

*R. Figueiredo*  
2017.10.26  
*Carlos Figueiredo*  
Carlos Figueiredo  
Vogal do  
Conselho de Administração  
*JR M. Faria*

Sérgio Faias  
Vogal do  
Conselho de Administração



**DOCAPESCA**  
PORTOS E LOTAS, S.A.

Relatório de Execução Financeira e Orçamental a

31 de julho de 2017

## ÍNDICE

<b>ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS A 31 DE JULHO 2017 .....</b>	<b>3</b>
<b>COMPARAÇÃO COM O PERÍODO HOMÓLOGO DE 2016 E ORÇAMENTO .....</b>	<b>3</b>
1. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS.....	3
RENDIMENTOS:.....	3
GASTOS:.....	6
2. DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA .....	9
3. RESULTADOS POR ÁREA DE NEGÓCIOS.....	10
<b>COMPARAÇÃO COM O PERÍODO HOMÓLOGO DE 2016 .....</b>	<b>13</b>
1. BALANÇO.....	13
2. INVESTIMENTO .....	14
<b>PLANO DE REDUÇÃO DE CUSTOS .....</b>	<b>16</b>
<b>DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS.....</b>	<b>17</b>
<b>INDICADORES FINANCEIROS.....</b>	<b>21</b>

### INDÍCE DE QUADROS

Quadro 1 - Rendimentos .....	3
Quadro 2 – Informação estatística de pescado, por direcções .....	4
Quadro 3 - Gastos .....	6
Quadro 4 – Fornecimentos e Serviços Externos.....	7
Quadro 5 – Gastos com o pessoal .....	8
Quadro 6 – Caixa e bancos.....	14
Quadro 7 - Investimentos .....	14
Quadro 8 - Principais Investimentos Específicos .....	15
Quadro 9 - Principais Investimentos Correntes.....	15
Quadro 10 - Comparação da execução com os objetivos do orçamento .....	21

### INDÍCE DE GRAFICOS

Gráfico 1 - Resultado antes de impostos janeiro a julho .....	3
Gráfico 2 – Demonstração de Fluxos de Caixa - saldo final a 31 de julho de 2017 .....	9
Gráfico 3 - Rubricas do balanço .....	13

## Análise das Demonstrações Financeiras a 31 de julho 2017

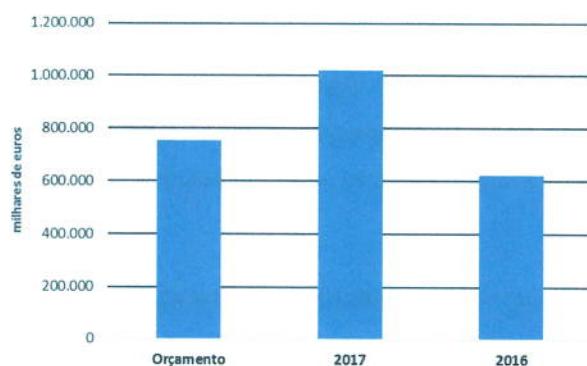
### Comparação com o período homólogo de 2016 e orçamento

#### 1. Demonstração de Resultados

Na comparação da Demonstração de Resultados por Naturezas de janeiro a julho de 2017 com a do mesmo período de 2016, verifica-se que o Resultado antes de Impostos foi de 1 milhão de euros, registando um acréscimo de 398 mil euros relativamente ao montante apurado no período homólogo de 2016, em que o resultado tinha sido 622 mil euros.

Em relação ao orçamento, o resultado antes de impostos, acumulado a julho, registou um acréscimo de 267 mil euros face ao resultado previsto (753 mil euros).

**Gráfico 1 - Resultado antes de impostos janeiro a julho**



#### Rendimentos:

**Quadro 1 - Rendimentos**

Gastos	janeiro a julho			variações	
	orçamento	2017	2016	face ao orçamento	face a 2016
Vendas	1.327.226	1.181.858	1.102.868	-145.368	78.990
Serviços Prestados	13.832.290	13.676.580	13.288.449	-155.710	388.131
Subsídios à Exploração	63.875	3.480	18.991	-60.395	-15.511
Imparidade de dívidas a receber (reversões)	0	89.224	34.065	89.224	55.159
Provisões (reduções)	0	0	33.607	0	-33.607
Outros rendimentos	1.371.809	1.269.837	1.206.018	-101.971	63.819
Juros e rendimentos similares obtidos	4.375	2.480	6.272	-1.895	-3.792
<b>Total Rendimentos</b>	<b>16.599.575</b>	<b>16.223.459</b>	<b>15.690.270</b>	<b>-376.116</b>	<b>533.189</b>

1. Vendas – verificou-se um acréscimo de 79 mil euros, face ao mesmo período de 2016, principalmente decorrente das vendas de combustíveis que foram superiores em 144 mil euros. No entanto este acréscimo, em 54 mil euros, foi absorvido com quebra nas vendas de gelo.

Na comparação com o orçamento, as vendas ficaram 145 mil euros abaixo do previsto, sendo que:

- vendas de gelo - registaram uma quebra de 231 mil euros, principalmente na lota de Matosinhos onde se verificou uma redução de 114 mil euros em resultado da diminuição da 1<sup>a</sup> venda de pescado (-214 mil euros) face ao orçamento;
- vendas de combustível - um acréscimo de 86 mil euros, o que se explica pelo do pescado transacionado.

2. Prestações de Serviços – registaram um acréscimo de 388 mil euros face, ao ano anterior, e uma quebra de 156 mil euros em relação ao orçamento:

Primeira venda de pescado – os rendimentos decorrentes das taxas de 1.<sup>a</sup> venda de pescado mantêm-se desde o início do ano, acima do período homólogo de 2016 com um acréscimo de 407 mil euros.

Face ao orçamento a primeira venda de pescado registou, neste período, um acréscimo de 186 mil euros.

Até julho de 2017 foram transacionadas 51 mil toneladas de pescado, correspondendo a 114,79 milhões de euros, (+ 5,65 milhões de euros que em 2016). No total, o preço médio teve uma variação positiva de 0,22€, como se pode verificar no Quadro 2.

