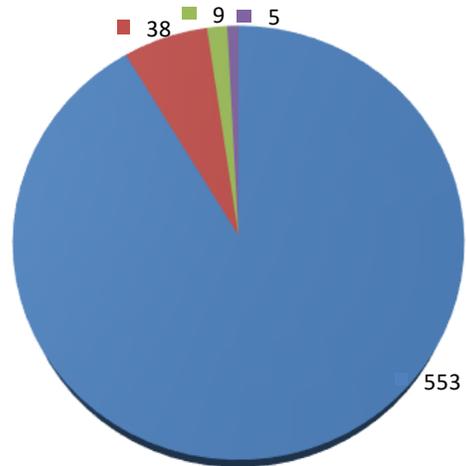
6. RECURSOS HUMANOS

4.º trimestre de 2020

Número de Colaboradores por vínculo	4.º trimestre de 2020	
	Real	
Recursos Humanos	nº	605
Contrato AdNorte	nº	553
Cedência de Interesse Público	nº	38
Contratos Suspensos	nº	5
Trabalho Temporário	nº	9

Movimento de Colaboradores no período	4.º trimestre de 2020	
Recursos Humanos	nº	608
Início do período	nº	588
Entradas	nº	42
Saídas	nº	22

Número de colaboradores por vínculo



Número de Colaboradores	dezembro
	608
<ul style="list-style-type: none"> O número aqui referido não inclui os 5 contratos suspensos, (4) em cedência temporária a outras empresas do Grupo e (1) colaborador com licença sem vencimento). O número de colaboradores que geraram gastos em dezembro foi de 608 (inclui os órgãos Sociais (8) e TT (9)). 	



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

Memorando de Acompanhamento relativo ao quarto 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 quarto trimestre de 2020, incluída no documento em anexo denominado por "Relatório de Execução Orçamental – 4º 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 doze meses findo em 31 de dezembro de 2020;
- Obtenção de informação do grau de execução e desvios orçamentais, decorrentes das atividades desenvolvidas no período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2020.

b) Observação do cumprimento das determinações legais aplicáveis, no período de doze meses findo em 31 de dezembro 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;

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

Sede: Palácio Sottomayor, Rua Sousa Martins, 1 - 3º, 1069-316 Lisboa, Portugal

Receção: Palácio Sottomayor, Avenida Fontes Pereira de Melo, nº16, 1050-121 Lisboa, Portugal

Tel: +351 213 599 000, Fax: +351 213 599 999, 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 nº 183 e na CMVM sob o nº 20161485

- 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 doze meses findo em 31 de dezembro 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 n.º 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 doze meses findo em 31 de dezembro 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 – 4º Trimestre 2020".

4.2 Como se prevê no n.º2 do artigo 26º do Decreto-Lei n.º 84/2019, a Entidade deverá apresentar as dívidas a fornecedores no site da internet, caso o Prazo médio de pagamentos seja superior a 60 dias. No entanto, a Entidade apresenta um PMP de PMP de 59 dias, portanto inferior ao limite. No âmbito do Programa "Pagar a Tempo e Horas" e tendo em consideração as alterações introduzidas pelo Despacho n.º 9870/2009 e pelo RCM 34/2008 de 22 de fevereiro, a Entidade deveria apresentar um PMP inferior a 62 dias, o que se verificou..

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, conforme evidenciado no Relatório de Governo Societário do exercício de 2020, a Entidade cumpriu 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.

8 de março de 2021

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



José Alves Bizarro Duarte, R.O.C.



