

Relatório de Execução Orçamental (RET)

I.º trimestre de 2023

Índice

Nota Introdutória

1. 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 2023 (DL 10/2023, de 8 de fevereiro), das IEIPG para 2023 do despacho 252/2022 do SET.

O PAO 2023 da Águas do Norte, S.A. foi submetido no SIRIEF no dia 24 de dezembro de 2024, estando a aguardar despacho das Tutelas Financeira e Setorial.

I. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

I.º trimestre de 2023

Demonstração de Resultados		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M	3M	12 M	12 M
Venda de água	mil €	10 787			0	10 787	10 923	11 384	55 217
Prestação de Serviços: Saneamento	mil €	16 292			0	16 292	14 031	17 770	65 858
Componente tarifária acrescida	mil €	1 913			0	1 913	1 804	1 863	7 453
Fundo Ambiental	mil €	2 679			0	2 679	2 712	2 824	11 407
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mil €	8 406			0	8 406	6 548	11 225	50 461
Desvio de recuperação de gastos	mil €	504			0	504	-3 085	5 583	16 063
Custo das vendas/variação inventários	mil €	-939			0	-939	-982	-1 061	-4 544
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €	-8 406			0	-8 406	-6 548	-11 225	-50 461
Subcontratos	mil €	-5 085			0	-5 085	-4 389	-4 677	-18 049
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-7 887			0	-7 887	-6 167	-13 553	-53 363
Gastos com pessoal	mil €	-4 059			0	-4 059	-3 652	-4 645	-17 700
Amortizações	mil €	-12 659			0	-12 659	-12 139	-14 045	-56 243
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mil €	27			0	27	-141	-157	-627
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	-469			0	-469	-473	-414	-1 705
Subsídios ao Investimento	mil €	5 281			0	5 281	4 945	5 507	22 029
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	96			0	96	82	109	435
Resultados Operacionais	mil €	6 480	0	0	0	6 480	3 468	6 488	26 231
Gastos Financeiros	mil €	-4 040			0	-4 040	-2 573	-3 246	-12 978
Rendimentos Financeiros	mil €	1 518			0	1 518	1 076	1 401	5 557
Resultados Financeiros	mil €	-2 522	0	0	0	-2 522	-1 496	-1 845	-7 421
Resultados Antes de imposto	mil €	3 957	0	0	0	3 957	1 972	4 643	18 810
Imposto sobre o Rendimento	mil €	-935			0	-935	-508	-2 168	-8 594
Resultado Líquido do Exercício	mil €	3 023			0	3 023	1 464	2 474	10 216

Obs:

Volume de Negócios com um total de 31,7 M€ apresenta os seguintes desvios:

- **(menos 2,17 M€)** face ao PAO como resultado de menor atividade (menos 1,5 Mm3, correspondendo a menos 1.086 mil euros), não atualização e estrutura tarifária (menos 1.030 mil euros) , Outros Serviços (mais 40 mil euros), CTA e FA (menos 95 mil euros) ;
- **(mais 2,2 M€)** face ao período homólogo como resultado de maior atividade (mais 1,9 Mm³, correspondendo a mais 1.585 mil euros), efeito atualização tarifária (mais 572 mil euros), outros serviços (menos 34 mil euros) , CTA e FA (mais 76 mil euros),

Resultados Operacionais com um total de 6,5 M€ apresenta os seguintes desvios:

- (menos 0,008 M€) face ao PAO como resultado de gastos operacionais inferiores ao estimado (menos 7,5 M€), Ganhos e Rendimentos inferiores ao estimado (menos 2,4 M€) e Desvio de recuperação de gastos deficitário inferior em 5,8 M€.
- (mais 3,01 M€) face ao período homólogo como resultado de gastos operacionais inferiores (menos 3,1 M€), com principal destaque para as amortizações (menor atividade), Desvio de recuperação de gastos superavitário inferior em 3,6 M€, Ganhos e Rendimentos superiores (mais 2,6M€).

Resultados Financeiros com um total de menos 2,5 M€ apresenta os seguintes desvios:

- (menos 0,67M€) face ao PAO como resultado de gastos financeiros superiores ao estimado (mais 0,79 M€) e rendimentos financeiros (juros de mora) inferiores ao estimado (menos 0,12 M€).
- (menos 1,026 M€) face ao período homólogo como resultado de gastos financeiros superiores (mais 1,468 M€), como resultado do aumento das taxas EURIBOR bem como de rendimentos financeiros superiores (mais 0,442 M€).

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

- (mais 0,548 M€) face ao PAO como resultado da variação verificada na taxa OT a 10 anos (mais 0,82%) - Real (3,23%) e PAO (2,41%),
- (mais 1,56 M€) face ao Período homólogo como resultado da variação na taxa OT a 10 anos (mais 2,29%) - Real (3,23%) e P.H. (0,94%)

2. INDICADORES OPERACIONAIS

I.º trimestre de 2023

FATURIZAÇÃO GLOBAL		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T		3M		12 M
Volume de atividade (faturado)	mm³	36 930	0	0	0	36 930	35 039	38 399	154 816
Volume de atividade - abastecimento	mm³	16 338	0	0	0	16 338	17 035	16 922	76 949
Volume de atividade - saneamento	mm³	20 592		0	0	20 592	18 004	21 477	77 867
Volume de Negócios ¹	mil €	27 078	0	0	0	27 078	24 954	29 154	121 075
Volume negócios - abastecimento	mil €	10 787			0	10 787	10 923	11 384	55 217
Volume negócios - saneamento	mil €	16 254			0	16 254	14 031	17 772	65 858
Outros serviços (Baixa) ²	mil €	37		0	0	37	0	-3	0

¹ Não inclui: Desvio de recuperação de gastos, Rendimentos Construção, CTA nem do Fundo Ambiental.

