

Aprovado
03.01.2018

Teresa Coelho
Teresa Coelho
Presidente do
Conselho de Administração

Carlos Figueiredo
Carlos Figueiredo
Vogal do
Conselho de Administração

Sérgio Faias
Sérgio Faias
Vogal do
Conselho de Administração



Relatório de Execução Financeira e Orçamental a

30 de novembro de 2017

ÍNDICE

COMPARAÇÃO COM O PERÍODO HOMÓLOGO DE 2016 E ORÇAMENTO	3
1. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS.....	3
RENDIMENTOS:.....	3
GASTOS:.....	6
GASTOS ALÍNEA B), DO N.º 4, DO ART.º 124.º DO DECRETO-LEI N.º 25/2017	7
2. RESULTADOS POR ÁREA DE NEGÓCIOS.....	9
3. DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	13
COMPARAÇÃO COM O PERÍODO HOMÓLOGO DE 2016	14
1. BALANÇO	14
2. INVESTIMENTO	15
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	19
INDICADORES FINANCEIROS	22

INDÍCE DE QUADROS

Quadro 1 - Rendimentos	3
Quadro 2 – Prestações de Serviços	4
Quadro 3 – Informação estatística de pescado, por direção	4
Quadro 4 - Gastos	6
Quadro 5 – Fornecimentos e serviços externos	7
Quadro 6 – Gastos alínea b), do n.º 4, do art.º 124.º do Decreto-Lei n.º 25/2017	7
Quadro 7 – Gastos com o pessoal	8
Quadro 8 – Caixa e bancos	14
Quadro 9 - Investimentos	15
Quadro 10 - Principais Investimentos Específicos.....	16
Quadro 11 - Principais Investimentos Correntes	17
Quadro 12 - Comparação da execução com os objetivos do orçamento	22

INDÍCE DE GRAFICOS

Gráfico 1– Demonstraçao de Fluxos de Caixa - saldo final a 30 de novembro de 2017	13
Gráfico 2 - Rubricas do balanço	14

Análise das Demonstrações Financeiras a 30 novembro 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 novembro de 2017 com a do mesmo período de 2016, verifica-se que o Resultado antes de Impostos é de 2,3 milhões de euros, representando um decréscimo de 766 mil euros relativamente ao período homólogo.

Em relação ao orçamento, o resultado antes de impostos corresponde a um decréscimo de 116 mil euros face ao resultado orçamentado de 2,4 milhões de euros.

Rendimentos:

Quadro 1 - Rendimentos

Rendimentos	janeiro a novembro			variações	
	orçamento	2017	2016	face ao orçamento	face a 2016
Vendas	2.205.944	2.043.960	2.157.865	-161.984	-113.905
Serviços Prestados	22.894.762	22.164.310	22.528.148	-730.452	-363.839
Subsídios à Exploração	100.375	44.226	65.082	-56.149	-20.856
Imparidade de dívidas a receber (reversões)	0	93.506	70.727	93.506	22.779
Outros rendimentos	2.155.700	2.008.890	1.952.546	-146.810	56.344
Juros e rendimentos similares obtidos	6.875	3.953	7.564	-2.922	-3.611
Total Rendimentos	27.363.655	26.358.846	26.781.933	-1.004.810	-423.088

1. Vendas – verificou-se um decréscimo de 114 mil euros, face ao mesmo período de 2016, principalmente nas vendas de gelo, que foram inferiores em 95 mil euros, face ao ano anterior, essa quebra relaciona-se com o facto de as fábricas de gelo terem estado com avarias em alguns períodos do ano. Esta situação é evidenciada pelo aumento da rubrica “Conservação de fábricas de gelo” em 53 mil euros.

Na comparação com o orçamento, as vendas registaram um desvio negativo de 162 mil euros. Na sua análise verificou-se o seguinte:

- a) “Vendas de gelo” - registaram uma quebra de 167 mil euros,
 - b) “Vendas de combustível” – registaram um acréscimo de 5 mil euros.
2. Prestações de Serviços – registaram um decréscimo de 364 mil euros face ao ano anterior e um decréscimo de 730 mil euros em relação ao orçamento. As variações encontram-se ilustradas no quadro 2.

Quadro 2 – Prestações de Serviços

Prestações de Serviços	janeiro a novembro			variações	
	orçamento	2017	2016	face ao orçamento	face a 2016
1.ª Venda	15.360.392	15.079.704	15.384.144	-280.688	-304.440
Serviços de Portos de Pesca	4.585.093	4.364.612	4.395.268	-220.481	-30.657
Gestão Domínial	1.521.939	1.590.376	1.468.846	68.437	121.531
Serviços Secundários	203.095	181.624	205.785	-21.471	-24.161
Serviços Náutica e Mar. Turísticas	1.209.498	967.257	1.061.310	-242.241	-94.054
Comissões de Cobrança	79.750	64.324	81.904	-15.426	-17.580
Descontos e Abatimentos	-65.005	-83.587	-69.108	18.581	14.478
Total	22.894.762	22.164.310	22.528.148	-730.452	-363.839

Primeira venda de pescado – os rendimentos decorrentes das taxas de 1.ª venda de pescado registam um acréscimo de 304 mil euros face ao período homólogo de 2016. O acréscimo que se registou durante o 1.º semestre do ano foi totalmente absorvido nos últimos meses, registando-se agora uma quebra face a 2016.

Até novembro de 2017, foram transacionadas 92,3 mil toneladas de pescado (-7,7 mil toneladas), correspondendo a 185,4 milhões de euros, (- 3,3 milhões de euros que em 2016). No entanto, o preço médio verificado até novembro de 2017 foi superior ao de 2016 em 0,12€/kg, como se pode verificar no Quadro 3.

Face ao orçamento, as taxas de 1.ª venda de pescado registaram, um decréscimo de 281 mil euros

Quadro 3 – Informação estatística de pescado, por direção

Direções de Lotas e Portos de Pesca	janeiro a novembro: 2017			janeiro a novembro: 2016			Evolução 2017/2016		
	kg	€	€/kg	kg	€	€/kg	Vol	Val	Pr.Méd.
Norte	2.959.488	8.865.790	3,00	3.270.655	8.854.320	2,71	-9,5%	0,1%	10,7%
Matosinhos	16.037.075	22.565.715	1,41	18.915.463	27.974.291	1,48	-15,2%	-19,3%	-4,9%
Centro Norte	18.089.486	26.369.414	1,46	17.637.881	23.632.683	1,34	2,6%	11,6%	8,8%
Centro	16.783.625	40.997.514	2,44	14.684.363	37.764.130	2,57	14,3%	8,6%	-5,0%
Centro Sul	26.867.486	43.734.406	1,63	28.960.326	46.545.020	1,61	-7,2%	-6,0%	1,3%
Algarve	11.582.958	42.869.088	3,70	16.584.008	43.930.871	2,65	-30,2%	-2,4%	39,7%
TOTAL	92.320.118	185.401.927	2,01	100.052.696	188.701.316	1,89	-7,7%	-1,7%	6,5%

Serviços de Portos de Pesca – registaram um decréscimo de 31 mil euros face ao mesmo período de 2016, principalmente nas “Receitas sobre instalações” (-29 mil euros) e “Portagens” (-14 mil euros).

