

# Relatório de Execução Orçamental (RET)

**3.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 setembro mantêm-se em vigor as tarifas de 2023.

I. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

3.º trimestre de 2024

| Demonstração de Resultados                           |              | 1             | 2             | 3             | 4        | 2024          |               |               |               | 2023     |  | PAO 2024 |  |
|------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------|--|----------|--|
|                                                      |              | 2024          |               |               |          | 2024          |               | 2023          |               | PAO 2024 |  | PAO 2024 |  |
|                                                      |              | 1º T          | 2º T          | 3º T          | 4º T     | 9M            |               | 9M            |               | 12M      |  | 12M      |  |
| Venda de água                                        | mil €        | 11 632        | 11 978        | 15 343        | 0        | 38 953        | 37 244        | 40 992        | 57 836        |          |  |          |  |
| Prestação de Serviços: Saneamento                    | mil €        | 19 969        | 17 294        | 15 258        | 0        | 52 521        | 45 332        | 49 138        | 66 303        |          |  |          |  |
| Componente tarifária acrescida                       | mil €        | 2 015         | 1 955         | 2 207         | 0        | 6 177         | 6 153         | 6 093         | 8 124         |          |  |          |  |
| Fundo Ambiental                                      | mil €        | 3 055         | 3 089         | 3 089         | 0        | 9 233         | 9 682         | 9 294         | 12 391        |          |  |          |  |
| Rendimentos de construção em ativos concessionados   | mil €        | 5 355         | 5 071         | 4 625         | 0        | 15 051        | 28 791        | 33 837        | 43 606        |          |  |          |  |
| Desvio de recuperação de gastos                      | mil €        | -2 069        | 3 670         | 1 729         | 0        | 3 330         | 62            | 8 514         | 9 639         |          |  |          |  |
| Custo das vendas/variação inventários                | mil €        | -1 083        | -1 056        | -1 231        | 0        | -3 371        | -3 357        | -3 816        | -5 009        |          |  |          |  |
| Gastos de construção em ativos concessionados        | mil €        | -5 355        | -5 071        | -4 625        | 0        | -15 051       | -28 791       | -33 837       | -43 606       |          |  |          |  |
| Subcontratos                                         | mil €        | -4 222        | -5 597        | -5 233        | 0        | -15 052       | -13 215       | -14 307       | -19 287       |          |  |          |  |
| Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos) | mil €        | -9 589        | -9 581        | -9 881        | 0        | -29 051       | -25 326       | -32 825       | -43 940       |          |  |          |  |
| Gastos com pessoal                                   | mil €        | -4 346        | -4 266        | -4 260        | 0        | -12 872       | -12 152       | -13 099       | -18 056       |          |  |          |  |
| Amortizações                                         | mil €        | -14 353       | -16 535       | -15 988       | 0        | -46 875       | -39 252       | -43 125       | -57 501       |          |  |          |  |
| Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)     | mil €        | 34            | 21            | -305          | 0        | -250          | 70            | -65           | -87           |          |  |          |  |
| Outros Gastos e Perdas Operacionais                  | mil €        | -411          | -501          | -160          | 0        | -1 072        | -1 217        | -1 377        | -1 844        |          |  |          |  |
| Subsídios ao Investimento                            | mil €        | 6 011         | 5 886         | 6 059         | 0        | 17 957        | 16 184        | 16 982        | 22 643        |          |  |          |  |
| Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais             | mil €        | 131           | 305           | 194           | 0        | 630           | 315           | 267           | 361           |          |  |          |  |
| <b>Resultados Operacionais</b>                       | <b>mil €</b> | <b>6 775</b>  | <b>6 662</b>  | <b>6 821</b>  | <b>0</b> | <b>20 257</b> | <b>20 522</b> | <b>22 666</b> | <b>31 573</b> |          |  |          |  |
| Gastos Financeiros                                   | mil €        | -4 989        | -4 981        | -4 951        | 0        | -14 920       | -13 320       | -14 021       | -18 663       |          |  |          |  |
| Rendimentos Financeiros                              | mil €        | 2 041         | 2 188         | 2 098         | 0        | 6 327         | 5 249         | 7 101         | 9 453         |          |  |          |  |
| <b>Resultados Financeiros</b>                        | <b>mil €</b> | <b>-2 948</b> | <b>-2 793</b> | <b>-2 853</b> | <b>0</b> | <b>-8 593</b> | <b>-8 071</b> | <b>-6 920</b> | <b>-9 210</b> |          |  |          |  |
| <b>Resultados Antes de imposto</b>                   | <b>mil €</b> | <b>3 827</b>  | <b>3 869</b>  | <b>3 968</b>  | <b>0</b> | <b>11 664</b> | <b>12 451</b> | <b>15 745</b> | <b>22 363</b> |          |  |          |  |
| Imposto sobre o Rendimento                           | mil €        | -825          | -694          | -939          | 0        | -2 457        | -3 146        | -6 333        | -9 756        |          |  |          |  |
| <b>Resultado Líquido do Exercício</b>                | <b>mil €</b> | <b>3 002</b>  | <b>3 175</b>  | <b>3 030</b>  | <b>0</b> | <b>9 207</b>  | <b>9 305</b>  | <b>9 412</b>  | <b>12 607</b> |          |  |          |  |

Obs:

Volume de Negócios com um total de 106,9 M€ apresenta os seguintes desvios:

- (mais 1,37 M€) face ao PAO como resultado de maior atividade (mais 10,25 Mm3, correspondendo a mais 8,74 M€), não atualização e estrutura tarifária (menos 7,38 M€) , Outros Serviços (menos 0,02 M€), CTA e FA (mais 0,02 M€) ;
- (mais 8,47 M€) face ao período homólogo como resultado de maior atividade (mais 12,67 Mm3, correspondendo a mais 9,75 M€), estrutura tarifária (menos 0,89 M€), outros serviços (mais 0,03 M€ , CTA e FA (menos 0,43 M€),

Resultados Operacionais com um total de 20,3 M€ apresenta os seguintes desvios:

- (menos 2,41 M€) face ao PAO como resultado de gastos operacionais inferiores ao estimado (menos 0,1 M€), Ganhos e Rendimentos superiores ao estimado (mais 2,7 M€) e Desvio de recuperação de gastos deficitário inferior em 5,18 M€.
- (menos 0,265 M€) face ao período homólogo como resultado de gastos operacionais superiores (mais 14,09 M€), com principal destaque para FSE (mais 5,56 M€), Amortizações (mais 7,62 M€), Desvio de recuperação de gastos deficitário inferior em 3,27 M€, Ganhos e Rendimentos superiores (mais 10,56 M€).

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

- (menos 1,67 M€) face ao PAO como resultado de gastos financeiros superiores ao estimado (mais 0,9 M€) e rendimentos financeiros (juros de mora) inferiores ao estimado (menos 0,77 M€).
- (menos 0,52 M€) face ao período homólogo como resultado de gastos financeiros superiores (mais 1,6 M€), como resultado fundamentalmente o aumento das taxas de juro e rendimentos financeiros superiores (mais 1,08 M€).

