

Relatório de Execução Orçamental

AdNorte - Águas do Norte, S.A.

3.º trimestre de 2021

- Nota Introdutória
- 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 o PAO 2021, submetido em 18 de setembro de 2020, e aprovado através do Despacho n.º 141/SEAMB/2021 de 01 de outubro de 2021, e resulta 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.

1. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

3.º trimestre de 2021

| Demonstração de Resultados | | Valores | | | | Acumulado | | |
|--|-------------|---------------|---------------|---------------|----------|---------------|---------------|-----------------|
| | | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 2021 | 2020 | Orçam. |
| Venda de água | mEur | 10 892 | 12 542 | 14 576 | | 38 011 | 37 768 | 38 064 ▼ |
| Prestação de Serviços: Saneamento | mEur | 17 181 | 15 201 | 13 496 | | 45 878 | 43 922 | 42 337 ▲ |
| Componente tarifária acrescida | mEur | 1 783 | 1 875 | 2 012 | | 5 671 | 5 921 | 6 028 ▼ |
| Fundo Ambiental | mEur | 2 631 | 2 589 | 2 605 | | 7 825 | 7 684 | 7 851 ▼ |
| Rendimentos de construção em ativos concessionados | mEur | 4 546 | 7 477 | 5 787 | | 17 810 | 16 888 | 31 884 ▼ |
| Desvio de recuperação de gastos | mEur | -5 755 | -2 788 | -5 459 | | -14 002 | -8 698 | -24 ▼ |
| Custo das vendas/variação inventários | mEur | -823 | -966 | -1 206 | | -2 996 | -2 832 | -3 509 ▲ |
| Gastos de construção em ativos concessionados | mEur | -4 546 | -7 477 | -5 787 | | -17 810 | -16 888 | -31 884 ▲ |
| Subcontratos | mEur | -5 219 | -5 398 | -3 780 | | -14 396 | -14 933 | -13 298 ▼ |
| Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos) | mEur | -5 495 | -7 439 | -7 609 | | -20 543 | -19 644 | -23 536 ▲ |
| Gastos com pessoal | mEur | -3 695 | -3 255 | -3 390 | | -10 340 | -10 011 | -10 950 ▲ |
| Amortizações | mEur | -13 803 | -13 879 | -14 146 | | -41 829 | -42 995 | -42 018 ▲ |
| Provisões e perdas imparidade (inclui reversões) | mEur | -136 | -392 | 1 | | -527 | -807 | -533 ▲ |
| Outros Gastos e Perdas Operacionais | mEur | -298 | -443 | -347 | | -1 089 | -1 105 | -888 ▼ |
| Subsídios ao Investimento | mEur | 5 678 | 5 648 | 5 679 | | 17 005 | 16 399 | 16 245 ▲ |
| Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais | mEur | 105 | 108 | 115 | | 328 | 349 | 197 ▲ |
| Resultados Operacionais | mEur | 3 045 | 3 402 | 2 548 | 0 | 8 995 | 11 018 | 15 966 ▼ |
| Gastos Financeiros | mEur | -2 774 | -2 772 | -2 796 | | -8 342 | -9 294 | -9 954 ▲ |
| Rendimentos Financeiros | mEur | 1 003 | 942 | 1 094 | | 3 040 | 3 301 | 4 438 ▼ |
| Resultados Financeiros | mEur | -1 771 | -1 829 | -1 702 | 0 | -5 301 | -5 993 | -5 516 ▲ |
| Resultados Antes de imposto | mEur | 1 275 | 1 572 | 846 | 0 | 3 694 | 5 025 | 10 450 ▼ |
| Imposto sobre o Rendimento | mEur | -346 | -433 | 167 | | -613 | -1 482 | -2 499 ▲ |
| Resultado Líquido do Exercício | mEur | 929 | 1 139 | 1 013 | | 3 080 | 3 543 | 7 951 ▲ |

| Indicadores de Resultados | | Valores | | | | Acumulado | | |
|--|------|---------|--------|--------|------|-----------|-----------|--------|
| | | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 2021 | Per. Hom. | Orçam. |
| EBIT - Earnings Before Interest and Taxes | mEur | 3 045 | 3 402 | 2 548 | 0 | 8 995 | 11 018 | 15 966 |
| EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Deprecia | mEur | 11 307 | 12 026 | 11 013 | | 34 346 | 38 421 | 42 272 |
| Margem EBITDA | % | 35% | 37% | 34% | | 35% | 40% | 45% |
| Gastos Operacionais/EBITDA | % | 173% | 193% | 190% | | 178% | 240% | 224% |

| | |
|---|------------------|
| Resultado Líquido do Exercício | 3,1 MEur |
| A variação verificada nas taxas OT a 10 anos está na origem dos desvios: : | |
| <ul style="list-style-type: none"> • Variação na taxas OT a 10 (0,27%) de -2,43% face ao Orçamento (2,7%); • Variação na taxas OT a 10 (0,27%) de -0,25% face ao período homólogo (0,52%) | |
| Resultados Operacionais | 9,0 MEur |
| Retirando o DRG da análise verificam-se os seguintes desvios: | |
| <ul style="list-style-type: none"> • (+ 7,0 ME) face ao orçamento, como resultado de: desvio favorável nos Rendimentos Operacionais (4,0 ME), e desvio favorável nos Gastos Operacionais (3,0 ME). • (+ 3,3 ME) face ao período homólogo, como resultado de: desvio favorável nos Rendimentos Operacionais (2,7 ME), e desvio favorável nos Gastos Operacionais (0,6 ME). | |
| Volume de Negócios | 97,4 MEur |
| <ul style="list-style-type: none"> • (+ 3,1 ME) face ao orçamento: <ul style="list-style-type: none"> . aumento de atividade (+ 4,678 ME); . efeito estrutura tarifária (- 1,043 ME); . correção débito mínimos 2017 (- 0,148 ME), e . CTA e FA (- 0,384 ME). • (+ 2,09 ME) face ao período homólogo: <ul style="list-style-type: none"> . aumento de atividade (+ 2,448 ME); . efeito estrutura tarifária (- 0,1 ME); . correção débito mínimos 2017 (- 0,148 ME), . CTA (- 0,250 ME), e . FA (+ 0,140 ME) | |
| Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais | 0,3 MEur |
| <ul style="list-style-type: none"> • Face ao orçamento apresenta um desvio de mais 0,13 ME e resulta fundamentalmente da atividade da baixa e da faturação de valores de encargos administrativos e acordo prestação serviço RSU. • Face ao período homólogo apresenta um desvio de menos 0,02 ME, estando na origem do mesmo fundamentalmente os seguintes fatores: <ul style="list-style-type: none"> . Penalidades Contratuais - desvio de menos 0,04 ME ; Ganhos em Imob.- Sinistros - desvio de menos 0,08 ME; . Rendim. Suplementares - Outros (resulta fundamentalmente da atividade da baixa e da faturação de valores de encargos administrativos e acordo prestação serviço RSU) - mais 0,10 ME. | |
| Gastos Operacionais | 91,7 MEur |
| <ul style="list-style-type: none"> • Os gastos operacionais sem o efeito dos serviços de construção ascendem a 91,7 ME registrando uma variação favorável face ao orçamento de 3,0 ME e uma variação favorável face ao período homólogo de 0,6 ME. | |

2. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCEIROS

3.º trimestre de 2021

| Demonstração da Posição Financeira | mEur | Valores | | | | Acumulado | | |
|--|-------------|------------------|------------------|------------------|----------|------------------|------------------|--------------------|
| | | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 2021 | 2020 | Orçam. |
| Ativos não correntes | mEur | 1 389 316 | 1 380 147 | 1 367 743 | | 1 367 743 | 1 403 464 | 1 412 801 ▼ |
| Ativo intangível | mEur | 1 089 417 | 1 082 403 | 1 074 920 | | 1 074 920 | 1 098 265 | 1 103 916 ▼ |
| Desvios de recuperação gastos | mEur | 245 334 | 242 546 | 237 087 | | 237 087 | 251 089 | 256 467 ▼ |
| Ativos sob direito de uso | mEur | 4 627 | 4 364 | 4 106 | | 4 106 | 4 900 | 3 771 ▲ |
| Outros ativos não correntes | mEur | 49 938 | 50 834 | 51 630 | | 51 630 | 49 210 | 48 648 ▲ |
| Ativos correntes | mEur | 128 225 | 135 885 | 126 562 | | 126 562 | 125 463 | 127 646 ▼ |
| Ativos fin. ao justo valor rend.int. | mEur | 8 062 | 10 001 | 3 458 | | 3 458 | 8 125 | 1 485 ▲ |
| Clientes | mEur | 93 407 | 90 255 | 91 114 | | 91 114 | 89 668 | 91 681 ▼ |
| Disponibilidades | mEur | 1 433 | 6 051 | 1 623 | | 1 623 | 1 360 | 6 660 ▼ |
| Outros ativos correntes | mEur | 25 323 | 29 578 | 30 366 | | 30 366 | 26 310 | 27 820 ▲ |
| Ativo total | mEur | 1 517 542 | 1 516 032 | 1 494 304 | | 1 494 304 | 1 528 926 | 1 540 448 ▼ |
| Capital Social | mEur | 108 095 | 108 095 | 108 095 | | 108 095 | 108 095 | 108 330 ▼ |
| Ações próprias | mEur | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 = |
| Resultados transitados e reservas | mEur | 161 153 | 161 153 | 161 153 | | 161 153 | 156 704 | 164 274 ▼ |
| Resultado líquido | mEur | 929 | 2 067 | 3 080 | | 3 080 | 4 449 | 7 951 ▼ |
| Capital Próprio | mEur | 270 177 | 271 316 | 272 329 | | 272 329 | 269 248 | 280 555 ▼ |
| Passivos não Correntes | mEur | 1 188 954 | 1 178 163 | 1 162 693 | | 1 162 693 | 1 199 507 | 1 166 399 ▼ |
| Financiamentos obtidos | mEur | 520 171 | 515 846 | 506 846 | | 506 846 | 524 671 | 494 547 ▲ |
| Subsídios ao investimento | mEur | 478 894 | 474 619 | 469 494 | | 469 494 | 483 116 | 475 411 ▼ |
| Acrés. Custos Investim. Contratual | mEur | 101 442 | 100 438 | 100 920 | | 100 920 | 101 410 | 106 818 ▼ |
| Passivos da locação | mEur | 2 718 | 2 529 | 2 399 | | 2 399 | 2 916 | 1 090 ▼ |
| Outros passivos não correntes | mEur | 85 728 | 84 731 | 83 034 | | 83 034 | 87 395 | 88 533 ▼ |
| Passivos Correntes | mEur | 58 411 | 66 553 | 59 283 | | 59 283 | 60 170 | 93 494 ▼ |
| Financiamentos obtidos | mEur | 16 576 | 17 490 | 20 498 | | 20 498 | 19 119 | 42 932 ▼ |
| Passivos da locação | mEur | 1 059 | 1 035 | 954 | | 954 | 1 083 | 916 ▲ |
| Outros passivos correntes | mEur | 40 776 | 48 027 | 37 831 | | 37 831 | 39 968 | 49 646 ▼ |
| Passivo total | mEur | 1 247 365 | 1 244 716 | 1 221 975 | | 1 221 975 | 1 259 678 | 1 259 893 ▼ |
| Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio) | mEur | 1 517 542 | 1 516 032 | 1 494 304 | 0 | 1 494 304 | 1 528 926 | 1 540 448 |

0

| Indicadores da Posição Financeira | mEur | Valores | | | | Acumulado | | |
|---|-------------|----------------|----------------|----------------|------|----------------|----------------|----------------|
| | | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 2021 | 2020 | Orçam. |
| Capital Empregue | mEur | 633 461 | 631 876 | 627 522 | | 627 522 | 633 141 | 608 258 |
| Autonomia Financeira | % | 17,80% | 17,90% | 18,22% | | 18,22% | 17,61% | 18,21% |
| Liquidez Geral | n.º | 2,20 | 2,04 | 2,13 | | 2,13 | 2,09 | 1,37 |
| Solvabilidade | n.º | 0,22 | 0,22 | 0,22 | | 0,22 | 0,21 | 0,22 |
| Fundo de Maneio | mEur | 69 814 | 69 814 | 65 292 | | 67 279 | 65 292 | 34 153 |
| ROCE - Rentabilidade do Capital Empregue | % | 0,48% | 0,54% | 0,41% | | 1,43% | 1,74% | 2,62% |
| ROE - Rentabilidade do Capital Próprio | % | 0,34% | 0,76% | 1,13% | | 1,13% | 1,32% | 2,83% |
| ROA - Rentabilidade dos Ativos | % | 0,06% | 0,14% | 0,21% | | 0,21% | 0,29% | 0,52% |

• **Varição favorável face ao orçamento (- 3,0 M€):**

Custo das vendas, - 0,51M€, 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 de (+ 1,1 M€) com origem fundamentalmente nos Subsistemas SIDVA (+1,9 M€), destacando-se os seguintes 2 efeitos:

- . aumento atividade (+ 2,1 Mm3, correspondendo a + 0,7 M€), e
- . efeito tarifa (+ 1,2 M€) por ter sido considerado em orçamento uma tarifa de 0,27 €/m3 verificando-se a aplicação de uma tarifa média de 0,3233 €/m3. Esta diferença resulta do facto de no período de 23 de fevereiro de 2021 a 15 de julho 2021, e na sequência acordão proferido pelo Tribunal Central Administrativo que concedeu provimento ao recurso interposto pela Tratave, a tarifa de referência aplicada ter sido de 0,37 €/m3. A partir de 16 de julho de 2021 foi aplicada a tarifa provisória de 0,2765 €/m3 na sequência da sentença proferida pelo TAF que julgou totalmente improcedente o pedido de suspensão dos atos da AdNorte de aplicação da tarifa provisória.

Os restantes FSE com desvio favorável (-2,9 M€) face ao orçamento:

Electricidade (-0,28 M€), consumos estimados em orçamento com base em dados históricos, não incorporando, nalguns subsistemas, o impacto da implementação de medidas de eficiência energética, bem como da redução do tarifário verificado (entre 15% a 18%);

Tratamento de Lamas e de Resíduos (-0,6M€), **Análises e Monitorização** (- 0,1 M€), **Material Laboratório** (-0,2 M€), **Trabalhos Especializados** (-0,7 M€), **Desmatizações** (-0,2 M€), **Comunicações** (-0,4 M€). O atraso na implementação de novos procedimentos contratuais, estimativas com base em consultas de mercado indicativas (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.

Restantes gastos operacionais com desvio favorável (-0,8 M€):

Gastos com Pessoal (-0,6 M€), na sequência do atraso na contratação/reposição de vagas;

- **Amortizações** (-0,2 M€), explicado pelo ajustamento do investimento futuro de base ao apuramento das respetivas amortizações;

Varição desfavorável face ao período homólogo (+1,4 M€):

Custo das vendas, + 0,16 M€, estando na origem do mesmo o facto terem sido considerados novos reagentes associados a novos processos de tratamento, em particular nos Subsistemas de Serzedo e Penices.

