

Relatório de Execução Orçamental (RET)

2.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.

No RET do 1º trim24 deu-se nota que "... 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".

À data de 30 de junho esta situação encontra-se regularizada, mantendo-se em vigor as tarifas de 2023.

I. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

2.º trimestre de 2024

Demonstração de Resultados		1	2	3	4	2024				2023	PAO 2024	PAO 2024
		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024	6M		12M
		1º T	2º T	3º T	4º T							
Venda de água	mil €	11 632	11 978	0	0	23 610	22 722	25 060	57 836			
Prestação de Serviços: Saneamento	mil €	19 969	17 294	0	0	37 263	31 129	34 145	66 303			
Componente tarifária acrescida	mil €	2 015	1 955	0	0	3 970	3 932	4 062	8 124			
Fundo Ambiental	mil €	3 055	3 089	0	0	6 144	6 674	6 196	12 391			
Rendimentos de construção em ativos concessionados	mil €	5 355	5 071	0	0	10 427	19 216	23 953	43 606			
Desvio de recuperação de gastos	mil €	-2 069	3 670	0	0	1 601	1 553	6 957	9 639			
Custo das vendas/variação inventários	mil €	-1 083	-1 056	0	0	-2 140	-2 020	-2 416	-5 009			
Gastos de construção em ativos concessionados	mil €	-5 355	-5 071	0	0	-10 427	-19 216	-23 953	-43 606			
Subcontratos	mil €	-4 222	-5 597	0	0	-9 819	-9 304	-9 500	-19 287			
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	-9 589	-9 581	0	0	-19 170	-17 724	-21 933	-43 940			
Gastos com pessoal	mil €	-4 346	-4 266	0	0	-8 612	-7 963	-9 256	-18 056			
Amortizações	mil €	-14 353	-16 535	0	0	-30 888	-25 379	-28 750	-57 501			
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	mil €	34	21	0	0	55	-43	-43	-87			
Outros Gastos e Perdas Operacionais	mil €	-411	-501	0	0	-912	-857	-902	-1 844			
Subsídios ao Investimento	mil €	6 011	5 886	0	0	11 898	10 535	11 322	22 643			
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	mil €	131	305	0	0	436	187	178	361			
Resultados Operacionais	mil €	6 775	6 662	0	0	13 436	13 441	15 119	31 573			
Gastos Financeiros	mil €	-4 989	-4 981	0	0	-9 970	-8 628	-9 329	-18 663			
Rendimentos Financeiros	mil €	2 041	2 188	0	0	4 229	3 236	4 721	9 453			
Resultados Financeiros	mil €	-2 948	-2 793	0	0	-5 740	-5 392	-4 608	-9 210			
Resultados Antes de imposto	mil €	3 827	3 869	0	0	7 696	8 049	10 511	22 363			
Imposto sobre o Rendimento	mil €	-825	-694	0	0	-1 518	-1 957	-4 293	-9 756			
Resultado Líquido do Exercício	mil €	3 002	3 175	0	0	6 177	6 092	6 218	12 607			

Obs:

Volume de Negócios com um total de 71 M€ apresenta os seguintes desvios:

- (mais 1,52 M€) face ao PAO como resultado de maior atividade (mais 7,91 Mm3, correspondendo a mais 6,72 M€), não atualização e estrutura tarifária (menos 5,04 M€) , Outros Serviços (menos 0,011 M€), CTA e FA (menos 0,14 M€) ;
- (mais 6,53 M€) face ao período homólogo como resultado de maior atividade (mais 9,88 Mm3, correspondendo a mais 7,66 M€), estrutura tarifária (menos 0,66 M€), outros serviços (mais 0,03 M€ , CTA e FA (menos 0,49 M€).

Resultados Operacionais com um total de 13,4 M€ apresenta os seguintes desvios:

- (mais 1,68 M€) face ao PAO como resultado de gastos operacionais inferiores ao estimado (menos 1,3 M€), Ganhos e Rendimentos superiores ao estimado (mais 2,36 M€) e Desvio de recuperação de gastos deficitário inferior em 5,36 M€.
- (mais 0,005 M€) face ao período homólogo como resultado de gastos operacionais superiores (mais 8,19 M€), com principal destaque para FSE (mais 1,96 M€), Amortizações (mais 5,51 M€), Desvio de recuperação de gastos deficitário inferior em 0,05 M€, Ganhos e Rendimentos superiores (mais 8,14 M€).

Resultados Financeiros com um total de menos 5,7 M€ apresenta os seguintes desvios:

- (menos 1,13 M€) face ao PAO como resultado de gastos financeiros superiores ao estimado (mais 0,64 M€) e rendimentos financeiros (juros de mora) inferiores ao estimado (menos 0,49 M€).
- (menos 0,35 M€) face ao período homólogo como resultado de gastos financeiros superiores (mais 1,34 M€), como resultado do aumento das taxas EURIBOR, bem como de rendimentos financeiros superiores (mais 0,99 M€).