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 quarto trimestre de 2020, que foi emitido com base no Relatório de Execução Orçamental subscrito pelo Conselho de Administração em 25 de fevereiro de 2021, e que inclui, 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 59 dias, abaixo do previsto no orçamento (68 dias), e abaixo do período homólogo (72 dias). Nestes termos, verifica-se o cumprimento 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 superior a 15% em 2020 constitui fator de cumprimento. Refira-se ainda que, de acordo com o previsto no n.º 2 do art.º 26 do Decreto-Lei 84 de 2019, na situação em que a empresa apresente um prazo médio de pagamentos superior a 60 dias, deverá divulgar as dívidas a fornecedores no seu sítio da internet, verificando-se no trimestre em referência que a AdNorte apresenta um valor inferior ao limite.
- 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 quarto trimestre de 2020, a empresa refere que entre as medidas adicionais desenvolvidas com vista a mitigar os efeitos do quadro epistemológico e de assegurar a operacionalidade dos seus serviços e infraestruturas, se destacam a aquisição de i) material de proteção individual, ii) serviços especializados de limpeza e desinfeção, iii) equipamentos para assegurar a implementação de trabalho remoto e iv) barreiras de distanciamento e protetores de acrílico. É também salientada a diminuição do 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 31 de dezembro 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 31 de dezembro 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 08 de março de 2021.

3. Análise da Execução Orçamental

3.1. Demonstração da Posição Financeira

(em milhares de euros)

Rubricas	Real		Orçamento		Desvio	
	31-12-2020	%	31-12-2020	%	Valor	%
Ativo						
Ativo não corrente	1 403 464	92%	1 410 309	92%	-6 845	-0,5%
Ativo intangível	1 098 265	72%	1 100 830	72%	-2 565	-0,2%
Desvios de Recuperação de Gastos	251 089	16%	256 491	17%	-5 402	-2,1%
Ativos sob direito de uso (IFRS 16)	4 900	0%	4 345	0%	555	12,8%
Outros ativos não correntes	49 210	3%	48 643	3%	567	1,2%
Ativo corrente	125 463	8%	128 633	8%	-3 170	-2,5%
Ativos fin. Ao justo valor rend.int.	8 125	1%	7 957	1%	168	2,1%
Clientes	89 668	6%	96 248	6%	-6 580	-6,8%
Disponibilidades	1 360	0%	735	0%	625	85,0%
Outros ativos correntes	26 310	2%	23 693	2%	2 617	11,0%
Total do ativo	1 528 927	100%	1 538 942	100%	-10 015	-0,7%
Capital próprio						
Capital social	108 095	7%	108 095	7%	0	0,0%
Resultados transitados e reservas	156 704	10%	156 704	10%	0	0,0%
Resultado líquido do período	4 449	0%	7 569	0%	-3 120	-41,2%
Total do capital próprio	269 248	18%	272 368	18%	-3 120	-1,1%
Passivo						
Passivo não corrente	1 199 507	78%	1 170 500	76%	29 007	2,5%
Financiamentos obtidos	524 671	34%	504 373	33%	20 298	4,0%
Subsídios ao investimento	483 116	32%	480 146	31%	2 970	0,6%
Acrésc. Custos Investim. Contratual	101 410	7%	95 694	6%	5 716	6,0%
Passivos da locação	2 916	0%	1 886	0%	1 030	54,6%
Outros passivos não correntes	87 395	6%	88 401	6%	-1 006	-1,1%
Passivo corrente	60 170	4%	96 073	6%	-35 903	-37,4%
Financiamentos obtidos	19 119	1%	43 121	3%	-24 002	-55,7%
Passivos da locação	1 083	0%	481	0%	602	125,2%
Outros passivos correntes	39 968	3%	52 471	3%	-12 503	-23,8%
Total passivo	1 259 678	82%	1 266 573	82%	-6 895	-0,5%
Total capital próprio e passivo	1 528 926	100%	1 538 941	100%	-10 015	-0,7%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - dezembro de 2020

Da análise da posição financeira, verifica-se que as rubricas mais significativas do Ativo compreendem o Ativo Intangível que representa 72% e os Desvios de Recuperação de Gastos que representam 16% do total do Ativo. No que diz respeito ao Passivo e ao Capital Próprio, as rubricas mais significativas encontram-se no passivo não corrente e contemplam os Financiamentos obtidos e os Subsídios ao Investimento representando respetivamente 34% e 32% do total.