Subcontratos registam um desvio desfavorável de (+ 0,5 M€) com origem fundamentalmente no aumento da atividade;

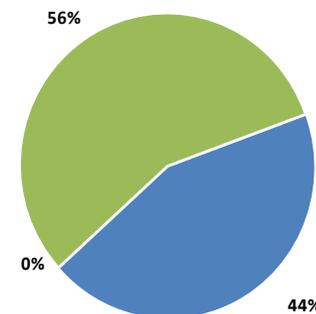
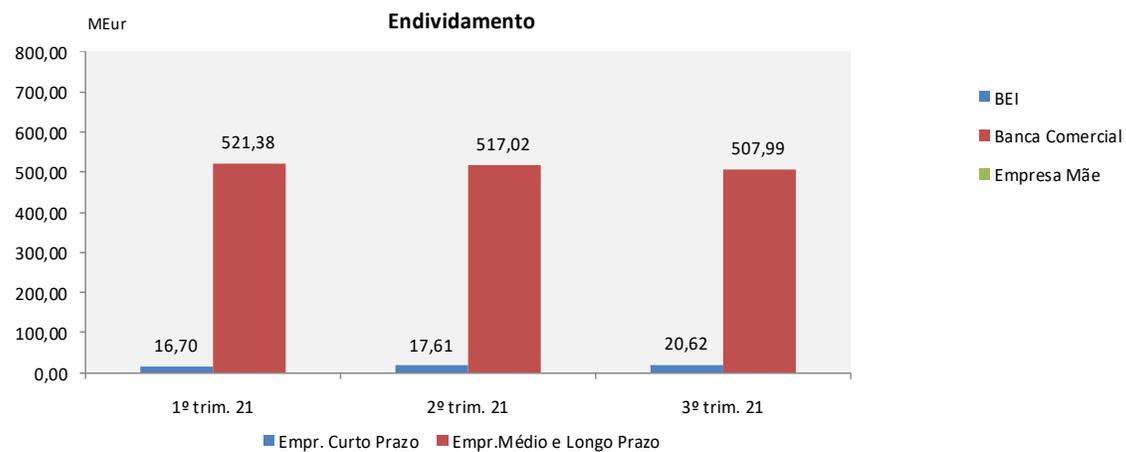
Tratamento de Lamas e de Resíduos (+0,5M€) e **Conservação e Reparação** (+ 1,2 M€), são as rubricas que apresentam um desvio mais significativo face ao período homólogo. Na base destes desvios estão, respetivamente, o aumento verificado nos preços unitários e aumento da manutenção preventiva.

Gastos com Pessoal (+0,3 M€), na sequência do aumento do numero de efetivos ;

Amortizações (- 1,2 M€) tendo como origem a alteração da base de cálculo de apuramento de amortização sobre o investimento futuro (até aqui calculado sobre o investimento bruto);

| Endividamento | mEur | Valores | | | | Acumulado | | | |
|----------------------------|------|----------------|----------------|----------------|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 2021 | 2019 | Orçam. | 2020 |
| Endividamento | mEur | 538 076 | 534 634 | 528 611 | | 528 611 | 584 343 | 538 746 | 545 149 |
| Médio e Longo Prazo | mEur | 521 375 | 517 019 | 507 988 | | 507 988 | 546 661 | 495 689 | 525 906 |
| BEI | mEur | 224 329 | 219 981 | 217 277 | | 217 277 | 239 029 | 217 076 | 227 033 |
| Banca Comercial | mEur | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 1 142 | 0 |
| Empresa Mãe | mEur | 295 842 | 295 865 | 289 569 | | 289 569 | 306 273 | 276 330 | 297 637 |
| Locação Financeira | mEur | 1 204 | 1 173 | 1 142 | | 1 142 | 1 360 | 1 142 | 1 235 |
| Curto Prazo | mEur | 16 701 | 17 615 | 20 623 | | 20 623 | 37 682 | 43 057 | 19 243 |
| BEI | mEur | 12 800 | 13 854 | 14 062 | | 14 062 | 11 221 | 14 062 | 12 592 |
| Banca Comercial | mEur | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 2 650 | 0 |
| Empresa Mãe | mEur | 3 776 | 3 636 | 6 436 | | 6 436 | 26 336 | 26 220 | 6 526 |
| Descobertos bancários | mEur | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Locação Financeira | mEur | 124 | 125 | 125 | | 125 | 124 | 125 | 124 |

| Indicadores de Financiamento | | Valores | | | | Acumulado | | | |
|--|------|----------------|----------------|----------------|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 2021 | 2019 | Orçam. | 2020 |
| Dívida Financeira | mEur | 538 076 | 534 634 | 528 611 | | 528 611 | 584 343 | 538 746 | 545 149 |
| Debt to equity | % | 199% | 197% | 194% | | 194% | 221% | 192% | 202% |
| Net Debt - Endividamento líquido | mEur | 536 643 | 528 583 | 526 988 | | 526 988 | 583 467 | 532 086 | 543 789 |
| Net Debt to EBITDA | n.º | 31 | 17 | 11 | | 11 | 11 | 13 | 12 |
| PMR - Prazo Médio de Recebimentos | dias | 63 | 58 | 58 | | 58 | 81 | n.d. | 66 |
| PMP - Prazo Médio de Pagamentos | dias | 53 | 49 | 47 | | 47 | 72 | 71 | 59 |



| Resultados Financeiros | -5,3 | MEur |
|---|---------------|-------------|
| <ul style="list-style-type: none"> Desvio favorável de -0,2 M€ face ao orçamento: <ul style="list-style-type: none"> Gastos inferiores (-1,6 M€), devido à diminuição do endividamento, Rendimentos (juros de mora) inferiores ao estimado (-1,4 M€). Em orçamento foi assumido um pressuposto mais moderado nas regularizações da dívida com maior antiguidade, nomeadamente valores e datas de recebimento. Desvio favorável de 0,07 M€ face ao período homólogo: <ul style="list-style-type: none"> Gastos inferiores (-1,0 M€), devido à diminuição do endividamento, e Rendimentos inferiores (-0,3 M€). | | |
| Posição Financeira | | |
| <ul style="list-style-type: none"> O Ativo total atingiu 1 494 M€ sendo de 1 075 M€ o valor correspondente ao ativo intangível. O desvio de recuperação de gasto acumulado é de 237,1 M€, traduzindo na sua evolução uma redução de 19 M€ face ao orçamento. Quando comparado com o período homólogo resulta numa redução de 14 M€. <p>Ativos financeiros ao justo valor rend. integral diz respeito aos ARD. Face ao orçamento apresenta um desvio desfavorável de 1,9 M€ pelo facto de ter sido celebrado um novo acordo (mun. Tabuaço) no valor de 1,9 M€.</p> | | |
| De janeiro a setembro de 2021 o nível de cobranças foi de 95,2 M€ (-6,3 M€) que o verificado no período homólogo. Importa referir que no período homólogo foram recebidos 14,2 M€ de cedência de ARD (+ 7,5 M€) que em 2021. | | |
| Dívida Financeira | 528,6 | MEur |
| <ul style="list-style-type: none"> Endividamento de 528,6 M€, inferior ao previsto em 10,1 M€. Na origem deste desvio está o facto da execução do investimento ter sido inferior ao previsto em 45%. Face a dez de 2020 verificamos uma diminuição em 16,5 M€ na sequência da amortização das linhas BEI (8,3M€) e empréstimo acionista (8,2 M€). A dívida financeira é constituída na sua maioria por suprimentos da empresa mãe (296 M€; 56,0% do total) e financiamentos BEI (231,3 M€; 43,8% do total). | | |
| Net Debt - Endividamento líquido | 527,0 | MEur |
| <ul style="list-style-type: none"> O endividamento líquido no final de setembro era de 527 M€, apresentando uma variação de menos 56,5 M€ face a 2019 e de menos 16,8 M€ face a 2020. | | |
| Redução Endividamento | -8,84% | |
| $\frac{(\text{Financ. Remunerado}_{2021} - \text{Financ. Remunerado}_{2019}) + (\text{Capital}_{2021} - \text{Capital}_{2019}) - \text{Novos Inv.}_{2021}}{(\text{Financ. Remunerado}_{2019} + \text{Capital}_{2019})} = \frac{(+528.611 - 584.343) + (108.095 - 107.900) - 0}{(528.611 + 107.900)} = -8,84\%$ | | |