Relativamente ao Resultado Líquido com um total de 6,2 M€ apresenta os seguintes desvios:

- (menos 0,04 M€) face ao PAO como resultado da variação verificada na taxa OT a 10 anos (menos 0 pp) - Real (3,09 %) e PAO (3,09 %);
- (menos 0,09 M€) face ao Período homólogo como resultado da variação na taxa OT a 10 anos (menos 0,1 pp) - Real (3,09 %) e P.H. (3,19%)

2. INDICADORES OPERACIONAIS

2.º trimestre de 2024

FATURACÃO GLOBAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M	6M	12M	12M
Volume de atividade (faturado)	mm³	42 174	41 344	0	0	83 518	73 636	75 608	152 945
Volume de atividade - abastecimento	mm³	17 261	18 702	0	0	35 963	34 555	35 762	76 855
Volume de atividade - saneamento	mm³	24 913	22 643	0	0	47 556	39 081	39 847	76 090
Volume de Negócios¹	mil €	31 601	29 272	0	0	60 873	53 851	59 205	124 139
Volume negócios - abastecimento	mil €	11 632	11 978	0	0	23 610	22 722	25 060	57 836
Volume negócios - saneamento	mil €	20 027	17 345	0	0	37 373	31 045	34 145	66 303
Outros serviços (Baixa)²	mil €	-58	-52	0	0	-110	83	0	0

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

FATURACÃO: Abastecimento de água		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M	6M	12M	12M
Total de água faturada (consolidado)	mil m³	17 261	18 702	0	0	35 963	34 555	35 762	76 855
Volume Alta (inclui venda à Baixa-vendas Internas)	mil m³	16 687	18 021	0	0	34 708	33 341	34 528	74 148
Volume Baixa (inclui venda à Alta-vendas Internas)	mil m³	696	815	0	0	1 511	1 444	1 471	3 268
(Vendas Internas)	mil m³	122	134	0	0	256	230	237	560
Total faturado (consolidado)	mil €	11 632	11 975	0	0	23 607	22 722	25 060	57 836
Faturação Alta (inclui venda à baixa-vendas internas)	mil €	9 903	10 037	0	0	19 940	19 153	20 492	48 174
Faturação Baixa	mil €	1 800	2 016	0	0	3 815	3 701	4 708	9 994
(Vendas Internas)	mil €	71	77	0	0	148	132	140	332

FATURACÃO: Saneamento		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M	6M	12M	12M
Total de efluentes faturados (consolidado)	mil m³	24 913	22 643	0	0	47 556	39 081	39 847	76 090
Volume Alta (inclui venda à Baixa-vendas Internas)	mil m³	26 166	23 458	0	0	49 623	40 694	41 523	78 716
Volume Baixa	mil m³	1 302	1 373	0	0	2 675	2 332	2 344	4 937
(Vendas Internas)	mil m³	2 555	2 188	0	0	4 743	3 944	4 020	7 563
Total faturado (consolidado)	mil €	19 914	17 150	0	0	37 063	31 129	34 145	66 303
Faturação Alta (inclui venda à baixa-vendas internas)	mil €	19 057	15 900	0	0	34 957	28 717	30 088	57 450
Faturação Baixa	mil €	2 700	2 814	0	0	5 514	5 171	6 960	14 316
(Vendas Internas)	mil €	1 843	1 565	0	0	3 408	2 759	2 903	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 7,9 Mm3) face ao PAO e de (mais 9,9 Mm3) face ao período homólogo, com maior expressão no saneamento.

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

(mais 1,7 M€) face ao PAO e de (mais 7 M€) face ao período homólogo, como resultado dos seguintes fatores:

PAO:

- . aumento da atividade (mais 6,7 M€, correspondendo a mais 7,9 Mm3),
- . estrutura tarifária e não atualização das tarifas (menos 5,04 M€) e
- . outros serviços (mais 0,011 M€).

Período Homólogo:

- . aumento da atividade (mais 7,7 M€, correspondendo a mais 9,9 Mm3),
- . estrutura tarifária (menos 0,66 M€) e
- . outros serviços (mais 0,03 M€)

Gastos Operacionais registaram um desvio de:

(menos 1,3 M€) face ao PAO e (mais 8,2 M€) face ao período homólogo :

PAO:

- . Subcontratos - (mais 0,3 M€), como efeito da atividade e preço;
- . Eletricidade - (menos 0,7 M€) como resultado da tarifa média estimado em sede de orçamento ter sido superior ao que se verificou de janeiro a junho (tarifa média real inferior em (16%) ao estimado: Real 2024 €0,129 vs PAO €0,154;
- . Conservação e Reparação - (menos 0,58 M€);
- . Gastos com pessoal - (menos 0,64 M€) como resultado fundamentalmente de atraso na reposição de vagas, absentismo e capitalizações.
- . Amortizações - (mais 2,14 M€), como resultado do aumento da atividade.
- . Restantes FSE - (menos 1,5 M€) com destaque para trabalhos especializados (menos 1 M€) onde se inclui por exemplo o

GASTOS OPERACIONAIS		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T		6M		12M
Custo das vendas/variação inventários	mil €	1 083	1 056	0	0	2 140	2 020	2 416	5 009
Subcontratos	mil €	4 222	5 597	0	0	9 819	9 304	9 500	19 287
Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos)	mil €	9 589	9 581	0	0	19 170	17 724	21 933	43 940
Gastos com pessoal	mil €	4 346	4 266	0	0	8 612	7 963	9 256	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		6M		12M
EBIT Ajustado - Earnings Before Interest and Taxes	mil €	8 843	2 992	0	0	11 835	11 888	8 161	21 934
EBITDA Ajustado - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation	mil €	17 151	13 619	0	0	30 770	26 776	25 633	56 879
Margem EBITDA ajustado	%	47%	40%	0%	0%	43%	42%	37%	39%

