

*Aprovado*  
26/10/2017

*Carlos Figueiredo*  
Carlos Figueiredo  
Vogal do  
Conselho de Administração

*Sérgio Faias*  
Sérgio Faias  
Vogal do  
Conselho de Administração



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

Relatório de Execução Financeira e Orçamental a

31 de agosto de 2017

## ÍNDICE

<b>ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS A 31 DE AGOSTO 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 .....	8
3. RESULTADOS POR ÁREA DE NEGÓCIOS .....	9
<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>

## INDÍCIE DE QUADROS

Quadro 1 - Rendimentos .....	3
Quadro 2 – Informação estatística de pescado, por direção .....	4
Quadro 3 - Gastos .....	6
Quadro 4 – Fornecimentos e serviços externos .....	6
Quadro 5 – Gastos com o pessoal .....	7
Quadro 6 – Caixa e bancos .....	13
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

## INDÍCIE DE GRAFICOS

Gráfico 2– Demonstração de Fluxos de Caixa - saldo final a 31 de agosto de 2017 .....	8
Gráfico 1 - Rubricas do balanço .....	13

## Análise das Demonstrações Financeiras a 31 de agosto 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 agosto de 2017 com a do mesmo período de 2016, verifica-se que o Resultado antes de Impostos foi de 1,99 milhões de euros, registando um decréscimo de 34 mil euros relativamente ao montante apurado no período homólogo de 2016.

Em relação ao orçamento, o resultado antes de impostos, acumulado a agosto, registou um acréscimo de 510 mil euros face ao previsto (1,48 milhões de euros).

#### Rendimentos:

Quadro 1 - Rendimentos

Rendimentos	janeiro a agosto			variações	
	orçamento	2017	2016	face ao orçamento	face a 2016
Vendas	1.587.299	1.482.820	1.427.044	-104.479	55.776
Serviços Prestados	16.378.604	16.095.971	16.030.160	-282.633	65.811
Subsídios à Exploração	73.000	3.480	18.991	-69.520	-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	1.567.782	1.458.151	1.485.440	-109.630	-27.289
Juros e rendimentos similares obtidos	5.000	2.875	6.716	-2.125	-3.841
<b>Total Rendimentos</b>	<b>19.611.685</b>	<b>19.132.521</b>	<b>19.036.023</b>	<b>-479.163</b>	<b>96.498</b>

1. Vendas – verificou-se um acréscimo de 56 mil euros, face ao mesmo período de 2016, principalmente decorrente das vendas de combustíveis, que foram superiores em 150 mil euros, essencialmente devido ao aumento da 1.<sup>a</sup> venda de pescado, verificado no 1.<sup>º</sup> trimestre do ano.

Na comparação com o orçamento, as vendas ficaram 104 mil euros abaixo do previsto.

Na sua análise verificou-se o seguinte:

- vendas de gelo - registaram uma quebra de 175 mil euros,
- vendas de combustível – registaram um acréscimo de 71 mil euros.

2. Prestações de Serviços – registaram um acréscimo de 66 mil euros face ao ano anterior e um decréscimo de 283 mil euros em relação ao orçamento:

Primeira venda de pescado – os rendimentos decorrentes das taxas de 1.ª venda de pescado, registam um acréscimo de 319 mil euros face ao período homólogo de 2016. O acréscimo, que se registou durante o 1.º semestre do ano tem vindo a ser absorvido nos últimos meses, registando-se agora uma quebra das vendas face a 2016.

Até agosto de 2017, foram transacionadas 64,3 mil toneladas de pescado, correspondendo a 137,2 milhões de euros, (+ 4,3 milhões de euros que em 2016). No total, o preço médio teve uma variação positiva de € 0,37, como se pode verificar no Quadro 2.

Face ao orçamento, as taxas de 1.ª venda de pescado registaram, um decréscimo de 186 mil euros.

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

Direções de Lotas e Portos de Pesca	janeiro a agosto: 2017			janeiro a agosto: 2016			Evolução 2017/2016		
	kg	€	€/kg	kg	€	€/kg	Vol	Val	Pr.Méd.
Norte	2.188.666	6.836.858	3,22	2.144.531	5.871.191	2,81	2,1%	16,4%	14,6%
Matosinhos	10.414.083	14.745.168	1,46	11.177.051	15.919.438	1,34	-6,8%	-7,4%	9,0%
Centro Norte	11.752.179	18.396.753	1,64	13.114.912	16.969.199	1,27	-10,4%	8,4%	29,2%
Centro	12.777.041	31.107.572	2,40	11.073.749	28.082.963	2,56	15,4%	10,8%	-6,2%
Centro Sul	18.330.495	32.059.303	1,88	17.243.932	33.912.536	2,00	6,3%	-5,5%	-6,4%
Algarve	8.866.155	34.100.960	3,93	11.425.827	32.168.314	2,68	-22,4%	6,0%	46,5%
TOTAL	64.328.619	137.246.614	2,13	66.180.002	132.923.641	2,01	-2,8%	3,3%	6,2%

Serviços de Portos de Pesca – registaram um decréscimo de 36 mil euros face ao mesmo período de 2016, principalmente nas “Acostagens” (-18 mil euros) “Receitas sobre instalações” (-21 mil euros) e “Licenças de Ocupação” (-12 mil euros).

Face ao orçamento, o conjunto dos serviços de portos de pesca registou um decréscimo de 129 mil euros, sendo os principais desvios negativos os relacionados com “Licenças de ocupação” (-45 mil euros), “Receitas sobre instalações” (-45 mil euros) e “Ocupação de espaços e terraplenos” (-38 mil euros).