Relativamente ao Resultado Líquido com um total de 9,2 M€ apresenta os seguintes desvios:

- (menos 0,21 M€) face ao PAO não só como resultado da variação verificada na taxa OT a 10 anos (menos 0,06 pp) - Real (3,03 %) e PAO (3,09 %); como também da diferença dos Dividendos em Dívida.
- (menos 0,1 M€) face ao Período homólogo como resultado da variação na taxa OT a 10 anos (menos 0,2 pp) - Real (3,03 %) e P.H. (3,23%)

2. INDICADORES OPERACIONAIS

3.º trimestre de 2024

| FATURAÇÃO GLOBAL                                                                                              |                 | 2024   |        |        |      | 2024    | 2023    | PAO 2024 | PAO 2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------|--------|--------|------|---------|---------|----------|----------|
|                                                                                                               |                 | 1º T   | 2º T   | 3º T   | 4º T |         | 9M      |          | 12M      |
| Volume de atividade (faturado)                                                                                | mm <sup>3</sup> | 42 174 | 41 344 | 42 229 | 0    | 125 747 | 113 075 | 115 500  | 152 945  |
| Volume de atividade - abastecimento                                                                           | mm <sup>3</sup> | 17 261 | 18 702 | 23 505 | 0    | 59 467  | 56 681  | 58 826   | 76 855   |
| Volume de atividade - saneamento                                                                              | mm <sup>3</sup> | 24 913 | 22 643 | 18 724 | 0    | 66 280  | 56 394  | 56 675   | 76 090   |
| Volume de Negócios <sup>1</sup>                                                                               | mil €           | 31 601 | 29 272 | 30 601 | 0    | 91 474  | 82 576  | 90 130   | 124 139  |
| Volume negócios - abastecimento                                                                               | mil €           | 11 632 | 11 978 | 15 343 | 0    | 38 953  | 37 244  | 40 992   | 57 836   |
| Volume negócios - saneamento                                                                                  | mil €           | 19 911 | 17 242 | 15 206 | 0    | 52 360  | 45 201  | 48 957   | 66 062   |
| Outros serviços (Baixa) <sup>2</sup>                                                                          | mil €           | 58     | 52     | 51     | 0    | 161     | 131     | 181      | 241      |
| <sup>1</sup> Não inclui: Desvio de recuperação de gastos, Rendimentos Construção, CTA nem do Fundo Ambiental. |                 |        |        |        |      |         |         |          |          |

| FATURAÇÃO: Abastecimento de água                      |                    | 2024   |        |        |      | 2024   | 2023   | PAO 2024 | PAO 2024 |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|------|--------|--------|----------|----------|
|                                                       |                    | 1º T   | 2º T   | 3º T   | 4º T |        | 9M     |          | 12M      |
| Total de água faturada (consolidado)                  | mil m <sup>3</sup> | 17 261 | 18 702 | 23 505 | 0    | 59 467 | 56 681 | 58 826   | 76 855   |
| Volume Alta (inclui venda à Baixa-vendas Internas)    | mil m <sup>3</sup> | 16 687 | 18 021 | 22 614 | 0    | 57 321 | 54 584 | 56 745   | 74 148   |
| Volume Baixa (inclui venda à Alta-vendas Internas)    | mil m <sup>3</sup> | 696    | 815    | 1 055  | 0    | 2 566  | 2 499  | 2 484    | 3 268    |
| (Vendas Internas)                                     | mil m <sup>3</sup> | 122    | 134    | 164    | 0    | 420    | 402    | 403      | 560      |
| Total faturado (consolidado)                          | mil €              | 11 632 | 11 975 | 15 346 | 0    | 38 953 | 37 244 | 40 992   | 57 836   |
| Faturação Alta (inclui venda à baixa-vendas internas) | mil €              | 9 903  | 10 037 | 12 992 | 0    | 32 931 | 31 357 | 33 678   | 48 174   |
| Faturação Baixa                                       | mil €              | 1 800  | 2 016  | 2 449  | 0    | 6 264  | 6 116  | 7 553    | 9 994    |
| (Vendas Internas)                                     | mil €              | 71     | 77     | 94     | 0    | 242    | 229    | 239      | 332      |

| FATURAÇÃO: Saneamento                                 |                    | 2024   |        |        |      | 2024   | 2023   | PAO 2024 | PAO 2024 |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|------|--------|--------|----------|----------|
|                                                       |                    | 1º T   | 2º T   | 3º T   | 4º T |        | 9M     |          | 12M      |
| Total de efluentes faturados (consolidado)            | mil m <sup>3</sup> | 24 913 | 22 643 | 18 724 | 0    | 66 280 | 56 394 | 56 675   | 76 090   |
| Volume Alta (inclui venda à Baixa-vendas Internas)    | mil m <sup>3</sup> | 26 166 | 23 458 | 18 994 | 0    | 68 617 | 58 148 | 58 524   | 78 716   |
| Volume Baixa                                          | mil m <sup>3</sup> | 1 302  | 1 373  | 1 547  | 0    | 4 222  | 3 755  | 3 716    | 4 937    |
| (Vendas Internas)                                     | mil m <sup>3</sup> | 2 555  | 2 188  | 1 817  | 0    | 6 559  | 5 509  | 5 566    | 7 563    |
| Total faturado (consolidado)                          | mil €              | 19 914 | 17 150 | 15 297 | 0    | 52 360 | 45 332 | 49 138   | 66 303   |
| Faturação Alta (inclui venda à baixa-vendas internas) | mil €              | 19 057 | 15 900 | 13 341 | 0    | 48 298 | 40 991 | 42 405   | 57 450   |
| Faturação Baixa                                       | mil €              | 2 700  | 2 814  | 3 138  | 0    | 8 652  | 8 197  | 10 753   | 14 316   |
| (Vendas Internas)                                     | mil €              | 1 843  | 1 565  | 1 182  | 0    | 4 590  | 3 856  | 4 020    | 5 462    |
|                                                       |                    |        |        |        |      | 0      | 0      | 0        |          |

Obs: <sup>2</sup> - 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 10,2 Mm3) face ao PAO e de (mais 12,7 Mm3) face ao período homólogo, com maior expressão no saneamento.

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

(mais 1,3 M€) face ao PAO e de (mais 8,9 M€) face ao período homólogo, como resultado dos seguintes fatores:

PAO:

- . aumento da atividade (mais 8,7 M€, correspondendo a mais 10,2 Mm3),
- . estrutura tarifária e não atualização das tarifas (menos 7,38 M€) e
- . outros serviços (menos 0,02 M€).