Obs:									
------	--	--	--	--	--	--	--	--	--

tratamento lamas que apresenta um desvio de (menos 0,4 M€));

Período Homólogo:

- . Subcontratos - (menos 0,51 M€);
- . Eletricidade - (menos 1,2 M€) como resultado a tarifa média ter sido inferior ao que se verificou no 1ºsem23 (tarifa média real inferior em (18%) ao estimado: Real 2024 €0,129 vs PH €0,157;
- . Gastos com pessoal - (mais 0,65 M€), resulta do enquadramento geral do ACT (Acordo Coletivo de Trabalho);
- . Amortizações - (mais 5,51 M€), Aumento da atividade e atualização da base dos Investimentos (contrato de concessão + investimentos autorizados)

A Margem EBITDA, com 43%, apresenta um desvio de mais 6 pp face ao PAO, estando na sua origem fundamentalmente o desvio verificado nos gastos operacionais.

3. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balanço)

2.º trimestre de 2024

Demonstração da Posição Financeira		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	6M	6M		12M
Ativos não correntes	mil €	1 312 024	1 302 858	0	0	1 302 858	1 327 780	1 353 960	1 352 936
Ativo intangível	mil €	1 032 002	1 018 507	0	0	1 018 507	1 046 392	1 054 061	1 050 160
Desvios de recuperação gastos	mil €	221 619	225 289	0	0	225 289	224 864	241 298	243 979
Ativos sob direito de uso	mil €	1 676	1 541	0	0	1 541	1 559	2 355	1 952
Outros ativos não correntes	mil €	56 727	57 521	0	0	57 521	54 965	56 247	56 845
Ativos correntes	mil €	169 469	170 146	0	0	170 146	148 216	143 613	143 344
Ativos fin. ao justo valor rend.int.	mil €	21	0	0	0	0	43	0	0
Clientes	mil €	118 197	118 462	0	0	118 462	103 434	105 065	105 553
Disponibilidades	mil €	4 468	3 094	0	0	3 094	2 520	10	10
Outros ativos correntes	mil €	46 782	48 589	0	0	48 589	42 219	38 538	37 781
Ativo total	mil €	1 481 493	1 473 004	0	0	1 473 004	1 475 996	1 497 573	1 496 280
Capital Social	mil €	108 095	108 095	0	0	108 095	108 095	108 095	108 095
Ações próprias	mil €								
Resultados transitados e reservas	mil €	187 166	187 166	0	0	187 166	174 675	185 635	185 635
Resultado líquido	mil €	3 002	6 177	0	0	6 177	6 092	6 218	12 607
Capital Próprio	mil €	298 264	301 439	0	0	301 439	288 862	299 949	306 338
Passivos não Correntes	mil €	1 078 735	1 070 914	0	0	1 070 914	1 120 606	1 075 796	1 067 240
Financiamentos obtidos	mil €	464 680	463 897	0	0	463 897	497 990	444 284	444 284
Subsídios ao investimento	mil €	438 027	432 366	0	0	432 366	445 279	438 068	427 139
Acrés. Custos Investim. Contratual	mil €	100 535	98 228	0	0	98 228	98 183	109 128	110 581
Passivos da locação	mil €	1 227	1 100	0	0	1 100	1 178	1 203	943
Outros passivos não correntes	mil €	74 267	75 322	0	0	75 322	77 976	83 114	84 294
Passivos Correntes	mil €	104 493	100 651			100 651	66 527	121 828	122 702
Financiamentos obtidos	mil €	60 508	60 702	0	0	60 702	26 858	86 024	73 970
Passivos da locação	mil €	534	516	0	0	516	370	1 277	1 405
Outros passivos correntes	mil €	43 451	39 433	0	0	39 433	39 299	34 526	47 328
Passivo total	mil €	1 183 229	1 171 565	0	0	1 171 565	1 187 134	1 197 624	1 189 942
Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio)	mil €	1 481 493	1 473 004	0	0	1 473 004	1 475 996	1 497 573	1 496 280

Obs:

O Ativo intangível, com um desvio de 35,6 M€ face ao estimado, reflete não só o atraso na execução dos investimentos verificado no passado bem como a reduzida taxa de execução no 1º sem , 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 225,3 M€ , traduzindo na sua evolução um aumento de 0,4 M€ quando comparado com o período homólogo e uma diminuição de 16 M€ face ao PAO.

Outros Ativos não correntes dizem respeito, fundamentalmente, a Impostos diferidos ativos (54,4 M€ no 1ºsem 2024; 53,1 M€ no período homólogo e 54,1 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 recebimento face ao estimado e mais 15 M€ face ao período homólogo, sobretudo pelo aumento de dívida injuntada/acordos, (56,2 M€ dizem respeito a débito de mínimos e a violação de direito de exclusividade) e atraso no recebimento da faturação do período.

Outros ativos correntes, incluem 37,4 M€ referentes a Acréscimo de Rendimentos juros mora.