**Quadro 2 – Informação estatística de pescado, por direções**

Direções de Lotas e Portos de Pesca	janeiro a julho: 2017			janeiro a julho: 2016			Evolução 2017/2016		
	kg	€	€/kg	kg	€	€/kg	Vol	Val	Pr.Méd.
Norte	1.895.589	6.102.264	3,22	1.788.432	5.022.925	2,81	6,0%	21,5%	14,6%
Matosinhos	6.705.540	9.803.959	1,46	7.385.536	9.906.364	1,34	-9,2%	-1,0%	9,0%
Centro Norte	9.403.236	15.433.169	1,64	10.847.540	13.784.915	1,27	-13,3%	12,0%	29,2%
Centro	11.242.322	26.981.942	2,40	9.601.950	24.577.222	2,56	17,1%	9,8%	-6,2%
Centro Sul	14.587.978	27.356.316	1,88	14.374.605	28.786.901	2,00	1,5%	-5,0%	-6,4%
Algarve	7.412.800	29.115.907	3,93	10.094.935	27.064.949	2,68	-26,6%	7,6%	46,5%
TOTAL	51.247.464	114.793.556	2,24	54.092.998	109.143.277	2,02	-5,3%	5,2%	11,0%

Serviços de Portos de Pesca – registaram um acréscimo de 33 mil euros face ao mesmo período de 2016, principalmente nas “Acostagens” (+33 mil euros), “Ocupações de espaços e terraplenos” (+18 mil euros). A rubrica “Receitas sobre instalações” foi inferior em 18 mil euros.

Face ao orçamento, o conjunto dos serviços de portos de pesca registou um decréscimo de 144 mil euros, sendo os principais desvios negativos os relacionados com “Licenças

de ocupação" (-40 mil euros) "Acostagens" (-45 mil euros) "Receitas sobre instalações" (-42 mil euros) "Ocupação de espaços e terraplenos" (-11 mil euros).

Gestão Dominial – registou um acréscimo de 87 mil euros face a 2016, destacando-se a "Ocupação de terrenos" que teve um acréscimo de 79 mil euros.

Em relação ao orçamento, estes serviços registaram um decréscimo de 16 mil euros, o que se verifica nas rubricas "Apoios de praia e esplanadas" (-24 mil euros) e "Hotelaria e similares" (-40 mil euros) e "Estaleiros particulares" (-49 mil euros). Parte da quebra deste grupo foi absorvida pelo acréscimo da rubrica "Ocupação de terrenos" (+73 mil euros)

3. Subsídios à Exploração – registou um decréscimo de 16 mil euros face ao período homólogo de 2016, uma vez que este ano foram recebidas apenas verbas referente aos estágios cofinanciados pelo IEFP (Instituto de Emprego e Formação Profissional)  
Face ao orçamento, o desvio verificado é de menos 60 mil euros.

4. Imparidade de dívidas a receber (reversões) – neste período de 2017 registaram-se mais 22 mil euros de reversões de imparidades de dívidas a receber do que em igual período de 2016.

No orçamento não foram previstas reversões de imparidades.

5. Outros rendimentos - registaram um acréscimo de 64 mil euros, face ao mesmo período de 2016, devido a:

- ganho relativo aos subsídios ao investimento, recebidos em 2016, referentes a investimentos que foram incorporados no ativo corrente no final de 2016, registando um aumento de 91 mil euros);
- acréscimo dos rendimentos suplementares de energia elétrica e água potável (+37 mil euros);
- decréscimo das rubricas "Ganhos com sinistros" (-24 mil euros) e "Regularizações de contas correntes" (-31 mil euros).

Face ao orçamento, os outros rendimentos registam um decréscimo de 102 mil euros, principalmente pelo decréscimo da rubrica subsídios ao investimento (-86 mil euros). Na elaboração do orçamento, considerou-se na projeção para 2016 que seriam incorporados mais investimentos, refletindo-se nesta rubrica a depreciação dos respetivos subsídios ao investimento.

Gastos:
**Quadro 3 - Gastos**

Gastos	orçamento	Janeiro a julho		variações	
		2017	2016	face ao orçamento	face a 2016
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	528.882	654.752	524.314	125.871	130.438
Fornecimentos e serviços externos	5.035.162	4.928.822	4.882.225	-106.340	46.597
Gastos com o pessoal	6.948.227	6.708.382	6.607.451	-239.845	100.931
Imparidade de dívidas a receber (perdas)	379.167	175.884	174.437	-203.283	1.447
Provisões (aumentos)	0	0	63.282	0	-63.282
Outros gastos	829.184	692.031	823.028	-137.153	-130.997
Gastos / Reversões de depreciação	2.118.906	2.038.437	1.986.214	-80.469	52.223
Juros e gastos similares suportados	7.000	5.268	7.784	-1.732	-2.516
<b>Total Gastos</b>	<b>15.846.528</b>	<b>15.203.576</b>	<b>15.068.736</b>	<b>-642.951</b>	<b>134.841</b>

6. **Fornecimentos e Serviços externos** – esta conta registou um acréscimo de 47 mil euros, em relação ao mesmo período de 2016, fundamentalmente devido a:

- a. “Participação em feiras” (+102 mil euros), em resultado do objetivo estratégico da internacionalização;
- b. “Serviços de postos de vendagem” (+40 mil euros), decorrente do aumento do pescado transacionado;
- c. “Vigilância e segurança” (+ 30 mil euros) em resultado de novos contratos;

As restantes rubricas registaram uma execução abaixo do realizado no ano anterior, sendo as que têm maior peso a “Limpeza e saneamento básico” (-10 mil euros) e “Serviço de mão-de-obra do exterior” (-14 mil euros).

Em relação ao orçamento, os fornecimentos e serviços externos registaram um decréscimo de 106 mil euros, nas seguintes rubricas: “Eletricidade” (-38 mil euros), “Manutenção de sistemas informáticos” (- 39 mil euros) e “Conservação e reparação” (- 48 mil euros).

É de reforçar que a falta de especialização dos gastos, em parte, é a responsável pelo desvio em diversas rubricas.

No quadro n.º 4 podemos verificar os desvios e as variações existentes face ao orçamento e face a 2016.

