

Relatório de Execução Orçamental (RET)

I.º trimestre de 2024

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 2024 (DL 17/2024, de 29 de janeiro). Tendo a aprovação do PAO 2024, a verificação do cumprimento é feita em relação ao PAO 2024, ajustado de acordo com o DLEO de 2024.

O PAO 2024 da Águas do Norte, S.A. foi submetido no SISEE no dia 30 de outubro de 2023, tendo sido aprovado em 28 de fevereiro de 2024, pelo despacho 129/2024 - SET no seguimento do diploma/despacho conjunto 51/2024 - SET_SEA.

De notar que, de acordo com a aprovação referida anteriormente, o aumento dos Gastos Operacionais ficam limitados ao valor total em 2024 a 86.293 mil euros. Relativamente ao Plano de Investimentos, a aprovação ficou circunscrita ao ano de 2024, para um total de 48.134 mil euros.

Na assembleia geral de 14 de março de 2024 foram aprovados o Relatório e Contas respeitante ao exercício de 2023, a proposta de aplicação de resultados e o Plano de Atividades e Orçamento da Águas do Norte, para o ano de 2024

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.

Dá-se nota que apesar de a atualização tarifária prevista para 2024 não estar autorizada, foi estimada nas Contas a 31 de março a atualização das tarifas da atividade em Alta, traduzindo-se em mais 812 mil euros nas rubricas de venda de água e prestação de serviços.

Porém, face ao facto de em 31 de maio continuar a não estar autorizada essa atualização, optou-se por anular esse valor nas contas de maio, razão pela qual no quadro 5 deste relatório se apresenta o VN expurgado desta estimativa para efeito do cálculo do indicador GO/VN.

I. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

I.º trimestre de 2024

Demonstração de Resultados		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M		12M	
Venda de água	mil €	11 632	0	0	0	11 632	10 787	11 873	57 836
Prestação de Serviços: Saneamento	mil €	19 969	0	0	0	19 969	16 292	17 933	66 303
Componente tarifária acrescida	mil €	2 015	0	0	0	2 015	1 913	2 031	8 124
Fundo Ambiental	mil €	3 055	0	0	0	3 055	2 679	3 098	12 391
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mil €	5 355	0	0	0	5 355	8 406	11 881	43 606
Desvio de recuperação de gastos	mil €	-2 069	0	0	0	-2 069	504	3 721	9 639
Custo das vendas/variação inventários	mil €	-1 083	0	0	0	-1 083	-939	-1 189	-5 009
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €	-5 355	0	0	0	-5 355	-8 406	-11 881	-43 606
Subcontratos	mil €	-4 222	0	0	0	-4 222	-5 085	-5 024	-19 287
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-9 589	0	0	0	-9 589	-7 887	-11 126	-43 940
Gastos com pessoal	mil €	-4 346	0	0	0	-4 346	-4 059	-4 681	-18 056
Amortizações	mil €	-14 353	0	0	0	-14 353	-12 659	-14 375	-57 501
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mil €	34	0	0	0	34	27	-22	-87
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	-411	0	0	0	-411	-469	-432	-1 844
Subsídios ao Investimento	mil €	6 011	0	0	0	6 011	5 281	5 661	22 643
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	131	0	0	0	131	96	89	361
Resultados Operacionais	mil €	6 775	0	0	0	6 775	6 480	7 557	31 573
Gastos Financeiros	mil €	-4 989	0	0	0	-4 989	-4 040	-4 630	-18 663
Rendimentos Financeiros	mil €	2 041	0	0	0	2 041	1 518	2 336	9 453
Resultados Financeiros	mil €	-2 948	0	0	0	-2 948	-2 522	-2 294	-9 210
Resultados Antes de imposto	mil €	3 827	0	0	0	3 827	3 957	5 263	22 363
Imposto sobre o Rendimento	mil €	-825	0	0	0	-825	-935	-2 206	-9 756
Resultado Líquido do Exercício	mil €	3 002	0	0	0	3 002	3 023	3 058	12 607

Obs:

Volume de Negócios com um total de 36,7 M€ apresenta os seguintes desvios:

- (mais 1,74 M€) face ao PAO como resultado de maior atividade (mais 4,18 Mm3, correspondendo a mais 3,48 M€), não atualização e estrutura tarifária (menos 1,68 M€) , Outros Serviços (mais 0,002 M€), CTA e FA (menos 0,06 M€) ;
- (mais 5 M€) face ao período homólogo como resultado de maior atividade (mais 5,24 Mm3, correspondendo a mais 4,08 M€), estrutura tarifária (mais 0,43 M€), outros serviços (mais 0,02 M€ , CTA e FA (mais 0,48 M€).

Resultados Operacionais com um total de 6,8 M€ apresenta os seguintes desvios:

- (mais 0,78 M€) face ao PAO como resultado de gastos operacionais inferiores ao estimado (menos 2,9 M€), Ganhos e Rendimentos superiores ao estimado (mais 2,13 M€) e Desvio de recuperação de gastos deficitário inferior em 5,79 M€.
- (mais 0,3 M€) face ao período homólogo como resultado de gastos operacionais superiores (mais 2,9 M€), com principal destaque para FSE (mais 0,84 M€), Amortizações (mais 1,69 M€), Desvio de recuperação de gastos superavitário inferior em 2,57 M€, Ganhos e Rendimentos superiores (mais 5,77 M€).

Resultados Financeiros com um total de menos 2,9 M€ apresenta os seguintes desvios:

- (menos 0,65 M€) face ao PAO como resultado de gastos financeiros superiores ao estimado (mais 0,36 M€) e rendimentos financeiros (juros de mora) superiores ao estimado (mais 0,3 M€).
- (menos 0,43 M€) face ao período homólogo como resultado de gastos financeiros superiores (mais 0,95 M€), como resultado do aumento do endividamento e das taxas EURIBOR, bem como de rendimentos financeiros superiores (mais 0,52 M€).

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

- (menos 0,1 M€) face ao PAO como resultado da variação verificada na taxa OT a 10 anos (menos 0,07 pp) - Real (3,02 %) e PAO (3,09 %);
- (menos 0,02 M€) face ao Período homólogo como resultado da variação na taxa OT a 10 anos (menos 0,21 pp) - Real (3,02 %) e P.H. (3,23%)

2. INDICADORES OPERACIONAIS

I.º trimestre de 2024

FATURIZAÇÃO GLOBAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T				
Volume de atividade (faturado)	mm³	42 174	0	0	0	42 174	36 930	37 998	152 945
Volume de atividade - abastecimento	mm ³	17 261	0	0	0	17 261	16 338	16 872	76 855
Volume de atividade - saneamento	mm ³	24 913	0	0	0	24 913	20 592	21 127	76 090
Volume de Negócios¹	mil €	31 601	0	0	0	31 601	27 078	29 806	124 139
Volume negócios - abastecimento	mil €	11 632	0	0	0	11 632	10 787	11 873	57 836
Volume negócios - saneamento	mil €	20 027	0	0	0	20 027	16 254	17 933	66 303
Outros serviços (Baixa) ²	mil €	-58	0	0	0	-58	37	0	0

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

FATURIZAÇÃO: Abastecimento de água		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T				
Total de água faturada (consolidado)	mil m³	17 261	0	0	0	17 261	16 338	16 872	76 855
Volume Alta (inclui venda à Baixa-vendas Internas)	mil m ³	16 687	0	0	0	16 687	15 781	16 307	74 148
Volume Baixa (inclui venda à Alta-vendas Internas)	mil m ³	696	0	0	0	696	675	686	3 268
(Vendas Internas)	mil m ³	122	0	0	0	122	118	121	560
Total faturado (consolidado)	mil €	11 632	0	0	0	11 632	10 787	11 873	57 836
Faturação Alta (inclui venda à baixa-vendas internas)	mil €	9 903	0	0	0	9 903	9 065	9 678	48 174
Faturação Baixa	mil €	1 800	0	0	0	1 800	1 789	2 267	9 994
(Vendas Internas)	mil €	71	0	0	0	71	67	72	332