Face ao orçamento, o conjunto dos serviços de portos de pesca registou um decréscimo de 227 mil euros, sendo os principais desvios negativos nas contas “Ocupação de espaços e terraplenos” (-61 mil euros), “Receitas diversas sobre instalações” e “Benfeitorias adicionais” (-61 mil euros), “Licenças de ocupação” (-51 mil euros) e “Portagens” (-24 mil euros).

Gestão Dominial – verificou-se um acréscimo de 122 mil euros face a 2016, destacando-se os rendimentos com “Ocupações de terrenos” (77 mil euros), “Hotelaria e similares” (24 mil euros), “Esplanadas” (11 mil euros) e “Taxas sobre estaleiros” (10 mil euros).

Em relação ao orçamento, estes serviços registaram um acréscimo de 68 mil euros, principalmente na rubrica de “Ocupações de terrenos” (68 mil euros).

Serviços de Náutica e Marítimas Turísticas – apresenta um decréscimo de 94 mil euros face a 2016, sobretudo nas “Acostagem/amarrações” (-99 mil euros), “Comissão s/ Ocupação” (-42 mil euros), “Utilização de equipamentos” (-16 mil euros). A rubrica “Taxas sobre bilhetes” registou um acréscimo de 40 mil euros e a de “Taxas de utilização portuária/estacionamento” (TUP) um acréscimo de 17 mil euros.

Em relação aos montantes orçamentados, estes serviços registaram um decréscimo de 242 mil euros, principalmente nas contas “Acostagens e amarrações” (-108 mil euros), “Taxas sobre bilhetes” (-54 mil euros) e “Comissões sobre ocupações” (-50 mil euros).

3. Subsídios à Exploração – apresenta um decréscimo de 20 mil euros face ao período homólogo de 2016.

Face ao orçamento, o desvio verificado é de menos 56 mil euros. Em 2017 foram recebidos os seguintes subsídios à exploração: um do Instituto de Emprego e Formação Profissional, no âmbito da realização de estágios profissionais (3 mil euros), e a comparticipação referente ao Projeto SISAB 2017 (41 mil euros).

4. Imparidade de dívidas a receber (reversões) – neste período de 2017 registaram-se mais 23 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 94 mil euros positivos.

5. Outros rendimentos e ganhos - registaram um acréscimo de 56 mil euros, face ao mesmo período de 2016, devido a:

- a) ganho relativo à depreciação dos “subsídios ao investimento” (+89 mil euros);
- b) acréscimo dos rendimentos suplementares de energia elétrica e água potável (+55 mil euros);
- c) decréscimo das rubricas “Regularizações de contas correntes” (-31 mil euros).
- d) decréscimo da rubrica “Ganhos sinistros” (-24 mil euros);
- e) decréscimo na “Cedência de moldes” (-15 mil euros);
- f) decréscimo da rubrica “Matérias recicláveis” (-19 mil euros).

Face ao orçamento, os Outros rendimentos e ganhos registaram um decréscimo de 147 mil euros, principalmente pelo decréscimo da rubrica “Subsídios ao investimento” (-129 mil euros) e nos rendimentos com “Cedência de moldes” (-18 mil euros).

Gastos:

Quadro 4 - Gastos

Gastos	Janeiro a novembro			Variações	
	Orçamento	2017	2016	face ao orçamento	face a 2016
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	858.801	960.214	973.628	101.412	-13.414
Fornecimentos e serviços externos	7.912.397	7.811.516	7.805.671	-100.882	5.844
Gastos com o pessoal	10.918.642	10.384.920	10.176.076	-533.722	208.845
Imparidade de dívidas a receber (perdas)	595.833	342.179	174.437	-253.655	167.742
Provisões (aumentos)	0	0	63.282	0	-63.282
Outros gastos	1.303.003	1.251.044	1.303.307	-51.959	-52.263
Gastos / Reversões de depreciação	3.329.710	3.282.839	3.191.907	-46.871	90.932
Juros e gastos similares suportados	11.000	8.082	9.593	-2.918	-1.510
Total Gastos	24.929.387	24.040.794	23.697.901	-888.693	342.893

1. Fornecimentos e serviços externos – esta conta registou um acréscimo de 6 mil euros, em relação ao mesmo período de 2016, contudo existem variações significativas nas seguintes rubricas:

- a) “Vigilância e segurança” (+73 mil euros), devido ao aumento dos serviços de segurança em algumas as áreas, principalmente na Direção Centro com um aumento de 53 mil euros.
- b) “Serviços de postos de vendagem” (+62 mil euros), devido ao aumento do pescado transacionado, nos locais onde a Docapesca tem contrato de representação;
- c) “Serviços de mão de obra do exterior” (+51 mil euros);
- d) “Eletricidade” (-82 mil euros) em resultado do contrato realizado no início do ano com melhores condições;
- e) “Conservação” (-35 mil euros), devido ao elevado esforço na contenção de custos, realizando apenas o estritamente necessário para a operacionalidade das lotas.
- f) “Saneamento básico” (-26 mil euros).

Em relação ao orçamento, os fornecimentos e serviços externos registaram um decréscimo de 101 mil euros, principalmente nos serviços de mão-de-obra que foram superiores ao orçamento em 167 mil euros, por força da Lei do Orçamento de Estado que condiciona a contratação de pessoal a empresa vê-se forçada a adquirir este serviço para colmatar as saídas dos trabalhadores operacionais e garantir o melhor funcionamento da lota.

Quadro 5 – Fornecimentos e serviços externos

	janeiro a novembro			variações	
	orçamento	2017	2016	face ao orçamento	face a 2016
Mão de Obra do Exterior	357.500,01	524.917,68	473.914,59	167.417,67	51.003,09
Consultorias	110.336,11	75.564,00	43.386,00	-34.772,11	32.178,00
Outros trabalhos Especializados	674.320,54	387.032,88	378.301,31	-287.287,66	8.731,57
Electricidade	1.102.966,10	1.080.366,16	1.162.234,10	-22.599,94	-81.867,94
Conservação e reparação	982.016,64	922.600,25	957.090,72	-59.416,39	-34.490,47
Publicidade e propaganda	330.893,76	312.502,06	296.723,72	-18.391,70	15.778,34
Limpeza, higiene	1.349.309,85	1.411.439,51	1.437.575,13	62.129,66	-26.135,62
Vigilância e segurança	1.138.963,36	1.145.422,74	1.072.254,76	6.459,38	73.167,98
Água	339.185,05	388.786,66	411.339,58	49.601,61	-22.552,92
Rendas e alugueres	198.512,48	193.311,78	187.834,20	-5.200,70	5.477,58
Comunicação	140.819,32	141.276,22	140.951,60	456,90	324,62
Serviços de Postos de Vendagem	601.010,53	668.246,67	605.838,26	67.236,14	62.408,41
Outros FSE	586.563,42	560.049,02	638.227,39	-26.514,40	-78.178,37
Total	7.912.397,17	7.811.515,63	7.805.671,36	-100.881,54	5.844,27