**Quadro 4 – Fornecimentos e Serviços Externos**

	Janeiro a julho			Variações	
	orçamento	2017	2016	face ao orçamento	face a 2016
Serviços Especializados	499.326,93	286.757,64	246.225,26	-212.569,29	40.532,38
Electricidade	701.887,50	663.004,60	799.461,90	-38.882,90	-136.457,30
Conservação e reparação	624.919,78	575.980,39	567.162,18	-48.939,39	8.818,21
Publicidade e propaganda	210.568,74	253.658,84	145.526,82	43.090,10	108.132,02
Limpeza, higiene	858.651,76	877.343,27	887.535,23	18.691,51	-10.191,96
Vigilância e segurança	724.794,84	706.712,49	677.056,16	-18.082,35	29.656,33
Água	215.845,07	246.245,68	273.214,69	30.400,61	-26.969,01
Rendas e alugueres	126.326,09	121.362,93	121.820,64	-4.963,16	-457,71
Comunicação	89.612,24	92.552,39	90.430,63	2.940,15	2.121,76
Mão de Obra do Exterior	227.500,00	343.776,07	330.189,92	116.276,07	13.586,15
Serviços de Postos de Vendagem	382.461,27	436.352,08	396.583,09	53.890,81	39.768,99
Outros FSE	373.267,85	325.075,47	347.018,20	-48.192,38	-21.942,73
Total	5.035.162,07	4.928.821,85	4.882.224,72	-106.340,22	46.597,13

7. Gastos com o Pessoal – quando comparados com o mesmo período de 2016, os gastos com o pessoal foram superiores em 101 mil euros. As principais variações são as seguintes:

- Subsídio de alimentação – aumento de 38 mil euros, devido à reposição, para todos os trabalhadores, de 50% dos direitos previstos no Acordo de Empresa;
  - Remunerações fixas dos Órgãos Sociais – aumento de 15 mil euros devido ao facto de até maio de 2016 não ter havido presidente do Conselho de Administração e, pela saída, em março de 2017, de um vogal do Conselho de Administração, tendo sido regularizados os montantes devidos pela saída;
  - Cessação de contrato de trabalho – aumento desta rubrica em 65 mil euros face a 2016, devido a rescisões de contrato até à data;
- Face ao orçamento os gastos com o pessoal registam um decréscimo de 240 mil euros. O desvio negativo explica-se pelo atraso na contratação, prevista no orçamento, de 29 trabalhadores. Os desvios encontram-se evidenciados, essencialmente, nas seguintes rubricas:
- Remunerações fixas ao pessoal e respetivos encargos – decréscimo de 128 mil euros;
  - Subsídio refeição – decréscimo de 20 mil euros
  - Formação profissional – decréscimo de 19 mil euros;
  - Cessação de contrato de trabalho – decréscimo de 52 mil euros;

**Quadro 5 – Gastos com o pessoal**

Gastos com o Pessoal	janeiro a julho			variações	
	orçamento	2017	2016	face ao orçamento	face a 2016
Remunerações	4.788.343,38	4.688.843,41	4.698.986,68	-99.499,97	-10.143,27
Subsídio de Refeição	573.879,39	554.021,88	514.784,62	-19.857,51	39.237,26
Cessações	116.666,67	65.000,00	0,00	-51.666,67	65.000,00
Encargos	1.198.220,61	1.179.159,48	1.181.675,38	-19.061,13	-2.515,90
Ajudas de Custo	8.767,67	9.585,90	7.964,14	818,23	1.621,76
Seguros	137.466,03	131.590,80	118.471,23	-5.875,23	13.119,57
Formação	28.000,00	9.000,26	6.617,00	-18.999,74	2.383,26
Outros gastos	96.883,47	71.180,36	78.952,02	-25.703,11	-7.771,66
Total	6.948.227,22	6.708.382,09	6.607.451,07	-239.845,13	100.931,02
Nº de trabalhadores	510	476	490	-34	-14

8. Imparidade de dívidas a receber (perdas) – até julho foram constituídas novas imparidades no montante de 176 mil euros, quando comparados com o período homólogo de 2016 o valor de imparidades constituídas para clientes e outros devedores com dívidas de mais de 180 dias, são muito semelhantes às constituídas em 2017, tendo uma pequena variação (+1,5 mil euros).

Face ao orçamento, regista-se decréscimo de 203 mil euros.

9. Outros gastos e perdas - esta conta registou um decréscimo de 130 mil euros, em relação ao mesmo período de 2016, fundamentalmente pelo decréscimo de 90 mil euros na rubrica de indemnizações por sinistro e decréscimo de 23 mil euros nas outras indemnizações.

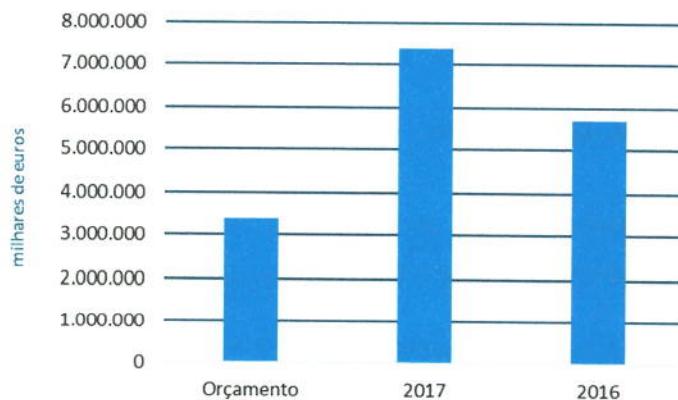
Face ao orçamento, verificou-se um decréscimo de 137 mil euros nesta rubrica, sendo que os valores mais relevantes referem-se a:

- decréscimo de 57 mil euros na rubrica devolução de subsídios ao investimento recebidos em anos anteriores;
- decréscimo de 38 mil euros nas concessões nos portos de pesca, devido a diminuição de pescado transacionado verificado nos portos de pesca de pesca com protocolos de concessão principalmente na DLPP de Matosinhos (-27 mil euros) e DLPP Centro Sul (-20 mil euros).
- decréscimo de 12 mil euros em sucatas não valorizáveis;

As restantes rubricas que compõem os resultados apresentam variações positivas e negativas que se compensam entre si e que são pouco relevantes.

## 2. Demonstração de Fluxos de Caixa

Gráfico 2 – Demonstração de Fluxos de Caixa - saldo final a 31 de julho de 2017



Comparando os fluxos de caixa de julho de 2017 com os referentes ao período homólogo de 2016 e orçamento, verifica-se:

a. Fluxos de caixa das atividades operacionais:

- i. Recebimentos de clientes - um acréscimo de 1,95 milhões de euros, decorrente do aumento do valor do pescado transacionado em lota, durante o 1.º semestre de 2017. Face ao orçamento os recebimentos de clientes foram superiores em 3,1 milhões de euros.
- ii. Pagamentos a fornecedores – um acréscimo de 336 mil euros que se justifica, por um lado, pelo saldo transitado do ano anterior nesta rubrica, (em 2017, foi superior em 200 mil euros ao valor transitado de 2015 para 2016) e, por outro, pelo aumento do valor pago a fornecedores de combustíveis.  
No entanto em relação ao orçamento a empresa ficou 456 mil euros abaixo do previsto, resultante do decréscimo das rubricas “Fornecimentos e serviços externos” e de “Outros gastos”.
- iii. Pagamentos ao pessoal – um decréscimo de 59 mil euros que se explica pela redução do número de trabalhadores face ao período homólogo (-14).  
No orçamento foi considerada a entrada de trabalhadores, o que ainda não foi possível concretizar no seu todo. Assim face ao orçamento, pagou-se menos 272 mil euros.

b. Fluxos de Caixa das atividades de investimento:

- i. Pagamentos de ativos fixos tangíveis - face a 2016 regista-se um decréscimo de 181 mil euros, que está relacionado com o menor nível de investimento realizado em 2017. Em relação à comparação com o orçamento, os fluxos de caixa das atividades de investimento encontram-se abaixo do previsto em 1,2

milhões de euros, o que se explica pelo reduzido nível de investimento face ao orçamento.