3. INDICADORES COMERCIAIS

3.º trimestre de 2021

| Atividade Comercial | | Valor Trimestre | | | | Acumulado | | |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------|---------------|---------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| | | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 2021 | 2020 | Orçam. |
| Volume de atividade (faturado) | mm³ | 40 412 | 40 113 | 40 304 | 0 | 120 829 | 117 568 | 114 517 |
| Volume de atividade - abastecimento | mm ³ | 17 558 | 19 982 | 23 031 | 0 | 60 571 | 60 307 | 59 599 |
| Volume de atividade - saneamento | mm ³ | 22 854 | 20 131 | 17 273 | 0 | 60 258 | 57 261 | 54 918 |
| Volume de Negócios¹ | mEur | 28 074 | 27 743 | 28 072 | 0 | 83 888 | 81 689 | 80 401 |
| Volume negócios - abastecimento | mEur | 10 892 | 12 542 | 14 576 | 0 | 38 011 | 37 768 | 38 064 |
| Volume negócios - saneamento | mEur | 17 181 | 15 201 | 13 496 | 0 | 45 878 | 43 922 | 42 337 |
| Dívidas de Utilizadores | | | | | | | | |
| Dívida total | mEur | 94 371 | 91 129 | 91 988 | 0 | 91 988 | 90 723 | 92 102 |
| Dívida vencida total | mEur | 72 247 | 71 223 | 71 405 | 0 | 71 405 | 68 750 | n.d. |
| Acordos de pagamento | mEur | 1 597 | 1 362 | 1 223 | 0 | 1 223 | 1 583 | n.d. |
| Injunções | mEur | 52 504 | 51 858 | 55 775 | 0 | 55 775 | 52 454 | 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 | 2021 | 2020 | Orçam. |
| Total de água faturada (consolidado) | mm³ | 17 558 | 19 982 | 23 031 | 0 | 60 571 | 60 307 | 59 599 |
| Volume Alta (inclui venda à Baixa-vendas Internas) | mm ³ | 16 963 | 19 257 | 22 094 | 0 | 58 314 | 57 989 | 57 016 |
| Volume Baixa | mm ³ | 607 | 741 | 960 | 0 | 2 308 | 2 380 | 2 633 |
| (Vendas Internas) | mm ³ | 12 | 16 | 24 | 0 | 52 | 62 | 50 |
| Total faturado (consolidado) | mEur | 10 892 | 12 542 | 14 576 | 0 | 38 011 | 37 768 | 38 084 |
| Faturação Alta (inclui venda à baixa-vendas interna) | mEur | 9 257 | 10 676 | 12 249 | 0 | 32 182 | 31 894 | 31 610 |
| Faturação Baixa | mEur | 1 640 | 1 870 | 2 333 | 0 | 5 843 | 5 907 | 6 482 |
| (Vendas Internas) | mEur | 5 | 4 | 6 | 0 | 14 | 33 | 8 |

| FATURAÇÃO: Saneamento | | Valor Trimestre | | | | Acumulado | | |
|--|-----------------------|-----------------|---------------|---------------|----------|---------------|---------------|---------------|
| | | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 2021 | 2020 | Orçam. |
| Total de efluentes faturados (consolidado) | mm³ | 22 854 | 20 131 | 17 273 | 0 | 60 258 | 57 261 | 54 918 |
| Volume Alta (inclui venda à Baixa-vendas Internas) | mm ³ | 24 180 | 20 848 | 17 481 | 0 | 62 509 | 59 229 | 56 898 |
| Volume Baixa | mm ³ | 1 121 | 1 252 | 1 351 | 0 | 3 724 | 3 740 | 3 746 |
| (Vendas Internas) | mm ³ | 2 447 | 1 969 | 1 558 | 0 | 5 975 | 5 708 | 5 727 |
| Total faturado (consolidado) | mEur | 17 181 | 15 201 | 13 496 | 0 | 45 878 | 43 922 | 42 337 |
| Faturação Alta (inclui venda à baixa-vendas interna) | mEur | 16 445 | 14 146 | 11 835 | 0 | 42 426 | 39 895 | 38 371 |
| Faturação Baixa | mEur | 2 382 | 2 393 | 2 710 | 0 | 7 485 | 7 849 | 7 822 |
| (Vendas Internas) | mEur | 1 645 | 1 338 | 1 050 | 0 | 4 033 | 3 822 | 3 855 |

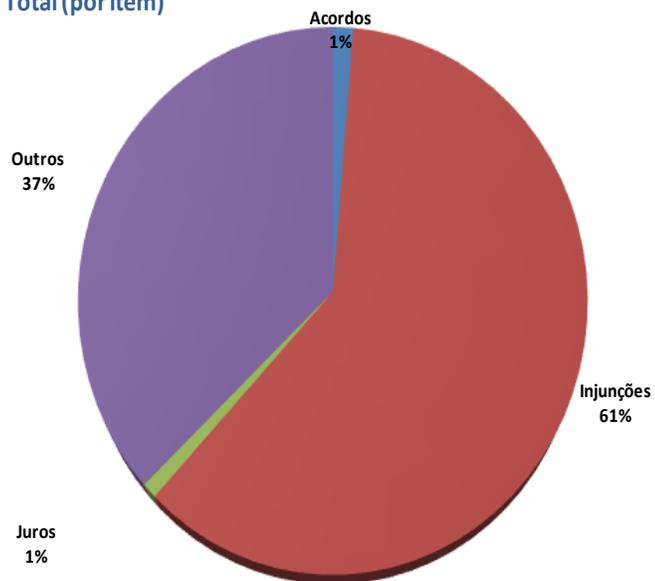
| Volume de Negócios: Abastecimento | | | |
|--|------|------|----------------------|
| | 38,0 | MEur | 60,6 Mm ³ |
| • Registou um desvio de: (-53 K€) face ao orçamento e de (+ 243 K€) face ao período homólogo. As vendas internas foram de 14 K€, correspondendo a 52 mm ³ . Analisando em termos de atividade da alta e baixa os efeitos foram os seguintes: | | | |
| . Atividade da Alta: | | | |
| (+ 0,57 M€) face ao orçamento resultando de: | | | |
| aumento da atividade (+ 1,3 Mm ³ correspondendo a + 0,72 M€), em sentido contrário temos correção de um débito de 2017 no valor de - 0,15 M€. | | | |
| (+ 0,28 M€) face ao período homólogo resultando de: | | | |
| aumento da atividade (+ 0,3 Mm ³ , correspondendo a + 0,18 M€), atualização tarifária (+ 0,25 M€), e correção de um débito de 2017 no valor de (- 0,15 M€). | | | |
| .Atividade da Baixa: | | | |
| (-0,638 M€) face ao orçamento como resultado de: | | | |
| diminuição de atividade (- 325 mm ³ , correspondendo a - 0,823 M€), e efeito tarifário - diferença nos escalões de consumo (+0,185 M€) | | | |
| (-0,064 M€) face ao período homólogo como resultado de: | | | |
| diminuição de atividade (- 72 mm ³ , correspondendo a - 0,183 M€), e efeito tarifário - diferença nos escalões de consumo (+ 0,119 M€) | | | |
| Volume de Negócios: Saneamento | | | |
| | 45,9 | MEur | 60,3 Mm ³ |
| • Registou um desvio de: (+ 3,5 M€) face ao orçamento e de (+ 1,9 M€) face ao período homólogo. As vendas internas foram de 4,0 M€ correspondendo a 5,9 Mm ³ . | | | |
| Analisando em termos de atividade da alta e baixa as variações foram as seguintes: | | | |
| . Atividade da Alta: | | | |
| (+4,0 M€) face ao orçamento, resultando de: | | | |
| aumento da atividade (+ 5,6 Mm ³ , correspondendo a 3,8 M€), e 0,2 M€ referentes a ajustamento da tarifa média. | | | |
| (+2,5 M€) face ao período homólogo resultando de: | | | |
| aumento da atividade (+ 3,3 Mm ³ , correspondendo a 2,2 M€), e atualização tarifária (+0,3 M€). | | | |
| Atividade da Baixa: | | | |
| (- 0,336 M€) face ao orçamento, resultando de: | | | |
| diminuição da atividade (- 22 mm ³ , correspondendo a - 0,045 M€); | | | |
| efeito tarifário - diferença nos escalões de consumo - 0,291 M€. | | | |
| (-0,364 M€) face ao período homólogo resultando de: | | | |
| diminuição da atividade (- 16 mm ³ , correspondendo a - 0,033 M€), | | | |
| efeito tarifário - diferença nos escalões de consumo - 0,331 M€. | | | |