FATURIZAÇÃO: Abastecimento de água		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T		3M		12 M
Total de água faturada (consolidado)	mil m³	16 338	0	0	0	16 338	17 035	16 922	76 949
Volume Alta (inclui venda à Baixa-vendas Internas)	mil m³	15 781	0	0	0	15 781	16 439	16 310	74 145
Volume Baixa (inclui venda à Alta-vendas Internas)	mil m³	675	0	0	0	675	636	663	3 159
(Vendas Internas)	mil m³	118		0	0	118	41	51	355
Total faturado (consolidado)	mil €	10 787	0	0	0	10 787	10 923	11 384	55 217
Faturação Alta (inclui venda à baixa-vendas internas)	mil €	9 065	0	0	0	9 065	9 196	9 370	46 419
Faturação Baixa	mil €	1 789	0	0	0	1 789	1 752	2 044	9 002
(Vendas Internas)	mil €	67			0	67	25	29	204

Volume de atividade registou um desvio de:
(menos 1,47 Mm³) face ao PAO e de (mais 1,89 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 (não considerando a CTA e FA) registou um desvio de:
(menos 2.076 mil euros) face ao PAO e de (mais 2.124 mil euros) face ao período homólogo, como resultado dos seguintes fatores:
PAO:
 . diminuição da atividade (menos 1.086 mil euros, correspondendo a menos 1,5 Mm³),
 . estrutura tarifária (menos 1.030 mil euros) e
 . outros serviços (mais 40 mil euros).
período homólogo:
 . aumento da atividade (mais 1.585 mil euros, correspondendo a mais 1,9 Mm³),
 . estrutura tarifária (mais 572 mil euros) e
 . outros serviços (menos 34 mil euros)

FATURAÇÃO: Saneamento		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M	3M	12 M	12 M
Total de efluentes faturados (consolidado)	mil m³	20 592	0	0	0	20 592	18 004	21 477	77 867
Volume Alta (inclui venda à Baixa-vendas Internas)	mil m³	21 644		0	0	21 644	18 712	22 583	80 566
Volume Baixa	mil m³	1 107		0	0	1 107	1 093	1 216	5 184
(Vendas Internas)	mil m³	2 160		0	0	2 160	1 801	2 323	7 883
Total faturado (consolidado)	mil €	16 292	0	0	0	16 292	14 031	17 770	65 858
Faturação Alta (inclui venda à baixa-vendas internas)	mil €	15 306	0	0	0	15 306	12 837	16 030	57 446
Faturação Baixa	mil €	2 496	0	0	0	2 496	2 426	3 363	13 924
(Vendas Internas)	mil €	1 511	0	0	0	1 511	1 232	1 623	5 511

Obs: ² - diz respeito ao serviço de abertura água, fecho água, abertura ramais, vistorias, apoio técnico e outros serviços a clientes.

GASTOS OPERACIONAIS		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M	3M	12 M	12 M
Custo das vendas/variação inventários	mil €	939			0	939	982	1 061	4 544
Subcontratos	mil €	5 085			0	5 085	4 389	4 677	18 049
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	7 887			0	7 887	6 167	13 553	53 363
Gastos com pessoal	mil €	4 059			0	4 059	3 652	4 645	17 700

Obs:

DESEMPENHO		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M	3M	12 M	12 M
EBIT - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	13 326			0	13 326	13 888	9 600	45 009
EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €	13 830			0	13 830	10 803	15 183	61 072
Margem EBITDA	%	42%				42%	47%	28%	32%

Obs:

Gastos Operacionais registaram um desvio de: (menos 7.481 mil euros) face ao PAO e (mais 3.128 mil) face ao período homólogo :

PAO:

- . Subcontratos - (mais 407 mil euros);
- . Eletricidade - (menos 3.573 mil euros) como resultado do facto da estimativa do significativo aumento da tarifa composta, considerada em sede de orçamento, não se ter verificado de forma tão expressiva;
- . Conservação e Reparação - (menos 214mil euros);
- . Gastos com pessoal - (menos 586 mil euros) como resultado fundamentalmente de atraso na reposição de vagas e absentismo.
- . Amortizações - (menos 1.342 mil euros) como resultado da diminuição da atividade.
- . Restantes FSE - (menos 1.313 mil euros) com destaque para o tratamento de lamas (menos 131 mil euros), assistência técnica (menos 113 mil euros), assistência informática (menos 110 mil euros), outros trabalhos especializados (menos 117 mil euros) e comunicações (menos 109 mil euros);

Período homólogo:

- . Subcontratos - (mais 696 mil euros);
- . eletricidade - (mais 1.904 mil euros) como resultado de em 2022 ter existido uma redução definida pelo regulador às TAR e em 2023 verifica-se um aumento da tarifa composta ;
- . Gastos com pessoal - (mais 408 mil euros), resulta do enquadramento geral do ACT (Acordo Coletivo de Trabalho),
- . Amortizações - (mais 520 mil euros), como resultado do aumento do volume de atividade.

A Margem EBITDA, com 42%, apresenta um desvio de mais 14% face ao PAO, estando na sua origem o desvio verificado no EBITDA, que regista um desvio de (menos 1.352 mil euros).

3. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balanço)