- ii. Recebimento de subsídios ao investimento – decréscimo de 3,1 milhões de euros, quando comparado com 2016, uma vez que no ano anterior recebemos os subsídios relativos ao final do PROMAR.

### 3. Resultados por Área de Negócios

Na comparação das Demonstrações de Resultados por áreas de negócio, a 31 de julho de 2017, com o período homólogo e orçamento, conclui-se que:

- A área de negócio que teve maior peso na constituição de rendimento e em volume de negócios é a de: "Lotas, postos de vendagem e fábricas de gelo" que gerou resultados de 1,9 milhões de euros, dos quais a maior parte provém da 1.ª venda de pescado, um acréscimo de 292 mil euros face ao período homólogo e 258 mil euros face ao orçamento;
- A área de negócios Gestão Dominial e Recreio (fora dos Portos de Pesca) gerou resultados de 78 mil euros, um decréscimo de 261 mil euros face a 2016 e 106 mil euros face ao orçamento e encontra-se em 2.º lugar;
- As restantes áreas de negócio apresentam resultados muito inferiores, como se pode verificar nos mapas seguintes, demonstrando qual o peso que cada área tem na formação do resultado da empresa.

#### Área de Negócio: Lotas, postos de vendagem e fábricas de gelo

RENDIMENTOS E GASTOS LOTAS, POSTOS DE VENDAGEM E FÁBRICAS DE GELO	jan. a jul. 17		jan. a jul. 2016
	Orçamento	Real	Real
Vendas	827.332,64	593.688,09	652.656,71
Serviços Prestados	9.369.135,62	9.538.723,88	9.136.246,44
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-95.102,87	-76.296,37	-76.993,76
Fornecimentos e serviços externos	-1.764.743,70	-2.071.253,34	-2.055.997,65
Gastos com o pessoal	-3.009.195,98	-2.883.333,43	-2.870.521,23
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	0,00	423,25	0,00
Outros rendimentos	336.388,81	447.048,90	288.386,12
Outros gastos	-235.609,62	-204.398,96	-278.042,34
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>5.428.204,90</b>	<b>5.344.602,02</b>	<b>4.795.734,29</b>
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-1.161.411,01	-1.187.194,68	-1.162.068,24
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>4.266.793,89</b>	<b>4.157.407,34</b>	<b>3.633.666,05</b>
Imputação do Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais	-2.625.435,97	-2.257.697,27	-2.027.107,12
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) após imputação</b>	<b>1.641.357,92</b>	<b>1.899.710,07</b>	<b>1.606.558,93</b>
Juros e rendimentos similares obtidos (imputados)	2.883,99	1.634,87	3.674,44
Juros e gastos similares suportados (imputados)	-4.614,39	-3.472,83	-4.560,25
<b>Resultado antes de impostos (após imputação Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais e Função Financeira)</b>	<b>1.639.627,53</b>	<b>1.897.872,11</b>	<b>1.605.673,12</b>

#### Área de Negócio: Gestão Dominial (dentro dos Portos de Pesca)

RENDIMENTOS GESTÃO DOMINAL (dentro dos Portos de Pesca)	jan. a jul. 17		jan. a jul. 2016
	Orçamento	Real	Real
Vendas	291,67	225,00	150,00
Serviços Prestados	2.836.436,26	2.692.338,08	2.684.617,44
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-361,67	-532,12	-187,29
Fornecimentos e serviços externos	-1.810.881,11	-1.647.079,38	-1.730.167,44
Gastos com o pessoal	-874.581,69	-736.328,31	-758.253,11
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	0,00	5.629,12	19.777,91
Outros rendimentos	695.281,69	586.358,64	640.889,03
Outros gastos	-467.535,50	-441.489,20	-391.685,11
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>378.649,65</b>	<b>459.121,83</b>	<b>465.141,43</b>
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-638.799,47	-632.518,49	-646.706,45
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>-260.149,82</b>	<b>-173.396,66</b>	<b>-181.565,02</b>
Imputação do Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais	-750.947,00	-645.763,60	-622.383,25
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) após imputação</b>	<b>-1.011.096,82</b>	<b>-819.160,26</b>	<b>-803.948,27</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	824,90	467,62	1.128,16
Juros e gastos similares suportados	-1.319,84	-993,32	-1.400,14
<b>Resultado antes de impostos (após imputação Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais e Função Financeira)</b>	<b>-1.011.591,76</b>	<b>-819.685,97</b>	<b>-804.220,25</b>

### Área de Negócio: Combustíveis\_ Mercadorias\_ Entrepostos frigoríficos

RENDIMENTOS E GASTOS MERCADORIAS + COMBUSTÍVEIS + ENT FRIGORÍFICO	jan. a jul. 17		jan. a jul. 2016
	Orçamento	Real	Real
Vendas	499.601,77	587.944,74	450.036,38
Serviços Prestados	2.940,00	3.291,58	2.532,97
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-404.399,76	-550.532,55	-417.158,67
Fornecimentos e serviços externos	-25.331,02	-17.222,64	-12.709,76
Gastos com o pessoal	-11.477,11	-48.595,79	-64.949,85
Outros rendimentos	132.174,12	109.230,00	120.334,59
Outros gastos	-3.791,67	-480,33	-7.087,45
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>189.716,33</b>	<b>83.635,01</b>	<b>70.998,21</b>
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-95.143,06	-87.923,21	-108.768,13
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>94.573,27</b>	<b>-4.288,20</b>	<b>-37.769,92</b>
Imputação do Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais	-152.988,82	-131.560,04	-149.424,67
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) após imputação</b>	<b>-58.415,55</b>	<b>-135.848,24</b>	<b>-187.194,59</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	168,06	95,27	270,85
Juros e gastos similares suportados	-268,89	-202,37	-336,15
<b>Resultado antes de impostos (após imputação Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais e Função Financeira)</b>	<b>-58.516,39</b>	<b>-135.955,34</b>	<b>-187.269,88</b>