FATURIZAÇÃO: Saneamento		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T				
Total de efluentes faturados (consolidado)	mil m³	24 913	0	0	0	24 913	20 592	21 127	76 090
Volume Alta (inclui venda à Baixa-vendas Internas)	mil m ³	26 166	0	0	0	26 166	21 644	22 189	78 716
Volume Baixa	mil m ³	1 302	0	0	0	1 302	1 107	1 157	4 937
(Vendas Internas)	mil m ³	2 555	0	0	0	2 555	2 160	2 219	7 563
Total faturado (consolidado)	mil €	19 914	0	0	0	19 914	16 292	17 933	66 303
Faturação Alta (inclui venda à baixa-vendas internas)	mil €	19 057	0	0	0	19 057	15 306	16 082	57 450
Faturação Baixa	mil €	2 700	0	0	0	2 700	2 496	3 453	14 316
(Vendas Internas)	mil €	1 843	0	0	0	1 843	1 511	1 602	5 462

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

Volume de atividade registou um desvio de:

(mais 4,18 Mm3) face ao PAO e de (mais 5,24 Mm3) face ao período homólogo, com maior expressão no saneamento.

Volume de negócios (não considerando a CTA e FA) registou um desvio de:

(mais 1,79 M€) face ao PAO e de (mais 4,52 M€) face ao período homólogo, como resultado dos seguintes fatores:

PAO:

- . aumento da atividade (mais 3,48 M€, correspondendo a menos 4,18 Mm3),
- . estrutura tarifária (menos 1,68 M€) e
- . outros serviços (mais 0,002 M€).

Período Homólogo:

- . aumento da atividade (mais 4,08 M€, correspondendo a mais 5,24 Mm3),
- . estrutura tarifária (mais 0,43 M€) e
- . outros serviços (mais 0,02 M€)

Gastos Operacionais registaram um desvio de:

(menos 2,88 M€) face ao PAO e (mais 2,9 M€) face ao período homólogo

PAO:

- . Subcontratos - (mais 0,8 M€), como efeito da atividade e preço;
- . Eletricidade - (menos 0,6 M€) como resultado do aumento da tarifa média estimado em sede de orçamento ter sido superior ao que se verificou de janeiro a março (tarifa média real inferior em (14%) ao estimado: Real 2024 €0,135 vs PAO €0,156;
- . Conservação e Reparação - (menos 0,18 M€);
- . Gastos com pessoal - (menos 0,34 M€) como resultado fundamentalmente de atraso na reposição de vagas, absentismo e capitalizações.
- . Amortizações - (menos 0,02 M€).
- . Restantes FSE - (menos 0,8 M€) com destaque para trabalhos especializados (menos 0,6 M€) onde se inclui por exemplo o

GASTOS OPERACIONAIS		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M		12M	
Custo das vendas/variação inventários	mil €	1 083	0	0	0	1 083	939	1 189	5 009
Subcontratos	mil €	4 222	0	0	0	4 222	5 085	5 024	19 287
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	9 589	0	0	0	9 589	7 887	11 126	43 940
Gastos com pessoal	mil €	4 346	0	0	0	4 346	4 059	4 681	18 056

EBIT ajustado = EBITDA Ajustado - Amortizações, provisões e perdas por imparidade + Subsídios ao Investimento
EBITDA ajustado = Resultado Operacional + Amortizações, provisões e perdas por imparidade - Subsídios ao investimento-DRG
Margem EBITDA ajustado = EBITDA ajustado / Volume de negócios

DESEMPENHO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	3M		12M	
EBIT Ajustado - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	8 843	0	0	0	8 843	5 975	3 837	21 934
EBITDA Ajustado - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €	17 151	0	0	0	17 151	13 326	12 573	56 879
Margem EBITDA ajustado	%	47%	0%	0%	0%	47%	42%	36%	39%

Obs:

tratamento lamas que apresenta um desvio de (menos 0,2 M€));

Período Homólogo:

- . Subcontratos - (menos 0,86 M€);
- . Eletricidade - (menos 0,2 M€) como resultado a tarifa média ter sido inferior ao que se verificou no 1ºtrim23 (tarifa média real inferior em (8%) ao estimado: Real 2024 €0,135 vs PH €0,147;
- . Gastos com pessoal - (mais 0,29 M€), resulta do enquadramento geral do ACT (Acordo Coletivo de Trabalho);
- . Amortizações - (mais 1,69 M€).

A Margem EBITDA, com 47%, apresenta um desvio de mais 11 pp face ao PAO em resultado da combinação dos desvios favoráveis verificados no Volume de Negócios e nos gastos operacionais anteriormente apresentados.

3. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balanco)

I.º trimestre de 2024

Demonstração da Posição Financeira	mil €	2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	I2M		3M	I2M	
Ativos não correntes	mil €	1 312 024	0	0	0	1 312 024	1 327 117	1 350 423	1 352 936
Ativo intangível	mil €	1 032 002	0	0	0	1 032 002	1 046 847	1 053 847	1 050 160
Desvios de recuperação gastos	mil €	221 619	0	0	0	221 619	223 816	238 061	243 979
Ativos sob direito de uso	mil €	1 676	0	0	0	1 676	1 714	2 556	1 952
Outros ativos não correntes	mil €	56 727	0	0	0	56 727	54 740	55 958	56 845
Ativos correntes	mil €	169 469	0	0	0	169 469	142 564	143 800	143 344
Ativos fin. ao justo valor rend.int.	mil €	21	0	0	0	21	43	0	0
Clientes	mil €	118 197	0	0	0	118 197	102 989	104 807	105 553
Disponibilidades	mil €	4 468	0	0	0	4 468	2 543	10	10
Outros ativos correntes	mil €	46 782	0	0	0	46 782	36 989	38 983	37 781
Ativo total	mil €	1 481 493	0	0	0	1 481 493	1 469 681	1 494 222	1 496 280
Capital Social	mil €	108 095	0	0	0	108 095	108 095	108 095	108 095
Ações próprias	mil €								
Resultados transitados e reservas	mil €	187 166	0	0	0	187 166	174 675	185 635	185 635
Resultado líquido	mil €	3 002	0	0	0	3 002	3 023	3 058	12 607
Capital Próprio	mil €	298 264	0	0	0	298 264	285 793	296 789	306 338
Passivos não Correntes	mil €	1 078 735	0	0	0	1 078 735	1 118 089	1 088 775	1 067 240
Financiamentos obtidos	mil €	464 680	0	0	0	464 680	493 322	455 491	444 284
Subsídios ao investimento	mil €	438 027	0	0	0	438 027	448 724	442 414	427 139
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	100 535	0	0	0	100 535	97 010	107 320	110 581
Passivos da locação	mil €	1 227	0	0	0	1 227	1 273	1 367	943
Outros passivos não correntes	mil €	74 267	0	0	0	74 267	77 760	82 184	84 294
Passivos Correntes	mil €	104 493	0	0	0	104 493	65 798	108 659	122 702
Financiamentos obtidos	mil €	60 508	0	0	0	60 508	27 096	71 782	73 970
Passivos da locação	mil €	534	0	0	0	534	372	1 179	1 405
Outros passivos correntes	mil €	43 451	0	0	0	43 451	38 331	35 698	47 328
Passivo total	mil €	1 183 229	0	0	0	1 183 229	1 183 888	1 197 434	1 189 942
Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)	mil €	1 481 493	0	0	0	1 481 493	1 469 681	1 494 222	1 496 280

Obs:

O Ativo intangível, com um desvio de 21,8 M€ face ao estimado, reflete o atraso na execução dos investimentos verificado no passado, acrescido de transferências de amortizações acumuladas de investimento futuro acima do que tinha sido previsto no PAO 2024.