Gastos alínea b), do n.º 4, do art.º 124.º do Decreto-Lei n.º 25/2017

A alínea b), do n.º 4, do art.º 124.º do Decreto-Lei n.º 25/2017, de 3 de março, determina que o conjunto dos gastos com comunicações, deslocações, ajudas de custo e alojamento, bem como os associados à frota automóvel devem ser iguais ou inferiores aos registados em 2016. De modo a ser possível aferir evolução destes gastos, apresenta-se de seguida o Quadro 6 com os gastos contabilizados nas referidas rubricas. Uma vez que o citado diploma determina a comparação dos dados de 2017 com os do ano de 2016, apresenta-se a respetiva comparação, bem como com o orçamento até novembro de 2017. Assim, no Quadro 6 pode observar-se que a execução de 2017 se encontra significativamente acima do verificado para o mesmo período de 2016, cumprindo deste modo a orientação do referido Decreto-Lei.

Quadro 6 – Gastos alínea b), do n.º 4, do art.º 124.º do Decreto-Lei n.º 25/2017

Gastos alínea b), n.º 4, art.º 124.º do Decreto-Lei n.º 25/2017	janeiro a novembro			variações	
	Orçamento	2017	2016	face ao orçamento	face a 2016
Comunicações	140.819,32	141.276,22	140.951,60	456,90	324,62
Deslocações e Estadas	25.893,12	14.923,70	25.497,81	-10.969,42	-10.574,11
Deslocação viatura própria	3.325,61	2.036,92	3.849,16	-1.288,69	-1.812,24
Desloc. Viagens	2.062,51	1.895,77	1.151,20	-166,74	744,57
Desloc. Alojamento	6.663,34	6.140,25	5.787,10	-523,09	353,15
Desl. Alojamento Internacional	7.104,16	2.672,00	8.703,02	-4.432,16	-6.031,02
Desl. Viagens Internacionais	6.737,50	2.178,76	6.007,33	-4.558,74	-3.828,57
Ajudas de Custo	13.827,75	13.924,12	16.226,20	96,37	-2.302,08
Ajudas Custo-Org. Sociais	1.466,67	3.634,55	2.671,73	2.167,88	962,82
Ajudas custo-Pessoal	12.361,08	10.289,57	13.554,47	-2.071,51	-3.264,90
Gastos com Viaturas	137.881,49	159.546,27	177.746,31	21.664,78	-18.200,04
Conservação e reparação	20.486,86	35.381,95	55.616,29	14.895,09	-20.234,34
Seguros para Viaturas	6.914,33	9.123,01	10.770,44	2.208,68	-1.647,43
Rendas de Viaturas (AOV)	32.391,92	30.209,32	23.228,74	-2.182,60	6.980,58
IUC - Imposto Único de Circulação	1.088,40	1.271,54	1.295,54	183,14	-24,00
Combustíveis para viaturas	51.150,00	56.046,88	55.935,83	4.896,88	111,05
Portagens e Estacionamento de Viaturas	25.849,98	27.513,57	30.899,47	1.663,59	-3.385,90
Total	318.421,68	329.670,31	360.421,92	11.248,63	-30.751,61

2. Gastos com o Pessoal – os gastos com o pessoal foram superiores em 209 mil euros, face ao mesmo período de 2016. As principais variações são as seguintes:
- Subsídio de alimentação – aumento de 64 mil euros, devido à reposição, para todos os trabalhadores, dos valores estipulados no Acordo de Empresa;
 - Rescisões – aumento de 65 mil euros. Em 2016 as rescisões ocorreram no final do ano.

Face ao orçamento, os gastos com o pessoal registaram um decréscimo de 534 mil euros. O desvio negativo explica-se pelo atraso verificado na contratação dos trabalhadores. De salientar que, embora no orçamento a contratação de novos trabalhadores estivesse prevista desde o final do 1.º trimestre, a contratação da maioria dos trabalhadores (20 operadores de exploração e de 9 para funções administrativas e de técnicos superiores) apenas se realizou no último quadrimestre. À data do presente relatório, se encontram a desempenhar funções na empresa 493 trabalhadores. Os desvios encontram-se, essencialmente, nas rubricas apresentadas no quadro 7.

Quadro 7 – Gastos com o pessoal

	janeiro a novembro			variações	
	orçamento	2017	2016	face ao orçamento	face a 2016
Gastos totais com os Órgãos Sociais	219.710,26	214.727,57	192.995,26	-4.982,69	21.732,31
Remunerações com o pessoal	7.366.489,94	7.053.005,04	7.066.880,94	-313.484,90	-13.875,90
Subsídio de Refeição	897.395,82	858.478,09	794.273,16	-38.917,73	64.204,93
Cessações	183.333,33	65.000,00	0,00	-118.333,33	65.000,00
Encargos	1.844.685,07	1.774.262,49	1.790.002,16	-70.422,58	-15.739,67
Ajudas de Custo	12.311,08	12.326,49	13.554,47	15,41	-1.227,98
Seguros	213.897,66	208.212,89	179.806,64	-5.684,77	28.406,25
Formação	44.000,00	41.253,64	28.463,00	-2.746,36	12.790,64
Pensões e Planos de Saúde	0,00	35.206,00	0,00	35.206,00	35.206,00
Outros gastos	136.818,74	122.448,12	110.099,90	-14.370,62	12.348,22
Total	10.918.641,90	10.384.920,33	10.176.075,53	-533.721,57	208.844,80
Nº de trabalhadores	510	493	487	-17	6

3. Imparidade de dívidas a receber (perdas) – até novembro foram constituídas imparidades para clientes e outros devedores com dívidas de mais de 180 dias, no montante de 342 mil euros, um acréscimo de 168 mil euros face ao período homólogo de 2016. Face ao orçamento, regista-se um decréscimo de 253 mil euros.
4. Outros gastos e perdas - esta conta registou um decréscimo de 52 mil euros, em relação ao mesmo período de 2016, fundamentalmente pelo:
- Decréscimo de 53 mil euros nos reembolsos a terceiros por danos e prejuízos,
 - Decréscimo de 53 mil euros nas concessões de portos de pesca. Os contratos estabelecem que a remuneração das Administrações Portuárias (APDL, APSS e APS) seja em percentagem sobre o valor de pescado transacionado em lota;

- c) Decréscimo de 40 mil euros nas sucatas não valorizáveis, uma vez que estes gastos passaram a ser incorporados nos serviços de limpeza.
- d) Acréscimo de 90 mil euros nos gastos com devoluções de subsídios ao investimento e exploração.