I.º trimestre de 2023

Demonstração da Posição Financeira		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M		3M		12 M
Ativos não correntes	mil €	1 327 117	0	0	0	1 327 117	1 352 269	1 354 347	1 369 253
Ativo intangível	mil €	1 046 847	0	0	0	1 046 847	1 067 641	1 066 742	1 069 729
Desvios de recuperação gastos	mil €	223 816	0	0	0	223 816	228 703	230 458	240 938
Ativos sob direito de uso	mil €	1 714	0	0	0	1 714	3 756	3 940	4 649
Outros ativos não correntes	mil €	54 740	0	0	0	54 740	52 170	53 207	53 936
Ativos correntes	mil €	142 564	0	0	0	142 564	131 750	131 897	131 478
Ativos fin. ao justo valor rend.int.	mil €	43	0	0	0	43	3 455	0	0
Clientes	mil €	102 989	0	0	0	102 989	95 424	95 811	92 166
Disponibilidades	mil €	2 543	0	0	0	2 543	1 800	1 207	1 207
Outros ativos correntes	mil €	36 989	0	0	0	36 989	31 071	34 879	38 105
Ativo total	mil €	1 469 681	0	0	0	1 469 681	1 484 020	1 486 244	1 500 730
Capital Social	mil €	108 095		0	0	108 095	108 095	108 095	108 095
Ações próprias	mil €							0	0
Resultados transitados e reservas	mil €	174 675		0	0	174 675	165 353	173 364	173 364
Resultado líquido	mil €	3 023		0	0	3 023	1 464	2 474	10 216
Capital Próprio	mil €	285 793	0	0	0	285 793	274 913	283 934	291 675
Passivos não Correntes	mil €	1 118 089	0	0	0	1 118 089	1 144 393	1 107 061	1 105 530
Financiamentos obtidos	mil €	493 322		0	0	493 322	497 371	463 597	463 617
Subsídios ao investimento	mil €	448 724		0	0	448 724	462 509	455 638	447 049
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	97 010		0	0	97 010	102 387	106 521	110 545
Passivos da locação	mil €	1 273		0	0	1 273	2 110	1 181	1 697
Outros passivos não correntes	mil €	77 760		0	0	77 760	80 015	80 124	82 622
Passivos Correntes	mil €	65 798				65 798	64 714	95 250	103 525
Financiamentos obtidos	mil €	27 096		0	0	27 096	29 176	55 928	63 268
Passivos da locação	mil €	372		0	0	372	753	1 954	2 237
Outros passivos correntes	mil €	38 331		0	0	38 331	34 785	37 367	38 020
Passivo total	mil €	1 183 888				1 183 888	1 209 107	1 202 311	1 209 055
Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)	mil €	1 469 681				1 469 681	1 484 020	1 486 244	1 500 730

Obs:

O Ativo intangível, com um desvio de 19.895 mil euros face ao estimado, reflete o atraso na execução dos investimentos verificado entre julho de 2022 e março de 2023, acrescido de transferências de amortizações acumuladas de investimento futuro acima do que tinha sido previsto no PAO 2023.

O Desvio de recuperação gastos acumulado é de 223.816 mil euros, traduzindo na sua evolução uma redução de 4.887 mil euros quando comparado com o período homólogo e de 6.643 mil euros face ao PAO.

Outros Ativos não correntes dizem respeito, fundamentalmente a Impostos diferidos ativos (52.576 mil euros no I.º trimestre de 2023; 50.616 mil euros no período homólogo e 51.801 mil euros no PAO). Clientes, com um desvio de mais 7.177 mil euros face ao PAO e de mais 7.564 mil euros face ao período homólogo, sobretudo pelo aumento de dívida injuntada/acordos, (50.500 mil euros dizem respeito a débito de mínimos e a violação por direito de exclusividade), encontra-se por receber 43 mil euros referente a ARD do Município de Tarouca.

Outros ativos correntes, incluem 27.974 mil euros referentes a Acréscimo de Rendimentos juros mora.

Outros Passivos não correntes dizem respeito, fundamentalmente, a Impostos diferidos passivos (72.391 mil euros no I.º trimestre de 2023, 73.916 mil euros no período homólogo e 74.865 mil euros no PAO), 4.844 mil euros dizem respeito a dívida de integração de imobilizado, 500 mil euros referentes a rendas de infraestruturas e 150 mil de rendimentos a reconhecer.

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		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M		3M		12 M
Dívida de Clientes									
Dívida total (S/ ARD)	mil €	104 298	0	0	0	104 298	96 059	96 371	92 725
Dívida vencida total	mil €	74 813				74 813	73 260	78 611	77 307
ARD	mil €	43	0	0	0	43	3 455	0	0
Acordos de pagamento (Não ARD)	mil €	2 325	0	0	0	2 325	1 028	1 265	1 031
Injunções	mil €	64 763	0	0	0	64 763	55 794	51 253	51 253

Obs:

DESEMPENHO		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M		3M		12 M
Dívida Financeira	mil €	520 418				520 418	527 752	520 604	527 871
Debt to equity	%	182%				182%	192%	183%	181%
Net Debt - Endividamento líquido (*)	mil €	519 928				519 928	527 443	519 398	526 664
Net Debt to EBITDA	valor	37,6				37,6	48,8	34,2	8,6

Obs:
(*) - Expurgado o valor relativo a cauções IGCP - 2.053 mil euros no 1.º trimestre de 2023 e 1.491 mil euros no 1.º trimestre de 2022.

A dívida de Clientes, não considerando os ARD, apresenta um desvio de mais 7.927 mil euros face ao PAO e de mais 8.238 mil euros face ao período homólogo, tendo como origem, não só o aumento do valor das injunções.

Em junho de 2022 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.

4. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

I.º trimestre de 2023

INVESTIMENTO TOTAL		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M	3M		12 M
Investimento	mil €	8 499	0	0	0	8 499	6 582	11 435	51 318
Ativos fixos tangíveis	mil €	100	0	0	0	100	40	20	33
DUI Concessão	mil €	291	0	0	0	291	260	1 661	7 790
Investimento em curso	mil €	8 107	0	0	0	8 107	6 282	9 755	43 495
Investimento Alta	mil €	4 299	0	0	0	4 299	21 263	34 122	34 122
Investimento Baixa	mil €	4 200	0	0	0	4 200	10 990	17 196	17 196

Investimento incluídos em Fichas de Acompanhamento		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M	3M		12 M
Investimento	mil €	1 406	0	0	0	1 406	0	972	5 751
AAxxxx - Empreitada de Execução da Ligação do SAA Pinhão – SAA Vila Chã (Vila Real, Sabrosa e Alijó) AAC	mil €	0				0	0	0	1 050
AA0696 - Empreitada de Conceção-Construção da Reabilitação da ETA do Alvão e Sistema Adutor de Água Bruta (Vila Real)_AAC	mil €	0				0	0	0	815
AR0695 - Empreitada de conceção-construção da remodelação da ETAR de Viana do Castelo – Cidade	mil €	292				292	103	375	1 500
PRC_0267/2022_GAE-EB0886 - Empreitada de construção de infraestruturas de drenagem de águas residuais nas freguesias de Santa Eulália, na união de freguesias de Arouca-Burgo e na freguesia de Chave, no concelho de Arouca - Lote 2	mil €	826				826	265	335	1 338
PRC_0146/2022_GAE-EB0821 - Empreitada de construção de rede de saneamento, ETAR e rede de abastecimento de água (Baião) - Lote 1	mil €	287				287	129	262	1 048

Investimento Relevantes		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M	3M		12 M
Investimento	mil €	n.a	0	0		n.a	n.a	0	1 050

Obs:

Relativamente à taxa de execução das empreitadas constantes das Fichas de Acompanhamento, a mesma revelou-se acima do planeado (PAO 2023, acumulado 1.º Trim) devido, essencialmente, à recuperação do atraso verificado em 2022, bem como à excelente prestação dos empreiteiros que propocionaram uma execução física e financeira superior ao planeado.

4. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

ENDIVIDAMENTO		2023				2023	2022	PAO 2023	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M		3M		12 M
Endividamento	mil €	520 418	0	0	0	520 418	527 752	520 604	527 871
Médio e Longo Prazo	mil €	493 322	0	0	0	493 322	498 885	464 457	464 477
BEI	mil €	283 705	0	0	0	283 705	209 578	181 239	181 259
Holding	mil €	208 650	0	0	0	208 650	288 227	282 358	282 358
Empréstimo bancário (Edifício Viana)	mil €	968	0	0	0	968	1 079	860	860
Curto Prazo	mil €	27 096	0	0	0	27 096	28 867	56 147	63 393
BEI	mil €	17 098	0	0	0	17 098	15 865	40 551	19 842
Banca Comercial	mil €	0	0			0	0	2 331	4 198
Holding	mil €	9 874	0	0	0	9 874	12 877	13 046	39 228
Empréstimo bancário (Edifício Viana)	mil €	123	0	0		123	125	219	125

Obs:

O Endividamento total apresenta um desvio de menos 187 mil euros face ao PAO

5. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

1.º trimestre de 2023

Cumprimento do Despacho 252-SET (ponto 3.1)		2023	2022	PAO 2023
		3M		
Gastos com Pessoal	mil €	4 059	3 652	4 645
Órgãos Sociais	mil €	139	250	134
Impacto de cumprimento de disposições legais	mil €	5	122	266
Impacto de indemnizações por rescisão não incluindo por mútuo acordo	mil €	0	0	
Impacto das valorizações remuneratórias obrigatórias	mil €	0	0	
Absentismo (**)	mil €	54	93	0
Gastos com Pessoal (ajustados)	mil €	3 969	3 373	4 245
Rubricas Operacionais (*)	mil €	447	468	632
Gastos c/ estudos, pareceres e proj. Consultoria	mil €	24	23	32

Ano de ref ⁶	2022	PAO 2023	Ano de ref ⁶
3M	12 M		
3 652	14 992	17 700	
250	561	535	
122	1 258	1 163	
	0		
		90	
93	378	0	
3 373	13 550	15 913	2022
468	2 527	2 352	2022
23	89	107	2022

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		2023				2022	PAO 2023
		3M	6M	9M	12M	3M	12 M
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	43	0	0		43	44

Obs:

Ponto 3.1 e 3.2 dos Princípios Financeiros (Despacho n.º 252/2022 - SET)

No âmbito da monitorização do ponto 3.1. e 3.2. 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 2022, consoante o que registar volume de negócios superior.

No caso da Águas do Norte, para os 3 indicadores, é o ano de 2022 a referência por apresentar o volume de negócios superior ao ano de 2019.

Conforme RCM n.º 34/2008 - Média Móvel a 12 meses

O PMP foi de 43 dias para 1.º trimestre 2023.

Indicadores e Gastos Operacionais	2023				2022	PAO 2023	2022	PAO 2023
	3M	6M	9M	12M	3M		12 M	
(1) GASTOS OPERACIONAIS = (2) + (3) + (4)	mil €	17 971			15 190	23 937	67 887	93 657
(2) CMVCM (DR)	mil €	939			982	1 061	4 408	4 544
(3) FSE (DR)	mil €	12 972			10 557	18 230	48 487	71 412
(4) PESSOAL (DR)	mil €	4 059			3 652	4 645	14 992	17 700
(5) EFEITO EM PESSOAL (alínea a) do n.º4 do artigo 133)	mil €	198	0	0	0	464	400	2 197
i) Órgãos Sociais	mil €	139			250	134	561	535
ii) impacto de cumprimento de disposições legais (ex.: anuidades, reclassificações,...)	mil €				122		1 258	
iii) Orientações relativamente ao acordo celebrado a 9 de outubro 2022 (a)	mil €	5				266	0	1 064
iv) impacto das valorizações remuneratórias obrigatórias	mil €						0	90
v) impacto de efeito de absentismo	mil €	54			93		378	0
vi) impacto de indemnizações por rescisão não incluindo por mútuo acordo	mil €				0	0	0	0
(6) Indemnizações por mútuo acordo (incluir programa rejuvenescer)	mil €	0			0	0	81	115
(7) EFEITO FATORES EXCECIONAIS (Crise Geopolítica) (b)	mil €	1 860	0	0	0	5 579	0	22 460
vii) FSE's - Fatores energeticos (não inclui gastos com transporte) - Ponto 3.1 IPGC - Dec.Lei n.º 53/2022 (DLEO 2022) n.4 art.º 144 - Preços mercado	mil €	1 860				5 579		22 316
viii) FSE's - Fatores energeticos (apenas gastos com transporte)	mil €							
ix) FSE's - Requisitos de segurança	mil €							
x) CMVMC - Reagentes (Ponto 3.1 IPGC - Dec.Lei n.º 53/2022 (DLEO 2022) n.4 art.º 144 - Preços mercado)	mil €							144
(8) EFEITO de OBRIGAÇÕES LEGAIS	mil €	0	0	0	0	0	0	0
xi) CMVMC (...)	mil €	0	0					
xii) FSE's (...)	mil €							
xiii) Pessoal (...)	mil €							
(9) OUTRAS RUBRICAS OPERACIONAIS	mil €	471	0	0	0	491	664	2 615
viii) Gastos com Deslocações, Alojamento e ajudas de custo	mil €	3			1	1	29	47
ix) Gastos com as viaturas ^(a)	mil €	444			467	630	2 498	2 306
x) Gastos com estudos, pareceres e proj. Consultoria	mil €	24			23	32	89	107

INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS

GO/VN (10)/(11) ^(c)	%	50,24%			49,97%	53,07%	51,19%	49,67%
(10) Gastos Operacionais para efeitos de comparabilidade da eficiência operacional = (1) - (5) - (7) - (8)	mil €	15 912	0	0	0	14 726	17 958	65 690
(11) Volume de Negócios ^(c) = (VN)	mil €	31 671			0	29 470	33 842	128 315
Gastos com Pessoal ^(b) = (4) + (5) + (xiii)	mil €	4 258	0	0	0	4 116	5 045	17 190
FSE ^(b) = (3) + (vii) + (viii) + (xii)	mil €	447	0	0	0	468	632	2 527
Rubricas Operacionais ^(f) = (9) + (viii)	mil €	24	0	0	0	23	32	89

Obs:

- a) Despacho da Secretaria de Estado das Finanças e da Secretaria de Estado do Tesouro;
b) Conforme alínea c) do n.º2 do artigo 133 do DL n.º10/2023, de 8 de fevereiro;
c) Calculado de acordo com o n.º1 e alínea c) do n.º2 do artigo 133 do DL n.º 10/2023, de 8 de fevereiro;
- d) Conforme alínea a) do n.º4 do artigo 133 do DL n.º10/2023, de 8 de fevereiro;
e) Conforme alínea b) do n.º4 do artigo 133 do DL n.º10/2023, de 8 de fevereiro.
f) Conforme alínea c) do n.º4 do artigo 133 do DL n.º10/2023, de 8 de fevereiro.

Endividamento	2023				2022	PAO 2023	2022	PAO 2023
	3M	6M	9M	12M	3M		12 M	
Endividamento	mil €	520 418	0	0	0	518 606	520 604	518 606
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	0,29%			0,03%	0,22%	-1,64%	1,21%

Nº de colaboradores	2023				2022	PAO 2023	2022	PAO 2023
	3M	6M	9M	12M	3M		12 M	
Recursos Humanos	nº	602	0	0	0	610	619	610
Pessoal	nº	595				603	611	603
Órgãos Sociais	nº	7				7	8	7
Contratos Suspensos	nº	5				5	5	5

Pressupostos de análise

Os valores apurados e estimados de 2023 que compõem os efeitos geopolíticos de CMVMC e FSE's são referentes ao aumento de preços de mercado de energia e reagentes.

A projeção para o ano de 2023 assume o valor de 1,06 milhões de euros, correspondente ao Acordo Plurianual de Valorização dos Trabalhadores da Administração Pública. Foram ainda estimados para o ano de 2023 cerca de 89,6 mil euros referente a Promoções/Progressões.

Análise:

O rácio GO/VN apresenta um valor de 50,24% no 1º trimestre de 2023, registando um desvio de mais 0,27% que o verificado no período homólogo, contribui para este desvio o aumento de gastos operacionais apesar do aumento do volume de negócios. Quando comparado com o PAO apresenta um desvio favorável (menos 2,82%), volume de negócios e gastos operacionais são inferiores.

O indicador de Gastos com Pessoal apresenta um desvio (menos 586 mil euros) face ao PAO, e um desvio superior (mais 408 mil euros), face ao período homólogo, resulta do enquadramento geral do ACT (Acordo Coletivo de Trabalho).

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 rendas, conservação e reparação, portagens, estacionamento, combustíveis, seguros, amortizações, juros e outros incorridos pela empresa. Face ao estimado apresenta um desvio favorável (menos 185 mil euros), comparado com o período homólogo apresenta um desvio (menos 22 mil euros).

O indicador de gastos c/ estudos, pareceres, proj. consult reflete os gastos com estudos, pareceres e consultoria. Apresenta desvio favorável face ao PAO.

Endividamento com valor inferior ao previsto (conforme mencionado acima) , apresentando um desvio desfavorável face ao ano anterior.

O Nº de RH reflete a posição no final do 1º trimestre, estando em curso processos de reposição de vagas.

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 europeu 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

**RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL DA ÁGUAS DO NORTE, S.A.
SOBRE O RELATÓRIO DE EXECUÇÃO ORÇAMENTAL DO 1.º TRIMESTRE DE 2023**

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 primeiro trimestre de 2023, que foi emitido com base na versão Draft do Relatório de Execução Orçamental, 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 2023 - 2025, o qual foi aprovado pelo Conselho de Administração em 29 de novembro de 2022, que aguarda decisão sobre a respetiva aprovação pela Secretaria de Estado do Ambiente e pela Secretaria de Estado do Tesouro.

1.5. De referir que a empresa apresenta um Prazo Médio de Pagamentos (PMP) de 43 dias, abaixo do previsto em sede de orçamento (44 dias), e em linha com o registo no ano anterior (43 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 inferior a 40 dias, um valor igual ou superior a 40 dias em 2023 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 referido.

1.6. No que diz respeito ao rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios, a AdNorte encontra-se em cumprimento relativamente aos valores previstos no orçamento. Verifica-se, no entanto, que a entidade apresenta um rácio superior quando comparado com o período homólogo.

1.7. No que refere ao plano de redução de custos, nomeadamente aos gastos com o pessoal, aos gastos com deslocações, alojamento e ajudas de custo, aos gastos com frota automóvel e aos gastos com pareceres, projetos e consultoria, a AdNorte encontra-se em cumprimento



relativamente aos valores previstos no orçamento. Verifica-se, no entanto, que a entidade excede o valor relativo aos gastos com o pessoal 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 31 de março de 2023, e a sua comparação com o respetivo orçamento na mesma data;
- b) Evolução da Demonstração do Rendimento Integral (Demonstração de Resultados por naturezas) real, com referência a 31 de março de 2023, e a sua comparação com o respetivo orçamento na mesma data;
- c) Análise das atividades de investimento; e
- d) Análise da minuta do Memorando de Acompanhamento da Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, PricewaterhouseCoopers & Associados, Lda.