O Desvio de recuperação gastos acumulado é de 221,6 M€, traduzindo na sua evolução um aumento de 2,2 M€ quando comparado com o período homólogo e uma diminuição de 16,4 M€ face ao PAO.

Outros Ativos não correntes dizem respeito, fundamentalmente, a Impostos diferidos ativos (53,1 M€ no 1º trim 2024; 52,6 M€ no período homólogo e 53,8 M€ no PAO).

Clientes (ativo corrente), com um desvio de mais 13,4 M€ face ao PAO na sequência de um maior nível de faturação e menor recebimentos face ao estimado e mais 15,2 M€ face ao período homólogo, sobretudo pelo aumento de dívida injuntada/acordos, (56,2 M€ dizem respeito a débito de mínimos e a violação por direito de exclusividade) e atraso no recebimento da faturação do período, encontra-se por receber 21,3 mil euros referente a ARD do Município de Tarouca.

Outros ativos correntes, incluem 35,4 M€ referentes a Acréscimo de Rendimentos juros mora.

Outros Passivos não correntes dizem respeito, fundamentalmente, a Impostos diferidos passivos (69,6 M€ no 1º trim 2024, 72,4 M€ no período homólogo e 76,9 M€ no PAO), Integração de imobilizado no valor de 3,9 M€, 0,6 M€ referentes a rendas de infraestruturas e 0,1 M€ 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		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M		3M		12M
Dívida de Clientes									
Dívida total (S/ ARD)	mil €	119 126	0	0	0	119 126	104 298	106 115	106 861
Dívida vencida total	mil €	88 602	0	0	0	88 602	74 813	78 605	78 560
ARD	mil €	21	0	0	0	21	43	0	0
Acordos de pagamento (Não ARD)	mil €	1 491	0	0	0	1 491	2 325	2 611	2 469
Injunções	mil €	69 418	0	0	0	69 418	64 763	64 830	64 559

Obs:

DESEMPENHO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M		3M		12M
Dívida Financeira	mil €	525 188	0	0	0	525 188	520 418	527 272	518 253
Debt to equity	%	176%	0%	0%	0%	176%	182%	178%	169%
Net Debt - Endividamento líquido ^(*)	mil €	523 211	0	0	0	523 211	519 928	527 262	518 243
Net Debt to EBITDA	valor	30,5	0,0	0,0	0,0	30,5	39,0	41,9	9,1

Obs:
 (*) - Expurgado o valor relativo a cauções IGCP - 2.491 mil euros no 1.º trimestre de 2024 e 2.053 mil euros no 1.º trimestre de 2023.

A dívida de Clientes, não considerando os ARD, apresenta um desvio de mais 13 M€ face ao PAO e de mais 14,8 M€ face ao período homólogo, tendo como origem, não só o aumento do valor das injunções, como também pelo facto de em sede de orçamento terem sido considerados recebimentos superiores aos verificados até dezembro (menos 27,6 M€)

Em dezembro de 2023 e agosto 2023 foram celebrados acordos de pagamento (não ARD), com os municípios de Tarouca e Ponte da Barca, respetivamente - dois acordos de transação através dos quais foi possível concretizar a regularização da dívida de serviço relativa a cada um dos municípios em causa, no valor de cerca de 1,3 M euros.

4. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

I.º trimestre de 2024

INVESTIMENTO TOTAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T				
Investimento	mil €	5 376	0	0	0	5 376	8 507	12 490	48 134
Ativos fixos tangíveis	mil €	21	0	0	0	21	100	432	1 354
DUI Concessão	mil €	102	0	0	0	102	291	662	4 931
Investimento em curso	mil €	5 253	0	0	0	5 253	8 115	11 396	41 848
Investimento Alta	mil €	3 343	0	0	0	3 343	4 307	8 536	38 091
Investimento Baixa	mil €	2 033	0	0	0	2 033	4 200	3 955	10 043

Investimento incluídos em Fichas de Acompanhamento		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T				
Investimento	mil €	474	0	0	0	474	302	1 505	5 285
AAxxxx - Empreitada de Execução da Ligação do SAA Pinhão – SAA Vila Chã (Vila Real, Sabrosa e Allijó)_AAC	mil €					0	0	386	1 545
AA0696 - Empreitada de Conceção-Construção da Reabilitação da ETA do Alvão e Sistema Adutor de Água Bruta (Vila Real)_AAC	mil €					0	0	0	992
Empreitada de Conceção - construção de centrais Fotovoltaicas para Auto consumo - Lote I - Projeto Solar III (Fase I) (Cont O0650_LT1)	mil €					0	0	114	1 137
PRC_0270/2022_GAE-EB0900 - Empreitada de Construção de Rede de Saneamento na freguesia de Monte Córdova (Santo Tirso)	mil €	405				405	85	407	814
PRC_0146/2022_GAE-EB0821 - Empreitada de construção de rede de saneamento, ETAR e rede de abastecimento de água (Baião) - Lote I	mil €	68				68	218	598	797

Investimento Relevantes		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T				
Investimento - AAxxxx - Empreitada de Execução da Ligação do SAA Pinhão – SAA Vila Chã (Vila Real, Sabrosa e Allijó)_AAC	mil €	0	0	0	0	0	0	386	1 545

Obs:

4. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

ENDIVIDAMENTO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M				
Endividamento	mil €	525 188	0	0	0	525 188	520 418	527 272	518 253
Médio e Longo Prazo	mil €	464 680	0	0	0	464 680	493 322	455 491	444 284
BEI	mil €	307 483	0	0	0	307 483	283 705	243 710	234 389
Banca Comercial	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Holding	mil €	156 353	0	0	0	156 353	208 650	211 103	209 285
Empréstimo bancário (Edifício Viana)	mil €	844	0	0	0	844	968	678	610
Curto Prazo	mil €	60 508	0	0	0	60 508	27 096	71 782	73 970
BEI	mil €	18 035	0	0	0	18 035	17 098	39 756	35 970
Banca Comercial	mil €	0	0	0	0	0	0	18 896	24 897
Holding	mil €	42 348	0	0	0	42 348	9 874	12 838	12 838
Descobertos bancários	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Empréstimo bancário (Edifício Viana)	mil €	126	0	0	0	126	123	291	265

Obs:

Relativamente à taxa de execução das empreitadas constantes das fichas de acompanhamento, a mesma revelou-se acima do planeado para o período. No que respeita às duas primeiras empreitadas do SMM, verifica-se uma taxa de execução nula decorrente de fatores externos à AdNorte: empreitada «AAxxxx - Empreitada de Execução da Ligação do SAA Pinhão – SAA Vila Chã (Vila Real, Sabrosa e Allijó)_AAC» aguarda visto de TC condicionada à aprovação do PAO 2023-2025 pela Tutela, o que apenas ocorreu em 28/12/2023; a empreitada AA0696 aguarda parecer do ICNF; e a empreitada associada às Centrais Fotovoltaicas encontra-se em análise de propostas (estima-se que inicie no 2.º trim/2024). Relativamente à taxa de execução das empreitadas associadas ao SARN e constantes das Fichas de Acompanhamento verifica-se que na empreitada «PRC_0270/2022_GAE-EB0900 - Empreitada de Construção de Rede de Saneamento na freguesia de Monte Córdova (Santo Tirso)» foi praticamente cumprida, mas no que respeita à empreitada «PRC_0146/2022_GAE-EB0821 - Empreitada de construção de rede de saneamento, ETAR e rede de abastecimento de água (Baião) - Lote I» esta revelou-se abaixo do planeado (PAO 2024, acumulado 1.º Trim) decorrente da faturação, em 2023, ter sido superior à planeada (161%).