Face ao orçamento, verificou-se um decréscimo de 52 mil euros nesta rubrica, sendo que os principais desvios referem-se a:

- a. Decréscimo de 8 mil euros nos gastos com devoluções de subsídios ao investimento e exploração;
- b. Decréscimo de 35 mil euros em sucatas não valorizáveis;
- c. Decréscimo de 12 mil euros nos gastos relacionados com os abates de ativos;

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

2. Resultados por Área de Negócios

Na comparação das Demonstrações de Resultados por áreas de negócio, a 30 de novembro 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: "Lotás, postos de vendagem e fábricas de gelo" que gerou resultados de 3,3 milhões de euros, dos quais a maior parte provém da 1.ª venda de pescado, registando um decréscimo de 947 mil euros face ao período homólogo e 170 mil euros face ao orçamento;
- A área de negócios Gestão Dominial (fora dos Portos de Pesca) e Recreio gerou resultados de 243 mil euros, um decréscimo de 485 mil euros, face a 2016, e 149 mil euros face ao orçamento.
- As restantes áreas de negócio apresentam resultados muito inferiores, como se pode verificar nos mapas seguintes, demonstrando o 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 nov.17		jan. a nov.2016
	Orçamento	Real	Real
Vendas	1.388.739,56	1.217.249,45	1.320.577,53
Serviços Prestados	15.541.422,00	15.231.716,64	15.555.461,53
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-149.447,39	-147.124,59	-147.348,64
Fornecimentos e serviços externos	-2.773.168,57	-3.376.088,82	-3.325.463,21
Gastos com o pessoal	-4.728.736,31	-4.478.149,06	-4.439.593,35
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	0,00	423,25	2.136,75
Outros rendimentos	528.611,17	700.918,27	543.463,55
Outros gastos	-370.243,68	-378.391,88	-391.185,35
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	9.437.176,78	8.770.553,26	9.118.048,81
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-1.825.074,49	-1.878.839,78	-1.883.213,10
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	7.612.102,29	6.891.713,48	7.234.835,71
Imputação do Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais	-4.134.596,82	-3.585.008,25	-2.982.381,51
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) apóis imputação	3.477.505,47	3.306.705,23	4.252.454,20
Juros e rendimentos similares obtidos (imputados)	4.531,99	2.606,11	4.431,71
Juros e gastos similares suportados (imputados)	-7.251,18	-5.327,88	-5.620,07
Resultado antes de impostos (após imputação Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais e Função Financeira)	3.474.786,28	3.303.983,46	4.251.265,84

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

RENDIMENTOS GESTÃO DOMINIAL (dentro dos Portos de Pesca)	jan. a nov.17		jan. a nov.2016
	Orçamento	Real	Real
Vendas	458,33	350,00	325,00
Serviços Prestados	4.464.149,91	4.231.299,33	4.283.581,03
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-568,33	-630,00	-1.728,78
Fornecimentos e serviços externos	-2.845.670,29	-2.564.287,18	-2.627.521,71
Gastos com o pessoal	-1.374.342,13	-1.121.564,37	-1.151.737,60
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	0,00	7.411,39	28.765,77
Outros rendimentos	1.092.585,59	966.427,13	978.603,15
Outros gastos	-734.698,70	-750.100,83	-767.881,17
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	601.914,38	768.905,47	742.405,69
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-1.003.827,75	-1.001.518,32	-1.014.443,41
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	-401.913,37	-232.612,85	-272.037,72
Imputação do Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais	-1.182.608,57	-1.025.411,10	-915.681,41
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) apóis imputação	-1.584.521,94	-1.258.023,95	-1.187.719,13
Juros e rendimentos similares obtidos	1.296,27	745,42	1.360,67
Juros e gastos similares suportados	-2.074,04	-1.523,92	-1.725,53
Resultado antes de impostos (após imputação Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais e Função Financeira)	-1.585.299,70	-1.258.802,45	-1.188.083,99

Área de Negócio: Combustíveis_ Mercadorias_ Entrepastos frigoríficos

RENDIMENTOS E GASTOS MERCADORIAS + COMBUSTÍVEIS + ENT FRIGORÍFICO	jan. a nov. 17		jan. a nov. 2017
	Orçamento	Real	Real
Vendas	816.745,79	826.285,44	836.937,42
Serviços Prestados	4.620,00	5.527,52	4.779,18
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-663.187,15	-773.290,99	-772.898,80
Fornecimentos e serviços externos	-39.805,93	-24.078,42	-22.694,78
Gastos com o pessoal	-18.035,43	-60.945,33	-102.912,94
Outros rendimentos	207.702,16	168.684,60	193.224,08
Outros gastos	-5.958,33	-7.642,72	-7.117,13
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	302.081,11	134.540,10	129.317,03
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-149.510,53	-137.063,72	-170.854,31
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	152.570,58	-2.523,62	-41.537,28
Imputação do Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais	-240.930,31	-208.904,81	-219.841,05
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) após imputação	-88.359,73	-211.428,43	-261.378,33
Juros e rendimentos similares obtidos	264,09	151,86	326,68
Juros e gastos similares suportados	-422,54	-310,46	-414,27
Resultado antes de impostos (após imputação Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais e Função Financeira)	-88.518,18	-211.587,03	-261.465,93

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

RENDIMENTOS GESTÃO DOMINIAL E RECREIO (fora dos portos de pesca)	jan. a nov. 17		jan. a nov. 2016
	Orçamento	Real	Real
Vendas	0,00	75,00	25,00
Serviços Prestados	2.810.411,25	2.636.114,92	2.608.241,02
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	0,00	-58,50	-19,50
Fornecimentos e serviços externos	-508.711,32	-533.409,24	-527.455,68
Gastos com o pessoal	-655.460,84	-659.056,96	-739.375,99
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-297.916,67	-295.897,33	-89.234,86
Outros rendimentos	56.566,59	91.589,44	112.133,52
Outros gastos	-95,24	-884,40	-57.415,39
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	1.404.793,77	1.238.472,93	1.306.898,12
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-56.998,26	-134.430,55	-51.494,51
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	1.347.795,51	1.104.042,38	1.255.403,61
Imputação do Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais	-714.026,04	-619.114,60	-486.349,93
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) após imputação	633.769,47	484.927,78	769.053,68
Juros e rendimentos similares obtidos	782,65	450,06	722,70
Juros e gastos similares suportados	-1.252,25	-920,10	-916,49
Resultado antes de impostos (após imputação Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais e Função Financeira)	634.552,13	485.377,65	769.776,38