Outros Passivos não correntes dizem respeito, fundamentalmente, a Impostos diferidos passivos (70,6 M€ no 1ºsem 2024; 72,7 M€ no período homólogo e 77,9 M€ no PAO), Integração de imobilizado o 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		6M		12M
Divida de Clientes									
Divida total (S/ ARD)	mil €	119 126	118 468	0	0	118 468	104 540	106 373	106 861
Divida vencida total	mil €	88 602	89 609	0	0	89 609	81 829	78 663	78 560
ARD	mil €	21	0	0	0	0	43	0	0
Acordos de pagamento (Não ARD)	mil €	1 491	198	0	0	198	2 244	2 564	2 469
Injunções	mil €	69 418	69 455	0	0	69 455	64 743	64 830	64 559

Obs:

DESEMPENHO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M		6M		12M
Divida Financeira	mil €	525 188	524 599	0	0	524 599	524 848	530 308	518 253
Debt to equity	%	176%	174%	0%	0%	174%	182%	177%	169%
Net Debt - Endividamento líquido ^(*)	mil €	523 211	523 982	0	0	523 982	524 513	530 298	518 243
Net Debt to EBITDA	valor	30,5	38,5	0,0	0,0	17,0	19,6	20,7	9,1

Obs:
^(*) - Expurgado o valor relativo a cauções IGCP - 2.477 mil euros no 2.º trimestre de 2024 e 2.185 mil euros no 2.º trimestre de 2023.

A dívida de Clientes, não considerando os ARD, apresenta um desvio de mais 12,1 M€ face ao PAO e de mais 13,9 M€ face ao período homólogo. Relativamente ao PAO o desvio tem como origem, fundamentalmente, o facto de na estimativa de fecho de 2023 (PAO24), terem sido considerados recebimentos superiores aos efetivamente verificados. Face ao período homologo, o desvio deve-se fundamentalmente ao aumento do valor das injunções e do débito da Violação do Direito de Exclusividade de 2023.

À data de 30 de junho os acordos de pagamento (não ARD) celebrados em dezembro de 2023 e agosto 2023 ,com os municípios de Tarouca e Ponte da Barca, no valor de cerca de 1,3 M euros, encontram-se liquidados.

4. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

2.º trimestre de 2024

INVESTIMENTO TOTAL		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M	6M	12M	12M
Investimento	mil €	5 376	5 664	0	0	11 040	19 356	25 061	48 134
Ativos fixos tangíveis	mil €	21	593	0	0	614	153	770	1 354
DUI Concessão	mil €	102	246	0	0	348	1 551	1 039	4 931
Investimento em curso	mil €	5 253	4 826	0	0	10 079	17 652	23 253	41 848
Investimento Alta	mil €	3 343	3 611	0	0	6 955	9 802	18 095	38 091
Investimento Baixa	mil €	2 033	2 053	0	0	4 085	9 555	6 966	10 043
		0	0	0	0	0	0	0	0
Investimento incluídos em Fichas de Acompanhamento		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M	6M	12M	12M
Investimento	mil €	474	297	0	0	770	950	3 086	5 285
AAxxxx - Empreitada de Execução da Ligação do SAA Pinhão – SAA Vila Chã (Vila Real, Sabrosa e Alijó)_AAC	mil €					0	0	772	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	248	992
Empreitada de Conceção - construção de centrais Fotovoltaicas para Auto consumo - Lote I - Projeto Solar III (Fase I) (Cont O0650_LT1)	mil €					0	0	455	1 137
PRC_0270/2022_GAE-EB0900 - Empreitada de Construção de Rede de Saneamento na freguesia de Monte Córdova (Santo Tirso)	mil €	405	297			702	295	814	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	655	797	797
Investimento Relevantes		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		1º T	2º T	3º T	4º T	6M	6M	12M	12M
Investimento - AAxxxx - Empreitada de Execução da Ligação do SAA Pinhão – SAA Vila Chã (Vila Real, Sabrosa e Alijó)_AAC	mil €	0	0	0	0	0	0	772	1 545

Obs:

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 Alijó)_AAC», sujeita a visto do TC, que apenas se verificou a 28 de junho de 2024; a empreitada AA0696 aguarda parecer do ICNF. Relativamente à empreitada associada às Centrais Fotovoltaicas, esta encontra-se em fase de Audiência Prévia (estima-se que inicie no 3.º trim/2024, mas sempre condicionada à clarificação do Despacho SET). Relativamente às empreitadas integradas no SARN e constantes das Fichas de Acompanhamento, verifica-se que a taxa de execução da empreitada «PRC_0270/2022_GAE-EB0900 - Empreitada de Construção de Rede de Saneamento na freguesia de Monte Córdova (Santo Tirso)» foi praticamente cumprida, tendo em consideração que esta se encontra em fase de conclusão. 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», já concluída desde 22 de março de 2024 (data da receção provisória), a taxa de execução revelou-se bastante inferior à planeada (PAO 2024, acumulado 2.º Trim), decorrente da faturação extraordinária de 2023, uma vez que o período de elegibilidade da candidatura na qual estava abrangida terminava em 31 de dezembro de 2023.

4. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO

ENDIVIDAMENTO		2024				2024	2023	PAO 2024	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	6M	6M	12M	12M
Endividamento	mil €	525 188	524 599	0	0	524 599	524 848	530 308	518 253
Médio e Longo Prazo	mil €	464 680	463 897	0	0	463 897	497 990	444 284	444 284
BEI	mil €	307 483	302 548	0	0	302 548	278 915	234 389	234 389
Banca Comercial	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Holding	mil €	156 353	160 538	0	0	160 538	218 137	209 285	209 285
Empréstimo bancário (Edifício Viana)	mil €	844	811	0	0	811	938	610	610
Curto Prazo	mil €	60 508	60 702	0	0	60 702	26 858	86 024	73 970
BEI	mil €	18 035	18 752	0	0	18 752	17 533	44 287	35 970
Banca Comercial	mil €	0	0	0	0	0	0	26 753	24 897
Holding	mil €	42 348	41 822	0	0	41 822	9 201	14 656	12 838
Descobertos bancários	mil €	0	0	0	0	0	0	0	0
Empréstimo bancário (Edifício Viana)	mil €	126	128	0	0	128	123	328	265

Obs:

O Endividamento total apresenta um desvio de menos 5,71 ME face ao PAO como resultado fundamentalmente de um menor nível de investimento.

5. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

2.º trimestre de 2024

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

Obs:

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

Indicadores e Gastos Operacionais		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	6M		12 M	
(1) GASTOS OPERACIONAIS = (2) + (3) + (4)	mil €	19 240	39 741	0	0	37 011	43 105	79 327	86 293
(2) CMVCM (DR)	mil €	1 083	2 140	0	0	2 020	2 416	4 311	5 009
(3) FSE (DR)	mil €	13 811	28 989	0	0	27 029	31 433	58 308	63 228
(4) PESSOAL (DR)	mil €	4 346	8 612	0	0	7 963	9 256	16 708	18 056
(5) AJUSTAMENTOS DECORRENTES DO PAO APROVADO	mil €								
(6) GASTOS OPERACIONAIS AJUSTADOS = (1) + (5)	mil €	19 240	39 741	0	0	37 011	43 105	79 327	86 293
(7) EFEITO EM PESSOAL (alínea a) do n.º4 do artigo 134)	mil €	-491	-1 321	0	0	-951	-881	-1 941	-1 668
i) Órgãos Sociais	mil €	-166	-318	0	0	-297	-343	-617	0
ii) impacto de cumprimento de disposições legais	mil €	-242	-846	0	0	-426	-506	-967	-1 578
Acordo de Rendimentos 2023	mil €	-242	-484	0	0	-426	-506	-967	-1 011
Acordo de Rendimentos 2024	mil €	0	-363	0	0	0	0	0	-566
iii) impacto das valorizações remuneratórias obrigatórias	mil €	-3	-6	0	0	0	-33	-26	-90
iv) impacto de efeito de absentismo	mil €	-81	-151	0	0	-228	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%	54,79%			56,76%	61,33%	56,88%	58,56%
(11) Gastos Operacionais ^(b) = (6) + (ii) + (9) + (10)	mil €	18 998	38 895	0	0	36 586	42 600	78 359	84 715
(12) Volume de Negócios = (VN)	mil €	36 671	70 987	0	0	64 457	69 463	137 766	144 655
(13) Valor das estimativas (atualização tarifária SMM) a anular em maio de 2024	mil €	- 812	0	0	0	0	0	0	0
(14) Volume de Negócios = (VN) ^(c)	mil €	35 859	70 987	0	0	64 457	69 463	137 766	144 655
GO/VN (11)/(14) ^(a)	%	52,98%	54,79%			56,76%	61,33%	56,88%	58,56%
(15) Gastos Operacionais ^(b) = (6) + (7) + (8) + (9) + (10)	mil €	18 749	38 420	0	0	36 060	42 224	77 386	84 624
(16) Gastos Operacionais (corrigido do IPC s/ habitação) ^(b) = (14)* (1-IPC sem habitação) a preços constantes de 2023	mil €	18 220	37 348	0	0	36 060	41 000	77 386	82 170
Variação GO (corrigido IPC s/ Habitação)	%					3,57%	-8,91%		
Variação VN ^(c)	%					10,13%	2,19%		

Obs:

a) Calculado de acordo com o n.º 1 e n.º 3 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 1.º trimestre de 2024 expurgado do valor das estimativas de atualização tarifária do SMM (Alta) - 812 mil euros (estimativas anuladas em maio de 2024).

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

O PMP foi de 36 dias no 2.º trimestre de 2024, em linha com o obtido no final de 2023 e em cumprimento da RCM 34/2008, isto é, um PMP inferior a 40 dias.

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.º 1 do artigo 134 do DLEO 2024.

Não foram considerados os fatores excecionais 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

•O Indicador GO/VN, é de 54,79%, verificando-se o cumprimento do mesmo.

Indicador Gastos Operacionais

•Verifica-se o cumprimento deste indicador.

Indicador Gastos Operacionais (corrigido do IPC s/ habitação)

•Verifica-se o cumprimento deste indicador..

Endividamento		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	6M		12 M	
Endividamento	mil €	525 188	524 599	0	0	524 848	530 308	528 333	518 253
Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO)	%	-0,5%	-0,6%	0,0%	0,0%	1,00%	0,00%	1,55%	0,00%

Nº de colaboradores		2024				2023	PAO 2024	2023	PAO 2024
		3M	6M	9M	12M	6M		12 M	
Recursos Humanos *	nº	603	607	0	0	600	621	610	621
Pessoal	nº	595	599	0	0	592	613	602	613
Órgãos Sociais	nº	8	8	0	0	8	8	8	8
Contratos Suspensos	nº	3	3	0	0	4	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 2º trimestre.

