NF

simab
Management and Services Markets

Relatório Execução Orçamental 1T2019

marb
Centro Logístico do Minho

marl
Mercado Abastecedor da Região de Lisboa

maré
Centro Logístico do Alentejo

marf
Centro Logístico do Algarve

ÍNDICE

1. GRUPO SIMAB - CONTAS CONSOLIDADAS 2
PERFORMANCE ECONÓMICA 2
ANÁLISE FINANCEIRA 7
2. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA DA SIMAB - CONTAS INDIVIDUAIS 9
3. CUMPRIMENTO DAS ORIENTAÇÕES LEGAIS 13

No presente relatório é efetuada uma análise aos resultados da SIMAB, SA acumulados ao primeiro trimestre de 2019 (1T19), a sua execução face ao orçamento (PAO1T19)[1] e a comparação com o período homólogo do ano anterior (1T18).

1. GRUPO SIMAB - CONTAS CONSOLIDADAS

PERFORMANCE ECONÓMICA

- No 1T19, o EBITDA consolidado ascendeu a 2.913,3 m€, acima do 1T18, em 253,4 m€ (+9,5%) e abaixo do PAO1T19 em 73,1 m€ (-2,4%);
- A evolução desfavorável, face ao PAO1T18, é impactada pela evolução desfavorável no volume de negócios, em 246,7 m€ (-5,7%), maioritariamente apurada na SIMAB, SA relativamente a rendimentos decorrentes de projetos internacionais cujo a concretização não foi autorizada, não obstante a redução dos gastos operacionais em 180,8 m€ (-12,1%);
- O *EBIT* consolidado ascendeu a 1.705,7 m€, situando-se acima do período homólogo do ano anterior em 230,5 m€ (+15,6%) e ligeiramente abaixo do PAO1T19, em 58,2 m€ (-3,3%);
- Os encargos financeiros consolidados situaram-se em 104,9 m€, representando um desvio favorável de 26 m€ (-10,9%), face ao PAO1T19 e uma redução de 11,8 m€ (-10,1%), face ao ano anterior;
- O resultado líquido consolidado, antes de interesses minoritários, foi positivo em 1.202,6 m€, superior ao 1T18 em 194,6 m€ (+19,3%), e inferior ao PAO1T19 em 42,7 m€ (-3,4%).

Demonstração dos Resultados Consolidados

milhares de euros	1T18	1T19	Variação 2019/2018		PAO1T19	2019/PAO1T19	
			ABS	%		ABS	%
Volume de Negócios	3.872,5	4.062,8	190,2	4,9%	4.309,5	(246,7)	-5,7%
Fornecimentos e serviços externos	(778,5)	(805,1)	26,6	3,4%	(935,0)	(129,9)	-16,7%
Gastos com pessoal	(446,6)	(416,4)	(30,2)	-6,8%	(449,5)	(33,1)	-0,6%
Outros Rendimentos e Ganhos	185,1	167,7	(17,4)	-9,4%	174,9	(7,2)	-4,1%
Outros gastos e perdas operacionais	(172,6)	(95,6)	(77,0)	-44,6%	(113,5)	(17,9)	52,1%
EBITDA	2.660,0	2.913,3	253,4	9,5%	2.986,4	(73,1)	-2,4%
Depreciações	(1.184,8)	(1.207,7)	22,8	1,9%	(1.222,5)	(14,9)	-3,1%
Resultados operacionais (*EBIT*)	1.475,1	1.705,7	230,5	15,6%	1.763,9	(58,2)	-3,3%
Encargos Financeiros	(116,6)	(104,9)	(11,8)	-10,1%	(130,8)	(26,0)	-10,9%
Resultados antes de imposto (*EBT*)	1.358,5	1.600,8	242,3	17,8%	1.633,0	(32,2)	-2,0%
Imposto sobre o rendimento	(350,5)	(398,2)	47,7	13,6%	(387,7)	10,5	-9,6%
Resultado líquido do exercício (antes de IM)	1.008,0	1.202,6	194,6	19,3%	1.245,3	(42,7)	-3,4%
Margem EBITDA (%)	66%	69%			67%		
Margem EBIT (%)	33%	38%			36%		
Margem Líquida	25%	28%			28%		

EBITDA/Empresa

milhares de euros	2018	1T19	2019/2018		PAO1T19	2019/PAO1T19	
			ABS	%		ABS	%
MARL	2.401,8	2.558,8	157,0	6,5%	2.532,0	26,8	1,1%
MARE	110,3	119,4	9,0	8,2%	125,4	-6,1	-4,8%
MARF	275,9	262,9	-13,0	-4,7%	244,5	18,4	7,5%
MARB	70,3	81,3	11,0	15,7%	76,3	5,1	6,6%
SIMAB	-168,9	-106,8	62,1	36,8%	10,3	-117,1	-1132,3%
Consolidado	2.660,0	2.913,3	253,4	9,5%	2.986,4	-73,1	-2,4%

[1] Versão aprovada em Conselho de Administração de 7 de dezembro de 2018

RENDIMENTOS OPERACIONAIS

Os **rendimentos operacionais** ascenderam, no 1T19, a 4.230,4 m€, situando-se acima do 1T18 em 172,9 m€ (+4,3%) e abaixo do PAO1T19, em 253,9 m€ (-5,7%), evolução maioritariamente apurada na SIMAB, SA, decorrente de um nível de rendimentos de projetos internacionais, inferior ao previsto em sede de orçamento, para o primeiro trimestre de 2019, uma vez que a sua concretização, na China e Quénia, não foi autorizada.

Rendimentos Operacionais

milhares de euros	1T18	1T19	2019/2018		PAO1T19	1T19/PAO1T19	
			ABS	%		ABS	%
Taxas de Utilização	2.977,3	3.094,7	117,4	3,9%	3.117,8	-23,1	-0,7%
Taxas de Utilização Sazonais	154,3	167,2	12,9	8,4%	162,1	5,2	3,2%
Portagens	203,2	234,5	31,3	15,4%	251,7	-17,1	-6,8%
Consumo de Frio	36,2	32,6	-3,6	-10,0%	36,0	-3,4	-9,5%
Prestações Serviço SIMAB (fora Grupo)	6,3	22,8	16,5	262,4%	236,4	-213,6	-90,3%
Outras Prestações de Serviços	58,2	57,6	-0,6	-1,1%	63,6	-6,0	-9,5%
Outros Rendimentos Operacionais	33,4	13,5	-19,9	-59,6%	23,0	-9,5	-41,3%
Sub-Total	**3.468,9**	**3.622,9**	**154,0**	**4,4%**	**3.890,4**	**-267,6**	**-6,9%**
Integração plena	13,1	32,0	18,9	144,4%	13,1	18,9	144,4%
Taxas de Acesso (inc. recorrente)	424,0	421,4	-2,6	-0,6%	429,0	-7,6	-1,8%
Integração de subsídio ao investimento	151,7	154,2	2,5	1,7%	151,9	2,3	1,5%
Total Rendimentos Operacionais	**4.057,6**	**4.230,4**	**172,9**	**4,3%**	**4.484,4**	**-253,9**	**-5,7%**

Rendimentos Operacionais * / *Empresa*

milhares de euros	1T18	1T19	2019/2018		PAO1T19	1T19/PAO1T19	
			ABS	%		ABS	%
MARL	3.220,3	3.369,8	149,5	4,6%	3.414,8	-45,0	-1,3%
MARE	188,9	186,6	-2,3	-1,2%	200,8	-14,2	-7,1%
MARF	372,7	371,5	-1,1	-0,3%	363,0	8,5	2,4%
MARB	153,8	157,3	3,5	2,3%	156,4	0,8	0,5%
SIMAB	183,1	175,8	-7,3	-4,0%	388,6	-212,8	-54,8%
Operações IntraGrupo	-212,8	-184,6	-28,2	-13,2%	-191,1	6,5	-3,4%
Consolidado	**3.905,9**	**4.076,3**	**170,4**	**4,4%**	**4.332,5**	**-256,2**	**-5,9%**

Exceto rendimentos de integração de Subsídios ao Investimento

Em termos acumulados, o rendimento core, as taxas de utilização que representam 76% da estrutura de rendimentos operacionais*, ascendeu a 3.094,7 m€, e regista taxas de crescimento em todos os Mercados Abastecedores, face ao 1T18, refletindo em grande parte o aumento da taxa de ocupação dos Mercados.

