

Relatório de Execução Orçamental (RET)

3.º trimestre de 2022

Índice

Nota Introdutória

I. Demonstração de Resultados

2. Indicadores Operacionais

3. Demonstração de Posição Financeira

4. Investimento e Endividamento

5. Cumprimento de Obrigações Legais

6. Acrónimos e Fórmulas

7. Anexos

Fichas de Investimento

Parecer Órgão de Fiscalização

Nota Introdutória

A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações é realizada ao abrigo do disposto no DLEO para 2019 (DL 84/2019, de 28 de junho), das LEIPG para 2022 de 29 de julho de 2021 e do despacho 682/2021 do SET.

O PAO 2022 da Águas do Norte, S.A. foi submetido no SIRIEF no dia 30 de setembro de 2021, tendo sido objeto de despacho pelo SET (nº 110/2022, de 28 de janeiro de 2022). Do referido despacho consta a aprovação do PAO proposto, autorizando o aumento dos Gastos com Pessoal em 1 342 mil euros face a 2021 e a não autorização da proposta apresentada referente à frota automóvel. De facto, e relativamente às viaturas e aumento dos custos respetivos, fica pendente da apresentação de fundamentação adicional, nomeadamente da apresentação da política do Grupo, análise comparativa de custos para cada viatura a substituir, bem como da análise quanto à necessidade e vantagem/desvantagem de uma substituição no mesmo período temporal.

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.

I. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

3.º trimestre de 2022

Demonstração de Resultados		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T		9M		12 M
Venda de água	mil €	10 923	11 959	14 937		37 819	38 011	37 616	52 928
Prestação de Serviços: Saneamento	mil €	14 031	13 955	12 995		40 980	45 878	44 560	60 600
Componente tarifária acrescida	mil €	1 804	1 893	2 115		5 812	5 671	5 996	7 995
Fundo Ambiental	mil €	2 712	2 697	2 673		8 082	7 825	7 898	10 531
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mil €	6 548	8 623	7 898		23 070	17 810	28 034	40 029
Desvio de recuperação de gastos	mil €	-3 085	-4 032	-1 365		-8 482	-14 002	-4 787	-9 924
Custo das vendas/variação inventários	mil €	-982	-987	-1 344		-3 313	-2 996	-3 188	-4 171
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €	-6 548	-8 623	-7 898		-23 070	-17 810	-28 034	-40 029
Subcontratos	mil €	-4 389	-4 363	-3 955		-12 708	-14 396	-13 820	-18 616
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-6 167	-5 147	-8 581		-19 895	-20 543	-22 578	-29 999
Gastos com pessoal	mil €	-3 652	-3 406	-3 601		-10 658	-10 340	-11 941	-15 937
Amortizações	mil €	-12 139	-12 790	-13 981		-38 910	-41 829	-41 209	-54 999
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mil €	-141	-114	49		-206	-527	-774	-1 034
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	-473	-325	- 363		-1 161	-1 089	-1 027	-1 358
Subsídios ao Investimento	mil €	4 945	5 285	5 662		15 892	17 005	13 700	18 266
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	82	98	115		295	328	557	659
Resultados Operacionais	mil €	3 468	4 722	5 356		13 546	8 995	11 003	14 941
Gastos Financeiros	mil €	-2 573	-2 651	-3 003		-8 227	-8 342	-8 356	-11 067
Rendimentos Financeiros	mil €	1 076	1 151	1 053		3 280	3 040	3 773	4 984
Resultados Financeiros	mil €	-1 496	-1 500	-1 950		-4 947	-5 301	-4 584	-6 083
Resultados Antes de imposto	mil €	1 972	3 222	3 405		8 600	3 694	6 420	8 858
Imposto sobre o Rendimento	mil €	-508	-890	- 882		-2 279	-613	-3 333	-4 729
Resultado Líquido do Exercício	mil €	1 464	2 333	2 524		6 321	3 080	3 087	4 129

Obs:

Volume de Negócios com um total de 92,7 M€ apresenta os seguintes desvios:

- **(menos 3,4 M€)** face ao PAO como resultado de menor atividade (menos 3,3 Mm³, correspondendo a menos 2,73 M€), não atualização e estrutura tarifária (menos 0,71 M€) , Outros Serviços (mais 0,4 M€);
- **(menos 4,7 M€)** face ao período homólogo como resultado de menor atividade (menos 9,9 Mm³, correspondendo a menos 7,59 M€), efeito atualização tarifária (mais 2,2 M€) , CTA e FA (mais 0,4 M€), outros Serviços (mais 0,09M€) e correção efetuada em 2021 (mais 0,2 M€ - anulação débito de violação direito exclusividade).

Resultados Operacionais com um total de 13,5 M€ apresenta os seguintes desvios:

- (mais 2,5 M€) face ao PAO como resultado de gastos operacionais inferiores ao estimado (menos 7,7 M€), Ganhos e Rendimentos inferiores ao estimado (menos 1,5 M€) e Desvio de recuperação de gastos superavitário superior em 3,7 M€.
- (mais 4,6 M€) face ao período homólogo como resultado de gastos operacionais inferiores (menos 4,9 M€), com principal destaque para as amortizações (menor atividade), Desvio de recuperação de gastos superavitário inferior em 5,5 M€, em sentido contrário Ganhos e Rendimentos inferiores (menos 5,8 M€).

Resultados Financeiros com um total de menos 4,9 M€ apresenta os seguintes desvios:

- (menos 0,36 M€) face ao PAO como resultado de gastos financeiros inferiores ao estimado (menos 0,13 M€) e rendimentos financeiros (juros de mora) inferiores ao estimado (menos 0,49 M€).
- (mais 0,36 M€) face ao período homólogo como resultado de gastos financeiros inferiores (menos 0,12 M€) na sequência de diminuição de endividamento, bem como de rendimentos financeiros superiores (mais 0,24 M€).

Relativamente ao Resultado Líquido com um total de 6,3 M€ apresenta os seguintes desvios:

- (mais 3,2 M€) face ao PAO como resultado da variação verificada na taxa OT a 10 anos (mais 1,60%) - Real (1,86%) e PAO (0,26%),
- (mais 3,2 M€) face ao Período homólogo como resultado da variação na taxa OT a 10 anos (mais 1,59%) - Real (1,86%) e P.H. (0,27%)

2. INDICADORES OPERACIONAIS

3.º trimestre de 2022

FATURAÇÃO GLOBAL		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T	9M			12 M
Volume de atividade (faturado)	mm³	35 041	36 469	39 382		110 893	120 829	114 184	152 218
Volume de atividade - abastecimento	mm³	17 037	18 688	23 288		59 013	60 571	58 024	76 114
Volume de atividade - saneamento	mm³	18 004	17 781	16 094		51 880	60 258	56 160	76 104
Volume de Negócios ¹	mil €	24 954	25 914	27 931		78 799	83 888	82 177	113 528
Volume negócios - abastecimento	mil €	10 923	11 959	14 937		37 819	38 011	37 616	52 928
Volume negócios - saneamento	mil €	13 960	13 912	12 942		40 814	45 851	44 526	60 462
Outros serviços (Baixa) ²	mil €	70	43	53		166	27	34	138

Obs ¹ - Não inclui Desvio de recuperação de gastos, Rendimentos Construção, CTA nem do Fundo Ambiental.
² - diz respeito ao serviço de abertura água, fecho água, abertura ramais, vistorias, apoio técnico e outros serviços a clientes.