O total do Ativo apresenta uma diminuição de 0,7% 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 5,4 milhões de euros, relacionado sobretudo com a redução dos gastos operacionais. Destaca-se ainda a redução do valor referente aos ativos intangíveis em cerca de 2,6 milhões 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 abaixo do previsto, com um desvio de -6,2%, sendo também inferior ao registado no período homólogo em 6,8 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 5 milhões de euros por via do recebimento de Acordos de Regularização de Dívida. Destaque, igualmente para a rubrica Disponibilidades, com uma significativa diferença face ao orçamento, associada a um reforço de cauções no IGCP, no montante de 466 milhares de euros, inerentes a compromissos com o POSEUR.

A rubrica de Financiamentos Obtidos corrente e não corrente, regista um decréscimo de 3,7 milhões de euros (-0,7%) face ao previsto e uma diminuição de 39,0 milhões de euros face ao período homólogo. Para esta evolução contribuiu a concretização de ARD - Acordos de Regularização de Dívida. Verifica-se ainda um incremento de 20 milhões de euros nos financiamentos obtidos não correntes e uma diminuição de 24 milhões de euros da mesma rubrica no passivo corrente. No global, regista-se um incremento relativamente ao orçamento, de 29 milhões de euros no passivo não corrente e um decréscimo de 36 milhões de euros no passivo corrente.

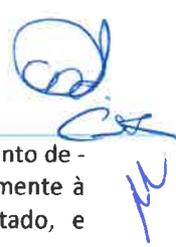
3.2. Demonstração dos Resultados por Naturezas

(em milhares de euros)

Rubricas	Real 31-12-2020	Orçamento 31-12-2020	Desvio	
			Valor	%
Venda de água	52 788	53 057	-269	-1%
Prestação de Serviços: Saneamento	58 885	57 622	1 263	2%
Componente tarifária acrescida	7 816	7 389	427	6%
Fundo Ambiental	10 332	10 380	-48	0%
Rend. Construção (IAS 11)	21 572	25 360	-3 788	-15%
Desvio de recuperação de gastos	-13 043	-7 641	-5 402	71%
Volume de negócios	138 350	146 167	-7 817	-5%
Custo das vendas/variação inventários	-4 016	-4 693	677	-14%
Subcontratos	-20 032	-18 574	-1 458	8%
Gastos serviços construção	-21 572	-25 360	3 788	-15%
Margem bruta	92 730	97 540	-4 810	-5%
Fornecimentos e serviços externos	-27 002	-31 066	4 064	-13%
Gastos com pessoal	-13 314	-13 749	435	-3,2%
Amortizações	-57 558	-55 649	-1 909	3%
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	-1 002	-900	-102	11%
Outros Gastos e Perdas Operacionais	-1 179	-1 317	138	-10%
Subsídios ao Investimento	21 629	21 473	156	1%
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	693	1 365	-672	-49%
Resultado operacional	14 997	17 697	-2 700	-15%
Gastos financeiros	-12 499	-12 806	307	-2%
Rendimentos financeiros	4 363	5 225	-862	-16%
Resultado financeiro	-8 136	-7 581	-555	7%
Resultado antes de impostos	6 861	10 116	-3 255	-32%
Imposto sobre o rendimento	-2 412	-2 547	135	-5%
Resultado líquido do exercício	4 449	7 569	-3 120	-41%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - dezembro de 2020