Gestão Dominial – verificou-se um decréscimo de 26 mil euros face a 2016, destacando-se os rendimentos com “Edifícios e terrenos” (-21 mil euros) e “Esplanadas” (-23 mil euros). As “Ocupações de terrenos” registaram um acréscimo de 28 mil euros;

Em relação ao orçamento, estes serviços registaram um decréscimo de 108 mil euros, principalmente nas rubricas “Estaleiros particulares” (-69 mil euros), “Hotelaria e similares” (-47 mil euros), “Esplanadas” (-22 mil euros) e “Apoios e praia” (-24 mil euros). No entanto, parte deste gasto foi absorvido com a rubrica “ocupação de terrenos” com o acréscimo de 53 mil euros.

Serviços de Náutica e Marítimas Turísticas – apresenta um decréscimo de 156 mil euros face a 2016, sobretudo nas “Taxas de utilização portuária/estacionamento

(TUP)" (-32 mil euros), "Utilização de equipamentos" (-19 mil euros), "Acostagem/amarrações" (-52 mil euros)" e "Taxas sobre bilhetes" (-26 mil euros).

Em relação ao orçamento, estes serviços registaram um decréscimo de 184 mil euros, destacando-se as "TUP/estacionamento" (-51 mil euros), "Acostagem/amarrações" (-43 mil euros)", "Comissão sobre ocupações" (-43 mil euros) e "Taxas sobre bilhetes" (-37 mil euros).

3. Subsídios à Exploração – apresenta um decréscimo de 16 mil euros face ao período homólogo de 2016.

Face ao orçamento, o desvio verificado é de menos 70 mil euros. O único subsídio à exploração recebido foi o do Instituto de Emprego e Formação Profissional no âmbito da realização de estágios profissionais.

4. Imparidade de dívidas a receber (reversões) – neste período de 2017 registaram-se mais 55 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, pelo que o desvio é de 89 mil euros positivos.

5. Outros rendimentos e ganhos - registaram um decréscimo de 27 mil euros, face ao mesmo período de 2016, devido a:

- ganho relativo à depreciação dos "subsídios ao investimento" (+29 mil euros);
- acréscimo dos rendimentos suplementares de energia elétrica e água potável (+28 mil euros);
- decréscimo das rubricas "Regularizações de contas correntes" (-31 mil euros).
- decréscimo da rubrica "Ganhos sinistros" (-24 mil euros);
- decréscimo na "cedência de moldes" (-15 mil euros)

Face ao orçamento, os outros rendimentos e ganhos registam um decréscimo de 109 mil euros, principalmente pelo decréscimo da rubrica subsídios ao investimento (-99 mil euros).

Gastos:
**Quadro 3 - Gastos**

Gastos	janeiro agosto			variações	
	orçamento	2017	2016	face ao orçamento	face a 2016
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	621.052	747.852	599.623	126.800	148.230
Fornecimentos e serviços externos	5.754.470	5.566.601	5.496.156	-187.869	70.445
Gastos com o pessoal	7.940.830	7.495.347	7.404.835	-445.483	90.512
Imparidade de dívidas a receber (perdas)	433.333	175.884	174.437	-257.449	1.447
Provisões (aumentos)	0	0	63.282	0	-63.282
Outros gastos	947.638	812.929	960.120	-134.709	-147.191
Gastos / Reversões de depreciação	2.421.607	2.333.784	2.301.146	-87.823	32.638
Juros e gastos similares suportados	8.000	5.268	7.837	-2.732	-2.569
<b>Total Gastos</b>	<b>18.126.931</b>	<b>17.137.666</b>	<b>17.007.436</b>	<b>-989.266</b>	<b>130.230</b>

6. **Fornecimentos e serviços externos** – esta conta registou um acréscimo de 70 mil euros, em relação ao mesmo período de 2016, fundamentalmente devido a:
- “Participação em feiras” (+98 mil euros), em resultado do objetivo estratégico da internacionalização;
  - “Serviços de postos de vendagem” (+63 mil euros), devido ao aumento do pescado transacionado;
  - “Eletricidade” (-95 mil euros) em resultado de novos contratos;

Em relação ao orçamento, os Fornecimentos e serviços externos registaram um decréscimo de 188 mil euros, principalmente nas rubricas de “Trabalho especializados” que registou uma diminuição de 148 mil euros.

**Quadro 4 – Fornecimentos e serviços externos**

	janeiro a agosto			variações	
	orçamento	2017	2016	face ao orçamento	face a 2016
Trabalhos Especializados	830.659,41	682.773,03	642.504,98	-147.886,38	40.268,05
Mão de Obra do Exterior	260.000,00	360.128,30	379.329,58	100.128,30	-19.201,28
Projetos	76.000,00	8.577,70	0,00	-67.422,30	8.577,70
Demolições	86.666,67	4.521,80	0,00	-82.144,87	4.521,80
Consultorias	80.514,40	51.170,00	15.746,00	-29.344,40	35.424,00
Outros trabalhos Especializados	327.478,34	258.375,23	247.429,40	-69.103,11	10.945,83
Electricidade	802.157,16	771.585,02	866.548,30	-30.572,14	-94.963,28
Conservação e reparação	714.193,74	648.673,01	630.007,41	-65.520,73	18.665,60
Publicidade e propaganda	240.650,01	268.307,53	160.337,91	27.657,52	107.969,62
Limpeza, higiene	981.316,19	1.003.301,93	997.590,13	21.985,74	5.711,80
Vigilância e segurança	828.336,99	796.236,50	774.152,27	-32.100,49	22.084,23
Água	246.680,03	267.545,46	302.880,67	20.865,43	-35.335,21
Rendas e alugueres	144.372,72	139.114,43	137.453,23	-5.258,29	1.661,20
Comunicação	102.413,95	105.318,80	104.148,82	2.904,85	1.169,98
Serviços de Postos de Vendagem	437.098,56	499.374,80	436.591,75	62.276,24	62.783,05
Outros FSE	426.591,48	384.370,44	443.940,65	-42.221,04	-59.570,21
<b>Total</b>	<b>5.754.470,24</b>	<b>5.566.600,95</b>	<b>5.496.156,12</b>	<b>-187.869,29</b>	<b>70.444,83</b>