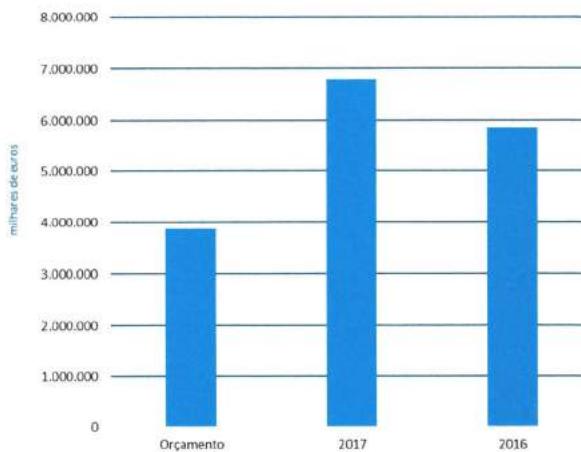
**Serviços Administrativos, Serviços Centrais e Ambiente, Qualidade e Segurança
(AQS) ⁽¹⁾**

RENDIMENTOS E GASTOS SERVIÇOS ADMINISTRATIVOS, SERVIÇOS CENTRAIS E AQS	jan. a nov. 17		jan. a nov. 2016
	Orçamento	Real	Real
Serviços Prestados	74.158,34	59.651,34	76.085,71
Subsídios à Exploração	100.375,00	44.226,23	65.082,34
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-45.598,58	-39.109,61	-51.632,66
Fornecimentos e serviços externos	-1.745.041,06	-1.313.651,97	-1.302.535,98
Gastos com o pessoal	-4.142.067,19	-4.065.204,61	-3.742.455,65
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-297.916,67	39.389,95	-45.377,22
Outros rendimentos	270.234,41	81.270,85	125.121,93
Outros gastos	-192.006,99	-114.024,17	-79.707,95
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	-5.977.862,74	-5.307.452,19	-5.018.701,73
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-294.298,99	-130.986,56	-71.902,10
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	-6.272.161,73	-5.438.438,75	-5.090.603,83
Juros e rendimentos similares obtidos	6.875,00	3.953,45	7.564,45
Juros e gastos similares suportados	-11.000,00	-8.082,36	-9.592,85
Resultado antes de impostos	-6.276.286,73	-5.442.567,66	-5.092.632,23

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

3. Demonstração de Fluxos de Caixa

Gráfico 1 – Demonstração de Fluxos de Caixa - saldo final a 30 de novembro de 2017



Comparando os fluxos de caixa de novembro 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 930 mil euros, decorrente do aumento do valor do pescado transacionado em lota no 1.º semestre de 2017.
Os recebimentos de clientes, face ao orçamento, foram superiores em 1 milhão de euros, também resultante do acréscimo da 1.ª venda nos primeiros meses do ano, acréscimo não previsto no orçamento.
- ii. Pagamentos a fornecedores – um decréscimo de 143 mil euros face ao ano anterior.
No orçamento, a empresa ficou 537 mil euros abaixo do previsto devido ao decréscimo dos “Fornecimentos e serviços externos” e de “Outros gastos”.
- iii. Pagamentos ao pessoal – um acréscimo de 46 mil euros face ao período homólogo.
No orçamento foi considerada a entrada de mais trabalhadores, o que ainda não se concretizou na sua totalidade, pelo que, face ao orçamento, se pagou menos 787 mil euros do que o previsto.

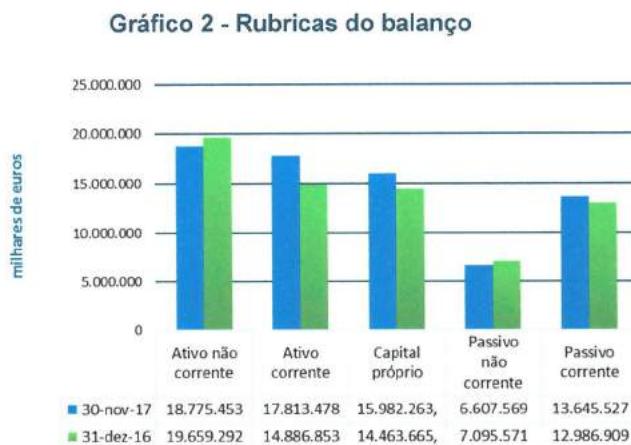
b. Fluxos de Caixa das atividades de investimento:

- i. Pagamentos de ativos fixos tangíveis - acréscimo de 108 mil euros, que está relacionado com o maior nível de investimento realizado em 2017, face ao realizado no mesmo período de 2016 (ver Quadro 9 - Investimentos).
No entanto, em relação ao orçamento, os pagamentos estão abaixo do previsto, em 2,1 milhões de euros o que se explica pelo reduzido nível de investimento realizado até à data, face ao previsto no Plano de Investimentos.

- ii. Recebimento de subsídios ao investimento – decréscimo de 2,8 milhões de euros, face ao montante de 2016. Em relação ao orçamento, registou um acréscimo de 406 mil euros.

Comparação com o período homólogo de 2016

1. Balanço



Na comparação dos Balanços a 30 de novembro de 2017 e a 31 de dezembro de 2016, sublinha-se:

Ativo não Corrente – decréscimo de 884 mil euros, verificado essencialmente nos ativos fixos tangíveis (- 901 mil euros), devido ao aumento das depreciações ocorridas e ao reduzido nível de investimento, face a dezembro 2016 (patente no quadro 9).

Ativo Corrente – aumento de 2,9 milhões de euros, sendo as variações mais significativas as seguintes:

- decréscimo de 213 mil euros em clientes;
- aumento de 795 mil euros em outros créditos a receber, principalmente nos Compradores de pescado, com um aumento de 798 mil euros;
- aumento do montante em Caixa e Depósitos Bancários (+ 2,2 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 8 – Caixa e bancos

Discriminação dos Componentes de Caixa e seus Equivalentes	Real	
	nov-17	dez-16
Numerário	62.030,38	38.761,85
Depósitos bancários imediatamente mobilizáveis		
- Bancos comerciais	1.316.309,43	559.260,03
- IGCP	5.421.062,98	3.946.278,72
Disponibilidades e seus equivalentes no fim do período	6.799.402,79	4.544.300,60

Passivo Corrente – aumento de 659 mil euros, sendo que os principais impactos foram:

- Estado e outros entes públicos - acréscimo de 426 mil euros, essencialmente referente ao montante de IVA a pagar nos próximos meses.
- Outras dívidas a pagar - acréscimo 130 mil euros resultante, principalmente, de:
 - a. acréscimo de 184 mil euros em “Armadores - Notas de Liquidação/Marés”;
 - b. acréscimo de 122 mil euros em “Cativações a armadores”;
 - c. acréscimo de 297 mil euros em “Reservas pessoais”
 - d. acréscimo de 77 mil euros em “credores diversos”
 - e. decréscimo de 145 mil euros em “Cauções de pescado e serviços”;
 - f. decréscimo de 182 mil euros em “Subsídios ao investimento a Devolver”;
 - g. decréscimo de 242 mil euros no valor de “Fornecedores de investimento”, devido ao reduzido nível de investimento.