FATURAÇÃO: Abastecimento de água		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T	9M			12 M
Total de água faturada (consolidado)	mil m³	17 037	18 688	23 288		59 013	60 571	58 024	76 114
Volume Alta (inclui venda à Baixa-vendas Internas)	mil m³	16 439	18 009	22 372		56 820	58 314	55 573	72 871
Volume Baixa (inclui venda à Alta-vendas Internas)	mil m³	636	773	1 080		2 489	2 308	2 722	3 582
(Vendas Internas)	mil m³	38	94	164		296	52	271	339
Total faturado (consolidado)	mil €	10 932	11 966	14 922		37 819	38 011	37 616	52 928
Faturação Alta (inclui venda à baixa-vendas internas)	mil €	9 196	10 074	12 515		31 785	32 182	31 087	44 283
Faturação Baixa	mil €	1 752	1 938	2 511		6 201	5 843	6 669	8 820
(Vendas Internas)	mil €	17	46	104		167	14	140	174

Volume de atividade registou um desvio de:
(menos 3.291 mm³) face ao PAO e de (menos 9.936 mm³) face ao período homólogo, com maior expressão no saneamento. O tempo seco que caracterizou o 1.º semestre esteve na base desses desvios.

Volume de negócios registou um desvio de:
(menos 3.378 mil euros) face ao PAO e de (menos 5.089 mil euros) face ao período homólogo, como resultado dos seguintes fatores:
PAO:
 . diminuição da atividade (menos 2.733 mil euros, correspondendo a menos 3.300 mm³),
 . estrutura tarifária (menos 707 mil euros) e
 . outros serviços (mais 62 mil euros).
período homólogo:
 . diminuição da atividade (menos 7.589 mil euros, correspondendo a menos 9.944 mm³),
 . estrutura tarifária (mais 2.257 mil euros) e
 . outros serviços (mais 95 mil euros) e correção mínimos 2017 (nota de crédito emitida em 2021) (mais 148 mil euros).

FATURAÇÃO: Saneamento		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T		9M		12 M
Total de efluentes faturados (consolidado)	mil m³	18 004	17 781	16 094		51 880	60 258	56 160	76 104
Volume Alta (inclui venda à Baixa-vendas Internas)	mil m³	18 712	18 240	16 177		53 130	62 525	58 078	78 934
Volume Baixa	mil m³	1 093	1 210	1 391		3 694	3 724	3 791	5 042
(Vendas Internas)	mil m³	1 801	1 669	1 474		4 944	5 990	5 709	7 871
Total faturado (consolidado)	mil €	14 031	13 955	12 995		40 980	45 878	44 560	60 600
Faturação Alta (inclui venda à baixa-vendas internas)	mil €	12 837	12 524	11 094		36 455	42 426	39 697	54 308
Faturação Baixa	mil €	2 426	2 568	2 908		7 902	7 485	8 749	11 649
(Vendas Internas)	mil €	1 232	1 138	1 006		3 377	4 033	3 886	5 357

Obs:

GASTOS OPERACIONAIS		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T		9M		12 M
Custo das vendas/variação inventários	mil €	982	987	1 344		3 313	2 996	3 188	4 171
Subcontratos	mil €	4 389	4 363	3 955		12 708	14 396	13 820	18 616
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	6 167	5 147	8 581		19 895	20 543	22 578	29 999
Gastos com pessoal	mil €	3 652	3 406	3 601		10 658	10 340	11 941	15 937

Obs:

DESEMPENHO		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T		9M		12 M
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	13 888	16 373	14 991		45 253	48 348	44 074	62 631
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €	10 803	12 341	13 626		36 770	34 346	39 287	52 707
Margem EBITDA	%	47%	54%	46%		49%	50%	46%	47%

Obs:

Gastos Operacionais registaram um desvio de:

(menos 7.686 mil euros) face ao PAO e (menos 4.869 mil) face ao período homólogo :

PAO:

- . Subcontratos - (menos 1.113 mil euros) como resultado da diminuição do volume de atividade,
- . eletricidade - (menos 2.973 mil euros) como resultado de volume de atividade inferior e das TAR, que face à redução definida pelo regulador, impactaram em cerca de menos 35% no valor da tarifa composta,
- . gastos com pessoal - (menos 1.283 mil euros) como resultado fundamentalmente de atraso na reposição de vagas.
- . amortizações - (menos 2.299 mil euros) como resultado da diminuição do volume de atividade,

período homólogo:

- . Custo das vendas - (mais 318 mil euros) como resultado da necessidade de utilização de novos reagentes na sequência da deterioração da qualidade da água e a um efluente mais concentrado, bem como do aumento nos preços unitários,
- . Subcontratos - (menos 1.689 mil euros) como resultado da diminuição do volume de atividade,
- . eletricidade - (menos 2.951 mil euros) como resultado de volume de atividade inferior e das TAR, que face à redução definida pelo regulador, impactaram em cerca de menos 35% no valor da tarifa composta,
- . restantes FSE - (mais 2.303 mil euros) com destaque para o Tratamento de lamas (mais 501 mil euros), Conse. e Reparação (mais 939 mil euros) e outros (mais 145 mil euros).
- . amortizações - (menos 2.919 mil euros) como resultado da diminuição do volume de atividade,

A Margem EBITDA, com 49%, apresenta um desvio de 3% face ao estimado, estando na sua origem o desvio verificado no Volume de Negócios

3. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balanço)

