

# Controlo Orçamental

Março de 2018

- DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS - MARÇO DE 2018
- BALANÇO - MARÇO DE 2018
- ESTATÍSTICA PORTUÁRIA - MARÇO DE 2018
- CONTROLO ORÇAMENTAL - MARÇO DE 2018

G. Dan

## ÍNDICE

|                                                                                            |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. SÍNTESE DE INDICADORES - EVOLUÇÃO FACE AO ORÇAMENTO PARA IGUAL PERÍODO.....             | 3  |
| 2. RENDIMENTOS .....                                                                       | 4  |
| 2.1. EXPLORAÇÃO PORTUÁRIA .....                                                            | 4  |
| 2.2. GANHOS/PERDAS IMPUTADOS DE SUBSIDIÁRIAS, ASSOCIADAS E EMPREENDIMENTOS CONJUNTOS ..... | 6  |
| 2.3. OUTROS RENDIMENTOS .....                                                              | 6  |
| 2.3.1. <i>Rendimentos de Ocupações</i> .....                                               | 7  |
| 2.3.2. <i>Inertes</i> .....                                                                | 7  |
| 2.3.3. <i>Concessões</i> .....                                                             | 8  |
| 2.3.4. <i>Fornecimentos, Saneamento e Recolha de Resíduos</i> .....                        | 9  |
| 2.3.5. <i>Outros Rendimentos e Ganhos</i> .....                                            | 9  |
| 2.4. JUROS E RENDIMENTOS SIMILARES OBTIDOS .....                                           | 10 |
| 3. GASTOS .....                                                                            | 11 |
| 3.1. FORNECIMENTOS E SERVIÇOS EXTERNOS .....                                               | 11 |
| 3.2. GASTOS COM O PESSOAL .....                                                            | 13 |
| 3.3. GASTOS/REVERSÕES DE DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES .....                                 | 13 |
| 3.4. OUTROS GASTOS .....                                                                   | 14 |
| 3.4. JUROS E GASTOS SIMILARES SUPOSTOS .....                                               | 14 |
| 4. RESULTADOS .....                                                                        | 15 |
| 4.1. RESULTADO ANTES DE DEPRECIAÇÕES, GASTOS DE FINANCIAMENTO E IMPOSTOS .....             | 15 |
| 4.2. RESULTADO OPERACIONAL .....                                                           | 15 |
| 4.3. RESULTADO ANTES DE IMPOSTOS .....                                                     | 15 |
| 4.4. RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO .....                                                    | 15 |
| 4.5. EBITDA AJUSTADO .....                                                                 | 16 |
| 5. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS .....                                                  | 17 |
| 6. PLANO DE INVESTIMENTOS .....                                                            | 20 |
| 7. CUMPRIMENTO DO PRINCÍPIO DE UNIDADE DE TESOURARIA .....                                 | 22 |
| 8. PRAZO MÉDIO DE PAGAMENTOS .....                                                         | 23 |
| ANEXOS .....                                                                               | 24 |
| - CONTROLO ORÇAMENTAL - MARÇO DE 2018                                                      |    |
| - ESTATÍSTICA PORTUÁRIA - MARÇO DE 2018                                                    |    |
| - BALANÇO - MARÇO DE 2018                                                                  |    |
| - DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS - MARÇO DE 2018                                               |    |

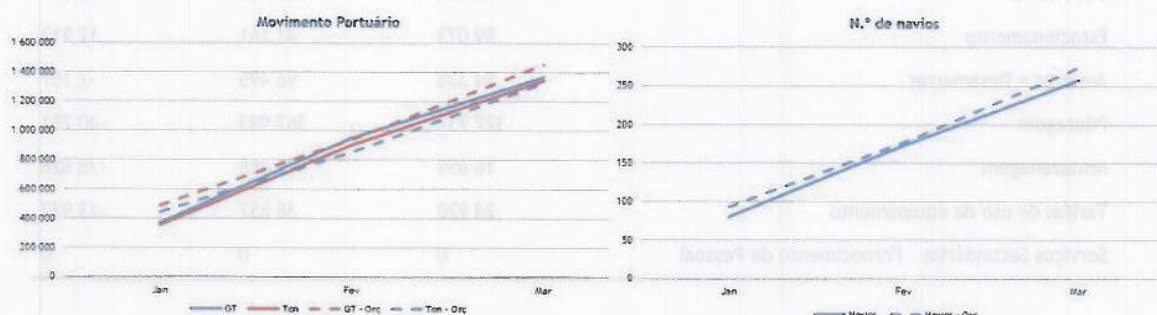
*Gi 2m*



## CONTROLO ORÇAMENTAL - MARÇO 2018

### 1. SÍNTESE DE INDICADORES - Evolução face ao orçamento para igual período

- As quantidades movimentadas aumentaram 1,18%. A arqueação bruta e o número de navios diminuíram 5,93% e 5,86%, respetivamente;
- Os Rendimentos de Exploração Portuária diminuíram 12,17%;
- Os Outros Rendimentos diminuíram 1,69%;
- Os Gastos com o Pessoal diminuíram 0,55%;
- Os Fornecimentos e Serviços Externos diminuíram 50,99%;
- O EBITDA Ajustado aumentou 36,03%; e
- O Plano de Investimentos atingiu uma taxa de execução de 30,15%.



|                                         | Valores em '000 € |                 |                 |                   |                       |
|-----------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-----------------------|
|                                         | Realizado         |                 | Previsto        | Desvio            |                       |
|                                         | 1.º TRM<br>2017   | 1.º TRM<br>2018 | 1.º TRM<br>2018 | Real<br>2018/2017 | Real/Previsto<br>2018 |
| Rend. de Exploração Portuária           | 998               | 1 019           | 1 160           | 21                | -141                  |
| Ganhos/perdas imputados de subsidiárias | 282               | 14              | 224             | -268              | -210                  |
| Outros Rendimentos                      | 3 606             | 3 589           | 3 651           | -17               | -62                   |
| Resultado Líquido do Período            | 778               | 963             | 515             | 185               | 448                   |
| Fornecimentos e Serviços Externos       | 599               | 498             | 1 016           | -101              | -518                  |
| Gastos com o Pessoal                    | 1 272             | 1 310           | 1 317           | 38                | -7                    |
| EBITDA Ajustado <sup>(1)</sup>          | 1 295             | 1 531           | 1 125           | 236               | 406                   |

(1) EBITDA Ajustado = Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos - Ganhos/ perdas imputados de subsidiárias, associadas e empr. conjuntos - Imputação de subsídios para investimentos - Rendimentos da reversão dos bens dos concessionários - Imparidade de dívidas a receber

## 2. RENDIMENTOS

Ao longo dos próximos capítulos pretende-se analisar os principais desvios verificados nos rendimentos da APA - Administração do Porto de Aveiro, S.A. (APA, S.A.), nos primeiros três meses de 2018.

### 2.1. Exploração Portuária

Os rendimentos provenientes da **Exploração Portuária**, realizados nos primeiros três meses de 2018, ascenderam a 1.018.915 euros, o que, face ao valor orçado para igual período (1.160.105 euros), correspondeu a um desvio desfavorável de 141.190 euros.

|                                                | Valores em euros |                  |                 |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
|                                                | Realizado        | Previsto         | Desvio          |
| <b>Exploração Portuária</b>                    | <b>1 018 915</b> | <b>1 160 105</b> | <b>-141 190</b> |
| TUP/Navio                                      | 496 193          | 520 124          | -23 931         |
| Estacionamento                                 | 59 073           | 41 161           | 17 912          |
| Amarrar e Desamarrar                           | 94 338           | 96 495           | -2 157          |
| Pilotagem                                      | 327 732          | 367 983          | -40 251         |
| Armazenagem                                    | 16 659           | 95 485           | -78 826         |
| Tarifas de uso de equipamento                  | 24 920           | 38 857           | -13 937         |
| Serviços Secundários - Fornecimento de Pessoal | 0                | 0                | 0               |

Os desvios negativos registados na Tarifa de Pilotagem, TUP-Navio e Tarifa de Amarração e Desamarração, são justificados, por um lado, pela diminuição da arqueação bruta e do número de navios que escalaram o Porto de Aveiro, face ao previsto no Plano de Atividades e Orçamento (PAO), e, por outro lado, pela faturação, em abril, de seis navios que entraram no Porto de Aveiro no final do mês de março de 2018.

O desvio desfavorável de 78.826 euros, registado na tarifa de armazenagem é justificado pelos seguintes efeitos:

- O tempo de médio de permanência em porto das mercadorias faturadas ascendeu a 18 dias, menos 4 dias do que o considerado no PAO;
- A diminuição do movimento portuário no Terminal Norte, menos 92.821 toneladas face ao previsto no PAO; e
- O aumento da área de armazenagem privada no Terminal Norte e Terminal de Contentores e Ro-Ro, o que implicou uma transferência de rendimentos desta tarifa para rendimentos de ocupação.



O desvio desfavorável registado na tarifa de uso de equipamento é justificada pela diminuição, face ao previsto, no número de horas requisitadas dos guindastes de via existentes no Terminal Norte do Porto de Aveiro.

Por último, realça-se que o desvio favorável de 17.912 euros, da tarifa de estacionamento, é justificado por ser uma tarifa com uma componente aleatória acrescida, ou seja, relaciona-se com o tempo de permanência dos navios, não previsível com grande fiabilidade.

No quadro infra, é evidenciada o movimento portuário por terminal.

| Atividade Portuária                    | Realizado | Previsto  | Desvio  |
|----------------------------------------|-----------|-----------|---------|
| <b>Terminal Norte</b>                  |           |           |         |
| Quantidade Movimentada (Ton)           | 339 339   | 432 160   | -92 821 |
| Arqueação Bruta (GT)                   | 420 247   | 419 523   | 724     |
| N.º de Navios                          | 100       | 81        | 19      |
| <b>Terminal Sul</b>                    |           |           |         |
| Quantidade Movimentada (Ton)           | 152 910   | 156 691   | -3 780  |
| Arqueação Bruta (GT)                   | 109 667   | 136 472   | -26 805 |
| N.º de Navios                          | 41        | 51        | -10     |
| <b>Terminal de Granéis Sólidos</b>     |           |           |         |
| Quantidade Movimentada (Ton)           | 337 388   | 339 915   | -2 527  |
| Arqueação Bruta (GT)                   | 304 892   | 291 897   | 12 995  |
| N.º de Navios                          | 28        | 38        | -10     |
| <b>Terminal de Granéis Líquidos</b>    |           |           |         |
| Quantidade Movimentada (Ton)           | 364 595   | 327 279   | 37 316  |
| Arqueação Bruta (GT)                   | 411 527   | 445 807   | -34 280 |
| N.º de Navios                          | 72        | 74        | -2      |
| <b>Terminal de Contentores e Ro-Ro</b> |           |           |         |
| Quantidade Movimentada (Ton)           | 148 241   | 70 763    | 77 478  |
| Arqueação Bruta (GT)                   | 122 176   | 161 036   | -38 860 |
| N.º de Navios                          | 16        | 29        | -13     |
| <b>TOTAIS</b>                          |           |           |         |
| Quantidade Movimentada (Ton)           | 1 342 474 | 1 326 808 | 15 666  |
| Granéis Sólidos                        | 627 843   | 641 922   | -14 079 |
| Carga Geral                            | 350 012   | 357 606   | -7 594  |
| Granéis Líquidos                       | 364 595   | 327 279   | 37 315  |
| Carga Contentorizada                   | 24        | 0         | 24      |

| Atividade Portuária  | Realizado | Previsto  | Desvio  |
|----------------------|-----------|-----------|---------|
| Arqueação Bruta (GT) | 1 368 509 | 1 454 735 | -86 226 |
| N.º de Navios        | 257       | 273       | -16     |

As principais mercadorias movimentadas no período em análise, 50,14% do tráfego total, foram o milho (238 mil toneladas), os produtos metalúrgicos (207 mil toneladas), o gasóleo (132 mil toneladas) e o clínquer (96 mil toneladas).

## 2.2. Ganhos/Perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos

Nos primeiros três meses de 2018, através do método de equivalência patrimonial, a APA, S.A. reconheceu, da sua participada (APFF, S.A.), o Resultado Líquido do Período positivo de 14.337 euros, resultando num desvio desfavorável, face ao orçado, de 210.019 euros.

|                                                              | Realizado | Previsto | Desvio   |
|--------------------------------------------------------------|-----------|----------|----------|
| Ganhos/perdas imputados de sub., associadas e emp. conjuntos | 14 337    | 224 356  | -210 019 |

Valores em euros

Para este desvio desfavorável contribuiu a suspensão, de 16 de janeiro a 03 de maio de 2018, da aplicação das taxas previstas nos n.ºs 1 e 2 do artigo 2.º do Regulamento n.º 387/2015<sup>1</sup> (com um impacto desfavorável, no primeiro trimestre de 2018, de 251 mil euros).

## 2.3. Outros Rendimentos

Os **Outros Rendimentos**, realizados nos primeiros três meses de 2018, ascenderam a 3.589.135 euros o que, face ao valor orçado para igual período (3.651.004 euros), correspondeu a um desvio desfavorável de 61.869 euros.

|                                         | Realizado | Previsto  | Desvio  |
|-----------------------------------------|-----------|-----------|---------|
| Outros Rendimentos                      | 3 589 135 | 3 651 004 | -61 869 |
| Rendimentos Suplementares               | 3 051 628 | 3 122 376 | -70 748 |
| Rendimentos de Ocupações                | 1 236 279 | 1 225 429 | 10 850  |
| Inertes                                 | -7 188    | 0         | -7 188  |
| Concessões                              | 1 645 956 | 1 704 992 | -59 036 |
| Fornecimentos de Energia Elétrica, Água | 146 985   | 157 408   | -10 423 |
| Tarifa de Saneamento                    | 0         | 12 900    | -12 900 |

Valores em euros

<sup>1</sup> Aprova as "Normas para a Utilização dos Terminais de Carga Geral e de Granéis Sólidos do Porto da Figueira da Foz".

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*



| Valores em euros                                      |           |          |
|-------------------------------------------------------|-----------|----------|
|                                                       | Realizado | Previsto |
| Recolha de Resíduos                                   | 20 837    | 13 540   |
| Outros Rendimentos Suplementares                      | 8 759     | 8 107    |
| Descontos de pronto pagamento obtidos                 | 52        | 0        |
| Rendimentos e Ganhos em investimentos não financeiros | 1 870     | 0        |
| Outros Rendimentos e Ganhos                           | 535 585   | 528 628  |

### 2.3.1. Rendimentos de Ocupações

A rubrica **Rendimentos de Ocupações** apresentou um desvio favorável, face ao orçado, de 10.850 euros. Para este desvio contribuíram cancelamentos previstos no PAO 2018 e não realizados.

| Valores em euros                               |           |           |
|------------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                                | Realizado | Previsto  |
| Rendimentos de Ocupações                       | 1 236 279 | 1 225 429 |
| Edifícios Portuários                           | 227 458   | 220 695   |
| Terrenos Portuários                            | 970 211   | 975 928   |
| Rendimentos de Domínio Público Marítimo (RDPM) | 38 610    | 28 806    |

### 2.3.2. Inertes

A rubrica **Inertes** registou um desvio desfavorável, face ao orçado, de 7.188 euros. Este desvio é justificado pela emissão de uma nota de crédito relativa à devolução de uma caução prestada por um cliente para que lhe fosse concedida autorização para extrair inertes no Porto de Aveiro.

