Centro Logístico
do Alentejo

# RELATÓRIO DE EXECUÇÃO ORÇAMENTAL

# 1T2019

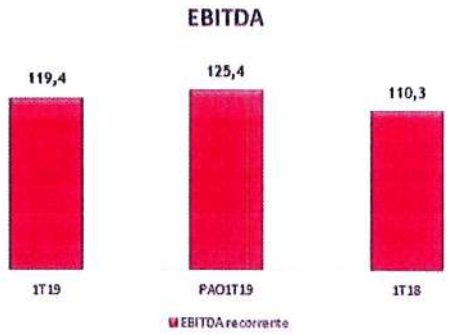
# ÍNDICE

1. RESULTADOS ..... 2
2. ATIVIDADE COMERCIAL ..... 3
3. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA ..... 3
PERFORMANCE ECONÓMICA ..... 3
PERFORMANCE FINANCEIRA ..... 6
FLUXOS DE CAIXA ..... 7
4. CUMPRIMENTO DAS ORIENTAÇÕES LEGAIS - EXECUÇÃO ORÇAMENTAL ..... 8

Neste relatório é efetuada a análise aos resultados da MARE, SA acumulados ao primeiro trimestre de 2019 (1T19), a sua execução face ao orçamento (PAO1T19), versão aprovada pelo Conselho de Administração em 7 de dezembro de 2018 e a comparação com o período homólogo do ano anterior (1T18).

## 1. Resultados

No 1T19, o ***EBITDA*** ascendeu a 119,4 m€, abaixo do PAO1T19 em 6,1 m€ (-5%) e superior ao 1T18 em 9 m€ (+8%). O desempenho desfavorável face ao PAO1T19 é apurado essencialmente nos rendimentos operacionais que se apresentam inferiores ao previsto. O desvio favorável face ao 1T18 é apurado essencialmente nos gastos com FSE e gastos com o pessoal que se apresentam por um valor inferior.




O ***EBIT*** totalizou 71,2 m€, registando um decréscimo de 5,4 m€ (-7,1%), face ao PAO1T19 e situando-se acima do 1T18, em 31,9 m€ (+81,1%), variação apurada pela redução do valor das depreciações quando comparadas com o 1T18, em função do fim da vida útil de alguns bens.

A empresa apresentou margens operacionais positivas de 57% e 34%, respetivamente, ao nível do *EBITDA* e do *EBIT*, que compara com 52% e 18%, no 1T18.

Os resultados antes de impostos (RAI) ascenderam a 71 m€, situando-se abaixo do PAO1T19 em 5,5 m€ (-7,2%), e acima do 1T18 em 32,5 m€ (+84,3%).

O resultado líquido do exercício ascendeu a 54,7 m€, abaixo do PAO1T19 em 4,5 m€ (-7,6%) e acima do 1T18 em 23,8 (+76,7%).

A síntese da Demonstração dos Resultados apresenta-se conforme se segue:

**Demonstração dos Resultados**

| milhares de euros | 1T18 | 1T19 | 2019/2018 | | PAO 1T2019 | 1T19/PAO1T19 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | ABS | % | | ABS | % |
| Volume de Negócios | 188,7 | 183,8 | (5,0) | -2,6% | 198,3 | (14,6) | -7,3% |
| Fornecimentos e serviços externos | (51,8) | (44,6) | (7,1) | -13,8% | (51,9) | (7,3) | -14,0% |
| Gastos com pessoal | (37,7) | (35,6) | (2,0) | -5,4% | (35,5) | (0,1) | 0,4% |
| Outros Rendimentos e Ganhos | 0,2 | 2,8 | 2,7 | 1742,5% | 2,5 | 0,3 | 14,0% |
| Outros gastos e perdas operacionais | (11,9) | (9,7) | (2,2) | -18,7% | (10,7) | (1,0) | -9,5% |
| Subsídios ao Investimento | 22,7 | 22,7 | - | 0,0% | 22,7 | - | 0,0% |
| **EBITDA** | **110,3** | **119,4** | **9,0** | **8,2%** | **125,4** | **(6,1)** | **-4,8%** |
| Depreciações/Reversões | (71,0) | (48,2) | (22,8) | -32,1% | (48,9) | (0,6) | -1,3% |
| **Resultados operacionais (*EBIT*)** | **39,3** | **71,2** | **31,9** | **81,1%** | **76,6** | **(5,4)** | **-7,1%** |
| Resultados Financeiros | (0,8) | (0,1) | (0,6) | -82,4% | (0,0) | (0,1) | 1107,8% |
| **Resultados antes de imposto (*EBT*)** | **38,5** | **71,0** | **32,5** | **84,3%** | **76,6** | **(5,5)** | **-7,2%** |
| Imposto sobre o rendimento | (7,6) | (16,3) | 8,7 | 115,6% | (17,3) | (1,1) | -6,1% |
| *Imposto estimado para o exercício* | (7,6) | (16,3) | 8,7 | 115,6% | (17,3) | (1,1) | -6,1% |
| **Resultado líquido do exercício** | **31,0** | **54,7** | **23,8** | **76,7%** | **59,2** | **(4,5)** | **-7,6%** |
| Margem EBITDA (%)[1] | 52% | 57% | 5% | | 56% | | |
| Margem EBIT (%) | 18% | 34% | 16% | | 34% | | |
| Margem Líquida | 15% | 26% | 12% | | 26% | | |