3.º trimestre de 2022

Demonstração da Posição Financeira		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M		9M		12 M
Ativos não correntes	mil €	1 352 269	1 343 403	1 338 428		1 338 428	1 367 743	1 379 155	1 371 883
Ativo intangível	mil €	1 067 641	1 061 929	1 057 235		1 057 235	1 074 920	1 084 617	1 082 912
Desvios de recuperação gastos	mil €	228 703	224 671	223 305		223 305	237 087	235 013	229 875
Ativos sob direito de uso	mil €	3 756	4 265	4 034		4 034	4 106	6 443	6 011
Outros ativos não correntes	mil €	52 170	52 538	53 853		53 853	51 630	53 082	53 084
Ativos correntes	mil €	131 750	131 115	131 945		131 945	126 562	125 567	123 960
Ativos fin. ao justo valor rend.int.	mil €	3 455	43	43		43	3 458	3 723	3 723
Clientes	mil €	95 424	95 784	95 006		95 006	91 114	87 276	89 132
Disponibilidades	mil €	1 800	1 889	2 281		2 281	1 623	864	1 740
Outros ativos correntes	mil €	31 071	33 399	34 616		34 616	30 366	33 703	29 365
Ativo total	mil €	1 484 020	1 474 518	1 470 373		1 470 373	1 494 304	1 504 721	1 495 843
Capital Social	mil €	108 095	108 095	108 095		108 095	108 095	108 095	108 095
Ações próprias	mil €							0	0
Resultados transitados e reservas	mil €	165 353	165 353	165 353		165 353	161 153	165 233	165 233
Resultado líquido	mil €	1 464	3 797	6 321		6 321	3 080	3 087	4 129
Capital Próprio	mil €	274 913	277 245	279 769		279 769	272 329	276 416	277 458
Passivos não Correntes	mil €	1 144 393	1 135 214	1 125 845		1 125 845	1 162 693	1 159 939	1 153 930
Financiamentos obtidos	mil €	497 371	492 977	487 910		487 910	506 846	492 291	487 589
Subsídios ao investimento	mil €	462 509	460 515	455 950		455 950	469 494	469 524	470 963
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	102 387	100 464	101 511		101 511	100 920	113 715	113 136
Passivos da locação	mil €	2 110	2 583	2 462		2 462	2 399	4 393	4 041
Outros passivos não correntes	mil €	80 015	78 674	78 013		78 013	83 034	80 016	78 201
Passivos Correntes	mil €	64 714	62 059	64 759		64 759	59 283	68 367	64 456
Financiamentos obtidos	mil €	29 176	19 441	30 075		30 075	20 498	22 616	21 482
Passivos da locação	mil €	753	833	769		769	954	1 423	1 406
Outros passivos correntes	mil €	34 785	41 785	33 915		33 915	37 831	44 327	41 567
Passivo total	mil €	1 209 107	1 197 273	1 190 604		1 190 604	1 221 975	1 228 305	1 218 385
Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)	mil €	1 484 020	1 474 518	1 470 373		1 470 373	1 494 304	1 504 721	1 495 843

Obs:

O **Ativo intangível**, com um desvio de 27.382 mil euros face ao estimado, reflete o atraso na execução dos investimentos verificado em 2021 (menos 45,7%), sobretudo dos investimentos associados ao IRR (Instrumentos de Recuperação e Resiliência), pela falta de orientações por parte das entidades competentes.

O **Desvio de recuperação gastos** acumulado é de 223.305 mil euros, traduzindo na sua evolução uma redução de 13.781 mil euros quando comparado com o período homólogo e de 11.707 mil euros face ao PAO.

Outros Ativos não correntes dizem respeito, fundamentalmente a Impostos diferidos ativos (51.871 mil euros no 3.º trimestre de 2022; 49.826 mil euros no período homólogo e 51.440 mil euros no PAO).

Clientes, com um desvio de mais 7.729 mil euros face ao PAO e de mais 3.891 mil euros face ao período homólogo, sobretudo pelo aumento de dívida injuntada relacionada com os débitos no âmbito de Violação do direito de exclusividade.

Outros ativos correntes, incluem 25.469 mil euros referentes a Acréscimo de Rendimentos juros mora.

Outros Passivos não correntes dizem respeito, fundamentalmente, a Impostos diferidos passivos (72.553 mil euros no 3.º trimestre de 2022, 76.273 mil euros no período homólogo e 75.028 mil euros no PAO). O restante valor refere-se a dívida de integração de imobilizado.

Outros Passivos correntes dizem respeito a Fornecedores Correntes e de Imobilizado, a Outros Credores (nomeadamente a cauções), bem como a acréscimo de gastos (férias, sub. férias, juros, entre outros).

DÍVIDA CLIENTES		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M		9M		12 M
Divida de Clientes									
Dívida total (S/ ARD)	mil €	96 059	96 343	96 222		96 222	91 988	87 969	89 464
Dívida vencida total	mil €	75 032	74 714	74 155		74 155	72 200	65 914	63 285
ARD	mil €	3 455	43	43		43	3 458	3 723	3 723
Acordos de pagamento (Não ARD)	mil €	1 028	964	1 883		1 883	1 105	773	411
Injunções	mil €	55 794	56 527	56 694		56 694	52 504	51 253	51 253

Obs:

DESEMPENHO		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M		9M		12 M
Divida Financeira	mil €	527 752	513 591	519 127		519 127	528 611	516 049	510 181
Debt to equity	%	192%	185%	186%		186%	194%	187%	184%
Net Debt - Endividamento líquido (*)	mil €	527 443	513 328	518 711		518 711	528 347	515 184	508 441
Net Debt to EBITDA	valor	48,8	41,6	38,1		14,1	15,4	13,1	9,6

Obs:

(*) - Expurgado o valor relativo a cauções IGCP - 1.965 mil euros no 3.º trimestre de 2022 e 1.359 mil euros no 3.º trimestre de 2021

A dívida de Clientes, não considerando os ARD, apresenta um desvio de mais 8.253 mil euros face ao PAO e de mais 4.234 mil euros face ao período homólogo, tendo como origem, não só o aumento do valor das injunções (conforme referido acima), bem como da diminuição do valor cobrado (janeiro a setembro de 2022 - 84.579 mil euros; PAO - 98.620 mil euros e no período homólogo 95.156 mil euros).

Em junho receberam-se 3.376 mil euros do ARD celebrado com Município de Tabuaço, encontrando-se por receber 43 mil euros referente ao Município de Tarouca. No período homólogo foram recebidos 6.278 mil euros.

4. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

3.º trimestre de 2022

INVESTIMENTO TOTAL		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T	9M			12 M
Investimento	mil €	6 582	8 440	7 970		22 993	17 927	28 715	40 937
Ativos fixos tangíveis	mil €	40	28	44		113	620	0	0
DUI Concessão	mil €	260	374	259		893	2 629	2 265	2 584
Investimento em curso	mil €	6 282	8 038	7 667		21 988	14 678	26 450	38 354
Investimento Alta	mil €	4 578	5 795	5 150		15 524	13 305	18 436	26 690
Investimento Baixa	mil €	2 004	2 645	2 820		7 469	4 622	10 279	14 247