2. Investimento

Comparando os investimentos de novembro de 2017 com os do período homólogo de 2016, o valor do realizado foi inferior em 166 mil euros. A Docapesca realizou investimentos de 2,5 milhões de euros (713 mil euros de investimentos correntes e 1,8 milhões de euros de investimentos específicos) conforme indicado no quadro 9. Nos Quadros 10 e 11 estão listados os principais investimentos, específicos e correntes, realizados no período em análise.

Quadro 9 - Investimentos

Janeiro a novembro 2017			
Investimentos Correntes			
	2017	2016	variações
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Norte	44.210	130.035	-85.825
Direção de Lotas e Portos de Pesca de Matosinhos	54.878	380.993	-326.115
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Centro Norte	78.429	43.194	35.235
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Centro	126.172	173.375	-47.203
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Centro Sul	93.288	153.445	-60.158
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Algarve	262.615	458.224	-195.609
Projetos - Sede	53.773	57.205	-3.431
SUB-TOTAL	713.366	1.396.471	-683.105
Investimentos Específicos			
	2017	2016	variações
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Norte	570.000	367.714	202.286
Direção de Lotas e Portos de Pesca de Matosinhos	486.245	21.900	464.345
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Centro Norte	24.619	166.436	-141.818
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Centro	211.983	353.368	-141.385
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Centro Sul	13.071	44.356	-31.286
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Algarve	483.716	319.037	164.678
SUB-TOTAL	1.789.633	1.272.812	516.821
TOTAL	2.502.999	2.669.283	-166.284

Quadro 10 - Principais Investimentos Específicos

Direção de Lotas e Portos de Pesca do Norte		
	Requalificação Estruturas Flutuantes (Esposende)	150.000
	Modernização Portinho Pesca de Castelo do Neiva	200.000
	Requalificação Rampa Varadouro do P. Pesca Caminha	220.000
Direção de Lotas e Portos de Pesca de Matosinhos		
	Pavimentação arruamentos e envolventes das UAEP's de Matosinhos (trabalhos a mais)	37.607
	Reabilitação do edifício do posto de vendagem de Angeiras	121.598
	Dragagem e Aprofundamento canal acesso e projeto de construção de quebra-mar do porto Angeiras	303.686
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Centro		
	Requalificação da rampa varadouro do porto de pesca da Ericeira	207.919
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Algarve		
	Fornecimento e Instalação de Equipamentos de Produção de Gelo da Lota de Quarteira e Posto de Vendagem de Armação de Pêra	26.218
	Reabilitação Muralha e Revestimento do Cais da Doca de Recreio de Faro	27.840
	Reabilitação do Quebra Mar (Pesca Artesanal), da Culatra	36.560
	Defensas cilíndricas de borracha, para proteção do topo do cais do porto de pesca de Sagres.	43.651
	Reabilitação do cais para embarcações das marítimo turísticas de Cabanas de Tavira e Vila Real de Santo António	299.630
Total		1.524.709

Quadro 11 - Principais Investimentos Correntes

Direção de Lotas e Portos de Pesca do Norte		
	Vedaçāo Fossa Séptica, Porto Pesca	8.361
	Reabilitação do edifício do Balneários da Iota de Póvoa de Varzim	8.975
	Fornecimento e montagem de vedaçāo do cais de descarga da Iota de Viana do Castelo	14.437
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Centro Norte		
	Substituição do corpo superior do condensador evaporativo da fábrica de gelo de Aveiro	12.090
	Aquisição de empilhadores e respetivas baterias e carregadores para a Iota de Aveiro	17.940
	Aquisição de caixas de plástico de 30 litros para a Iota de Aveiro e Figueira da Foz	25.800
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Centro		
	Aquisição de sistema de video vigilância (CCTV) para a Iota da Nazaré	14.801
	Aquisição de empilhadores e respetivas baterias e carregadores para a Iota de Peniche	17.940
	Aquisição e instalação de 3 máquinas de parquímetros e uma cassete de recolha de moedas dos parquímetros para a zona da Ribeira Velha, em Peniche	18.840
	Aquisição de caixas de plástico de 30 litros para a Iota de Peniche, Nazaré, Cascais e Ericeira	34.400
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Centro Sul		
	Aquisição de empilhadores e respetivas baterias e carregadores para a Iota de Sesimbra	17.940
	Aquisição de caixas de plástico de 30 litros para a Iota de Sesimbra, Setúbal, Sines e respetivos postos	31.175
Direção de Lotas e Portos de Pesca do Algarve		
	Aquisição de equipamentos portuário - Defensas cilíndricas para o porto de pesca de Albufeira	10.050
	Cobertura do edifício da Iota da quarteira	11.437
	Remodelação do Posto de Transformação do porto de pesca de Sagres	14.210
	Aquisição de empilhadores e respetivas baterias e carregadores para a Iota do Rio Arade	17.940
	Aquisição veiculo de carga com pá carregadora para o porto de pesca de Olhão	19.943
	Empreitada de reparação da cabeça do molhe Este da entrada do Porto da Fuzeta	25.798
	Aquisição de equipamento de combate à poluição para os portos de pesca de Sagres e Olhão	29.484
	Aquisição de caixas de plástico de 30 litros para a Iota do Rio Arade, Quarteira, Lagos, Sagres, Olhão	44.935
Projetos - Sede		
	Aquisição de diversos equipamentos informáticos a distribuir pelas lotas	22.368
	Total	418.863