Taxas de Utilização/Empresa

milhares de euros	2018	2019	2019/2018		PAO1T19	1T19/PAO1T19	
			ABS	%		ABS	%
MARL	2.358,8	2.469,7	111,0	4,7%	2.491,1	-21,4	-0,9%
MARE	159,6	162,2	2,6	1,7%	167,7	-5,5	-3,3%
MARF	329,9	332,4	2,5	0,7%	325,4	7,0	2,2%
MARB	134,2	136,2	2,0	1,5%	136,2	0,0	0,0%
Consolidado	**2.977,3**	**3.094,7**	**117,4**	**3,9%**	**3.117,8**	**-23,1**	**-0,7%**

Os rendimentos provenientes das **portagens** são apurados no MARL e apresentam-se acima do do 1T18, em 31,3 m€ (+15,4%) e abaixo do previsto em sede de orçamento em 17,1 m€ (-6,8%). O desvio, face ao período homólogo, resulta da atualização do tarifário, com o aumento do valor unitário das diversas modalidades de saída. O desvio, face ao PAO1T19, resulta de um n.º de saídas inferior ao estimado.

Os rendimentos provenientes do **consumo de frio**, registam uma redução face ao 1T18 e ao PAO1T19, respetivamente, em 3,6 m€ (-10%) e 3,4 m€ (-9,5%) e decorre do efeito conjugado do aumento do preço unitário em 3% e de uma redução da quantidade (kwht) vendida (-21%), decorrente da instalação de frio próprio por parte de alguns operadores.

Os **outros rendimentos operacionais** encontram-se abaixo do 1T18, em 19,9 m€ (-59,6%) e abaixo do PAO1T19 em 9,5 m€ (-41,3%) e integram diversas rubricas de menor expressão, em termos absolutos, tais como, juros de mora, indemnizações de seguros, devoluções de custas judiciais, mais-valias, taxas de cedência de exploração, serviços de manutenção, inscrições de produtores, serviços de manutenção e limpeza, entre outros.

O desvio registado nos rendimentos provenientes da integração de **taxas de acesso** é, maioritariamente apurado na integração plena por motivo de rescisão contratual.

Taxas de Acesso/Empresa

milhares de euros	2018	2019	2019/2018		PAO1T19	1T19/PAO1T19	
			ABS	%		ABS	%
MARL	401,3	413,5	12,3	3,1%	401,1	12,4	3,1%
MARE	9,3	12,8	3,6	38,4%	12,8	0,0	-0,2%
MARF	9,6	9,6	0,0	0,0%	10,6	-1,0	-9,1%
MARB	17,0	17,5	0,5	3,1%	17,6	-0,1	-0,5%
Total	437,1	453,4	16,3	3,7%	442,1	11,3	2,6%

GASTOS OPERACIONAIS

Gastos Operacionais

milhares de euros	1T18	1T19	2019/2018		PAO1T19	1T19/PAO1T19		% RO *cash**
			ABS	%		ABS	%	
FSE's	778,5	805,1	26,6	3,4%	935,0	-129,9	-13,9%	*20%*
Gastos com Pessoal	446,6	416,4	-30,2	-6,8%	449,5	-33,1	-7,4%	*10%*
Outros Gastos Operacionais	172,6	95,6	-77,0	-44,6%	113,5	-17,9	-15,7%	*2%*
Gastos Operacionais *cash*	**1.397,6**	**1.317,1**	**-80,5**	**-5,8%**	**1.497,9**	**-180,8**	**-12,1%**	*32%*
Depreciações	1.184,8	1.207,7	22,8	1,9%	1.222,5	-14,9	-1,2%	*30%*
Total Gastos Operacionais	**2.582,5**	**2.524,8**	**-57,7**	**-2,2%**	**2.720,5**	**-195,7**	**-7,2%**	*62%*

* Excluindo Integração de Subsídios ao investimento

Os **gastos operacionais** consolidados (excluindo depreciações) ascenderam, no 1T19, a 1.317,1 m€, situando-se abaixo do 1T18 e do PAO1T19, respetivamente em 80,5 m€ (-5,8%) e 180,8 m€ (-12,1%)

Os **FSE´s** consolidados apresentam-se acima do 1T18, em 26,6 m€ (+3,4%) e abaixo do PAO1T19, em 129,9 m€ (-13,9%).

Os **gastos c/ pessoal** consolidados apresentam-se abaixo do 1T18, em 30,2 m€ (-6,8%), a abaixo do PAO1T19, desvio maioritariamente decorrente da redução nos gastos com remunerações dos órgãos sociais, em virtude da renuncia ao cargo de um administrador da SIMAB, em 17 de dezembro de 2018, não substituído, à presente data.

Os **outros gastos operacionais** apresentam-se abaixo do 1T18, em 77 m€ (-44,6%), sendo esta evolução, maioritariamente apurado em diferenças de câmbio desfavoráveis na SIMAB, SA (-78,4 m€).

Em 2018, esta rubrica inclui ainda reversões de perdas por imparidade em dívidas a receber de clientes, no montante de 12 m€.

Os gastos com **depreciações** consolidados ascenderam ao montante de 1.207,7 m€, apresentando-se acima do 1T18, em 22,8 m€ (+1,9%) e abaixo do PAO1T19 em 14,9 m€ (-1,2%).

FORNECIMENTOS E SERVIÇOS EXTERNOS (FSE´S)

A variação ocorrida na rubrica de **fornecimentos e serviços externos** consolidados é explicada pelas variações nas diversas rubricas que integra, conforme apresentado no quadro seguinte:

FSE's Consolidados

milhares de euros	1T18	1T19	2019/2018		PAO1T19	1T19/PAO1T19		Estrutura
			ABS	%		ABS	%	
Subcontratos	0,0	30,1	30,1	n.d.	65,3	-35,2	-53,9%	3,7%
Trabalhos Especializados	43,3	61,9	18,5	42,7%	150,2	-88,3	-58,8%	7,7%
Publicidade	64,1	25,7	-38,4	-60,0%	39,3	-13,6	-34,6%	3,2%
Vigilância e Segurança	103,0	110,6	7,6	7,4%	112,1	-1,5	-1,3%	13,7%
Honorários	0,9	5,2	4,3	494,3%	0,3	4,9	1652,5%	0,6%
Comissões	4,6	4,5	-0,1	-2,2%	4,4	0,1	3,1%	0,6%
Conservação e Reparação	66,5	63,7	-2,8	-4,2%	58,4	5,3	9,1%	7,9%
Serviços Bancários	1,3	1,1	-0,3	-19,5%	1,2	-0,2	-13,8%	0,1%
Feramentas e Utensílios	0,7	0,4	-0,2	-33,5%	0,7	-0,3	-37,6%	0,1%
Material de Escritório	1,9	1,9	0,0	2,1%	1,5	0,5	31,3%	0,2%
Artigos para oferta	0,0	0,2	0,2	n.d.	2,0	-1,8	-90,1%	0,0%
Outros Materiais	0,6	1,1	0,6	103,7%	0,6	0,5	74,8%	0,1%
Eletricidade	120,7	121,5	0,8	0,7%	121,1	0,4	0,3%	15,1%
Combustiveis	4,3	4,9	0,6	13,1%	4,2	0,7	15,6%	0,6%
Água	61,1	51,3	-9,8	-16,0%	59,5	-8,1	-13,7%	6,4%
Deslocações e Estadas	11,5	18,5	6,9	60,2%	16,1	2,4	15,0%	2,3%
Rendas e alugueres	19,7	21,4	1,7	8,4%	17,3	4,0	23,4%	2,7%
Comunicação	7,0	12,0	5,0	70,9%	9,2	2,8	30,6%	1,5%
Seguros	19,6	19,4	-0,2	-1,0%	21,3	-1,9	-8,9%	2,4%
Contencioso e Notariado	2,6	1,7	-0,9	-34,3%	1,0	0,7	78,3%	0,2%
Despesas de Representação	0,5	11,6	11,1	2170,1%	4,6	7,0	154,1%	1,4%
Limpeza higine e conforto	239,5	229,5	-10,0	-4,2%	240,9	-11,4	-4,7%	28,5%
Outros FSE	5,0	7,0	2,0	40,1%	3,9	3,1	79,6%	0,9%
Total	778,5	805,1	26,6	3,4%	935,0	-129,9	-13,9%	100,0%

FSE's/Empresa

milhares de euros	1T18	1T19	2018/2017		PAO1T19	1T19/PAO1T19		% RO (cash)*
			ABS	%		ABS	%	
MARL	623,0	613,4	-9,6	-1,5%	662,6	-49,2	-7,4%	19%
MARE	51,8	44,6	-7,1	-13,8%	51,9	-7,3	-14,0%	27%
MARF	76,8	82,6	5,8	7,5%	85,9	-3,4	-3,9%	21%
MARB	54,2	52,3	-1,9	-3,5%	54,4	-2,0	-3,8%	35%
SIMAB	108,5	147,0	38,5	35,5%	221,0	-74,0	-33,5%	59%
Operações intragrupo	-135,8	-134,8	1,0	-0,7%	-140,9	6,0	-4,3%	64%
Consolidado	778,5	805,1	26,6	3,4%	935,0	-129,9	-13,9%	20%

