

---

# **Relatório de execução orçamental**

## **AdNorte - Águas do Norte, S.A.**

**1º trimestre 2016**

**1. Demonstração de Resultados**

**2. Indicadores Económico-Financeiros**

**3. Indicadores Comerciais**

**4. Investimentos**

---

| Demonstração de Resultados                       |             | Valor Trimestre |          |          |          | Acumulado     |                 |               |
|--------------------------------------------------|-------------|-----------------|----------|----------|----------|---------------|-----------------|---------------|
|                                                  |             | 1º T            | 2º T     | 3º T     | 4º T     | 2016          | Per. Hom.       | Orçam.        |
| Venda de água                                    | mEur        | 17.541          | 0        | 0        | 0        | 17.541        | 16.818 ▲        | 18.099        |
| Prestação de Serviços: Saneamento                | mEur        | 17.631          | 0        | 0        | 0        | 17.631        | 14.326 ▲        | 16.217        |
| Compens. uniformização tarifária                 | mEur        | 0               | 0        | 0        | 0        | 0             | 0 =             | 0             |
| Rend. Construção (IFRIC 12)                      | mEur        | 0               | 0        | 0        | 0        | 0             | 0 =             | 0             |
| Desvio de recuperação de gastos                  | mEur        | 4.093           | 0        | 0        | 0        | 4.093         | -425 ▲          | 6.318         |
| <b>Volume de Negócios</b>                        | <b>mEur</b> | <b>39.265</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>39.265</b> | <b>30.719 ▲</b> | <b>40.634</b> |
| Custo das vendas/variação inventários            | mEur        | 724             | 0        | 0        | 0        | 724           | 790 ▼           | 776           |
| <b>Margem Bruta</b>                              | <b>mEur</b> | <b>38.541</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>38.541</b> | <b>29.929 ▲</b> | <b>39.859</b> |
| Fornecimentos e serviços externos                | mEur        | 14.189          | 0        | 0        | 0        | 14.189        | 12.270 ▲        | 16.740        |
| Gastos com pessoal                               | mEur        | 4.426           | 0        | 0        | 0        | 4.426         | 3.706 ▲         | 4.837         |
| Amortizações                                     | mEur        | 16.872          | 0        | 0        | 0        | 16.872        | 10.647 ▲        | 15.402        |
| Provisões e perdas imparidade (inclui reversões) | mEur        | 0               | 0        | 0        | 0        | 0             | 23 ▼            | 0             |
| Outros Gastos e Perdas Operacionais              | mEur        | 457             | 0        | 0        | 0        | 457           | 418 ▲           | 548           |
| Subsídios ao Investimento                        | mEur        | 6.212           | 0        | 0        | 0        | 6.212         | 4.414 ▲         | 5.403         |
| Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais         | mEur        | 89              | 0        | 0        | 0        | 89            | 124 ▼           | 331           |
| <b>Resultados Operacionais</b>                   | <b>mEur</b> | <b>8.898</b>    | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>8.898</b>  | <b>7.402 ▲</b>  | <b>8.066</b>  |
| Gastos Financeiros                               | mEur        | 5.896           | 0        | 0        | 0        | 5.896         | 5.871 ▲         | 6.337         |
| Rendimentos Financeiros                          | mEur        | 483             | 0        | 0        | 0        | 483           | 1.749 ▼         | 1.654         |
| <b>Resultados Financeiros</b>                    | <b>mEur</b> | <b>-5.413</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>-5.413</b> | <b>-4.122 ▼</b> | <b>-4.683</b> |
| <b>Resultados Antes de imposto</b>               | <b>mEur</b> | <b>3.485</b>    | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>3.485</b>  | <b>3.280 ▲</b>  | <b>3.383</b>  |
| Imposto sobre o Rendimento                       | mEur        | -1.490          | 0        | 0        | 0        | -1.490        | -219 ▼          | -819          |
| <b>Resultado Líquido do Exercício</b>            | <b>mEur</b> | <b>1.995</b>    | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>1.995</b>  | <b>3.061 ▼</b>  | <b>2.564</b>  |

| Indicadores de Resultados                                        |             | Valor Trimestre |           |           |           | Acumulado     |               |               |
|------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                  |             | 1º T            | 2º T      | 3º T      | 4º T      | 2016          | Per. Hom.     | Orçam.        |
| <b>EBIT - Earnings Before Interest and Taxes</b>                 | <b>mEur</b> | <b>8.898</b>    | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>8.898</b>  | <b>7.402</b>  | <b>8.066</b>  |
| <b>EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation</b> | <b>mEur</b> | <b>25.769</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>25.769</b> | <b>18.072</b> | <b>23.467</b> |
| <b>EBITDA - Ajustado</b>                                         | <b>mEur</b> | <b>21.676</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>21.676</b> | <b>18.497</b> | <b>17.149</b> |
| <b>Margem EBITDA</b>                                             | <b>%</b>    | <b>55%</b>      | <b>0%</b> | <b>0%</b> | <b>0%</b> | <b>55%</b>    | <b>60%</b>    | <b>42%</b>    |
| <b>Gastos Operacionais/EBITDA</b>                                | <b>%</b>    | <b>142%</b>     | <b>0%</b> | <b>0%</b> | <b>0%</b> | <b>142%</b>   | <b>154%</b>   | <b>114%</b>   |