Período Homólogo:

- . aumento da atividade (mais 9,8 M€, correspondendo a mais 12,7 Mm3),
- . estrutura tarifária (menos 0,89 M€) e
- . outros serviços (mais 0,03 M€)

Gastos Operacionais registaram um desvio de:

(menos 0,1 M€) face ao PAO e (mais 14,1 M€) face ao período homólogo :

PAO:

- . Subcontratos - (mais 0,7 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 setembro (tarifa média real inferior em (15%) ao estimado: Real 2024 €0,127 vs PAO €0,149;
- . Conservação e Reparação - (menos 1,23 M€);
- . Gastos com pessoal - (menos 0,23 M€) como resultado fundamentalmente o absentismo e formação.
- . Amortizações - (mais 3,75 M€), como resultado do aumento da atividade.
- . Restantes FSE - (menos 1,8 M€) com destaque para trabalhos especializados (menos 1 M€) onde se inclui por exemplo o tratamento lamas que apresenta um desvio de (menos 0,2 M€));

| GASTOS OPERACIONAIS                                  |       | 2024  |       |       |      | 2024   | 2023   | PAO 2024 | PAO 2024 |
|------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|------|--------|--------|----------|----------|
|                                                      |       | 1º T  | 2º T  | 3º T  | 4º T |        | 9M     |          | 12M      |
| Custo das vendas/variação inventários                | mil € | 1 083 | 1 056 | 1 231 | 0    | 3 371  | 3 357  | 3 816    | 5 009    |
| Subcontratos                                         | mil € | 4 222 | 5 597 | 5 233 | 0    | 15 052 | 13 215 | 14 307   | 19 287   |
| Fornec. e serviços externos (excluindo Subcontratos) | mil € | 9 589 | 9 581 | 9 881 | 0    | 29 051 | 25 326 | 32 825   | 43 940   |
| Gastos com pessoal                                   | mil € | 4 346 | 4 266 | 4 260 | 0    | 12 872 | 12 152 | 13 099   | 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 |        | 9M     |          | 12M      |
| <b>EBIT Ajustado - Earnings Before Interest and Taxes</b>                 | mil € | 8 843  | 2 992  | 5 092  | 0    | 16 927 | 20 460 | 14 152   | 21 934   |
| <b>EBITDA Ajustado - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation</b> | mil € | 17 151 | 13 619 | 15 326 | 0    | 46 096 | 43 458 | 40 360   | 56 879   |
| <b>Margem EBITDA ajustado</b>                                             | %     | 47%    | 40%    | 43%    |      | 43%    | 44%    | 38%      | 39%      |

**Obs:**

**Período Homólogo:**

- . Subcontratos - (mais 1,84 M€) fundamentalmente como efeito da atividade;
- . Eletricidade - (menos 0,5 M€) como resultado a tarifa média ter sido inferior ao verificado em 2023 (tarifa média real inferior em (- 2%) ao estimado: Real 2024 €0,127 vs PH €0,125;
- . Gastos com pessoal - (mais 0,72 M€), resulta fundamentalmente o enquadramento geral do ACT (Acordo Coletivo de Trabalho);
- . Amortizações - (mais 7,62 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 5 pp face ao PAO, estando na sua origem fundamentalmente o desvio verificado nos gastos operacionais.

3. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (Balanço)

3.º trimestre de 2024

| Demonstração da Posição Financeira              |       | 2024      |           |           |     | 2024      | 2023      | PAO 2024  | PAO 2024  |
|-------------------------------------------------|-------|-----------|-----------|-----------|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                                                 |       | 3M        | 6M        | 9M        | 12M |           | 9M        |           | 12M       |
| Ativos não correntes                            | mil € | 1 312 024 | 1 302 858 | 1 296 977 | 0   | 1 296 977 | 1 324 141 | 1 354 296 | 1 352 936 |
| Ativo intangível                                | mil € | 1 032 002 | 1 018 507 | 1 009 932 | 0   | 1 009 932 | 1 044 826 | 1 052 714 | 1 050 160 |
| Desvios de recuperação gastos                   | mil € | 221 619   | 225 289   | 227 018   | 0   | 227 018   | 223 374   | 242 854   | 243 979   |
| Ativos sob direito de uso                       | mil € | 1 676     | 1 541     | 1 421     | 0   | 1 421     | 1 515     | 2 153     | 1 952     |
| Outros ativos não correntes                     | mil € | 56 727    | 57 521    | 58 606    | 0   | 58 606    | 54 426    | 56 575    | 56 845    |
| Ativos correntes                                | mil € | 169 469   | 170 146   | 178 585   | 0   | 178 585   | 149 618   | 146 753   | 143 344   |
| Ativos fin. ao justo valor rend.int.            | mil € | 21        | 0         | 0         | 0   | 0         | 43        | 0         | 0         |
| Clientes                                        | mil € | 118 197   | 118 462   | 121 959   | 0   | 121 959   | 105 141   | 104 940   | 105 553   |
| Disponibilidades                                | mil € | 4 468     | 3 094     | 4 607     | 0   | 4 607     | 3 025     | 10        | 10        |
| Outros ativos correntes                         | mil € | 46 782    | 48 589    | 52 019    | 0   | 52 019    | 41 408    | 41 803    | 37 781    |
| Ativo total                                     | mil € | 1 481 493 | 1 473 004 | 1 475 562 | 0   | 1 475 562 | 1 473 759 | 1 501 049 | 1 496 280 |
| Capital Social                                  | mil € | 108 095   | 108 095   | 108 095   | 0   | 108 095   | 108 095   | 108 095   | 108 095   |
| Ações próprias                                  | mil € |           |           |           |     |           |           |           |           |
| Resultados transitados e reservas               | mil € | 187 166   | 187 166   | 187 166   | 0   | 187 166   | 174 675   | 185 635   | 185 635   |
| Resultado líquido                               | mil € | 3 002     | 6 177     | 9 207     | 0   | 9 207     | 9 305     | 9 412     | 12 607    |
| Capital Próprio                                 | mil € | 298 264   | 301 439   | 304 469   | 0   | 304 469   | 292 075   | 303 143   | 306 338   |
| Passivos não Correntes                          | mil € | 1 078 735 | 1 070 914 | 1 066 725 | 0   | 1 066 725 | 1 087 612 | 1 072 949 | 1 067 240 |
| Financiamentos obtidos                          | mil € | 464 680   | 463 897   | 462 249   | 0   | 462 249   | 466 154   | 444 284   | 444 284   |
| Subsídios ao investimento                       | mil € | 438 027   | 432 366   | 426 897   | 0   | 426 897   | 442 229   | 432 591   | 427 139   |
| Acrés. Custos Investim. Contratual              | mil € | 100 535   | 98 228    | 100 739   | 0   | 100 739   | 100 628   | 111 566   | 110 581   |
| Passivos da locação                             | mil € | 1 227     | 1 100     | 973       | 0   | 973       | 1 099     | 1 055     | 943       |
| Outros passivos não correntes                   | mil € | 74 267    | 75 322    | 75 867    | 0   | 75 867    | 77 502    | 83 455    | 84 294    |
| Passivos Correntes                              | mil € | 104 493   | 100 651   | 104 368   |     | 104 368   | 94 072    | 124 957   | 122 702   |
| Financiamentos obtidos                          | mil € | 60 508    | 60 702    | 61 749    | 0   | 61 749    | 56 515    | 81 158    | 73 970    |
| Passivos da locação                             | mil € | 534       | 516       | 511       | 0   | 511       | 466       | 1 359     | 1 405     |
| Outros passivos correntes                       | mil € | 43 451    | 39 433    | 42 108    | 0   | 42 108    | 37 091    | 42 440    | 47 328    |
| Passivo total                                   | mil € | 1 183 229 | 1 171 565 | 1 171 093 | 0   | 1 171 093 | 1 181 683 | 1 197 906 | 1 189 942 |
| Ativo total - (Passivo total + Capital Próprio) | mil € | 1 481 493 | 1 473 004 | 1 475 562 | 0   | 1 475 562 | 1 473 759 | 1 501 049 | 1 496 280 |
|                                                 |       | 0         | 0         | 0         | 0   | 0         | 0         | 0         | 0         |

Obs:

O Ativo intangível, com um desvio de 42,8 M€ face ao estimado, reflete não só o atraso na execução dos investimentos verificado no passado bem como a reduzida taxa de execução , 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 227 M€ , traduzindo na sua evolução um aumento de 3,6 M€ quando comparado com o período homólogo e uma diminuição de 15,8 M€ face ao PAO.