Realça-se que esta Administração Portuária deixou de receber, desde 31 de dezembro de 2017, rendimentos provenientes da extração de inertes, decorrente da celebração do protocolo com a APA - Agência Portuguesa do Ambiente, I.P., com vista à alimentação artificial do troço costeira da Costa Nova - Vagueira com os inertes depositados na ZALI. De salientar que a celebração do mencionado protocolo permitirá extrair, sem custos para a APA, S.A., a totalidade dos inertes depositados na ZALI, libertando o espaço para a execução dos investimentos “*Construção do Terminal Intermodal na ZALI*” e “*Infraestruturação da ZALI*”, ambos previstos na Resolução de Conselho de Ministros (RCM) n.º 175/2017, de 24 de novembro de 2017, que aprovou a “*Estratégia para o Aumento da Competitividade da Rede de Portos Comerciais do Continente - Horizonte 2026*”.

|                     | Valores em euros |          |               |
|---------------------|------------------|----------|---------------|
|                     | Realizado        | Previsto | Desvio        |
| <b>Inertes</b>      | <b>-7 188</b>    | <b>0</b> | <b>-7 188</b> |
| Extração e Venda    | -4 200           | 0        | -4 200        |
| Direitos de Remoção | -3 360           | 0        | -3 360        |
| Básculas            | 372              | 0        | 372           |

### 2.3.3. Concessões

A rubrica **Concessões** apresentou um desvio desfavorável, face ao orçado, de 59.036 euros. Para este desvio contribuíram, significativamente, os rendimentos com:

- Reboques: com um desvio favorável de 45.817 euros, justificado pelo acerto da renda variável, no montante de 51.343 euros, e a atualização, com efeito a 1 de janeiro de 2018, do valor da renda variável, devido ao aumento do valor dos rendimentos decorrentes da prestação de serviços concessionados registados no ano 2018;
- Taxa de Utilização da Infraestrutura: com um desvio desfavorável de 23.683 euros, justificado pela faturação, em abril, de seis navios que entraram no Porto de Aveiro no final do mês de março de 2018; e
- Navalria: com um desvio desfavorável de 81.040 euros, justificado pelo reconhecimento dos rendimentos dos bens a reverter, referentes ao término da concessão, ter sido inferior ao previsto no PAO para 2018.

|                                    | Valores em euros |                  |                |
|------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
|                                    | Realizado        | Previsto         | Desvio         |
| <b>Concessões</b>                  | <b>1 645 957</b> | <b>1 704 993</b> | <b>-59 036</b> |
| Terminal Sul                       | 88 348           | 89 321           | -973           |
| Renda                              | 65 764           | 65 400           | 364            |
| Concessão do GT                    | 13 635           | 14 472           | -837           |
| Concessão de Carga                 | 8 949            | 9 449            | -500           |
| Porto de Pesca Costeira            | 87 846           | 87 003           | 843            |
| Pesca do Largo                     | 1 212            | 1 212            | 0              |
| Terminal de Granéis Sólidos        | 433 910          | 457 595          | -23 685        |
| Taxa de Utilização Infraestruturas | 193 310          | 216 995          | -23 685        |
| Bens a reverter                    | 240 600          | 240 600          | 0              |
| Terminal de Granéis Líquidos       | 600 260          | 586 212          | 14 048         |
| Taxa de Utilização Infraestruturas | 154 422          | 140 374          | 14 048         |
| Bens a reverter                    | 445 838          | 445 838          | 0              |
| Terminal Norte                     | 205 198          | 248 455          | -43 257        |

*Gi Day*



| Valores em euros                   |           |          |         |
|------------------------------------|-----------|----------|---------|
|                                    | Realizado | Previsto | Desvio  |
| Taxa de Utilização Infraestruturas | 205 198   | 248 455  | -43 257 |
| Terminal Ro-Ro                     | 74 385    | 45 174   | 29 211  |
| Taxa de Utilização Infraestruturas | 74 385    | 45 174   | 29 211  |
| Navalria                           | 54 692    | 135 732  | -81 040 |
| Renda                              | 50 914    | 50 700   | 214     |
| Bens a reverter                    | 3 778     | 85 032   | -81 254 |
| Reboques                           | 100 106   | 54 289   | 45 817  |
| Renda da Concessão                 | 10 489    | 10 500   | -11     |
| % sobre a faturação                | 89 617    | 43 789   | 45 828  |

### 2.3.4. Fornecimentos, Saneamento e Recolha de Resíduos

Os **Fornecimentos de Energia e de Água** ascenderam, nos primeiros três meses de 2018, a 146.985 euros, o que significa um desvio desfavorável de 10.423 euros, face ao orçado para igual período (157.408 euros). Para este desvio contribuiu a diminuição, face ao previsto no PAO para 2018, do consumo de água nas ocupações situadas no Terminal de Graneis Líquidos e no Terminal Sul.

Importa destacar que a APA, S.A. iniciou, em 2018, a cobrança da tarifa de saneamento prevendo arrecadar, no primeiro trimestre de 2018, 12.900 euros. Contudo, tais rendimentos ascenderam apenas a 1.017 euros, estando a ser registados na rubrica “Recolha de Resíduos”.

| Valores em euros        |           |          |         |
|-------------------------|-----------|----------|---------|
|                         | Realizado | Previsto | Desvio  |
| Fornecimentos           | 146 985   | 157 408  | -10 423 |
| Fornecimento de Energia | 94 607    | 84 572   | 10 035  |
| Fornecimento de Água    | 52 378    | 72 836   | -20 458 |
| Tarifa de Saneamento    | 0         | 12 900   | -12 900 |
| Recolha de Resíduos     | 20 837    | 13 540   | 7 297   |

### 2.3.5. Outros Rendimentos e Ganhos

Os **Outros Rendimentos e Ganhos**, realizados nos primeiros três meses de 2018, ascenderam a 535.585 euros, o que, face ao valor orçado para igual período (528.628 euros), correspondeu a um desvio favorável de 6.957 euros, justificado pela aplicação de duas penalidades contratuais, no montante de 9.306 euros, as quais respeitam ao incumprimento contratual da “Empreitada de Reparações Diversas e Instalações de Sistemas de Derrames no Parque

*Ci Day*

Logístico”, no montante de 6.906 euros, e do “Fornecimento e Instalação de sobressalentes para reparação da boia de espera do Porto de Aveiro”, no montante de 2.400 euros.

| Valores em euros                         |                |                |              |
|------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
|                                          | Realizado      | Previsto       | Desvio       |
| <b>Outros Rendimentos e Ganhos</b>       | <b>535 585</b> | <b>528 628</b> | <b>6 957</b> |
| Imputação de subsídios para Investimento | 525 817        | 526 791        | -974         |
| Benefícios de Penalidades Contratuais    | 9 306          | 0              | 9 306        |
| Outros                                   | 462            | 1 837          | -1 375       |

## 2.4. Juros e Rendimentos Similares Obtidos

Os **Juros e Rendimentos Similares Obtidos**, registados nos três primeiros meses de 2018, ascenderam a 9.894 euros, o que, face ao valor orçado para igual período (3.750 euros), correspondeu a um desvio favorável de 6.144 euros, justificado, essencialmente, pelos juros de mora obtidos.

| Valores em euros                             |              |              |              |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                              | Realizado    | Previsto     | Desvio       |
| <b>Juros e Rendimentos Similares Obtidos</b> | <b>9 894</b> | <b>3 750</b> | <b>6 144</b> |
| Juros obtidos - Disponibilidades             | 1 237        | 3 750        | -2 513       |
| Juros obtidos - Juros de mora                | 8 657        | 0            | 8 657        |

| Valores em euros                             |              |              |              |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                              | Realizado    | Previsto     | Desvio       |
| <b>Juros e Rendimentos Similares Obtidos</b> | <b>9 894</b> | <b>3 750</b> | <b>6 144</b> |
| Juros obtidos - Disponibilidades             | 1 237        | 3 750        | -2 513       |
| Juros obtidos - Juros de mora                | 8 657        | 0            | 8 657        |

## 2.3.5. Outros Rendimentos e Ganhos

Os **Outros Rendimentos e Ganhos**, registados nos primeiros três meses de 2018, ascenderam a 535 585 euros, o que, face ao valor orçado para igual período (528 628 euros), correspondeu a um desvio favorável de 6 957 euros, justificado pela aplicação de duas penalidades contratuais, no montante de 9 306 euros, as quais respetivamente se incorreram no Parque “Equipamentos de Reparação Diversas e Instalações de Sistemas de Geração no Parque



### 3. GASTOS

Ao longo do próximo capítulo pretende-se analisar os principais desvios verificados nos gastos da APA, S.A., nos primeiros três meses de 2018.

#### 3.1. Fornecimentos e Serviços Externos

A rubrica de **Fornecimentos e Serviços Externos** (FSE) apresentou um desvio favorável, face ao orçado, de 517.798 euros. Para este desvio contribuíram de forma significativa e relevante as seguintes rubricas:

- Conservação e reparação - outros, com um desvio favorável de 216.080 euros, justificado pelo atraso, face ao previsto, na realização de diversas empreitadas de conservação e reparação dos edifícios e infraestruturas;
- Conservação e reparação - dragagens, com um desvio favorável de 209.000 euros, justificado pelo ritmo de assoreamento da entrada da barra e canais de navegação do Porto de Aveiro, registado nos três primeiros meses de 2018, inferior ao previsto, no PAO para 2018, o que não implicou a necessidade de realização de dragagens de manutenção, face ao previsto no PAO;
- Trabalhos Especializados, com um desvio favorável de 49.936 euros, justificado, pela previsão incluir gastos com o desenvolvimento de uma ferramenta de monitorização do Plano Estratégico cujo encargo foi suportado em 2017 (com um desvio favorável de 15.000 euros); a não realização de dragagens de manutenção implicou a não realização dos gastos com a respetiva monitorização ambiental (com um desvio favorável de 12.000 euros); pelo atraso no procedimento concursal para a prestação de serviços de manutenção preventiva dos sistemas de CCTV (com um desvio favorável de 7.800 euros); pela diminuição dos gastos previstos com a monitorização da qualidade do ar no Porto de Aveiro (com um desvio favorável de 4.400 euros); e pelo atraso na prestação de serviços para a gestão de dados e previsões metro-oceanográficas (com um desvio favorável de 4.166 euros),
- Vigilância e segurança, com um desvio favorável de 18.074 euros, justificados pela previsão ter considerado o valor anual, repartido por 12 meses; e
- Água, com um desvio favorável de 5.096 euros, justificado pelos gastos com a taxa sobre o saneamento previstos no PAO para 2018 na rubrica de “Água” e registados na rubrica de “Outros Gastos”.

|                                           | Valores em euros |                  |                 |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
|                                           | Realizado        | Previsto         | Desvio          |
| <b>Fornecimentos e Serviços Externos</b>  | <b>497 784</b>   | <b>1 015 582</b> | <b>-517 798</b> |
| <b>Serviços Especializados</b>            | <b>327 811</b>   | <b>828 259</b>   | <b>-500 448</b> |
| Trabalhos Especializados                  | 109 037          | 158 973          | -49 936         |
| Publicidade e Propaganda                  | 3 090            | 8 750            | -5 660          |
| Vigilância e Segurança                    | 73 726           | 91 800           | -18 074         |
| Honorários                                | 16 136           | 16 379           | -243            |
| Comissões                                 | 0                | 0                | 0               |
| Conservação e Reparação - Dragagens       | 0                | 209 000          | -209 000        |
| Conservação e Reparação - Outros          | 125 652          | 341 732          | -216 080        |
| Publicação de Avisos                      | 170              | 1 625            | -1 455          |
| <b>Materiais</b>                          | <b>9 859</b>     | <b>18 013</b>    | <b>-8 154</b>   |
| Ferramentas e Utensílios                  | 404              | 2 275            | -1 871          |
| Livros e Documentação Técnica             | 1 410            | 2 213            | -803            |
| Material de Escritório                    | 5 380            | 6 600            | -1 220          |
| Artigos para Oferta                       | 0                | 0                | 0               |
| Proteção, Higiene e Segurança             | 2 424            | 1 675            | 749             |
| Outros                                    | 241              | 5 250            | -5 009          |
| <b>Energia e fluidos</b>                  | <b>120 224</b>   | <b>117 422</b>   | <b>2 802</b>    |
| Eletricidade                              | 102 078          | 94 817           | 7 261           |
| Combustíveis                              | 15 319           | 14 349           | 970             |
| Água                                      | 2 035            | 7 131            | -5 096          |
| Outros fluidos                            | 792              | 1 125            | -333            |
| <b>Deslocações, estadas e transportes</b> | <b>1 000</b>     | <b>1 500</b>     | <b>-500</b>     |
| Deslocações e Estadas                     | 1 000            | 1 500            | -500            |
| <b>Serviços Diversos</b>                  | <b>38 890</b>    | <b>50 388</b>    | <b>-11 498</b>  |
| Rendas e Alugueres                        | 1 101            | 1 125            | -24             |
| Comunicação                               | 12 124           | 15 000           | -2 876          |
| Seguros                                   | 9 368            | 10 272           | -904            |
| Contencioso e Notariado                   | 612              | 1 250            | -638            |
| Despesas de Representação                 | 76               | 325              | -249            |
| Limpeza, higiene e Conforto               | 9 456            | 9 750            | -294            |
| Outros Fornecimentos                      | 6 153            | 12 666           | -6 513          |



### 3.2. Gastos com o Pessoal

Na rubrica **Gastos com o Pessoal**, registou-se um desvio favorável face ao orçado, de 7.181 euros. Para a obtenção deste desvio contribuíram os seguintes impactos:

- Recrutamento, previsto no PAO em janeiro de 2018 e não realizado, de 1 piloto marítimo e 2 marinheiros, com um desvio favorável de 21.480 euros;
- Gastos com formação, com um desvio favorável de 6.835 euros, e remunerações dos órgãos sociais (revisor oficial de contas), com um desvio favorável de 4.257 euros, justificados pela previsão ter considerado o valor anual, repartido por 12 meses;
- Metodologia adotada na elaboração do PAO para 2018, com um impacto desfavorável de 24.661 euros, o qual pressupõe que os colaboradores da APA, S.A. gozam de 2 dias de férias por mês.

No quadro seguinte são apresentados os Gastos com o Pessoal divididos por sub-rubricas.

|                                            | Valores em euros |           |        |
|--------------------------------------------|------------------|-----------|--------|
|                                            | Realizado        | Previsto  | Desvio |
| Gastos com o Pessoal                       | 1 309 585        | 1 316 766 | -7 181 |
| Remuneração dos órgãos sociais             | 65 826           | 65 163    | 663    |
| Remuneração de pessoal                     | 974 768          | 980 353   | -5 585 |
| Benefícios pós-emprego                     | 3 405            | 2 440     | 965    |
| Encargos sobre remunerações                | 243 572          | 239 967   | 3 605  |
| Seguros acidentes Trabalho e doenças prof. | 6 482            | 5 483     | 999    |
| Gastos de ação social                      | 0                | 0         | 0      |
| Outros gastos com o pessoal                | 15 532           | 23 360    | -7 828 |
| N.º Médio de Trabalhadores <sup>2</sup>    | 98               | 100       | -2     |
| Gasto Médio com Pessoal                    | 13 363           | 13 168    | 195    |

### 3.3. Gastos/Reversões de depreciações e amortizações

Os **Gastos de Depreciações e de Amortizações**, nos primeiros três meses de 2018, ascenderam a 2.083.622 euros, o que, face ao valor orçado para igual período (2.053.551 euros) corresponde um desvio desfavorável 30.071 euros.

<sup>2</sup> Inclui os membros do Conselho de Administração.

### 3.4. Outros Gastos

Os **Outros Gastos e Perdas**, realizados nos primeiros três meses de 2018, ascenderam a 53.742 euros, o que, face ao valor orçado para igual período (55.048 euros), correspondeu a um desvio favorável de 1.306 euros, justificado, essencialmente, pela diminuição da percentagem de 2% entregue à Autoridade da Mobilidade e dos Transportes (AMT) e de 3% entregue à Direção Geral de Recursos Naturais, Segurança e Serviços Marítimos (DGRM), cujo valor é diretamente apurado em função dos rendimentos de exploração portuária, excluídos do serviço de pilotagem, que registaram, no primeiro trimestre de 2018, uma diminuição, face ao PAO, de 100.939 euros.

De referir que o aumento registado na subrubrica “Outras taxas” resulta dos gastos suportados com a taxa de saneamento, prevista no PAO em Fornecimentos e Serviços Externos, na rubrica “Água”.

| Valores em euros                              |               |               |               |  |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--|
|                                               | Realizado     | Previsto      | Desvio        |  |
| <b>Outros Gastos</b>                          | <b>53 742</b> | <b>55 048</b> | <b>-1 306</b> |  |
| Taxas                                         | 39 771        | 40 914        | -1 143        |  |
| Percentagem a entregar à AMT (2%) e DGRM (3%) | 35 006        | 39 606        | -4 600        |  |
| Outras taxas                                  | 4 765         | 1 308         | 3 457         |  |
| Dividas incobráveis                           | 338           | 0             | 338           |  |
| Outros gastos e perdas                        | 13 633        | 14 134        | -501          |  |

### 3.4. Juros e Gastos similares suportados

Os **Juros e Gastos Similares Suportados**, realizados nos primeiros três meses de 2018, ascenderam a 7.583 euros, o que, face ao valor orçado para igual período (7.282 euros), correspondeu a um desvio desfavorável de 301 euros.

| Valores em euros                               |              |              |            |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|------------|
|                                                | Realizado    | Previsto     | Desvio     |
| <b>Juros e Gastos similares suportados</b>     | <b>7 583</b> | <b>7 282</b> | <b>301</b> |
| Juros suportados - Empréstimo BEI              | 0            | 0            | 0          |
| Outros Gastos e Perdas de Financiamento (aval) | 7 583        | 7 282        | 301        |
| Outros Gastos e Perdas de Financiamento        | 0            | 0            | 0          |



## 4. RESULTADOS

### 4.1. Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos

A APA, S.A. registou, nos três primeiros meses de 2018, um **Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos** positivo de 2.774.857 euros, apresentando um desvio positivo, face ao orçado (2.612.959 euros), de 161.898 euros.

### 4.2. Resultado Operacional

O **Resultado Operacional** registado, nos primeiros três meses de 2018, foi positivo em 691.235 euros, apresentando um desvio positivo, face ao orçado (559.408 euros), de 131.827 euros.

### 4.3. Resultado Antes de Impostos

Nos primeiros três meses de 2018, a APA, S.A. obteve um **Resultado Antes de Impostos**, positivo em 693.546 euros, apresentando um desvio positivo, face ao orçado (555.875 euros), de 137.671 euros.