A destacar, **comparativamente ao 1T18**, a evolução das rubricas:

- **Subcontratos**, que se situa acima do 1T18, no montante de 34,4 m€ (+42,7%) e corresponde a serviços contratados a entidades fora do Grupo, no âmbito da revitalização de Mercados Municipais;
- **Trabalhos especializados,** que se apresenta acima do 1T18, em 18,5 m€, relativo a serviços de consultadoria para a elaboração de cláusula técnicas e respetivos KPI's no âmbito de procedimento concursal para aquisição de serviços de gestão integrada e manutenção do MARL e respetivo apoio ao júri do concurso. O novo modelo de gestão das principais prestações de serviços que se pretende implementar, visa uma melhoria da qualidade do serviço e a criação de sinergias que diminuam o possível aumento da despesa operacional e consubstancia uma reestruturação do modelo atual de múltiplos prestadores de serviço para a agregação num só fornecedor, envolvendo os principais serviços de limpeza, manutenção e segurança e vigilância, e ao qual sejam exigidos níveis de serviço compatíveis com as exigências dos clientes;
- **Publicidade**, que reduz em 13,6 m€ (-34,6%), relativamente a ações adiadas para os trimestres subsequentes;

- **Limpeza**, mantendo-se a rubrica com maior peso na estrutura dos FSE (29%), a evolução favorável é apurada, essencialmente, no MARL, nas subrubricas de tratamento de resíduos, que reduz em 8,5 m€ (-22,9%) e na redução de gastos na manutenção de espaços verdes em 4,2 m€ (-66,7%);
- **Deslocações e Estadas**, apresenta uma variação desfavorável, no montante de 7,1 m€ (+74,8%), relativamente a deslocações no âmbito dos objetivos estratégicos definidos ao nível da afirmação institucional, importação e exportação e desenvolvimento do comércio eletrónico, designadamente a participação em congressos da WUWM, visitas a Mercados Abastecedores internacionais.
- **Comunicação** - desvio, maioritariamente apurado em comunicações móveis e dados, decorrente de deslocações internacionais realizadas;
- **Despesas de Representação** - apresenta-se acima do 1T18, em 11,1 m€, maioritariamente referente a atividade internacional e de importação e exportação.

As variações de maior expressão, **face ao PAO1T19** respeitam a:

- **Subcontratos:** correspondente a serviços previstos em sede de orçamento;
- **Trabalhos especializados**, cujo desvio favorável, face ao PAO1T19, no montante de 88,3 m€ (-58,8%) deve-se, maioritariamente a: (i) custos previstos no âmbito da atividade internacional, não autorizados; (ii) custos de consultadoria no âmbito da certificação da SIMAB *Academy*, também ainda não executados e (iii) projeto de desenvolvimento de ERP (Primavera), também adiado para trimestres subsequentes;
- **Limpeza**, que se situa abaixo do PAO1T19 em 11,4 m€ (-4,7%), desvio maioritariamente apurado no MARL nas subrubricas de tratamento de resíduos e manutenção de espaços verdes.

Gastos com o Pessoal

Gastos com Pessoal

milhares de euros	1T18	1T19	2019/2018		PAO1T19	1T19/PAO1T19	
			ABS	%		ABS	%
Remunerações dos órgãos sociais	55,1	38,2	-16,8	-30,5%	54,5	-16,2	-29,8%
Remunerações do pessoal	296,1	292,7	-3,4	-1,2%	299,2	-6,4	-2,2%
Encargos sobre remunerações - OS	12,9	9,0	-3,9	-30,0%	12,9	-3,9	-30,0%
Encargos sobre remunerações - Pesso	65,9	64,8	-1,1	-1,7%	66,2	-1,4	-2,2%
Seguros de acidentes no trabalho	1,5	1,7	0,1	8,8%	1,7	-0,1	-3,0%
Outros gastos com o pessoal	15,0	9,9	-5,1	-34,0%	15,0	-5,0	-33,7%
Total	**446,6**	**416,4**	**-30,2**	**-6,8%**	**449,5**	**-33,1**	**-7,4%**

Os gastos com pessoal ascenderam a 416,4 m€, representando 10% do total dos rendimentos operacionais *cash*, apresentando-se abaixo do ano anterior em 30,2 m€ (-6,8%) e registando um desvio favorável, face ao PAO1T19, de 33,1 m€ (-7,4%).

Esta evolução decorre, essencialmente das remunerações dos órgãos sociais na sequência da renuncia ao cargo por parte de um administrador da SIMAB, SA, em dezembro de 2018.

Gastos com Pessoal/ Empresa

milhares de euros	1T18	1T19	2019/2018		PAO1T19	1T19/PAO1T19		% RO (cash)
			ABS	%		ABS	%	
MARL	218,6	228,5	9,9	4,5%	238,4	-19,8	-8,3%	7%
MARE	37,7	35,6	-2,0	-5,4%	35,5	2,2	6,1%	19%
MARF	39,5	41,0	1,5	3,8%	40,0	-0,5	-1,4%	11%
MARB	32,4	29,5	-2,8	-8,8%	29,0	3,4	11,9%	19%
SIMAB	165,9	129,2	-36,7	-22,1%	154,6	11,3	n.d.	73%
Consolidado	446,6	416,4	-30,2	-6,8%	449,5	-2,9	-0,6%	10%

ANÁLISE FINANCEIRA

CAPEX

O investimento (CAPEX) realizado no Grupo, acumulado ao 1T19, ascendeu a 1.519,4 m€, correspondente a uma execução de 56% do valor orçamentado. Esta execução é, maioritariamente (91,5%) referente ao investimento realizado na MARB, SA, relativo a empreitada de construção de novo edifício.

Investimento (CAPEX)

milhares de euros	1T19	PAO1T19	PAO1T19	1T19/PAO1T19		Execução PAO19 (%)
				ABS	%	
MARL	102,2	13,6	1.259,7	88,6	652%	*8%*
MARE	19,6	0,0	50,4	19,6	n.d.	*39%*
MARF	0,3	30,1	591,0	-29,8	-99%	*0%*
MARB	1.390,2	773,9	802,8	616,3	80%	*173%*
SIMAB	7,2	1,0	13,5	6,2	615%	*53%*
Consolidado	**1.519,4**	**818,6**	**2.717,4**	**700,8**	**86%**	***56%***

De salientar que a execução orçamental e o desvio do valor realizado no 1T19, face ao PAO1T19, é apurado, maioritariamente na MARB, SA, no âmbito da empreitada referida anteriormente, decorrente de uma estimativa de valor, a passar em curso de 2018, superior à realizada a 31 de dezembro de 2018. Efetivamente, em sede de orçamento, e com referência a valores estimados a 31 de dezembro de 2018, foi previsto uma execução financeira (faturação) do projeto de 84%, sendo que a execução deste projeto, a essa data, situou-se em 79%.

À presente data a execução física e financeira do projeto é de 100%.

BALANÇO

Balanço Consolidado Sintético

Rubricas	31/03/2018	31/03/2019	2019/2018		PAO1T19	1T19/PAO1T19	
			ABS	%		ABS	%
Ativo não corrente	158.098,9	158.102,8	3,9	0,0%	157.430	672,3	0,4%
Capital Circulante Líquido	-9.137,4	-8.135,7	1.001,7	11,0%	-8.116	-19,6	-0,2%
Outros	-1.109,4	-1.097,3	12,1	1,1%	-1.192	95,1	8,0%
Diferimentos	-18.428,7	-18.156,3	272,4	-1,5%	-17.836	-320,0	1,8%
Capital investido	**129.423,5**	**130.713,4**	**1.290,0**	**1,0%**	**130.286**	**427,7**	**0,3%**
Dívida Financeira	50.900,5	51.055,7	155,2	0,3%	50.869	186,7	0,4%
Caixa e Depósitos Bancários	580,2	528,6	-51,6	-8,9%	120	408,7	340,7%
Dívida Líquida	**50.320,3**	**50.527,1**	**206,8**	**0,4%**	**50.749**	**-222,0**	**-0,4%**
Capital Social (realizado)	40.145,9	40.145,9	0,0	0,0%	40.146	0,0	0,0%
Reservas e Resultados Retidos	38.957,3	40.040,4	1.083,1	2,8%	39.391	649,7	1,6%
Fundos Acionistas	**79.103,2**	**80.186,3**	**1.083,1**	**1,4%**	**79.537**	**649,7**	**0,8%**

Da comparação da posição financeira do Grupo em 31 de dezembro de 2018 e em 31 de março de 2019, as variações mais relevantes no balanço consolidado foram registadas nas seguintes rubricas:

- Aumento do ativo tangível e intangível líquido do Grupo em 36,8 m€, situando-se em 149.363,4 m€, resultante, maioritariamente, do efeito conjugado de: (i) investimento realizado em ativos fixos tangíveis, no período, no montante de 1.519,4 m€; (ii) investimento em ativos intangíveis relativo a acionamento de direito de preferência, na sequência de cedência de posição contratual relativamente a duas boxes do MARL (121,9 m€) e (iii) depreciações do exercício, que ascenderam a 1.222,5 m€;
- No capital circulante líquido, as variações mais expressivas resultam de:

- ✓ As dívidas de clientes situaram-se acima do valor registado em 31/12/2018, em 148,8 m€ traduzindo um PMR de 32 dias;
- ✓ Redução, no montante de 1.120,4 m€ nas dívidas a fornecedores conta corrente e outras dívidas a pagar, face a 31/12/2018. O prazo médio de pagamentos (PMP) consolidado, situou-se em 47 dias, que compara com 52 dias, em dezembro de 2018;

- Na rubrica de diferimentos, regista-se uma redução em 272,3 m€, face a 31/12/2018, explicada, pelo efeito conjugado da integração de taxas de acesso, em rendimentos do exercício e registo de taxas de acesso por via de novas contratualizações;
- Reforço dos capitais próprios em 1,4%, quando comparado com 31/12/2018, por via dos resultados líquidos obtidos no período;
- A dívida financeira líquida consolidada, no final do 1T19, ascendeu a 50.527,1 m€, correspondente a um aumento de 206,8 m€ (+0,4%), face a 31/12/2018.

Dívida Financeira Consolidada

milhares de euros	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/03/2019	Variação (2019/2018)	
						Valor	%
BEI	36.500,0	32.388,9	28.277,8	24.166,7	22.777,8	-1.388,9	-5,7%
Empréstimos Bancários MLP	2.152,4	1.832,0	1.507,7	1.179,2	1.096,5	-82,7	-7,0%
Papel Comercial	28.000,0	26.400,0	24.250,0	23.950,0	26.200,0	2.250,0	9,4%
Linhas Curto Prazo	816,5	176,1	891,5	1.603,2	981,4	-621,8	-38,8%
Outros	25,5	18,0	9,9	1,4	0,0	-1,4	-100,0%
Total	**67.494,5**	**60.815,1**	**54.936,8**	**50.900,5**	**51.055,7**	**155,2**	**0,3%**
Disponibilidades	121,4	243,3	181,7	580,2	528,6	-51,6	-8,9%
Dívida Financeira Líquida	**67.373,1**	**60.571,7**	**54.755,1**	**50.320,3**	**50.527,1**	**206,8**	**0,4%**

Dívida Bancária por Empresa

milhares de euros	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/03/2019	Variação (2019/2018)	
						Valor	%
SIMAB, SA	25.660,0	24.039,3	20.000,0	21.680,8	20.753,4	-927,4	-4,3%
MARL, SA	34.475,7	30.757,7	30.255,9	25.855,0	26.969,0	1.114,0	4,3%
MARÉ, SA	25,5	18,0	14,2	31,3	0,0	-31,3	-100,0%
MARF, SA	5.500,0	4.500,0	3.500,0	2.500,0	2.500,0	0,0	0,0%
MARB, SA	1.833,3	1.500,0	1.166,7	833,3	833,3	0,0	0,0%
Total	**67.494,5**	**60.815,1**	**54.936,8**	**50.900,5**	**51.055,7**	**155,2**	**0,3%**

Em dezembro de 2018, a MARL, SA contratualizou um Programa de Emissão de Papel Comercial, em condições de *pricing* mais favoráveis face ao custo de outras fontes de financiamento, tendo sido utilizado, no primeiro trimestre de 2019, e aplicado na devolução de suprimentos à SIMAB, SA. Em 15 de março de 2019, a MARL, SA procedeu à amortização de uma prestação de capital ao Banco Europeu de Investimento, no montante de 1.389 milhares de euros.

FLUXOS DE CAIXA

No primeiro trimestre de 2019, o *cash flow* operacional gerado pelo Grupo ascendeu a 2.119,6 m€, sendo inferior para fazer face às atividades de investimento, que mobilizaram fluxos monetários, no montante de 2.237,3 m€, maioritariamente referente a pagamentos da empreitada de construção de novo edifício na MARB, SA, e às obrigações decorrentes do serviço da dívida, designadamente, a amortizações de capital de financiamentos de médio/longo prazo e programas de emissão de papel comercial, juros de financiamento e outros encargos, que ascenderam a 1.562,1 m€.

Para fazer face às necessidades de financiamento, o Grupo recorreu a linhas de financiamento de apoio à tesouraria disponíveis (não utilizadas) no montante de 1.628,2 m€.

Conforme referido anteriormente, no final de 2018, a MARL, SA contratualizou um Programa de Emissão de Papel Comercial, em condições de *pricing* mais favoráveis, sendo integralmente aplicado na devolução de suprimentos à empresa-mãe.

Demonstração de Fluxos de Caixa Sintética em 31 de março de 2019

milhares de euros	SIMAB	MARL	MARF	MARB	MARE	CONSOLIDADO	PAO1T19	1T18
Cash Flow Atividades Operacionais	-32,9	1.828,2	224,8	37,2	73,7	2.119,6	2.631,6	2.412,1
Recebimento Clientes	*256,2*	*3.836,8*	*439,2*	*197,7*	*190,9*	*4.728,1*	*4.856,9*	*4.642,7*
Pagamento Fornecedores	*-153,5*	*-1.202,0*	*-122,6*	*-126,3*	*-62,4*	*-1.486,6*	*-1.221,5*	*-1.216,1*
Pagamento Pessoal	*-111,6*	*-217,2*	*-29,5*	*-22,7*	*-26,6*	*-364,1*	*-428,9*	*-375,6*
Outros Pagamentos/recebimentos	*-24,0*	*-589,3*	*-62,4*	*-11,5*	*-28,2*	*-757,8*	*-575,0*	*-638,9*
Cash Flow Atividades Investimento	-8,0	-418,6	-7,4	-1.809,5	-5,2	-2.237,3	-1.942,6	-787,5
Recebimento de juros bancários	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	13,0
Cash Flow disponível para serviço da	**-40,9**	**1.409,6**	**217,4**	**-1.772,3**	**68,5**	**-117,7**	**689,0**	**1.637,7**
Serviço da Dívida:								
Juros e outros encargos	-70,5	-14,2	-3,1	-1,2	-0,1	-89,1	-121,2	-134,6
Amortização emprestimos MLP	0,0	-82,7	0,0	0,0	-1,4	-84,1	-158,9	-83,8
Amortização capital (BEI)	0,0	-1.388,9	0,0	0,0	0,0	-1.388,9	-1.388,9	-1.388,9
Free Cash Flow	**-111,5**	**-76,2**	**214,3**	**-1.773,5**	**67,0**	**-1.679,8**	**-980,0**	**30,333**
Fluxo Financiamento às participadas								
Capital:								
Recebimento	2.876,7	0,0	0,0	1.785,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Pagamento	-1.785,3	-2.606,7	-270,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Juros	60,5	-52,8	-0,7	-7,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Receb./(Amortização) de emprestimos cp	-927,4	2.585,5	0,0	0,0	-29,9	1.628,2	999,2	317,8
Efeito das Diferenças de câmbio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-4,7
Variação de caixa no período	**112,9**	**-150,1**	**-56,4**	**4,9**	**37,1**	**-51,6**	**19,2**	**343,4**
Caixa início período	**21,8**	**416,1**	**97,0**	**36,3**	**9,0**	**580,2**	**100,7**	**181,7**
Caixa no final do período	**134,8**	**266,0**	**40,6**	**41,2**	**46,1**	**528,6**	**120,0**	**525,1**

2. Análise Económica e Financeira da SIMAB - Contas Individuais

A SIMAB, SA apresenta, no final do 1T19 e quando analisadas as contas individuais e antes da aplicação do Método de Equivalência Patrimonial (MEP), um resultado líquido negativo no valor de 142,4 m€, inferior ao previsto no PAO1T19, em 112,4 m€ (-375%) e superior ao 1T18, em 34,6 m€ (+20%).

A evolução face ao PAO1T19 resulta do efeito conjugado de: (i) desvio desfavorável no volume de negócios em 213,6 m€ (+16%), devido a uma realização de projetos internacionais inferior à prevista para o primeiro trimestre (-177,2 m€) uma vez que os projetos a concretizar não foram autorizados; (ii) redução dos outros rendimentos operacionais, traduzindo a redução dos juros cobrados nos empréstimos a participadas com recurso a capitais próprios, na sequência das operações de recapitalização realizadas na MARB, SA e na MARF, SA (-29,6 m€) e (iii) redução dos gastos operacionais em 69,9 m€ (+36%), maioritariamente apurado na rubrica de diferenças de câmbio desfavoráveis (-78,4 m€).