7. Gastos com o Pessoal – quando comparados com o mesmo período de 2016, os gastos com o pessoal foram superiores em 91 mil euros. As principais variações são as seguintes:
- Subsídio de alimentação – aumento de 44 mil euros, devido à reposição, para todos os trabalhadores, dos valores estipulados no Acordo de Empresa;
  - Remunerações fixas dos Órgãos Sociais e encargos – aumento de 19 mil euros devido ao facto de, por um lado, no período homólogo de 2016 não ter havido presidente do Conselho de Administração e, por outro, pela saída, em março de 2017, de um vogal do Conselho de Administração, tendo sido regularizados os montantes devidos pela saída.

Face ao orçamento, os gastos com o pessoal registam um decréscimo de 445 mil euros. O desvio negativo explica-se pelo atraso na contratação, prevista no orçamento, de 29 trabalhadores. Os desvios encontram-se, essencialmente, nas rubricas apresentadas no quadro 5.

**Quadro 5 – Gastos com o pessoal**

	janeiro a agosto			variações	
	orçamento	2017	2016	face ao orçamento	face a 2016
Remunerações	5.472.392,06	5.224.390,43	5.261.978,32	-248.001,63	-37.587,89
Subsídio de Refeição	655.861,91	629.376,06	584.692,75	-26.485,85	44.683,31
Cessações	133.333,33	65.000,00	0,00	-68.333,33	65.000,00
Encargos	1.369.394,74	1.315.196,69	1.323.452,06	-54.198,05	-8.255,37
Ajudas de Custo	10.020,10	10.360,45	9.436,28	340,35	924,17
Seguros	157.103,90	156.673,19	133.475,70	-430,71	23.197,49
Formação	32.000,00	13.800,68	6.617,00	-18.199,32	7.183,68
Outros gastos	110.723,80	80.549,38	85.182,47	-30.174,42	-4.633,09
Total	7.940.829,84	7.495.346,88	7.404.834,58	-445.482,96	90.512,30
Nº de trabalhadores	510	475	489	-35	-14

8. Imparidade de dívidas a receber (perdas) – até agosto foram constituídas novas imparidades no montante de 176 mil euros, quando comparado com o período homólogo de 2016, o valor de imparidades constituídas para clientes e outros devedores com dívidas de mais de 180 dias, é muito semelhante ao das constituídas em 2017, tendo apenas uma pequena variação (+1,5 mil euros). Face ao orçamento, regista-se decréscimo de 257 mil euros.
9. Outros gastos e perdas - esta conta registou um decréscimo de 147 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 concessões de portos de pesca.

Face ao orçamento, verificou-se um decréscimo de 134 mil euros nesta rubrica, sendo que os decréscimos mais relevantes referem-se a:

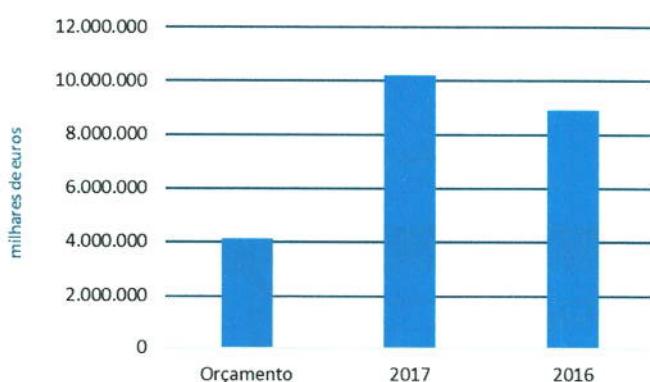
- 61 mil euros na rubrica devolução de subsídios ao investimento recebidos em anos anteriores;

- 18 mil euros em sucatas não valorizáveis;
- 15 mil euros nas concessões nos portos de pesca;
- 11 mil euros no custo do Imposto Municipal sobre Imóveis, não se encontram estimados gastos com o IMI.

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 1 – Demonstração de Fluxos de Caixa - saldo final a 31 de agosto de 2017**



Comparando os fluxos de caixa de agosto 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 1,8 milhões de euros, decorrente do aumento do valor do pescado transacionado em loja no 1.º semestre de 2017.  
Os recebimentos de clientes, face ao orçamento, foram superiores em 5,2 milhões de euros, também resultante do acréscimo da 1.ª venda nos primeiros meses do ano.
- ii. Pagamentos a fornecedores – um acréscimo de 505 mil euros que se justifica, pelo saldo inicial transitado do ano anterior (superior em 200 mil euros) e pelo aumento do valor pago a fornecedores de combustíveis.  
No orçamento, a empresa ficou 442 mil euros abaixo do previsto, devido ao decréscimo dos “Fornecimentos e serviços externos” e de “Outros gastos”.
- iii. Pagamentos ao pessoal – um decréscimo de 129 mil euros, em comparação com 2016 que se explica pela redução do número de trabalhadores face ao período homólogo e pela redução dos gastos com o pessoal já atrás descrita.

No orçamento foi considerado a entrada de mais trabalhadores, o que ainda não se concretizou na sua totalidade, pelo que, face ao orçamento, se pagou menos 508 mil euros do que o previsto.

b. Fluxos de Caixa das atividades de investimento:

- i. Pagamentos de ativos fixos tangíveis - acréscimo de 145 mil euros, que está relacionado com o maior nível de investimento realizado em 2017, face ao realizado em 2016.