• Os valores apresentados para o período homólogo resultam da soma simples dos valores das 4 empresas agregadas, deduzidos das operações internas (vendas à baixa), bem como de ajustamentos decorrentes dos termos do Contrato de Concessão da AdNorte e dos efeitos das reservas constantes nas certificações legais de contas de 2014 das empresas AdNoroeste e Simdouro ;

• No período homólogo os Rendimentos e Gastos de Construção foram reconhecidos apenas em dezembro e o Desvio de recuperação de gastos a partir do mês de junho;

#### Resultado Líquido do Exercício 2,0 MEur

• O Resultado Líquido no 1.º trimestre ascendeu a 2 milhões de euros, que corresponde à remuneração garantida do capital investido, incorporando 3,1 milhões de euros (em termos líquidos) referentes a desvio de recuperação de gastos do exercício;

• No 1.º trimestre a rentabilidade das OT a 10 anos (taxa de referência para determinação da remuneração acionista) foi idêntica à considerada em sede de orçamento. A taxa média foi de 2,10%;

#### Volume de Negócios 39,3 MEur

• O Volume de negócios totalizou 39,3 milhões de euros, que incluem 4 milhões de euros de desvio de recuperação de gastos; O volume de negócios da atividade em "alta" (não considerando as vendas internas nem DRG) foi de 33,5 milhões de euros , i. é. 95% do total do volume de negócios.

#### Gastos Operacionais 36,7 MEur

• Os Gastos Operacionais acumulados a junho ascenderam a 36,7 milhões de euros, menos 4,3% face ao orçamentado. Contribui para este facto o desvio positivo verificado nso FSE

• Com exceção das amortizações que apresentam mais 1,4 milhões de euros face ao orçamentado, as restantes rubricas de gastos operacionais registam desvios favoráveis, i. é. gastos inferiores ao previsto;



| Demonstração da Posição Financeira |             | Valor Trimestre  |          |          |          | Acumulado        |                    |                  |
|------------------------------------|-------------|------------------|----------|----------|----------|------------------|--------------------|------------------|
|                                    |             | 1º T             | 2º T     | 3º T     | 4º T     | 2016             | Per. Hom.          | Orçam.           |
| <b>Ativos não correntes</b>        | <b>mEur</b> | <b>1.799.366</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>1.799.366</b> | <b>1.580.721 ▲</b> | <b>1.771.253</b> |
| Ativo intangível                   | mEur        | 1.515.051        | 0        | 0        | 0        | 1.515.051        | 1.490.898 ▲        | 1.494.476        |
| Desvios de recuperação gastos      | mEur        | 227.652          | 0        | 0        | 0        | 227.652          | 0 ▲                | 220.742          |
| Fundo reconstituição capital       | mEur        | 13.082           | 0        | 0        | 0        | 13.082           | 31.219 ▼           | 13.087           |
| Acordos de pagamento (Clientes)    | mEur        | 273              | 0        | 0        | 0        | 273              | 320 ▼              | 2.477            |
| Outros ativos não correntes        | mEur        | 43.309           | 0        | 0        | 0        | 43.309           | 58.284 ▼           | 40.471           |
| <b>Ativos correntes</b>            | <b>mEur</b> | <b>148.158</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>148.158</b>   | <b>141.282 ▲</b>   | <b>158.832</b>   |
| Clientes                           | mEur        | 98.868           | 0        | 0        | 0        | 98.868           | 104.920 ▼          | 103.987          |
| Disponibilidades                   | mEur        | 5.292            | 0        | 0        | 0        | 5.292            | 4.629 ▲            | 19.302           |
| Outros ativos correntes            | mEur        | 43.998           | 0        | 0        | 0        | 43.998           | 31.732 ▲           | 35.542           |
| <b>Ativo total</b>                 | <b>mEur</b> | <b>1.947.524</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>1.947.524</b> | <b>1.722.003 ▲</b> | <b>1.930.085</b> |
| Capital Social                     | mEur        | 140.126          | 0        | 0        | 0        | 140.126          | 139.067 ▲          | 142.585          |
| Ações próprias                     | mEur        | -12.003          | 0        | 0        | 0        | -12.003          | 0 ▼                | 0                |
| Resultados transitados e reservas  | mEur        | 141.880          | 0        | 0        | 0        | 141.880          | -13.121 ▲          | 141.287          |
| Resultado líquido                  | mEur        | 1.995            | 0        | 0        | 0        | 1.995            | 3.061 ▼            | 2.551            |
| <b>Capital Próprio</b>             | <b>mEur</b> | <b>271.998</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>271.998</b>   | <b>129.007 ▲</b>   | <b>286.423</b>   |
| <b>Passivos não Correntes</b>      | <b>mEur</b> | <b>1.484.300</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>1.484.300</b> | <b>1.226.121 ▲</b> | <b>1.223.190</b> |
| Financiamentos obtidos             | mEur        | 604.545          | 0        | 0        | 0        | 604.545          | 429.735 ▲          | 349.279          |
| Subsídios ao investimento          | mEur        | 692.918          | 0        | 0        | 0        | 692.918          | 692.803 ▲          | 698.101          |
| Acrés. Custos Investim. Contratual | mEur        | 85.320           | 0        | 0        | 0        | 85.320           | 60.804 ▲           | 89.499           |
| Outros passivos não correntes      | mEur        | 101.518          | 0        | 0        | 0        | 101.518          | 42.780 ▲           | 86.311           |
| <b>Passivos Correntes</b>          | <b>mEur</b> | <b>191.227</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>191.227</b>   | <b>366.874 ▼</b>   | <b>420.473</b>   |
| Financiamentos obtidos             | mEur        | 137.543          | 0        | 0        | 0        | 137.543          | 291.817 ▼          | 373.630          |
| Outros passivos correntes          | mEur        | 53.684           | 0        | 0        | 0        | 53.684           | 75.057 ▼           | 46.843           |
| <b>Passivo total</b>               | <b>mEur</b> | <b>1.675.526</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>1.675.526</b> | <b>1.592.996 ▲</b> | <b>1.643.663</b> |