Outros Ativos não correntes dizem respeito, fundamentalmente, a Impostos diferidos ativos (55,5 M€ a setembro 2024; 53,7 M€ no período homólogo e 54,4 M€ no PAO).

Clientes (ativo corrente), com um desvio de mais 17 M€ face ao PAO na sequência de um maior nível de faturação e menor recebimentos face ao estimado e mais 16,8 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.

Outros ativos correntes, incluem 39,3 M€ referentes a Acréscimo de Rendimentos juros mora.

Outros Passivos não correntes dizem respeito, fundamentalmente, a Impostos diferidos passivos (71,2 M€ a setembro 2024, 72,4 M€ no período homólogo e 78,4 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 | 9M      |         |          | 12M      |
| Dívida de Clientes             |       |         |         |         |     |         |         |          |          |
| Dívida total (S/ ARD)          | mil € | 119 126 | 118 468 | 121 983 | 0   | 121 983 | 105 169 | 106 248  | 106 861  |
| Dívida vencida total           | mil € | 88 602  | 89 609  | 91 166  | 0   | 91 166  | 82 910  | 78 854   | 78 560   |
| ARD                            | mil € | 21      | 0       | 0       | 0   | 0       | 43      | 0        | 0        |
| Acordos de pagamento (Não ARD) | mil € | 1 491   | 198     | 202     | 0   | 202     | 689     | 2 517    | 2 469    |
| Injunções                      | mil € | 69 418  | 69 455  | 69 345  | 0   | 69 345  | 64 657  | 64 830   | 64 559   |

Obs:

| DESEMPENHO                                      | 2024  |         |         |         | 2024 | 2023    | PAO 2024 | PAO 2024 |         |
|-------------------------------------------------|-------|---------|---------|---------|------|---------|----------|----------|---------|
|                                                 | 3M    | 6M      | 9M      | 12M     |      | 9M      |          | 12M      |         |
| Dívida Financeira                               | mil € | 525 188 | 524 599 | 523 998 | 0    | 523 998 | 522 669  | 525 441  | 518 253 |
| Debt to equity                                  | %     | 176%    | 174%    | 172%    | 0%   | 172%    | 179%     | 173%     | 169%    |
| Net Debt - Endividamento líquido <sup>(*)</sup> | mil € | 523 211 | 523 982 | 521 352 | 0    | 521 352 | 521 946  | 525 431  | 518 243 |
| Net Debt to EBITDA                              | valor | 30,5    | 38,5    | 34,0    | 0,0  | 11,3    | 12,0     | 13,0     | 9,1     |

Obs:

(\*) - Expurgado o valor relativo a cauções IGCP - 2.496 mil euros no 3.º trimestre de 2024 e 2.302 mil euros no 3.º trimestre de 2023.

A dívida de Clientes, não considerando os ARD, apresenta um desvio de mais 15,7 M€ face ao PAO e de mais 16,8 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.

A data de 30 de setembro os acordos de pagamento (não ARD) dizem respeito ao Municípios de Tarouca no valor de 42 K€, Vimágua no valor de 79 K€ e outros clientes (industriais) no valor de 81 K€.



5. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

3.º trimestre de 2024

| Prazo Médio Pagamento           | 2024 |    |    |     | 2024 | 2023 | PAO 2024 |    |
|---------------------------------|------|----|----|-----|------|------|----------|----|
|                                 | 3M   | 6M | 9M | 12M | 9M   | 12M  |          |    |
| PMP - Prazo Médio de Pagamentos | dias | 35 | 36 | 38  | 0    | 38   | 36       | 39 |

Obs:

| Taxa de Inflação                      |   | 2024 |      |      |      | PAO 2024 |
|---------------------------------------|---|------|------|------|------|----------|
|                                       |   | 3M   | 6M   | 9M   | 12M  |          |
| Taxa de crescimento IPC sem habitação | % | 2,8% | 2,8% | 2,1% | 0,0% | 2,9%     |

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

O PMP foi de 38 dias, superior em 2 dias comparativamente ao final de 2023, mas em cumprimento da RCM 34/2008, isto é, um PMP inferior a 40 dias.

| Indicadores e Gastos Operacionais                                                                                                |       | 2024   |        |         |     | 2023   | PAO 2024 | 2023    | PAO 2024 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------|--------|---------|-----|--------|----------|---------|----------|
|                                                                                                                                  |       | 3M     | 6M     | 9M      | 12M | 9M     |          | 12 M    |          |
| (1) GASTOS OPERACIONAIS = (2) + (3) + (4)                                                                                        | mil € | 19 240 | 39 741 | 60 346  | 0   | 54 050 | 64 047   | 79 327  | 86 293   |
| (2) CMVCM (DR)                                                                                                                   | mil € | 1 083  | 2 140  | 3 371   | 0   | 3 357  | 3 816    | 4 311   | 5 009    |
| (3) FSE (DR)                                                                                                                     | mil € | 13 811 | 28 989 | 44 103  | 0   | 38 542 | 47 133   | 58 308  | 63 228   |
| (4) PESSOAL (DR)                                                                                                                 | mil € | 4 346  | 8 612  | 12 872  | 0   | 12 152 | 13 099   | 16 708  | 18 056   |
| (5) AJUSTAMENTOS DECORRENTES DO PAO APROVADO                                                                                     | mil € |        |        |         |     |        |          |         |          |
| (6) GASTOS OPERACIONAIS AJUSTADOS = (1) + (5)                                                                                    | mil € | 19 240 | 39 741 | 60 346  | 0   | 54 050 | 64 047   | 79 327  | 86 293   |
| (7) EFEITO EM PESSOAL (alínea a) do n.º4 do artigo 134)                                                                          | mil € | -491   | -1 321 | -2 241  | 0   | -1 433 | -1 308   | -1 941  | -2 318   |
| i) Órgãos Sociais                                                                                                                | mil € | -166   | -318   | -455    | 0   | -455   | -487     | -617    | -650     |
| ii) impacto de cumprimento de disposições legais                                                                                 | mil € | -242   | -846   | -1 490  | 0   | -733   | -759     | -967    | -1 578   |
| Acordo de Rendimentos 2023                                                                                                       | mil € | -242   | -484   | -967    | 0   | -733   | -759     | -967    | -1 011   |
| Acordo de Rendimentos 2024                                                                                                       | mil € | 0      | -363   | -523    | 0   | 0      | 0        | 0       | -566     |
| iii) impacto das valorizações remuneratórias obrigatórias                                                                        | mil € | -3     | -6     | -13     | 0   | 0      | -62      | -26     | -90      |
| iv) impacto de efeito de absentismo                                                                                              | mil € | -81    | -151   | -283    | 0   | -246   | 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) <sup>(a)</sup>                                                                                                   | %     | 51,81% | 54,79% | 55,06%  |     | 54,18% | 59,98%   | 56,88%  | 58,56%   |
| (11) Gastos Operacionais <sup>(a)</sup> = (6) + (ii) + (9) + (10)                                                                | mil € | 18 998 | 38 895 | 58 855  | 0   | 53 318 | 63 289   | 78 359  | 84 715   |
| (12) Volume de Negócios = (VN)                                                                                                   | mil € | 36 671 | 70 987 | 106 884 | 0   | 98 411 | 105 517  | 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) <sup>(c)</sup>                                                                                    | mil € | 35 859 | 70 987 | 106 884 | 0   | 98 411 | 105 517  | 137 766 | 144 655  |
| GO/VN (11)/(14) <sup>(a)</sup>                                                                                                   | %     | 52,98% | 54,79% | 55,06%  |     | 54,18% | 59,98%   | 56,88%  | 58,56%   |
| (15) Gastos Operacionais <sup>(b)</sup> = (6) + (7) + (8) + (9) + (10)                                                           | mil € | 18 749 | 38 420 | 58 105  | 0   | 52 617 | 62 740   | 77 386  | 83 974   |
| (16) Gastos Operacionais (corrigido do IPC s/ habitação) <sup>(b)</sup> = (14)*[1-IPC sem habitação] a preços constantes de 2023 | mil € | 18 220 | 37 348 | 56 885  | 0   | 52 617 | 60 920   | 77 386  | 81 539   |
| Variação GO (corrigido IPC s/ Habitação)                                                                                         | %     |        |        |         |     | 8,11%  | -6,62%   |         |          |