O resultado apurado pelo Método de Equivalência Patrimonial (MEP) ascendeu, no 1T19, a 1.189,2 m€, superior ao previsto no PAO1T19, em 65,6 m€ (+5,8%) e superior ao registado no 1T18, em 268,4 m€ (+29,1%).

Apresenta-se de seguida o impacto do MEP nos resultados da empresa, incluindo o impacto da reversão de imparidades de empréstimos concedidos a subsidiárias, quando aplicável.

RESULTADO LÍQUIDO SIMAB

milhares de euros	1T18	1T19	2019/2018		PAO1T19	1T19/PAO1T19	
			ABS	%		ABS	%
RESULTADO LÍQUIDO SIMAB (sem MEP)	-177,0	-142,4	34,6	19,6%	-30,0	(112,4)	-375,2%
Empresas - Aplicação do MEP							
MARE, SA	21,3	37,7	16,4	76,7%	40,8	(3,1)	-7,6%
MARL, SA	857,1	944,7	87,6	10,2%	909,6	35,1	3,9%
MARB, SA	42,8	42,7	(0,1)	-0,3%	31,7	11,0	34,7%
MARF, SA	0,0	164,6	164,6	n.d.	142,0	22,6	15,9%
Resultado MEP	921,2	1.189,6	268,4	29,1%	1.124,1	65,6	5,8%
Empresas Participadas - Imparidades pela Aplicação do MEP (perdas)/reversões							
MARB, SA	0,0	0,0	-	n.d.	0,0	-	n.d.
MARF, SA	88,1	0,0	(88,1)	-100,0%	0,0	-	n.d.
Reversão/(Imparidades) MEP	88,1	0,0	(88,1)	-100,0%	0,0	-	n.d.
RESULTADO DO PERÍODO (com MEP)	832,3	1.047,2	214,9	25,8%	1.094,1	(46,9)	-4,3%

A operação de recapitalização da MARF, SA realizada em agosto de 2018, traduzida num aumento de capital por via da conversão de prestações de capital, colocou os capitais próprios da sociedade em valores positivos. Esta operação determinou a reversão de perdas por imparidade em investimentos financeiros na MARF, SA, uma vez que os capitais próprios desta sociedade deixaram de registar valores negativos, situação que explica a variação nas reversões de perdas por imparidade em empréstimos concedidos a subsidiárias.

Com exceção da MARB, SA, a evolução do resultado do MEP é favorável em todas as participadas, destacando-se a performance da MARF, SA, em parte devida à situação referida no parágrafo anterior.

A síntese da Demonstração dos Resultados da SIMAB, SA (contas individuais) apresenta-se conforme se segue:

Demonstração dos Resultados

milhares de euros	1T18	1T19	2019/2018		PAO1T19	1T19/PAO1T19	
			ABS	%		ABS	%
Volume de Negócios	105,5	122,0	16,5	15,7%	335,6	(213,6)	-63,6%
Fornecimentos e serviços externos	(108,5)	(146,5)	38,0	55,1%	(221,0)	(74,5)	-33,7%
Gastos com pessoal	(165,9)	(129,2)	(36,7)	74,1%	(154,6)	(25,5)	-16,5%
Outros Rendimentos e Ganhos	77,6	53,8	(23,9)	-30,7%	53,0	0,8	1,5%
Outros gastos e perdas operacionais	(77,6)	(6,4)	(71,2)	-1363,3%	(2,6)	3,8	146,1%
Reversões Perdas por imparidade em Inv. Fin.	88,1	-	(88,1)	-100,0%	-	-	n.d.
Método de Equivalência Patrimonial	921,2	1.189,6	268,4	29,1%	1.124,1	65,6	5,8%
EBITDA	**840,5**	**1.083,4**	**242,9**	**28,9%**	1.134,4	(51,0)	-4,5%
Depreciações	(3,3)	(6,9)	3,6	46,6%	(7,6)	(0,7)	-9,0%
Resultados operacionais (*EBIT*)	**837,2**	**1.076,5**	**239,2**	**28,6%**	1.126,8	(50,4)	-4,5%
Juros e rendimentos similares obtidos	75,6	60,7	(14,9)	-19,7%	53,8	6,9	12,7%
Juros e Gastos similares suportados	(77,7)	(84,6)	6,9	78,5%	(80,6)	4,0	5,0%
Resultados antes de imposto (*EBT*)	**835,0**	**1.052,5**	**217,5**	**26,0%**	1.100,1	(47,5)	-4,3%
Imposto sobre o rendimento	(2,7)	(5,3)	2,6	77,4%	(6,0)	(0,7)	-11,3%
Imposto estimado para o exercício	*(2,7)*	*(5,3)*	2,6	77,4%	*(6,0)*	(0,7)	-11,3%
Resultado líquido do exercício	832,3	1.047,2	214,9	25,8%	1.094,1	(46,9)	-4,3%

O **volume de negócios** ascendeu no 1T19 a 122 m€, situando-se abaixo do PAO1T19, em 213,6 m€ (-63,6%) e acima do 1T18, em 16,5 m€ (+15,7%).

Volume de Negócios

milhares de euros	1T18	1T19	2019/2018		PAO1T19	(2019/PAO1T19)	
			ABS	%		ABS	%
Assessoria ao Projeto e à Sociedade	0,0	4,0	4,0	n.d.	0,0	4,0	n.d.
Elaboração de Projeto Tecnico (MN)	0,0	14,8	14,8	n.d.	43,9	-29,1	-66,3%
Elaboração de Estudos e Projetos (MN)	6,0	0,0	-6,0	-100,0%	0,0	0,0	n.d.
Assessoria Tecnica de Projeto (MN)	0,3	0,0	-0,3	-90,9%	0,0	0,0	0,0%
Contratos de Gestão	99,2	99,2	0,0	0,0%	99,2	0,0	0,0%
SIMAB Academy - Inscrições formações	0,0	0,0	0,0	n.d.	0,5	-0,5	-100,0%
Atividade Internacional	0,0	4,0	4,0	n.d.	192,0	-188,0	-97,9%
Total	105,5	122,0	16,5	15,7%	335,6	-213,6	-63,6%

O desenvolvimento da atividade da SIMAB na área de revitalização dos mercados municipais gerou, no 1T19, um volume de negócios de 14,8 m€ no âmbito de Estudos do Programa de Requalificação de Mercados Municipais, tendo ainda realizado prestações de serviços de assessoria técnica ao projeto no montante de 4 m€. De salientar ainda os rendimentos provenientes da atividade internacional no âmbito de contrato assinado com a Câmara Municipal de Santa Cruz (Cabo Verde) relativamente a um estudo de conceção do Mercado Abastecedor de Santiago.

A variação face ao PAO, resulta da não autorização da concretização de projetos a desenvolver na área internacional, na sequência do trabalho de prospeção desenvolvidos nos últimos anos de acordo com o Plano Estratégico 2017-2021.

Os **outros rendimentos** correspondem a: (i) juros de financiamentos concedidos a subsidiárias, por via de recurso a capitais próprios, ascendendo no 1T18 ao montante de 29,6 m€, e nulos no 1T19, em resultado das operações de recapitalização da MARB, SA e MARF, SA concretizadas por aumento de capital por via da conversão de prestações acessórias de capital e consequente redução do financiamento concedido; (ii) desempenho de cargos sociais nas empresas do Grupo no valor de 47,4 m€; (iii) diferenças de câmbio favoráveis (1 m€) e (iv) aluguer de equipamento (4,9 m€).

Os **gastos operacionais *cash*** (excluindo depreciações), ascenderam a 282,1 m€, registando uma redução de 69,9 m€ (-19,9%), face ao 1T18 e um desvio favorável, face ao PAO1T19, no montante de 26,3 m€ (-6,9%).