Plano de Redução de Custos

GASTOS OPERACIONAIS	Orçamento	2017	desvios face orçamento	2016	janeiro a novembro
					variações face 2016
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	858.801,45	960.213,89	101.412,44	973.628,38	-13.414,49
Mercadorias	677.151,22	784.892,80	107.741,58	787.093,61	-2.200,81
Matérias-primas, subsidiárias e de consumo	181.850,23	175.321,09	-6.329,14	186.534,77	-11.213,68
Matérias-primas, subsidiárias e de consumo - usados na "produção"	54.367,48	68.664,82	14.297,34	68.762,94	-98,12
Matérias-primas, subsidiárias e de consumo - Outros	127.282,75	106.656,27	-20.626,48	117.771,83	-11.15,56
Fornecimentos e serviços externos	7.912.397,17	7.811.515,63	-100.881,54	7.805.671,36	5.844,27
Serviços Especializados	1.142.156,66	987.514,56	-154.642,10	895.601,90	91.912,66
Consultorias	110.336,11	75.564,00	-34.772,11	43.386,00	32.178,00
Auditórias	18.333,33	10.780,00	-7.553,33	18.058,37	-7.278,37
Outras	103.487,22	901.170,56	-12.316,66	834.157,53	67.013,03
Deslocações e estadias	25.893,12	12.886,78	-13.006,34	25.497,81	-12.611,03
Electricidade	1.102.966,10	1.080.366,16	-22.599,94	1.162.234,10	-81.867,94
Combustíveis	72.783,31	84.392,94	11.609,63	78.581,14	5.811,80
Água	339.185,05	388.786,66	49.601,61	411.339,58	-22.552,92
Artigos para oferta	12.970,83	0,00	-12.970,83	443,85	-443,85
Rendas e alugueres	198.512,48	193.311,78	-5.200,70	187.834,20	5.477,58
Despesas de representação	2.589,33	1.761,29	-828,04	1.154,64	606,65
Comunicação	140.819,32	141.276,22	456,90	140.951,60	324,62
Seguros	120.632,75	147.623,82	26.991,07	137.264,20	10.359,62
Transportes	23.448,35	35.884,69	12.436,34	27.845,86	8.038,83
Honorários	39.511,81	22.408,51	-17.103,30	55.531,07	-33.122,56
Conservação e reparação	982.016,64	922.600,25	-59.416,39	957.090,72	-34.490,47
Publicidade e propaganda	330.893,76	312.502,06	-18.391,70	296.723,72	15.778,34
Limpeza, higiene	1.349.309,85	1.411.439,51	62.129,66	1.437.575,13	-26.135,62
Vigilância e segurança	1.138.963,36	1.145.422,74	6.459,38	1.072.254,76	73.167,98
(FSE) Outros	889.744,45	923.337,86	33.593,21	917.747,08	5.590,58
Gastos com o pessoal	10.918.641,90	10.384.920,33	-533.721,57	10.176.075,53	208.844,80
Órgãos sociais	219.710,26	214.727,57	-4.982,69	192.995,26	21.732,31
(Órgãos Sociais) Remunerações fixas	124.169,52	123.198,93	-970,59	117.005,63	6.193,30
(Órgãos Sociais) Subsídio de refeição	4.414,56	4.143,76	-270,80	3.318,19	825,57
(Órgãos Sociais) Outras remunerações-Desp. Representação	33.879,78	32.036,40	-1.843,38	30.776,76	1.259,64
(Órgãos Sociais) Ajudas de custo	1.466,67	3.634,55	2.167,88	2.671,73	962,82
(Órgãos Sociais) Encargos sobre as remunerações	38.232,92	36.382,04	-1.850,88	21.943,84	14.438,20
(Órgãos Sociais) Seguros de acidentes no trabalho e doenças	1.209,98	1.410,86	200,88	1.050,39	360,47
(Órgãos Sociais) Seguros de saúde	731,50	703,40	-28,10	426,56	276,84
(Órgãos Sociais) Seguros de vida	178,75	226,78	48,03	108,33	118,45
(Órgãos Sociais) Outros	15.426,58	12.990,85	-2.435,73	15.693,83	-2.702,98
Pessoal	10.698.931,64	10.170.192,76	-528.738,88	9.983.080,27	187.112,49
(Pessoal) Remunerações fixas	7.161.802,69	6.823.824,08	-337.978,61	6.866.553,33	-42.729,25
(Pessoal) Subsídio de refeição	897.395,82	858.478,09	-38.917,73	794.273,16	64.204,93
(Pessoal) Outras remunerações	204.687,25	229.180,96	24.493,71	200.327,61	28.853,35
(Pessoal) Ajudas de custo	12.311,08	12.326,49	15,41	13.554,47	-1.227,98
(Pessoal) Formação	44.000,00	41.253,64	-2.746,36	28.463,00	12.790,64
(Pessoal) Pensões e Planos de Saúde	0,00	35.206,00	35.206,00	0,00	35.206,00
(Pessoal) Encargos sobre as remunerações	1.844.685,07	1.774.262,49	-70.422,58	1.790.002,16	-15.739,67
(Pessoal) Seguros de acidentes no trabalho e doenças	82.274,97	77.300,73	-4.974,24	57.836,70	19.464,03
(Pessoal) Seguros de saúde	123.303,01	120.263,98	-3.039,03	108.813,92	11.450,06
(Pessoal) Seguros de vida	8.319,68	10.648,18	2.328,50	13.156,02	-2.507,84
(Pessoal) Indemnizações	183.333,33	65.000,00	-118.333,33	0,00	65.000,00
(Pessoal) Gastos de acção social	51.510,79	49.980,71	-1.530,08	57.535,91	-7.555,20
(Pessoal) Outros	85.307,95	72.467,41	-12.840,54	52.563,99	19.903,42
TOTAL GLOBAL	19.689.840,52	19.156.649,85	-533.190,67	18.955.375,27	201.274,58
Nº de trabalhadores	510	493	-17	487	6

Demonstrações Financeiras

Demonstração Individual dos Resultados por Naturezas

Período findo em 30 de novembro de 2017

RENDIMENTOS E GASTOS	Jan a nov 2017		Desvios	
	Orçamento	Real	Valor	%
Vendas	2.205.943,68	2.043.959,89	-161.983,79	-7,34%
Mercadorias	52.784,04	52.896,11	112,07	0,21%
Combustíveis	788.945,49	794.334,49	5.389,00	0,68%
Gelo	1.364.214,15	1.196.729,29	-167.484,86	-12,28%
Serviços Prestados	22.894.761,50	22.164.309,75	-730.451,75	-3,19%
1.ª Venda de Pescado	15.360.392,04	15.079.704,49	-280.687,55	-1,83%
Serviços dos Portos de Pesca	4.585.093,17	4.364.611,73	-220.481,44	-4,81%
Gestão Dominial	1.521.939,03	1.590.376,30	68.437,27	4,50%
Serviços Secundários	203.094,85	181.623,63	-21.471,22	-10,57%
Serviços Náutica e Mar.Turísticas	1.209.497,85	967.256,56	-242.241,29	-20,03%
Comissões de Cobrança	79.750,00	64.323,84	-15.426,16	-19,34%
Descontos e Abatimentos	-65.005,44	-83.586,80	18.581,36	28,58%
Subsídios à Exploração	100.375,00	44.226,23	-56.148,77	-55,94%
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-858.801,45	-960.213,89	101.412,44	11,81%
Fornecimentos e serviços externos	-7.912.397,17	-7.811.515,63	-100.881,54	-1,27%
Electricidade	-1.102.966,10	-1.080.366,16	-22.599,94	-2,05%
Água	-339.185,05	-388.786,66	49.601,61	14,62%
Comunicação	-140.819,32	-141.276,22	456,90	0,32%
Conservação	-982.016,64	-922.600,25	-59.416,39	-6,05%
Limpeza	-1.349.309,85	-1.411.439,51	62.129,66	4,60%
Vigilância	-1.138.963,36	-1.145.422,74	6.459,38	0,57%
Mão de Obra do Exterior	-357.500,01	-524.917,68	167.417,67	46,83%
Outros FSE	-2.501.636,84	-2.196.706,41	-304.930,43	-12,19%
Gastos com o pessoal	-10.918.641,90	-10.384.920,33	-533.721,57	-4,89%
Rescisões	-183.333,33	-65.000,00	-118.333,33	-64,55%
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-595.833,34	-248.672,74	-347.160,60	-58,26%
Outros rendimentos	2.155.699,92	2.008.890,29	-146.809,63	-6,81%
Venda de Energia	412.135,43	421.916,16	9.780,73	2,37%
Venda de Água	127.909,03	139.348,14	11.439,11	8,94%
Cedência de Exploração	80.996,77	73.032,12	-7.964,65	-9,83%
Subsídios ao Investimento	1.315.112,23	1.185.865,02	-129.247,21	-9,83%
Outros Rendimentos	219.546,46	188.728,85	-30.817,61	-14,04%
Outros gastos	-1.303.002,94	-1.251.044,00	-51.958,94	-3,99%
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	5.768.103,30	5.605.019,57	-163.083,73	-2,83%
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-3.329.710,02	-3.282.838,93	-46.871,09	-1,41%
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	2.438.393,28	2.322.180,64	-116.212,64	-4,77%
Juros e rendimentos similares obtidos	6.875,00	3.953,45	-2.921,55	-42,50%
Juros e gastos similares suportados	-11.000,00	-8.082,36	-2.917,64	-26,52%
Resultado antes de impostos	2.434.268,28	2.318.051,73	-116.216,55	-4,77%
Imposto sobre o rendimento do período	-489.697,15	-88.103,28	-401.593,87	-82,01%
Resultado líquido do período	1.944.571,13	2.229.948,45	285.377,32	14,68%