### Área de Negócio: Gestão Dominial e Recreio (fora dos Portos de Pesca)

RENDIMENTOS GESTÃO DOMINIAL E RECREIO (fora dos portos de pesca)	jan. a jul. 17		jan. a jul. 2016
	Orcamento	Real	Real
Vendas	0,00	0,00	25,00
Serviços Prestados	1.576.585,98	1.412.552,79	1.431.830,56
Fornecimentos e serviços externos	-323.725,36	-314.075,15	-287.981,71
Gastos com o pessoal	-483.195,45	-486.780,98	-499.428,32
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-132.102,60	-132.102,60	13.653,80
Outros rendimentos	35.996,93	67.052,06	88.998,48
Outros gastos	-60,61	-132,40	-89.269,58
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>673.498,89</b>	<b>546.513,72</b>	<b>691.415,64</b>
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-36.271,62	-78.650,68	-22.647,14
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>637.227,27</b>	<b>467.863,04</b>	<b>668.768,50</b>
Imputação do Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais	-453.400,83	-389.894,04	-330.569,18
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) após imputação</b>	<b>183.826,44</b>	<b>77.969,00</b>	<b>338.199,32</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	498,05	282,33	599,21
Juros e gastos similares suportados	-796,88	-599,74	-743,66
<b>Resultado antes de impostos (após imputação Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais e Função Financeira)</b>	<b>184.324,49</b>	<b>78.251,34</b>	<b>338.798,53</b>

### Serviços Administrativos, Serviços Centrais e Ambiente, Qualidade e Segurança (AQS) (1)

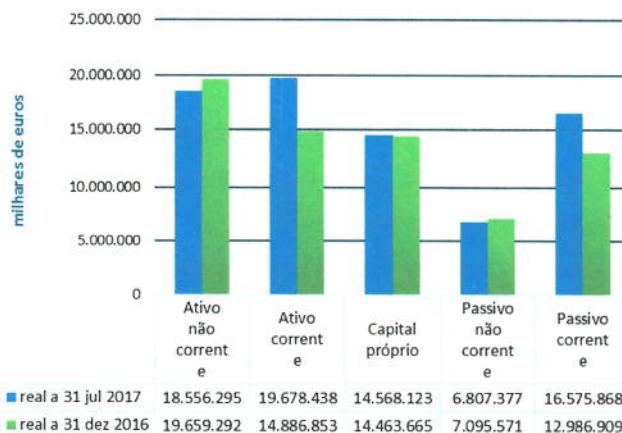
RENDIMENTOS E GASTOS SERVIÇOS ADMINISTRATIVOS, SERVIÇOS CENTRAIS E AQS	jan. a jul. 17		jan. a jul. 2016
	Orcamento	Real	Real
Serviços Prestados	47.191,66	29.673,29	33.221,21
Comissões de Cobrança	47.191,66	29.673,29	33.221,21
Subsídios à Exploração	63.875,00	3.480,06	18.991,49
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-29.017,24	-27.391,08	-29.955,16
Fornecimentos e serviços externos	-1.110.480,88	-879.191,34	-795.368,16
Gastos com o pessoal	-2.569.776,99	-2.553.343,58	-2.414.298,56
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-247.064,06	39.389,95	-173.803,61
Outros rendimentos	171.967,35	60.147,82	67.409,95
Outros gastos	-122.186,25	-45.530,23	-56.943,93
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>-3.795.491,41</b>	<b>-3.372.765,11</b>	<b>-3.414.029,02</b>
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-187.281,21	-52.149,84	-46.024,37
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>-3.982.772,62</b>	<b>-3.424.914,95</b>	<b>-3.460.053,39</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	4.375,00	2.480,09	6.271,87
Juros e gastos similares suportados	-7.000,00	-5.268,26	-7.783,86
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>-3.985.397,62</b>	<b>-3.427.703,12</b>	<b>-3.461.565,38</b>

Nota<sup>(1)</sup>: Este Mapa regista a totalidade dos custos administrativos que foram imputados às áreas de negócios.

## Comparação com o período homólogo de 2016

### 1. Balanço

**Gráfico 3 - Rubricas do balanço**



Na comparação dos Balanços a 31 de julho de 2017 e a 31 de dezembro de 2016, sublinha-se que:

Ativo não Corrente – decréscimo de 1,1 milhões de euros, verificado essencialmente nos ativos fixos tangíveis (- 1,2 milhões de euros), pela conjugação da diminuição das aquisições de ativos e pelo aumento das depreciações ocorridas, face a dezembro 2016.

Ativo Corrente - aumentou 3,6 milhões de euros, sendo as variações mais significativas as seguintes:

1. Decréscimo de 355 mil euros na dívida de clientes;
2. Aumento de 2,2 milhões de euros em outros créditos a receber, principalmente pelas rubricas:
  - a) Compradores de pescado – 1,7 milhões de euros devido ao aumento do valor pescado transacionado em lota;
  - b) Cheques em carteira – 373 mil euros (valores a depositar no dia útil seguinte)
3. Aumento do montante em Caixa e Depósitos Bancários (+ 2,8 milhão de euros), onde as disponibilidades de tesouraria depositadas na banca comercial são as necessárias para o imediato pagamento a fornecedores e armadores/pescadores.

**Quadro 6 – Caixa e bancos**

Discriminação dos Componentes de Caixa e seus Equivalentes	Real	
	jul-17	dez-16
Numerário	107.246,93	38.761,85
Depósitos bancários imediatamente mobilizáveis		
- Bancos comerciais	1.838.283,96	559.260,03
- IGCP	5.430.880,52	3.946.278,72
<b>Disponibilidades e seus equivalentes no fim do periodo</b>	<b>7.376.411,41</b>	<b>4.544.300,60</b>

Passivo Corrente - aumentou 3,6 milhões de euros, sendo que os principais impactos foram:

1. Estado e Outros entes Públicos - acréscimo de 779 mil euros, essencialmente referente ao montante de IVA a pagar nos próximos meses, devido ao acréscimo das vendas face a dezembro de 2016.
2. Outras dívidas a pagar - acréscimo de 2,8 milhões de euros resultante, principalmente, de:
  - a) acréscimo de 1,7 milhões de euros em Armadores - Notas de Liquidação/Marés;
  - b) acréscimo de 992 mil euros na rubrica Cativações armadores;
  - c) acréscimo de 647 mil euros na rubrica Reserva pessoal;
  - d) decréscimo de 500 mil euros no valor de Fornecedores de investimento, devido ao reduzido nível de investimento face a 2016.