Gastos Operacionais

milhares de euros	2018	2019	2019/2018		PAO1T19	2019/1T19		Estrutura
			ABS	%		ABS	%	
FSE	108,5	146,5	38,0	35,0%	221,0	-112,5	-50,9%	51%
Gastos com Pessoal	165,9	129,2	-36,7	-22,1%	154,6	11,3	7,3%	45%
Outros Gastos Operacionais	77,6	6,4	-71,2	-91,7%	2,6	75,0	n.a.	2%
Total Gastos (cash)	352,0	282,1	-69,9	-19,9%	378,3	-26,3	-6,9%	98%
Depreciações	3,3	6,9	3,6	111,4%	7,6	-4,3	-57,0%	2%
Total Gastos Operacionais	355,3	288,9	-66,3	-18,7%	385,8	-30,6	-7,9%	100%

Os FSE's situaram-se abaixo do previsto no PAO1T19 em 74,5 m€ (-33,7%) e acima do período homólogo do ano anterior em 38 m€ (+35%). A variação ocorrida em **fornecimentos e serviços externos** individuais é explicada pelas variações nas diversas rubricas que integra, conforme apresentado no quadro seguinte:

Fornecimentos e Serviços Externos

milhares de euros	2018	2019	2019/2018		PAO1T19	2019/1T19		Estrutura
			ABS	%		ABS	%	
Subcontratos/Honorários	0,0	30,1	30,1	n.d.	65,3	-35,2	-53,9%	21%
Trabalhos Especializados	45,6	50,9	5,3	11,7%	108,7	-57,8	-53,2%	35%
Publicidade	34,6	13,4	-21,2	-61,3%	7,5	5,9	78,7%	9%
Conservação e Reparação	1,1	0,5	-0,5	-52,0%	0,8	-0,3	-34,1%	0%
Materiais	0,7	0,9	0,2	37,1%	2,6	-1,7	-64,5%	1%
Combustíveis	2,4	2,1	-0,3	-10,5%	2,1	0,1	3,6%	1%
Deslocações e estadias	8,2	8,8	0,6	7,2%	13,1	-4,3	-32,8%	6%
Rendas e Alugueres	11,2	13,3	2,1	18,8%	11,3	2,0	17,8%	9%
Comunicação	2,0	6,9	4,9	248,3%	4,1	2,8	69,9%	5%
Despesas de Representação	0,4	9,8	9,5	2642,7%	4,4	5,4	123,1%	7%
Outros FSE	2,5	9,7	7,2	293,0%	1,3	8,4	650,7%	7%
TOTAL	108,5	146,5	38,0	35,0%	221,0	-74,5	-33,7%	100%

A destacar, comparativamente ao 1T18 e PAO1T19, a evolução das rubricas de:

- **Subcontratos: desvio correspondente** a serviços relacionados com prestações de serviços realizadas a entidades fora do Grupo, no âmbito da revitalização de Mercados Municipais (face ao 1T18) e importação-exportação e comércio eletrónico (face ao PAO1T19);
- **Trabalhos especializados:** o desvio favorável, face ao PAO1T19, no montante de 57,8 m€ (-53,2%) deve-se, maioritariamente a: (i) custos previstos no âmbito da atividade internacional, não autorizados; (ii) custos de consultadoria no âmbito da certificação da SIMAB Academy, também ainda não executados e (iii) projeto de desenvolvimento de ERP (Primavera), também adiado para trimestres subsequentes;
- **Publicidade** - apresenta-se acima do PAO1T1, em 5,9 m€ (+78,7%) pela antecipação na realização de atividades de promoção, face ao previsto;
- **Comunicação** - desvio, maioritariamente apurado em comunicações móveis e dados, decorrente de deslocações institucionais internacionais realizadas;
- **Despesas de Representação** - apresenta-se acima do 1T18, em 9,5 m€, em resultado da atividade internacional.

Os **gastos com pessoal** ascenderam, no 1T19, a 129,2 milhares de euros, representando 45% da estrutura de gastos da empresa e registando um decréscimo de 36,7 m€ (-22,1%), face ao 1T18 e um desvio favorável em 25,5 m€ (-16,5%), face ao PAO1T19. Esta evolução é maioritariamente apurada nas remunerações dos órgãos sociais, na sequência da renuncia ao cargo apresentada por um administrador em 17 de dezembro de 2018.

Gastos com Pessoal

milhares de euros	1T18	1T19	2019/2018		PAO1T19	2019/1T19	
			ABS	%		ABS	%
Remunerações dos órgãos sociais	54,4	37,6	-16,8	-30,9%	54,4	-16,8	-30,9%
Remunerações do pessoal	75,0	65,8	-9,2	-12,3%	67,0	-1,2	-1,8%
Encargos s/ Remunerações OS	12,8	8,9	-3,9	-30,4%	12,8	-3,9	-30,4%
Encargos s/ Remunerações Pessoal	16,9	14,7	-2,3	-13,3%	14,7	-0,1	-0,6%
Seguro Acidentes Trabalho	0,6	0,5	-0,1	-15,4%	0,6	-0,1	-13,6%
Seguro Saude	1,8	1,5	-0,3	-14,2%	1,4	0,1	7,3%
Outros Gastos c/ Pessoal	4,4	0,2	-4,2	-95,9%	3,7	-3,5	-95,2%
Total	165,9	129,2	-36,7	-22,1%	154,6	-25,5	-16,5%

3. CUMPRIMENTO DAS ORIENTAÇÕES LEGAIS

A SIMAB, 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.

SIMAB, SA - Contas Individuais

SIMAB, SA - Orientações Legais milhares de euros	1T18	1T19	2019/2018		PAO1T19	2019/PAO1T19	
			ABS	%		ABS	%
(1) Volume de Negócios [VN]	105,5	122,0	16,5	16%	335,6	-213,6	-64%
(2) Gastos Operacionais [GO]	274,4	275,6	1,2	0%	375,6	-100,0	-27%
FSE's	108,5	146,5	38,0	35%	221,0	-74,5	-34%
Deslocações/Alojamento	6,9	8,0	1,1	16%	12,0	-4,0	-34%
Deslocações	4,4	5,3	0,9	21%	7,2	-1,9	-27%
Alojamento	2,5	2,6	0,1	4%	4,8	-2,2	-45%
Frota automóvel	9,9	9,0	-0,9	-9%	9,3	-0,3	-3%
Estudos, pareceres, projetos e consultoria	11,6	25,4	13,8	119%	65,8	-40,3	-61%
Gastos c/ Pessoal [(1)]	165,9	129,2	-36,7	-22%	154,6	-25,5	-16%
Ajudas de Custo	0,6	0,9	0,3	50%	1,3	-0,4	-31%
(2)/(1) Artigo 55º LOE2018 (Gastos Operacionais/VN)	260,1%	225,9%	-34%		111,9%	114%	

- **EBITDA (resultados antes de juros, impostos, depreciações e amortizações**

[assegurar o crescimento do EBITDA face ao ano anterior de forma a garantir a sustentabilidade económico-financeira da empresa]

milhares de euros	1T18	1T19	2019/2018		PAO1T19	2019/PAO1T19	
			ABS	%		ABS	%
Rendimentos Operacionais	1.192,5	1.365,4	172,9	14,5%	1.512,7	-147,2	-9,7%
Gastos Operacionais	-352,0	-282,1	-69,9	-19,9%	-378,3	-96,2	-25,4%
EBITDA	840,5	1.083,4	242,9	28,9%	1.134,4	-51,0	-4,5%

O aumento dos rendimentos operacionais, impactado pelo resultado do MEP aliado à redução dos gastos operacionais determinaram um aumento do *EBITDA*, no montante de 243 m€ (+29%), face ao 1T18.

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

▪ 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 diminuiu 34 p.p., comparativamente ao período homólogo do ano anterior, impulsionado pelo aumento no volume de negócios, referente a prestações de serviços no âmbito de requalificação de Mercados.

O efeito do aumento nos FSE's (+38 m€) foi compensado pelo decréscimo nos gastos com pessoal (-36,7 m€).

▪ 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, corrigidos dos encargos decorrentes de indemnizações por rescisão, da aplicação do disposto no art.º 21.º da Lei n.º 42/2016 de 28/12 e das valorizações remuneratórias nos termos do disposto na LOE, apresentam-se inferiores a 2018 em 36,7 m€ (-22,1%).

Tal como referido anteriormente, esta evolução é maioritariamente apurada em remunerações dos órgãos sociais, em resultado da não nomeação de um administrador em substituição do administrador que renunciou ao cargo, em 17 de dezembro de 2018.

Em 31 de dezembro de 2018, a SIMAB, SA apresenta um quadro de 9 colaboradores.

▪ Encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento

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

De acordo com esta disposição legal, os encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento e os associados à frota automóvel, devem ser iguais ou inferiores aos registados em 2018.

Relativamente à rubrica de deslocações, ajudas de custo e alojamento apresenta desvios desfavoráveis face ao PAO1T19 e ao 1T18. Estes desvios devem-se a deslocações no âmbito dos objetivos estratégicos definidos ao nível da afirmação institucional, Importação-exportação e desenvolvimento do comércio eletrónico, designadamente a participação em congressos da WUWM e outros, visitas a Mercados Abastecedores.

Verificaram-se encargos com ajudas de custo associadas às referidas deslocações, no montante de 0,9 m€.