| Indicadores da Posição Financeira               |             | Valor Trimestre |             |             |             | Acumulado      |                 |                 |
|-------------------------------------------------|-------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|----------------|-----------------|-----------------|
|                                                 |             | 1º T            | 2º T        | 3º T        | 4º T        | 2016           | Per. Hom.       | Orçam.          |
| <b>Capital Empregue</b>                         | <b>mEur</b> | <b>973.966</b>  | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>973.966</b> | <b>601.946</b>  | <b>715.695</b>  |
| <b>Autonomia Financeira</b>                     | <b>%</b>    | <b>14%</b>      | <b>0%</b>   | <b>0%</b>   | <b>0%</b>   | <b>14%</b>     | <b>7%</b>       | <b>15%</b>      |
| <b>Liquidez Geral</b>                           | <b>n.º</b>  | <b>0,8</b>      | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b>  | <b>0,8</b>     | <b>0,4</b>      | <b>0,4</b>      |
| <b>Solvabilidade</b>                            | <b>n.º</b>  | <b>0,2</b>      | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b>  | <b>0,2</b>     | <b>0,1</b>      | <b>0,2</b>      |
| <b>Fundo de Maneio</b>                          | <b>mEur</b> | <b>-43.069</b>  | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>-43.069</b> | <b>-225.593</b> | <b>-261.641</b> |
| <b>ROCE - Rentabilidade do Capital Empregue</b> | <b>%</b>    | <b>0,9%</b>     | <b>0,0%</b> | <b>0,0%</b> | <b>0,0%</b> | <b>0,9%</b>    | <b>1,2%</b>     | <b>1,1%</b>     |
| <b>ROE - Rentabilidade do Capital Próprio</b>   | <b>%</b>    | <b>0,7%</b>     | <b>0,0%</b> | <b>0,0%</b> | <b>0,0%</b> | <b>0,7%</b>    | <b>2,4%</b>     | <b>0,9%</b>     |
| <b>ROA - Rentabilidade dos Ativos</b>           | <b>%</b>    | <b>0,1%</b>     | <b>0,0%</b> | <b>0,0%</b> | <b>0,0%</b> | <b>0,1%</b>    | <b>0,2%</b>     | <b>0,1%</b>     |

• **Os Gastos com o Pessoal ascendem a 4,4 milhões de euros.**

Apresentam um aumento de cerca de 0.7 milhões de euros face ao período homólogo (reposição progressiva dos cortes salariais), e uma diminuição de 0.4 face ao orçamento (estavam previstas admissões que não se concretizaram e o impacto da reposição dos cortes tinha efeitos a janeiro de 2016, quando na realidade foram progressivos correspondendo em março a cerca de 40%.

• **As amortizações são de 16,8 milhões de euros, valor superior ao**

previsto (15,4 milhões de euros), bem como quando comparado com 2015. Recorde-se que no 1º semestre de 2015 foram calculadas e registadas de acordo com os critérios específicos de cada uma das empresas agregadas (prazo de concessão, taxas de depleção); O desvio verificado face ao orçamento deve-se fundamentalmente ao valor do investimento considerado no orçamento (por lapso não foram considerados no cálculo os valores de integração de património).

**Resultado financeiro**

**-5,4 MEur**

**Resultado Financeiro de -5,4 milhões de euros, superior em**

- 0,73 milhões de euros ao previsto e 1,3 milhões ao verificado em 2015; O desvio negativo verificado nos resultados financeiros deve-se à diminuição nos rendimentos (em sede de orçamento foram considerados juros de mora a todos os clientes com dívida em atraso, e no 1.º trimestre apenas foram estimados alguns valores).

**Posição Financeira**

- **O ativo total atinge os 1,9 mil milhões de euros, representando o ativo intangível 1,5 mil milhões de euros;**

- **O desvio de recuperação de gastos acumulado é de 228 milhões de euros, sendo 214 milhões relativos à atividade "alta";**

- **As dívidas de clientes apresentam uma redução de 6 milhões de euros face ao período homólogo, (como resultado da celebração de acordos, encontro de contas;**