### 4.4. Resultado Líquido do Período

A APA, S.A. adota, desde 2011, a política contabilística de reconhecimento, registo e mensuração dos bens adquiridos ou construídos pelos concessionários de serviço público e por concessionários de uso privativo, afetos à atividade portuária e que revertem, gratuitamente, para a Administração Portuária no final dos respetivos contratos. A adoção desta política contabilística implica o reconhecimento de passivos por impostos diferidos decorrente da diferença temporal entre o apuramento anual dos resultados e a tributação em que o mesmo ocorre. Assim, considerando que, a 28 de fevereiro de 2018, reverteram gratuitamente para esta Administração Portuária, bens contruídos por um concessionário de uso privativo, foram contabilizados, a crédito, impostos diferidos no montante de 270.968 euros.

Deste modo, nos primeiros três meses de 2018 a APA, S.A. atingiu um **Resultado Líquido do Período** positivo em 963.167 euros, apresentando um desvio positivo, face ao orçado (515.223 euros), de 447.944 euros.

*Ce Day*

#### 4.5. EBITDA Ajustado<sup>3</sup>

Nos primeiros três meses de 2018, a APA, S.A. obteve um **EBITDA Ajustado** de 1.530.906 euros, apresentando um desvio positivo, face ao orçado (1.125.452 euros) de 405.454 euros.

Esta variação resulta, essencialmente, da diminuição dos fornecimentos e serviços externos (com um impacto financeiro positivo de 517 mil euros), pela diminuição do volume de negócios (com um impacto financeiro negativo de 211 mil euros).

O Resultado Operacional registado, nos primeiros três meses de 2018, foi positivo em 691.133 euros, apresentando um desvio positivo, face ao orçado (559.408 euros), de 131.725 euros.

##### 4.1. Resultado Antes de Impostos

Nos primeiros três meses de 2018, a APA, S.A. obteve um Resultado Antes de Impostos, positivo em 691.246 euros, apresentando um desvio positivo, face ao orçado (557.575 euros), de 133.671 euros.

##### 4.4. Resultado Líquido do Período

A APA, S.A. adota, desde 2011, a política contabilística de reconhecimento, registada e mensuração dos bens adquiridos ou construídos pelos concessionários de serviço público e por concessionários de uso privado, atores à atividade pública e que reverterem, gratuitamente, para a Administração Pública no final dos respetivos contratos. A adoção desta política contabilística implica o reconhecimento de passivos por impostos diferidos decorrente da diferença temporal entre o aumento anual dos resultados e a tributação em que o mesmo ocorre. Assim, considerando que, a 28 de fevereiro de 2018, reverteram gratuitamente para esta Administração Pública, bens construídos por um concessionário de uso privado, foram contabilizados, a crédito, impostos diferidos no montante de 370.965 euros.

Este montante, nos primeiros três meses de 2018 a APA, S.A. atingiu um Resultado Líquido do Período positivo em 663.167 euros, apresentando um desvio positivo, face ao orçado (515.133 euros), de 148.034 euros.

<sup>3</sup> EBITDA Ajustado = Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos - Ganhos/ perdas imputados de subsidiárias, associadas e empr. conjuntos - Imputação de subsídios para investimentos - Rendimentos da reversão dos bens dos concessionários - Imparidade de dívidas a receber.



## 5. CUMPRIMENTO DE OBRIGAÇÕES LEGAIS

O artigo 145.º do Decreto-Lei n.º 33/2018, de 18 de maio, que estabelece as disposições necessárias à execução do Orçamento de Estado para 2018 (DLEO 2018), determina, para efeitos do disposto no artigo 55.º da Lei n.º 114/2017, de 29 de dezembro (Lei do Orçamento do Estado para 2018), um conjunto de orientações relativas aos **gastos operacionais** das empresas públicas, a saber:

*“1 - (...) o rácio dos gastos operacionais, corrigidos dos encargos resultantes do disposto em instrumentos de regulamentação coletiva de trabalho em resultado da aplicação do disposto no artigo 21.º da Lei n.º 42/2016, de 28 de dezembro, e das indemnizações por rescisão, sobre o volume de negócios, deve ser igual ou inferior ao verificado em 2017 (...)”*

*“3 - Para efeitos do disposto nos números anteriores, devem ser iguais ou inferiores aos montantes registados em 2017 os seguintes gastos operacionais:*

- a) Com pessoal, corrigidos dos encargos decorrentes das indemnizações por rescisão, da aplicação do disposto no artigo 21.º da Lei n.º 42/2016, de 28 de dezembro, e das valorizações remuneratórias nos termos do disposto na Lei do Orçamento de Estado;*
- b) Conjunto dos encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento, e os associados à frota automóvel;*
- c) Conjunto dos encargos com contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria.”*

Face ao exposto, e por forma a monitorizar a execução de tais orientações, elaborou-se o quadro seguinte, do qual ressalta que, nos primeiros três meses de 2018, a APA, S.A., cumpriu com o disposto orientações inscritas no DLEO 2018, **garantindo a redução do peso dos gastos operacionais no volume de negócios e a redução dos gastos com o pessoal, face aos valores registados a 31 de março de 2017.**

De salientar que, atento o disposto no número 2 do artigo 145.º do DLEO 2018, foi solicitado aos membros do Governo responsáveis pela área das finanças e pelo respetivo sector de atividade, a aplicação de um *“indicador alterativo para medir a otimização da estrutura de gastos operacionais em 2018”*.

Importa ainda referir que esta Administração Portuária **não cumpriu** nos primeiros três meses de 2018, em 3.739 euros, o disposto no referido Decreto-Lei, nomeadamente a **redução do conjunto dos gastos com deslocações, ajudas de custo e alojamento e frota automóvel,**

face a 2017. Realça-se, no entanto, que esta Administração Portuária prevê, em 2018, que o referido conjunto de gastos seja inferior ao registado em 2017.

|                                                                                          | Real<br>1.º T 2017 | Real<br>1.º T 2018 | Desvio           | Cumpre     |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------|
| (1) Fornecimentos e Serviços Externos (€)                                                | 599 099            | 497 782            | -101 316         | --         |
| (2) Gastos com o pessoal (€)                                                             | 1 271 547          | 1 309 585          | 38 037           | --         |
| a. Indemnizações por rescisão (€)                                                        | 0                  | 0                  | 0                | --         |
| b. Artigo 21.º da Lei n.º 42/2016, de 28/12 (€)                                          | 105 381            | 123 043            | 17 663           | --         |
| (3) = (2)-(a)-(b) Gastos com o pessoal corrigidos (€)                                    | 1 166 167          | 1 186 542          | 20 375           | Não (*)    |
| (4) = (1) + (3) Gastos Operacionais                                                      | 1 765 266          | 1 684 324          | -80 942          | --         |
| (5) Volume de Negócios                                                                   | 4 048 237          | 4 070 542          | 22 305           | --         |
| Gastos operacionais / Volume de Negócios [(4)/(5)]                                       | 43,61%             | 41,38%             | -2,23%           | Sim        |
| <b>Total dos gastos da alínea n.º 3º do artigo 145.º do DLEO18</b><br><b>Σ [1. a 3.]</b> | <b>28 225</b>      | <b>31 964</b>      | <b>3 739</b>     | <b>Não</b> |
| 1. Ajudas de Custo                                                                       | 1 744              | 1 000              | -745             | --         |
| 2. Alojamento                                                                            | 1 962              | 2 077              | 115              | --         |
| 3. Frota Automóvel (**)                                                                  | 24 519             | 28 887             | 4 368            | --         |
| <b>Estudos, pareceres, projetos e consultoria</b>                                        | <b>165 729</b>     | <b>4 200</b>       | <b>- 161 529</b> | <b>Sim</b> |

(\*) De acordo com o n.º 4 do artigo 145.º do DLEO 2018 esta Administração Portuária fundamentou, em sede de Aditamento ao PAO da APA, S.A., o acréscimo, excecional, dos gastos com o pessoal.

(\*\*) Os gastos com as viaturas incluem depreciações, inspeções, seguros, portagens, combustíveis, manutenção, reparação, pneumáticos, taxas e impostos.

Adicionalmente, o artigo 56.º da LOE para 2018, estabelece orientações relativas ao endividamento das empresas públicas para 2018, nomeadamente:

*“1 - O crescimento global do endividamento das empresas públicas fica limitado a 2% (...).”*

A variação do endividamento, calculada nos exatos termos da fórmula fixada no artigo 146.º do DLEO 2018, decresce 2,61%, conforme apresentado na tabela infra.

|                                                      | 1.º Trimestre       |
|------------------------------------------------------|---------------------|
| 1. Financiamento Remunerado 31.03.2018               | 14 404 762          |
| 2. Financiamento Remunerado 31.03.2017               | 15 595 238          |
| 3. Capital Social 31.03.2018                         | 30 000 000          |
| 4. Capital Social 31.03.2017                         | 30 000 000          |
| 5. Novos Investimentos realizados até 31.03.2018 (a) | 0                   |
| <b>A = (1-2)+(3-4)-5</b>                             | <b>-1.190.476 €</b> |

*G Day*



|                                          |                   |
|------------------------------------------|-------------------|
| 6. Financiamento Remunerado 31.03.2017   | 15 595 238        |
| 7. Capital Social 31.03.2017             | 30 000 000        |
| <b>B = (6+7)</b>                         | <b>45 595 238</b> |
| <b>Variação do Endividamento = A / B</b> |                   |
|                                          | <b>-2,61%</b>     |

(a) "Consideram-se novos investimentos cujo despesa prevista para qualquer ano seja igual ou superior a €10.000.000 ou a 10% do orçamento anual da empresa."

Por último, para efeitos de cumprimento do disposto no número 7.º do artigo 145.º do DLEO 2018, elaborou-se o quadro seguinte onde se discrimina a evolução dos gastos com o pessoal, face aos valores inscritos no PAO e ao efetivamente realizado, de acordo com o disposto na LOE 2018 e DLEO 2018.

|                                                   | Valores em euros |                  |               |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------|
|                                                   | Realizado        | Previsto         | Desvio        |
| <b>Gastos com o Pessoal</b>                       | <b>1 309 585</b> | <b>1 316 766</b> | <b>-7 182</b> |
| Indemnizações                                     | 0                | 0                | 0             |
| Aplicação do artigo 21.º da Lei 42/2016, de 28.12 | 123 043          | 123 043          | 0             |
| Recrutamentos                                     | 0                | 19 317           | -19 317       |

*Ge Day*

## 6. PLANO DE INVESTIMENTOS

| Valores em euros                                                                                                                                          |                              |                           |                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------|-----------------------|
| INVESTIMENTOS DISCRIMINADOS                                                                                                                               | REALIZADO<br>1.º TRM<br>2018 | ORÇADO<br>1.º TRM<br>2018 | TAXA DE<br>REALIZAÇÃO |
| <b>A - INVESTIMENTOS ESTRATÉGICOS</b>                                                                                                                     | <b>7 300</b>                 | <b>290 850</b>            | <b>2,51%</b>          |
| <b>MELHORAR AS INFRAESTRUTURAS LOGÍSTICAS DO PORTO DE AVEIRO</b>                                                                                          | <b>7 300</b>                 | <b>207 350</b>            | <b>3,52%</b>          |
| Implementação da operacionalidade do terminal de Granéis Líquidos do Porto de Aveiro                                                                      | 2 900                        | 200 000                   | 1,45%                 |
| Projeto de execução de Implementação da Operacionalidade do TGL do PA                                                                                     | 2 900                        | 0                         | 100,00%               |
| Empreitada                                                                                                                                                | 0                            | 200 000                   | 0,00%                 |
| Infraestruturação e melhoria das infraestruturas marítimas da ZALI                                                                                        | 4 400                        | 7 350                     | 59,86%                |
| Projeto de execução das infraestruturas da ZALI                                                                                                           | 1 900                        | 0                         | 100,00%               |
| Estudo do local de deposição dos inertes provenientes da infraestruturação da ZALI, para reforço do Cordão Litoral a Sul da Costa Nova                    | 2 500                        | 0                         | 100,00%               |
| Monitorização ambiental da Empreitada de Dragagem dos Fundos Adjacentes e Remoção dos Inertes da ZALI, para Reforço do Cordão Litoral a Sul da Costa Nova | 0                            | 7 350                     | 0,00%                 |
| <b>MELHORAR OS SISTEMAS DE INFORMAÇÃO E COMUNICAÇÃO DO PORTO DE AVEIRO</b>                                                                                | <b>0</b>                     | <b>83 500</b>             | <b>0,00%</b>          |
| Aquisição e instalação de sistema integrado de controlo de acessos                                                                                        | 0                            | 83 500                    | 0,00%                 |
| <b>B - INVESTIMENTOS OPERACIONAIS</b>                                                                                                                     | <b>242 457</b>               | <b>537 500</b>            | <b>45,11%</b>         |
| <b>DIREÇÃO DE COORDENAÇÃO PORTUÁRIA</b>                                                                                                                   | <b>10 770</b>                | <b>14 250</b>             | <b>75,58%</b>         |
| Aquisição sistema de radar para lancha                                                                                                                    | 0                            | 8 000                     | 0,00%                 |
| Investimentos diversos /estimados                                                                                                                         | 10 770                       | 6 250                     | 172,32%               |
| <b>DIREÇÃO DE GESTÃO DE ESPAÇOS, AMBIENTE E INFRAESTRUTURAS</b>                                                                                           | <b>160 421</b>               | <b>418 250</b>            | <b>38,36%</b>         |
| Execução de novo arruamento a poente da CIREs                                                                                                             | 27 306                       | 0                         | 100,00%               |
| Requalificação do caminho de rolamentos, caleira do cais e pavimentação do Terminal Norte (2ª fase)                                                       | 72 279                       | 0                         | 100,00%               |
| Execução de nova vedação Ro-Ro                                                                                                                            | 0                            | 50 000                    | 0,00%                 |
| Remodelação das luminárias de iluminação pública entre a rotunda do TN e a A25                                                                            | 0                            | 47 000                    | 0,00%                 |
| Empreitada de Expansão do TCRR                                                                                                                            | 3 000                        | 250 000                   | 1,20%                 |
| Projeto de Construção de um Cais junto ao TGS (ASM)                                                                                                       | 0                            | 65 000                    | 0,00%                 |
| Aquisição de 15 câmaras de CCTV (TGL, TN)                                                                                                                 | 57 836                       | 0                         | 100,00%               |
| Investimentos diversos /estimados                                                                                                                         | 0                            | 6 250                     | 0,00%                 |
| <b>DIREÇÃO FINANCEIRA E DE DESENVOLVIMENTO ORGANIZACIONAL</b>                                                                                             | <b>70 892</b>                | <b>102 500</b>            | <b>69,16%</b>         |
| Upgrade do Wireless do Edifício 11                                                                                                                        | 1 224                        | 0                         | 100,00%               |
| Novo sistema storage para expansão da memória atual                                                                                                       | 69 399                       | 70 000                    | 99,14%                |
| Desenvolvimentos GIAF relógio de ponto                                                                                                                    | 0                            | 30 000                    | 0,00%                 |
| Investimentos diversos /estimados                                                                                                                         | 268                          | 2 500                     | 10,73%                |
| <b>ÓRGÃOS SOCIAIS, GABINETES DE APOIO E OUTROS</b>                                                                                                        | <b>374</b>                   | <b>2 500</b>              | <b>14,96%</b>         |



| Valores em euros                   |                              |                           |                       |
|------------------------------------|------------------------------|---------------------------|-----------------------|
| INVESTIMENTOS DISCRIMINADOS        | REALIZADO<br>1.º TRM<br>2018 | ORÇADO<br>1.º TRM<br>2018 | TAXA DE<br>REALIZAÇÃO |
| Investimentos diversos / estimados | 374                          | 2 500                     | 14,96%                |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>249 757</b>               | <b>828 350</b>            | <b>30,15%</b>         |

Nos primeiros três meses de 2018, a APA, S.A. atingiu uma taxa de execução do seu plano de investimentos de 30,15%, justificada pelo atraso no lançamento do procedimento concursal do investimento “Implementação da Operacionalidade do Terminal de Granéis Líquidos do Porto de Aveiro”, e na elaboração, pelos recursos internos da APA, S.A., do projeto de execução da “Empreitada de Ampliação do Terminal de Contentores e Ro-Ro”.

Na sequência do pedido de dispensa elaborado em 2017, (...) foi aprovado despacho de autorização no sentido de exceder o cumprimento do UTE, para os anos de 2017 e 2018, somente os valores inferiores às operações de financiamento realizadas, ou seja os valores estritamente necessários para o serviço do empréstimo (...), em concreto, 3.348 milhões de euros.

Não obstante, esta Administração Portuária solicitou ao IGC, E.P.E., no passado dia 15 de junho de 2018, autorização, ao abrigo do disposto no n.º 2 do artigo 104.º do DL-DE 2018, para manter, em 2018, na banca comercial, 10% do total das suas disponibilidades a 31 de dezembro de 2017, em concreto 3.379 milhões de euros.

A 31 de março de 2018 encontravam-se depositadas na banca comercial 3.394.402 euros.