## 2. Atividade Comercial

Taxa de Ocupação em 31 de março 2019

| Tipo de Espaço | Nº Espaços | | | Taxa Ocupação (%) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Existentes | Ocupados | Disponíveis | 1T19 | PAO1T19 | 2018 |
| **Pavilhão Mercado:** | | | | | | |
| Boxes | 23 | 19 | 4 | 83% | 74% | 70% |
| Escritórios Boxes | 32 | 29 | 3 | 91% | 91% | 91% |
| Escritórios NAC | 13 | 13 | 0 | 100% | 100% | 100% |
| Lojas | 3 | 3 | 0 | 100% | 100% | 100% |
| Restaurante | 1 | 1 | 0 | 100% | 100% | 100% |
| Lugares de terrado | 27 | 11 | 16 | 41% | 44% | 37% |
| Entrepostos | 2 | 2 | 0 | 100% | 100% | 100% |
| **Armazém** | 5 | 5 | 0 | 100% | 100% | 100% |
| **Cash & Carry** | 1 | 1 | 0 | 100% | 100% | 100% |
| **Entrepostos** | 24 | 21 | 3 | 88% | 100% | 88% |
| **Áreas Concessionadas** | 2 | 2 | 0 | 100% | 100% | 100% |
| **Parqueamento** | 2 | 3 | -1 | 150% | 100% | 100% |
| **Lotes** | 6 | 1 | 5 | 17% | 17% | 17% |

Ao nível da atividade comercial, salienta-se o aumento da taxa de ocupação no Pavilhão do Mercado, com a ocupação de 4 novas boxes, apesar de se ter verificado a rescisão contratual relativamente a 3 boxes, no 1T19.

No 1T19, manteve-se a tendência de redução na procura de lugares de terrado, apresentando uma taxa de ocupação inferior à prevista no orçamento, tendo esta sido estimada em função da ocupação média do 1T18.

No pavilhão de Entrepostos, o desvio é desfavorável, face ao previsto no OR1T19 pelo facto de não se terem concretizado 3 novas ocupações, conforme previsto para os entrepostos 9,15 e 21 e pelo facto de terem rescindido, em 31 de janeiro de 2019, os contratos com os espaços ET 3, 4 e 16.

Comparativamente ao 1T18, destaca-se o bom desempenho, a partir do terceiro trimestre de 2018, decorrente da renegociação do Contrato de Manutenção e Exploração de Posto de Abastecimento, por um período adicional de 20 anos, com reforço da taxa de acesso e da taxa de utilização.

## 3. Análise Económica e Financeira

### Performance Económica

Os **rendimentos operacionais**[1] ***cash*** ascenderam, no 1T19, a 186,6 m€, inferior ao PAO1T19 em 14,2 m€ (-7,1%) e abaixo do período homólogo de 2018 em 2,3 m€ (-1,2%).

[1] Excluindo Subsídio ao Investimento

Rendimentos Operacionais

| milhares de euros | 1T18 | 1T19 | PAO1T19 | 1T19/PAO1T19 | | 1T19/1T18 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | ABS | % | ABS | % |
| Taxas de utilização | 160,6 | 162,9 | 169,9 | -6,9 | -4,1% | 2,4 | 1,5% |
| Outras Prestações Serviço | 18,9 | 8,0 | 15,6 | -7,6 | -48,8% | -10,9 | -57,7% |
| Outros rendimentos opera | 0,2 | 2,8 | 2,5 | 0,3 | 14,0% | 2,7 | 1742,5% |
| *Subtotal (total rendimen* | *179,6* | *173,8* | *188,0* | *-14,2* | *-7,5%* | *-5,9* | *-3,3%* |
| Integração Taxas de Acess | 9,3 | 12,8 | 12,8 | 0,0 | -0,2% | 3,6 | 38,4% |
| Total Rendimentos Operacionais [1] | 188,9 | 186,6 | 200,8 | -14,2 | -7,1% | -2,3 | -1,2% |

(1) - Não inclui Sub Investimento

As taxas de utilização, rendimentos core, ascenderam a 162,9 m€ representando 87% dos rendimentos operacionais, e registam um decréscimo de 6,9 m (-4,1%) face ao PAO1T19 e um acréscimo de 2,4 m€ (+1,5%), face ao 1T18. O desvio, face ao PAO1T19, é apurado essencialmente pela ocupação inferior ao previsto no edifício de Entrepostos.