| Financiamento              |             | Valor Trimestre |          |          |      | Acumulado      |                |                |
|----------------------------|-------------|-----------------|----------|----------|------|----------------|----------------|----------------|
|                            |             | 1º T            | 2º T     | 3º T     | 4º T | 2016           | Per. Hom.      | Orçam.         |
| <b>Empréstimos</b>         | <b>mEur</b> | <b>742.087</b>  | <b>0</b> | <b>0</b> |      | <b>742.087</b> | <b>721.552</b> | <b>722.909</b> |
| <b>Médio e Longo Prazo</b> | <b>mEur</b> | <b>604.545</b>  | <b>0</b> | <b>0</b> |      | <b>604.545</b> | <b>429.735</b> | <b>349.279</b> |
| BEI                        | mEur        | 330.157         | 0        | 0        |      | 330.157        | 342.824        | 341.555        |
| Banca Comercial            | mEur        | 23.875          | 0        | 0        |      | 23.875         | 29.129         | 5.724          |
| Empresa Mãe                | mEur        | 249.340         | 0        | 0        |      | 249.340        | 56.562         | 2.000          |
| Outros                     | mEur        | 1.172           | 0        | 0        |      | 1.172          | 1.220          | 0              |
| <b>Curto Prazo</b>         | <b>mEur</b> | <b>137.543</b>  | <b>0</b> | <b>0</b> |      | <b>137.543</b> | <b>291.817</b> | <b>373.630</b> |
| BEI                        | mEur        | 10.119          | 0        | 0        |      | 10.119         | 10.789         | 0              |
| Banca Comercial            | mEur        | 68.863          | 0        | 0        |      | 68.863         | 106.961        | 223.411        |
| Empresa Mãe                | mEur        | 16.723          | 0        | 0        |      | 16.723         | 96.945         | 150.219        |
| Descobertos bancários      | mEur        | 41.746          | 0        | 0        |      | 41.746         | 77.031         | 0              |
| Outros                     | mEur        | 92              | 0        | 0        |      | 92             | 91             | 0              |

| Indicadores de Financiamento             |             | Valor Trimestre |            |            |      | Acumulado      |                |                |
|------------------------------------------|-------------|-----------------|------------|------------|------|----------------|----------------|----------------|
|                                          |             | 1º T            | 2º T       | 3º T       | 4º T | 2016           | Per. Hom.      | Orçam.         |
| <b>Dívida Financeira</b>                 | <b>mEur</b> | <b>742.087</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>   |      | <b>742.087</b> | <b>721.552</b> | <b>722.909</b> |
| <b>Debt to equity</b>                    | <b>%</b>    | <b>2,7</b>      | <b>0,0</b> | <b>0,0</b> |      | <b>2,7</b>     | <b>5,6</b>     | <b>2,5</b>     |
| <b>Net Debt - Endividamento líquido</b>  | <b>mEur</b> | <b>723.714</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>   |      | <b>723.714</b> | <b>685.703</b> | <b>690.520</b> |
| <b>Net Debt to EBITDA</b>                | <b>n.º</b>  | <b>33</b>       | <b>0</b>   | <b>0</b>   |      | <b>33</b>      | <b>37</b>      | <b>40</b>      |
| <b>PMR - Prazo Médio de Recebimentos</b> | <b>dias</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>   | <b>0</b>   |      | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>n.d.</b>    |
| <b>PMP - Prazo Médio de Pagamentos</b>   | <b>dias</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>   | <b>0</b>   |      | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>n.d.</b>    |

#### Dívida Financeira

742,1 MEur

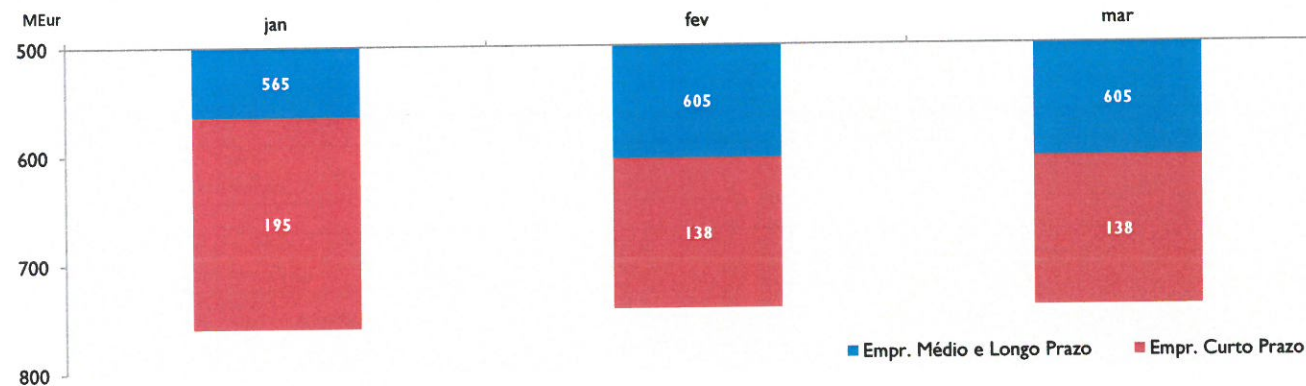
- **Endividamento de 742 milhões de euros**, apresentando um aumento de cerca de 20,5 milhões de euros face ao período homólogo e 19,2 milhões de euros quando comparado com o orçamentado. Parte deste aumento deve-se ao facto da realização de capital (classe C) prevista em orçamento não se ter concretizado, diminuindo o valor das disponibilidades.
- A dívida financeira é constituída na sua maioria por financiamentos BEI (340 milhões de euros; 46% do total) e suprimentos da empresa mãe (266 milhões de euros; 36% do total);

#### Net Debt - Endividamento líquido

723,7 MEur

- O endividamento líquido no final do 1º trimestre era de 723,7 milhões de euros, ou seja superior ao orçamentado em cerca de 33,2 milhões. Este desvio negativo justifica-se não só pelo aumento do endividamento bruto (+ 19 milhões face ao orçamento), como também pela diminuição do valor das disponibilidades (5 milhões registados nas contas estatutárias e 19 milhões no orçamento)