## 7. CUMPRIMENTO DO PRINCÍPIO DE UNIDADE DE TESOURARIA

Na senda da materialização do Princípio de Unidade de Tesouraria (UTE), instituído pela Lei n.º 55-A/2010, de 31 de dezembro, a APA, S.A. iniciou, em fevereiro de 2011, a movimentação dos seus fundos por recurso aos serviços bancários disponibilizados pela Agência de Gestão da Tesouraria e da Dívida Pública - IGCP, E.P.E. (IGCP, E.P.E.).

Contudo, esta Administração Portuária tem-se defrontado com o facto do IGCP, E.P.E. não disponibilizar operações de financiamento de curto ou médio prazo, pelo que, e considerando que a manutenção de uma parte dos excedentes de tesouraria na banca comercial afigura-se necessário e determinante à continuidade da obtenção de financiamento, a APA, S.A. tem solicitado anualmente, autorização, para manter na banca comercial parte das suas disponibilidades.

Na sequência do pedido de dispensa elaborado em 2017, “(...) foi proferido despacho de autorização no sentido de excecionar do cumprimento do UTE, para os anos de 2017 e 2018, somente os valores inerentes às operações de financiamento realizadas, ou seja os valores estritamente necessários para o serviço do empréstimo (...)”, em concreto, 3,398 milhões de euros.

Não obstante, esta Administração Portuária solicitou ao IGCP, E.P.E., no passado dia 15 de junho de 2018, autorização, ao abrigo do disposto no n.º 5 do artigo 104.º do DLEO 2018, para manter, em 2018, na banca comercial, 10% do total das suas disponibilidades a 31 de dezembro de 2017, em concreto 3,379 milhões de euros.

A 31 de março de 2018 encontravam-se depositados na banca comercial 3.394.402 euros.



## 8. PRAZO MÉDIO DE PAGAMENTOS

ANEXOS

Nos primeiros três meses de 2018, o Prazo Médio de Pagamentos (PMP) a fornecedores, calculado em conformidade com a Resolução de Conselho de Ministros (RCM) n.º 34/2008, de 22 de fevereiro, com a alteração introduzida pelo Despacho n.º 9870/2009, de 13 de abril, acendeu a 38 dias.

|                                  | 31.12.2017      | 31.03.2018 |
|----------------------------------|-----------------|------------|
| Prazo Médio de Pagamentos (dias) | 36 <sup>1</sup> | 38         |

<sup>1</sup> Este cálculo não inclui: (i) uma fatura referente aos serviços especializados de consultadoria para elaboração do Plano Estratégico do Porto de Aveiro 2017-2022, no montante de 127 mil euros, datada de 23 de fevereiro de 2017, e paga, após confirmação, no prazo de 2 dias; (ii) as faturas referentes ao Contrato de Concessão da Plataforma de Logística de Cacia, no montante de 76 mil euros, que aguardou pela rescisão contratual; (iii) as faturas decorrentes do acordo celebrado entre a APA, S.A. e a Neopul - Sociedade de Estudos e Construções, S.A., no montante de 70 mil euros, para o pagamento de uma penalidade aplicada no âmbito da empreitada de “Reforço das Interfaces Ferroviários dos Terminais de Granéis Líquidos e Sólidos do Porto de Aveiro”; e (iv) faturas rececionadas em janeiro de 2018, datadas de dezembro de 2017 e pagas no prazo de 30 dias a contar da data da fatura. De referir que, atenta a fórmula de cálculo utilizada (Despacho n.º 9871/2013, de 13 de abril), que considera a média do saldo dos fornecedores no final de cada trimestre, a inclusão destas faturas agravaria o PMP em 10 dias.

Refira-se que “a avaliação do grau de cumprimento do objetivo de prazo de pagamento é feita anualmente, com base na variação homóloga do PMP registado no final do 4.º trimestre do ano anterior”. Assim, e considerando o grau de cumprimento do objetivo plasmado no número 9 da secção I da RCM n.º 34/2008, de 22 de fevereiro, esta Administração Portuária cumpre o objetivo fixado para 2018, leia-se um PMP igual ou superior a 30 dias e inferior a 40 dias.

## ANEXOS

## PRazo Médio DE PAGAMENTOS

- Controlo Orçamental - Março de 2018
- Estatística Portuária - Março de 2018
- Demonstração de Resultados - Março de 2018
- Balanço - Março de 2018

|            |            |
|------------|------------|
| 31.03.2018 | 31.03.2017 |
| 39         | 39         |

Este cálculo não inclui: (i) os valores relativos aos serviços especializados de consultoria para elaboração do plano estratégico do Porto de Aveiro 2017-2024, no montante de 127 mil euros, devido de 23 de fevereiro de 2017 e pago, após contestação, no prazo de 2 dias; (ii) os valores relativos ao Contrato de Prestação de Serviços de Consultoria, no montante de 10 mil euros, que agoroso para revisão contratual, (iii) os valores decorrentes do contrato celebrado entre a APA, S.A. e a Híspal, S.A. no montante de 10 mil euros, para a prestação de uma prestação pontual no âmbito da elaboração de "Relatório das Intervenções dos Terceiros de Gestão do Porto de Aveiro", e (iv) valores decorrentes em janeiro de 2017, decorrentes do contrato de 2017 e pagos no prazo de 30 dias a contar da data da fatura. De resto, que, apesar de o cálculo utilizado (baseado n.º 10/13/2017, de 12 de abril), que considero a média do prazo de pagamento no final de cada trimestre, a exclusão destas faturas agravaria o PMP, em 10 dias.

Relativamente ao que se refere ao grau de cumprimento do objetivo de prazo de pagamento é, para o presente, com base no verificado histórico do PMP registado no final de 4.º trimestre de cada ano. Assim, e considerando o grau de cumprimento do objetivo plasmado no número 1 da secção I da RCM n.º 34/2008, de 22 de fevereiro, esta Administração Portuária cumpre o objetivo fixado para 2018, isto é, um PMP igual ou superior a 30 dias e inferior a 40 dias.



Demonstração de Resultados

| Rubricas<br>1                                                          | Mês       |             |                   | Acumulado  |             |                   | Orçamento  |                     |
|------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|-------------------|------------|-------------|-------------------|------------|---------------------|
|                                                                        | Real<br>2 | Orçado<br>3 | Desvio<br>(2-3)/3 | Real<br>5  | Orçado<br>6 | Desvio<br>(5-6)/6 | 2018<br>7  | Tx Real. (%)<br>5/7 |
| Exploração Portuária                                                   |           |             |                   |            |             |                   |            |                     |
| Tup/Navio                                                              | 326 200   | 409 088     | -20,3%            | 1 018 914  | 1 160 105   | -12,17%           | 4 594 020  | 22,2%               |
| Estacionamento                                                         | 160 891   | 184 748     | -12,9%            | 496 193    | 520 124     | -4,6%             | 2 058 227  | 24,1%               |
| Amarrar e desamararr                                                   | 20 641    | 13 720      | 50,4%             | 59 073     | 41 161      | 43,5%             | 164 643    | 35,9%               |
| Pilotagem                                                              | 30 003    | 33 482      | -10,4%            | 94 338     | 96 495      | -2,2%             | 383 246    | 24,6%               |
| Armazenagem                                                            | 102 940   | 129 467     | -20,5%            | 327 732    | 367 983     | -10,9%            | 1 456 197  | 22,5%               |
| Tarifas de uso de equipamento                                          | 4 353     | 34 018      | -87,2%            | 16 659     | 95 485      | -82,6%            | 377 650    | 4,4%                |
| Serviços Secundários                                                   | 7 371     | 13 653      | -46,0%            | 24 920     | 38 857      | -35,9%            | 154 057    | 16,2%               |
| Fornecimentos Pessoal                                                  | 0         | 0           | 0,0%              | 0          | 0           | 0,0%              | 0          | 0,0%                |
| Subsídios à exploração                                                 | 0         | 0           | 0,0%              | 0          | 0           | 0,0%              | 62 325     | 0,0%                |
| Ganhos/ perdas imputados de subsidiárias, associadas e empr. conjuntos | -69 834   | 126 491     | -155,2%           | 14 337     | 224 356     | -93,6%            | 648 421    | 2,2%                |
| Fornecimento e Serviços Externos                                       | -239 962  | -408 623    | -41,28%           | -497 782   | -1 015 580  | 50,99%            | -3 534 780 | -14,1%              |
| Gastos com o Pessoal                                                   | -438 408  | -437 352    | 0,2%              | -1 309 585 | -1 316 766  | 0,55%             | -5 329 954 | -24,6%              |
| Imparidade de Dívidas a Receber (Perdas (-) /Reversões (+))            | 13 580    | -12 085     | 212,4%            | 13 580     | -35 110     | 138,7%            | -140 396   | 9,7%                |
| Aumento (+) / Redução (-) de Provisões                                 | 0         | 0           | 0,0%              | 0          | 0           | 0,0%              | 0          | 0,0%                |
| Outros Rendimentos e Ganhos                                            | 1 672 698 | 1 747 108   | -4,3%             | 3 589 135  | 3 651 003   | -1,69%            | 14 390 901 | 24,9%               |
| Rendimentos Suplementares                                              | 1 486 009 | 1 570 899   | -5,4%             | 3 051 628  | 3 122 375   | -2,3%             | 12 276 388 | 24,9%               |
| Rendimentos de Ocupações                                               | 382 967   | 408 476     | -6,2%             | 1 236 279  | 1 225 429   | 0,9%              | 4 973 043  | 24,9%               |
| Edificações Portuárias                                                 | 74 104    | 73 565      | 0,7%              | 227 458    | 220 695     | 3,1%              | 903 780    | 25,2%               |
| Terrenos Portuários                                                    | 301 728   | 325 309     | -7,2%             | 970 211    | 975 928     | -0,6%             | 3 954 039  | 24,5%               |
| Rendimentos do DPM                                                     | 7 136     | 9 602       | -25,7%            | 38 610     | 28 806      | 34,0%             | 115 224    | 33,5%               |
| Inertes                                                                | 372       | 0           | 100,0%            | -7 188     | 0           | 100,0%            | 0          | 100,0%              |
| Extração e Venda                                                       | 0         | 0           | 0,0%              | -4 200     | 0           | 100,0%            | 0          | 100,0%              |
| Direito de Remoção                                                     | 0         | 0           | 0,0%              | -3 360     | 0           | 100,0%            | 0          | 100,0%              |
| Básculas                                                               | 372       | 0           | 100,0%            | 372        | 0           | 100,0%            | 0          | 100,0%              |
| Concessões                                                             | 1 065 047 | 1 098 319   | -3,0%             | 1 645 956  | 1 704 992   | -3,5%             | 6 535 758  | 25,2%               |
| Terminal Sul                                                           | 27 681    | 30 300      | -8,6%             | 88 348     | 89 320      | -1,1%             | 356 250    | 24,8%               |
| Renda                                                                  | 21 921    | 21 800      | 0,6%              | 65 764     | 65 400      | 0,6%              | 261 600    | 25,1%               |
| Concessão do GT                                                        | 3 596     | 5 143       | -30,1%            | 13 635     | 14 472      | -5,8%             | 57 263     | 23,8%               |
| Concessão de Carga                                                     | 2 164     | 3 358       | -35,6%            | 8 949      | 9 449       | -5,3%             | 37 387     | 23,9%               |
| Porto Pesca Costeira                                                   | 29 320    | 29 001      | 1,1%              | 87 846     | 87 003      | 1,0%              | 348 011    | 25,2%               |
| Pesca do Largo                                                         | 404       | 1 212       | -66,7%            | 1 211,88   | 1 212       | 0,0%              | 4 848      | 25,0%               |
| Terminal de Granéis Sólidos                                            | 296 915   | 317 711     | -6,5%             | 433 910    | 457 595     | -5,2%             | 1 821 018  | 23,8%               |
| Taxa de Utilização de Infraestruturas                                  | 56 316    | 77 112      | -27,0%            | 193 310    | 216 995     | -10,9%            | 858 620    | 22,5%               |
| Bens a reverter                                                        | 240 600   | 240 600     | 0,0%              | 240 600    | 240 600     | 0,0%              | 962 399    | 25,0%               |
| Terminal de Granéis Líquidos                                           | 487 807   | 495 722     | -1,6%             | 600 260    | 586 212     | 2,4%              | 2 338 793  | 25,7%               |
| Taxa de Utilização de Infraestruturas                                  | 41 969    | 49 884      | -15,9%            | 154 422    | 140 374     | 10,0%             | 555 440    | 27,8%               |
| Bens a reverter                                                        | 445 838   | 445 838     | 0,0%              | 445 838    | 445 838     | 0,0%              | 1 783 353  | 25,0%               |
| Terminal Norte                                                         | 96 810    | 88 292      | 9,6%              | 205 198    | 248 455     | -17,4%            | 983 104    | 20,9%               |
| Taxa de Utilização de Infraestruturas                                  | 96 810    | 88 292      | 9,6%              | 205 198    | 248 455     | -17,4%            | 983 104    | 20,9%               |
| Terminal Ro-Ro                                                         | 29 204    | 16 053      | 81,9%             | 74 385     | 45 174      | 64,7%             | 178 746    | 41,6%               |
| Taxa de Utilização de Infraestruturas                                  | 29 204    | 16 053      | 81,9%             | 74 385     | 45 174      | 64,7%             | 178 746    | 41,6%               |
| Navalria                                                               | 20 750    | 101 932     | -79,6%            | 54 692     | 135 732     | -59,7%            | 287 832    | 19,0%               |
| Renda                                                                  | 16 971    | 16 900      | 0,4%              | 50 914     | 50 700      | 0,4%              | 202 800    | 25,1%               |
| Bens a reverter                                                        | 3 778     | 85 032      | -95,6%            | 3 778      | 85 032      | -95,6%            | 85 032     | 4,4%                |
| Reboques                                                               | 76 155    | 18 096      | 320,8%            | 100 105    | 54 289      | 84,4%             | 217 157    | 46,1%               |
| Renda da Concessão                                                     | 3 496     | 3 590       | -0,1%             | 10 489     | 10 500      | -0,1%             | 42 000     | 25,0%               |
| % sobre a faturação                                                    | 72 658    | 14 596      | 397,8%            | 89 617     | 43 789      | 104,7%            | 175 157    | 51,2%               |
| Fornecimento                                                           | 48 173    | 52 588      | -8,4%             | 146 985    | 157 408     | -6,6%             | 629 399    | 23,4%               |
| Fornecimento de Pessoal                                                | 0         | 0           | 0,0%              | 0          | 0           | 0,0%              | 0          | 0,0%                |
| Fornecimento de Energia                                                | 29 356    | 28 202      | 4,1%              | 94 607     | 84 572      | 11,9%             | 338 264    | 28,0%               |
| Fornecimento de Água                                                   | 18 817    | 24 386      | -22,8%            | 52 378     | 72 836      | -28,1%            | 291 134    | 18,0%               |
| Tarifa de Saneamento                                                   | 0         | 4 300       | -100,0%           | 0          | 12 900      | -100,0%           | 51 600     | 0,0%                |
| Recolha de Resíduos                                                    | 1 534     | 4 513       | -66,0%            | 20 837     | 13 540      | 53,9%             | 54 161     | 38,5%               |
| Outros Rendimentos Suplementares                                       | -12 084   | 2 702       | -94,7%            | 8 759      | 8 107       | 8,0%              | 32 427     | 27,0%               |
| Descontos de pronto de pagamento Obtidos                               | 0         | 0           | 0,0%              | 52         | 0           | 100,0%            | 0          | 100,0%              |
| Rendimentos e Ganhos em investimentos não financeiros                  | 1 870     | 0           | 100,0%            | 1 870      | 0           | 100,0%            | 0          | 100,0%              |
| Outros Rendimentos e Ganhos                                            | 184 819   | 176 209     | 4,9%              | 535 585    | 528 628     | 1,3%              | 2 114 513  | 25,3%               |
| Imputação de subsídios para investimentos                              | 175 314   | 175 597     | -0,2%             | 525 817    | 526 791     | -0,2%             | 2 107 164  | 25,0%               |
| Benefícios de Penalidades Contratuais                                  | 9 306     | 0           | 100,0%            | 9 306      | 0           | 100,0%            | 0          | 100,0%              |
| Outros                                                                 | 199       | 612         | -67,5%            | 462        | 1 837       | -74,8%            | 7 349      | 6,3%                |
| Outros Gastos e Perdas                                                 | -19 035   | -19 128     | 0,5%              | -53 742    | -55 048     | 2,4%              | -218 699   | -24,6%              |
| Outros gastos e perdas                                                 | -5 592    | -4 711      | -18,7%            | -13 633    | -14 134     | 3,5%              | -56 535    | -24,1%              |
| Gastos e Perdas em investimentos não financeiros                       | 0         | 0           | 0,0%              | 0          | 0           | 0,0%              | 0          | 0,0%                |
| Dívidas incobráveis                                                    | 0         | 0           | 0,0%              | -338       | 0           | 100,0%            | 0          | 100,0%              |
| Taxas                                                                  | -13 443   | -14 417     | 6,8%              | -39 771    | -40 914     | 2,8%              | -162 124   | -24,5%              |
| Taxa IMT (2%) e DGRM (3%)                                              | -11 553   | -13 981     | 17,4%             | -35 006    | -39 606     | 11,6%             | -156 891   | -22,3%              |
| Outras Taxas                                                           | -1 891    | -436        | -333,6%           | -4 765     | -1 308      | -264,2%           | -5 233     | -91,1%              |
| Resultado antes de Depreciações, gastos de financiamento e impostos    | 1 245 238 | 1 405 498   | -10,9%            | 2 774 857  | 2 612 959   | 6,2%              | 10 471 877 | 26,5%               |
| Gastos/Reversões de depreciação e de amortização                       | -696 070  | -687 918    | -1,2%             | -2 083 622 | -2 053 551  | -1,5%             | -8 353 072 | -24,9%              |
| Imparidade de ativos depreciables/amortizáveis                         | 0         | 0           | 0,0%              | 0          | 0           | 0,0%              | 0          | 0,0%                |
| Resultado Operacional(antes de gastos de financiamento e impostos)     | 549 168   | 717 580     | -23,9%            | 691 235    | 559 408     | 23,6%             | 2 118 805  | 32,6%               |
| Juros e Rendimentos Similares Obtidos                                  | 6 299     | 1 250       | 403,9%            | 9 894      | 3 750       | 163,8%            | 15 000     | 66,0%               |
| Juros obtidos - Depósitos bancários                                    | 224       | 1 250       | -82,1%            | 1 237      | 3 750       | -67,0%            | 15 000     | 8,2%                |
| Juros obtidos - Juros de Mora                                          | 6 075     | 0           | 100,0%            | 8 657      | 0           | 100,0%            | 0          | 100,0%              |
| Outros Rendimentos e Ganhos de Financiamento                           | 0         | 0           | 0,0%              | 0          | 0           | 0,0%              | 0          | 0,0%                |
| Juros e Gastos similares suportados                                    | -7 583    | -2 427      | 212,38%           | -7 583     | -7 282      | -4,1%             | -28 604    | -26,5%              |
| Juros suportados - Empréstimo BEI                                      | 0         | 0           | 0,0%              | 0          | 0           | 0,0%              | 0          | 0,0%                |
| Outros Gastos e Perdas de Financiamento - Aval BEI                     | -7 583    | -2 427      | 212,38%           | -7 583     | -7 282      | -4,1%             | -28 604    | -26,5%              |
| Outros Gastos e Perdas de Financiamento                                | 0         | 0           | 0,0%              | 0          | 0           | 0,0%              | 0          | 0,0%                |
| Resultado Antes de Impostos                                            | 542 884   | 716 403     | -23,9%            | 693 546    | 555 875     | 24,8%             | 2 105 200  | 32,9%               |
| Imposto Corrente                                                       | -1 346    | -3 194      | 57,8%             | -1 346     | -3 194      | 57,8%             | -12 774    | -10,5%              |
| Imposto Diferido                                                       | 270 968   | -12 486     | 2 270,1%          | 270 968    | -37 459     | 823,4%            | -149 836   | 180,8%              |
| Resultado Líquido do Período                                           | 817 505   | 700 723     | 16,7%             | 963 167    | 515 223     | 86,9%             | 1 942 590  | 49,6%               |
| EBITDA AJUSTADO                                                        | 435 962   | 344 025     | 26,7%             | 1 530 906  | 1 125 452   | 36,03%            | 5 025 905  | 30,3%               |