No entanto, em relação ao orçamento, os pagamentos estão abaixo do previsto, em 1,5 milhões de euros (ver Quadro 6 - Investimentos), o que se explica pelo reduzido nível de investimento realizado até à data.

- ii. Recebimento de subsídios ao investimento – decréscimo de 3 milhões de euros, face ao montante de 2016, em relação ao orçamento, registou um acréscimo de 18 mil euros.

### 3. Resultados por Área de Negócios

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

- A área de negócio que tem 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 2,8 milhões de euros, dos quais a maior parte provém da 1.ª venda de pescado, um acréscimo de 23 mil euros face ao período homólogo e 462 mil euros face ao orçamento;
- A área de negócios Gestão Dominial (fora dos Portos de Pesca) e Recreio gerou resultados de 128 mil euros, um decréscimo de 451 mil euros e 236 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 reduzido 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 ago. 17		jan. a ago. 2016
	Orçamento	Real	Real
Vendas	997.003,66	818.979,99	908.402,39
Serviços Prestados	11.171.428,68	11.340.057,00	11.026.083,61
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-108.688,99	-99.520,81	-92.400,82
Fornecimentos e serviços externos	-2.016.849,63	-2.350.965,85	-2.344.426,10
Gastos com o pessoal	-3.439.080,77	-3.248.570,70	-3.252.406,20
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	0,00	423,25	0,00
Outros rendimentos	384.444,47	499.838,76	413.043,51
Outros gastos	-269.268,11	-249.301,17	-270.660,56
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>6.718.989,31</b>	<b>6.710.940,47</b>	<b>6.387.635,83</b>
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-1.327.326,80	-1.358.563,31	-1.357.636,24
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>5.391.662,51</b>	<b>5.352.377,16</b>	<b>5.029.999,59</b>
Imputação do Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais	-3.036.189,69	-2.535.571,12	-2.237.595,02
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) após imputação</b>	<b>2.355.472,82</b>	<b>2.816.806,04</b>	<b>2.792.404,57</b>
Juros e rendimentos similares obtidos (imputados)	3.295,99	1.895,41	3.934,56
Juros e gastos similares suportados (imputados)	-5.273,58	-3.472,83	-4.386,38
<b>Resultado antes de impostos (após imputação Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais e Função Financeira)</b>	<b>2.353.495,23</b>	<b>2.815.228,62</b>	<b>2.791.952,75</b>

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

RENDIMENTOS GESTÃO DOMINIAL (dentro dos Portos de Pesca)	jan. a ago. 17		jan. a ago. 2016
	Orçamento	Real	Real
Vendas	333,33	300,00	200,00
Serviços Prestados	3.243.364,56	3.106.612,79	3.161.353,30
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-413,33	-554,50	-226,29
Fornecimentos e serviços externos	-2.069.576,36	-1.630.688,10	-1.905.737,24
Gastos com o pessoal	-999.521,17	-812.058,52	-849.582,76
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	0,00	5.629,12	19.777,91
Outros rendimentos	794.607,62	699.644,93	757.444,96
Outros gastos	-534.326,32	-514.776,54	-533.582,02
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>434.466,31</b>	<b>653.909,18</b>	<b>649.647,86</b>
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-730.056,47	-722.901,18	-738.856,29
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>-295.590,16</b>	<b>-68.992,00</b>	<b>-89.208,43</b>
Imputação do Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais	-868.433,88	-725.243,18	-687.009,41
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) após imputação</b>	<b>-1.164.024,04</b>	<b>-794.235,18</b>	<b>-776.217,84</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	942,74	542,14	1.208,03
Juros e gastos similares suportados	-1.508,39	-993,32	-1.346,75
<b>Resultado antes de impostos (após imputação Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais e Função Financeira)</b>	<b>-1.164.589,68</b>	<b>-794.686,36</b>	<b>-776.356,56</b>

Área de Negócio: Combustíveis\_ Mercadorias\_ Entrepósitos frigoríficos

RENDIMENTOS E GASTOS MERCADORIAS + COMBUSTIVEIS + ENT.FRIGORIFICO	jan. a ago. 17		jan. a ago. 2016
	Orçamento	Real	Real
Vendas	589.962,11	663.514,94	518.416,78
Serviços Prestados	3.360,00	3.970,89	3.068,67
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-478.787,29	-618.260,21	-474.083,65
Fornecimentos e serviços externos	-28.949,75	-17.483,74	-13.860,45
Gastos com o pessoal	-13.116,69	-56.162,60	-73.009,21
Outros rendimentos	151.056,11	120.408,18	136.342,61
Outros gastos	-4.333,33	-487,60	-7.094,99
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>219.191,16</b>	<b>95.499,86</b>	<b>89.779,76</b>
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-108.734,90	-100.405,99	-124.306,42
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>110.456,26</b>	<b>-4.906,13</b>	<b>-34.526,66</b>
Imputação do Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais	-176.924,17	-147.752,24	-164.940,42
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) após imputação</b>	<b>-66.467,91</b>	<b>-152.658,37</b>	<b>-199.467,08</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	192,06	110,45	290,03
Juros e gastos similares suportados	-307,30	-202,37	-323,33
<b>Resultado antes de impostos (após imputação Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais e Função Financeira)</b>	<b>-66.583,15</b>	<b>-152.750,29</b>	<b>-199.500,38</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 ago. 17		jan. a ago. 2016
	Orçamento	Real	Real
Vendas	0,00	25,00	25,00
Serviços Prestados	1.906.315,80	1.605.398,25	1.787.270,14
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	0,00	-19,50	-19,50
Fornecimentos e serviços externos	-369.971,85	-371.805,48	-319.484,44
Gastos com o pessoal	-516.749,19	-518.949,11	-554.194,27
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-132.102,60	-132.102,60	13.653,80
Provisões (aumentos / reduções)	0,00	0,00	33.606,91
Outros rendimentos	41.139,32	74.721,08	99.283,89
Outros gastos	-69,27	-132,40	-89.269,69
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>928.562,21</b>	<b>657.135,24</b>	<b>970.871,84</b>
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-41.453,26	-91.917,28	-28.094,05
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>887.108,95</b>	<b>565.217,96</b>	<b>942.777,79</b>
Imputação do Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais	-524.336,13	-437.881,58	-364.894,35
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) após imputação</b>	<b>362.772,82</b>	<b>127.336,38</b>	<b>577.883,44</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	569,20	327,33	641,63
Juros e gastos similares suportados	-910,72	-599,74	-715,31
<b>Resultado antes de impostos (após imputação Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais e Função Financeira)</b>	<b>363.342,02</b>	<b>127.663,70</b>	<b>578.525,06</b>