#### Endividamento



### 3. INDICADORES COMERCIAIS

1º trimestre 2016

| Atividade Comercial                   |             | Valor Trimestre |            |            |      | Acumulado     |                      |
|---------------------------------------|-------------|-----------------|------------|------------|------|---------------|----------------------|
|                                       |             | 1º T            | 2º T       | 3º T       | 4º T | 2016          | Per. Hom. Orçam.     |
| <b>Volume de atividade (faturado)</b> | <b>Mm3</b>  | <b>62,3</b>     | <b>0,0</b> | <b>0,0</b> |      | <b>62,3</b>   | <b>57,9 62,7</b>     |
| Volume de atividade - abastecimento   | Mm3         | 36,2            | 0,0        | 0,0        |      | 36,2          | 34,5 37,8            |
| Volume de atividade - saneamento      | Mm3         | 26,1            | 0,0        | 0,0        |      | 26,1          | 23,4 24,9            |
| <b>Volume de Negócios<sup>1</sup></b> | <b>mEur</b> | <b>35.172</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |      | <b>35.172</b> | <b>31.144 34.316</b> |
| Volume negócios - abastecimento       | mEur        | 17.541          | 0          | 0          |      | 17.541        | 16.818 18.099        |
| Volume negócios - saneamento          | mEur        | 17.631          | 0          | 0          |      | 17.631        | 14.326 16.217        |
| <b>Dívidas de Utilizadores</b>        |             |                 |            |            |      |               |                      |
| Dívida total                          | mEur        | 99.141          | 0          | 0          |      | 99.141        | 105.240 104.241      |
| Dívida vencida total                  | mEur        | 73.572          | 0          | 0          |      | 73.572        | 83.373 81.149        |
| Acordos de pagamento                  | mEur        | 11.383          | 0          | 0          |      | 11.383        | 13.402 7.865         |
| Injunções                             | mEur        | 45.685          | 0          | 0          |      | 45.685        | 29.011 0             |

<sup>1</sup> Não inclui o efeito do Desvio de recuperação de gastos nem os Rendimentos Construção

| FATURAÇÃO: Abastecimento de água   |            | Valor Trimestre |          |          |      | Acumulado     |                      |
|------------------------------------|------------|-----------------|----------|----------|------|---------------|----------------------|
|                                    |            | 1º T            | 2º T     | 3º T     | 4º T | 2016          | Per. Hom. Orçam.     |
|                                    |            |                 |          |          |      |               |                      |
| <b>Total de água faturada</b>      | <b>mm3</b> | <b>36.224</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> |      | <b>36.224</b> | <b>34.485 37.831</b> |
| Sistema ex-Águas do Douro e Paiva  | mm3        | 23.058          | 0        | 0        |      | 23.058        | 22.726 23.534        |
| Sistema ex-Águas do Noroeste       | mm3        | 8.551           | 0        | 0        |      | 8.551         | 7.902 9.865          |
| Sistema ex-Águas de Trás-os-Montes | mm3        | 4.615           | 0        | 0        |      | 4.615         | 3.858 4.432          |
|                                    | mm3        | 0               | 0        | 0        |      | 0             | 0 0                  |
|                                    | mm3        | 0               | 0        | 0        |      | 0             | 0 0                  |

| FATURAÇÃO: Saneamento               |            | Valor Trimestre |          |          |      | Acumulado     |                      |
|-------------------------------------|------------|-----------------|----------|----------|------|---------------|----------------------|
|                                     |            | 1º T            | 2º T     | 3º T     | 4º T | 2016          | Per. Hom. Orçam.     |
|                                     |            |                 |          |          |      |               |                      |
| <b>Total de efluentes faturados</b> | <b>mm3</b> | <b>26.125</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> |      | <b>26.125</b> | <b>23.370 24.908</b> |
| Sistema ex-Simão                    | mm3        | 6.020           | 0        | 0        |      | 6.020         | 4.072 4.758          |
| Sistema ex-Águas do Noroeste        | mm3        | 14.410          | 0        | 0        |      | 14.410        | 14.590 14.796        |
| Sistema ex-Águas de Trás-os-Montes  | mm3        | 5.601           | 0        | 0        |      | 5.601         | 4.707 5.348          |
| Outros                              | mm3        | 93              | 0        | 0        |      | 93            | 0 7                  |

#### Volume de Negócios: Abastecimento

17,5 MEur 36,2 Mm3

- O Volume de Negócios da atividade de abastecimento totalizou 17,5 milhões de euros, correspondendo 16,7 milhões de euros à atividade em "alta" e 0,9 milhões de euros correspondendo à atividade em "baixa". As vendas internas, i. é., da alta à baixa totalizaram 0,6 milhões de euros.
- Os volumes reais quando comparados com o orçamento apresentam um desvio negativo de 1,6 milhões de m3. Em termos de valores faturados o desvio é negativo em 0,6 milhões de euros. Este facto explica-se fundamentalmente com análise à atividade da "baixa". Assim, importa referir que nos valores faturados estão incluídos valores fixos (contadores), que não estão diretamente relacionadas com os volumes, e temos diferenças nos escalões efetivamente faturados e os considerados em sede de orçamento.