As outras prestações de serviços correspondem, maioritariamente a *fees* de gestão (6,4 m€), no âmbito contrato de gestão realizado entre a MARÉ, SA e a SIMAB, SA. A diminuição, face ao PAO1T19 e ao 1T18, deve-se ao novo contrato realizado com a afetação de recurso humano na área técnica, a partir de fevereiro de 2019.

Saliente-se que, em 2019, o valor unitário das taxas de utilização foi, na generalidade, aumentado em 0,935% (média do IPC do continente exceto habitação), tendo sido previsto, em sede de orçamento, uma atualização de 1,12%

As taxas de utilização apresentam um desempenho desfavorável, face ao PAO1T19 e favorável, face ao 1T18, que decorre dos seguintes efeitos:

Taxas de Utilização

| milhares de euros | 1T18 | 1T19 | PAO19 | 1T19/PAO1T19 | | 1T19/1T18 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | ABS | % | ABS | % |
| **Pavilhão do Mercado** | **50,2** | **52,7** | **51,9** | **0,8** | **1%** | **2,5** | **5%** |
| Boxes | 24,9 | 26,8 | 25,7 | 1,1 | 4% | 1,9 | 7% |
| Escritórios | 6,4 | 7,2 | 7,2 | 0,0 | 0% | 0,8 | 13% |
| Lojas | 4,4 | 4,5 | 4,5 | 0,0 | 0% | 0,0 | 1% |
| Lugares de terrado | 1,0 | 0,7 | 1,0 | -0,3 | -26% | -0,3 | -26% |
| Outros | 13,4 | 13,6 | 13,6 | 0,0 | 0% | 0,1 | 1% |
| **Armazéns** | **22,0** | **22,2** | **22,2** | **0,0** | **0%** | **0,2** | **1%** |
| Cash & Carry | 26,1 | 26,6 | 26,7 | 0,0 | 0% | 0,6 | 2% |
| **Entrepostos** | **59,1** | **46,8** | **54,5** | **-7,7** | **-14%** | **-12,3** | **-21%** |
| **Area de Serviço** | **2,3** | **13,5** | **13,5** | **0,0** | **0%** | **11,2** | **490%** |
| **Áreas Complementares** | **0,9** | **1,1** | **1,0** | **0,1** | **10%** | **0,2** | **17%** |
| Parqueamento | 0,6 | 0,7 | 0,6 | 0,1 | 16% | 0,1 | 17% |
| Espaço PT | 0,3 | 0,4 | 0,4 | 0,0 | 0% | 0,1 | 16% |
| **Total** | **160,6** | **162,9** | **169,9** | **-6,9** | **-4%** | **2,4** | **1%** |

O desvio desfavorável nas taxas de utilização, face ao orçamento é apurado, essencialmente no edifício de Entrepostos, conforme já referido na análise ao cenário de ocupação comercial.

Os **gastos operacionais *cash*** (excluindo depreciações) ascenderam, no 1T19 a 89,9 m€, situando-se abaixo em 8,2 m€ (-8,3%) e 11,4 m€ (-11%), respetivamente do PAO1T19 e do 1T18. Este desempenho deve-se essencialmente aos gastos com FSE se apresentarem por um valor inferior.

Gastos Operacionais

| milhares de euros | 1T18 | 1T19 | PAO1T19 | 1T19/PAO1T19 | | 1T19/1T18 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | ABS | % | ABS | % |
| FSE | 51,8 | 44,6 | 51,9 | -7,3 | -14% | -7,1 | -14% |
| Pessoal | 37,7 | 35,6 | 35,5 | 0,1 | 0% | -2,0 | -5% |
| Outros Gastos Operacional | 11,9 | 9,7 | 10,7 | -1,0 | -9% | -2,2 | -19% |
| *SubTotal (Cash)* | *101,3* | *89,9* | *98,1* | **-8,2** | **-8%** | **-11,4** | **-11%** |
| Depreciações/Amortizaçõe | 71,0 | 48,2 | 48,9 | -0,6 | -1% | -22,8 | -32% |
| Total Gastos Operacionais | **172,4** | **138,2** | **147,0** | **-8,8** | **-6%** | **-34,2** | **-20%** |

Os **FSE's** apresentam desvios favoráveis face ao PAO1T19 e face ao 1T18, conforme se apresenta, apurados nas seguintes rubricas:

Fornecimentos e Serviços Externos

| milhares de euros | 1T18 | 1T19 | PAO1T19 | 1T19/PAO1T19 | | 1T19/1T18 | | Estrutura |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | ABS | % | ABS | % | |
| Trabalhos Especializados | 18,0 | 16,9 | 17,1 | -0,2 | -1% | -1,1 | -6% | 38% |
| Publicidade | 9,6 | 2,3 | 8,2 | -5,9 | -72% | -7,4 | -77% | 5% |
| Segurança | 9,2 | 9,6 | 11,0 | -1,4 | -13% | 0,4 | 5% | 21% |
| Manutenção | 2,9 | 1,9 | 3,1 | -1,1 | -37% | -0,9 | -32% | 4% |
| Eletricidade | 3,7 | 5,2 | 3,7 | 1,5 | 39% | 1,5 | 41% | 12% |
| Combustiveis | 0,1 | 0,0 | 0,2 | -0,2 | -86% | 0,0 | -58% | 0% |
| Água | 1,1 | 1,3 | 1,1 | 0,2 | 20% | 0,2 | 21% | 3% |
| Rendas e Alugueres | 1,5 | 2,0 | 2,0 | 0,0 | 0% | 0,4 | 29% | 4% |
| Comunicações | 0,7 | 0,8 | 0,8 | 0,0 | 3% | 0,1 | 8% | 2% |
| Seguros | 1,1 | 1,1 | 1,1 | 0,0 | 0% | 0,0 | 0% | 2% |
| Limpeza | 2,2 | 2,4 | 2,6 | -0,1 | -5% | 0,3 | 12% | 5% |
| Outros FSE | 1,7 | 1,1 | 1,1 | 0,0 | 3% | -0,6 | -33% | 3% |
| Total | 51,8 | 44,6 | 51,9 | -7,3 | -14,0% | -7,1 | -13,8% | 100% |

As rubricas de **trabalhos especializados,** representam o maior peso na estrutura dos FSE's, (38%) e refere-se maioritariamente a contrato de gestão realizado com a SIMAB, SA, contrato que registou uma redução do valor, associado ao novo recurso humano afeto á área técnica da SIMAB, SA. Os desvios favoráveis apurados em FSE devem-se, essencialmente à rubrica de **publicidade** que se situa abaixo do PAO1T19 e do 1T18, estando algumas das ações previstas no âmbito do plano de comunicação da MARE para o primeiro trimestre do ano, adiadas para os trimestres subsequentes.

Os **gastos com pessoal** representam 19% dos rendimentos operacionais e ascenderam, no 1T19, a 35,6 m€, registando-se um desvio desfavorável face ao PAO1T19, embora imaterial, de 0,1 m€ (+0,4%) e abaixo do 1T18 em 2 m€ (-5%). O desvio face ao orçamento deve-se essencialmente à bolsa de estágio, não prevista. O desvio face ao 1T18, decorre essencialmente à variação da remuneração do colaborador contratado em dezembro de 2018, inferior à remuneração da colaboradora cujo contrato foi rescindido por mutuo acordo em novembro de 2018 por recomendação do contencioso externo

Gastos com Pessoal

| milhares de euros | 1T18 | 1T19 | PAO1T19 | 1T19/PAO1T19 | | 1T19/1T18 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | ABS | % | ABS | % |
| Remuneração O.S | 2,4 | 2,4 | 2,5 | 0,0 | 0% | 0,0 | 0% |
| Remuneração do Pessoal | 28,0 | 26,3 | 25,7 | 0,7 | 2,5% | -1,7 | -6% |
| Encargos s/remun. | 6,1 | 5,6 | 5,4 | 0,2 | 3,1% | -0,5 | -9% |
| Seguro acid.trabalho | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,0 | -1,7% | 0,0 | 14% |
| Outros Gastos com Pessoa | 1,0 | 1,2 | 1,8 | -0,7 | -36,8% | 0,2 | 16% |
| Total | 37,7 | 35,6 | 35,5 | 0,1 | 0,4% | -2,0 | -5% |

Os **outros gastos operacionais** integram, essencialmente o Imposto Municipal sobre imóveis (6,2 m€), descontos de pronto pagamento concedidos (1,9 m€) e quotizações (1,6 m€), situando-se abaixo do PAO1T19 e do 1T18, respetivamente em 1 m€ (-9%) e 2,2 m€ (-19%)

As **depreciações/amortizações** ascenderam ao 1T19, a 48,2 m€, montante abaixo do previsto em sede de orçamento e ao 1T18, respetivamente em 0,6 m€ (-1%) e 22,8 m€ (-32%). Apesar do investimento realizado no 1T19 no valor de 19,6 m€ ser superior ao previsto, a redução das amortizações deve-se ao fim da vida útil de alguns bens que integram o imobilizado a partir do segundo semestre de 2018.