Os Resultados Líquidos do exercício apresentam uma redução de 41% 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 ligeiramente abaixo do orçamento de -1%, com uma variação positiva de 7,6% face ao período homólogo. Relativamente à Prestação de Serviços regista-se um aumento de 2% face ao orçamentado, e relativamente ao período homólogo um incremento de 4,3%.
 - A rubrica de custo das vendas/variação de inventários, registou uma redução de 677 milhares de euros relativamente ao estimado, relacionado com a não utilização de novos reagentes associados a novos processos de tratamento.
 - A rubrica de desvios de recuperação de gastos registou um excedente, com uma variação positiva de 5.402 milhares de euros (71%) relativamente ao estimado.
 - Os Fornecimentos e Serviços Externos apresentam uma redução de 13% relativamente ao valor previsto em orçamento, relacionada com o atraso na implementação de novos procedimentos contratuais. Em contrapartida, os subcontratos apresentam um incremento de 8% relativamente ao previsto. No global, as rubricas de Fornecimentos e Serviços Externos e de Subcontratos registam uma diminuição de 2.606 milhares de euros (-5,2%) em relação ao orçamentado.
 - Os Gastos com o Pessoal apresentam um valor abaixo do período homólogo (-0,8%), e um desvio abaixo do orçamento de -3,2%.
 - As amortizações registam um incremento face ao orçamento de 1.909 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 31-12-2020	Orçamento 31-12-2020	Desvio
Custo das vendas/variação inventários (a)	4 016	4 693	-677
Fornecimentos e serviços externos e subcontratos	47 034	49 640	-2 606
Gastos com pessoal (a)	13 314	13 749	-435
Total de Gastos	64 364	68 082	-3 718
Volume de negócios ajustado (a) (b)	129 821	128 448	1 373
% do total de gastos sobre o volume de negócios	50%	53%	-3%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - dezembro 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 (50%), relativamente ao valor orçamentado (53%). Para esta evolução contribuiu o incremento

registado no volume de negócios e a diminuição nos gastos operacionais. Nos valores apresentados estão incluídos os impactos provocados pela pandemia.

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

(em milhares de euros)

Rubricas	Real 31-12-2020	Orçamento 31-12-2020	Desvio
Gastos com deslocações e estadas e alojamento (a)	14	23	-9
Gastos com ajudas de custo	1	4	-3
Gastos com Viaturas	1 939	1 999	-60
Total Gastos com deslocações, ajudas de custo e alojamento e os associados à frota automóvel	1 954	2 026	-72
Total Gastos com estudos, pareceres, projetos e consultoria	127	127	0

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - dezembro 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 60 milhares de euros. Os gastos com deslocações, estadas e alojamento, apresentam igualmente um valor abaixo ao orçamentado em 9 milhares de euros, bem como a rubrica de ajudas de custo, que apresenta também um desvio negativo de 3 milhares de euros. No global, as rubricas referidas registam um valor menor que o esperado no montante de 72 milhares de euros.

Relativamente aos custos com estudos, pareceres e projetos de consultoria, apresentam neste trimestre, um valor em linha com o orçamento.

c) **Limite do Endividamento**

(em milhares de euros)

Endividamento	Real 31-12-2020	Orçamento 31-12-2020	Desvio
Endividamento financeiro global			
BEI	239 625	239 400	225
Banca Comercial	0	1 907	-1 907
Empresa Mãe	304 163	306 186	-2 023
Locação Financeira	1 359	1 359	0
Endividamento	545 147	548 852	-3 705
Disponibilidades	1 360	735	625
Endividamento Líquido	543 787	548 117	-4 330

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - dezembro 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 545 milhões de euros, encontrando-se abaixo do orçamentado em 0,7 % (3.705 milhares de euros), e abaixo do realizado no período homologado em 6,7 %.

3.4. Atividades de Investimento

O investimento acumulado no período totaliza 21.835 milhões de euros, sendo que em termos orçamentais estavam previstos 28.316 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 quarto 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 quarto 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, 14 de abril de 2021

O Conselho Fiscal



Maria Albertina Barreiro Rodrigues
(Presidente)



Carlos Sousa Ribeiro
(Vogal)



Nuno Linhares da Silva
(Vogal)