O Endividamento total apresenta um desvio de menos 2,08 M€ face ao PAO como resultado fundamentalmente de um menor nível de investimento.

5. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

I.º trimestre de 2024

Prazo Médio Pagamento	2024				2024	2023	PAO 2024	
	3M	6M	9M	12M	3M	12M		
PMP - Prazo Médio de Pagamentos	dias	35	0	0	0	35	36	39

Obs:

Taxa de Inflação	2024				0	
	3M	6M	9M	12M		
Taxa de crescimento IPC sem habitação	%	2,8%	0,0%	0,0%	0,0%	2,9%

Indicadores e Gastos Operacionais	2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024	
	3M	6M	9M	12M	3M	12M	12M		
(1) GASTOS OPERACIONAIS = (2) + (3) + (4)	mil €	19 240	0	0	0	17 971	22 019	79 327	86 293
(2) CMVCM (DR)	mil €	1 083	0	0	0	939	1 189	4 311	5 009
(3) FSE (DR)	mil €	13 811	0	0	0	12 972	16 150	58 308	63 228
(4) PESSOAL (DR)	mil €	4 346	0	0	0	4 059	4 681	16 708	18 056
(5) AJUSTAMENTOS DECORRENTES DO PAO APROVADO	mil €								
(6) GASTOS OPERACIONAIS AJUSTADOS = (1) + (5)	mil €	19 240	0	0	0	17 971	22 019	79 327	86 293
(7) EFEITO EM PESSOAL (alínea a) do n.º4 do artigo 134)	mil €	-491	0	0	0	-198	-429	-1 941	-1 273
i) Órgãos Sociais	mil €	-166	0	0	0	-139	-171	-617	-171
ii) impacto de cumprimento de disposições legais	mil €	-242	0	0	0	-5	-253	-967	-1 011
Acordo de Rendimentos 2023	mil €	-242	0	0	0	-5	-253	-967	-1 011
Acordo de Rendimentos 2024	mil €								
iii) impacto das valorizações remuneratórias obrigatórias	mil €	-3	0	0	0	0	-4	-26	-90
iv) impacto de efeito de absentismo	mil €	-81	0	0	0	-54	0	-330	0
v) impacto de indemnizações por rescisão não incluindo por mútuo acordo	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
(8) Indemnizações por mútuo acordo	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
(9) EFEITO FATORES EXCECIONAIS COM IMPACTO OPERACIONAL	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
(10) EFEITOS DE OUTROS FATORES OPERACIONAIS COM IMPACTO (ASSEGURA COMPARABILIDADE)	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0

INDICADORES DE CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS RELATIVOS A GASTOS OPERACIONAIS

GO/VN (11)/(12) ^(a)	%	51,81%				56,73%	62,31%	56,88%	58,95%
(11) Gastos Operacionais ^(a) = (6) + (ii) + (9) + (10)	mil €	18 998	0	0	0	17 965	21 766	78 359	85 281
(12) Volume de Negócios = (VN)	mil €	36 671	0	0	0	31 671	34 935	137 766	144 655
(13) Valor das estimativas (atualização tarifária SMM) a anular em maio de 2024		- 812							
(14) Volume de Negócios = (VN) ^(c)		35 859							
GO/VN (11)/(14) ^(a)	%	52,98%				56,73%	62,31%	56,88%	58,95%
(15) Gastos Operacionais ^(b) = (6) + (7) + (8) + (9) + (10)	mil €	18 749	0	0	0	17 772	21 591	77 386	85 019
(16) Gastos Operacionais (corrigido do IPC s/ habitação) ^(b) = (14)*(1-IPC sem habitação) a preços constantes de 2023	mil €	18 220	0	0	0	17 772	20 965	77 386	82 554
Variação GO (corrigido IPC s/ Habitação)	%					2,52%	-13,09%		
Variação VN ^(c)	%					13,22%	2,65%		

Obs:

- a) Calculado de acordo com o n.º1 e n.º3 do artigo 134 do DL n.º 17/2024, de 29 de janeiro;
- b) Conforme n.º 4 e n.º 5 do artigo 134 do DL n.º 17/2024, de 29 de janeiro. Gastos Operacionais a preços constantes de 2023.
- c) Volume de Negócios real I.º trimestre de 2024 expurgado do valor das estimativas de atualização tarifária do SMM (Alta) - 812 mil euros

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

O PMP foi de 35 dias para I.º trimestre 2024, inferior ao obtido no final de 2023. O cumprimento exigido pela RCM 34/2008, isto é, um PMP inferior a 40 dias e em linha com o PAO 2024, será alcançado até ao final do ano, por forma a garantir também o cumprimento dos limites de endividamento.

Pressupostos de análise

A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações orçamentais é realizada ao abrigo do disposto no DLEO para 2024 (DL 17/2024, de 29 de janeiro). Assim, e por forma, a garantir o disposto no DLEO 2024, assim como a comparabilidade dos exercícios o cálculo dos indicadores foi objeto de ajuste conforme evidenciado no quadro ao lado. Como tal, os princípios não serão idênticos aos apresentados quer no R&C de 2023 quer no PAO 2024. Os termos da aprovação do PAO estabelecidos pelo Despacho, condicionaram a sua execução ao nível dos Gastos Operacionais, tendo sido estabelecido um limite de 86.293 mil euros.

GASTOS OPERACIONAIS

A análise é feita ao abrigo do n.º 4 e n.º 5 do artigo 134 do DLEO 2024.

GO/VN

A análise é feita ao abrigo do n.º1 do artigo 134 do DLEO 2024.

Não foram considerados os fatores excepcionais e de comparabilidade (previstos e identificados na proposta de PAO), pelo facto dos mesmos estarem considerados no valor total dos gastos operacionais aprovados, i. é, 86.293 mil euros.

Análise: Cumprimento dos indicadores

Indicador GO/VN

ºO Indicador GO/VN, expurgando do volume de negócios a estimativa de atualização tarifária, é de 52,98%, verificando-se o cumprimento do mesmo.

Indicador Gastos Operacionais

ºVerifica-se tendência para o cumprimento do indicador.

Indicador Gastos Operacionais (corrigido do IPC s/ habitação)

ºVerifica-se tendência para o cumprimento do indicador.

Endividamento	2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024	
	3M	6M	9M	12M	3M	12 M			
Endividamento	mil €	525 188	0	0	0	520 418	527 272	528 333	518 253
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	-0,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,29%	0,00%	1,55%	0,00%

Nº de colaboradores	2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024	
	3M	6M	9M	12M	3M	12 M			
Recursos Humanos *	nº	603	0	0	0	597	621	610	621
Pessoal	nº	595	0	0	0	590	613	602	613
Órgãos Sociais	nº	8	0	0	0	7	8	8	8
Contratos Suspensos	nº	3	0	0	0	5	3	3	3

* - não inclui suspensos

Endividamento com valor inferior ao previsto (conforme mencionado acima), apresentando no entanto um desvio desfavorável face ao período homólogo.

O Nº de RH reflete a posição no final do 1º trimestre.

À data de 31 de março de 2024 encontram-se por repor 7 posições, estando também em curso o processo de recrutamento das 11 posições estimadas em sede de PAO e autorizadas pelo despacho de aprovação do PAO - Despacho nr. 129/2024-SET.