## PERFORMANCE FINANCEIRA

**Balanço Sintético**

| milhares de euros | 4T18 | 1T19 | 1T19/PAO1T19 | | PAO1T19 | 2019/2018 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | ABS | % | | ABS | % |
| Ativo Fixo Líquido | 5.414,2 | 5.385,6 | 12,9 | 0,2% | 5.372,8 | -28,6 | -0,5% |
| Capital Circulante Líquido | -28,5 | -27,8 | 22,1 | -44,3% | -49,8 | 0,7 | -2,5% |
| Outros | 11,6 | -4,4 | -67,1 | -107,1% | 62,6 | -16,0 | -138,2% |
| Diferimentos | -672,0 | -659,4 | 1,5 | -0,2% | -660,9 | 12,6 | -1,9% |
| **Capital investido** | **4.725,4** | **4.694,1** | **-30,6** | **-0,6%** | **4.724,7** | **-31,3** | **-0,7%** |
| Dívida Financeira [1] | 31,3 | 0,0 | 0,0 | n.d. | 0,0 | -31,3 | -100,0% |
| Caixa e Depósitos Bancários | 9,0 | 46,1 | 39,7 | 616,4% | 6,4 | 37,1 | 411,3% |
| **Dívida Líquida** | **22,3** | **-46,1** | **-39,7** | **616,4%** | **-6,4** | **-68,4** | **-307,0%** |
| Capital Social (realizado) | 1.746,5 | 1.746,5 | 0,0 | 0,0% | 1.746,5 | 0,0 | 0,0% |
| Reservas e Resultados Retidos | 2.956,6 | 2.993,7 | 9,1 | 0,3% | 2.984,6 | 37,1 | 1,3% |
| **Fundos Acionistas** | **4.703,1** | **4.740,2** | **9,1** | **0,2%** | **4.731,1** | **37,1** | **0,8%** |

[1] Inclui Prestações Acessórias de capital

Da comparação da posição financeira da empresa, em 31 de dezembro de 2018, 31 de março de 2019 e face ao orçamento, destacam-se as variações nas seguintes rubricas:

- O **ativo fixo líquido (tangível e intangível)** aumenta em 12,9 m€, face a 31 de dezembro de 2018, situando-se em 5.385,6 m€, resultante do efeito conjugado das depreciações do exercício, que ascenderam a 48,2 m€ e do investimento realizado no 1T19, no montante de 19,6 m€, dos quais: (i) equipamento básico-nivelador de cais (10,5 m€), (ii) instalação elétrica (3,2 m€); (iii) remodelação de espaços para comercialização (4,8 m€); (iv) aquisição de equipamento administrativo - computador portátil para novo colaborador (0,9 m€) e (v) diversos equipamentos jardinagem (0,2 m€);
- No **capital circulante líquido**: (i) a dívida de clientes apresenta-se superior ao verificado em 31 de dezembro de 2018, em 2,4 m€, traduzindo um PMR de 8 dias; (ii) as dívidas a fornecedores traduzem um PMP de 50 dias, calculado nos termos da RCM nº 34/2008 com a alteração introduzida pelo despacho nº 9870/2009, de 13 de abril, que compara 48 dias, a dezembro de 2018;
- A MARÉ, SA apresenta um empréstimo remunerado à empresa-mãe, no montante de 615 m€, que regista como empréstimos concedidos, realizado em setembro de 2018, em resultado dos excedentes de tesouraria gerados pela atividade da empresa.
- Á data de 31 de março de 2018 a MARÉ, SA não apresenta qualquer valor em dívida financeira, tendo no 1T19 amortizado o valor que se encontrava utilizado (29,9 m€) na linha de apoio à tesouraria, sob a forma de descoberto autorizado, que a empresa mantém por forma a otimizar a gestão de tesouraria, sendo utilizada/amortizada em função de necessidades/excedentes de tesouraria gerados.

O detalhe da dívida financeira é apresentado no quadro seguinte:

**Posição do Financiamento**

| milhares de euros | 4T18 | Utiliz./ (Amortiz) | 1T19 | OR1T19 |
|---|---|---|---|---|
| **Linhas de curto prazo** | **29,9** | **-29,9** | **0,0** | **0,0** |
| Apoio à Tesouraria | 29,9 | -29,9 | 0,0 | 0,0 |
| **Financiamento MLPrazo** | **1,4** | **-1,4** | **0,0** | **0,0** |
| Financ.Invest. | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Outros (aval) | 1,4 | -1,4 | 0,0 | 0,0 |
| Prest. Acessórias | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Total | **31,3** | **-31,3** | **0,0** | **0,0** |

- Os **capitais próprios** ascenderam, em 31/03/2019, ao valor de 4.740,2 m€, traduzindo uma autonomia financeira que corresponde a 78%, sobre os capitais investidos (ativos) . situando-se 1 p.p. acima do PAO1T19 e do 4T18.

FLUXOS DE CAIXA

**Demonstração Sintética Fluxos de Caixa**

| milhares de euros | 1T19 | OR1T19 | 1T18 |
|---|---|---|---|
| Cash Flow Atividades Operacionais | 73,7 | 92,1 | 91,8 |
| Cash Flow Atividades de investimento (Ativo fixo) | -5,2 | -0,7 | -9,7 |
| **Cash Flow disponível para serviço da dívida** | **68,5** | **91,4** | **82,1** |
| Serviço da Dívida | | | |
| Juros e outros encargos | -0,1 | 0,0 | -0,6 |
| Amortização emprestimos MLP | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Amortização out.financ. (aval operadores) | -1,4 | -6,3 | -2,1 |
| **Free Cash Flow** | **67,0** | **85,2** | **79,4** |
| Receb./(Amortiz.) de emprestimos cp | -29,9 | 0,0 | 0,2 |
| Receb./(Amortiz.) de emprest. acionistas | 0,0 | -2,0 | -74,7 |
| Empréstimo empresa-mãe | 0,0 | -80,0 | 0 |
| **Variação de caixa no período** | **37,1** | **3,1** | **4,9** |
| Caixa no início do período | 9,0 | 3,3 | 3,8 |
| **Caixa no final do período** | **46,1** | **6,4** | **8,7** |

A atividade operacional da empresa gerou, no 1T19, um fluxo líquido positivo de 73,7 m€.