3. Análise da Execução Orçamental

3.1. Demonstração da Posição Financeira

(em milhares de euros)

Rubricas	Acumulado a Março de 2023						Variação Real	
	Real		Orçamento		Desvio		Acumulado	Mar 22 - Mar 23
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor (Real)	Valor
Ativo								
Ativo não corrente	1 327 117	90%	1 354 347	91%	-27 230	-2,0%	1 352 269	-25 152
Ativo intangível	1 046 847	71%	1 066 742	72%	-19 895	-1,9%	1 067 641	-20 794
Desvios de Recuperação de Gastos	223 816	15%	230 458	16%	-6 643	-2,9%	228 703	-4 887
Ativos sob direito de uso (IFRS 16)	1 714	0%	3 940	0%	-2 225	-56,5%	3 756	-2 041
Outros ativos não correntes	54 740	4%	53 207	4%	1 533	2,9%	52 170	2 570
Ativo corrente	142 564	10%	131 897	9%	10 666	8,1%	131 750	10 813
Ativos fin. Ao justo valor rend.int.	43	0%	0	0%	43	0,0%	3 455	-3 413
Clientes	102 989	7%	95 811	6%	7 177	7,5%	95 424	7 564
Disponibilidades	2 543	0%	1 207	0%	1 336	110,7%	1 800	744
Outros ativos correntes	36 989	3%	34 879	2%	2 110	6,0%	31 071	5 918
Total do ativo	1 469 681	100%	1 486 244	100%	-16 564	-1,1%	1 484 020	-14 339
Capital próprio								
Capital social	108 095	7%	108 095	7%	0	0,0%	108 095	0
Resultados transitados e reservas	174 675	12%	173 364	12%	1 311	0,8%	165 353	9 322
Resultado líquido do período	3 023	0%	2 474	0%	548	22,2%	1 464	1 558
Total do capital próprio	285 793	19%	283 934	19%	1 859	0,7%	274 913	10 881
Passivo								
Passivo não corrente	1 118 089	76%	1 107 061	74%	11 028	1,0%	1 144 393	-26 304
Financiamentos obtidos	493 322	34%	463 597	31%	29 725	6,4%	497 371	-4 049
Subsídios ao Investimento	448 724	31%	455 638	31%	-6 914	-1,5%	462 509	-13 784
Acréc. Custos Investim. Contratual	97 010	7%	106 521	7%	-9 511	-8,9%	102 387	-5 377
Passivos da locação	1 273	0%	1 181	0%	92	7,8%	2 110	-838
Outros passivos não correntes	77 760	5%	80 124	5%	-2 365	-3,0%	80 015	-2 255
Passivo corrente	65 798	4%	95 250	6%	-29 451	-30,9%	64 714	1 084
Financiamentos obtidos	27 096	2%	55 928	4%	-28 832	-51,6%	29 176	-2 081
Passivos da locação	372	0%	1 954	0%	-1 583	-81,0%	753	-382
Outros passivos correntes	38 331	3%	37 367	3%	964	2,6%	34 785	3 546
Total passivo	1 183 888	81%	1 202 311	81%	-18 423	-1,5%	1 209 107	-25 219
Total capital próprio e passivo	1 469 681	100%	1 486 244	100%	-16 564	-1,1%	1 484 020	-14 339

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Março de 2023

Da análise da posição financeira, verifica-se que as rubricas mais significativas do Ativo compreendem o Ativo Intangível que representa 71% 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 34% e 31% do total. O total do Ativo apresenta uma diminuição de 1,5% relativamente ao valor orçamentado. Em termos de variações, destaca-se o desvio negativo nas rubricas Ativo intangível, abaixo do orçamento em cerca 19,9 milhões e dos Desvios de Recuperação de Gastos em cerca de -6,6 milhões de euros. Destaque para o desvio positivo da rubrica Disponibilidades, com um valor de 1,3 milhões de euros acima do orçamentado, 110,7%.

A rubrica Clientes, apresenta um desvio de mais 7.177 mil euros face ao orçamento (7,5%) e mais 7.564 mil euros face ao período homólogo (+8%), sobretudo devido ao aumento de dívida injuntada / acordos relacionados com os débitos no âmbito de violação do direito de exclusividade.

A rubrica de Financiamentos Obtidos total, corrente e não corrente, regista um valor superior ao previsto, no orçamento, em 0,9 milhões de euros e uma diminuição de 6,1 milhões de euros face ao período homólogo.

Globalmente o Total Capital Próprio e Passivo, encontra-se abaixo do orçamento em 16.564 milhares de euros, menos 1,1%, e comparativamente com o mesmo período de 2022, 14.339 milhares de euros, menos 1%.

No primeiro trimestre a Autonomia Financeira situa-se acima do orçamentado com um rácio de 19,4%, 0,34% acima do previsto em sede de orçamento e 0,92% acima, relativamente ao período homólogo em que o rácio foi de 18,5%.

3.2. Demonstração dos Resultados por Naturezas



(em milhares de euros)

Rubricas	Acumulado a Março de 2023				Acumulado a Março de 2022	Variação Real	
	Real	Orçamento	Desvio			Mar 22 - Mar 23	
	Valor	Valor	Valor	%	Valor (Real)	Valor	%
Venda de água	10 787	11 384	-598	-5%	10 923	-137	-1%
Prestação de Serviços: Saneamento	16 292	17 770	-1 478	-8%	14 031	2 261	16%
Componente tarifária acrescida	1 913	1 863	50	3%	1 804	109	6%
Fundo Ambiental	2 679	2 824	-145	-5%	2 712	-33	-1%
Rend. Construção (IAS 11)	8 406	11 225	-2 819	-25%	6 548	1 858	28%
Desvio de recuperação de gastos	504	5 583	-5 079	-91%	-3 085	3 589	-116%
Volume de negócios	40 581	50 650	-10 069	-20%	32 933	7 648	23%
Custo das vendas/variação inventários	-939	-1 061	122	-12%	-982	43	-4%
Gastos serviços construção	-8 406	-11 225	2 819	-25%	-6 548	-1 858	28%
Subcontratos	-5 085	-4 677	-407	9%	-4 389	-696	16%
Jungem bruta	26 151	33 686	-7 535	-22%	21 014	12 785	24%
Fornecimentos e serviços externos	-7 887	-13 553	5 666	-42%	-6 167	-1 720	28%
Gastos com pessoal	-4 059	-4 645	586	-13%	-3 652	-408	11%
Amortizações	-12 659	-14 045	1 387	-10%	-12 139	-520	4%
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	27	-157	184	-117%	-141	168	-119%
Outros Gastos e Perdas Operacionais	-469	-414	-56	14%	-473	4	-1%
Subsídios ao Investimento	5 281	5 507	-226	-4%	4 945	336	7%
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	96	109	-13	-12%	82	14	17%
Resultado operacional	6 480	6 488	-8	0%	3 468	10 659	87%
Gastos financeiros	-4 040	-3 246	-794	24%	-2 573	-1 468	57%
Rendimentos financeiros	1 518	1 401	117	8%	1 076	442	41%
Resultado financeiro	-2 522	-1 845	-677	37%	-1 496	-1 026	69%
Resultado antes de impostos	3 957	4 643	-685	-15%	1 972	9 633	101%
Imposto sobre o rendimento	-935	-2 168	1 234	-57%	-508	-427	84%
Resultado líquido do exercício	3 023	2 474	548	22%	1 464	9 206	106%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Março de 2023