À data de 30 de junho de 2024 encontram-se por repor 3 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: 4 membros do CA (por reforma do PCA a 31 de maio), 3 membros do CF e 1 ROC. Não estão a ser considerados 2 membros do CA e 3 membros da AG por não serem remunerados.

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	$\frac{[Financiamento Remunerado_N - Financiamento Remunerado_{N-1}] + [Capital Social_N - Capital Social_{N-1}]}{[Fundo de Remuneração_{N-1} + Capital Social_{N-1}]}$
Volume de Negócios	Vendas + Prestações de Serviços

RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL DA ÁGUAS DO NORTE, S.A.
SOBRE O RELATÓRIO DE EXECUÇÃO TRIMESTRAL DO 2.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 segundo trimestre de 2024, emitido com base no Relatório de Execução Orçamental aprovado pelo Conselho de Administração a 25 de julho 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 junho 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 junho 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 junho 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 2.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	Junho de 2024						Junho de 2023	Desvio	
	Real		Orçamento		Desvio			jun/2023 - jun/2024	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%		Valor real	Valor
Ativo									
Ativo não corrente	1 302 858	88,4%	1 353 960	90,4%	-51 102	-3,8%	1 327 780	-24 922	-1,9%
Ativo intangível	1 018 507	69,1%	1 054 061	70,4%	-35 553	-3,4%	1 046 392	-27 884	-2,7%
Desvios de Recuperação de Gastos	225 289	15,3%	241 298	16,1%	-16 009	-6,6%	224 864	424	0,2%
Ativos sob direito de uso (IFRS 16)	1 541	0,1%	2 355	0,2%	-814	-34,6%	1 559	-18	-1,1%
Outros ativos não correntes	57 521	3,9%	56 247	3,8%	1 274	2,3%	54 965	2 555	4,6%
Ativo corrente	170 146	11,6%	143 613	9,6%	26 533	18,5%	148 216	21 930	14,8%
Ativos fin. ao justo valor rend. int.	0	0,0%	0	0,0%	0		43	-43	-100,0%
Clientes	118 462	8,0%	105 065	7,0%	13 397	12,8%	103 434	15 028	14,5%
Disponibilidades	3 094	0,2%	10	0,0%	3 084	30843,8%	2 520	574	22,8%
Outros ativos correntes	48 589	3,3%	38 538	2,6%	10 051	26,1%	42 219	6 370	15,1%
Total do ativo	1 473 004	100%	1 497 573	100%	-24 569	-1,6%	1 475 996	-2 992	-0,2%
Capitais próprios									
Capital social	108 095	7,3%	108 095	7,2%	0	0,0%	108 095	0	0,0%
Resultados transitados e reservas	187 166	12,7%	185 635	12,4%	1 531	0,8%	174 675	12 491	7,2%
Resultado líquido	6 177	0,4%	6 218	0,4%	-40	-0,6%	6 092	86	1,4%
Total dos capitais próprios	301 439	20,5%	299 949	20,0%	1 490	0,5%	288 862	12 577	4,4%
Passivo não corrente	1 070 914	72,7%	1 075 796	71,8%	-4 883	-0,5%	1 120 606	-49 692	-4,4%
Financiamentos obtidos	463 897	31,5%	444 284	29,7%	19 614	4,4%	497 990	-34 093	-6,8%
Subsídios ao investimento	432 366	29,4%	438 068	29,3%	-5 702	-1,3%	445 279	-12 913	-2,9%
Acrés. Custos Investim. Contratual	98 228	6,7%	109 128	7,3%	-10 900	-10,0%	98 183	45	0,0%
Passivos da locação	1 100	0,1%	1 203	0,1%	-103	-8,5%	1 178	-78	-6,6%
Outros passivos não correntes	75 322	5,1%	83 114	5,5%	-7 792	-9,4%	77 976	-2 654	-3,4%
Passivo corrente	100 651	6,8%	121 828	8,1%	-21 177	-17,4%	66 527	34 124	51,3%
Financiamentos obtidos	60 702	4,1%	86 024	5,7%	-25 322	-29,4%	26 858	33 844	126,0%
Passivos da locação	516	0,0%	1 277	0,1%	-761	-59,6%	370	146	39,3%
Outros passivos correntes	39 433	2,7%	34 526	2,3%	4 907	14,2%	39 299	134	0,3%
Total do passivo	1 171 565	79,5%	1 197 624	80,0%	-26 059	-2,2%	1 187 134	-15 569	-1,3%
Total dos capitais próprios e passivo	1 473 004	100%	1 497 573	100%	-24 569	-1,6%	1 475 996	-2 992	-0,2%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Junho de 2024

Da análise da posição financeira, verifica-se que as rubricas mais significativas do Ativo compreendem o Ativo Intangível que representa 69% 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 1,6% 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 35,5 milhões de euros e 16 milhões de euros, respetivamente. O desvio no Ativo Intangível evidencia o atraso na execução dos investimentos ocorrido no passado, a baixa taxa de execução até ao segundo trimestre 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 10 milhões de euros (26%) 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 milhões de euros face ao período homólogo (15%), sobretudo Águas do Norte, S.A.

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 faturados e ainda por receber.