Obs:

a) Calculado de acordo com o nº1 e nº3 do artigo 134 do DL nº 17/2024, de 29 de janeiro;;

b) Conforme nº 4 e nº 5 do artigo 134 do DL nº17/2024, 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).

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Pressupostos de análise                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <p>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&amp;C de 2023 quer no PAO 2024.</p> <p>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.</p> |
| <p><b>GASTOS OPERACIONAIS</b></p> <p>A análise é feita ao abrigo do nº 4 e nº 5 do artigo 134 do DLEO 2024.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <p><b>GO/VN</b></p> <p>A análise é feita ao abrigo do nº1 do artigo 134 do DLEO 2024.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <p>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.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Análise: Cumprimento dos indicadores                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <p><b>Indicador GO/VN</b></p> <p>↳O Indicador GO/VN, é de 55,06%, verificando-se o cumprimento do mesmo.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <p><b>Indicador Gastos Operacionais</b></p> <p>↳Verifica-se o cumprimento deste indicador.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <p><b>Indicador Gastos Operacionais (corrigido do IPC s/ habitação)</b></p> <p>↳Verifica-se o cumprimento deste indicador..</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

| Endividamento                               |       | 2024    |         |         |      | 2023    | PAO 2024 | 2023    | PAO 2024 |
|---------------------------------------------|-------|---------|---------|---------|------|---------|----------|---------|----------|
|                                             |       | 3M      | 6M      | 9M      | 12M  | 9M      |          | 12 M    |          |
| Endividamento                               | mil € | 525 188 | 524 599 | 523 998 | 0    | 522 669 | 525 441  | 528 333 | 518 253  |
| Taxa de Crescimento de Endividamento (DLEO) | %     | -0,5%   | -0,6%   | -0,7%   | 0,0% | 0,65%   | 0,00%    | 1,55%   | 0,00%    |

| Nº de colaboradores |    | 2024 |     |     |     | 2023 | PAO 2024 | 2023 | PAO 2024 |
|---------------------|----|------|-----|-----|-----|------|----------|------|----------|
|                     |    | 3M   | 6M  | 9M  | 12M | 9M   |          | 12 M |          |
| Recursos Humanos *  | nº | 603  | 607 | 611 | 0   | 604  | 621      | 610  | 621      |
| Pessoal             | nº | 595  | 599 | 604 | 0   | 596  | 613      | 602  | 613      |
| Órgãos Sociais      | nº | 8    | 8   | 7   | 0   | 8    | 8        | 8    | 8        |
| Contratos Suspensos | nº | 3    | 3   | 3   | 0   | 3    | 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 3º trimestre.

À data de 30 de setembro de 2024 encontram-se em aberto 3 posições do 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. 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 | [ [Financiamento Remunerado <sub> N</sub> - Financiamento Remunerado <sub> N-1</sub> ] + [Capital Social <sub> N</sub> - Capital Social <sub> N-1</sub> ] ] / [Fundo de Remuneração <sub> N-1</sub> + Capital Social <sub> N-1</sub> ] |
| Volume de Negócios        | Vendas + Prestações de Serviços                                                                                                                                                                                                        |

**RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL DA ÁGUAS DO NORTE, S.A.**  
**SOBRE O RELATÓRIO DE EXECUÇÃO TRIMESTRAL DO 3.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 terceiro trimestre de 2024, emitido com base no Relatório de Execução Orçamental aprovado pelo Conselho de Administração a 07 de novembro 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 30 de setembro 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 30 de setembro 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 30 de setembro 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 3.º trimestre de 2024, emitido pela Deloitte & Associados, SROC, S.A., em 12 de fevereiro de 2025.