#### Volume de Negócios: Saneamento

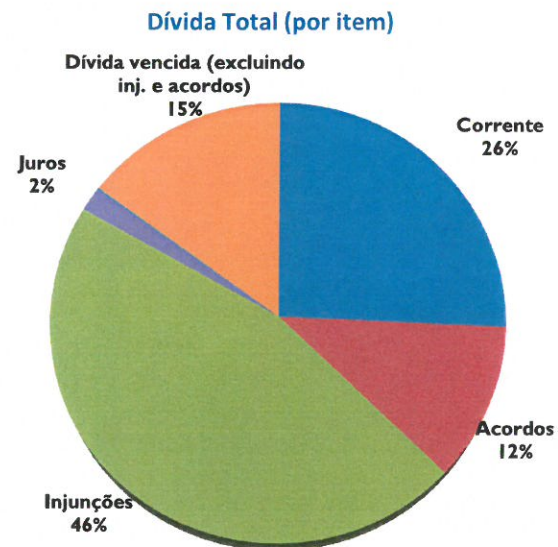
17,6 MEur 26,1 Mm3

- O Volume de Negócios da atividade de saneamento totalizou 17,6 milhões de euros relativos aos 26,1 milhões de m3 faturados aos clientes;
- Faça ao período homólogo regista-se um acréscimo global de volume na ordem dos 11,8% e face ao orçamento o desvio foi de 4,9%. Na origem destes desvios temos fundamentalmente o severa pluviosidade que caracterizou o 1.º trimestre.



| Dívidas de Utilizadores |      | 2016       |              |               |              |                |            |             |
|-------------------------|------|------------|--------------|---------------|--------------|----------------|------------|-------------|
|                         |      | Div. Total | Div. Vencida | Div. Corrente | Div. Acordos | Div. Injunções | Div. Juros | Div. Outros |
| Dívida Total            | mEur | 99.141     | 73.572       | 25.569        | 11.383       | 45.685         | 1.790      | -87         |

- Dívida total dos utilizadores do sistema de 99,1 milhões de euros, dos quais 73,5 milhões de euros de dívida vencida;
- Dívida coberta por acordos e injunções ascende a 57,7 milhões de euros (58% do total);
- Quando comparado com o período homólogo verifica-se uma diminuição da dívida total e da dívida vencida. Os acordos celebrados e a posterior cedência dos mesmos foram um dos fatores que levaram a esta diminuição.



## 4. INVESTIMENTOS

1º trimestre 2016

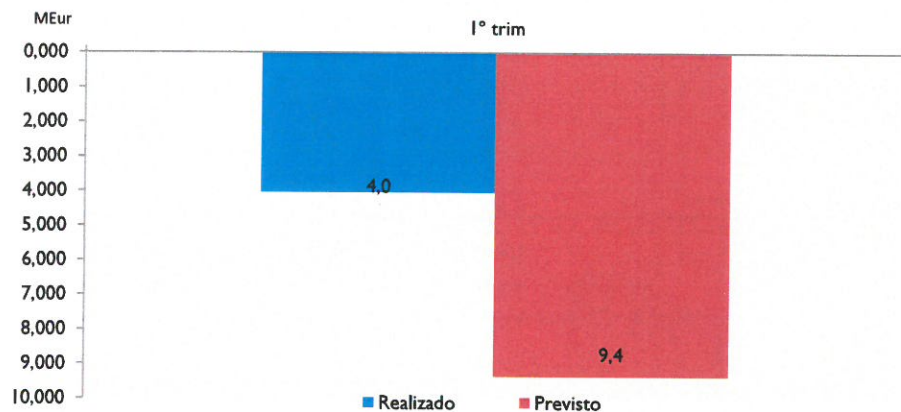
| Investimento        |             | Valor Trimestre |          |          |      | Acumulado    |             |              |
|---------------------|-------------|-----------------|----------|----------|------|--------------|-------------|--------------|
|                     |             | 1º T            | 2º T     | 3º T     | 4º T | 2016         | Per. Hom.   | Orçam.       |
| <b>Investimento</b> | <b>mEur</b> | <b>4 039</b>    | <b>0</b> | <b>0</b> |      | <b>4 039</b> | <b>n.d.</b> | <b>9 356</b> |
| Abastecimento       | mEur        | 772             |          |          |      | 772          | n.d.        | 3 855        |
| Saneamento          | mEur        | 2 308           |          |          |      | 2 308        | n.d.        | 4 261        |
| Estrutura           | mEur        | 959             |          |          |      | 959          | n.d.        | 1 240        |

### Investimento

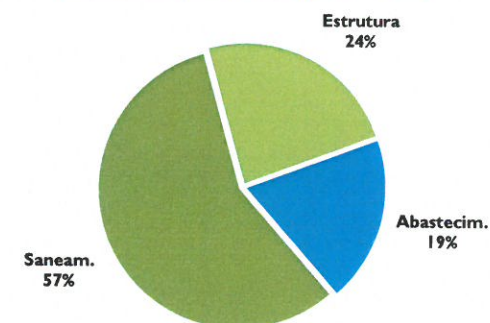
4,0 MEur

- de janeiro a março o investimento realizado ascendeu a 4 milhões de euros, correspondendo a 43,2% do valor previsto;
- O Plano de Investimentos para 2016 prevê um valor global de 62,2 milhões de euros;

### Investimento mensal: realizado vs previsto



### Investimento por atividade (acumulado)





# RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL RELATIVO À EXECUÇÃO ORÇAMENTAL

DO 1º TRIMESTRE DE 2016 DA

ÁGUAS DO NORTE, SA (ADN)

## INTRODUÇÃO

1. Nos termos do disposto no artigo 25.º, nos 2 e 3 do Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, o Regime Jurídico do Setor Público Empresarial ("RJSPÉ"), os titulares dos órgãos de Administração das empresas públicas devem especificar o nível de execução orçamental da empresa, incluindo o plano de investimentos e as respetivas fontes de financiamento, bem como as operações financeiras contratadas.
2. Ao abrigo do artigo 44.º, n.º1, alínea j) do RJSPÉ, as empresas estão obrigadas a divulgar os relatórios trimestrais de execução orçamental, acompanhados dos relatórios do órgão de fiscalização.
3. Assim, em conformidade com as disposições acima referidas o Conselho Fiscal da Águas do Norte, SA, apresenta o seu relatório relativo à Execução orçamental do 1º trimestre de 2016, subscrito pelo Conselho de Administração em 18 de novembro de 2016.
4. De ressaltar, no entanto, que à data de emissão deste relatório, o Plano de Atividades e Orçamento relativo a 2016, em que se baseia esta análise, não foi ainda aprovado pela tutela setorial.