Investimento incluídos em Fichas de Acompanhamento		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T	9M			12 M
Investimento	mil €	1 790	3 271	1 537		6 598	0	3 795	5 060
AA0647- Sistema de Abastecimento de Água de S. Jorge. Reabilitação da conduta de Bertandões (Viana do Castelo)	mil €	286	874	406		1 566		1 046	1 394
AA0654 - Empreitada de substituição e reforço do Sistema Adutor desde o RR do Cossourado e do RR de Formariz até à ETA de Insalde, incluindo ligação do furo das Porreiras - SAA de Insalde	mil €	858	1 135	129		2 122		1 224	1 632
PRC_0425/2019_GAE-AA0497 - Empreitada de Execução de Redes de Abastecimento de Água nas freguesias de Carreira, Guimarei, Lamelas, Agrela e Água Longa e Reservatório e Adutora de Albom	mil €	159	411	461		1 030		332	443
EB0716 - Execução das redes domésticas de drenagem de águas residuais do SAR de Rabada, nas freguesias de Burgães e Sequeiró (Santo Tirso)	mil €	138	351	265		754		523	698
AA0497 - Empreitada de Execução de Redes de Abastecimento de Água nas freguesias de Carreira, Guimarei, Lamelas, Agrela e Água Longa e Reservatório e Adutora de Albom (Santo Tirso) - Lote C	mil €	349	499	277		1 125		670	893

Investimento Relevantes		2022				2022	2021	PAO 2022	PAO 2022
		1º T	2º T	3º T	4º T	9M			12 M
Investimento	mil €	0	0	0		0	0	12 157	18 322

Obs:

Relativamente à taxa de execução das empreitadas constantes das Fichas de Acompanhamento, a mesma revelou-se acima do planeado (PAO 2022, acumulado 3.º Trim) devido à excelente prestação dos empreiteiros que propocionaram uma execução física e financeira superior ao planeado, bem como às revisões de preços, bastante acima do expectável (em resultado da atual situação do mercado), em linha com o período anterior.

4. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO								
ENDIVIDAMENTO		2022				2022	2021	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M		9M	12 M
Endividamento	mil €	527 752	513 591	519 127		519 127	528 611	516 049
Médio e Longo Prazo	mil €	498 885	494 542	489 409		489 409	507 988	488 574
BEI	mil €	209 578	205 165	201 838		201 838	217 277	201 881
Banca Comercial	mil €	0	0	0		0	0	0
Holding	mil €	288 227	288 329	286 554		286 554	289 569	290 410
Locação Financeira	mil €	1 079	1 048	1 017		1 017	1 142	1 017
Curto Prazo	mil €	28 867	19 049	29 717		29 717	20 623	22 741
BEI	mil €	15 865	15 288	16 556		16 556	14 062	15 439
Banca Comercial	mil €	0	0			0	0	3 541
Holding	mil €	12 877	3 636	13 036		13 036	6 436	3 636
Descobertos bancários	mil €	0	0			0	0	0
Locação Financeira	mil €	125	125	125		125	125	125
Obs:								

O Endividamento total apresenta um desvio de mais 3.078 mil euros face ao PAO na sequência de um menor nível de recebimentos

5. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

3.º trimestre de 2022

Cumprimento do Despacho 682-SET (ponto 3.1)		2022	2021	PAO 2022
		9M		
Gastos com Pessoal	mil €	10 658	10 340	11 941
Órgãos Sociais	mil €	374	423	479
Absentismo ^(*)	mil €	315	217	0
Gastos com Pessoal (sem efeito de OS e Absentismo)	mil €	10 598	10 134	11 463
Rubricas Operacionais ^(*)	mil €	468	1 475	1 683
Gastos c/ estudos, pareceres e proj. Consultoria	mil €	23	66	94

Ano de refº	2019	2021	Ano de refº
9M	12 M		
10 340	13 415	13 992	2021
423	614	521	2021
217	193	287	2021
10 134	12 608	13 184	2021
1 475		2 016	2021
66		112	2021

Obs:

(*) Rubricas Operacionais: Conjunto de gastos com Deslocações, Alojamento, Ajudas de Custo e Gastos com Viaturas

(**) Absentismo: Gasto com Pessoal não incorrido

Prazo Médio Pagamento		2022				2022	2021	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	9M	12 M	
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	48	51	46		46	46	45

Obs:

Ponto 3.1 dos Princípios Financeiros (Despacho nº 682/2021 - SET)

No âmbito da monitorização do ponto 3.1. das IPG 2022 definiu-se o ano de referência para cada uma das rubricas em análise em função do valor anual real entre 2019 e 2021, consoante o que registar volume de negócios superior.

No caso da Águas do Norte, para os 3 indicadores, é o ano de 2021 a referência por apresentar o volume de negócios superior ao ano de 2019.

Conforme RCM nº 34/2008 - Média Móvel a 12 meses

O PMP foi de 46 dias, sendo expectável terminar o ano 2022 com um PMP de 45 dias. A redução do PMP para valores inferiores acarretaria um acréscimo no endividamento da empresa, situação que não é desejável. Acresce ainda referir que a Águas do Norte encontra-se a assegurar o pagamento atempado de todas as faturas aos seus fornecedores, de acordo com as regras da contratação pública.

Indicadores e Gastos Operacionais		2022				2021	PAO 2022	2021	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	9M		12 M	
GASTOS OPERACIONAIS	mil €	15 190	29 093	46 574		48 275	51 527	65 969	68 723
(1) CMVCM	mil €	982	1 969	3 313		2 996	3 188	4 217	4 171
(2) FSE's	mil €	10 557	20 067	32 603		34 939	36 398	47 760	48 615
(3) PESSOAL (DR)	mil €	3 652	7 058	10 658		10 340	11 941	13 992	15 937
i) impacto repos. direitos previstos nos IRCT	mil €	122	266	712		94	834	90	1 112
ii) impacto valoriz. remun. não abrang. por IRCT	mil €	0	0						
iii) Rescisões/Indemnizações	mil €	0	0			0	0	2	140
EFEITO COVID	mil €	6	8	10		0	1	- 47	4
iv) FSE's - Efeitos COVID	mil €	1	1	2				- 13	
v) Pessoal - Efeitos COVID	mil €	5	7	8			1	17	4
vi) Viaturas - Efeitos COVID	mil €							- 51	
vii) VN - Efeitos COVID	mil €	0							
OUTRAS RUBRICAS OPERACIONAIS	mil €	491	1 174	1 740		1 541	1 778	2 127	2 320
viii) Gastos com Deslocações, Alojamento e ajudas de custo	mil €	1	19	20		0	34	6	40
ix) Gastos com as viaturas ^(a)	mil €	467	1 053	1 664		1 475	1 649	2 009	2 171
x) Gastos com estudos, pareceres e proj. Consultoria	mil €	23	102	56		66	94	112	108

INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS

GO/VN (1)/(5) ^(b)	%	51,52%	48,52%	50,26%		49,57%	53,63%	50,17%	52,04%
(4) Gastos Operacionais ^(b) = (1) + (2) + (3) - (iv) - (v)	mil €	15 184	29 102	46 584		48 275	51 526	65 965	68 719
(5) Volume de Negócios ^(c) = (VN) + (vii)	mil €	29 470	59 973	92 692		97 383	96 071	131 495	132 054
Gastos com Pessoal ^(d) = (3) - (i) - (ii) - (iii) - (v)	mil €	3 535	6 799	9 954		10 246	11 108	13 917	14 689
Rubricas Operacionais ^(e) = (vi) + (viii) + (ix)	mil €	468	1 072	1 685		1 475	1 683	1 965	2 212
Gastos c/ estud., pareceres e proj. Consult. (f) = (x)	mil €	23	102	56		66	94	112	108

Obs:

Endividamento		2022				2021	PAO 2022	2021	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	9M		12 M	
Endividamento	mil €	527 752	513 591	519 127		534 634	516 049	527 570	510 181
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	0,03%	-2,20%	-1,33%		-6,05%	-2,27%	-2,69%	-5,75%

Nº de colaboradores		2022				2021	PAO 2022	2021	PAO 2022
		3M	6M	9M	12M	9M		12 M	
Recursos Humanos	nº	605	600	599		600	610	609	610
Pessoal	nº	598	593	592		592	602	602	602
Órgãos Sociais	nº	7	7	7		8	8	7	8
Contratos Suspensos	nº	5	5	6		4	5	5	5

Pressupostos de análise

Os valores apurados e estimados que compõem os efeitos COVID em Gastos com Pessoal são fundamentalmente gastos incorridos com equipamento de proteção.

A projeção para o ano de 2022 assume o valor de 1.112 mil euros referente a reclassificações (Cláusula 21.ª do ACT), Progressão na carreira (nº 3 do Anexo III do ACT - Avaliação Desempenho) e Promoção na carreira (nº 2 do Anexo III do ACT). O pressuposto assumido para a análise do trimestre é a mensualização daquele valor anual.

Análise:

O rácio GO/VN apresenta um valor de 50,26% no 3º trimestre de 2022, registando um desvio de mais 0,69% que o verificado no período homólogo, apesar dos gastos operacionais serem inferiores (menos 3,52%). Quando comparado com o PAO o desvio é de menos 3,38%. É expectável o cumprimento no final do ano, apesar da diminuição do Volume de Negócios e da estimativa de aumento excecional de gastos operacionais, em concreto nos FSE, no 4.º trimestre.

O indicador de **Gastos com Pessoal** apresenta o valor de 10.658 mil euros, superior ao período homólogo, mas inferior ao estimado. Este desvio deve-se fundamentalmente ao atraso na reposição de vagas. É expectável o cumprimento deste indicador no final do ano.

O indicador de **Rubricas Operacionais Gastos com Deslocações, Alojamento e ajudas de custo** reflete os gastos com viagens e alojamento ao serviço da empresa, apresentando um desvio favorável face ao previsto.

O indicador de Rubricas Operacionais **Gastos com viaturas** reflete os gastos com alugueres, combustíveis, portagens, manutenções e outros incorridos pela empresa.Face ao estimado apresenta um desvio favorável face ao previsto. Atendendo ao aumento dos preços dos combustíveis não é possível neste momento aferir o cumprimento deste indicador no final do ano.

O indicador de **gastos c/ estudos, pareceres, proj. consult** reefelete os gastos com estudos, pareceres e consultoria. É expectável o seu cumprimento no final do ano.

Endividamento com valor superior ao previsto (conforme mencionado acima) , sendo, no entanto, expectável o cumprimento no final do ano.

O N.º de RH reflete a posição no final do 3.º trimestre, estando em curso processos de reposição das vagas autorizadas. É expectável o cumprimento deste indicador no final do ano.

ACRÓNIMOS	DESCRIÇÃO
Gerais	
ACT	Acordo Coletivo de trabalho
AdA	Águas do Algarve
AdAM	Águas do Alto Minho
AdCL	Águas do Centro Litoral
AdNorte	Águas do Norte
AdP	Águas de Portugal
AdVT	Águas do Vale do Tejo
AgdA	Águas Públicas do Alentejo
BEI	Banco eurosopeu de Investimentos
DLEO	Decreto-Lei de Execução Orçamental
EPAL	Empresa Portuguesa das Águas Livres
FSE	Fornecimento e Serviços Externos
IEIPG	Instruções sobre a Elaboração dos Instrumentos Previsionais de Gestão
LOE	Lei de Orçamento de Estado
NSE	Níveis de Serviços Estabelecidos
OT	Obrigações do Tesouro
PAO	Plano de Atividades e Orçamento
RCM	Resolução do Conselho de Ministros
SET	Secretaria de Estado do Tesouro
SMM	Sistema Multimunicipal de Abastecimento de Água e Saneamento
VN	Volume de Negócios
Indicadores	
DRG	Desvio Recuperação de Gastos
EBIT(DA)	Earning Before Interest and Taxes (Depreciations and Amortizations)
FA	Fundo Ambiental
GO	Gastos Operacionais
IFRIC12	Internacional Financial Reporting Interpretations Committee
OT	Obrigações do Tesouro (a 10 anos)
VN	Volume de Negócios
ROA	Rentabilidade dos Ativos
ROCE	Rentabilidades do Capital Empregue
ROE	Rentabilidade do Capital Próprio
Unidades	
M€	Milhões de euros
m€	Milhares de euros
€	euros
3M, 6M, 9M e 12 M	Valores Acumulados do; 1º trimestre, 2º trimestre, 3º trimestre e 4º trimestre, respetivamente

FÓRMULAS	DESCRIÇÃO
Autonomia Financeira	Capital Próprio / Ativo Total
Debt to Equity	Dívida Financeira / Capital Próprio
EBIT	EBITDA (Ajustado - Amortizações, provisões e perdas por imparidade + Subsídios ao Investimento
EBITDA	Resultado Operacional + Amortizações, provisões e perdas por imparidade - Subsídios ao investimento
Fundo de Maneio	Ativos Correntes / Passivos Correntes
Gastos Operacionais	Custo das vendas + FSE + Gastos com Pessoal + Amortizações, provisões e perdas por imparidade + Outros Gastos Operacionais
Liquidez Geral	Ativos Correntes / Passivos Correntes
Margem EBITDA	EBITDA (Ajustado) / Volume de Negócios
Net Debt	Dívida Financeira - Disponibilidades
Net Debt to EBITDA	Net Debt / EBITDA
ROA	Resultado Líquido / Ativo Total
ROCE	EBIT / (Capital Próprio)
ROE	Resultado Líquido / Capital Próprio
Solvabilidade	Capital Próprio / Passivo Total
Variação do Endividamento	[[Financiamento Remunerado _N - Financiamento Remunerado _{N-1}] + [Capital Social _N - Capital Social _{N-1}]] / [Fundo de Remuneração _{N-1} + Capital Social _{N-1}]
Volume de Negócios	Vendas + Prestações de Serviços