**Serviços Administrativos, Serviços Centrais e Ambiente, Qualidade e Segurança  
(AQS) <sup>(1)</sup>**

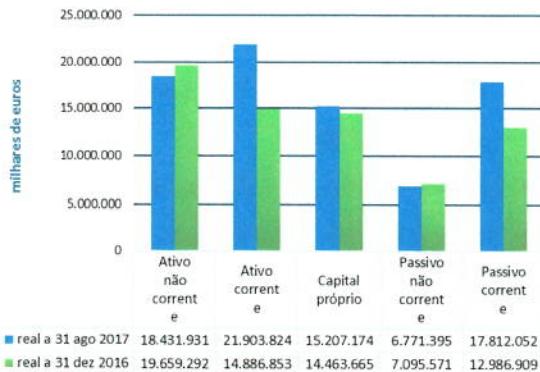
RENDIMENTOS E GASTOS SERVIÇOS ADMINISTRATIVOS, SERVIÇOS CENTRAIS E AQS	jan. a ago.17		jan. a ago.2016
	Orçamento	Real	Real
Serviços Prestados	54.135,12	39.932,09	52.384,51
Subsídios à Exploração	73.000,00	3.480,06	18.991,49
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-33.162,61	-29.497,32	-32.892,44
Fornecimentos e serviços externos	-1.269.120,63	-995.457,78	-912.647,89
Gastos com o pessoal	-2.972.362,02	-2.859.605,95	-2.675.642,14
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-301.230,74	39.389,95	-173.803,61
Outros rendimentos	196.534,11	63.538,45	79.324,99
Outros gastos	-139.641,44	-48.231,50	-59.513,00
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>-4.391.848,21</b>	<b>-3.786.452,00</b>	<b>-3.767.080,34</b>
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-214.035,66	-59.996,12	-52.253,22
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>-4.605.883,87</b>	<b>-3.846.448,12</b>	<b>-3.819.333,56</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	5.000,00	2.875,32	6.715,87
Juros e gastos similares suportados	-8.000,00	-5.268,26	-7.487,07
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>-4.608.883,87</b>	<b>-3.848.841,06</b>	<b>-3.820.104,76</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 2 - Rubricas do balanço**



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

Ativo não Corrente – decréscimo de 1,2 milhões de euros, verificado essencialmente nos ativos fixos tangíveis (- 1,3 milhões de euros), devido ao aumento das depreciações ocorridas, face a dezembro 2016, e ao reduzido nível de investimento.

Ativo Corrente – aumento de 7 milhões de euros, sendo as variações mais significativas as seguintes:

- decréscimo de 517 mil euros em clientes;
- aumento de 1,9 milhões de euros em outros créditos a receber, principalmente em:
  - Compradores de pescado – 1,7 milhões de euros devido ao aumento de pescado transacionado em lota;
  - Devedores diversos – 161 mil euros pelo motivo referido no ponto anterior, em resultado dos movimentos efetuados nos postos de vendagem;
- aumento do montante em Caixa e Depósitos Bancários (+ 5,7 milhões 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	
	ago-17	dez-16
Numerário	73.186,96	38.761,85
Depósitos bancários imediatamente mobilizáveis		
- Bancos comerciais	3.187.211,95	559.260,03
- IGCP	6.960.559,28	3.946.278,72
Disponibilidades e seus equivalentes no fim do período	10.220.958,19	4.544.300,60

Passivo Corrente – aumento de 4,8 milhões de euros, sendo que os principais impactos foram:

- Estado e outros entes públicos - acréscimo de 1,1 milhões de euros, essencialmente referente ao montante de IVA a pagar nos próximos meses.
- Outras dívidas a pagar - acréscimo de 4 milhões de euros resultante, principalmente, de:
  - acréscimo de 2,2 milhões de euros em “Armadores - Notas de Liquidação/Marés”;
  - acréscimo de 2,3 milhões de euros em “Cativações a armadores”;
  - acréscimo de 768 mil euros em “Reservas pessoais”
  - acréscimo de 237 mil euros nas estimativas dos duodécimos referente ao subsídio Natal a pagar em novembro;
  - decréscimo de 163 mil euros em “Cauções de pescado e serviços”;
  - decréscimo de 560 mil euros no valor de “Fornecedores correntes de investimento”, devido ao reduzido nível de investimento e ao esforço de redução do prazo médio de pagamento.

## 2. Investimento

Comparando os investimentos de agosto de 2017 com os do período homólogo de 2016, o valor do realizado foi inferior em 484 mil euros. Até ao final de agosto de 2017, a Docapesca realizou investimentos de 1 milhão de euros (383 mil euros de investimentos correntes e 716 mil euros de investimentos específicos) conforme indicado no quadro 7.