O *cash flow* disponível foi suficiente para fazer face ao serviço da dívida, amortizar o financiamento sob a forma de descoberto autorizado no montante de 29,9 m€ e fazer face aos pagamentos de investimento, no montante de 5,2 m€.

## 4. Cumprimento Das Orientações Legais - Execução Orçamental

A MARÉ, SA procedeu ao acompanhamento trimestral do grau de cumprimento dos objetivos impostos pela Lei do Orçamento de Estado (LOE), aprovado pela Lei 71/2018 de 31 de dezembro, e o Decreto-Lei n.º 33/2018, de 15 de maio, que produz efeitos até à entrada em vigor do DLEO2019[2].

O ofício n.º 5487 de 21 de novembro de 2018, relativo à elaboração dos instrumentos previsionais de gestão para 2019, determina a observância de princípios financeiros relacionados com a evolução do EBITDA, com os gastos operacionais e com os gastos com deslocações, ajudas de custo, com alojamento e associados à frota automóvel, bem como gastos com estudos, pareceres e consultadorias.

Neste ponto é apresentada a execução do Plano de Atividades e Orçamento para 2019 e a comparação com o ano anterior, designadamente quanto aos princípios financeiros de referência, quadro de pessoal e nível de endividamento.

| MARE - Orientações Legais milhares de euros | 1T18 | 1T19 | PAO1T19 | 1T19/PAO1T19 | | 1T19/1T18 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | ABS | % | ABS | % |
| (1) Volume de Negócios [VN] | 188,7 | 183,8 | 198,3 | -14,6 | -7,3% | -5,0 | -3% |
| (2) Gastos Operacionais [GO] | 89,4 | 80,3 | 87,4 | -7,1 | -8,2% | -9,2 | -10% |
| FSE's | 51,8 | 44,6 | 51,9 | -7,3 | -14% | -7,1 | -14% |
| Deslocações/Alojamento | 0,0 | 0,0 | 0,04 | 0,0 | -100% | 0,0 | -100% |
| Deslocações | 0,0 | 0,0 | 0,00 | 0,0 | nd | 0,0 | -100% |
| Alojamento | 0,0 | 0,0 | 0,04 | 0,0 | -100% | 0,0 | nd |
| Frota automóvel | 1,2 | 1,1 | 1,2 | -0,1 | -8% | -0,1 | -6% |
| Estudos, pareceres, projetos e consultoria | 1,8 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | nd | -1,8 | -100% |
| Gastos c/ Pessoal [1] | 37,7 | 35,6 | 35,5 | 0,1 | 0% | -2,0 | -5% |
| Ajudas de custo | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,1 | nd | 0,1 | nd |
| (2)/(1) Artigo 145º LOE2018 (Gastos Operacionais/VN) | 47,4% | 43,7% | 44,1% | -0,4% | | -3,7% | |

(1) corrigidos dos encargos decorrentes de indemnizações por rescisão

- **Peso dos Gastos Operacionais (FSE's + Gastos com Pessoal)/VN**

**[n.º 1, artigo 145.º do Decreto-Lei n.º 33/2018, de 15 de maio]**

O peso dos Gastos Operacionais no Volume de Negócios diminui em 3,7 p.p., face ao 1T18 em resultado da redução dos gastos operacionais em 9,2 m€ (-10%) que se registou superior à redução verificada no volume de negócios em 5 m€ (-3%)

Relativamente ao PAO1T19, a evolução favorável ao nível dos gastos operacionais, em 7,1 milhares de euros (-8,2%) mais do que compensou, em termos relativos, o desvio desfavorável do volume de negócios em 14,6 m€ (-7,3%), traduzindo uma evolução favorável do indicador em 0,4 p.p.

- **Gastos com o Pessoal**

**[n.º3, al. a), artigo 145.º, do Decreto-Lei n.º 33/2018, de 15 de maio]**

Os gastos com o pessoal, apresentam-se abaixo do registado no 1T18 em 2 m€ (-5%) e acima do PAO1T19, embora com um desvio imaterial de 0,1 m€ (+0,4%). O aumento na rubrica de remunerações do pessoal decorre da bolsa de estágio de integração de um colaborador, no

[2] Nos termos do artigo 183.º do DLEO2018

âmbito de protocolo com a Associação Portuguesa de pais e amigos do cidadão com deficiência mental de Évora, estágio subsidiado pelo IEFP.

Em 31 de dezembro de 2018, a MARÉ, SA apresenta um quadro de 7 colaboradores.