## PROCEDIMENTOS DESENVOLVIDOS

1. O Conselho Fiscal acompanhou a atividade da empresa ao longo do trimestre, quer através da leitura das atas das reuniões do Conselho de Administração, quer através da análise da informação contabilística e de controlo de gestão e do contacto com a Administração e Serviços.
2. Adicionalmente, utilizando procedimentos de revisão analítica e o conhecimento que dispomos de períodos anteriores sobre a atividade da Águas do Norte, SA., analisámos o conteúdo do Relatório de Execução Orçamental preparado pela empresa, e a razoabilidade dos seus desvios quanto à:
  - a. Evolução da Demonstração da Posição Financeira (Balanço) real, com referência a 31 de março de 2016, e sua comparação com o respetivo orçamento na mesma data;
  - b. Evolução da Demonstração do Rendimento Integral (Demonstração de Resultados por naturezas) real, com referência a 31 de março de 2016, e sua comparação com o respetivo orçamento para o mesmo período;
  - c. Análise das atividades de investimento;

## ANÁLISE DA EXECUÇÃO ORÇAMENTAL

### 1. Balanço

| Rúbricas                                  | Real             | Orçamento        | Desvio         |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>Ativo</b>                              |                  |                  |                |
| Ativo não corrente                        | 1 799 367        | 1 771 254        | 28 114         |
| Ativos intangíveis                        | 1 515 051        | 1 494 477        | 20 575         |
| Desvios de recuperação de gastos          | 227 652          | 220 742          | 6 910          |
| Fundo de reconstituição de capital        | 13 082           | 13 087           | -5             |
| Acordos de pagamento (clientes)           | 273              | 2 477            | -2 204         |
| Outros ativos não correntes               | 43 309           | 40 471           | 2 838          |
| Ativo corrente                            | 148 158          | 158 831          | -10 673        |
| Clientes                                  | 98 868           | 103 987          | -5 119         |
| Outros ativos correntes                   | 5 292            | 19 302           | -14 010        |
| Caixa e depósitos bancários               | 43 998           | 35 542           | 8 456          |
| <b>Total do Ativo</b>                     | <b>1 947 525</b> | <b>1 930 085</b> | <b>17 441</b>  |
| <b>Capital Próprio</b>                    | <b>271 998</b>   | <b>286 423</b>   | <b>-14 425</b> |
| <b>Passivo</b>                            |                  |                  |                |
| Passivo não corrente                      | 1 484 301        | 1 223 189        | 261 113        |
| Financiamentos obtidos                    | 604 545          | 349 279          | 255 267        |
| Subsídios ao investimento                 | 692 918          | 698 101          | -5 183         |
| Acrés. Custos Investim. Contratual        | 85 320           | 89 499           | -4 179         |
| Outras passivos não correntes             | 101 518          | 86 311           | 15 208         |
| Passivo corrente                          | 191 226          | 420 473          | -229 247       |
| Financiamentos obtidos                    | 137 543          | 373 630          | -236 088       |
| Outros passivos correntes                 | 53 684           | 46 843           | 6 841          |
| <b>Total do Passivo</b>                   | <b>1 675 527</b> | <b>1 643 662</b> | <b>31 866</b>  |
| <b>Total do Capital Próprio e Passivo</b> | <b>1 947 525</b> | <b>1 930 085</b> | <b>17 441</b>  |

Valores em milhares de euros

O balanço da sociedade apresenta diversas variações face ao orçamentado. Destacam-se o desvio na rubrica de ativos intangíveis, que apresenta uma variação acima do orçamentado de cerca de 20 milhões, e o desvio do financiamento líquido em idêntico montante, explicado em parte pela não concretização da realização de capital das ações da classe C.

Ressalva-se o facto de os valores orçamentados não terem sido preparados/atualizados com base nas demonstrações financeiras do final do exercício 2015. Na preparação dos balanços apresentados também não foram seguidos exatamente os mesmos critérios na repartição/apresentação de algumas rubricas e saldos o que também provoca alguns desvios,



como por exemplo a repartição entre passivo corrente e não corrente dos financiamentos obtidos.