No 1T19, os gastos associados à frota da SIMAB, SA apresentam-se abaixo do 1T18 e não houve alteração no n.º de viaturas.

euros	1T18	1T19	2019/2018		PAO1T19	2019/PAO1T19	
			ABS	%		ABS	%
Gastos com a frota automóvel €	**9.913,0**	**9.049,1**	**-863,9**	**-8,7%**	**9.304,6**	**-255,5**	**-2,7%**
Combustível	2.378,0	2.128,0	-250,0	-10,5%	2.055,0	73,0	3,6%
ALD	6.106,4	6.107,0	0,6	0,0%	6.106,1	0,9	0,0%
Portagens e Estacionamento	1.291,9	814,1	-477,8	-37,0%	1.053,0	-238,9	-22,7%
Conservação e Reparação	48,6	0,0	-48,6	-100,0%	10,0	-10,0	-100,0%
Seguro	88,1	0,0	-88,1	-100,0%	80,5	-80,5	-100,0%
IUC	0,0	0,0	0,0	n.d.	0,0	0,0	n.d.
Nº veículos	5	5	0	0,0%	5	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]

Os encargos com contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria situam-se acima do 1T18, e respeitam a: (i) gastos com parceiros internacionais, no âmbito da importação e exportação e do comércio eletrónico (4,5 m€); (iii) consultadoria no âmbito da elaboração de cláusulas técnicas e respetivos KPI's de procedimento concursal para fornecimento de serviços externos no MARL (19,9 m€), gasto a repassar à MARL, SA.

A variação face ao PAO1T19 (-40,3 m€) respeita a gastos com prestações de serviço no âmbito de projetos internacionais, previstos em sede de orçamento não autorizados.

O Relatório de Execução Orçamental e as Demostrações Financeiras, relativas ao primeiro trimestre de 2019, são aprovadas pelo Conselho de Administração.

O Conselho de Administração da SIMAB, SA

Rui Paulo da Silva Soeiro Figueiredo

Gonçalo Matos Correia de Almeida Velho

EM ANEXO:

Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas:

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

S. Julião do Tojal, 15 de maio de 2019

N-

simab

Management and
Services Markets

Demonstrações Financeiras **Individuais**

simab

BALANÇO INDIVIDUAL EM 31 DE MARÇO DE 2019

un: EUR

RUBRICAS	EXERCÍCIOS		
	31/3/2019	31/12/2018	PAO1T19
ATIVO			
Ativo não corrente			
Ativos fixos tangíveis	55.906,70	56.366,50	50.902,5
Propriedades de investimento	980.000,00	980.000,00	980.000,0
Ativos Intangíveis	723,38	0,00	0,0
Participações financeiras - MEP	74.975.945,89	73.890.210,08	73.862.700,0
Outros ativos financeiros	15.553.740,12	16.645.939,76	15.105.604,4
	91.566.316,09	91.572.516,34	89.999.206,8
Ativo corrente			
Clientes	293.523,39	364.567,44	404.454,3
Estado e outros entes públicos	54.003,22	43.803,13	42.446,6
Outros créditos a receber	12.056,54	5.412,43	11.301,1
Diferimentos	23.944,88	40.124,77	35.753,4
Caixa e depósitos bancários	134.754,26	21.807,40	56.957,1
	518.282,29	475.715,17	550.912,5
Total do Ativo	**92.084.598,38**	**92.048.231,51**	**90.550.119,3**
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO			
Capital próprio			
Capital subscrito	40.145.882,33	40.145.882,33	40.145.882,3
Reservas legais	64.722,92	64.722,92	64.722,9
Resultados transitados	7.597.077,28	1.129.582,44	7.074.667,8
Ajustamentos em ativos financeiros	20.656.350,20	20.760.236,06	20.146.933,4
Excedentes de revalorização	696.991,90	696.991,90	696.991,9
Resultado líquido do período	1.046.708,34	6.467.494,84	1.094.086,2
Total Capital Próprio	**70.207.732,97**	**69.264.910,49**	**69.223.284,6**
PASSIVO			
Passivo não corrente			
Financiamentos obtidos	13.115.000,00	13.115.000,00	20.825.000,0
Passivos por impostos diferidos	202.352,48	202.352,48	202.352,5
	13.317.352,48	13.317.352,48	21.027.352,5
Passivo corrente			
Fornecedores	113.659,96	109.104,64	105.339,9
Estado e outros entes públicos	48.033,57	52.619,85	63.065,0
Financiamentos obtidos	8.253.407,24	9.180.835,79	29.082,7
Outras dividas a pagar	130.173,35	107.875,04	101.792,3
Diferimentos	14.238,81	15.533,22	202,4
	8.559.512,93	9.465.968,54	299.482,2
Total do Passivo	**21.876.865,41**	**22.783.321,02**	**21.326.834,7**
Total do Capital Próprio e do Passivo	**92.084.598,38**	**92.048.231,51**	**90.550.119,3**

O Conselho de Administração da SIMAB, SA

Rui Paulo da Silva Soeiro Figueiredo

Gonçalo Matos Correia de Almeida Velho

São Julião do Tojal, 15 de maio de 2019

simab
Management and Services Markets

DEMONSTRAÇÃO INDIVIDUAL DOS RESULTADOS POR NATUREZA - PERIODO FINDO EM 31 DE MARÇO 2019

un: Euro

RENDIMENTOS E GASTOS	EXERCÍCIOS		
	31/03/2019	31/03/2018	PAO1T19
Vendas e serviços prestados	122.038,50	105.508,50	335.628,5
Ganhos/perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos con	1.189.621,67	921.243,41	1.124.052,9
Fornecimentos e serviços externos	(146.985,81)	(108.509,58)	(221.005,20)
Gastos com o pessoal	(129.174,86)	(165.923,07)	(154.643,28)
Imparidade de investimentos não depreciáveis (perdas/reversões)	0,00	88.126,07	0,0
Outros rendimentos e ganhos	53.753,16	77.608,58	52.969,1
Outros gastos e perdas	(6.411,89)	(77.565,15)	(2.605,00)
Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**1.082.840,77**	**840.488,76**	**1.134.397,0**
Gastos/Reversões depreciação e amortização	(6.887,92)	(3.258,09)	(7.570,82)
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	**1.075.952,85**	**837.230,67**	**1.126.826,2**
Juros e rendimentos similares obtidos	60.667,66	75.551,57	53.807,3
Juros e gastos similares suportados	(84.600,89)	(77.735,32)	(80.557,33)
Resultados antes de impostos	**1.052.019,62**	**835.046,92**	**1.100.076,2**
Imposto sobre o rendimento do exercício	5.311,28	2.698,11	5.989,9
Resultado líquido do período	**1.046.708,34**	**832.348,81**	**1.094.086,2**

O Conselho de Administração da SIMAB, SA

Rui Paulo da Silva Soeiro Figueiredo

Gonçalo Matos Correia de Almeida Velho

São Julião do Tojal, 15 de maio de 2019

simab

MAPA DE VARIAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA (MÉTODO DIRETO) - 31 DE MARÇO DE 2019

un: EUR

		31/03/2019	31/12/2018	PAO1T19
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Recebimentos de clientes		256.239,53	76.262,28	294.227,3
Pagamentos a fornecedores		(153.513,12)	(80.584,73)	(260.688,59)
Pagamentos ao pessoal		(111.598,76)	(138.184,20)	(135.048,69)
ados pelas operações		(8.872,35)	(142.506,65)	(101.509,98)
(Pagamentos)/recebimentos do imposto sobre o rendime		0,00	(630,83)	0,00
Outros recebimentos/(pagamentos)		(24.045,32)	(12.203,30)	(17.917,40)
idades operacionais	1	**(32.917,67)**	**(155.340,78)**	**(119.427,38)**
Fluxos de caixa das atividades de investimento:				
Pagamentos respeitantes a:				
Investimentos financeiros		(1.785.324,31)	(70.000,00)	(2.575.000,00)
Ativos fixos tangíveis		(8.012,87)	(66.625,04)	(8.169,85)
Recebimentos provenientes de:				
Investimentos financeiros		2.876.700,00	310.666,47	1.465.000,0
Ativos fixos tangíveis		0,00	0,00	
Juros e rendimentos similares		60.499,58	92.839,46	53.807,3
	2	**1.143.862,40**	**266.880,89**	**-1.064.362,5**
des de investimento				
Fluxos de caixa das atividades de financiamento:				
Recebimentos provenientes de:				
Financiamentos obtidos		3.407,24	11.052,15	1.630.000,0
Outros (swaps)		0,00	0,00	0,0
Aumento de Capital / Suprimentos / Prestações Acessóri		0,00	0,00	
Subsídios e doações				
Pagamentos respeitantes a:				
Financiamentos obtidos		(930.835,79)	(11.052,15)	(350.000,00)
Juros e Gastos similares		(70.532,74)	(64.012,92)	(63.994,83)
es de financiamento	3	**(997.961,29)**	**-64.012,92**	**1.216.005,2**
Variação de caixa e	4=1+2+3	**112.983,44**	**47.527,19**	**32.215,3**
Caixa e seus Equivalentes no início do período		**21.807,40**	**20.338,35**	**24.741,9**
Efeito das diferenças de câmbio		(36,58)	(4.748,47)	0,00
Caixa e seus euivalentes no fim do período		**134.754,26**	**63.117,07**	**56.957,1**