- **Encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento**

**[n.°3, al. b), artigo 145.°, do Decreto-Lei n.° 33/2018, de 15 de maio]**

De acordo com esta disposição legal, os encargos com deslocações, alojamento e com ajudas de custo, devem ser iguais ou inferiores aos registados no ano anterior.

- ✓ Relativamente à rubrica de deslocações e alojamento, não se registaram gastos no 1T19. Relativamente às ajudas de custo, apesar de imaterial em termos absolutos (62 €), o desvio desfavorável é apurado em encargos com ajudas de custo, no âmbito de deslocações inerentes aos serviços prestados à SIMAB, SA;
- ✓ Os gastos associados à frota da MARE, SA apresentam-se abaixo do 1T18 e do PAO1T19, respetivamente em (-6%) e (-8%). A variação favorável é registada nas rubricas de portagens e estacionamentos.

| euros | 1T18 | 1T19 | 2019 | 1T19/PAO2019 | | 1T19/1T18 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Execução | Execução | PAO | ABS | % | ABS | % |
| Gastos com a frota automóvel | 1.151 | 1.076 | 1.169 | -93 | -8% | -75 | -6% |
| N° veículos | 1 | 1 | 1 | 0 | 0% | 0 | 0% |

- **Encargos com** contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria

**[n.°3, al. c), artigo 145.°, do Decreto-Lei n.° 33/2018, de 15 de maio]**

Não se registaram no 1T19 encargos com contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria, pelo que se apresenta um desvio favorável comparativamente ao 1T18, e em linha com o previsto em sede de orçamento.

O Conselho de Administração da MARE, SA

Rui Paulo da Silva Soeiro Figueiredo

Gonçalo Matos Correia de Almeida Velho

Adelino João Pires da Fonseca

Em anexo apresentam-se as Demonstrações financeiras para análise:

- Demonstração dos Resultados;
- Balanço;
- Demonstração dos Fluxos de Caixa.

Évora, 15 de maio de 2019

# DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

maré

Centro Logístico do Alentejo

## BALANÇO INDIVIDUAL EM 31 DE MARÇO DE 2019

un: EUR

| RUBRICAS | EXERCICIOS | | |
|---|---|---|---|
| | 31/03/2019 | 31/12/2018 | PAO1T2019 |
| ATIVO | | | |
| **Ativo não corrente** | | | |
| Ativos fixos tangíveis | 5.385.641,04 | 5.414.216,60 | 5.372.784,7 |
| Outros Ativos Financeiros | 821,64 | 721,71 | 623,0 |
| Creditos a receber | 615.000,00 | 615.000,00 | 695.000,0 |
| Ativos por impostos diferidos | 47,90 | 47,90 | 0,0 |
| **Ativo corrente** | | | |
| Clientes | 41.177,63 | 38.791,53 | 18.412,3 |
| Estado e outros entes Públicos | 586,84 | 0,00 | 0,0 |
| Outros créditos a receber | 13.653,55 | 11.894,68 | 14.247,6 |
| Diferimentos | 10.022,04 | 17.191,40 | 8.550,4 |
| Caixa e depósitos bancários | 46.138,39 | 9.024,52 | 6.440,7 |
| **Total do Ativo** | **6.113.089,03** | **6.106.888,34** | **6.116.058,6** |
| CAPITAL PROPRIO E PASSIVO | | | |
| **Capital próprio** | | | |
| Capital subscrito | 1.746.500,00 | 1.746.500,00 | 1.746.500,0 |
| Reservas legais | 59.440,84 | 43.364,96 | 72.663,2 |
| Resultados transitados | 1.057.644,93 | 912.961,97 | 1.041.121,1 |
| Ajustamentos/outras variações no capital próprio | 1.821.871,95 | 1.839.493,20 | 1.811.640,3 |
| Resultado líquido do período | 54.731,69 | 160.758,84 | 59.212,3 |
| **Total Capital Próprio** | **4.740.189,41** | **4.703.078,97** | **4.731.136,9** |
| PASSIVO | | | |
| **Passivo não corrente** | | | |
| Diferimentos | 608.158,18 | 620.756,47 | 609.571,4 |
| Passivos por impostos diferidos | 12,70 | 12,70 | 0,0 |
| Outras dívidas a pagar | 558.169,37 | 571.972,53 | 585.405,9 |
| **Passivo corrente** | | | |
| Fornecedores | 23.822,41 | 36.475,04 | 25.081,0 |
| Adiantamentos de clientes | 221,40 | 95,23 | 95,2 |
| Estado e outros entes públicos | 45.490,37 | 30.689,90 | 43.075,6 |
| Financiamentos obtidos | 0,00 | 31.309,19 | 0,0 |
| Outras dívidas a pagar | 85.792,03 | 61.265,15 | 70.373,0 |
| Diferimentos | 51.233,16 | 51.233,16 | 51.319,6 |
| **Total do Passivo** | **1.372.899,62** | **1.403.809,37** | **1.384.921,7** |
| **Total do Capital Próprio e do Passivo** | **6.113.089,03** | **6.106.888,34** | **6.116.058,6** |