**Quadro 7 - Investimentos**

Investimentos Correntes jan-ago			
	2017	2016	variações
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Norte	33.230	19.298	13.932
Direção de Lotas e Portos de Pesca de Matosinhos	6.048	240.679	-234.631
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Centro Norte	46.096	10.408	35.688
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Centro	61.313	130.167	-68.854
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Centro Sul	38.951	121.325	-82.374
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Algarve	155.804	378.846	-223.042
Projetos - Sede	41.244	13.893	27.351
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>382.686</b>	<b>914.616</b>	<b>-531.930</b>
Investimentos Específicos jan-ago			
	2017	2016	variações
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Norte	0	107.397	-107.397
Direção de Lotas e Portos de Pesca de Matosinhos	230.536	12.550	217.986
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Centro Norte	1.257	55.398	-54.141
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Centro	157.389	133.679	23.709
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Centro Sul	0	44.356	-44.356
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Algarve	327.247	315.144	12.103
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>716.428</b>	<b>668.525</b>	<b>47.903</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.099.114</b>	<b>1.583.141</b>	<b>-484.026</b>

**Quadro 8 - Principais Investimentos Específicos**

	Montante
Defensas cilíndricas de borracha, para protecção do topo do Cais do porto de pesca de Sagres.	19.166
Pavimentação arruamentos e envolventes das UAEP's de Matosinhos (trabalhos a mais)	37.607
Dragagem e Aprofundamento Canal Acesso e projeto de construção de quebra-mar do porto Angeiras	192.929
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	299.630
<b>Total</b>	<b>705.814</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 fabrica de gelo de Aveiro	12.090
Remodelação do Posto de Transformação	14.210
Fornecimento e montagem de vedação do cais de descarga da lota de Viana do Castelo	14.437
Aquisição de sistema de video 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	19.943
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>270.485</b>

## Plano de Redução de Custos

Período findo em 31 de agosto de 2017

GASTOS OPERACIONAIS	Orçamento	Real	Desvios
<b>Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas</b>	<b>621.052,22</b>	<b>747.852,34</b>	<b>126.800,12</b>
Mercadorias	488.942,96	625.777,19	136.834,23
Matérias-primas, subsidiárias e de consumo	132.109,26	122.075,15	-10.034,11
Matérias-primas, subsidiárias e de consumo - usados na "produção"	39.539,98	43.035,79	3.495,81
Matérias-primas, subsidiárias e de consumo - Outros	92.569,28	79.039,36	-13.529,92
<b>Fornecimentos e serviços externos</b>	<b>5.754.470,24</b>	<b>5.566.600,95</b>	<b>-187.869,29</b>
Serviços Especializados	830.659,41	682.773,03	-147.886,38
Consultorias	80.244,45	51.170,00	-29.074,45
Auditórias	13.333,33	13.133,36	-199,97
Outros	737.081,63	618.469,67	-118.611,96
Deslocações e estadias	18.831,36	7.209,28	-11.622,08
Electricidade	802.157,16	771.585,02	-30.572,14
Combustíveis	52.933,37	61.202,34	8.268,97
Água	246.680,03	267.545,46	20.865,43
Artigos para oferta	9.433,33	0,00	-9.433,33
Rendas e alugueres	144.372,72	139.114,43	-5.258,29
Despesas de representação	1.883,13	1.569,94	-313,19
Comunicação	102.413,95	105.318,80	2.904,85
Seguros	87.732,87	96.478,46	8.745,59
Transportes	17.053,32	15.606,20	-1.447,12
Honorários	28.735,84	16.702,97	-12.032,87
Conservação e reparação	714.193,74	648.673,01	-65.520,73
Publicidade e propaganda	240.650,01	268.307,53	27.657,52
Limpeza, higiene	981.316,19	1.003.301,93	21.985,74
Vigilância e segurança	828.336,99	796.236,50	-32.100,49
(FSE) Outros	647.086,82	684.976,05	37.889,23
<b>Gastos com o pessoal</b>	<b>7.940.829,84</b>	<b>7.495.346,88</b>	<b>-445.482,96</b>
<b>Órgãos sociais</b>	<b>159.789,31</b>	<b>155.557,02</b>	<b>-4.232,29</b>
(Órgãos Sociais) Remunerações fixas	90.305,12	89.949,19	-355,93
(Órgãos Sociais) Subsídio de refeição	3.210,59	2.947,87	-262,72
(Órgãos Sociais) Outras remunerações-Desp. Representação	24.639,84	22.796,46	-1.843,38
(Órgãos Sociais) Ajudas de custo	1.066,67	2.358,13	1.291,46
(Órgãos Sociais) Encargos sobre as remunerações	27.805,77	26.247,28	-1.558,49
(Órgãos Sociais) Seguros de acidentes no trabalho e doenças	879,99	1.011,90	131,91
(Órgãos Sociais) Seguros de saúde	532,00	433,56	-98,44
(Órgãos Sociais) Seguros de vida	130,00	226,78	96,78
(Órgãos Sociais) Outros	11.219,33	9.585,85	-1.633,48
<b>Pessoal</b>	<b>7.781.040,53</b>	<b>7.339.789,86</b>	<b>-441.250,67</b>
(Pessoal) Remunerações fixas	5.208.583,67	4.952.818,91	-255.764,76
(Pessoal) Subsídio de refeição	652.651,32	626.428,19	-26.223,13
(Pessoal) Outras remunerações	148.863,43	158.825,87	9.962,44
(Pessoal) Ajudas de custo	8.953,43	8.002,32	-951,11
(Pessoal) Formação	32.000,00	13.800,68	-18.199,32
(Pessoal) Encargos sobre as remunerações	1.341.588,97	1.288.949,41	-52.639,56
(Pessoal) Seguros de acidentes no trabalho e doenças	59.836,36	57.089,90	-2.746,46
(Pessoal) Seguros de saúde	89.674,87	87.485,67	-2.189,20
(Pessoal) Seguros de vida	6.050,68	10.425,38	4.374,70
(Pessoal) Indemnizações	133.333,33	65.000,00	-68.333,33
(Pessoal) Gastos de acção social	37.462,36	30.358,73	-7.103,63
(Pessoal) Outros	62.042,11	40.604,80	-21.437,31
<b>TOTAL GLOBAL</b>	<b>14.316.352,30</b>	<b>13.809.800,17</b>	<b>-506.552,13</b>