3. INDICADORES COMERCIAIS

3.º trimestre de 2021

| Dívidas de Utilizadores | | 2021 | | | | | | |
|-------------------------|------|------------|--------------|---------------|--------------|----------------|------------|-------------|
| | | Div. Total | Div. Vencida | Div. Corrente | Div. Acordos | Div. Injunções | Div. Juros | Div. Outros |
| Dívida Total | mEur | 91 988 | 71 405 | 20 583 | 1 223 | 55 775 | 847 | 34 143 |

Dívida Total (por item)



Cientes

- No global registou-se uma variação na dívida face a dezembro de 2020 de (+ 1,3 M€), estando na origem da mesma os seguintes fatores:
 - . Correção do valor das Perdas por Imparidade através da transferência do valor 0,9 M€ para outros Ativos Correntes ;
 - . (+ 0,4 M€) como resultado da faturação do período.

60,6% do total da dívida diz respeito a injunções.
- Uma nota relativamente aos ARD (registados em Ativos Financeiros ao Justo Valor):

A 30 de setembro de 2021 encontra-se por receber o montante de 3,46M€.

Relativamente aos valores em aberto deixamos aqui o ponto de situação à data:

 - .Município de Tabuaço - 3,41 M€ - Celebrado novo ARD em maio com a incorporação do ARD anterior (1,4 M€) ;
 - .Município de Tarouca - 0,05 M€

De janeiro a setembro de 2021 foram recebidos 6,7 M€ (cedência BEI e outras instituições bancárias)

4. GASTOS OPERACIONAIS

3.º trimestre de 2021

unid: m Euros

| Gastos Operacionais | Valor Acumulado | | | | Orçam. | Valor Acumulado | | | |
|---|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | | Ano 2019 | PAO 2021 | Ano 2020 | |
| Cumprimento do GO/VN (1)/(5) | 46,89% | 49,91% | 49,57% | | 54,40% | 53,47% | 52,70% | 49,58% | |
| Gastos Operacionais(GO) (1)=(2)+(3)+(4) | mEur | 15 232 | 32 290 | 48 275 | 0 | 51 293 | 63 960 | 68 163 | 64 364 |
| CMVMC (2) | mEur | 823 | 1 789 | 2 996 | | 3 509 | 4 309 | 4 636 | 4 016 |
| FSE (3) | mEur | 10 714 | 23 551 | 34 939 | | 36 833 | 46 236 | 48 860 | 47 034 |
| Gastos com Pessoal (4) | mEur | 3 695 | 6 950 | 10 340 | | 10 950 | 13 415 | 14 667 | 13 314 |
| Volume de Negócios (5)=(6)+(7) | mEur | 32 487 | 64 694 | 97 383 | 0 | 94 280 | 119 623 | 129 338 | 129 821 |
| Vendas (6) | mEur | 12 675 | 27 092 | 43 681 | | 44 092 | 55 365 | 61 688 | 60 604 |
| Prestação de Serviços (7) | mEur | 19 812 | 37 602 | 53 702 | | 50 188 | 64 258 | 67 650 | 69 217 |
| Conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento, e os associados à frota automóvel | | 489 | 1 008 | 1 475 | 0 | 1 579 | 2 118 | 2 104 | 1 955 |
| Deslocações e Estadas e alojamento * | mEur | - 2 | - 1 | 0 | | 38 | 58 | 49 | 14 |
| Ajudas de custo | mEur | 0 | | 0 | | 3 | 8 | 4 | 1 |
| Encargos com viaturas | mEur | 491 | 1 009 | 1 475 | | 1 538 | 2 052 | 2 051 | 1 939 |
| Conjunto de gastos realizados com estudos, pareceres, projetos e consultorias | mEur | 12 | 63 | 66 | | 104 | 131 | 114 | 127 |
| Gastos com Pessoal corrigidos (8)=(4)-(9)-(10) | mEur | 3 658 | 6 896 | 10 246 | 0 | 10 877 | 12 952 | 14 519 | 13 206 |
| Gastos com pessoal Dem.Res. | mEur | 3 695 | 6 950 | 10 340 | 0 | 10 950 | 13 415 | 14 667 | 13 314 |
| Indemnizações (9) | mEur | 0 | | | | 0 | 128 | 0 | 1 |
| Valorizações Remuneratórias por aplicação ACT (10) | mEur | 37 | 54 | 94 | | 74 | 335 | 148 | 107 |

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

| Cumprimento GO/VN | 49,57% |
|---|--------|
| <ul style="list-style-type: none"> O peso dos gastos operacionais sobre o Volume de Negócios apresenta um desvio favorável face ao orçamento de 4,8%. 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 103,9 k€. | |
| Conjunto de gastos realizados com estudos, pareceres, projetos e consultorias | |
| <ul style="list-style-type: none"> O conjunto dos encargos com estudos, pareceres, projetos e consultorias apresenta face ao orçamento um desvio favorável de 37,5 k€. | |

| Cumprimento do Despacho 395-SET (ponto 3.1) | | Valor Acumulado 3.º T (9M) | | | Ano |
|---|-----|----------------------------|------------------|------------------|-------------|
| | | 2021 | 2020 | 2019 | Referência |
| Gastos com Pessoal | Eur | 10 340 339 | 10 010 618 | 10 115 763 | |
| Órgãos Sociais | Eur | 420 674 | 459 368 | 472 441 | |
| Absentismo (**) | Eur | | | | |
| Gastos com Pessoal (sem efeito de OS e Absentismo) | Eur | 9 919 665 | 9 551 250 | 9 643 322 | 2019 |
| Rubricas Operacionais (*) | Eur | 1 475 148 | 1 491 201 | 1 375 352 | 2019 |
| Gastos c/ estudos, pareceres e proj. Consultoria | Eur | 66 090 | 75 827 | 61 772 | 2019 |

(*) Valor relativo a gastos com Viaturas, Deslocações, Alojamento e Ajudas de Custo