Constituem os órgãos sociais: 5 membros do CA e 3 membros do CF (não estão considerados 3 membros da AG por não serem remunerados)

6. ACRÓNIMOS e FÓRMULAS

1.º trimestre de 2024

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

Águas do Norte. SA

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	$[[\text{Financiamento Remunerado}_N - \text{Financiamento Remunerado}_{N-1}] + [\text{Capital Social}_N - \text{Capital Social}_{N-1}]] / [\text{Fundo de Remuneração}_{N-1} + \text{Capital Social}_{N-1}]$
Volume de Negócios	Vendas + Prestações de Serviços

RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL DA ÁGUAS DO NORTE, S.A.
SOBRE O RELATÓRIO DE EXECUÇÃO TRIMESTRAL DO 1.º TRIMESTRE DE 2024

1. Introdução

1.1. Nos termos do artigo 25.º, n.ºs 2 e 3 do Decreto-Lei n.º 133/2013, de 03 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 da 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 2024, emitido com base no Relatório de Execução Orçamental aprovado pelo Conselho de Administração a 6 de junho de 2024, e que inclui, designadamente, uma nota introdutória, 1) a Demonstração de Resultados, 2) os Indicadores Operacionais, 3) a Demonstração da Posição Financeira, 4) o Investimento e Endividamento, 5) o Cumprimento de Obrigações Legais, 6) os Acrónimos e as Fórmulas e 7) os Anexos.

1.4. Os valores apresentados na coluna relativa ao orçamento são referentes ao Plano de Atividades e Orçamento do triénio 2024-2026, aprovado pelo Conselho de Administração em 12 de outubro de 2023. O PAO 2024 da Águas do Norte, S.A. foi submetido no SISEE no dia 30 de outubro de 2023 tendo sido emitido pela UTAM o RA nº 287/2023 de 24 de novembro que foi aprovado pelos despachos n.º 128/2024 – SET e n.º 129/2024 – SET, ambos de 28 de fevereiro de 2024.

1.5. Nestes despachos é autorizado o aumento dos gastos operacionais até 3 987 milhares de euros, face a 2023 (com o limite de 86 293 milhares de euros em 2024), a contratação de 11 trabalhadores para reforçar as equipas, a celebração de contratos de trabalho a termo resolutivo para substituição de trabalhadores ausentes com contrato sem termo, até ao limite de 2% do número de trabalhadores face a 2023. Nesta sequência, o PAO 2024 da AdN foi aprovado pelo Despacho Conjunto do Secretário de Estado do Tesouro e do Secretário de Estado do Ambiente de 28 de fevereiro de 2024.

2. Procedimentos desenvolvidos

2.1. Os membros do Conselho Fiscal foram designados para o mandato de 2023-2025 na Assembleia Geral extraordinária de 09 de novembro de 2023. O Conselho Fiscal acompanhou a atividade da empresa ao longo do trimestre, através da leitura das atas das reuniões do Conselho de Administração e da Comissão Executiva, da análise da informação contabilística e de controlo de gestão e do contacto com a Administração e os Serviços.

2.2. Adicionalmente, utilizando procedimentos de revisão analítica e o conhecimento que o Conselho Fiscal dispõe sobre a atividade da AdNorte, analisou 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 2024, a sua comparação com o respetivo orçamento na mesma data e com o período homólogo de 2023;
- b) Evolução da Demonstração do Rendimento Integral (Demonstração de Resultados por Naturezas) real, com referência a 31 de março de 2024, a sua comparação com o respetivo orçamento na mesma data e com o período homólogo de 2023;
- c) Análise das orientações legais vigentes para 2024 (eficiência operacional, limite do endividamento, recursos humanos, prazo médio de pagamentos e atividades de investimento), com referência a 31 de março de 2024, a sua comparação com o respetivo orçamento na mesma data e com o período homólogo de 2023;

2.3. Foi ainda considerado o Relatório do Revisor Oficial de Contas sobre o Relatório de execução orçamental do 1.º trimestre de 2024, emitido pela Deloitte & Associados, SROC, S.A., em 17 de dezembro de 2024.

3. Análise da execução orçamental

3.1. Demonstração da Posição Financeira

Unid.: milhares de euros

Rubricas	Março de 2024						Março de 2023	Desvio	
	Real		Orçamento		Desvio			mar/2023 - mar/2024	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor real	Valor	%
Ativo									
Ativo não corrente	1 312 024	88,6%	1 350 423	90%	-38 399	-2,8%	1 327 117	-15 093	-1%
Ativo intangível	1 032 002	69,7%	1 053 847	71%	-21 845	-2,1%	1 046 847	-14 845	-1%
Desvios de Recuperação de Gastos	221 619	15,0%	238 061	16%	-16 442	-6,9%	223 816	-2 197	-1%
Ativos sob direito de uso (IFRS 16)	1 676	0,1%	2 556	0%	-880	-34,4%	1 714	-38	-2%
Outros ativos não correntes	56 727	3,8%	55 958	4%	769	1,4%	54 740	1 987	4%
Ativo corrente	169 469	11,4%	143 800	10%	25 669	17,9%	142 564	26 905	19%
Ativos fin. ao justo valor rend. int.	21	0,0%	0	0%	21		43	-21	-50%
Clientes	118 197	8,0%	104 807	7%	13 390	12,8%	102 989	15 208	15%
Disponibilidades	4 468	0,3%	10	0%	4 458	44579,3%	2 543	1 925	76%
Outros ativos correntes	46 782	3,2%	38 983	3%	7 799	20,0%	36 989	9 793	26%
Total do ativo	1 481 493	100%	1 494 222	100%	-12 730	-0,9%	1 469 681	11 812	1%
Capitais próprios									
Capital social	108 095	7%	108 095	7%	0	0,0%	108 095	0	0%
Resultados transitados e reservas	187 166	13%	185 635	12%	1 531	0,8%	174 675	12 491	7%
Resultado líquido	3 002	0%	3 058	0%	-56	-1,8%	3 023	-20	-1%
Total dos capitais próprios	298 264	20%	296 789	20%	1 475	0,5%	285 793	12 471	4%
Passivo não corrente	1 078 735	73%	1 088 775	73%	-10 039	-0,9%	1 118 089	-39 354	-4%
Financiamentos obtidos	464 680	31%	455 491	30%	9 189	2,0%	493 322	-28 642	-6%
Subsídios ao investimento	438 027	30%	442 414	30%	-4 387	-1,0%	448 724	-10 698	-2%
Acrés. Custos Investim. Contratual	100 535	7%	107 320	7%	-6 784	-6,3%	97 010	3 525	4%
Passivos da locação	1 227	0%	1 367	0%	-140	-10,3%	1 273	-46	-4%
Outros passivos não correntes	74 267	5%	82 184	6%	-7 917	-9,6%	77 760	-3 493	-4%
Passivo corrente	104 493	7%	108 659	7%	-4 166	-3,8%	65 798	38 695	59%
Financiamentos obtidos	60 508	4%	71 782	5%	-11 273	-15,7%	27 096	33 413	123%
Passivos da locação	534	0%	1 179	0%	-645	-54,7%	372	163	44%
Outros passivos correntes	43 451	3%	35 698	2%	7 753	21,7%	38 331	5 120	13%
Total do passivo	1 183 229	80%	1 197 434	80%	-14 205	-1,2%	1 183 888	-659	0%
Total dos capitais próprios e passivo	1 481 493	100%	1 494 222	100%	-12 730	-0,9%	1 469 681	11 812	1%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Março de 2024

Da análise da posição financeira, verifica-se que as rubricas mais significativas do Ativo compreendem o Ativo Intangível que representa 70% 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, 31% e 30% do total. O Ativo total apresenta uma diminuição de 0,9% relativamente ao valor orçamentado. Em termos de desvios face ao orçamento, destaca-se o desvio negativo nas rubricas Ativo Intangível e Desvios de Recuperação de Gastos, inferior ao orçamento em cerca de 21,8 milhões de euros e 16,4 milhões de euros, respetivamente. O desvio no Ativo Intangível evidencia o atraso na execução dos investimentos ocorrido no passado e as transferências de amortizações acumuladas de investimento futuro acima do previsto no PAO 2024.