## Demonstrações Financeiras

Balanço em 31 agosto de 2017

RUBRICAS	Orçamento	31-08-2017	31-12-2016
<b>ATIVO</b>			
<b>Ativo não corrente</b>			
Ativos fixos tangíveis	19.354.108,12	17.270.047,18	18.566.101,97
Ativos intangíveis	42.363,41	146.445,44	57.272,32
Outros investimentos financeiros	0,00	9.971,55	0,00
Ativo por impostos diferidos	1.035.917,87	1.005.466,57	1.035.917,87
	<b>20.432.389,40</b>	<b>18.431.930,74</b>	<b>19.659.292,16</b>
<b>Ativo corrente</b>			
Inventários	193.377,57	215.506,92	198.449,48
Clientes	3.008.438,66	2.924.786,93	3.441.817,75
Adiantamentos a fornecedores	3.785,18	4.285,18	3.785,18
Estado e outros entes públicos	277.842,45	86.013,34	201.741,71
Outros créditos a receber	6.410.903,66	8.090.394,29	6.240.246,66
Diferimentos	256.511,94	361.879,30	256.511,94
Caixa e depósitos bancários	4.106.984,70	10.220.958,19	4.544.300,60
	<b>14.257.844,16</b>	<b>21.903.824,15</b>	<b>14.886.853,32</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>34.690.233,56</b>	<b>40.335.754,89</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	0,00	0,00
Outras variações no capital próprio	6.446.488,02	6.526.530,73	7.187.733,03
Resultado líquido no período	1.484.753,69	1.949.844,04	2.070.133,30
<b>Total do capital próprio</b>	<b>15.207.174,56</b>	<b>15.752.307,61</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	3.697.946,41	3.735.940,65	3.871.279,76
Passivos por impostos diferidos	1.713.903,41	1.740.267,36	1.929.103,57
	<b>6.707.037,04</b>	<b>6.771.395,23</b>	<b>7.095.570,55</b>
<b>Passivo corrente</b>			
Fornecedores	864.264,31	530.759,88	864.264,31
Estado e outros entes públicos	1.622.541,63	2.751.796,91	1.632.139,41
Outras dívidas a pagar	10.269.215,77	14.519.495,00	10.470.505,08
Diferimentos	20.000,26	10.000,26	20.000,26
	<b>12.776.021,97</b>	<b>17.812.052,05</b>	<b>12.986.909,06</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>19.483.059,01</b>	<b>24.583.447,28</b>	<b>20.082.479,61</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>34.690.233,56</b>	<b>40.335.754,89</b>	<b>34.546.145,48</b>

## Demonstração Individual dos Resultados por Naturezas

Período findo em 31 de agosto de 2017

RENDIMENTOS E GASTOS	jan a ago 2017		Desvios	
	Orçamento	Real	Valor	%
Vendas	1.587.299,10	1.482.819,93	-104.479,17	-6,58%
Mercadorias	38.388,38	37.594,22	-794,16	-2,07%
Combustíveis	569.743,72	640.790,84	71.047,12	12,47%
Gelo	979.167,00	804.434,87	-174.732,13	-17,84%
Serviços Prestados	16.378.604,16	16.095.971,02	-282.633,14	-1,73%
1.ª Venda de Pescado	11.039.770,53	11.226.212,01	186.441,48	1,69%
Serviços dos Portos de Pesca	3.334.613,12	3.205.789,33	-128.823,79	-3,86%
Gestão Dominal	1.066.816,17	958.988,17	-107.828,00	-10,11%
Serviços Secundários	147.705,35	132.160,93	-15.544,42	-10,52%
Serviços Náutica e Mar.Turísticas	778.975,70	594.909,15	-184.066,55	-23,63%
Comissões de Cobrança	58.000,00	43.113,55	-14.886,45	-25,67%
Descontos e Abatimentos	-47.276,71	-65.202,12	17.925,41	37,92%
Subsídios à Exploração	73.000,00	3.480,06	-69.519,94	-95,23%
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-621.052,22	-747.852,34	126.800,12	20,42%
Fornecimentos e serviços externos	-5.754.470,24	-5.566.600,95	-187.869,29	-3,26%
Electricidade	-802.157,16	-771.585,02	-30.572,14	-3,81%
Água	-246.680,03	-267.545,46	20.865,43	8,46%
Comunicação	-102.413,95	-105.318,80	2.904,85	2,84%
Conservação	-714.193,74	-648.673,01	-65.520,73	-9,17%
Limpeza	-981.316,19	-1.003.301,93	21.985,74	2,24%
Vigilância	-828.336,99	-796.236,50	-32.100,49	-3,88%
Mão de Obra do Exterior	-260.000,00	-360.128,30	100.128,30	38,51%
Outros FSE	-1.819.372,18	-1.613.811,93	-205.560,25	-11,30%
Gastos com o pessoal	-7.940.829,84	-7.495.346,88	-445.482,96	-5,61%
Rescisões	-133.333,33	-65.000,00	-68.333,33	-51,25%
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-433.333,34	-86.660,28	-346.673,06	-80,00%
Outros rendimentos	1.567.781,63	1.458.151,40	-109.630,23	-6,99%
Venda de Energia	299.734,82	319.023,97	19.289,15	6,44%
Venda de Água	93.024,74	103.525,37	10.500,63	11,29%
Cedência de Exploração	58.906,74	51.328,93	-7.577,81	-12,86%
Subsídios ao Investimento	956.445,17	857.032,09	-99.413,08	-10,39%
Outros Rendimentos	159.670,16	127.241,04	-32.429,12	-20,31%
Outros gastos	-947.638,47	-812.929,21	-134.709,26	-14,22%
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>3.909.360,78</b>	<b>4.331.032,75</b>	<b>421.671,97</b>	<b>10,79%</b>
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-2.421.607,09	-2.333.783,88	-87.823,21	-3,63%
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>1.487.753,69</b>	<b>1.997.248,87</b>	<b>509.495,18</b>	<b>34,25%</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	5.000,00	2.875,32	-2.124,68	-42,49%
Juros e gastos similares suportados	-8.000,00	-5.268,26	-2.731,74	-34,15%
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>1.484.753,69</b>	<b>1.994.855,93</b>	<b>510.102,24</b>	<b>34,36%</b>
Imposto sobre o rendimento do período	0,00	-45.011,89	45.011,89	100,00%
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>1.484.753,69</b>	<b>1.949.844,04</b>	<b>465.090,35</b>	<b>31,32%</b>