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

Memorando de Acompanhamento relativo ao terceiro trimestre de 2022

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 2022, incluída no documento em anexo denominado por "Relatório de Execução Trimestral da Atividade da Empresa referente ao 3.º trimestre de 2022", 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 2022;
 - 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 2022.
- b) Observação do cumprimento das determinações legais aplicáveis, no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022, no que se refere aos seguintes aspetos:
- Deveres de informação previstos no n.º 2 do artigo 26º do Decreto-Lei n.º 53/2022;
 - Plano de contratação de trabalhadores previsto no artigo 141º do Decreto-Lei n.º 53/2022,

- Plano de redução de gastos operacionais conforme previsto no artigo 144º do Decreto-Lei n.º 53/2022;
 - Limite de endividamento das empresas do setor empresarial do Estado no artigo 145º do Decreto-Lei n.º 53/2022;
 - Princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 136º da Lei n.º 12/2022;
 - 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 2022, 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 44º 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 2022, 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 Trimestral da Atividade da Empresa referente ao 3.º trimestre de 2022".

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 46 dias, portanto inferior ao limite. No âmbito do Programa "Pagar a Tempo e Horas" e tendo em consideração as alterações introduzidas pelo Despacho nº 9870/2009 e pelo RCM 34/2008 de 22 de fevereiro, a Entidade deveria apresentar um PMP inferior a 40 dias, o que não se verificou, encontrando-se assim em incumprimento.

5.3 Relativamente ao plano de contratação de colaboradores, nos termos do previsto no artigo 141º do Decreto-Lei n.º 53/2022, a Entidade encontra-se em cumprimento.

5.4 Conforme previsto no artigo 144º do Decreto-Lei n.º 53/2022, nomeadamente no que respeita à redução ou manutenção do rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios, a Entidade encontra-se em incumprimento comparativamente com o exercício de 2021 e em cumprimento quando comparado com o orçamento.

5.5 Conforme previsto no artigo 144º do Decreto-Lei n.º 53/2022, nomeadamente no que respeita ao plano de redução de custos, a Entidade encontra-se em incumprimento tanto no que diz respeito aos gastos com pessoal como no que respeita ao conjunto dos custos de deslocações, ajudas de custo, alojamento e frota automóvel e custos com estudos, pareceres, projetos e consultoria, face ao exercício de 2021. Face ao orçamento, encontra-se em cumprimento tanto nos gastos com pessoal como no conjunto dos outros gastos referidos acima.



5.6 Não foram identificadas inconformidades com os requisitos legais estabelecidos no artigo 145º do Decreto-Lei n.º 53/2022, 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 136º da Lei n.º 12/2022. Adicionalmente, e de forma complementar à informação divulgada no Relatório de Governo Societário do exercício de 2021, indagámos junto dos responsáveis que a Entidade se encontra a cumprir no exercício de 2022 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.

10 de março de 2023

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



José Alves Bizarro Duarte, ROC nº 1957
Registado na CMVM com o nº 20200003

**RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL DA ÁGUAS DO NORTE, S.A.
SOBRE O RELATÓRIO DE EXECUÇÃO ORÇAMENTAL DO 3.º TRIMESTRE DE 2022**

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 2022, que foi emitido com base no Relatório de Execução Orçamental subscrito pelo Conselho de Administração a 22 de dezembro de 2022, e que inclui, designadamente, uma nota introdutória, I) a Demonstração de Resultados, II) os Indicadores Operacionais, III) a Demonstração da Posição Financeira, IV) o Investimento e Endividamento, V) o cumprimento das Obrigações Legais, VI) os Acrónimos e as Fórmulas e VII) os Anexos.

1.4. Os valores apresentados na coluna relativa ao orçamento, são referentes ao Plano de Atividades e Orçamento do triénio 2022 - 2024, o qual foi aprovado pelo Conselho de Administração em 30 de setembro de 2021, tendo obtido Despacho favorável da Secretaria de Estado do Ambiente pelo Despacho n.º 22/SEAMB/2021, de 30 de janeiro de 2022 e da Secretaria de Estado do Tesouro em 28 de janeiro de 2022 através do Despacho 110/2022. No despacho indicado é referida a autorização do aumento dos Gastos com o Pessoal, face a 2021, em 1 342,1 mil euros (com o limite para a rubrica de 15 298,2 mil euros), ficando dependente de fundamentação adicional o apresentado no que diz respeito à frota automóvel.

1.5. De referir que a empresa apresenta um Prazo Médio de Pagamentos (PMP) de 46 dias, em linha com o previsto em sede de orçamento (46 dias), e em linha com o registado no ano anterior (46 dias). Verifica-se desta forma o incumprimento dos objetivos relativos aos prazos de pagamento a fornecedores previstos no parágrafo 9 do anexo à Resolução do Conselho de Ministros 34/2008 na medida em que, verificando um PMP do ano anterior superior ou igual a 40 dias, uma redução inferior a 15% em 2022 constitui fator de incumprimento. Refira-se ainda que, de acordo com o previsto no n.º 2 do art.º 26 do Decreto-Lei 84 de 2019, 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. No que diz respeito ao rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios e sua respetiva redução ou manutenção, a AdNorte encontra-se em incumprimento comparativamente com o período homólogo.

1.7. No que respeita ao plano de redução de custos, nomeadamente aos gastos com o pessoal e ao conjunto dos gastos com deslocações, ajudas de custo, alojamento e frota automóvel e custos com estudos, pareceres, projetos e consultoria, a entidade encontra-se em incumprimento comparativamente com o período homólogo.

2. Procedimentos desenvolvidos

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

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

- a) Evolução da Demonstração da Posição Financeira (Balanço) real, com referência a 30 de setembro de 2022, e a sua comparação com o respetivo orçamento na mesma data;
- b) Evolução da Demonstração do Rendimento Integral (Demonstração de Resultados por naturezas) real, com referência a 30 de setembro de 2022, 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 10 de março de 2023.