O Conselho de Administração da SIMAB, SA

Rui Paulo da Silva Soeiro Figueiredo

Gonçalo Matos Correia de Almeida Velho

São Julião do Tojal, 15 de maio de 2019

simob
Management and
Services Markets

Demonstrações Financeiras **Consolidadas**

simab

BALANÇO CONSOLIDADO EM 31 DE MARÇO DE 2019

un: Euro

RUBRICAS	EXERCÍCIOS		
	31/03/2019	31/12/2018	PAO1T2019
ATIVO			
Ativo não corrente			
Ativos fixos tangíveis	149.229.433,31	149.313.615,30	148.725.600,0
Propriedades de investimento	4.034.500,00	4.034.500,00	3.934.500,0
Ativos intangíveis	134.019,63	13.115,86	3.801,0
Outros ativos financeiros	126.596,45	127.240,46	130.514,3
Ativos por impostos diferidos	3.507.945,90	3.527.746,69	3.681.466,1
Créditos a receber	1.070.267,94	1.082.688,76	954.589,0
	158.102.763,24	158.098.907,08	157.430.470,3
Ativo corrente			
Inventários	1.040,00	0,00	0,0
Clientes	1.599.978,32	1.451.174,52	1.347.961,0
Estado e outros entes públicos	71.261,07	51.640,34	67.417,7
Outros créditos a receber	320.768,80	313.477,08	308.569,7
Diferimentos	156.514,81	154.322,49	148.484,7
Caixa e Depósitos Bancários	528.612,65	580.223,58	119.956,8
	2.678.175,65	2.550.838,01	1.992.390,0
Total do ativo	**160.780.938,89**	**160.649.745,09**	**159.422.860,3**
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO			
Capital Próprio			
Capital realizado	40.145.882,33	40.145.882,33	40.145.882,3
Reservas legais	3.153.064,16	2.712.584,03	3.084.488,4
Resultados transitados	11.006.894,67	7.052.358,76	12.438.477,1
Ajustamentos em ativos financeiros	-345.317,06	-345.317,06	-345.317,1
Excedentes de revalorização	1.155.265,42	1.155.265,42	1.055.948,7
Outras variações no capital próprio	14.042.745,54	14.146.631,78	12.107.109,4
Resultado líquido do período	1.046.719,39	4.395.016,05	1.094.098,3
Interesses que não controlam	9.981.061,96	9.840.749,22	9.955.924,0
Total Capital Próprio	**80.186.316,41**	**79.103.170,53**	**79.536.611,1**
PASSIVO			
PASSIVO NÃO CORRENTE			
Provisões	0,00	0,00	15.165,2
Financiamentos obtidos	33.642.783,04	35.264.360,39	43.648.323,3
Passivos por impostos diferidos	1.253.788,07	1.263.676,64	1.325.698,9
Outras dívidas a pagar	5.933.444,87	5.944.099,04	6.019.142,4
Diferimentos	16.350.063,73	16.623.318,77	16.087.912,2
	57.180.079,71	59.095.454,84	67.096.242,0
PASSIVO CORRENTE			
Fornecedores	705.184,98	966.583,32	767.838,1
Adiantamentos de cientes	6.077,12	7.541,00	10.073,8
Estado e outros entes públicos	1.025.047,60	717.295,97	952.977,2
Financiamentos obtidos	17.412.940,28	15.636.143,10	7.220.702,7
Outras dívidas a pagar	2.459.030,43	3.318.196,02	2.090.047,4
Diferimentos	1.806.262,36	1.805.360,31	1.748.368,0
	23.414.542,77	22.451.119,72	12.790.007,2
Total do Passivo	**80.594.622,48**	**81.546.574,56**	**79.886.249,2**
Total do Capital Próprio e do Passivo	**160.780.938,89**	**160.649.745,09**	**159.422.860,3**

O Conselho de Administração da SIMAB,SA

Rui Paulo da Silva Soeiro Figueiredo

Gonçalo Matos Correia de Almeida Velho

São Julião do Tojal, 15 de maio de 2019

DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DOS RESULTADOS POR NATUREZAS DO PERIODO FINDO A 31 DE MARÇO DE 2019

(valores acumulados) Un: Euro

RENDIMENTOS E GASTOS	PERIODOS		
	31/03/2019	31/03/2018	PAO1T19
Vendas e serviços prestados	4.062.770,88	3.872.521,67	4.309.491,0
Subsídios à exploração	720,00	0,00	0,00
Fornecimentos e serviços externos	(805.103,52)	(778.460,31)	(934.985,0)
Gastos com o pessoal	(416.411,58)	(446.615,80)	(449.500,4)
Imparidade de dívidas a receber (perdas/reversões)	0,00	11.999,27	0,0
Aumentos /reduções de justo valor	0,00	41,57	0,0
Outros Rendimentos	166.953,40	185.024,41	174.867,9
Outros Gastos	(95.596,12)	(184.558,72)	(113.457,3)
Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**2.913.333,06**	**2.659.952,09**	**2.986.416,1**
Gastos/Reversões depreciação e amortização	(1.207.671,54)	(1.184.836,92)	(1.222.535,1)
Resultado Operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	**1.705.661,52**	**1.475.115,17**	**1.763.881,0**
Juros e Gastos Similares Suportados	(104.861,10)	(116.633,33)	(130.833,1)
Resultados antes de impostos	**1.600.800,42**	**1.358.481,84**	**1.633.047,9**
Imposto sobre o rendimento do período	398.177,02	350.463,88	387.701,7
Resultado líquido do período atribuível a:	**1.202.623,40**	**1.008.017,96**	**1.245.346,3**
Resultado líquido do período atribuível a:			
Detentores do capital da empresa-mãe	**1.046.719,39**	**845.352,07**	**1.094.098,4**
Interesses que não controlam	**155.904,01**	**162.665,89**	**151.247,9**

O Conselho de Administração da SIMAB,SA

Rui Paulo da Silva Soeiro Figueiredo

Gonçalo Matos Correia de Almeida Velho

São Julião do Tojal, 15 de maio de 2019

DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DE FLUXOS DE CAIXA NO PERÍODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2019

un: Euro

Rubricas		1T2019	1T2018	PAO1T2019
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Recebimentos de clientes		4.728.104,52	4.642.713,98	4.856.946,8
Pagamentos a fornecedores		(1.486.649,59)	(1.216.077,13)	(1.221.509,6)
Pagamentos ao pessoal		(364.081,36)	(375.578,41)	(428.919,9)
caixa gerada pelas operações		2.877.373,57	3.051.058,44	3.206.517,3
Pagamento/recebimentos do imposro sobre o rendimento		0,00	(797,47)	0,0
Outros recebimentos/pagamentos		(757.764,19)	(638.111,11)	(574.963,4)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	1	**2.119.609,38**	**2.412.149,86**	**2.631.554,0**
Fluxos de caixa das atividades de investimento:				
Pagamentos respeitantes a:				
Ativos fixos tangíveis		(2.237.684,24)	(797.832,13)	(1.942.565,6)
Recebimentos provenientes de:				
Investimentos financeiros		0,00	0,00	
Ativos fixos tangíveis		0,00	10.332,50	
Juros e rendimentos similares		0,00	13.025,10	0,0
Fluxos de caixa das atividades de investimento	2	**(2.237.684,24)**	**(774.474,53)**	**(1.942.565,6)**
Fluxos de caixa das atividades de financiamento:				
Recebimentos provenientes de:				
Financiamentos obtidos		3.648.238,48	1.489.154,84	1.550.000,0
Subsídios e doações		360,00	0,00	
Pagamentos respeitantes a:				
Financiamentos obtidos		(3.493.018,65)	(2.644.065,17)	(2.098.566,0)
Amortizações de contratos de locação financeira		0,00	0,00	0,0
Juros e Gastos similares		(89.079,32)	(134.610,20)	(121.175,7)
Fluxos das Atividades de Financiamento	3	**66.500,51**	**(1.289.520,53)**	**(669.741,7)**
Variação de Caixa e Seus equivalentes	4=1+2+3	**(51.574,35)**	**348.154,80**	**19.246,7**
Caixa e seus Equivalentes no início do período		**580.223,58**	**181.699,79**	**100.710,2**
Efeito das diferenças de câmbio		(36,58)	(4.748,47)	0,0
Caixa e seus Equivalentes no fim do período		**528.612,65**	**525.106,12**	**119.956,81**

O Conselho de Administração da SIMAB, SA.

Rui Paulo da Silva Soeiro Figueiredo

Gonçalo Matos Correia de Almeida Velho

São Julião do Tojal, 15 de maio de 2019