Demonstração Individual dos Resultados por Naturezas

Período findo em 31 de agosto de 2017

RENDIMENTOS E GASTOS	Real	
	jan a ago 2017	jan a ago 2016
Vendas e serviços prestados	17.578.790,95	17.457.204,40
Subsídios à exploração	3.480,06	18.991,49
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-747.852,34	-599.622,70
Fornecimentos e serviços externos	-5.566.600,95	-5.496.156,12
Gastos com o pessoal	-7.495.346,88	-7.404.834,58
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-86.660,28	-140.371,90
Outros rendimentos	1.458.151,40	1.485.439,96
Outros gastos	-812.929,21	-960.120,26
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>4.331.032,75</b>	<b>4.330.854,95</b>
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-2.333.783,88	-2.301.146,22
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>1.997.248,87</b>	<b>2.029.708,73</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	2.875,32	6.715,87
Juros e gastos similares suportados	-5.268,26	-7.837,19
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>1.994.855,93</b>	<b>2.028.587,41</b>
Imposto sobre o rendimento do período	-45.011,89	-51.299,70
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>1.949.844,04</b>	<b>1.977.287,71</b>

## Demonstração dos Fluxos de Caixa

Período findo em 31 de agosto de 2017

RUBRICAS	jan. a ago. 17		Real agosto 2016
	Orçamento	Real	
<b>Fluxos de caixa das actividades operacionais - método directo</b>			
Recebimentos de clientes	20.167.260,26	25.367.229,13	23.544.491,35
Pagamentos a fornecedores	-8.109.956,63	-7.667.599,21	-7.162.165,50
Pagamentos ao pessoal	-8.067.938,16	-7.558.940,05	-7.688.771,38
<b>Caixa gerada pelas operações</b>	<b>3.989.365,47</b>	<b>10.140.689,87</b>	<b>8.693.554,47</b>
Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento	-111.126,97	89.959,44	-414.249,58
Outros recebimentos/pagamentos	-864.006,47	-2.591.204,44	-1.237.203,67
<b>Fluxos de caixa das actividades operacionais (1)</b>	<b>3.014.232,03</b>	<b>7.639.444,87</b>	<b>7.042.101,22</b>
<b>Fluxos de caixa das actividades de investimento</b>			
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>			
Ativos fixos tangíveis	-3.443.547,93	-1.977.166,50	-2.122.220,03
Ativos intangíveis	0,00	0,00	-758,93
<b>Recebimentos provenientes de:</b>			
Subsídios ao investimento	0,00	17.760,00	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>-3.443.547,93</b>	<b>-1.959.404,68</b>	<b>985.215,36</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	-8.000,00	-3.382,60	-7.976,28
<b>Fluxos de caixa das actividades de financiamento (3)</b>	<b>-8.000,00</b>	<b>-3.382,60</b>	<b>-7.976,28</b>
<b>Variação de caixa e seus equivalentes (1+2+3)</b>	<b>-437.315,90</b>	<b>5.676.657,59</b>	<b>8.019.340,30</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	4.106.984,70	10.220.958,19	8.933.488,53
<hr/>			
<b>Discriminação dos Componentes de Caixa e seus Equivalentes</b>		<b>Real</b>	
		<b>ago-17</b>	<b>ago-16</b>
<b>Numerário</b>		73.186,96	65.125,48
<b>Depósitos bancários imediatamente mobilizáveis</b>			
- Bancos comerciais	3.187.211,95	4.132.191,65	
- IGCP	6.960.559,28	4.736.171,40	
<b>Disponibilidades e seus equivalentes no fim do período</b>	<b>10.220.958,19</b>	<b>8.933.488,53</b>	

## Indicadores Financeiros

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

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

	Jan	Mar	Jun	Ago	Orçamento 2017
Volume de Negócios (€)	2.166.129	6.550.872	13.356.225	19.036.942	29.523.042
Peso dos CMVMC+FSE+GcP no Volume de Negócios	77,6%	79,0%	79,2%	72,5%	72,8%
PMP * (em dias)	37	33	30	26	36
Resultado líquido (€)	109.248	280.891	324.915	1.949.844	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, 13 de outubro de 2017