## 2. Investimento

Comparando os investimentos de julho de 2017 com período homólogo de 2016, o valor dos investimentos foi inferior em 393 mil euros. A Docapesca realizou, até julho de 2017, investimentos de 996 mil euros, 345 mil euros para investimentos correntes e 652 mil euros de investimentos específicos, conforme apresentado no quadro 7.

**Quadro 7 - Investimentos**

Investimentos Correntes jan-jul			
	2017	2016	variações
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Norte	24.255	2.934	21.321
Direção de Lotas e Portos de Pesca de Matosinhos	6.048	146.604	-140.556
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Centro Norte	45.767	10.408	35.360
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Centro	58.255	127.559	-69.304
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Centro Sul	37.159	90.985	-53.826
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Algarve	137.166	377.295	-240.129
Projetos - Sede	35.979	12.302	23.677
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>344.629</b>	<b>768.086</b>	<b>-423.457</b>
Investimentos Específicos jan-jul			
	2017	2016	variações
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Norte	0	107.202	-107.202
Direção de Lotas e Portos de Pesca de Matosinhos	162.667	12.550	150.117
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Centro Norte	534	45.817	-45.283
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Centro	159.797	113.746	46.051
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Centro Sul	0	44.356	-44.356
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Algarve	328.514	297.716	30.798
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>651.512</b>	<b>621.388</b>	<b>30.124</b>
<b>TOTAL</b>	<b>996.141</b>	<b>1.389.473</b>	<b>-393.333</b>

**Quadro 8 - Principais Investimentos Específicos**

	Montante
Defensas cilíndricas de borracha, para proteção do topo do Cais do porto de pesca de Sagres.	19.166
Pavimentação arruamentos e envolventes das UAEP's de Matosinhos (trabalhos a mais)	37.535
Dragagem e Aprofundamento Canal Acesso e projeto de construção de quebra-mar do porto Angeiras	116.901
Requalificação da rampa varadouro do porto de pesca da Ericeira	156.483
Reabilitação do cais para embarcações das marítimo turísticas de Cabanas de Tavira e Vila Real de Santo António	299.497
<b>Total</b>	<b>629.582</b>

**Quadro 9 - Principais Investimentos Correntes**

	Montante
Aquisição de equipamentos portuário - Defensas cilíndricas para o porto de pesca de Albufeira	10.050
Cobertura da lota da quarteira	11.437
Substituição do corpo superior do condensador evaporativo da fábrica de gelo de Aveiro	12.090
Fornecimento e montagem de vedação do cais de descarga da lota de Viana do Castelo	14.437
Aquisição de sistema de vídeo vigilância (CCTV) para a lota da Nazaré e Portimão	24.484
Aquisição de balanças electrónicas e impressoras matricial e etiquetadora, diversos locais	37.359
Aquisição veículo de carga com pá carregadora para o porto de pesca de Olhão	19.749
Aquisição de equipamento de combate à poluição para os portos de pesca de Sagres e Olhão	29.136
Aquisição de equipamento informático	25.579
Aquisição de empilhadores e respetivas baterias e carregadores para a lota de Aveiro, Peniche, Setúbal e Portimão	71.760
<b>Total</b>	<b>256.081</b>

## Plano de Redução de Custos

GASTOS OPERACIONAIS		Orçamento	Real	Desvios
<b>Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas</b>	<b>528.881,54</b>	<b>654.752,12</b>	<b>125.870,58</b>	
Mercadorias	413.285,96	557.248,01	143.962,05	
Matérias-primas, subsidiárias e de consumo	115.595,58	97.504,11	-18.091,47	
Matérias-primas, subsidiárias e de consumo - usados na "produção"	34.597,51	31.875,36	-2.722,15	
Matérias-primas, subsidiárias e de consumo - Outros	80.998,07	65.628,75	-15.369,32	
<b>Fornecimentos e serviços externos</b>	<b>5.035.162,07</b>	<b>4.928.821,85</b>	<b>-106.340,22</b>	
Serviços Especializados	726.826,93	630.533,71	-96.293,22	
Consultorias	70.213,89	48.170,00	-22.043,89	
Auditórias	11.666,67	11.491,69	-174,98	
Outros	644.946,37	570.872,02	-74.074,35	
Deslocações e estadias	16.477,44	6.184,78	-10.292,66	
Electricidade	701.887,50	663.004,60	-38.882,90	
Combustíveis	46.316,67	55.517,02	9.200,35	
Água	215.845,07	246.245,68	30.400,61	
Artigos para oferta	8.254,17	0,00	-8.254,17	
Rendas e alugueres	126.326,09	121.362,93	-4.963,16	
Despesas de representação	1.647,76	1.569,94	-77,82	
Comunicação	89.612,24	92.552,39	2.940,15	
Seguros	76.766,27	85.910,51	9.144,24	
Transportes	14.921,70	8.707,25	-6.214,45	
Honorários	25.143,87	15.102,97	-10.040,90	
Conservação e reparação	624.919,78	575.980,39	-48.939,39	
Publicidade e propaganda	210.568,74	253.658,84	43.090,10	
Limpeza, higiene	858.651,76	877.343,27	18.691,51	
Vigilância e segurança	724.794,84	706.712,49	-18.082,35	
(FSE) Outros	566.201,24	588.435,08	22.233,84	
<b>Gastos com o pessoal</b>	<b>6.948.227,22</b>	<b>6.708.382,09</b>	<b>-239.845,13</b>	
<b>Órgãos sociais</b>	<b>139.815,63</b>	<b>141.524,38</b>	<b>1.708,75</b>	
(Órgãos Sociais) Remunerações fixas	79.016,98	83.744,14	4.727,16	
(Órgãos Sociais) Subsídio de refeição	2.809,26	2.520,49	-288,77	
(Órgãos Sociais) Outras remunerações-Desp. Representação	21.559,86	19.716,48	-1.843,38	
(Órgãos Sociais) Ajudas de custo	933,33	2.105,11	1.171,78	
(Órgãos Sociais) Encargos sobre as remunerações	24.330,04	24.021,28	-308,76	
(Órgãos Sociais) Seguros de acidentes no trabalho e doenças	769,99	890,64	120,65	
(Órgãos Sociais) Seguros de saúde	465,50	387,74	-77,76	
(Órgãos Sociais) Seguros de vida	113,75	193,50	79,75	
(Órgãos Sociais) Outros	9.816,92	7.945,00	-1.871,92	
<b>Pessoal</b>	<b>6.808.411,59</b>	<b>6.566.857,71</b>	<b>-241.553,88</b>	
(Pessoal) Remunerações fixas	4.557.510,98	4.448.259,54	-109.251,44	
(Pessoal) Subsídio de refeição	571.070,13	551.501,39	-19.568,74	
(Pessoal) Outras remunerações	130.255,56	137.123,25	6.867,69	
(Pessoal) Ajudas de custo	7.834,34	7.480,79	-353,55	
(Pessoal) Formação	28.000,00	9.000,26	-18.999,74	
(Pessoal) Encargos sobre as remunerações	1.173.890,57	1.155.138,20	-18.752,37	
(Pessoal) Seguros de acidentes no trabalho e doenças	52.356,82	44.985,66	-7.371,16	
(Pessoal) Seguros de saúde	78.465,57	76.557,60	-1.907,97	
(Pessoal) Seguros de vida	5.294,40	8.575,66	3.281,26	
(Pessoal) Indemnizações	116.666,67	65.000,00	-51.666,67	
(Pessoal) Gastos de acção social	32.779,67	26.876,36	-5.903,31	
(Pessoal) Outros	54.286,88	36.359,00	-17.927,88	
<b>TOTAL GLOBAL</b>	<b>12.512.270,83</b>	<b>12.291.956,06</b>	<b>-220.314,77</b>	