Balanço em 30 de novembro de 2017

RUBRICAS	30-nov-17	31-dez-17
ATIVO		
Ativo não corrente		
Ativos fixos tangíveis	17.665.302,41	18.566.101,97
Ativos intangíveis	131.507,88	57.272,32
Outros investimentos financeiros	11.471,07	0,00
Ativo por impostos diferidos	967.171,36	1.035.917,87
	18.775.452,72	19.659.292,16
Ativo corrente		
Inventários	223.938,77	198.449,48
Clientes	3.228.980,15	3.441.817,75
Adiantamentos a fornecedores	4.285,18	3.785,18
Estado e outros entes públicos	171.899,60	201.741,71
Outros créditos a receber	7.035.576,91	6.240.246,66
Diferimentos	349.394,95	256.511,94
Caixa e depósitos bancários	6.799.402,79	4.544.300,60
	17.813.478,35	14.886.853,32
Total do ativo	36.588.931,07	34.546.145,48
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO		
Capital próprio		
Capital subscrito	8.528.400,00	8.528.400,00
Reservas legais	100.620,52	100.620,52
Resultados transitados	-1.353.087,68	-3.423.220,98
Outras variações no capital próprio	6.829.953,19	7.187.733,03
Resultado líquido no período	2.229.948,45	2.070.133,30
Total do capital próprio	16.335.834,48	14.463.665,87
Passivo		
Passivo não corrente		
Provisões	1.295.187,22	1.295.187,22
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	3.535.018,70	3.871.279,76
Passivos por impostos diferidos	1.777.363,47	1.929.103,57
	6.607.569,39	7.095.570,55
Passivo corrente		
Fornecedores	930.183,30	864.264,31
Estado e outros entes públicos	2.058.107,29	1.632.139,41
Outras dívidas a pagar	10.600.210,00	10.470.505,08
Diferimentos	57.026,61	20.000,26
	13.645.527,20	12.986.909,06
Total do passivo	20.253.096,59	20.082.479,61
Total do capital próprio e do passivo	36.588.931,07	34.546.145,48

Demonstração dos Fluxos de Caixa

Período findo em 30 de novembro de 2017

RUBRICAS	jan. a nov.17		Real nov.2016
	Orçamento	Real	
Fluxos de caixa das actividades operacionais - método directo			
Recebimentos de clientes	28.319.693,59	29.397.579,99	28.467.540,28
Pagamentos a fornecedores	-11.160.831,42	-10.624.032,64	-10.767.560,04
Pagamentos ao pessoal	-11.190.829,44	-10.403.616,88	-10.357.236,28
	Caixa gerada pelas operações	8.369.930,47	7.342.743,96
Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento	-201.570,08	4.145,16	-578.213,65
Outros recebimentos/pagamentos	-1.188.008,94	-3.420.335,24	-2.011.922,20
	Fluxos de caixa das actividades operacionais (1)	4.578.453,70	4.953.740,39
Fluxos de caixa das actividades de investimento			
Pagamentos respeitantes a:			
Ativos fixos tangíveis	-5.244.335,26	-3.100.927,42	-2.993.085,90
Ativos intangíveis	0,00	0,00	-758,93
Recebimentos provenientes de:			
Subsídios ao investimento	0,00	406.098,05	3.184.747,49
Juros e rendimentos similares	0,00	1,82	2,24
	Fluxos de caixa das actividades de investimento (2)	-5.244.335,26	-2.694.827,55
Fluxos de caixa das actividade de financiamento			
Recebimentos provenientes de:			
Financiamentos obtidos	0,00	0,00	0,00
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0,00	0,00	0,00
Cobertura de prejuízos	0,00	0,00	0,00
Doações	0,00	0,00	0,00
Outras operações de financiamento	0,00	0,00	0,00
Pagamentos respeitantes a:			
Financiamentos obtidos	0,00	0,00	0,00
Juros e gastos similares	-11.000,00	-3.810,65	-9.511,82
Dividendos			0,00
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio		0,00	0,00
Outras operações de financiamento	0,00	0,00	0,00
	Fluxos de caixa das actividades de financiamento (3)	-11.000,00	-3.810,65
	Variação de caixa e seus equivalentes (1+2+3)	-676.881,56	2.255.102,19
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	3.867.419,04	6.799.402,79	5.848.149,42
 Discriminação dos Componentes de Caixa e seus Equivalentes			
Real			
	nov-17	nov-16	
Numerário	62.030,38	70.489,85	
Depósitos bancários imediatamente mobilizáveis			
- Bancos comerciais	1.316.309,43	1.371.097,97	
- IGCP	5.421.062,98	4.406.561,60	
Disponibilidades e seus equivalentes no fim do período	6.799.402,79	5.848.149,42	

Indicadores Financeiros

O quadro 12 reporta os valores dos principais indicadores financeiros atingidos pela empresa, acumulados aos trimestres e a novembro de 2017, bem como as metas previstas até dezembro de 2017.

Quadro 12 - Comparação da execução com os objetivos do orçamento

	1.º trimestre de 2017	2.º trimestre de 2017	3.º trimestre de 2017	Nov de 2017	Orçamento Dez de 2017
Volume de Negócios (€)	6.550.872	13.356.225	21.631.172	26.217.160	29.523.042
Peso dos CMVMC+FSE+GcP no Volume de Negócios	79,0%	79,2%	72,8%	73,1%	72,8%
PMP * (em dias)	33	30	26	26	36
Resultado líquido (€)	280.891	324.915	1.925.802	2.229.948	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, 22 de dezembro de 2017

Departamento de Controlo Orçamental

O Conselho de Administração

Margem de R. Silva
Sexta-feira, 22.12.2017.