Os Resultados Líquidos do Exercício apresentam um crescimento de 22% 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 desvio negativo de 5% face ao estimado, e 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 um acréscimo de 16%. Globalmente estas rubricas apresentam um desvio negativo, face ao orçamento de -7,1%, -2.076 milhares de euros e um desvio positivo de 8,5%, face a março de 2022. A evolução negativa referida, prende-se maioritariamente com a menor atividade registada e à não atualização da estrutura tarifária.
- A rubrica de Desvios de Recuperação de Gastos registou uma variação negativa significativa de 91%, 5.079 milhares de euros a menos relativamente ao estimado, e menos 116% face ao período homólogo.
- A rubrica de Custo das Vendas/Variação de Inventários, registou uma diminuição de 12%, mais 122 milhares de euros relativamente ao estimado, e 4% abaixo do mesmo período do ano anterior.
- Os Fornecimentos e Serviços Externos encontram-se abaixo do valor previsto em orçamento, 5.666 milhares de euros, menos 42%. Os Subcontratos apresentam um desvio positivo de 9% relativamente ao previsto. No global, as rubricas de Fornecimentos e Serviços Externos e de Subcontratos registam um desvio de 5.258

milhares de euros (-28,8%) em relação ao orçamentado e mais 22,9%, 2.416 milhares de euros face ao mesmo período de 2022.

- Os Gastos com o Pessoal apresentam um desvio abaixo do orçamento de -13%, este desvio deve-se ao facto de haver um atraso na reposição de vagas e absentismo, com um valor 11% acima, face do período homólogo.
- As amortizações registam um decréscimo face ao orçamento de 1.387 milhares de euros menos 10%, 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

(em milhares de euros)							
Rubricas	Acumulado a Março de 2023				Acumulado a Março de 2022	Variação Real	
	Real	Orçamento	Desvio			Mar 22 - Mar 23	
	Valor	Valor	Valor	%	Valor (Real)		
Custo das vendas/variação inventários (a)	939	1 061	-122	-11,5%	982	-43	-4,4%
Fornecimentos e serviços externos e subcontratos	12 972	18 230	-5 258	-28,8%	10 557	2 416	22,9%
Gastos com pessoal (a)	4 059	4 645	-586	-12,6%	3 652	408	11,2%
Total de Gastos	17 971	23 937	-5 966	-24,9%	15 190	2 780	18,3%
Volume de negócios ajustado (a) (b)	31 671	33 842	-2 171	-6,4%	29 470	2 201	7,5%
% do total de gastos sobre o volume de negócios	57%	71%	-14%		52%	5%	

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Março de 2023

(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 14%, no peso percentual dos gastos reais acima apresentados, no volume de negócios do período (57%), relativamente ao valor orçamentado (71%). Para esta evolução contribuiu a diminuição da atividade e alteração da estrutura tarifária e a diminuição dos gastos operacionais. O rácio encontra-se 5% acima do valor do período homólogo.

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.

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

(em milhares de euros)

Rubricas	Acumulado a Março de 2023				Acumulado a Março de 2022	Variação Real	
	Real	Orçamento	Desvio			Mar 22 - Mar 23	
	Valor	Valor	Valor	%	Valor (Real)	Valor	%
Gastos com Deslocações, Alojamento e ajudas de custo (a)	3	1	2	200%	1	2	200%
Gastos com Viaturas	444	630	-186	-30%	467	-23	-5%
Total Gastos com deslocações, ajudas de custo e alojamento e os associados à frota automóvel	447	631	-184	-29%	468	-21	-4%
Total Gastos com estudos, pareceres, projetos e consultoria	24	32	-8	-25%	23	1	4%
Total Gastos com deslocações, ajudas de custo e alojamento e os associados à frota automóvel; estudos, pareceres, projetos e consultoria	471	663	-192	-29%	491	-20	-4%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Março de 2023

A rubrica referente aos Gastos com Viaturas registou um valor abaixo do orçamentado em 186 milhares de euros, menos 30%, comparativamente com o mesmo período em 2022, o montante foi inferior em 23 milhares de euros, menos 5%. Os gastos com Deslocações, Estadas e Alojamento e Ajudas de Custo, apresentam um valor acima do orçamentado em 2 milhares de euros. No global, as rubricas referidas registam um valor abaixo do estimado em sede de orçamento de 184 milhares de euros, -29%, e menos 21 milhares de euros face ao período homólogo, menos 4%.

Relativamente aos custos com estudos, pareceres e projetos de consultoria, apresentam um valor inferior ao previsto em sede de orçamento no montante de 8 milhares de euros, o que representa um desvio de menos 25% e menos 4% face ao mesmo período em 2022.