## 2. Demonstração dos Resultados por Naturezas

| Rúbricas                                                 | Real   | Orçamento | Desvio |
|----------------------------------------------------------|--------|-----------|--------|
| Venda de água                                            | 17 541 | 18 099    | -558   |
| Prestação de Serviços de Saneamento                      | 17 631 | 16 217    | 1 414  |
| Desvio de recuperação de gastos                          | 4 093  | 6 318     | -2 225 |
| Volume de Negócios                                       | 39 265 | 40 634    | -1 369 |
| Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas | 724    | 776       | -52    |
| Margem Bruta                                             | 38 541 | 39 858    | -1 317 |
| Fornecimentos e serviços externos                        | 14 189 | 16 740    | -2 551 |
| Gastos com o pessoal                                     | 4 426  | 4 837     | -411   |
| Amortizações                                             | 16 872 | 15 402    | 1 470  |
| Provisões e perdas imparidade (inclui reversões)         |        |           | 0      |
| Outros gastos e perdas operacionais                      | 457    | 548       | -91    |
| Subsídios ao investimento                                | 6 212  | 5 403     | 809    |
| Outros rendimentos e ganhos operacionais                 | 89     | 331       | -242   |
| Resultado Operacionais                                   | 8 898  | 8 065     | 833    |
| Gastos Financeiros                                       | 5 896  | 6 337     | -441   |
| Rendimentos Financeiros                                  | 483    | 1 654     | -1 171 |
| Resultado Financeiros                                    | -5 413 | -4 683    | -730   |
| Resultado antes do imposto                               | 3 485  | 3 382     | 103    |
| Imposto sobre o rendimento                               | -1 490 | -819      | -671   |
| Resultado líquido do exercício                           | 1 995  | 2 563     | -568   |

Valores em milhares de euros

O volume de negócios está 2,5% acima do orçamentado, correspondendo a cerca de 850 mil euros e resulta sobretudo do aumento do valor da prestação de serviços de saneamento. O desvio tarifário apresenta, contudo, um deficit inferior ao previsto em 2,2 milhões de euros.

Em termos de gastos operacionais verificou-se um decréscimo em todas as rubricas com exceção das amortizações que apresentam mais 1,4 milhões face ao orçamentado.

O Resultado líquido situou-se nos 2 milhões euros, 568 mil euros abaixo face ao orçamento, explicado pela variação dos capitais próprios que estão na base de calculo da remuneração dos acionistas.

Ressalva-se o facto de os valores orçamentados não terem sido preparados/atualizados com base nas demonstrações financeiras do final do exercício 2015.

## 3. Orientações legais vigentes

O EBITDA real ajustado (excluindo o desvio da recuperação de gastos - 21.676 mil euros) é superior ao alcançado no período homologo, e superior também ao orçamentado, pelo que se

verifica o cumprimento na íntegra da meta estabelecida pelo Ofício nº 5536 de 23 de setembro de 2015, emitido pelo Ministério das finanças.

Ao nível dos "Gastos operacionais", a Empresa face ao orçamento em 30 de março de 2016 obteve uma redução de cerca 3 milhões de Euros mas aumentou o valor face ao período homólogo.

No que diz respeito ao peso percentual dos gastos reais no volume de negócios segue a mesma tendência, o seu valor está abaixo do orçamento mas comparativamente com o período homólogo está ligeiramente acima (março de 2016: 55% vs março 2015: 54%) facto que não está totalmente em linha com o estabelecido pelo Ofício nº 5536 de 23 de setembro de 2015, emitido pelo Ministério das finanças.

| Rubricas                                              | Acumulado a março de 2016 |               |               | setembro 2015 |              |
|-------------------------------------------------------|---------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
|                                                       | Real                      | Orçamento     | Desvio        | Real          | Desvio       |
| Custo das vendas                                      | 724                       | 776           | -52           | 790           | -66          |
| Fornecimentos e Serviços externos                     | 14 189                    | 16 740        | -2 551        | 12 270        | 1 919        |
| Gastos com pessoal                                    | 4 426                     | 4 837         | -411          | 3 706         | 720          |
| <b>Total de gastos</b>                                | <b>19 339</b>             | <b>22 353</b> | <b>-3 014</b> | <b>16 766</b> | <b>2 573</b> |
| Volume de negócios (a)                                | 35 172                    | 34 316        | 856           | 31 144        | 4 028        |
| % do Total de gastos sobre o Volume de Negócios (PRC) | 55%                       | 65%           | -10%          | 54%           | 1%           |

(a) desconsiderando o efeito da IFRIC 12

#### 4. Atividades de Investimento

Relativamente ao investimento, o valor acumulado encontra-se abaixo do orçamento em cerca de 5,3 milhões de euros, os quais são essencialmente devidos a atrasos nos investimentos na rede de abastecimento de saneamento.

| Rúbricas            | Real         | Orçamento    | Desvio        |
|---------------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Investimento</b> | <b>4 039</b> | <b>9 356</b> | <b>-5 317</b> |
| Abastecimento       | 772          | 3 855        | -3 083        |
| Saneamento          | 2 308        | 4 261        | -1 953        |
| Estrutura           | 959          | 1 240        | -281          |

## CONCLUSÃO

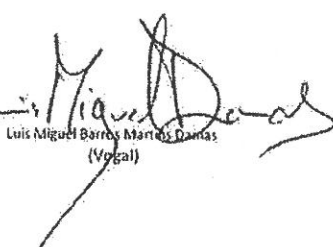
Tendo em atenção as análises efetuadas e os contactos regulares que decorreram com o Conselho de Administração e com os Serviços, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que a referida informação financeira do período de três meses do período findo em 31 de março de 2016 da Águas do Norte, SA, não esteja em conformidade, em todos os aspetos materialmente relevantes, com os registos contabilísticos e de controlo orçamental que lhe servem de suporte naquela data.

Vila Real, 25 de novembro de 2016

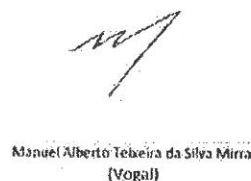
O Conselho Fiscal



Saskia Marcia Ferreira Lopes  
(Presidente)



Luis Miguel Barros Martins Dantas  
(Vogal)



Manuel Alberto Teixeira da Silva Mirra  
(Vogal)