Destaca-se ainda a rubrica de Outros ativos correntes, com um valor de 7,8 milhões de euros (20%) acima do orçamentado, maioritariamente em resultado de acréscimos de rendimentos de juros de mora. A rubrica Clientes apresenta um desvio de mais 13,4 milhões de euros face ao orçamento (13%) e mais 15,2 milhões de euros face ao período homólogo (15%), sobretudo devido ao aumento da faturação, ao crescimento da dívida injuntada/acordos relacionada com

os débitos de mínimos e a violação do direito de exclusividade e a montantes por receber no âmbito de acordos de regularização de dívidas celebrados com municípios.

A rubrica de Financiamentos Obtidos corrente e não corrente, regista um valor globalmente inferior ao previsto no orçamento, em 2 milhões de euros e um aumento de 4,7 milhões de euros face ao período homólogo.

Globalmente, o Total do Capital Próprio e Passivo encontra-se abaixo do orçamento em 12 730 milhares de euros, menos 0,9% e, comparativamente com o mesmo período de 2023, 11 812 milhares de euros acima, correspondente a mais 1%.

No primeiro trimestre de 2024, a Autonomia Financeira situa-se acima do orçamentado com um rácio de 20,1%, 0,2 pp acima do previsto no orçamento e 0,7 pp acima, relativamente ao período homólogo em que o rácio foi de 19,4%.

3.2. Demonstração de Resultados por Naturezas

Unid.: milhares de euros

Rubricas	Março de 2024				Março de 2023	Desvio	
	Real	Orçamento	Desvio			mar/2023 - mar/2024	%
	Valor	Valor	Valor	%	Valor real		
Venda de água	11 632	11 873	-242	-2%	10 787	845	8%
Prestação de serviços: Saneamento	19 969	17 933	2 037	11%	16 292	3 678	23%
Componente tarifária acrescida	2 015	2 031	-16	-1%	1 913	102	5%
Fundo ambiental	3 055	3 098	-43	-1%	2 679	376	14%
Rendimentos de construção em ativos concessionados (IAS 11)	5 355	11 881	-6 526	-55%	8 406	-3 051	-36%
Desvio de recuperação de gastos	-2 069	3 721	-5 789	-156%	504	-2 573	-510%
Custo das vendas/variação inventários	-1 083	-1 189	105	-9%	-939	-144	15%
Gastos de construção em ativos concessionados	-5 355	-11 881	6 526	-55%	-8 406	3 051	-36%
Subcontratos	-4 222	-5 024	801	-16%	-5 085	863	-17%
Fornec. e serviços externos (excluindo subcontratos)	-9 589	-11 126	1 537	-14%	-7 887	-1 702	22%
Gastos com pessoal	-4 346	-4 681	335	-7%	-4 059	-286	7%
Amortizações	-14 353	-14 375	22	-0,2%	-12 659	-1 694	13%
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	34	-22	56	-257%	27	7	26%
Outros gastos e perdas operacionais	-411	-432	21	-5%	-469	59	-12%
Subsídios ao investimento	6 011	5 661	350	6%	5 281	730	14%
Outros rendimentos e ganhos operacionais	131	89	42	47%	96	35	37%
Resultados operacionais	6 775	7 557	-783	-10%	6 480	295	5%
Gastos financeiros	-4 989	-4 630	-359	8%	-4 040	-948	23%
Rendimentos financeiros	2 041	2 336	-295	-13%	1 518	523	34%
Resultados financeiros	-2 948	-2 294	-654	28%	-2 522	-425	17%
Resultados antes de impostos	3 827	5 263	-1 437	-27%	3 957	-130	-3%
Imposto sobre o rendimento	-825	-2 206	1 381	-63%	-935	110	-12%
Resultado líquido do exercício	3 002	3 058	-56	-2%	3 023	-20	-1%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Março de 2024

Os Resultados Líquidos do exercício apresentam uma diminuição de 2% 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 2% face ao estimado e acima do período homólogo em 8%. Relativamente à Prestação de Serviços de saneamento regista-se um aumento de 11% face ao orçamentado e um aumento de 23% face ao período homólogo. Globalmente, estas rubricas apresentam um desvio positivo de 6% face ao orçamento, 1 795 milhares de euros e um desvio positivo de 17% em relação ao mesmo período de 2023. A evolução, tanto face ao orçamento como ao

período homólogo, prende-se maioritariamente com o aumento da atividade registada e com a estrutura tarifária.

- b) Verifica-se um aumento do saldo de clientes mais do que proporcional ao aumento do volume de negócios indiciando dificuldades ao nível da cobrança da receita.
- c) A rubrica de Desvios de Recuperação de Gastos registou uma variação negativa significativa de 5 789 milhares de euros a menos relativamente ao estimado e menos 2 573 milhares de euros face ao período homólogo.
- d) A rubrica de Custo das Vendas/Variação de Inventários registou uma diminuição de 9%, menos 105 milhares de euros relativamente ao estimado e 15% abaixo do mesmo período do ano anterior.
- e) Os Fornecimentos e Serviços Externos (excluindo Subcontratos) encontram-se abaixo do valor previsto em orçamento, com menos 1 537 milhares de euros, menos 14% e mais 1 702 milhares de euros face ao período homólogo. Os Subcontratos apresentam uma diminuição de 16% relativamente ao previsto em orçamento e de 17% face ao mesmo período de 2023. No global, as rubricas de Fornecimentos e Serviços Externos e de Subcontratos registam uma diminuição de 2 338 milhares de euros (- 14%) em relação ao orçamentado e mais 839 milhares de euros (6%), face ao mesmo período de 2023.
- f) Os Gastos com o Pessoal apresentam um desvio de 7% abaixo do orçamento, que se deve ao atraso na reposição das vagas previstas e autorizadas em orçamento e um valor 7% acima, face ao período homólogo.
- g) As amortizações registam um decréscimo face ao orçamento de 22 milhares de euros, menos 0,2% e um aumento de 1 694 milhares de euros face ao período homólogo.

3.3. Orientações legais vigentes

Da análise do Relatório de Execução Orçamental, considerando os princípios e as orientações legais vigentes no Decreto-Lei n.º 17/2024, de 29 de janeiro, que estabelece as disposições para a execução do Orçamento do Estado para o ano de 2024 (DLEO 2024), referimos o seguinte:

3.3.1. Eficiência Operacional (n.º 1, 2, 4 e 5 do art. 134.º do DLEO 2024)

O indicador Gastos operacionais / Volume de negócios, ajustado de acordo com as normas previstas no DLEO 2024, regista desvios favoráveis de -10,5pp e -9,3pp face ao previsto no PAO e de -5pp face ao valor do período homólogo.

Para esta evolução contribuiu uma redução dos gastos operacionais face ao previsto no PAO que foi proporcionalmente superior ao desvio desfavorável também registado no volume de negócios.

No que diz respeito aos gastos com o pessoal, verifica-se um aumento comparativamente com o período homólogo, de mais 7,1% e 1,1%, na sequência das imposições legais e da alteração da fórmula de cálculo prevista no DLEO 2024.