Gp Day



Estatística Portuária

Trimestre I - 2018

G. D. S.





# Porto de Aveiro

Estatística Portuária - janeiro a março 2018

## Mercadorias - Acumulados

Fonte: APA - Administração do Porto de Aveiro, S.A.

Unid: ton

| Quantidades                | 2015    |         |           | 2016    |         |           | 2017    |         |           | 2018    |         |           |
|----------------------------|---------|---------|-----------|---------|---------|-----------|---------|---------|-----------|---------|---------|-----------|
|                            | Exp.    | Imp.    | Total     | Exp.    | Imp.    | Total     | Exp.    | Imp.    | Total     | Exp.    | Imp.    | Total     |
| <b>Totais</b>              | 624 531 | 503 541 | 1 128 072 | 382 329 | 648 014 | 1 030 343 | 408 787 | 807 706 | 1 216 494 | 398 034 | 944 440 | 1 342 474 |
| Carga Geral Fracionada     | 257 528 | 126 449 | 383 977   | 177 815 | 100 929 | 278 743   | 179 458 | 195 162 | 374 620   | 147 036 | 202 976 | 350 012   |
| Granéis Sólidos            | 303 248 | 226 222 | 529 470   | 147 479 | 299 191 | 446 670   | 161 071 | 349 982 | 511 053   | 186 150 | 441 693 | 627 843   |
| Granéis Líquidos           | 63 551  | 150 870 | 214 421   | 56 954  | 247 895 | 304 849   | 68 258  | 262 563 | 330 821   | 64 824  | 299 771 | 364 595   |
| Carga Geral Contentorizada | 203     | 0       | 203       | 80      | 0       | 80        | 0       | 0       | 0         | 24      | 0       | 24        |
| RO-RO                      | 0       | 0       | 0         | 0       | 0       | 0         | 0       | 0       | 0         | 0       | 0       | 0         |

| Variações (%) I            | 2015 - 2014 |         |         | 2016 - 2015 |         |         | 2017 - 2016 |        |          | 2018 - 2017 |        |         |
|----------------------------|-------------|---------|---------|-------------|---------|---------|-------------|--------|----------|-------------|--------|---------|
|                            | Exp.        | Imp.    | Total   | Exp.        | Imp.    | Total   | Exp.        | Imp.   | Total    | Exp.        | Imp.   | Total   |
| <b>Totais</b>              | 10,16%      | -10,10% | 0,09%   | -38,78%     | 28,69%  | -8,66%  | 6,92%       | 24,64% | 18,07%   | -2,63%      | 16,93% | 10,36%  |
| Carga Geral Fracionada     | -23,18%     | -18,43% | -21,68% | -30,95%     | -20,18% | -27,41% | 0,92%       | 93,37% | 34,40%   | -18,07%     | 4,00%  | -6,57%  |
| Granéis Sólidos            | 78,42%      | 42,50%  | 61,08%  | -51,37%     | 32,26%  | -15,64% | 9,22%       | 16,98% | 14,41%   | 15,57%      | 26,20% | 22,85%  |
| Granéis Líquidos           | 3,17%       | -38,75% | -30,36% | -10,38%     | 64,31%  | 42,17%  | 19,85%      | 5,92%  | 8,52%    | -5,03%      | 14,17% | 10,21%  |
| Carga Geral Contentorizada | 25,57%      | 0,00%   | 25,57%  | -60,50%     | 0,00%   | -60,50% | -100,00%    | 0,00%  | -100,00% | 100,00%     | 0,00%  | 100,00% |
| RO-RO                      | 0,00%       | 0,00%   | 0,00%   | 0,00%       | 0,00%   | 0,00%   | 0,00%       | 0,00%  | 0,00%    | 0,00%       | 0,00%  | 0,00%   |

| Variações (%) II           | 2017 - 2015 |        |         | 2017 - 2016 |         |         | 2018 - 2017 |        |         | Var.Média (últimos 5 anos) |         |        |
|----------------------------|-------------|--------|---------|-------------|---------|---------|-------------|--------|---------|----------------------------|---------|--------|
|                            | Exp.        | Imp.   | Total   | Exp.        | Imp.    | Total   | Exp.        | Imp.   | Total   | Exp.                       | Imp.    | Total  |
| <b>Totais</b>              | -36,27%     | 87,56% | 19,01%  | 4,11%       | 45,74%  | 30,29%  | -2,63%      | 16,93% | 10,36%  | -0,38%                     | 17,49%  | 8,93%  |
| Carga Geral Fracionada     | -42,90%     | 60,52% | -8,85%  | -17,31%     | 101,11% | 25,57%  | -18,07%     | 4,00%  | -6,57%  | -5,78%                     | 16,67%  | 2,99%  |
| Granéis Sólidos            | -38,61%     | 95,25% | 18,58%  | 26,22%      | 47,63%  | 40,56%  | 15,57%      | 26,20% | 22,85%  | 11,59%                     | 26,41%  | 18,51% |
| Granéis Líquidos           | 2,00%       | 98,69% | 70,04%  | 13,82%      | 20,93%  | 19,60%  | -5,03%      | 14,17% | 10,21%  | -0,18%                     | 17,04%  | 11,37% |
| Carga Geral Contentorizada | -88,20%     | 0,00%  | -88,20% | -70,13%     | 0,00%   | -70,13% | 100,00%     | 0,00%  | 100,00% | 5,93%                      | -20,00% | 1,53%  |
| RO-RO                      | 0,00%       | 0,00%  | 0,00%   | 0,00%       | 0,00%   | 0,00%   | 0,00%       | 0,00%  | 0,00%   | 0,00%                      | 0,00%   | 0,00%  |

| Variações (Quantidade) I   | 2015 - 2014 |         |          | 2016 - 2015 |         |          | 2017 - 2016 |         |         | 2018 - 2017 |         |         |
|----------------------------|-------------|---------|----------|-------------|---------|----------|-------------|---------|---------|-------------|---------|---------|
|                            | Exp.        | Imp.    | Total    | Exp.        | Imp.    | Total    | Exp.        | Imp.    | Total   | Exp.        | Imp.    | Total   |
| <b>Totais</b>              | 57 587      | -56 548 | 1 038    | -242 202    | 144 473 | -97 729  | 26 459      | 159 692 | 186 150 | -10 753     | 136 733 | 125 981 |
| Carga Geral Fracionada     | -77 696     | -28 570 | -106 266 | -79 713     | -25 521 | -105 234 | 1 643       | 94 233  | 95 877  | -32 422     | 7 814   | -24 608 |
| Granéis Sólidos            | 133 288     | 67 474  | 200 761  | -155 768    | 72 969  | -82 799  | 13 591      | 50 791  | 64 383  | 25 080      | 91 711  | 116 790 |
| Granéis Líquidos           | 1 953       | -95 452 | -93 498  | -6 597      | 97 025  | 90 428   | 11 304      | 14 668  | 25 972  | -3 434      | 37 209  | 33 775  |
| Carga Geral Contentorizada | 41          | 0       | 41       | -123        | 0       | -123     | -80         | 0       | -80     | 24          | 0       | 24      |
| RO-RO                      | 0           | 0       | 0        | 0           | 0       | 0        | 0           | 0       | 0       | 0           | 0       | 0       |

| Variações (Quantidade) II  | 2017 - 2015 |         |         | 2017 - 2016 |         |         | 2018 - 2017 |         |         | Var.Média (últimos 5 anos) |         |        |
|----------------------------|-------------|---------|---------|-------------|---------|---------|-------------|---------|---------|----------------------------|---------|--------|
|                            | Exp.        | Imp.    | Total   | Exp.        | Imp.    | Total   | Exp.        | Imp.    | Total   | Exp.                       | Imp.    | Total  |
| <b>Totais</b>              | -226 496    | 440 898 | 214 402 | 15 706      | 296 425 | 312 131 | -10 753     | 136 733 | 125 981 | -13 006                    | 100 882 | 87 877 |
| Carga Geral Fracionada     | -110 492    | 76 526  | -33 966 | -30 779     | 102 047 | 71 268  | -32 422     | 7 814   | -24 608 | -17 691                    | 15 711  | -1 980 |
| Granéis Sólidos            | -117 097    | 215 471 | 98 374  | 38 671      | 142 502 | 181 173 | 25 080      | 91 711  | 116 790 | 5 198                      | 60 518  | 65 716 |
| Granéis Líquidos           | 1 273       | 148 901 | 150 174 | 7 870       | 51 876  | 59 746  | -3 434      | 37 209  | 33 775  | -498                       | 24 656  | 24 159 |
| Carga Geral Contentorizada | -179        | 0       | -179    | -56         | 0       | -56     | 24          | 0       | 24      | -15                        | -3      | -18    |
| RO-RO                      | 0           | 0       | 0       | 0           | 0       | 0       | 0           | 0       | 0       | 0                          | 0       | 0      |

| % do Total                 | 2015   |        |         | 2016   |        |         | 2017   |        |         | 2018   |        |         |
|----------------------------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|
|                            | Exp.   | Imp.   | Total   | Exp.   | Imp.   | Total   | Exp.   | Imp.   | Total   | Exp.   | Imp.   | Total   |
| <b>Totais</b>              | 55,36% | 44,64% | 100,00% | 37,11% | 62,89% | 100,00% | 33,60% | 66,40% | 100,00% | 29,65% | 70,35% | 100,00% |
| Carga Geral Fracionada     | 22,83% | 11,21% | 34,04%  | 17,26% | 9,80%  | 27,05%  | 14,75% | 16,04% | 30,80%  | 10,95% | 15,12% | 26,07%  |
| Granéis Sólidos            | 26,88% | 20,05% | 46,94%  | 14,31% | 29,04% | 43,35%  | 13,24% | 28,77% | 42,01%  | 13,87% | 32,90% | 46,77%  |
| Granéis Líquidos           | 5,63%  | 13,37% | 19,01%  | 5,53%  | 24,06% | 29,59%  | 5,61%  | 21,58% | 27,19%  | 4,83%  | 22,33% | 27,16%  |
| Carga Geral Contentorizada | 0,02%  | 0,00%  | 0,02%   | 0,01%  | 0,00%  | 0,01%   | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   |
| RO-RO                      | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   |

Gp 2m





## Porto de Aveiro

Estatística Portuária - janeiro a março 2018

Mercadorias - Acumulados

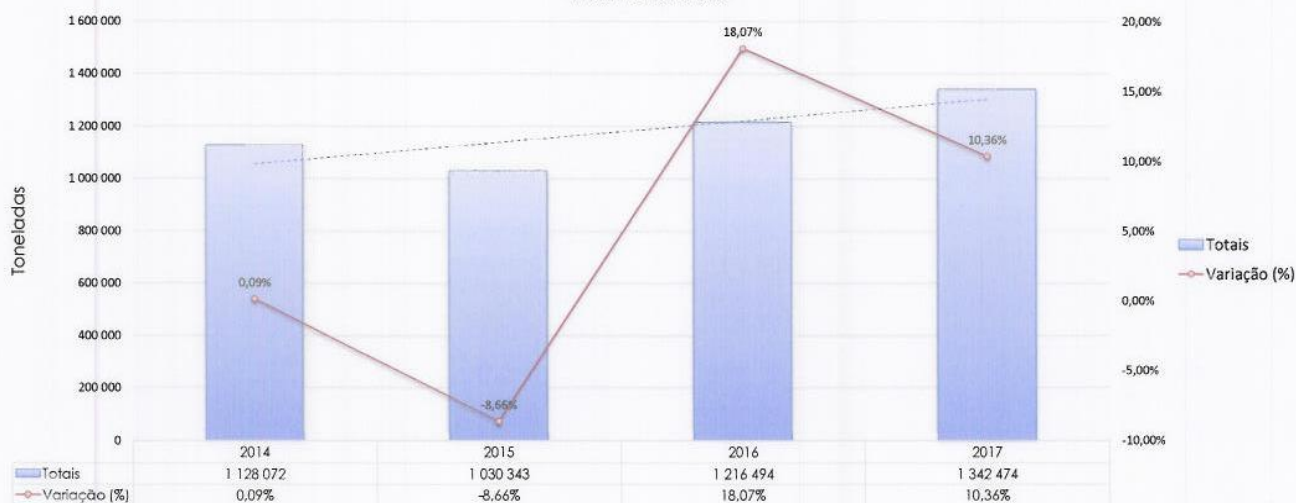
Movimento Total

Fonte: APA - Administração do Porto de Aveiro, S.A.