A rubrica de Financiamentos Obtidos corrente e não corrente, regista um valor globalmente inferior ao previsto no orçamento, em 5,7 milhões de euros e uma diminuição de 248 milhares de euros face ao período homólogo.

Globalmente, o Total do Capital Próprio e Passivo encontra-se abaixo do orçamento em 24 569 milhares de euros, menos 2% e, comparativamente com o mesmo período de 2023, 2 992 milhares de euros abaixo, correspondente a menos 0,2%.

No segundo trimestre de 2024, a Autonomia Financeira situa-se abaixo do orçamentado com um rácio de 20,5%, 0,5pp abaixo do previsto no orçamento e 0,9pp acima, relativamente ao período homólogo em que o rácio foi de 19,6%.

3.2. Demonstração de Resultados por Naturezas

Unid.: milhares de euros

Rubricas	Junho de 2024				Junho de 2023	Desvio	
	Real	Orçamento	Desvio			jun/2023 - jun/2024	
	Valor	Valor	Valor	%	Valor real	Valor	%
Venda de água	23 610	25 060	-1 450	-6%	22 722	888	4%
Prestação de serviços: Saneamento	37 263	34 145	3 118	9%	31 129	6 134	20%
Componente tarifária acrescida	3 970	4 062	-92	-2%	3 932	38	1%
Fundo ambiental	6 144	6 196	-52	-1%	6 674	-530	-8%
Rendimentos de construção em ativos concessionados (IAS 11)	10 427	23 953	-13 526	-56%	19 216	-8 789	-46%
Desvio de recuperação de gastos	1 601	6 957	-5 356	-77%	1 553	49	3%
Custo das vendas/variação inventários	-2 140	-2 416	277	-11%	-2 020	-120	6%
Gastos de construção em ativos concessionados	-10 427	-23 953	13 526	-56%	-19 216	8 789	-46%
Subcontratos	-9 819	-9 500	-319	3%	-9 304	-515	6%
Fornec. e serviços externos (excluindo subcontratos)	-19 170	-21 933	2 762	-13%	-17 724	-1 446	8%
Gastos com pessoal	-8 612	-9 256	644	-7%	-7 963	-649	8%
Amortizações	-30 888	-28 750	-2 137	7,4%	-25 379	-5 509	22%
Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)	55	-43	98	-226%	-43	98	-226%
Outros gastos e perdas operacionais	-912	-902	-10	1%	-857	-55	6%
Subsídios ao investimento	11 898	11 322	576	5%	10 535	1 363	13%
Outros rendimentos e ganhos operacionais	436	178	258	144%	187	249	133%
Resultados operacionais	13 436	15 119	-1 682	-11%	13 441	-5	0%
Gastos financeiros	-9 970	-9 329	-641	7%	-8 628	-1 341	16%
Rendimentos financeiros	4 229	4 721	-492	-10%	3 236	993	31%
Resultados financeiros	-5 740	-4 608	-1 133	25%	-5 392	-348	6%
Resultados antes de impostos	7 696	10 511	-2 815	-27%	8 049	-353	-4%
Imposto sobre o rendimento	-1 518	-4 293	2 775	-65%	-1 957	439	-22%
Resultado líquido do exercício	6 177	6 218	-40	-0,6%	6 092	86	1%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Junho de 2024

Os Resultados Líquidos do exercício apresentam uma diminuição de 0,6% 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 6% face ao estimado e acima do período homólogo em 4%. Relativamente à Prestação de Serviços de saneamento regista-se um aumento de 9% face ao orçamentado e um aumento de 20% face ao período homólogo. Globalmente, estas rubricas apresentam um desvio positivo de 3% face ao orçamento, 1 668 milhares de euros e um desvio positivo de 13% 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 não atualização da estrutura tarifária, mantendo-se as tarifas de 2023 para as atividades de venda de água e prestação de serviços.

- 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 5 356 milhares de euros a menos relativamente ao estimado e mais 49 milhares de euros face ao período homólogo.
- d) A rubrica de Custo das Vendas/Variação de Inventários registou uma diminuição de 11%, menos 277 milhares de euros relativamente ao estimado e 6% 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 2 762 milhares de euros, menos 13% e mais 1 446 milhares de euros face ao período homólogo. Os Subcontratos apresentam um aumento de 3% relativamente ao previsto em orçamento e de 6% face ao mesmo período de 2023. No global, as rubricas de Fornecimentos e Serviços Externos e de Subcontratos registam uma diminuição de 2 444 milhares de euros (-8%) em relação ao orçamentado e mais 1 961 milhares de euros (7%), 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 ao absentismo e um valor 8% acima, face ao período homólogo.
- g) As amortizações registam um aumento face ao orçamento de 2 137 milhares de euros, mais 7% e um aumento de 5 509 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 um desvio favorável de 6,54pp face ao previsto no PAO e de 1,97pp 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 registado no volume de negócios.

No que diz respeito aos gastos com o pessoal, verifica-se um desvio favorável face ao previsto no PAO (-7% e -11,2%) e um aumento comparativamente com o período homólogo, com mais

8,1% e 3%, na sequência das imposições legais e da alteração da fórmula de cálculo prevista no DLEO 2024.