Unid.: milhares de euros

Rubricas	Março de 2024				Março de 2023	Desvio	
	Real	Orçamento	Desvio			mar/2023 - mar/2024	
	Valor	Valor	Valor	%	Valor real	Valor	%
Custo das vendas/variação inventários (1)	1 083	1 189	-105	-8,9%	939	144	15,4%
Fornecimentos e serviços externos e subcontratos (2)	13 811	16 150	-2 338	-14,5%	12 972	839	6,5%
Gastos com pessoal (DR) (3)	4 346	4 681	-335	-7,2%	4 059	286	7,1%
Gastos com pessoal ajustado a) (4)	4 104	4 681	-577	-12,3%	4 059	44	1,1%
Total de gastos operacionais (5) = (1)+(2)+(3)	19 240	22 019	-2 779	-12,6%	17 971	1 270	7,1%
Total de gastos operacionais ajustado (6) = (1)+(2)+(4)	18 998	21 766	-2 768	-12,7%	17 965	1 033	5,7%
Total de gastos operacionais ajustado b) (7)	18 220	20 965	-2 745	-13,1%	17 772	448	2,5%
Volume de negócios (8)	36 671	34 935	1 736	5,0%	31 671	5 000	15,8%
Volume de negócios ajustado c) (9)	35 859	34 935	924	2,6%	31 671	4 188	13,2%
Indicador GO/VN							
Total de gastos sobre o volume de negócios (11) = (6)/(8)	51,81%	62,31%	-10,5pp		56,73%	-5pp	
Total de gastos sobre o volume de negócios (10) = (6)/(9)	52,98%	62,31%	-9,3pp		56,73%	-3,8pp	

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Março de 2024

Notas:

a) Valor corrigido dos gastos com o cumprimento de disposições legais

b) Gastos operacionais corrigidos da taxa de inflação sem habitação, apurada pelo INE relativa a 2023 (2,8%) e dos gastos com os órgãos sociais, do impacto com o cumprimento de disposições legais, das valorizações remuneratórias obrigatórias e do absentismo

c) Não considerando o Desvio de Recuperação de Gastos nem o valor das estimativas da atualização tarifária do SMM, a anular em maio

3.3.2. Limite do endividamento (n.º 1 do art. 135.º do DLEO 2024)

O endividamento do período situa-se em 525 188 milhares de euros, encontrando-se abaixo do orçamentado em menos 0,4% (menos 2 084 milhares de euros), e acima do realizado no período homólogo em 0,9%, pelo que a empresa cumpre o limite de 2% legalmente previsto.

Unid.: milhares de euros

Rubricas	Março de 2024				Março de 2023	Desvio	
	Real	Orçamento	Desvio			mar/2023 - mar/2024	
	Valor	Valor	Valor	%	Valor real	Valor	%
Endividamento financeiro global							
BEI	325 518	283 466	42 052	14,8%	300 802	24 716	8,2%
Banca comercial (inclui empréstimo bancário Edifício Viana)	970	19 865	-18 895	-95,1%	1 091	-121	-11,1%
Holding	198 700	223 941	-25 240	-11,3%	218 524	-19 824	-9,1%
Endividamento	525 188	527 272	-2 084	-0,4%	520 418	4 770	0,9%
Disponibilidades	4 468	10	4 458	44579,3%	2 543	1 925	75,7%
Endividamento líquido	520 720	527 262	-6 542	-1,2%	517 875	2 846	0,5%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Março de 2024

3.3.3. Recursos humanos

A empresa encontra-se em cumprimento quanto ao número de colaboradores (não incluindo órgãos sociais nem contratos suspensos), pois verifica-se um desvio de 26 trabalhadores face ao PAO e de 2 face ao período homólogo. No final do 1.º trimestre encontrava-se em curso o processo de recrutamento dos 11 trabalhadores previstos e autorizados no PAO 2024.

N.º de colaboradores	Março de 2024				Março de 2023	Desvio	
	Real	Orçamento	Desvio			mar/2023 - mar/2024	
	Valor	Valor	Valor	%	Valor real	Valor	%
Pessoal a)	595	621	-26	-4,2%	597	-2	-0,3%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Março de 2024

Nota:

a) Não inclui contratos suspensos nem órgãos sociais

3.4. Outras obrigações legais - Prazo Médio de Pagamentos

A empresa apresenta um Prazo Médio de Pagamentos (PMP) de 35 dias, abaixo dos 39 dias previstos em sede de orçamento e dos 36 dias registados no ano anterior. Verifica-se desta forma o cumprimento dos objetivos relativos aos prazos de pagamento a fornecedores previstos no parágrafo 9 do anexo à Resolução do Conselho de Ministros n.º 34/2008, de 14 de fevereiro, na medida em que, verificando-se um PMP do ano anterior inferior a 45 dias, um PMP superior a 30 dias e inferior a 40 dias em 2024, constitui fator de cumprimento.

Rubricas	Real	Orçamento	Desvio		Acumulado	Desvio	
	mar/24	dez/24	mar/2024 - dez/2024		dez/23	dez/2023 - mar/2024	
	Valor	Valor	Valor	%	Valor (Real)	Valor	%
PMP	35	39	-4	-10%	36	-1	-3%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Março de 2024

Refira-se ainda que, de acordo com o previsto no n.º 2 do artigo 26.º do DLEO 2024, se a empresa apresentar um PMP 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.

3.5. Atividades de investimento

O investimento acumulado no período totaliza 5 376 milhares de euros. Em termos orçamentais, estavam previstos 12 490 milhares de euros, pelo que se verifica uma realização abaixo do orçamento, em 7 114 milhares de euros (-57%) e em menos 37%, face ao período homólogo.

Unid.: milhares de euros

Rubricas	Março de 2024				Março de 2023	Desvio	
	Real	Orçamento	Desvio			mar/2023 - mar/2024	
	Valor	Valor	Valor	%	Valor (Real)	Valor	%
Investimento	5 376	12 490	-7 114	-57%	8 507	-3 131	-37%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Março de 2024

4. Conclusão

A Águas do Norte, S.A. emitiu o Relatório de Execução Orçamental relativo ao primeiro trimestre de 2024, nos termos do disposto no artigo 25.º, n.ºs 2 e 3 do Decreto-Lei n.º 133/2013, de 03 de outubro, que aprovou o Regime Jurídico do Setor Público Empresarial.

Tendo em atenção as análises efetuadas e os contactos 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 primeiro trimestre de 2024 da Águas do Norte não esteja em conformidade, em todos os aspetos materialmente relevantes, com os registos contabilísticos de controlo orçamental que lhe servem de suporte naquela data.

Vila Real, 06 de janeiro de 2025

O Conselho Fiscal

Maria Helena Fonseca
Presidente

Carlos Sousa Ribeiro
Vogal

António Marques Andrade
Vogal

Águas do Norte, S.A..

**Relatório do Revisor Oficial de Contas sobre o
Relatório de Execução Orçamental referente ao
1º Trimestre de 2024**

RELATÓRIO DO REVISOR OFICIAL DE CONTAS SOBRE O RELATÓRIO DE EXECUÇÃO ORÇAMENTAL

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

Introdução

Conforme requerido procedemos à execução de um conjunto de procedimentos tendo em vista a análise do Relatório de Execução Orçamental (RET) referente ao 1º Trimestre de 2024 da Águas do Norte, S.A. (“AdNorte” ou “Entidade”) (“relatório de execução orçamental”), o qual inclui, entre outros aspetos, (i) a análise orçamental e financeira comparativa ao nível da demonstração de resultados e da demonstração da posição financeira, (ii) a análise dos indicadores de investimento e endividamento e (iii) a análise ao cumprimento das obrigações legais.