Unid: ton

| Quantidades                | 2015    |         |           | 2016    |         |           | 2017    |         |           | 2018    |         |           | Var. 2018 - 2017 % |        |         |
|----------------------------|---------|---------|-----------|---------|---------|-----------|---------|---------|-----------|---------|---------|-----------|--------------------|--------|---------|
|                            | Exp.    | Imp.    | Total     | Exp.    | Imp.    | Total     | Exp.    | Imp.    | Total     | Exp.    | Imp.    | Total     | Exp.               | Imp.   | Total   |
| <b>Totais</b>              | 624 531 | 503 541 | 1 128 072 | 382 329 | 648 014 | 1 030 343 | 408 787 | 807 706 | 1 216 494 | 398 034 | 944 440 | 1 342 474 | -2,63%             | 16,93% | 10,36%  |
| Carga Geral Fracionada     | 257 528 | 126 449 | 383 977   | 177 815 | 100 929 | 278 743   | 179 458 | 195 162 | 374 620   | 147 036 | 202 976 | 350 012   | -18,07%            | 4,00%  | -6,57%  |
| Granéis Sólidos            | 303 248 | 226 222 | 529 470   | 147 479 | 299 191 | 446 670   | 161 071 | 349 982 | 511 053   | 186 150 | 441 693 | 627 843   | 15,57%             | 26,20% | 22,85%  |
| Granéis Líquidos           | 63 551  | 150 870 | 214 421   | 56 954  | 247 895 | 304 849   | 68 258  | 262 563 | 330 821   | 64 824  | 299 771 | 364 595   | -5,03%             | 14,17% | 10,21%  |
| Carga Geral Contentorizada | 203     | 0       | 203       | 80      | 0       | 80        | 0       | 0       | 0         | 24      | 0       | 24        | #DIV/0!            | -      | #DIV/0! |
| RO-RO                      | 0       | 0       | 0         | 0       | 0       | 0         | 0       | 0       | 0         | 0       | 0       | 0         | -                  | -      | -       |

Movimento Total



Exportação / Importação



Ci  
Dm





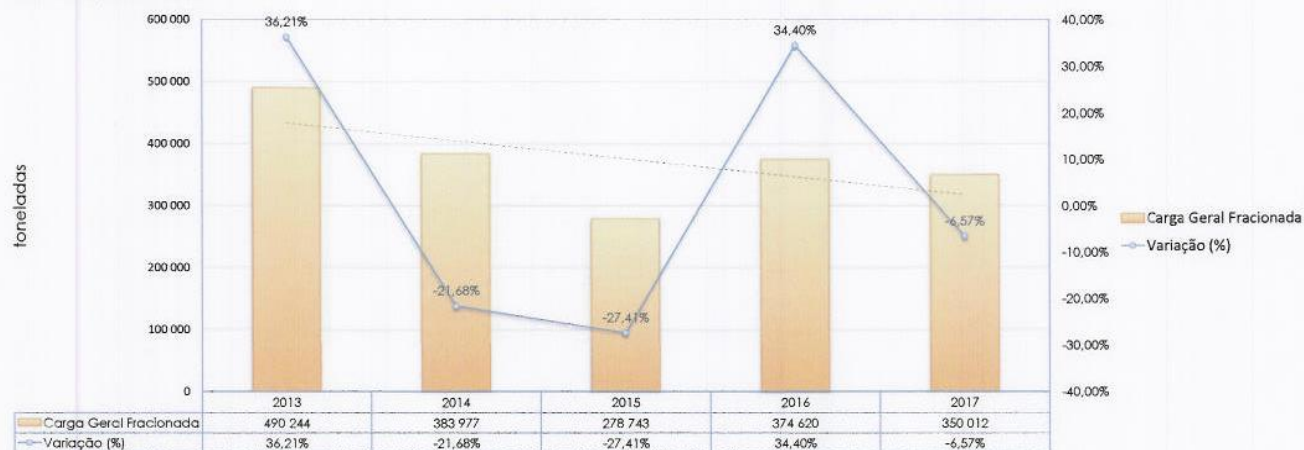
## Porto de Aveiro

Estatística Portuária - janeiro a março 2018

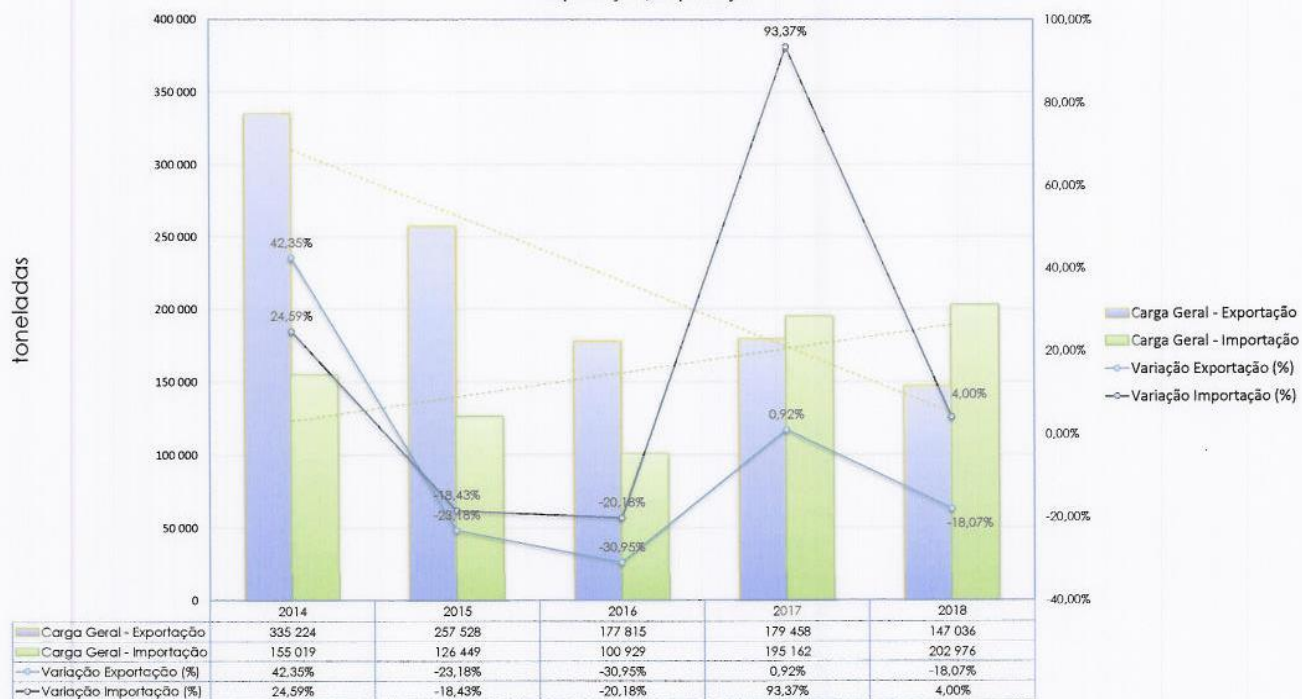
Mercadorias - Acumulados

Carga Geral Fracionada

Fonte: APA - Administração do Porto de Aveiro, S.A.



## Exportação / Importação



Ce Rui



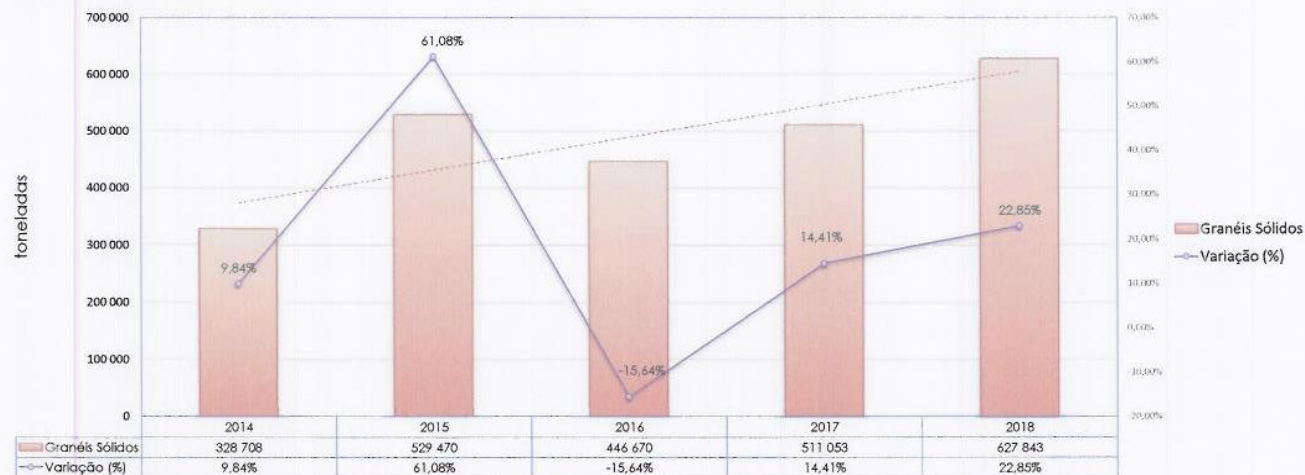
## Porto de Aveiro

Estatística Portuária - janeiro a março 2018

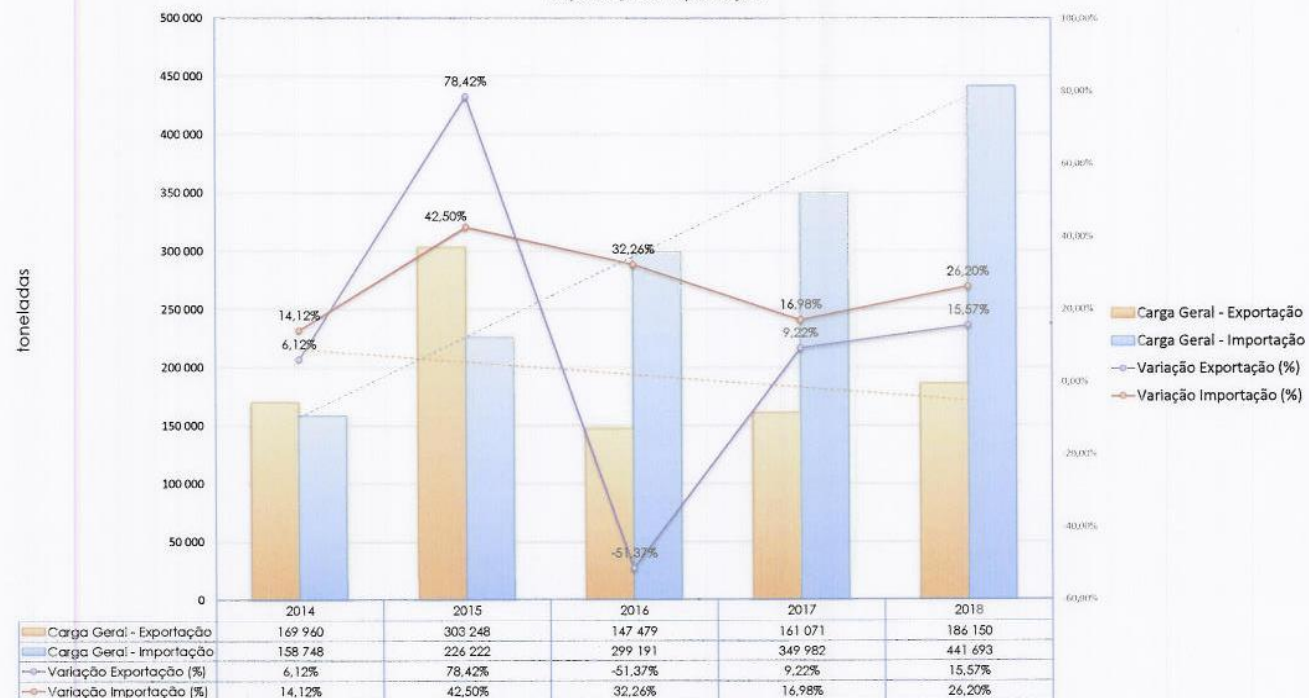
Mercadorias - Acumulados

Granéis Sólidos

Fonte: AFA - Administração do Porto de Aveiro, S.A.



## Exportação / Importação



C. Ray





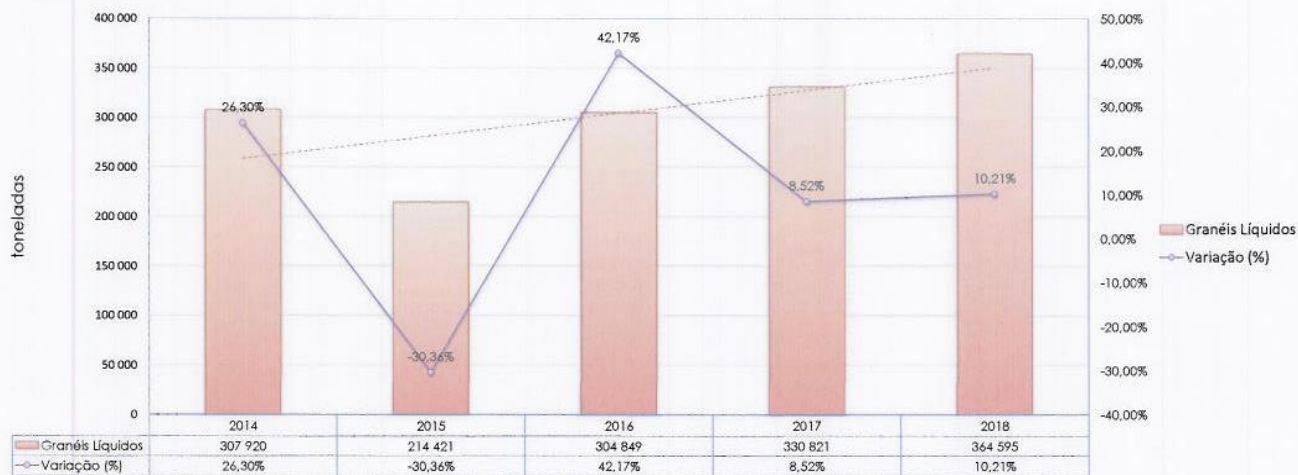
## Porto de Aveiro

Estatística Portuária - janeiro a março 2018

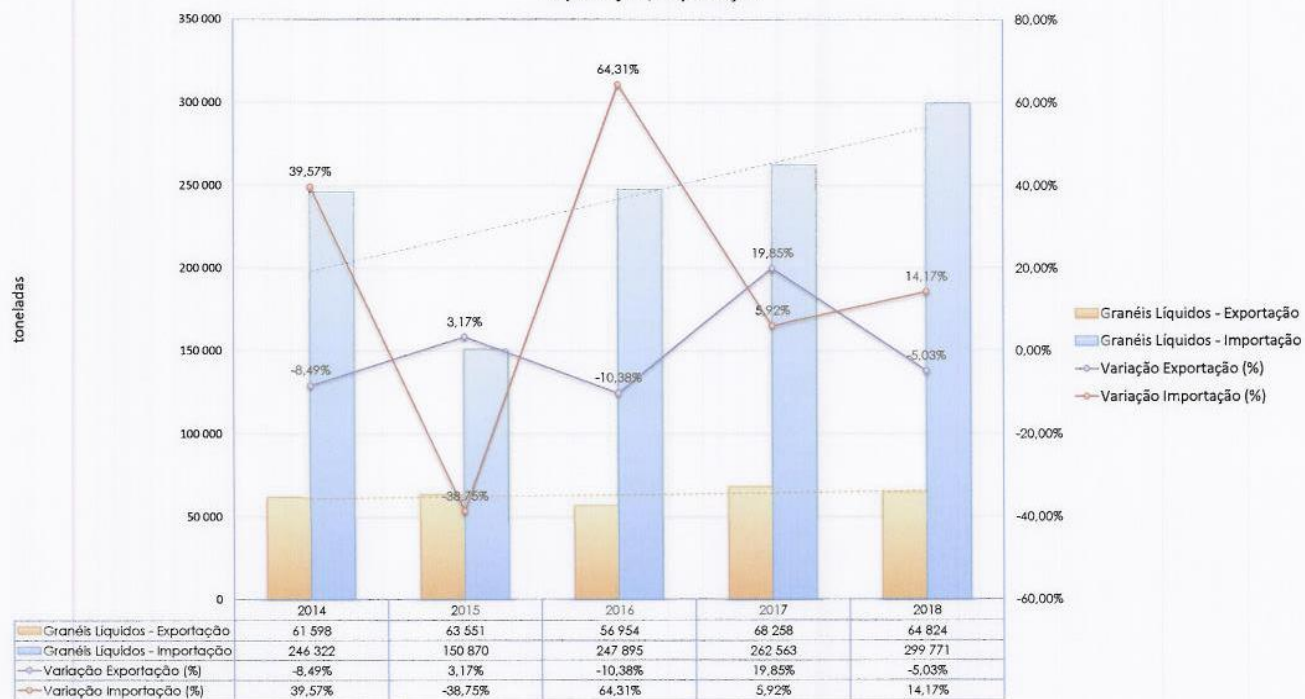
Mercadorias - Acumulados

Granéis Líquidos

Fonte: APFF - Administração do Porto de Figueira da Foz, S.A.



### Exportação / Importação



Ci Day



## Porto de Aveiro

Estatística Portuária - janeiro a março 2018

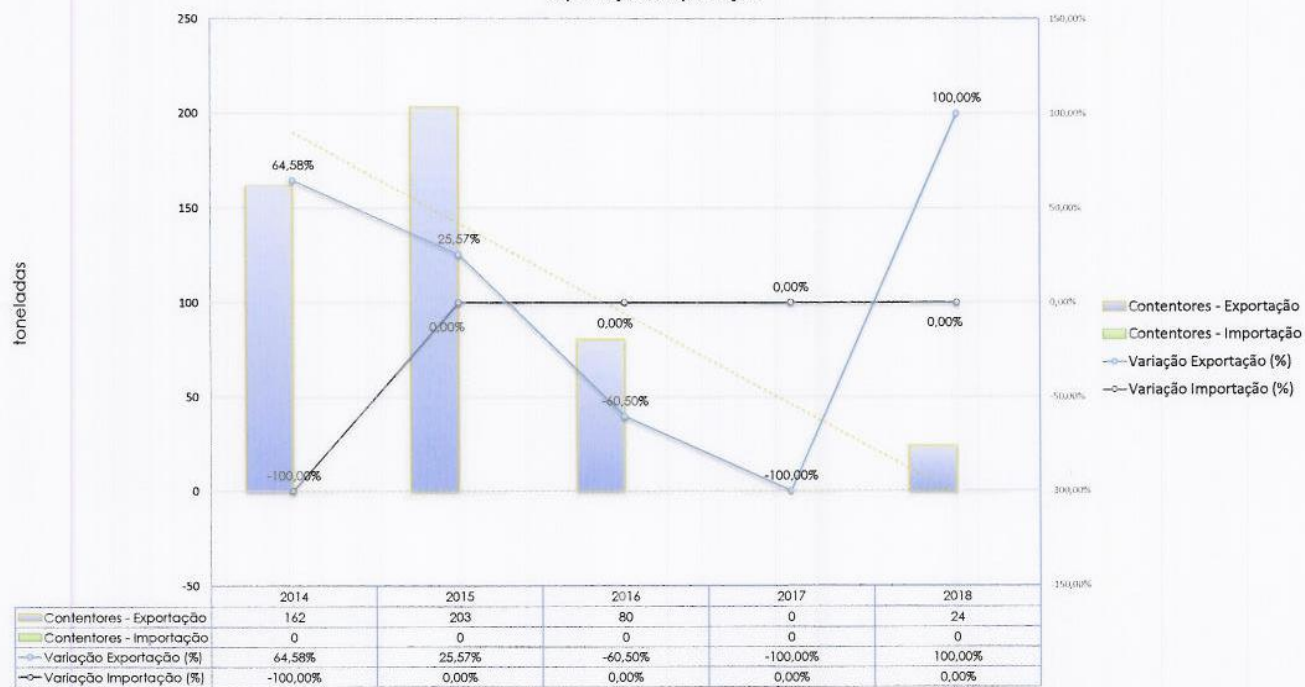
Mercadorias - Acumulados

### Carga Contentorizada

Fonte: APFF - Administração do Porto de Figueira da Foz, S.A.