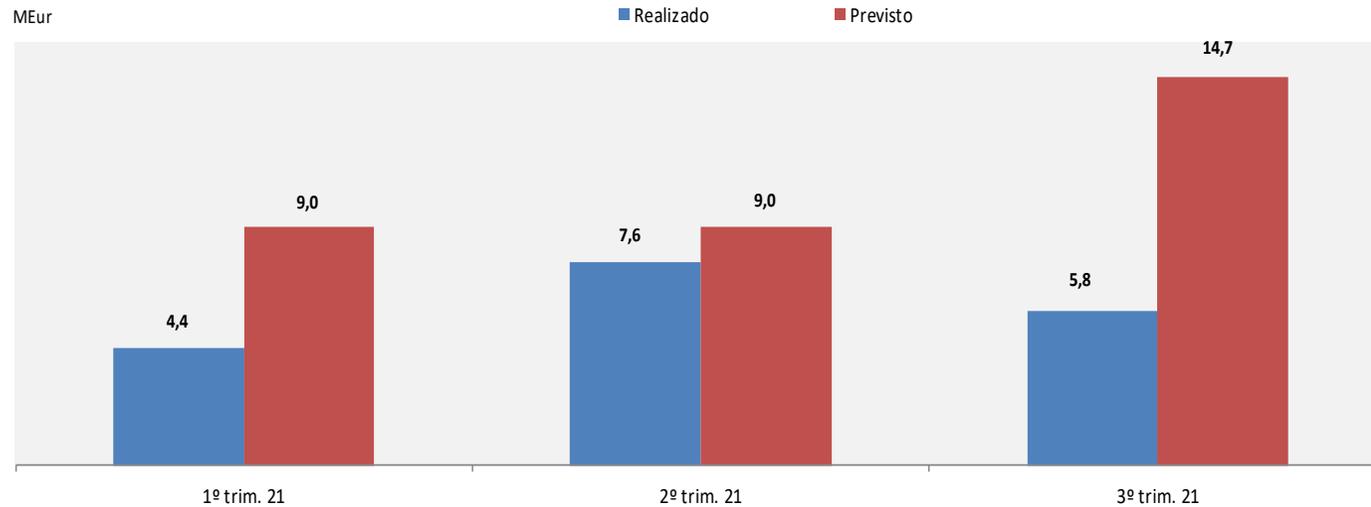
(**) Indicador a apurar no final do exercício

| Cumprimento do Despacho 395-SET (ponto 3.1) |
|--|
| De acordo com o ponto 3.1 do Despacho 395/2020-SET, em 2021 "...os gastos com pessoal, o conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento, e os associados à frota automóvel, bem como os relativos à contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria, devem ser iguais ou inferiores ao valor mais alto entre os montantes" registado entre 2019 e 2020. Nesse sentido, e atendendo ao facto de que para cada um destes gastos o valor mais alto foi registado em 2019, será esse o ano de referência. |

5. INVESTIMENTO

| Investimento | mEur | Valor Trimestre | | | | Acumulado | | |
|------------------------|-------------|-----------------|--------------|--------------|------|---------------|---------------|---------------|
| | | 1º T | 2º T | 3º T | 4º T | 2021 | 2020 | Orçam. |
| Investimento | mEur | 4 448 | 7 648 | 5 831 | | 17 927 | 17 099 | 32 673 |
| Ativos fixos tangíveis | mEur | 155 | 301 | 164 | | 620 | 188 | 207 |
| DUI Concessão | mEur | 134 | 2 247 | 248 | | 2 629 | 1 776 | 1 816 |
| Investimento em curso | mEur | 4 159 | 5 100 | 5 419 | | 14 678 | 15 134 | 30 650 |

Investimento mensal: realizado vs previsto

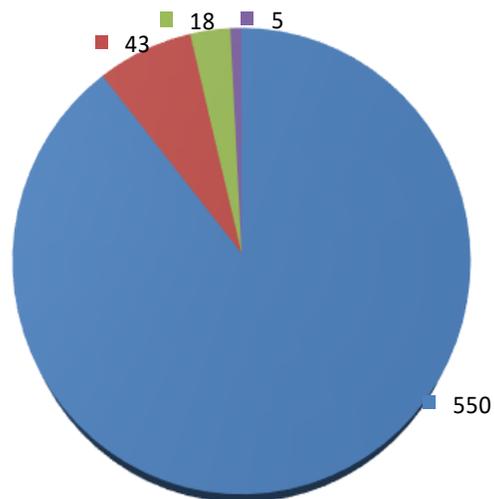


| Investimento | 17,9 | M€ |
|---|------|----|
| <ul style="list-style-type: none"> O investimento realizado no final do 3.º trimestre ascendeu a 17,9 M€, sendo 13,3 M€ referente à Alta e 4,6 M€ referente à Baixa . | | |
| <ul style="list-style-type: none"> A execução financeira verificada no final do terceiro trimestre de 2021, inferior à prevista (Empreitadas: 50% SMM e 37% SARN), é, em grande parte, consequência do desvio relativo à execução financeira dos investimentos associado ao ano 2020, bem como do desvio associado às empreitadas relativas ao alargamento da SARN ao Vale do Leça, Santo Tirso, com consequências no desempenho da SARN, mas também do SMM (execução das respetivas IEs em Alta). A estas razões, acresce o facto dos investimento identificados no PAO 21-23 como estando associados ao IRR (Instrumentos de Recuperação e Resiliência) estarem a aguardar orientações por parte das entidades competentes. No caso do SMM, esta verba corresponde a cerca de 4,3 M€ não executados até ao final do 3.º trimestre de 2021. Relativamente ao SARN, esta verba corresponde a cerca de 5,1 M€ não executados até ao final do 3.º trimestre de 2021. | | |
| <ul style="list-style-type: none"> O investimento previsto para o ano 2021 é de 50,5 M€. | | |

| Número de Colaboradores por vínculo | nº | 3.º trimestre de 2021 | |
|-------------------------------------|-----------|-----------------------|------------|
| | | Real | OPT |
| Recursos Humanos | nº | 623 | 632 |
| Contrato AdNorte | nº | 550 | 561 |
| Cedência de Interesse Público | nº | 43 | 41 |
| Contratos Suspensos | nº | 5 | 12 |
| Órgãos Sociais | nº | 7 | 8 |
| Trabalho Temporário | nº | 18 | 10 |

| Movimento de Colaboradores no período | 3.º trimestre de 2021 | |
|---|-----------------------|------------|
| Recursos Humanos (exceto TT, OS e Suspensos) | nº | 593 |
| Início do período | nº | 591 |
| Entradas | nº | 15 |
| Saídas | nº | 13 |

Número de colaboradores por vínculo



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

| Número de Colaboradores | setembro |
|---|----------|
| | 593 |
| <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), os órgãos Sociais (7) nem o Trabalho temporário (18) . O número de colaboradores que gerou gasto no final do 3.º trimestre foi de 618 (inclui os órgãos Sociais (7) e TT (18)). | |



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

Memorando de Acompanhamento relativo ao terceiro trimestre de 2021

Exmos. Senhores,

Introdução

1 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 2021, incluída no documento em anexo denominado por “Relatório de Execução Orçamental – 3º Trimestre 2021”, que inclui, entre outros aspetos, (i) a análise orçamental, (ii) a análise financeira comparativa e (iii) a análise do plano de investimentos.

Responsabilidades

2 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.

3 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

4 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 2021;
 - 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 2021.
- b) Observação do cumprimento das determinações legais aplicáveis, no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, no que se refere aos seguintes aspetos:
- Plano de contratação de trabalhadores conforme previsto no Despacho nº 395/2020 - SET;

- Rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios conforme previsto no Despacho nº 395/2020 - SET;
 - Plano de redução de custos conforme previsto no Despacho nº 395/2020 - SET;
 - Limite de endividamento das empresas do setor empresarial do Estado conforme previsto no Despacho nº 395/2020 - SET;
 - Princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 172º do Decreto-Lei n.º 75-B/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.