Este documento é emitido a pedido e para informação do Conselho de Administração da Entidade e apresentação à Unidade Técnica de Acompanhamento e Monitorização do Setor Público Empresarial (“UTAM”), atendendo aos requisitos legais aplicáveis, pelo que não deve ser utilizado para qualquer outra finalidade.

Responsabilidades do Conselho de Administração da Entidade

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Entidade:

- a elaboração do relatório de execução orçamental nos termos legais e regulamentares aplicáveis;
- a preparação da informação financeira e operacional incluída no relatório de execução orçamental e a criação e manutenção de um sistema de controlo interno apropriado para possibilitar a preparação da informação financeira e operacional incluída no relatório de execução orçamental; e
- a disponibilização e prestação de toda a informação e documentação considerada relevante para a realização do nosso trabalho.

Responsabilidades do Revisor Oficial de Contas

A nossa responsabilidade consiste em realizar os procedimentos enumerados abaixo e elaborar um relatório relativo à nossa análise sobre o relatório de execução orçamental, com vista à identificação de eventuais situações que, de um ponto de vista contabilístico, entendemos dever realçar.



“Deloitte”, “nós” e “nossos” refere-se a uma ou mais firmas-membro e entidades relacionadas da Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”). A DTTL (também referida como “Deloitte Global”) e cada uma das firmas-membro e entidades relacionadas são entidades legais separadas e independentes entre si e, consequentemente, para todos e quaisquer efeitos, não obrigam ou vinculam as demais. A DTTL e cada firma-membro da DTTL e respetivas entidades relacionadas são exclusivamente responsáveis pelos seus próprios atos e omissões não podendo ser responsabilizadas pelos atos e omissões das outras. A DTTL não presta serviços a clientes. Para mais informação, acesse a www.deloitte.com/pt/about.

A Deloitte é líder global na prestação de serviços de Audit & Assurance, Tax & Legal, Consulting, Financial Advisory e Risk Advisory a quase 90% da Fortune Global 500® entre milhares de empresas privadas. Os nossos profissionais apresentam resultados duradouros e mensuráveis, o que reforça a confiança pública nos mercados de capital, permitindo o sucesso dos nossos clientes e direcionando a uma economia mais forte, a uma sociedade mais equitativa e a um mundo mais sustentável. Com mais de 175 anos de história, a Deloitte está presente em mais de 150 países e territórios. Saiba como as 415.000 pessoas da Deloitte criam um impacto relevante no mundo em www.deloitte.com.

Tipo: Sociedade Anónima | NIPC e Matricula: 501776311 | Capital social: € 981.020,00
Sede: Av. Eng. Duarte Pacheco, 7, 1070-100 Lisboa
Escritório no Porto: Bom Sucesso Trade Center, Praça do Bom Sucesso, 61 – 13º, 4150-146 Porto

Procedimentos executados e resultados do trabalho efetuado

Para a elaboração do presente Relatório, efetuámos os seguintes procedimentos:

- i) Obtivemos o relatório de execução orçamental referente ao 1º Trimestre de 2024;
- ii) Verificámos se a informação financeira considerada na demonstração dos resultados, na demonstração da posição financeira, nos mapas de investimento e endividamento e nos mapas de cumprimento de obrigações legais, incluídos no relatório de execução orçamental, é concordante com os registos contabilísticos da Entidade para o período de três meses findo em 31 de março de 2024;
- iii) Verificámos se os valores referentes ao Orçamento do 1º Trimestre de 2024 são concordantes com os do Plano de Atividades e Orçamento para 2024 (“PAO 2024”), datado de 12 de outubro de 2023 e aprovado em 28 de fevereiro de 2024 pela Secretaria de Estado do Tesouro e por Despacho Conjunto das Finanças e Ambiente e Ação Climática;
- iv) Efetuámos testes aritméticos às variações e graus de execução apresentados;
- v) Efetuámos procedimentos analíticos de revisão;
- vi) Indagámos junto dos responsáveis da Entidade sobre a evolução da informação financeira, principais rácios e sobre os graus de execução verificados no 1º Trimestre de 2024 e obtivemos as atas das reuniões realizadas pelo Conselho de Administração;
- vii) Verificámos se as justificações para as principais variações incluídas no relatório de execução orçamental são concordantes com o entendimento obtido durante a realização dos procedimentos acima descritos;
- viii) Observámos se a situação contributiva da Entidade estava regularizada e se não existiram comunicações e inspeções fiscais durante o período;
- ix) Analisámos os requisitos legais aplicáveis relacionados com a execução orçamental relativa ao 1º Trimestre de 2024, no que se refere, nomeadamente, aos seguintes aspetos:
 - a. Deveres de informação previstos no n.º 2 do artigo 26º do Decreto-Lei n.º 17/2024;
 - b. Plano de contratação de trabalhadores previsto no artigo 132º do Decreto-Lei n.º 17/2024;
 - c. Plano de redução de gastos operacionais conforme previsto no artigo 134º do Decreto-Lei n.º 17/2024;
 - d. Limite de endividamento das empresas do setor empresarial do Estado previsto no artigo 38º da Lei n.º 82/2023;
 - e. Princípio da unidade de tesouraria previsto no artigo 136º da Lei n.º 12/2022; e
 - f. Prazo médio de pagamentos de acordo com a Resolução do Conselho de Ministros (“RCM”) n.º 34/2008, de 22 de fevereiro e com o Despacho 9870/2009.

Face aos procedimentos executados, apresentamos os nossos resultados:

- O volume de prestação de serviços da Entidade no 1.º Trimestre de 2024 ficou 5% acima do previsto no PAO 2024, o que se explica pelo aumento da atividade em 2024;
- Os gastos com fornecimentos e serviços externos e os gastos com pessoal apresentaram uma redução face ao orçamento na ordem dos 14% e 7%, respetivamente. A redução dos gastos com fornecimentos e serviços externos é essencialmente explicada pela diminuição dos gastos com eletricidade e com subcontratos, enquanto que a redução dos gastos com pessoal decorre do atraso na reposição de vagas e do absentismo;
- O montante de investimento total realizado no 1.º Trimestre de 2024 ficou abaixo do previsto no orçamento, representando uma taxa de execução de, aproximadamente, 43%;
- O prazo médio de pagamentos (PMP) a fornecedores no 1.º Trimestre de 2024 situa-se nos 35 dias, apresentando uma melhoria face ao previsto no PAO 2024 e estando dentro dos limites impostos pela RCM n.º 34/2008 e pelo Despacho 9870/2009;
- O rácio de gastos operacionais pelo volume de negócios ("GO/VN") apresenta uma percentagem de 51,8% no 1.º Trimestre de 2024, abaixo do valor previsto no PAO 2024 (62,3%) e em linha com as orientações de manutenção ou redução do valor;
- O endividamento da Entidade no 1.º Trimestre de 2024 reduziu face a 2023, encontrando-se assim abaixo do limite de crescimento de 2% previsto no artigo 38º da Lei n.º 82/2023.

Os procedimentos que executámos não constituem um trabalho de auditoria ou de garantia de fiabilidade. Consequentemente, não expressamos uma opinião ou conclusão de garantia de fiabilidade, sendo apenas reportado os resultados dos procedimentos realizados.

Lisboa, 17 de dezembro de 2024



Deloitte & Associados, SROC S.A.
Representada por Ana Alexandra Dornelas Pinheiro, ROC
Registo na OROC n.º 1496
Registo na CMVM n.º 20161106

Anexos:

“Relatório de Execução Orçamental (RET) - 1.º Trimestre 2024”