Unid.: milhares de euros

Rubricas	Junho de 2024				Junho de 2023	Desvio	
	Real	Orçamento	Desvio			jun/2023 - jun/2024	
	Valor	Valor	Valor	%	Valor real	Valor	%
Custo das vendas/variação inventários (1)	2 140	2 416	-277	-11,5%	2 020	120	5,9%
Fornecimentos e serviços externos e subcontratos (2)	28 989	31 433	-2 444	-7,8%	27 029	1 961	7,3%
Gastos com pessoal (DR) (3)	8 612	9 256	-644	-7,0%	7 963	649	8,1%
Gastos com pessoal ajustado a) (4)	7 766	8 750	-984	-11,2%	7 537	229	3,0%
Total de gastos operacionais (5) = (1)+(2)+(3)	39 741	43 105	-3 365	-7,8%	37 011	2 730	7,4%
Total de gastos operacionais ajustado (6) = (1)+(2)+(4)	38 895	42 600	-3 706	-8,7%	36 585	2 310	6,3%
Total de gastos operacionais ajustado b) (7)	37 348	41 000	-3 652	-8,9%	36 060	1 288	3,6%
Volume de negócios (8)	70 987	69 463	1 524	2,2%	64 457	6 530	10,1%
Indicador GO/VN							
Total de gastos sobre o volume de negócios (11) = (6)/(8)	54,79%	61,33%	-6,54pp		56,76%	-1,97pp	

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Junho 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

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

O endividamento do período situa-se em 524 599 milhares de euros, encontrando-se abaixo do orçamentado em menos 1% (menos 5 709 milhares de euros), e abaixo do realizado no período homólogo em 248 milhares de euros (0%), pelo que a empresa cumpre o limite de 2% legalmente previsto.

Unid.: milhares de euros

Rubricas	Junho de 2024				Junho de 2023	Desvio	
	Real	Orçamento	Desvio			jun/2023 - jun/2024	
	Valor	Valor	Valor	%	Valor real	Valor	%
Endividamento financeiro global							
BEI	321 300	278 676	42 624	15,3%	296 448	24 852	8,4%
Banca comercial (inclui empréstimo bancário Edifício Viana)	939	27 691	-26 752	-96,6%	1 061	-122	-11,5%
Holding	202 360	223 941	-21 580	-9,6%	227 339	-24 978	-11,0%
Endividamento	524 599	530 308	-5 709	-1,1%	524 848	-248	0,0%
Disponibilidades	3 094	10	3 084	30843,8%	2 520	574	22,8%
Endividamento líquido	521 505	530 298	-8 793	-1,7%	522 327	-823	-0,2%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Junho 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 -14 trabalhadores face ao PAO e de 7 face ao período homólogo. No final do 2.º trimestre encontrava-se em curso o processo de recrutamento dos 11 trabalhadores previstos e autorizados no PAO 2024.

N.º de colaboradores	Junho de 2024				Junho de 2023	Desvio	
	Real	Orçamento	Desvio			jun/2023 - jun/2024	
	Valor	Valor	Valor	%	Valor real	Valor	%
Pessoal a)	599	613	-14	-2,3%	592	7	1,2%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Junho 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 36 dias, abaixo dos 39 dias previstos em sede de orçamento e igual ao valor registado no final do 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 jun/24	Orçamento dez/24	Desvio jun/2024 - dez/2024		Acumulado dez/23	Desvio dez/2023 - jun/2024	
	Valor	Valor	Valor	%	Valor (Real)	Valor	%
PMP	36	39	-3	-8%	36	0	0%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Junho 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 11 040 milhares de euros. Em termos orçamentais, estavam previstos 25 061 milhares de euros, pelo que se verifica uma realização abaixo do orçamento, em 14 021 milhares de euros (-56%) e em menos 43%, face ao período homólogo.

Unid.: milhares de euros

Rubricas	Junho de 2024				Junho de 2023	Desvio jun/2023 - jun/2024	
	Real	Orçamento	Desvio			Valor (Real)	Valor
	Valor	Valor	Valor	%			
Investimento	11 040	25 061	-14 021	-56%	19 356	-8 316	-43%

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Junho de 2024

4. Conclusão

A Águas do Norte, S.A. emitiu o Relatório de Execução Orçamental relativo ao segundo 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 segundo 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, 6 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
2º 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 2º 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 2º 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 seis meses findo em 30 de junho de 2024;
- iii) Verificámos se os valores referentes ao Orçamento do 2º 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 2º 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 2º 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 vendas e prestação de serviços da Entidade no 2.º Trimestre de 2024 ficou 2,2% 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 13% e 7%, respetivamente. A redução dos gastos com fornecimentos e serviços externos é essencialmente explicada pela diminuição dos gastos com eletricidade e com conservação e reparação, 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 2.º Trimestre de 2024 ficou abaixo do previsto no orçamento, representando uma taxa de execução de, aproximadamente, 44%;
- O prazo médio de pagamentos (PMP) a fornecedores no 2.º Trimestre de 2024 situa-se nos 36 dias, em linha com o previsto no PAO 2024 e abaixo dos limites indicados nos termos da RCM n.º 34/2008 e do Despacho 9870/2009;
- O rácio de gastos operacionais pelo volume de negócios ("GO/VN") apresenta uma percentagem de 54,79% no 2.º Trimestre de 2024, abaixo do valor previsto no PAO 2024 (61,33%) e em linha com as orientações de manutenção ou redução do valor;
- O endividamento da Entidade no 2.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) - 2.º Trimestre 2024”