3. Análise da execução orçamental

3.1. Demonstração da Posição Financeira

Unid.: milhares de euros

| Rubricas                              | Setembro de 2024 |       |           |       |         |          | Setembro de 2023 | Desvio<br>set/2023 - set/2024 |         |
|---------------------------------------|------------------|-------|-----------|-------|---------|----------|------------------|-------------------------------|---------|
|                                       | Real             |       | Orçamento |       | Desvio  |          | Valor real       | set/2023 - set/2024           |         |
|                                       | Valor            | %     | Valor     | %     | Valor   | %        |                  | Valor                         | %       |
| Ativo                                 |                  |       |           |       |         |          |                  |                               |         |
| Ativo não corrente                    | 1 296 977        | 87,9% | 1 354 296 | 90,2% | -57 320 | -4,2%    | 1 324 141        | -27 164                       | -2,1%   |
| Ativo intangível                      | 1 009 932        | 68,4% | 1 052 714 | 70,1% | -42 782 | -4,1%    | 1 044 826        | -34 894                       | -3,3%   |
| Desvios de Recuperação de Gastos      | 227 018          | 15,4% | 242 854   | 16,2% | -15 837 | -6,5%    | 223 374          | 3 644                         | 1,6%    |
| Ativos sob direito de uso (IFRS 16)   | 1 421            | 0,1%  | 2 153     | 0,1%  | -732    | -34,0%   | 1 515            | -94                           | -6,2%   |
| Outros ativos não correntes           | 58 606           | 4,0%  | 56 575    | 3,8%  | 2 031   | 3,6%     | 54 426           | 4 180                         | 7,7%    |
| Ativo corrente                        | 178 585          | 12,1% | 146 753   | 9,8%  | 31 832  | 21,7%    | 149 618          | 28 968                        | 19,4%   |
| Ativos fin. ao justo valor rend. int. | 0                | 0,0%  | 0         | 0,0%  | 0       |          | 43               | -43                           | -100,0% |
| Clientes                              | 121 959          | 8,3%  | 104 940   | 7,0%  | 17 019  | 16,2%    | 105 141          | 16 818                        | 16,0%   |
| Disponibilidades                      | 4 607            | 0,3%  | 10        | 0,0%  | 4 597   | 45969,0% | 3 025            | 1 582                         | 52,3%   |
| Outros ativos correntes               | 52 019           | 3,5%  | 41 803    | 2,8%  | 10 216  | 24,4%    | 41 408           | 10 611                        | 25,6%   |
| Total do ativo                        | 1 475 562        | 100%  | 1 501 049 | 100%  | -25 487 | -1,7%    | 1 473 759        | 1 803                         | 0,1%    |
| 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                     | 9 207            | 0,6%  | 9 412     | 0,6%  | -205    | -2,2%    | 9 305            | -98                           | -1,1%   |
| Total dos capitais próprios           | 304 469          | 20,6% | 303 143   | 20,2% | 1 326   | 0,4%     | 292 075          | 12 393                        | 4,2%    |
| Passivo não corrente                  | 1 066 725        | 72,3% | 1 072 949 | 71,5% | -6 224  | -0,6%    | 1 087 612        | -20 886                       | -1,9%   |
| Financiamentos obtidos                | 462 249          | 31,3% | 444 284   | 29,6% | 17 966  | 4,0%     | 466 154          | -3 905                        | -0,8%   |
| Subsídios ao investimento             | 426 897          | 28,9% | 432 591   | 28,8% | -5 694  | -1,3%    | 442 229          | -15 333                       | -3,5%   |
| Acrés. Custos Investim. Contratual    | 100 739          | 6,8%  | 111 566   | 7,4%  | -10 827 | -9,7%    | 100 628          | 111                           | 0,1%    |
| Passivos da locação                   | 973              | 0,1%  | 1 055     | 0,1%  | -82     | -7,7%    | 1 099            | -126                          | -11,5%  |
| Outros passivos não correntes         | 75 867           | 5,1%  | 83 455    | 5,6%  | -7 588  | -9,1%    | 77 502           | -1 634                        | -2,1%   |
| Passivo corrente                      | 104 368          | 7,1%  | 124 957   | 8,3%  | -20 589 | -16,5%   | 94 072           | 10 296                        | 10,9%   |
| Financiamentos obtidos                | 61 749           | 4,2%  | 81 158    | 5,4%  | -19 409 | -23,9%   | 56 515           | 5 234                         | 9,3%    |
| Passivos da locação                   | 511              | 0,0%  | 1 359     | 0,1%  | -848    | -62,4%   | 466              | 45                            | 9,8%    |
| Outros passivos correntes             | 42 108           | 2,9%  | 42 440    | 2,8%  | -332    | -0,8%    | 37 091           | 5 017                         | 13,5%   |
| Total do passivo                      | 1 171 093        | 79,4% | 1 197 906 | 79,8% | -26 813 | -2,2%    | 1 181 683        | -10 590                       | -0,9%   |
| Total dos capitais próprios e passivo | 1 475 562        | 100%  | 1 501 049 | 100%  | -25 487 | -1,7%    | 1 473 759        | 1 803                         | 0,1%    |

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Setembro de 2024

Da análise da posição financeira, verifica-se que as rubricas mais significativas do Ativo compreendem o Ativo Intangível que representa 68% 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 29% do total. O Ativo total apresenta uma diminuição de 1,7% 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 42,8 milhões de euros e 15,8 milhões de euros, respetivamente. O desvio no Ativo Intangível evidencia o atraso na execução dos investimentos ocorrido no passado, a baixa taxa de execução e as transferências de amortizações acumuladas de investimento futuro acima do previsto no PAO 2024, enquanto a diferença relativa aos Desvios de Recuperação de Gastos resulta, essencialmente, do valor transitado de 2023.

Destaca-se ainda a rubrica de Outros ativos correntes, com um valor de 10,2 milhões de euros (24%) acima do orçamentado, maioritariamente em resultado de acréscimos de rendimentos de juros de mora. A rubrica Clientes apresenta um desvio de mais 17 milhões de euros face ao orçamento (16%) e mais 16,8 milhões de euros face ao período homólogo (16%), 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 faturados e ainda não recebidos.

A rubrica de Financiamentos Obtidos corrente e não corrente, regista um valor globalmente inferior ao previsto no orçamento, em 1,4 milhões de euros e um aumento de 1 329 milhares de euros face ao período homólogo.

Globalmente, o Total do Capital Próprio e Passivo encontra-se abaixo do orçamento em 25 487 milhares de euros, menos 1,7% e, comparativamente com o mesmo período de 2023, 1 803 milhares de euros abaixo, correspondente a mais 0,1%.

No terceiro trimestre de 2024, a Autonomia Financeira situa-se acima do orçamentado com um rácio de 20,6%, 0,4pp acima do previsto no orçamento e 0,8pp acima, relativamente ao período homólogo em que o rácio foi de 19,8%.