### Exportação / Importação



Gi Ray





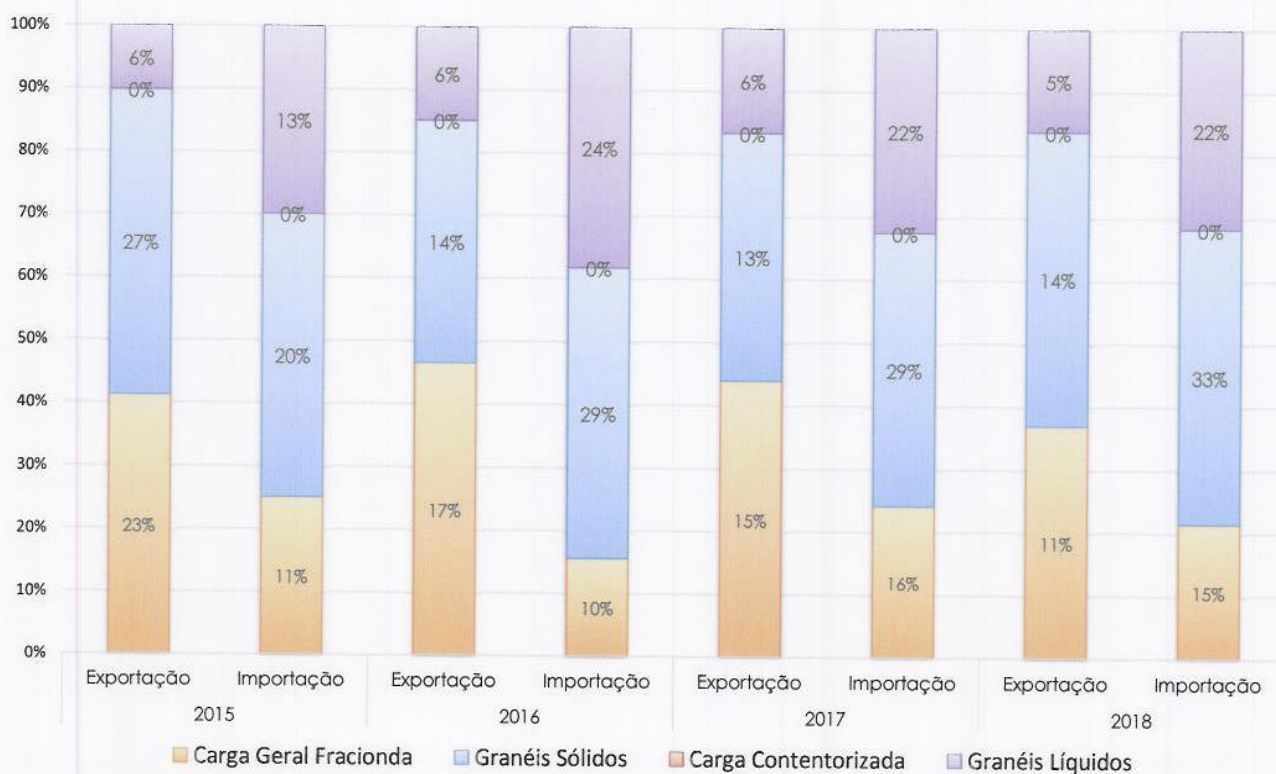
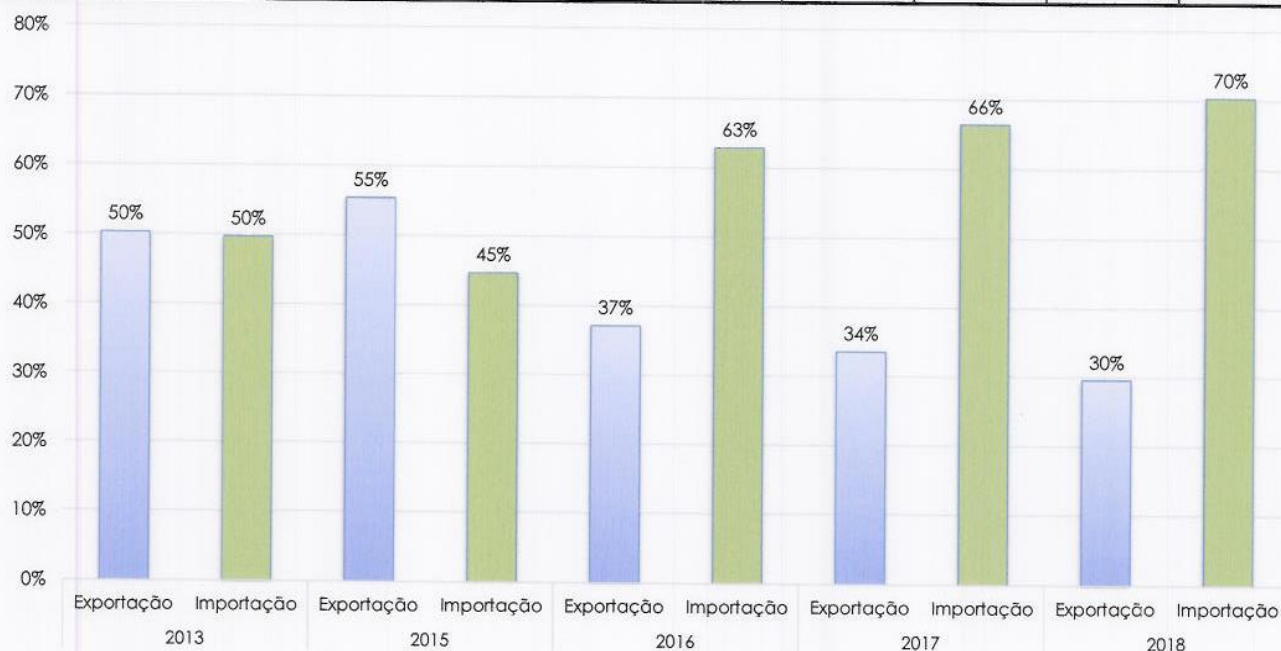
# Porto de Aveiro

Estatística Portuária - janeiro a março 2018

%s do Movimento Total de Mercadorias

Fonte: APFF - Administração do Porto da Figueira da Foz, S.A.

| Tipo de Carga          | 2015       |            | 2016       |            | 2017       |            | 2018       |            |
|------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                        | Exportação | Importação | Exportação | Importação | Exportação | Importação | Exportação | Importação |
| Carga Geral Fracionada | 23%        | 11%        | 17%        | 10%        | 15%        | 16%        | 11%        | 15%        |
| Granéis Sólidos        | 27%        | 20%        | 14%        | 29%        | 13%        | 29%        | 14%        | 33%        |
| Granéis Líquidos       | 6%         | 13%        | 6%         | 24%        | 6%         | 22%        | 5%         | 22%        |
| Carga Contentorizada   | 0%         | 0%         | 0%         | 0%         | 0%         | 0%         | 0%         | 0%         |
| Total                  | 55%        | 45%        | 37%        | 63%        | 34%        | 66%        | 30%        | 70%        |



Ce Day



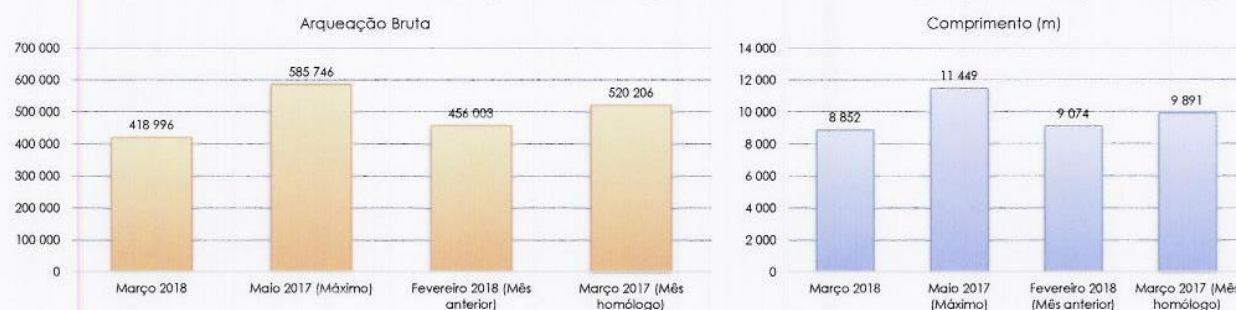
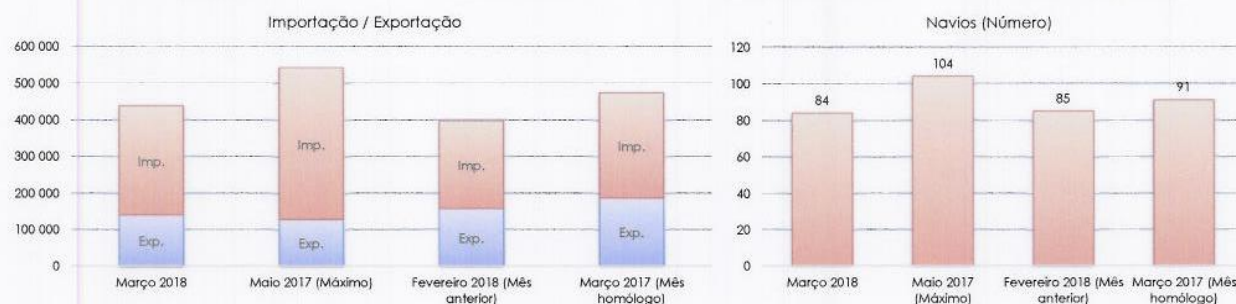
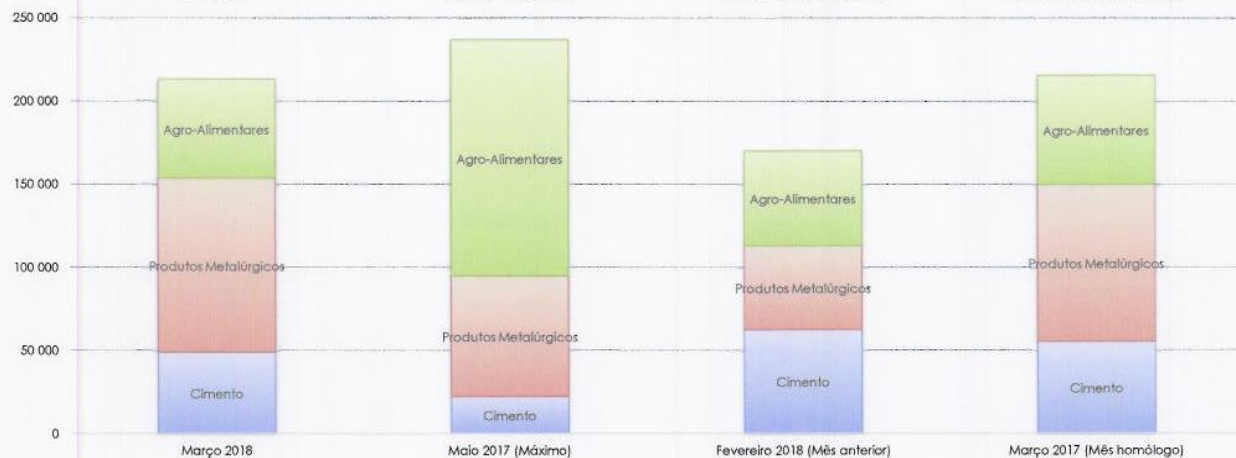
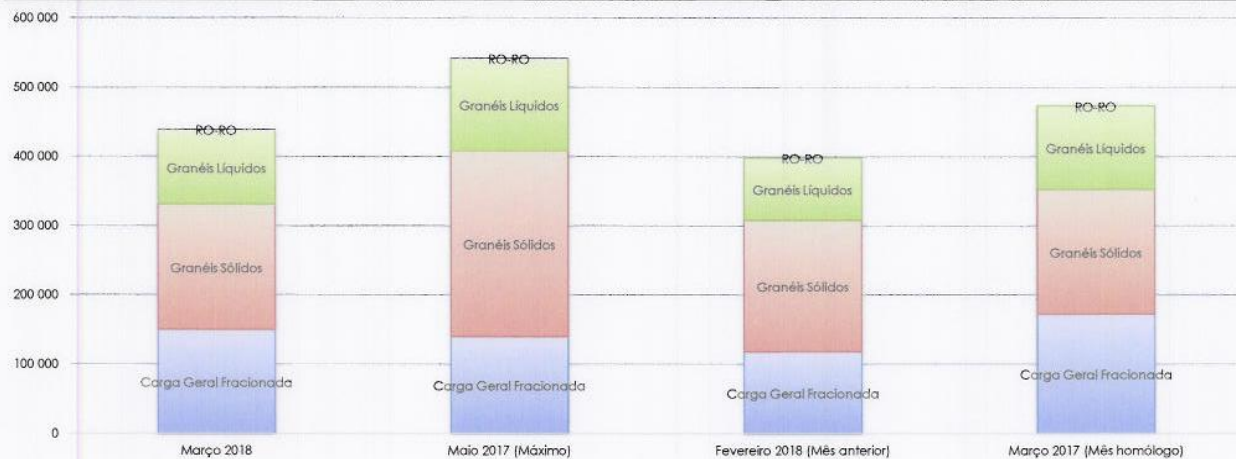
# Porto de Aveiro

Estatística Portuária - janeiro a março 2018  
Análise do Mês

Fonte: APA - Administração do Porto de Aveiro, S.A.