## Demonstrações Financeiras

Balanço em 31 julho de 2017

RUBRICAS	Orçamento	31-07-2017	31-12-2016
<b>ATIVO</b>			
<b>Ativo não corrente</b>			
Ativos fixos tangíveis	19.198.558,92	17.386.260,20	18.566.101,97
Ativos intangíveis	44.227,00	151.424,62	57.272,32
Outros investimentos financeiros	0,00	9.562,98	0,00
Ativo por impostos diferidos	1.035.917,87	1.009.046,97	1.035.917,87
	<b>20.278.703,79</b>	<b>18.556.294,77</b>	<b>19.659.292,16</b>
<b>Ativo corrente</b>			
Inventários	195.499,12	208.653,41	198.449,48
Clientes	3.062.605,34	3.086.442,62	3.441.817,75
Adiantamentos a fornecedores	3.785,18	4.285,18	3.785,18
Estado e outros entes públicos	287.019,60	86.013,34	201.741,71
Outros créditos a receber	6.390.769,66	8.493.502,48	6.240.246,66
Diferimentos	256.511,94	423.129,91	256.511,94
Caixa e depósitos bancários	3.395.767,29	7.376.411,41	4.544.300,60
	<b>13.591.958,13</b>	<b>19.678.438,35</b>	<b>14.886.853,32</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>33.870.661,92</b>	<b>38.234.733,12</b>	<b>34.546.145,48</b>
<b>CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO</b>			
<b>Capital próprio</b>			
Capital realizado	8.528.400,00	8.528.400,00	8.528.400,00
Reservas legais	100.620,52	100.620,52	100.620,52
Resultados transitados	-1.353.087,68	-1.353.087,68	-3.423.220,98
Excedentes de revalorização			0,00
Outras variações no capital próprio	6.539.143,68	6.595.655,92	7.187.733,03
Resultado líquido no período	753.046,99	979.899,77	2.070.133,30
<b>Total do capital próprio</b>	<b>14.568.123,51</b>	<b>14.851.488,53</b>	<b>14.463.665,87</b>
<b>Passivo</b>			
<b>Passivo não corrente</b>			
Provisões	1.295.187,22	1.295.187,22	1.295.187,22
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	3.719.613,09	3.751.853,57	3.871.279,76
Passivos por impostos diferidos	1.740.803,44	1.760.335,97	1.929.103,57
	<b>6.755.603,75</b>	<b>6.807.376,76</b>	<b>7.095.570,55</b>
<b>Passivo corrente</b>			
Fornecedores	864.264,31	858.706,23	864.264,31
Estado e outros entes públicos	1.606.370,48	2.410.672,37	1.632.139,41
Outras dívidas a pagar	10.056.299,45	13.295.238,97	10.470.505,08
Diferimentos	20.000,41	11.250,26	20.000,26
	<b>12.546.934,65</b>	<b>16.575.867,83</b>	<b>12.986.909,06</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>19.302.538,40</b>	<b>23.383.244,59</b>	<b>20.082.479,61</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>33.870.661,91</b>	<b>38.234.733,12</b>	<b>34.546.145,48</b>

## Demonstração Individual dos Resultados por Naturezas

Período findo em 31 de julho de 2017

RENDIMENTOS E GASTOS	jan a jul 2017		Desvios	
	Orçamento	Real	Valor	%
Vendas	1.327.226,08	1.181.857,83	-145.368,25	-10,95%
Mercadorias	33.589,88	32.625,74	-964,14	-2,87%
Combustíveis	481.910,65	568.441,44	86.530,79	17,96%
Gelo	811.725,55	580.790,65	-230.934,90	-28,45%
Serviços Prestados	13.832.289,52	13.676.579,62	-155.709,90	-1,13%
1.ª Venda de Pescado	9.253.934,72	9.440.167,76	186.233,04	2,01%
Serviços dos Portos de Pesca	2.917.786,63	2.773.640,26	-144.146,37	-4,94%
Gestão Dominial	908.083,20	891.611,63	-16.471,57	-1,81%
Serviços Secundários	129.242,15	117.989,18	-11.252,97	-8,71%
Serviços Náutica e Mar.Turísticas	613.859,91	476.324,09	-137.535,82	-22,41%
Comissões de Cobrança	50.750,00	32.289,39	-18.460,61	-36,38%
Descontos e Abatimentos	-41.367,09	-55.442,69	14.075,60	34,03%
Subsídios à Exploração	63.875,00	3.480,06	-60.394,94	-94,55%
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-528.881,54	-654.752,12	125.870,58	23,80%
Fornecimentos e serviços externos	-5.035.162,07	-4.928.821,85	-106.340,22	-2,11%
Electricidade	-701.887,50	-663.004,60	-38.882,90	-5,54%
Água	-215.845,07	-246.245,68	30.400,61	14,08%
Comunicação	-89.612,24	-92.552,39	2.940,15	3,28%
Conservação	-624.919,78	-575.980,39	-48.939,39	-7,83%
Limpeza	-858.651,76	-877.343,27	18.691,51	2,18%
Vigilância	-724.794,84	-706.712,49	-18.082,35	-2,49%
Mão de Obra do Exterior	-227.500,00	-343.776,07	116.276,07	51,11%
Outros FSE	-1.591.950,88	-1.423.206,96	-168.743,92	-10,60%
Gastos com o pessoal	-6.948.227,22	-6.708.382,09	-239.845,13	-3,45%
Rescisões	-116.666,67	-65.000,00	-51.666,67	-44,29%
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-379.166,66	-86.660,28	-292.506,38	-77,14%
Outros rendimentos	1.371.808,90	1.269.837,42	-101.971,48	-7,43%
Venda de Energia	262.268,05	256.816,73	-5.451,32	-2,08%
Venda de Água	81.396,61	90.176,47	8.779,86	10,79%
Cedência de Exploração	51.543,41	47.875,09	-3.668,32	-7,12%
Subsídios ao Investimento	836.889,48	750.078,29	-86.811,19	-10,37%
Outros Rendimentos	139.711,35	124.890,84	-14.820,51	-10,61%
Outros gastos	-829.183,65	-692.031,12	-137.152,53	-16,54%
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>2.874.578,36</b>	<b>3.061.107,47</b>	<b>186.529,11</b>	<b>6,49%</b>
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-2.118.906,37	-2.038.436,90	-80.469,47	-3,80%
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>755.671,99</b>	<b>1.022.670,57</b>	<b>286.998,58</b>	<b>35,33%</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	4.375,00	2.480,09	-1.894,91	-43,31%
Juros e gastos similares suportados	-7.000,00	-5.268,26	-1.731,74	-24,74%
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>753.046,99</b>	<b>1.019.882,40</b>	<b>286.835,41</b>	<b>35,43%</b>
Imposto sobre o rendimento do período	0,00	-39.982,63	39.982,63	100,00%
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>753.046,99</b>	<b>979.899,77</b>	<b>226.852,78</b>	<b>30,12%</b>