O Conselho de Administração da MARE, SA

Rui Paulo da Silva Soeiro Figueiredo

Gonçalo Matos Correia de Almeida Velho

Adelino João Pires Fonseca

Evora, 15 de maio de 2019

maré

Centro Logístico da Azambuja

## DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS POR NATUREZA DO PERÍODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2019

un: EUR

| RENDIMENTOS E GASTOS | PERÍODOS | | |
|---|---|---|---|
| | 31/03/2019 | 31/03/2018 | PAO1T2019 |
| Vendas e serviços prestados | 183.760,73 | 188.749,43 | 198.316,4 |
| Trabalhos para a própria entidade | 0,00 | 0,00 | 0,0 |
| Fornecimentos e serviços externos | (44.634,29) | (51.761,68) | (51.905,97) |
| Gastos com o pessoal | (35.637,24) | (37.661,12) | (35.502,08) |
| Aumentos reduções de justo valor | 0,00 | 41,57 | 0,0 |
| Outros rendimentos | 25.546,24 | 22.847,98 | 25.201,2 |
| Outros gastos | (9.667,51) | (11.891,29) | (10.681,20) |
| **Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos** | **119.367,93** | **110.324,89** | **125.428,3** |
| Gastos/reversões depreciação e amortização | (48.215,99) | (71.036,16) | (48.863,44) |
| **Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)** | **71.151,94** | **39.288,73** | **76.564,9** |
| Juros e rendimentos similares obtidos | 0,00 | 0,00 | 0,0 |
| Juros e gastos similares suportados | (133,50) | (756,84) | (11,05) |
| **Resultados antes de impostos** | **71.018,44** | **38.531,89** | **76.553,8** |
| Imposto sobre o rendimento do exercício | 16.286,75 | 7.552,98 | 17.341,5 |
| **Resultado líquido do período** | **54.731,69** | **30.978,91** | **59.212,3** |

O Conselho de Administração da MARE, SA

Rui Paulo da Silva Soeiro Figueiredo

Gonçalo Matos Correia de Almeida Velho

Adelino João Pires Fonseca

Évora, 15 de maio de 2019

maré

Centro Logístico do Alentejo

## DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA DO PERIODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2019

un: EUR

| | 31/03/2018 | 31/03/2018 | PAO1T2019 |
|---|---|---|---|
| **Fluxos de caixa das atividades operacionais:** | | | |
| Recebimentos de clientes | 190.933,12 | 214.714,41 | 225.247,60 |
| Pagamentos a fornecedores | (63.059,12) | (62.250,38) | (76.088,43) |
| Pagamentos ao pessoal | (26.556,37) | (30.606,67) | (26.156,61) |
| Fluxos gerados pelas operações | 101.317,63 | 121.857,36 | 123.002,56 |
| Pagamentos/recebimentos do imposto sobre o rendimento | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Outros recebimentos/pagamentos | (27.568,81) | (30.021,81) | (30.883,52) |
| **Fluxos de caixa das atividades operacionais 1** | **73.748,82** | **91.835,55** | **92.119,04** |
| **Fluxos de caixa das atividades de investimento:** | | | |
| **Pagamentos respeitantes a:** | | | |
| Investimentos financeiros | 0,00 | | (80.000,00) |
| Ativos fixos tangíveis | (5.209,83) | (9.748,87) | (2.888,87) |
| **Recebimentos provenientes de:** | | | |
| Investimentos financeiros | | | 2.216,97 |
| Ativos fixos tangíveis | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Fluxos de caixa das atividades de investimento 2** | **(5.209,83)** | **(9.748,87)** | **(80.671,90)** |
| **Fluxos de caixa das atividades de financiamento:** | | | |
| **Recebimentos provenientes de:** | | | |
| Financiamentos obtidos | 0.00 | 4.562,11 | 0,00 |
| **Pagamentos respeitantes a:** | | | |
| Financiamentos obtidos | (31.309,19) | (81.083,00) | (8.315,34) |
| Juros e gastos similares | (115,94) | (622,29) | (11,05) |
| Reduções de Capital e outros instrum. Cap.Próprio | | | |
| **Fluxos de caixa das Atividades de Financiamento 3** | **(31.425,13)** | **(77.143,18)** | **(8.326,39)** |
| **Variação de Caixa e Seus equivalentes 4=1+2+3** | **37.113,86** | **4.943,50** | **3.120,75** |
| Caixa e seus Equivalentes no inicio do periodo | 9.024,52 | 3.766,42 | 3.319,94 |
| Caixa e seus Equivalentes no fim do periodo | 46.138,38 | 8.709,92 | 6.440,7 |

O Conselho de Administração da MARE, SA

Rui Paulo da Silva Soeiro Figueiredo

Gonçalo Matos Correia de Almeida Velho

Adelino João Pires Fonseca

Évora, 15 de maio de 2019