Unid: ton

| Quantidades                | Março 2018 |         |         | Maio 2017 (Máximo) |         |         | Fevereiro 2018 (Mês anterior) |         |         | Março 2017 (Mês homólogo) |         |         |
|----------------------------|------------|---------|---------|--------------------|---------|---------|-------------------------------|---------|---------|---------------------------|---------|---------|
|                            | Exp.       | Imp.    | Total   | Exp.               | Imp.    | Total   | Exp.                          | Imp.    | Total   | Exp.                      | Imp.    | Total   |
| Totais                     | 139 847    | 298 380 | 438 228 | 127 459            | 414 081 | 541 540 | 157 660                       | 240 578 | 398 238 | 186 869                   | 286 149 | 473 018 |
| Carga Geral Fracionada     | 48 981     | 100 617 | 149 598 | 65 880             | 73 377  | 139 257 | 70 978                        | 46 427  | 117 405 | 79 994                    | 92 109  | 172 103 |
| Granéis Sólidos            | 69 397     | 111 641 | 181 039 | 38 651             | 230 196 | 268 847 | 68 650                        | 121 590 | 190 240 | 79 848                    | 100 631 | 180 480 |
| Granéis Líquidos           | 21 449     | 86 122  | 107 572 | 22 909             | 110 508 | 133 417 | 18 032                        | 72 561  | 90 593  | 27 027                    | 93 409  | 120 435 |
| Carga Geral Contentorizada | 20         | 0       | 20      | 20                 | 0       | 20      | 0                             | 0       | 0       | 0                         | 0       | 0       |
| RO-RO                      | 0          | 0       | 0       | 0                  | 0       | 0       | 0                             | 0       | 0       | 0                         | 0       | 0       |
| Cimento                    | 48 813     | 0       | 48 813  | 19 151             | 3 025   | 22 176  | 59 389                        | 3 001   | 62 390  | 52 235                    | 3 034   | 55 269  |
| Produtos Metalúrgicos      | 5 399      | 99 387  | 104 787 | 4 210              | 68 259  | 72 469  | 5 970                         | 44 629  | 50 598  | 5 139                     | 89 437  | 94 577  |
| Agro-Alimentares           | 0          | 59 501  | 59 501  | 0                  | 142 280 | 142 280 | 0                             | 57 134  | 57 134  | 0                         | 65 749  | 65 749  |
| Navios (Número)            |            |         | 84      |                    |         | 104     |                               |         | 85      |                           |         | 91      |
| Arqueação Bruta            |            |         | 418 996 |                    |         | 585 746 |                               |         | 456 003 |                           |         | 520 206 |
| Comprimento (m)            |            |         | 8 852   |                    |         | 11 449  |                               |         | 9 074   |                           |         | 9 891   |



C. D. M.



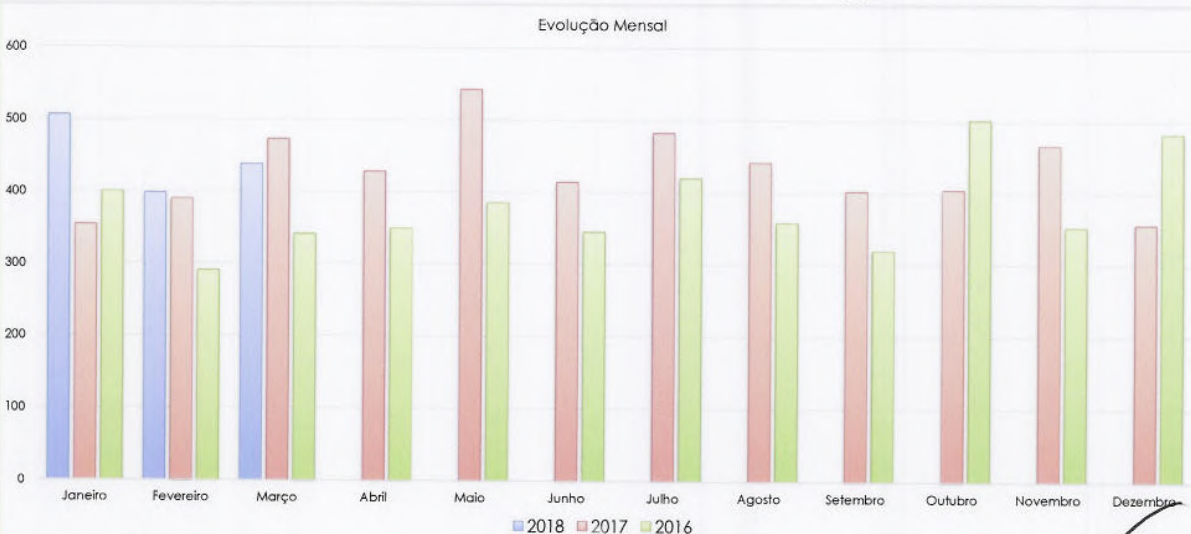
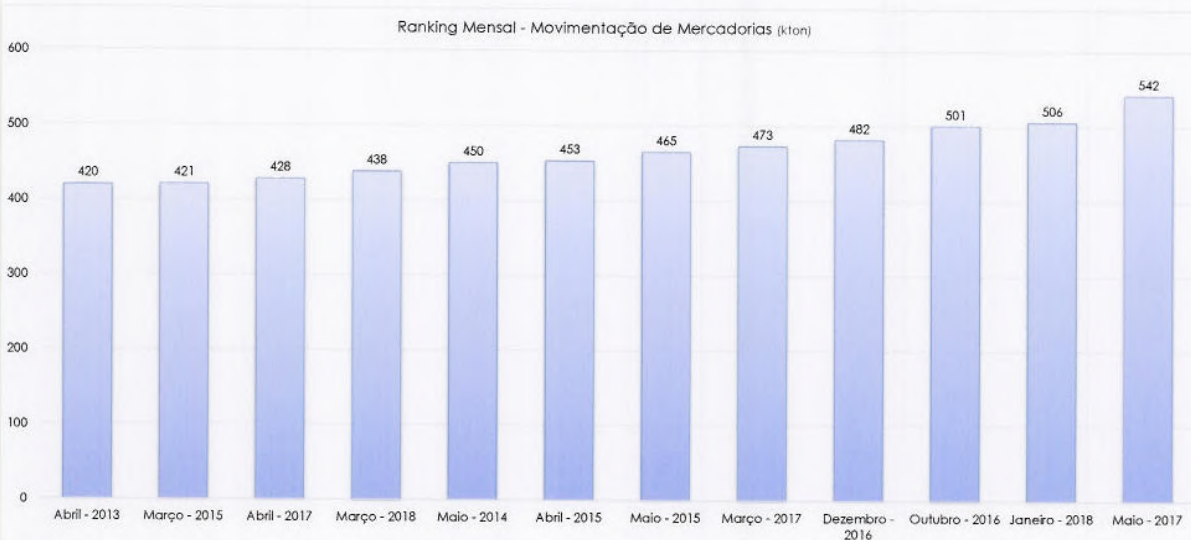
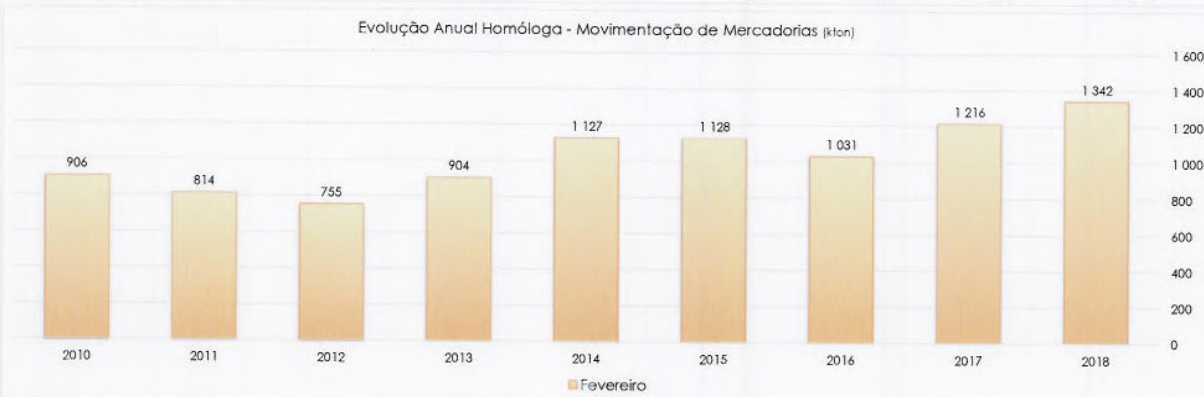


## Porto de Aveiro

Estatística Portuária - janeiro a março 2018

### Rankings

Fonte: APA - Administração do Porto de Aveiro, S.A.



Ci Dan





## Porto de Aveiro

Estatística Portuária - janeiro a março 2018

### Navios - Acumulados

Fonte: APA - Administração do Porto de Aveiro, S.A.

| Números                                                | 2015      | 2016      | 2017      | 2018      |
|--------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Número de Navios                                       | 249       | 223       | 247       | 257       |
| Arqueação Bruta Total                                  | 1 079 178 | 1 083 834 | 1 295 787 | 1 368 509 |
| Comprimento Total (m)                                  | 25 478    | 23 557    | 26 387    | 27 494    |
| Arqueação Bruta média                                  | 4 334     | 4 860     | 5 246     | 5 325     |
| Comprimento médio (m)                                  | 102       | 106       | 107       | 107       |
| Mercadorias por Navio                                  | 4 530     | 4 620     | 4 925     | 5 224     |
| Mercadorias por unidade de Arqueação Bruta (toneladas) | 260       | 232       | 215       | 212       |
| Mercadorias por unidade de Comprimento (ton/m)         | 11 015    | 10 669    | 10 550    | 10 535    |

| Variações (%) I                                        | 2015 - 2014 | 2016 - 2015 | 2017 - 2016 | 2018 - 2017 |
|--------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Número de Navios                                       | 0,81%       | -10,44%     | 10,76%      | 4,05%       |
| Arqueação Bruta Total                                  | -2,36%      | 0,43%       | 19,56%      | 5,61%       |
| Comprimento Total (m)                                  | -1,06%      | -7,54%      | 12,02%      | 4,20%       |
| Arqueação Bruta média                                  | -3,15%      | 12,14%      | 7,94%       | 1,50%       |
| Comprimento médio (m)                                  | -1,85%      | 3,24%       | 1,13%       | 0,14%       |
| Mercadorias por Navio                                  | -0,71%      | 1,99%       | 6,59%       | 6,06%       |
| Mercadorias por unidade de Arqueação Bruta (toneladas) | 3,25%       | -10,83%     | -7,36%      | -1,48%      |
| Mercadorias por unidade de Comprimento (ton/m)         | 1,89%       | -3,14%      | -1,12%      | -0,14%      |

| Variações (%) II                                       | 2018 - 2015 | 2018 - 2016 | 2018 - 2017 | Variação Média (últimos 5 anos) |
|--------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------------------------|
| Número de Navios                                       | 3,21%       | 15,25%      | 4,05%       | 3,80%                           |
| Arqueação Bruta Total                                  | 26,81%      | 26,27%      | 5,61%       | 11,32%                          |
| Comprimento Total (m)                                  | 7,92%       | 16,72%      | 4,20%       | 5,36%                           |
| Arqueação Bruta média                                  | 22,86%      | 9,56%       | 1,50%       | 7,12%                           |
| Comprimento médio (m)                                  | 4,56%       | 1,27%       | 0,14%       | 1,48%                           |
| Mercadorias por Navio                                  | 15,30%      | 13,06%      | 6,06%       | 4,71%                           |
| Mercadorias por unidade de Arqueação Bruta (toneladas) | -18,61%     | -8,73%      | -1,48%      | -1,98%                          |
| Mercadorias por unidade de Comprimento (ton/m)         | -4,36%      | -1,26%      | -0,14%      | 3,33%                           |

| Variações I                                            | 2015 - 2014 | 2016 - 2015 | 2017 - 2016 | 2018 - 2017 |
|--------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Número de Navios                                       | 2           | -26         | 24          | 10          |
| Arqueação Bruta Total                                  | -26 122     | 4 656       | 211 953     | 72 722      |
| Comprimento Total (m)                                  | -272        | -1 921      | 2 830       | 1 107       |
| Arqueação Bruta média                                  | -141        | 526         | 386         | 79          |
| Comprimento médio (m)                                  | -2          | 3           | 1           | 0           |
| Mercadorias por Navio                                  | -32         | 90          | 305         | 299         |
| Mercadorias por unidade de Arqueação Bruta (toneladas) | 8           | -28         | -17         | -3          |
| Mercadorias por unidade de Comprimento (ton/m)         | 204         | -346        | -119        | -15         |

| Variações II                                           | 2018-2015 | 2018-2016 | 2018-2017 | Variação Média (últimos 5 anos) |
|--------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|---------------------------------|
| Número de Navios                                       | 8         | 34        | 10        | 8                               |
| Arqueação Bruta Total                                  | 289 331   | 284 675   | 72 722    | 107 958                         |
| Comprimento Total (m)                                  | 2 017     | 3 938     | 1 107     | 1 178                           |
| Arqueação Bruta média                                  | 991       | 465       | 79        | 301                             |
| Comprimento médio (m)                                  | 5         | 1         | 0         | 1                               |
| Mercadorias por Navio                                  | 693       | 603       | 299       | 212                             |
| Mercadorias por unidade de Arqueação Bruta (toneladas) | -48       | -20       | -3        | -5                              |
| Mercadorias por unidade de Comprimento (ton/m)         | -480      | -134      | -15       | 293                             |

G Dm





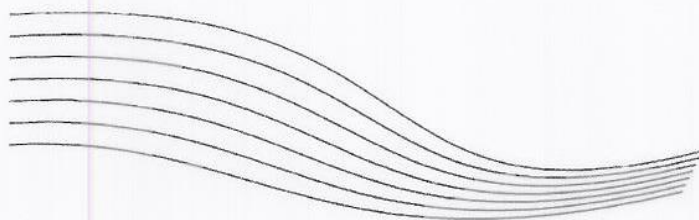
## Porto de Aveiro

Estatística Portuária - 2018

Evolução 2018 - Quantidade de mercadorias (1.000 ton)



Ce Ray



## Demonstração dos Resultados

31 de março

|                                                                                          | 2018             | 2017             |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Vendas e serviços prestados                                                              | 1 018 914        | 998 459          |
| Subsídios à exploração                                                                   | -                | 2 343            |
| Ganhos/ perdas inputados de <i>subsidiárias</i> , associadas e empreendimentos conjuntos | 14 337           | 282 476          |
| Fornecimentos e serviços externos                                                        | (497 782)        | (599 099)        |
| Gastos com o pessoal                                                                     | (1 309 585)      | (1 271 547)      |
| Imparidade de dívidas a receber (perdas/ reversões)                                      | 13 580           | 20 322           |
| Outros rendimentos                                                                       | 3 589 135        | 3 605 690        |
| Outros gastos                                                                            | (53 742)         | (145 155)        |
| <b>Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>              | <b>2 774 857</b> | <b>2 893 488</b> |
| Gastos/ reversões de depreciação e de amortização                                        | (2 083 622)      | (2 069 102)      |
|                                                                                          | <b>691 235</b>   | <b>824 387</b>   |
| <b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>               | <b>691 235</b>   | <b>824 387</b>   |
| Juros e rendimentos similares obtidos                                                    | 9 894            | 8 471            |
| Juros e gastos similares suportados                                                      | (7 583)          | (8 400)          |
| <b>Resultados antes de impostos</b>                                                      | <b>693 546</b>   | <b>824 458</b>   |
| Imposto sobre o rendimento do período                                                    | 269 621          | (46 451)         |
| <b>Resultado líquido do exercício</b>                                                    | <b>963 167</b>   | <b>778 007</b>   |
| <b>Resultado por acção:</b>                                                              |                  |                  |
| - básico                                                                                 | 0,16             | 0,13             |
| n.º acções                                                                               | 6 000 000        | 6 000 000        |

*Ce* *Day*





## Balanço

|                                                                 | 31 de março<br>2018 | 31 de dezembro<br>2017 |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------|
| <b>Ativo</b>                                                    |                     |                        |
| <b>Não corrente</b>                                             |                     |                        |
| Ativos fixos tangíveis                                          | 286 773 909         | 286 557 194            |
| Propriedades de investimento                                    | 4 106 082           | 4 106 082              |
| Ativos intangíveis                                              | 29 950 709          | 32 001 505             |
| Participações financeiras - método equivalência patrimonial     | 14 716 249          | 14 665 287             |
| Participações financeiras - outros métodos                      | 62 500              | 62 500                 |
| Outros Investimentos financeiros                                | 776                 | 627                    |
|                                                                 | <b>335 610 226</b>  | <b>337 393 195</b>     |
| <b>Corrente</b>                                                 |                     |                        |
| Clientes                                                        | 3 308 514           | 3 655 274              |
| Estado e outros entes públicos                                  | 55 748              | 44 385                 |
| Outras contas a receber                                         | 94 461              | 112 318                |
| Diferimentos                                                    | 153 563             | 168 446                |
| Caixa e depósitos bancários                                     | 29 554 974          | 27 796 905             |
|                                                                 | <b>33 167 260</b>   | <b>31 777 328</b>      |
| <b>Total do Ativo</b>                                           | <b>368 777 486</b>  | <b>369 170 523</b>     |
| <b>Capital próprio</b>                                          |                     |                        |
| <b>Capital e reservas atribuíveis aos detentores de capital</b> |                     |                        |
| Capital subscrito                                               | 30 000 000          | 30 000 000             |
| Reservas legal                                                  | 1 567 666           | 1 567 666              |
| Outras reservas                                                 | 193 490 770         | 194 808 437            |
| Resultados transitados                                          | (3 392 558)         | (4 958 192)            |
| Ajustamentos em Ativos financeiros                              | 15 461 191          | 15 461 191             |
| Outras variações no capital próprio                             | 69 945 973          | 68 905 526             |
|                                                                 | <b>307 073 042</b>  | <b>305 784 628</b>     |
| Resultado líquido do período                                    | 963 167             | 1 697 071              |
| <b>Total do capital próprio</b>                                 | <b>308 036 209</b>  | <b>307 481 699</b>     |
| <b>Passivo</b>                                                  |                     |                        |
| <b>Não corrente</b>                                             |                     |                        |
| Provisões                                                       | -                   | -                      |
| Financiamentos obtidos                                          | 13 214 288          | 13 214 288             |
| Passivos por impostos diferidos                                 | 1 370 935           | 1 641 903              |
| Diferimentos                                                    | 21 041 319          | 21 727 757             |
| Outras contas a pagar                                           | 19 223 917          | 18 873 623             |
|                                                                 | <b>54 850 459</b>   | <b>55 457 571</b>      |
| <b>Corrente</b>                                                 |                     |                        |
| Fornecedores                                                    | 431 302             | 216 446                |
| Estado e outros entes públicos                                  | 342 606             | 406 704                |
| Financiamento obtidos                                           | 1 192 474           | 1 190 474              |
| Outras contas a pagar                                           | 1 178 684           | 1 668 100              |
| Diferimentos                                                    | 2 745 751           | 2 749 529              |
|                                                                 | <b>5 890 817</b>    | <b>6 231 253</b>       |
| <b>Total do passivo</b>                                         | <b>60 741 277</b>   | <b>61 688 824</b>      |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                    | <b>368 777 486</b>  | <b>369 170 523</b>     |

*G. Day*