5 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 2021, 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

5.1 A demonstração da posição financeira e a demonstração dos resultados do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, assim como a evolução dos gastos e rendimentos face ao orçamento e aos períodos homólogos encontram-se detalhadas e justificadas no documento em anexo, preparado pelo Conselho de Administração da Entidade, denominado por "Relatório de Execução Orçamental – 3º Trimestre 2021".

5.2 A Entidade deverá apresentar as dívidas a fornecedores no site da internet, caso o Prazo médio de pagamentos seja superior a 60 dias. A Entidade apresenta um PMP de 47 dias, inferior ao limite, pelo que dispensa a apresentação de dívidas aos seus fornecedores no seu site da internet. 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 igual ou inferior a 51 dias, o que se verificou, encontrando-se assim em cumprimento.

5.3 Relativamente ao plano de contratação de colaboradores, nos termos do previsto no Despacho nº 395/2020 - SET, a Entidade encontra-se em cumprimento.

5.4 Conforme previsto no Despacho nº 395/2020 - SET, nomeadamente no que respeita à redução ou manutenção do rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios, a Entidade encontra-se em cumprimento comparativamente com o exercício de 2019.

5.5 Conforme previsto no Despacho nº 395/2020 - SET, nomeadamente no que respeita ao plano de redução de custos, a Entidade encontra-se em cumprimento quanto à manutenção dos gastos com pessoal, aos gastos com deslocações, ajudas de custo, alojamento e frota automóvel e aos gastos com estudos, pareceres, projetos e consultoria.

5.6 Não foram identificadas inconformidades com os requisitos legais estabelecidos no Despacho nº 395/2020 - SET, nomeadamente no que respeita ao limite do endividamento.



5.7 Adicionalmente, a Entidade encontra-se ainda em cumprimento no que diz respeito ao princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 172º do Decreto-Lei n.º 75-B/2020. Adicionalmente, e de forma complementar à informação divulgada no Relatório de Governo Societário do exercício de 2020, indagámos junto dos responsáveis que a Entidade se encontra a cumprir no exercício de 2021 com os Princípios do Bom Governo determinados pelo Decreto-Lei n.º 133/2013.

5.8 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 novembro de 2021

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

A handwritten signature in blue ink, reading "José Bizarro", with a stylized flourish at the end.

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 2021**

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 2021, que foi emitido com base no Relatório de Execução Orçamental subscrito pelo Conselho de Administração em 28 de outubro de 2021, e que inclui, designadamente, uma nota introdutória, I) a Demonstração de Resultados, II) os Indicadores Económico-Financeiros, os quais incluem a Demonstração da Posição Financeira, o endividamento e o financiamento, 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 2021.
- 1.4. Os valores apresentados na coluna relativa ao orçamento, são referentes ao Plano de Atividades e Orçamento para 2021, o qual foi aprovado pelo Conselho de Administração em 17 de setembro de 2020, tendo obtido Despacho favorável da Secretaria de Estado do Tesouro em 09 de julho de 2021 através do Despacho 1845/2021, e da Secretaria de Estado do Ambiente pelo Despacho n.º 141/SEAMB/2021, de 01 de outubro de 2021.
- 1.5. De referir que a empresa apresenta um Prazo Médio de Pagamentos (PMP) de 47 dias, abaixo do previsto no orçamento (71 dias), e abaixo do registado no ano anterior (59 dias). Verifica-se desta forma 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 2021 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.

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:

- Evolução da Demonstração da Posição Financeira (Balanço) real, com referência a 30 de setembro de 2021, e a sua comparação com o respetivo orçamento na mesma data;
- Evolução da Demonstração do Rendimento Integral (Demonstração de Resultados por naturezas) real, com referência a 30 de setembro de 2021, e a sua comparação com o respetivo orçamento na mesma data;
- Análise das atividades de investimento; e
- Análise do Memorando de Acompanhamento da Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, PricewaterhouseCoopers & Associados, Lda. emitido em 08 de novembro de 2021.

3. Análise da Execução Orçamental

3.1. Demonstração da Posição Financeira

(em milhares de euros)

| Rubricas | Real | | Orçamento | | Desvio | |
|--|------------------|-------------|------------------|-------------|----------------|---------------|
| | 30-09-2021 | % | 30-09-2021 | % | Valor | % |
| Ativo | | | | | | |
| Ativo não corrente | 1 367 743 | 92% | 1 412 802 | 92% | -45 059 | -3,2% |
| Ativo intangível | 1 074 920 | 72% | 1 103 916 | 72% | -28 996 | -2,6% |
| Desvios de Recuperação de Gastos | 237 087 | 16% | 256 467 | 17% | -19 380 | -7,6% |
| Ativos sob direito de uso (IFRS 16) | 4 106 | 0% | 3 771 | 0% | 335 | 8,9% |
| Outros ativos não correntes | 51 630 | 3% | 48 648 | 3% | 2 982 | 6,1% |
| Ativo corrente | 126 561 | 8% | 127 646 | 8% | -1 085 | -0,9% |
| Ativos fin. Ao justo valor rend.int. | 3 458 | 0% | 1 485 | 0% | 1 973 | 132,9% |
| Clientes | 91 114 | 6% | 91 681 | 6% | -567 | -0,6% |
| Disponibilidades | 1 623 | 0% | 6 660 | 0% | -5 037 | -75,6% |
| Outros ativos correntes | 30 366 | 2% | 27 820 | 2% | 2 546 | 9,2% |
| Total do ativo | 1 494 304 | 100% | 1 540 448 | 100% | -46 144 | -3,0% |
| Capital próprio | | | | | | |
| Capital social | 108 095 | 7% | 108 330 | 7% | -235 | -0,2% |
| | 0 | 0% | 0 | 0% | | |
| Resultados transitados e reservas | 161 153 | 11% | 164 274 | 11% | -3 121 | -1,9% |
| Resultado líquido do período | 3 080 | 0% | 7 951 | 1% | -4 871 | -61,3% |
| Total do capital próprio | 272 328 | 18% | 280 555 | 18% | -8 226 | -2,9% |
| Passivo | | | | | | |
| Passivo não corrente | 1 162 693 | 78% | 1 166 399 | 76% | -3 706 | -0,3% |
| Financiamentos obtidos | 506 846 | 34% | 494 547 | 32% | 12 299 | 2,5% |
| Subsídios ao investimento | 469 494 | 31% | 475 411 | 31% | -5 917 | -1,2% |
| Acrésc. Custos Investim. Contratual | 100 920 | 7% | 106 818 | 7% | -5 898 | -5,5% |
| Passivos da locação | 2 399 | 0% | 1 090 | 0% | 1 309 | 120,1% |
| Outros passivos não correntes | 83 034 | 6% | 88 533 | 6% | -5 499 | -6,2% |
| Passivo corrente | 59 283 | 4% | 93 494 | 6% | -34 211 | -36,6% |
| Financiamentos obtidos | 20 498 | 1% | 42 932 | 3% | -22 434 | -52,3% |
| Passivos da locação | 954 | 0% | 916 | 0% | 38 | 4,1% |
| Outros passivos correntes | 37 831 | 3% | 49 646 | 3% | -11 815 | -23,8% |
| Total passivo | 1 221 976 | 82% | 1 259 893 | 82% | -37 917 | -3,0% |
| Total capital próprio e passivo | 1 494 304 | 100% | 1 540 448 | 100% | -46 143 | -3,0% |

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - setembro de 2021

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 31% do total. O total do Ativo apresenta uma diminuição de 3,0% 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 19,4 milhões de euros. Destaca-se ainda a redução do valor referente aos ativos intangíveis em cerca de 29,0 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 superior ao previsto, com um desvio de 1,5% por se ter verificado a assinatura de um novo acordo, sendo inferior ao registado no período homólogo em 3,2 milhões de euros.