### 3.2. Demonstração de Resultados por Naturezas

Unid.: milhares de euros

| Rubricas                                                    | Setembro de 2024 |           |         |        | Setembro de 2023 | Desvio              |         |
|-------------------------------------------------------------|------------------|-----------|---------|--------|------------------|---------------------|---------|
|                                                             | Real             | Orçamento | Desvio  |        |                  | set/2023 - set/2024 |         |
|                                                             | Valor            | Valor     | Valor   | %      | Valor real       | Valor               | %       |
| Venda de água                                               | 38 953           | 40 992    | -2 040  | -5,0%  | 37 244           | 1 709               | 4,6%    |
| Prestação de serviços: Saneamento                           | 52 521           | 49 138    | 3 383   | 6,9%   | 45 332           | 7 189               | 15,9%   |
| Componente tarifária acrescida                              | 6 177            | 6 093     | 84      | 1,4%   | 6 153            | 24                  | 0,4%    |
| Fundo ambiental                                             | 9 233            | 9 294     | -61     | -0,7%  | 9 682            | -449                | -4,6%   |
| Rendimentos de construção em ativos concessionados (IAS 11) | 15 051           | 33 837    | -18 786 | -55,5% | 28 791           | -13 739             | -47,7%  |
| Desvio de recuperação de gastos                             | 3 330            | 8 514     | -5 184  | -60,9% | 62               | 3 268               | 5256,9% |
| Custo das vendas/variação inventários                       | -3 371           | -3 816    | 445     | -11,7% | -3 357           | -14                 | 0,4%    |
| Gastos de construção em ativos concessionados               | -15 051          | -33 837   | 18 786  | -55,5% | -28 791          | 13 739              | -47,7%  |
| Subcontratos                                                | -15 052          | -14 307   | -745    | 5,2%   | -13 215          | -1 837              | 13,9%   |
| Fornec. e serviços externos (excluindo subcontratos)        | -29 051          | -32 825   | 3 774   | -11,5% | -25 326          | -3 724              | 14,7%   |
| Gastos com pessoal                                          | -12 872          | -13 099   | 228     | -1,7%  | -12 152          | -720                | 5,9%    |
| Amortizações                                                | -46 875          | -43 125   | -3 750  | 8,7%   | -39 252          | -7 623              | 19,4%   |
| Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)            | -250             | -65       | -185    | 284,4% | 70               | -320                | -457,8% |
| Outros gastos e perdas operacionais                         | -1 072           | -1 377    | 305     | -22,2% | -1 217           | 146                 | -12,0%  |
| Subsídios ao investimento                                   | 17 957           | 16 982    | 974     | 5,7%   | 16 184           | 1 773               | 11,0%   |
| Outros rendimentos e ganhos operacionais                    | 630              | 267       | 363     | 135,6% | 315              | 315                 | 100,1%  |
| Resultados operacionais                                     | 20 257           | 22 666    | -2 408  | -10,6% | 20 522           | -265                | -1,3%   |
| Gastos financeiros                                          | -14 920          | -14 021   | -899    | 6,4%   | -13 320          | -1 601              | 12,0%   |
| Rendimentos financeiros                                     | 6 327            | 7 101     | -774    | -10,9% | 5 249            | 1 078               | 20,5%   |
| Resultados financeiros                                      | -8 593           | -6 920    | -1 673  | 24,2%  | -8 071           | -522                | 6,5%    |
| Resultados antes de impostos                                | 11 664           | 15 745    | -4 081  | -25,9% | 12 451           | -787                | -6,3%   |
| Imposto sobre o rendimento                                  | -2 457           | -6 333    | 3 876   | -61,2% | -3 146           | 689                 | -21,9%  |
| Resultado líquido do exercício                              | 9 207            | 9 412     | -205    | -2,2%  | 9 305            | -98                 | -1,1%   |

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Setembro de 2024

Os Resultados Líquidos do exercício apresentam uma diminuição de 2,2% face ao previsto em sede de orçamento, sendo os principais desvios ocorridos face ao orçamento os seguintes:

- a) A rubrica de Venda de Água apresenta um desvio negativo de 5% face ao estimado e acima do período homólogo em 4,6%. Relativamente à Prestação de Serviços de saneamento regista-se um aumento de 6,9% face ao orçamentado e um aumento de 15,9% face ao período homólogo. Globalmente, estas rubricas apresentam um desvio positivo de 1,5% face ao orçamento, 1 343 milhares de euros e um desvio positivo de 11% 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) A rubrica de Desvios de Recuperação de Gastos registou uma variação negativa significativa de 5 184 milhares de euros a menos relativamente ao estimado, na sequência do desvio verificado nos resultados antes de impostos e nos impostos diferidos. O desvio de mais 3 268 milhares de euros face ao período homólogo decorre de os Resultados Operacionais serem inferiores aos valores de 2023, com principal destaque para o gasto com as amortizações líquidas.
- c) Verifica-se um aumento do saldo de clientes mais do que proporcional ao aumento do volume de negócios, o que indicia dificuldades na cobrança da receita.
- d) A rubrica de Custo das Vendas/Variação de Inventários registou uma diminuição de 11,7%, menos 445 milhares de euros relativamente ao estimado e 0,4% acima do mesmo período do ano anterior.
- e) Os Fornecimentos e Serviços Externos (excluindo Subcontratos) encontram-se abaixo do valor previsto em orçamento, com menos 3 774 milhares de euros, menos 11,5%, justificado pela diminuição dos gastos com eletricidade devido ao facto de ter sido previsto um valor superior ao efetivamente suportado. Face ao período homólogo, verifica-se um aumento de mais 3 724 milhares de euros. Os Subcontratos apresentam um aumento de 5,2% relativamente ao previsto em orçamento e de 13,9% face ao mesmo período de 2023. No global, as rubricas de Fornecimentos e Serviços Externos e de Subcontratos registam uma diminuição de 3 030 milhares de euros (-6%) em relação ao orçamentado e mais 5 561 milhares de euros (14%), face ao mesmo período de 2023.
- f) Os Gastos com o Pessoal apresentam um desvio de 1,7% abaixo do orçamento, que se deve ao atraso na reposição das vagas previstas e autorizadas em orçamento e ao absentismo e um valor 5,9% acima, face ao período homólogo.
- g) As amortizações registam um aumento face ao orçamento de 3 750 milhares de euros, mais 8,7% e um aumento de 7 623 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 4,91pp face ao previsto no PAO e desfavorável de 0,89pp 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 uma diminuição face ao previsto no PAO e um aumento face ao período homólogo com mais 5,9% e menos 0,3%, considerando os gastos com pessoal ajustados na sequência das imposições legais e da alteração da fórmula de cálculo prevista no DLOE 2024.

Unid.: milhares de euros

| Rubricas                                                  | Setembro de 2024 |           |         |        | Setembro de 2023 | Desvio              |       |
|-----------------------------------------------------------|------------------|-----------|---------|--------|------------------|---------------------|-------|
|                                                           | Real             | Orçamento | Desvio  |        |                  | set/2023 - set/2024 |       |
|                                                           | Valor            | Valor     | Valor   | %      | Valor real       | Valor               | %     |
| Custo das vendas/variação inventários (1)                 | 3 371            | 3 816     | -445    | -11,7% | 3 357            | 14                  | 0,4%  |
| Fornecimentos e serviços externos e subcontratos (2)      | 44 103           | 47 133    | -3 030  | -6,4%  | 38 542           | 5 561               | 14,4% |
| Gastos com pessoal (DR) (3)                               | 12 872           | 13 099    | -228    | -1,7%  | 12 152           | 720                 | 5,9%  |
| Gastos com pessoal ajustado a) (4)                        | 11 382           | 12 340    | -959    | -7,8%  | 11 419           | -37                 | -0,3% |
| Total de gastos operacionais (5) = (1)+(2)+(3)            | 60 346           | 64 047    | -3 702  | -5,8%  | 54 050           | 6 295               | 11,6% |
| Total de gastos operacionais ajustado (6) = (1)+(2)+(4)   | 58 856           | 63 288    | -4 433  | -7,0%  | 53 317           | 5 538               | 10,4% |
| Total de gastos operacionais ajustado b) (7)              | 56 484           | 60 920    | -4 436  | -7,3%  | 52 617           | 3 866               | 7,3%  |
| Volume de negócios (8)                                    | 106 884          | 105 517   | 1 367   | 1,3%   | 98 411           | 8 473               | 8,6%  |
| Indicador GO/VN                                           |                  |           |         |        |                  |                     |       |
| Total de gastos sobre o volume de negócios (11) = (6)/(8) | 55,07%           | 59,98%    | -4,91pp |        | 54,18%           | 0,89pp              |       |

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Setembro 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

#### 3.3.1.1. Rentabilidade dos recursos humanos (al. e), ponto 2. do Despacho n.º 324/2023-SET)

Quanto à evolução do rácio do resultado operacional pelo número de trabalhadores, verifica-se uma melhoria face ao previsto no PAO, com um desvio positivo de 4,77 milhares de euros (20,8%), incluindo os órgãos sociais ou de 5,25 milhares de euros (22,6%), sem os órgãos sociais.