## Demonstração Individual dos Resultados por Naturezas

Período findo em 31 de julho de 2017

RENDIMENTOS E GASTOS	Real	
	jan a jul 2017	jan a jul 2016
Vendas e serviços prestados	14.858.437,45	14.391.316,71
Subsídios à exploração	3.480,06	18.991,49
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-654.752,12	-524.314,38
Fornecimentos e serviços externos	-4.928.821,85	-4.882.224,72
Gastos com o pessoal	-6.708.382,09	-6.607.451,07
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-86.660,28	-140.371,90
Outros rendimentos	1.269.837,42	1.206.018,17
Outros gastos	-692.031,12	-823.028,41
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>3.061.107,47</b>	<b>2.609.260,55</b>
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-2.038.436,90	-1.986.214,33
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>1.022.670,57</b>	<b>623.046,22</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	2.480,09	6.271,87
Juros e gastos similares suportados	-5.268,26	-7.783,86
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>1.019.882,40</b>	<b>621.534,23</b>
Imposto sobre o rendimento do período	-39.982,63	-41.348,36
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>979.899,77</b>	<b>580.185,87</b>

## Demonstração dos Fluxos de Caixa

Período findo em 31 de julho de 2017

RUBRICAS	jan. a jul. 17		Real julho 2016
	Orçamento	Real	
<b>Fluxos de caixa das actividades operacionais - método directo</b>			
Recebimentos de clientes	17.059.724,11	20.176.077,63	18.227.653,94
Pagamentos a fornecedores	-7.081.707,22	-6.625.554,96	-6.289.031,47
Pagamentos ao pessoal	-7.033.380,32	-6.760.398,71	-6.819.684,21
<b>Caixa gerada pelas operações</b>	<b>2.944.636,57</b>	<b>6.790.123,96</b>	<b>5.118.938,26</b>
Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento	-111.126,97	89.959,44	-414.249,58
Outros recebimentos/pagamentos	-1.046.005,65	-2.337.344,49	-1.120.684,62
<b>Fluxos de caixa das actividades operacionais (1)</b>	<b>1.787.503,95</b>	<b>4.542.738,91</b>	<b>3.584.004,06</b>
<b>Fluxos de caixa das actividades de investimento</b>			
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>			
Ativos fixos tangíveis	-2.929.037,26	-1.707.247,32	-1.887.942,04
Ativos intangíveis	0,00	0,00	-758,93
<b>Recebimentos provenientes de:</b>			
Subsídios ao investimento	0,00	0,00	3.108.192,08
Juros e rendimentos similares	0,00	1,82	2,24
<b>Fluxos de caixa das actividades de investimento (2)</b>	<b>-2.929.037,26</b>	<b>-1.707.245,50</b>	<b>1.219.493,35</b>
<b>Fluxos de caixa das actividade de financiamento</b>			
<b>Recebimentos provenientes de:</b>			
Financiamentos obtidos	0,00	0,00	0,00
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>			
Juros e gastos similares	-7.000,00	-3.382,60	-7.791,91
<b>Fluxos de caixa das actividades de financiamento (3)</b>	<b>-7.000,00</b>	<b>-3.382,60</b>	<b>-7.791,91</b>
<b>Variação de caixa e seus equivalentes (1+2+3)</b>			
Efeito das diferenças de câmbio	0,00	0,00	0,00
Caixa e seus equivalentes no início do período	4.544.300,60	4.544.300,60	914.148,23
Caixa e seus equivalentes no fim do período	3.395.767,29	7.376.411,41	5.709.853,73
 <b>Discriminação dos Componentes de Caixa e seus Equivalentes</b>			
<b>Real</b>			
Numerário	107.246,93	92.837,86	
Depósitos bancários imediatamente mobilizáveis			
- Bancos comerciais	1.838.283,96	1.993.512,96	
- IGCP	5.430.880,52	3.623.502,91	
Disponibilidades e seus equivalentes no fim do período	7.376.411,41	5.709.853,73	

## Indicadores Financeiros

O quadro 10 reporta os valores dos principais indicadores financeiros atingidos até ao final de julho de 2017.

**Quadro 10 - Comparaçāo da execuāo com os objetivos do orçamento**

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Orçamento 2017
Volume de Negócios (€)	2.166.129	4.280.616	6.550.872	8.677.453	11.059.004	13.356.225	16.128.275	29.523.042
Peso dos CMV/CMC+FSE+GcP no Volume de Negócios	77,6%	80,2%	79,0%	81,2%	79,4%	79,2%	76,2%	72,8%
PMP * (em dias)	37	35	33	35	31	30	32	36
Resultado líquido (€)	109.248	95.367	280.891	161.475	402.088	324.915	979.900	2.060.791

\* Prazo médio de pagamentos calculado de acordo com a RCM n.º 34/2008 com as alterações introduzidas pelo Despacho n.º 9870/2009.

Lisboa, 30 de setembro de 2017