3. Análise da Execução Orçamental

3.1. Demonstração da Posição Financeira

(em milhares de euros)

Rubricas	Acumulado a Setembro de 2022						Acumulado Setembro	Variação Real	
	Real		Orçamento		Desvio			Set 21 - Set 22	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor (Real)	Valor	%
Ativo									
Ativo não corrente	1 338 427	91%	1 379 155	92%	-40 728	-3,0%	1 367 743	-29 316	-2%
Ativo intangível	1 057 235	72%	1 084 617	72%	-27 382	-2,5%	1 074 920	-17 685	-2%
Desvios de Recuperação de Gastos	223 305	15%	235 013	16%	-11 708	-5,0%	237 087	-13 782	-6%
Ativos sob direito de uso (IFRS 16)	4 034	0%	6 443	0%	-2 409	-37,4%	4 106	-72	-2%
Outros ativos não correntes	53 853	4%	53 082	4%	771	1,5%	51 630	2 223	4%
Ativo corrente	131 946	9%	125 566	8%	6 380	5,1%	126 561	5 385	4%
Ativos fin. Ao justo valor rend.int.	43	0%	3 723	0%	-3 680	-98,8%	3 458	-3 415	-99%
Cientes	95 006	6%	87 276	6%	7 730	8,9%	91 114	3 892	4%
Disponibilidades	2 281	0%	864	0%	1 417	164,0%	1 623	658	41%
Outros ativos correntes	34 616	2%	33 703	2%	913	2,7%	30 366	4 250	14%
Total do ativo	1 470 373	100%	1 504 721	100%	-34 348	-2,3%	1 494 304	-23 931	-2%
Capital próprio									
Capital social	108 095	7%	108 095	7%	0	0,0%	108 095	0	0%
Resultados transitados e reservas	165 353	11%	165 233	11%	120	0,1%	161 153	4 200	3%
Resultado líquido do período	6 321	0%	3 087	0%	3 234	104,8%	3 080	3 241	105%
Total do capital próprio	279 769	19%	276 415	18%	3 354	1,2%	272 328	7 441	3%
Passivo									
Passivo não corrente	1 125 846	77%	1 159 939	77%	-34 093	-2,9%	1 162 693	-36 847	-3%
Financiamentos obtidos	487 910	33%	492 291	33%	-4 381	-0,9%	506 846	-18 936	-4%
Subsídios ao investimento	455 950	31%	469 524	31%	-13 574	-2,9%	469 494	-13 544	-3%
Acrêsc. Custos Investim. Contratual	101 511	7%	113 715	8%	-12 204	-10,7%	100 920	591	1%
Passivos da locação	2 462	0%	4 393	0%	-1 931	-44,0%	2 399	63	3%
Outros passivos não correntes	78 013	5%	80 016	5%	-2 003	-2,5%	83 034	-5 021	-6%
Passivo corrente	64 759	4%	68 366	5%	-3 607	-5,3%	59 283	5 476	9%
Financiamentos obtidos	30 075	2%	22 616	2%	7 459	33,0%	20 498	9 577	47%
Passivos da locação	769	0%	1 423	0%	-654	-46,0%	954	-185	-19%
Outros passivos correntes	33 915	2%	44 327	3%	-10 412	-23,5%	37 831	-3 916	-10%
Total passivo	1 190 605	81%	1 228 305	82%	-37 700	-3,1%	1 221 976	-31 371	-3%
Total capital próprio e passivo	1 470 374	100%	1 504 720	100%	-34 346	-2,3%	1 494 304	-23 930	-2%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Setembro de 2022

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 15% 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 33% e 31% do total. O total do Ativo apresenta uma diminuição de 2,3% relativamente ao valor orçamentado.

Em termos de variações, destaca-se o desvio negativo nas rubricas Ativo intangível e Desvios de Recuperação de Gastos, inferior ao orçamento em cerca 27,4 milhões de euros e 11,7 milhões de euros, respetivamente. Destaca-se ainda a rubrica Disponibilidades, com um valor de 1,4 milhões de euros acima do orçamentado.

A rubrica Cientes, apresenta um desvio de mais 7.730 mil euros face ao orçamento (9%) e mais 3.892 mil euros face ao período homólogo (4%), sobretudo devido ao aumento de dívida injuntada relacionada com os débitos no âmbito de violação do direito de exclusividade.

A rubrica de Financiamentos Obtidos corrente e não corrente, regista um valor superior ao previsto, no orçamento, em 3,1 milhões de euros e uma diminuição de 9,4 milhões de euros face ao período homólogo.

Globalmente o Total Capital Próprio e Passivo, encontra-se abaixo do orçamento em 34.346 milhares de euros, menos 2,3%, e comparativamente com o mesmo período de 2021, 23.930 milhares de euros, menos 2%.

No terceiro trimestre a Autonomia Financeira situa-se ligeiramente acima do orçamentado com um rácio de 19,0%, 0,66% acima do previsto em sede de orçamento e 0,80% acima, relativamente ao período homólogo em que o rácio foi de 18,2%.

3.2. Demonstração dos Resultados por Naturezas



(em milhares de euros)

Rubricas	Acumulado a Setembro de 2022				Acumulado a Setembro de 2021	Variação Real	
	Real	Orçamento	Desvio			Set 21 - Set 22	
	Valor	Valor	Valor	%	Valor (Real)	Valor	%
Venda de água	37 819	37 616	203	1%	38 011	-192	-1%
Prestação de Serviços: Saneamento	40 980	44 560	-3 580	-8%	45 878	-4 898	-11%
Componente tarifária acrescida	5 812	5 996	-184	-3%	5 671	141	2%
Fundo Ambiental	8 082	7 898	184	2%	7 825	257	3%
Rend. Construção (IAS 11)	23 070	28 034	-4 964	-18%	17 810	5 260	30%
Desvio de recuperação de gastos	-8 482	-4 787	-3 695	77%	-14 002	5 520	-39%
Volume de negócios	107 280	119 317	-12 037	-10%	101 193	6 087	6%
Custo das vendas/variação inventários	-3 313	-3 188	-125	4%	-2 996	-317	11%
Gastos serviços construção	-23 070	-28 034	4 964	-18%	-17 810	-5 260	30%
Subcontratos	-12 708	-13 820	1 112	-8%	-14 396	1 688	-12%
Jungem bruta	68 189	74 275	-6 086	-8%	65 991	8 285	3%
Fornecimentos e serviços externos	-19 895	-22 578	2 683	-12%	-20 543	648	-3%
Gastos com pessoal	-10 658	-11 941	1 283	-11%	-10 340	-318	3%
Amortizações	-38 910	-41 209	2 299	-6%	-41 829	2 919	-7%
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	-206	-774	568	-73%	-527	321	-61%
Outros Gastos e Perdas Operacionais	-1 161	-1 027	-134	13%	-1 089	-72	7%
Subsídios ao Investimento	15 892	13 700	2 192	16%	17 005	-1 113	-7%
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	295	557	-262	-47%	328	-33	-10%
Resultado operacional	13 546	11 003	2 543	23%	8 996	10 637	51%
Gastos financeiros	-8 227	-8 356	129	-2%	-8 342	115	-1%
Rendimentos financeiros	3 280	3 773	-493	-13%	3 040	240	8%
Resultado financeiro	-4 947	-4 583	-364	8%	-5 302	355	-7%
Resultado antes de impostos	8 600	6 420	2 180	34%	3 694	10 993	133%
Imposto sobre o rendimento	-2 279	-3 333	1 054	-32%	-613	-1 666	272%
Resultado líquido do exercício	6 321	3 087	3 234	105%	3 081	9 327	105%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Setembro de 2022