Unid.: milhares de euros

| Rentabilidade dos recursos humanos corrigida a)               | Setembro de 2024 |           |        |       |
|---------------------------------------------------------------|------------------|-----------|--------|-------|
|                                                               | Real             | Orçamento | Desvio |       |
|                                                               | Valor            | Valor     | Valor  | %     |
| Resultado operacional ajustado                                | 17 178           | 14 217    | 2 961  | 20,8% |
| N.º trabalhadores c/ órgãos sociais                           | 621              | 621       | 0      | 0,0%  |
| N.º trabalhadores s/ órgãos sociais                           | 604              | 613       | -9     | -1,5% |
|                                                               |                  |           |        |       |
| Rentabilidade dos recursos humanos corrigida c/órgãos sociais | 27,66            | 22,89     | 4,77   | 20,8% |
| Rentabilidade dos recursos humanos corrigida s/órgãos sociais | 28,44            | 23,19     | 5,25   | 22,6% |

Nota:

a) Não inclui contratos suspensos

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

O endividamento do período situa-se em 523 998 milhares de euros, abaixo do orçamentado em menos 0,3% (1 443 milhares de euros), e acima do realizado no período homólogo em 1 329 milhares de euros (0,3%), pelo que a empresa cumpre o limite de 2% legalmente previsto.

Unid.: milhares de euros

| Rubricas                                                    | Setembro de 2024 |           |         |          | Setembro de 2023 | Desvio              |        |
|-------------------------------------------------------------|------------------|-----------|---------|----------|------------------|---------------------|--------|
|                                                             | Real             | Orçamento | Desvio  |          |                  | set/2023 - set/2024 |        |
|                                                             | Valor            | Valor     | Valor   | %        | Valor real       | Valor               | %      |
| Endividamento financeiro global                             |                  |           |         |          |                  |                     |        |
| BEI                                                         | 317 335          | 275 253   | 42 082  | 15,3%    | 333 633          | -16 298             | -4,9%  |
| Banca comercial (inclui empréstimo bancário Edifício Viana) | 908              | 28 066    | -27 158 | -96,8%   | 1 031            | -123                | -12,0% |
| Holding                                                     | 205 755          | 222 122   | -16 367 | -7,4%    | 188 005          | 17 751              | 9,4%   |
| Endividamento                                               | 523 998          | 525 441   | -1 443  | -0,3%    | 522 669          | 1 329               | 0,3%   |
| Disponibilidades                                            | 4 607            | 10        | 4 597   | 45969,0% | 3 025            | 1 582               | 52,3%  |
| Endividamento líquido                                       | 519 391          | 525 431   | -6 040  | -1,1%    | 519 644          | -253                | 0,0%   |

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Setembro 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 9 trabalhadores face ao PAO e um aumento de 8 face ao período homólogo. No final do 3.º trimestre encontrava-se em curso o processo de recrutamento dos 11 trabalhadores previstos e autorizados no PAO 2024.

| N.º de colaboradores | Setembro de 2024 |           |        |       | Setembro de 2023 | Desvio              |      |
|----------------------|------------------|-----------|--------|-------|------------------|---------------------|------|
|                      | Real             | Orçamento | Desvio |       |                  | set/2023 - set/2024 |      |
|                      | Valor            | Valor     | Valor  | %     | Valor real       | Valor               | %    |
| Pessoal a)           | 604              | 613       | -9     | -1,5% | 596              | 8                   | 1,3% |

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Setembro 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 38 dias, abaixo dos 39 dias previstos em sede de orçamento e acima do 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   | Orçamento | Desvio              |     | Acumulado    | Desvio              |    |
|----------|--------|-----------|---------------------|-----|--------------|---------------------|----|
|          | set/24 | dez/24    | set/2024 - dez/2024 |     | dez/23       | dez/2023 - set/2024 |    |
|          | Valor  | Valor     | Valor               | %   | Valor (Real) | Valor               | %  |
| PMP      | 38     | 39        | -1                  | -3% | 36           | 2                   | 6% |

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Setembro 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 que no trimestre em referência a AdNorte apresenta um valor inferior ao limite referido.

3.5. Atividades de investimento

O investimento acumulado no período totaliza 15 802 milhares de euros. Em termos orçamentais, estavam previstos 35 503 milhares de euros, pelo que se verifica uma realização abaixo do orçamento, em milhares de euros (-55%) e em menos 45%, face ao período homólogo.

Unid.: milhares de euros

| Rubricas     | Setembro de 2024 |           |         |      | Setembro de 2023 | Desvio              |      |
|--------------|------------------|-----------|---------|------|------------------|---------------------|------|
|              | Real             | Orçamento | Desvio  |      |                  | set/2023 - set/2024 |      |
|              | Valor            | Valor     | Valor   | %    | Valor (Real)     | Valor               | %    |
| Investimento | 15 802           | 35 503    | -19 701 | -55% | 28 947           | -13 145             | -45% |

Fonte: Relatório de Execução Orçamental - Setembro de 2024

4. Conclusão

A Águas do Norte, S.A. emitiu o Relatório de Execução Orçamental relativo ao terceiro 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 terceiro 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, 18 de fevereiro 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  
3º 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 3º 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, aceda a [www.deloitte.com/pt/about](http://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](http://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:

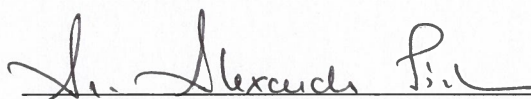
- i) Obtivemos o relatório de execução orçamental referente ao 3º Trimestre de 2024;
- ii) Verificámos se a informação financeira considerada na demonstração dos resultados, na demonstração da posição financeira, nos mapas de investimento e endividamento e nos mapas de cumprimento de obrigações legais, incluídos no relatório de execução orçamental, é concordante com os registos contabilísticos da Entidade para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024;
- iii) Verificámos se os valores referentes ao Orçamento do 3º 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 3º 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 3º 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 105º da Lei n.º 82/2023; 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 3.º Trimestre de 2024 ficou 1,3% acima do previsto no PAO 2024;
- Os gastos com fornecimentos e serviços externos e os gastos com pessoal apresentaram uma redução face ao orçamento na ordem dos 6% e 2%, 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 absentismo e da formação;
- O montante de investimento total realizado no 3.º Trimestre de 2024 ficou abaixo do previsto no orçamento, representando uma taxa de execução de, aproximadamente, 45%;
- O prazo médio de pagamentos (PMP) a fornecedores no 3.º Trimestre de 2024 situa-se nos 38 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 55,06% no 3.º Trimestre de 2024, abaixo do valor previsto no PAO 2024 (59,98%);
- O endividamento da Entidade no 3.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, 12 de fevereiro de 2025



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) - 3.º Trimestre 2024"