A rubrica de Financiamentos Obtidos corrente e não corrente, regista um decréscimo de 10,1 milhões de euros (-1,9%) face ao previsto e uma diminuição de 16,4 milhões de euros face ao período homólogo. Para esta evolução contribuiu o incremento registado nas cobranças. Verifica-se ainda um incremento de 12,3 milhões de euros nos financiamentos obtidos não correntes e uma diminuição de 22,4 milhões de euros da mesma rubrica no passivo corrente. No global, regista-se um decréscimo relativamente ao orçamento, de 3,7 milhões de euros no passivo não corrente e também um decréscimo de 34,2 milhões de euros no passivo corrente.

3.2. Demonstração dos Resultados por Naturezas

(em milhares de euros)

| Rubricas | Real 30-09-2021 | Orçamento 30-09-2021 | Desvio | |
|--|--------------------|-------------------------|----------------|-------------|
| | | | Valor | % |
| Venda de água | 38 011 | 38 064 | -53 | 0% |
| Prestação de Serviços: Saneamento | 45 878 | 42 337 | 3 541 | 8% |
| Componente tarifária acrescida | 5 671 | 6 028 | -357 | -6% |
| Fundo Ambiental | 7 825 | 7 851 | -26 | 0% |
| Rend. Construção (IAS 11) | 17 810 | 31 884 | -14 074 | -44% |
| Desvio de recuperação de gastos | -14 002 | -24 | -13 978 | 58242% |
| Volume de negócios | 101 193 | 126 140 | -24 947 | -20% |
| Custo das vendas/variação inventários | -2 996 | -3 509 | 513 | -15% |
| Gastos serviços construção | -17 810 | -31 884 | 14 074 | -44% |
| Subcontratos | -14 396 | -13 298 | -1 098 | 8% |
| Margem bruta | 65 991 | 77 449 | -11 458 | -15% |
| Fornecimentos e serviços externos | -20 543 | -23 536 | 2 993 | -13% |
| Gastos com pessoal | -10 340 | -10 950 | 610 | -6% |
| Amortizações | -41 829 | -42 018 | 189 | 0% |
| Provisões e perdas imparidade (inclui reversões) | -527 | -533 | 6 | -1% |
| Outros Gastos e Perdas Operacionais | -1 089 | -888 | -201 | 23% |
| Subsídios ao Investimento | 17 005 | 16 245 | 760 | 5% |
| Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais | 328 | 197 | 131 | 66% |
| Resultado operacional | 8 996 | 15 966 | -6 970 | -44% |
| Gastos financeiros | -8 342 | -9 954 | 1 612 | -16% |
| Rendimentos financeiros | 3 040 | 4 438 | -1 398 | -32% |
| Resultado financeiro | -5 302 | -5 516 | 214 | -4% |
| Resultado antes de impostos | 3 694 | 10 450 | -6 756 | -65% |
| Imposto sobre o rendimento | -613 | -2 499 | 1 886 | -75% |
| Resultado líquido do exercício | 3 080 | 7 951 | -4 871 | -61% |

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - setembro de 2021

Os Resultados Líquidos do exercício apresentam uma redução de 61% 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 0,6% face ao período homólogo. Relativamente à Prestação de Serviços regista-se um aumento de 8% face ao orçamentado, e relativamente ao período homólogo um incremento de 4,5%.
- A rubrica de custo das vendas/variação de inventários, registou uma redução de 513 milhares de euros relativamente ao estimado, relacionado com a não utilização de novos reagentes associados a novos processos de tratamento os quais foram considerados em sede de orçamento.
- A rubrica de desvios de recuperação de gastos registou um excedente, com uma variação positiva de 13.978 milhares de euros 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 17.067 milhares de euros (-30,8%) em relação ao orçamentado.
- Os Gastos com o Pessoal apresentam um valor inferior ao período homólogo (3,3%), e um desvio abaixo do orçamento de -6,0%.
- As amortizações registam um decréscimo face ao orçamento de 189 milhares de euros, resultado da alteração da base de cálculo.
- 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 30-09-2021 | Orçamento 30-09-2021 | Desvio |
|--|--------------------|-------------------------|---------------|
| Custo das vendas/variação inventários (a) | 2 996 | 3 509 | -513 |
| Fornecimentos e serviços externos e subcontratos | 34 939 | 36 834 | -1 895 |
| Gastos com pessoal (a) | 10 340 | 10 950 | -610 |
| Total de Gastos | 48 275 | 51 293 | -3 018 |
| Volume de negócios ajustado (a) (b) | 97 385 | 94 280 | 3 105 |
| % do total de gastos sobre o volume de negócios | 50% | 54% | -5% |

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - setembro de 2021

(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 5% no peso percentual dos gastos reais acima apresentados, no volume de negócios do período (50%), relativamente ao valor orçamentado (50%). Para esta evolução contribuiu o incremento registado no volume de negócios ajustado 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 30-09-2021 | Orçamento 30-09-2021 | Desvio |
|---|--------------------|-------------------------|--------------|
| Gastos com deslocações e estadas e alojamento (a) | 0 | 38 | -38 |
| Gastos com ajudas de custo | 0 | 3 | -3 |
| Gastos com Viaturas | 7 475 | 1 538 | 5 937 |
| Total Gastos com deslocações, ajudas de custo e alojamento e os associados à frota automóvel | 7 475 | 1 579 | 5 896 |
| Total Gastos com estudos, pareceres, projetos e consultoria | 66 | 104 | -38 |

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - setembro de 2021

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

A rubrica referente aos gastos com viaturas registou um valor acima do orçamentado de 5.937 milhares de euros. Os gastos com deslocações, estadas e alojamento, apresentam um valor abaixo ao orçamentado em 38 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 superior ao esperado no montante de 5.896 milhares de euros.

Relativamente aos custos com estudos, pareceres e projetos de consultoria, apresentam neste trimestre, um valor inferior ao previsto em sede de orçamento no montante de 38 milhares de euros. Registe-se que, para efeitos da análise do apresentado no despacho 395-SET, o cumprimento das obrigações legais é verificado em comparação com o ano de 2019 ou de 2020, dos dois o mais alto, sendo utilizado o ano de 2019 como referência por este apresentar valores mais altos que os apresentados em 2020.

c) Limite do Endividamento

(em milhares de euros)

| Endividamento | Real 30-09-2021 | Orçamento 30-09-2021 | Desvio |
|---------------------------------|--------------------|-------------------------|----------------|
| Endividamento financeiro global | | | |
| BEI | 231 339 | 231 138 | 201 |
| Banca Comercial | 0 | 3 792 | -3 792 |
| Empresa Mãe | 296 005 | 302 550 | -6 545 |
| Locação Financeira | 1 267 | 1 267 | 0 |
| Endividamento | 528 611 | 538 746 | -10 135 |
| Disponibilidades | 1 623 | 6 660 | -5 037 |
| Endividamento Líquido | 526 988 | 532 086 | -5 098 |

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - setembro de 2021

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 527 milhões de euros, encontrando-se abaixo do orçamentado em 1,9 % (10.135 milhares de euros), e abaixo do realizado no período homólogo em 3,0 %.

3.4. Atividades de Investimento

O investimento acumulado no período totaliza 17.927 milhares de euros, sendo que em termos orçamentais estavam previstos 32.673 milhares de euros. Desta forma verifica-se uma realização abaixo do orçamento.

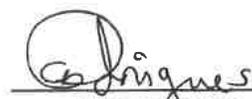
4. Conclusão

A Águas do Norte, S.A., emitiu o RET relativo ao terceiro trimestre de 2021, 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 2021 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, 25 de novembro de 2021

O Conselho Fiscal



Maria Albertina Barreiro Rodrigues
(Presidente)



Carlos Sousa Ribeiro
(Vogal)



Nuno Linhares da Silva
(Vogal)