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 cumprimento comparativamente com o período homólogo e com o orçamento.

c) Limite do Endividamento

(em milhares de euros)							
Rubricas	Acumulado a Março de 2023				Acumulado a Março de 2022	Variação Real	
	Real	Orçamento	Desvio			Mar 22 - Mar 23	
	Valor	Valor	Valor	%	Valor (Real)	Valor	%
Endividamento financeiro global							
BEI	300 803	221 790	79 013	36%	225 443	75 360	33%
Banca Comercial	0	2 331	-2 331	-100%	0	0	0%
Empresa Mãe	218 524	295 404	-76 880	-26%	301 104	-82 580	-27%
Empréstimo bancário	1 091	1 079	12	1%	1 204	-113	-9%
Endividamento	520 418	520 604	-186	0%	527 751	-7 333	-1%
Disponibilidades	2 543	1 207	1 336	111%	1 800	744	41%
Endividamento Líquido	517 875	519 397	-1 522	0%	525 951	-8 077	-2%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Março de 2023

Verifica-se que o endividamento líquido do período se situa em 520 milhões de euros, em linha com o orçamentado (menos 186 milhares de euros), e abaixo do realizado no período homologo em 1% (menos 7.333 milhares de euros).

3.4. Atividades de Investimento

(em milhares de euros)

Rubricas	Acumulado a Março de 2023				Acumulado a Março de 2022	Variação Real	
	Real	Orçamento	Desvio			Mar 22 - Mar 23	
	Valor	Valor	Valor	%	Valor (Real)	Valor	%
Investimento	8 499	11 435	-2 936	-26%	6 582	1 917	29%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Março de 2023

O investimento acumulado no período totaliza 8.499 milhares de euros, sendo que em termos orçamentais estava previsto 11.435 milhares de euros. Desta forma verifica-se uma realização abaixo do orçamento, em 2.936 milhares de euros, menos 26% e mais 29%, face ao período homologo.

4. Conclusão

A Águas do Norte, S.A., emitiu o RET relativo ao primeiro trimestre de 2023, 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").

A nossa análise foi concluída nesta data a pedido do conselho de administração, tendo por base o RET ainda não subscrito pelo Conselho de Administração e a minuta do Memorando de Acompanhamento emitida pela Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, PricewaterhouseCoopers & Associados, Lda., pelo que o nosso parecer poderá estar sujeito a alterações em função de eventuais alterações incorporadas na versão final dos documentos cujas versões DRAFT analisámos.

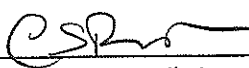
Tendo em atenção as análises efetuadas e os contatos estabelecidos com o Conselho de Administração e com os Serviços, considerando as salvaguardas apresentadas nos pontos anteriores e no parágrafo acima, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que a referida informação financeira relativa ao primeiro trimestre de 2023 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, 08 de novembro de 2024

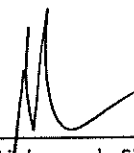
O Conselho Fiscal



Maria Albertina Barreiro Rodrigues
(Presidente)



Carlos Sousa Ribeiro
(Vogal)



Nuno Linhares da Silva
(Vogal)



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

Memorando de Acompanhamento relativo ao primeiro trimestre de 2023

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 primeiro trimestre de 2023, incluída no documento em anexo denominado por “Relatório de Execução Orçamental - 1.º trimestre de 2023”, 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 três meses findo em 31 de março de 2023;
- Obtenção de informação do grau de execução e desvios orçamentais, decorrentes das atividades desenvolvidas no período de três meses findo em 31 de março de 2023.

b) Observação do cumprimento das determinações legais aplicáveis, no período de três meses findo em 31 de março de 2023, no que se refere aos seguintes aspetos:

- Deveres de informação previstos no n.º 2 do artigo 26º do Decreto-Lei n.º 10/2023;

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

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

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

Tel: +351 213 599 000, Fax: +351 213 599 999, www.pwc.pt

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

Inscrita na lista das Sociedades de Revisores Oficiais de Contas sob o nº 183 e na CMVM sob o nº 20161485

PricewaterhouseCoopers & Associados – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda. pertence à rede de entidades que são membros da PricewaterhouseCoopers International Limited, cada uma das quais é uma entidade legal autónoma e independente.

- Plano de contratação de trabalhadores previsto nos artigos 131º e 132º do Decreto-Lei n.º 10/2023;
- Plano de redução de gastos operacionais conforme previsto no artigo 133º do Decreto-Lei n.º 10/2023;
- Limite de endividamento das empresas do setor empresarial do Estado no artigo 134º do Decreto-Lei n.º 10/2023;
- Princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 105º da Lei n.º 24-D/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 três meses findo em 31 de março de 2023, 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 três meses findo em 31 de março de 2023, 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 - 1.º trimestre de 2023”.

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 43 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 se não se verificou, encontrando-se assim em incumprimento.

5.3 Relativamente ao plano de contratação de colaboradores, nos termos do previsto nos artigos 131º e 132º do Decreto-Lei n.º 10/2023, a Entidade encontra-se em cumprimento.

5.4 Conforme previsto no artigo 133º do Decreto-Lei n.º 10/2023, nomeadamente no que respeita à redução ou manutenção do rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios encontra-se em cumprimento comparativamente com o orçamento. Face ao período homólogo a Entidade apresenta um rácio superior.

5.5 Conforme previsto no artigo 133º do Decreto-Lei n.º 10/2023, nomeadamente no que respeita ao plano de redução de custos, a Entidade encontra-se em cumprimento, no que respeita aos gastos com pessoal, gastos com frota automóvel, gastos com deslocações, alojamento e ajudas de custo e gastos com pareceres, projetos e consultoria face ao orçamento, não obstante de exceder os referidos gastos face ao período homólogo relativamente aos gastos com pessoal.



5.6 Não foram identificadas inconformidades com os requisitos legais estabelecidos no artigo 134º do Decreto-Lei n.º 10/2023, nomeadamente no que respeita ao limite do endividamento.

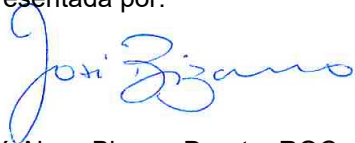
5.7 Adicionalmente, a Entidade encontra-se ainda em cumprimento no que diz respeito ao princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 105º da Lei n.º 24-D/2022. Adicionalmente, e de forma complementar à informação divulgada no Relatório de Governo Societário do exercício de 2022, indagámos junto dos responsáveis que a Entidade se encontra a cumprir no exercício de 2023 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.

14 de novembro 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