Os Resultados Líquidos do exercício apresentam um crescimento de 105% 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 aumento de 1% face ao estimado, abaixo do período homólogo em 1%. Relativamente à Prestação de Serviços regista-se um decréscimo de 8% face ao orçamentado, e relativamente ao período homólogo uma diminuição de 11%. Globalmente estas rubricas apresentam um desvio negativo, face ao orçamento de -4%, 3.377 milhares de euros e um desvio negativo de -6%, face ao terceiro trimestre de 2021. A evolução referida prende-se maioritariamente com a menor atividade registada.
- A rubrica de Desvios de Recuperação de Gastos registou uma variação negativa significativa de 77%, 3.695 milhares de euros a menos relativamente ao estimado, e menos 39% face ao período homólogo.
- A rubrica de Custo das Vendas/Variação de Inventários, registou um aumento de 4%, mais 125 milhares de euros relativamente ao estimado, e 11% acima do mesmo período do ano anterior.
- Os Fornecimentos e Serviços Externos apresentam uma redução de 12% relativamente ao valor previsto em orçamento, relacionada com o atraso na implementação de novos procedimentos contratuais. Os Subcontratos apresentam igualmente um desvio negativo de 8% relativamente ao previsto. No global, as rubricas de Fornecimentos e Serviços Externos e de Subcontratos registam uma diminuição de 3.795 milhares de

euros (-10,4%) em relação ao orçamentado e menos -7, menos 2.336 milhares de euros face ao mesmo período de 2021.

- Os Gastos com o Pessoal apresentam um desvio abaixo do orçamento de -11%, este desvio deve-se ao facto de haver um atraso na reposição das vagas existentes e previstas em orçamento, e um valor 3% acima, face do período homólogo.
- As amortizações registam um decréscimo face ao orçamento de 2.299 milhares de euros menos 6%, resultado da menor atividade.

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

Rubricas	Acumulado a Setembro de 2022				(em milhares de euros)		
	Real	Orçamento	Desvio		Acumulado a Setembro de 2021	Variação Real	
	Valor	Valor	Valor	%	Valor (Real)	Valor	%
Custo das vendas/variação inventários (a)	3 313	3 188	125	4%	2 996	317	11%
Fornecimentos e serviços externos e subcontratos	32 603	36 398	-3 795	-10%	34 939	-2 336	-7%
Gastos com pessoal (a)	10 658	11 941	-1 283	-11%	10 340	318	3%
Total de Gastos	46 574	51 527	-4 953	-10%	48 275	-1 701	-4%
Volume de negócios ajustado (a) (b)	92 692	96 070	-3 378	-4%	97 385	-4 693	-5%
% do total de gastos sobre o volume de negócios	50%	54%	-3%		50%	1%	

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Setembro de 2022

(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 (54%). Para esta evolução contribuiu a diminuição da atividade e alteração da estrutura tarifária e a diminuição dos gastos operacionais.

No que diz respeito ao plano de redução de custos, nomeadamente aos gastos com o pessoal, a empresa encontra-se em incumprimento comparativamente com o período homólogo, mas em cumprimento relativamente ao orçamento.

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

(em milhares de euros)

Rubricas	Acumulado a Setembro de 2022				Acumulado a Setembro de 2021	Variação Real	
	Real	Orçamento	Desvio			Set 21 - Set 22	
	Valor	Valor	Valor	%	Valor (Real)	Valor	%
Gastos com Deslocações, Alojamento e ajudas de custo (a)	20	34	-14	-41%	0	20	0%
Gastos com Viaturas	1 664	1 649	15	1%	1 475	189	13%
Total Gastos com deslocações, ajudas de custo e alojamento e os associados à frota automóvel	1 684	1 683	1	0%	1 475	209	14%
Total Gastos com estudos, pareceres, projetos e consultoria	56	94	-38	-40%	66	-10	-15%
Total Gastos com deslocações, ajudas de custo e alojamento e os associados à frota automóvel; estudos, pareceres, projetos e consultoria	1 740	1 777	-37	-2%	1 541	199	13%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Setembro de 2022

(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 15 milhares de euros. Os gastos com Deslocações, Estadas e Alojamento e Ajudas de Custo, apresentam um valor abaixo ao orçamentado em 14 milhares de euros. No global, as rubricas referidas registam um valor em linha com o estimado em sede de orçamento, e mais 209 milhares de euros face ao período homólogo, mais 14%.

Relativamente aos custos com estudos, pareceres e projetos de consultoria, apresentam um valor inferior ao previsto em sede de orçamento no montante de 38 milhares de euros, o que representa um desvio de menos 40% e menos 15% face ao mesmo período em 2021.

No que diz respeito ao plano de redução de custos, nomeadamente ao conjunto dos gastos com deslocações, ajudas de custo, alojamento e frota automóvel e custos com estudos, pareceres, projetos e consultoria, a entidade encontra-se em incumprimento comparativamente com o período homólogo.

c) Limite do Endividamento

(em milhares de euros)

Rubricas	Acumulado a Setembro de 2022				Acumulado a Setembro de 2021	Variação Real	
	Real	Orçamento	Desvio			Set 21 - Set 22	
	Valor	Valor	Valor	%	Valor (Real)	Valor	%
Endividamento financeiro global							
BEI	218 394	217 320	1 074	0%	231 339	-12 945	-6%
Banca Comercial	0	3 541	-3 541	-100%	0	0	0%
Empresa Mãe	299 590	294 046	5 544	2%	296 005	3 585	1%
Locação Financeira	1 142	1 142	0	0%	1 267	-125	-10%
Endividamento	519 126	516 049	3 077	1%	528 611	-9 485	-2%
Disponibilidades	2 281	864	1 417	164%	1 623	658	41%
Endividamento Líquido	516 845	515 185	1 660	0%	526 988	-10 143	-2%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Setembro de 2022

Verifica-se que o endividamento líquido do período se situa em 517 milhões de euros, encontrando-se em linha com o orçamentado 0% (mais 1.660 milhares de euros), e abaixo do realizado no período homologado em 2%.

3.4. Atividades de Investimento

O investimento acumulado no período totaliza 22.993 milhares de euros, sendo que em termos orçamentais estavam previstos 28.715 milhares de euros. Desta forma verifica-se uma realização abaixo do orçamento, em 5.722 milhares de euros, menos 20% e mais 28% face ao período homologado.

4. Conclusão

A Águas do Norte, S.A., emitiu o RET relativo ao terceiro trimestre de 2022, 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, considerando as salvaguardas apresentadas nos pontos anteriores, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que a referida informação financeira relativa ao terceiro trimestre de 2022 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, 10 de março de 2023

O Conselho Fiscal


Maria Albertina Barreiro Rodrigues
(Presidente)


Carlos Sousa Ribeiro
(Vogal)


Nuno Linhares da Silva
(Vogal)