simab
Management and Services Markets

Relatório Execução Orçamental 3T2019

marb Centro Logístico do Minho

marl Mercado Abastecedor da Região de Lisboa

maré Centro Logístico do Alentejo

marf Centro Logístico do Algarve

ÍNDICE

NOTA PRÉVIA 2

1. GRUPO SIMAB - CONTAS CONSOLIDADAS 3

PERFORMANCE ECONÓMICA 3

ANÁLISE FINANCEIRA 9

2. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA DA SIMAB - CONTAS INDIVIDUAIS 12

3. CUMPRIMENTO DAS ORIENTAÇÕES LEGAIS 17

O presente relatório reporta-se à atividade desenvolvida pelo Grupo SIMAB até ao final do 3.º trimestre de 2019, e visa monitorizar o Plano de Atividades e Orçamento de 2019, dando cumprimento ao previsto no artigo 44.º, n.º 1 e) e 1 i) do Decreto-lei n.º 133/2013, de 3 de outubro e ao n.º 3 do artigo 21.º do Decreto-lei n.º 84/2019, de 28 de junho.

Neste contexto, é apresentada uma análise aos resultados da SIMAB, SA acumulados ao terceiro trimestre de 2019 (3T19), a sua execução face ao orçamento (PAO3T19)[1] e a comparação com o período homólogo do ano anterior (3T18).

NOTA PRÉVIA

Em 7 de dezembro de 2018 o Conselho de Administração da SIMAB, SA aprovou o Plano de Atividades e Orçamento de 2019 da SIMAB, SA, documento que foi, nessa mesma data, colocado na plataforma do SIRIEF.

De acordo com os princípios gerais de elaboração dos Instrumentos Previsionais de Gestão, refere a alínea 2.1 do ponto 2 do anexo do ofício n.º 5487 de 21 de novembro de 2018, que a Proposta de Plano de Atividades e Orçamento para 2019 e respetivas projeções financeiras devem respeitar a legislação e as orientações vigentes para o Setor Empresarial do Estado.

Neste enquadramento, o Plano de Atividades e Orçamento de 2019 da SIMAB, SA contemplou o cenário de desenvolvimento da atividade internacional, ao nível da holding, que classificou como "Novas Atividades" (ponto 10.), dando cumprimento às orientações da tutela.

Não havendo conhecimento de que o PAO2019 tivesse sido objeto de aprovação pela tutela, no âmbito das referidas "Novas Atividades", foi solicitada autorização prévia à tutela setorial, para o desenvolvimento de estudos de viabilidade referente a implementação de dois projetos, nomeadamente:

i. "Implementação da Cidade Comercial de produtos Especiais de Ningbo" (carta ADM/190032 de 16 de abril) e;

ii. "Planeamento e desenvolvimento de um Mercado Abastecedor Agro-Alimentar em Nairobi (Quénia)" (carta ADM/190036 de 18 de abril).

A autorização para a realização dos referidos projetos de Investimento foi concedida pela tutela (carta Refª 2804/2019 IP 08.04.14/19 de 26 de julho de 2019) sob a condição de submeter uma nova proposta de Plano de Atividades e Orçamento de 2019 da SIMAB, SA, conforme carta da Parpública Refª PP-S00448-201905 de 14 de maio de 2019.

Neste contexto, a Administração da SIMAB, SA decidiu proceder à revisão do Plano de Atividades e Orçamento 2019, aprovado pelo Conselho de Administração em 7 de dezembro de 2018, tendo sido elaborado um Plano de Atividades e Orçamento 2019 (Orçamento Retificativo), aprovado pelo Conselho de Administração em 2 de setembro de 2019, pelo que a análise seguidamente apresentada reporta-se a esta versão.

[1] Versão aprovada em Conselho de Administração de 2 de setembro de 2019

1. GRUPO SIMAB - CONTAS CONSOLIDADAS

PERFORMANCE ECONÓMICA

Dos resultados alcançados pelo Grupo SIMAB até final do 3.º trimestre de 2019, ainda não auditados, destacam-se:

- O EBITDA[2] consolidado ascendeu a 8.638,3 m€, situando-se acima do 3T18, em 747 m€ (+9,5%) e abaixo do PAO3T19 em 162,6 m€ (-1,8%). Esta evolução encontra-se impactada pelo reconhecimento de imparidades em dívidas a receber de clientes apuradas na MARL, SA, no 2T19, no montante de 230 m€. Expurgando este impacto, o EBITDA[2] consolidado teria registado uma evolução significativamente favorável, face ao período homólogo do ano anterior, no montante de 977 m€ (+12,4%) e acima do PAO3T19 em 67,5 m€ (0,8%);
- Evolução desfavorável no volume de negócios, face ao PAO3T19, em 197,7 m€ (-1,5%), maioritariamente apurada na MARL, SA relativamente a rendimentos de taxas de utilização (-172 m€);
- Redução dos gastos operacionais (FSE's e gastos com pessoal) em 236,2 m€ (-6,3%), face ao PAO3T19 e em 259,8 m€ (-6,8%), sendo que, em 2018, integra o montante de 84,6 m€ relativamente a indemnizações por motivo de rescisão contratual com colaborador, apurado na SIMAB.
- O *EBIT* consolidado ascendeu a 5.420 m€, situando-se acima do período homólogo do ano anterior em 634,2 m€ (+13,3%) e abaixo do PAO3T19, em 46,4 m€ (-0,8%);
- Os encargos financeiros consolidados situaram-se em 338,1 m€, praticamente em linha com o ano anterior e abaixo do PAO3T19, em 58,7 m€ (-14,8%);
- O resultado líquido consolidado, antes de interesses minoritários, foi positivo em 3.853,5 m€, superior ao 3T18 em 538,8 m€ (+16,3%), e acima do PAO3T19 em 103,6 m€ (+2,8%).

Demonstração dos Resultados Consolidados

milhares de euros	3T18	3T19	2019/2018		PAO3T19	3T19/PAO3T19	
			ABS	%		ABS	%
Volume de Negócios	12.064,2	12.670,6	606,4	5,0%	12.868,4	(197,7)	-1,5%
Fornecimentos e serviços externos +	(2.387,3)	(2.300,8)	(86,5)	-3,6%	(2.479,1)	(178,3)	-7,2%
Gastos com pessoal	(1.414,7)	(1.241,5)	(173,3)	-12,2%	(1.299,3)	(57,8)	-4,5%
Outros Rendimentos e Ganhos	129,2	56,3	(73,0)	-56,5%	71,3	(15,0)	-21,1%
Outros gastos e perdas operacionais	(500,1)	(546,4)	46,3	9,3%	(360,4)	186,0	51,6%
EBITDA [1]	**7.891,3**	**8.638,3**	**747,0**	**9,5%**	**8.800,9**	**(162,6)**	**-1,8%**
Depreciações	(3.560,9)	(3.680,8)	119,9	3,4%	(3.790,1)	(109,3)	-2,9%
Subsídio ao Investimento	455,4	462,5	7,1	1,6%	455,6	6,9	1,5%
Resultados operacionais (*EBIT*)	**4.785,8**	**5.420,0**	**634,2**	**13,3%**	**5.466,4**	**(46,4)**	**-0,8%**
Encargos Financeiros	(334,0)	(338,1)	4,1	1,2%	(396,8)	(58,7)	-14,8%
Resultados antes de imposto (*EBT*)	**4.451,8**	**5.081,9**	**630,2**	**14,2%**	**5.069,6**	**12,4**	**0,2%**
Imposto sobre o rendimento	(1.137,1)	(1.228,4)	91,4	8,0%	(1.319,7)	(91,3)	-6,9%
Resultado líquido do exercício (ant	**3.314,7**	**3.853,5**	**538,8**	**16,3%**	**3.749,9**	**103,6**	**2,8%**
Margem EBITDA (%)	65%	68%	+3,2 p.p.		68%	-0,1 p.p.	
Margem EBIT (%)	35%	39%	+3,3 p.p.		38%	+0,7 p.p.	
Margem Líquida	26%	29%	+3 p.p.		28%	+1,2 p.p.	

[1] *Excluindo integração de subsídio ao investimento*

[2] Excluindo integração de subsídios ao investimento

EBITDA*/Empresa

milhares de euros	3T18	3T19	2019/2018		PAO3T19	2019/PAO3T19	
			ABS	%		ABS	%
MARL	7.080,3	7.345,8	265,5	3,7%	7.610,3	-264,5	-3,5%
MARE	297,7	348,0	50,3	16,9%	406,4	-58,5	-14,4%
MARF	760,6	749,0	-11,5	-1,5%	715,8	33,2	4,6%
MARB	196,7	381,0	184,4	93,7%	371,3	9,8	2,6%
SIMAB	-374,4	-178,4	196,0	52,3%	-205,9	27,4	13,3%
Consolidado	7.891,3	8.638,3	747,0	9,5%	8.800,9	-162,6	-1,8%

RENDIMENTOS OPERACIONAIS

Os **rendimentos operacionais**[3] ascenderam, no 3T19, a 12.726,9 m€, situando-se acima do 3T18, em 533,5 m€ (+4,4%) e abaixo do PAO3T19, em 212,8 m€ (-1,6%), evolução maioritariamente apurada na MARL, SA, decorrente de um nível de taxas de utilização inferior ao previsto em sede de orçamento.

Rendimentos Operacionais

milhares de euros	3T18	3T19	3T19/3T18		PAO3T19	3T19/PAO3T19	
			ABS	%		ABS	%
Venda de mercadorias	0,0	0,7	0,7	n.d.	0,0	0,7	#DIV/0!
Taxas de Utilização	9.093,2	9.501,8	408,6	4,5%	9.664,6	-162,8	-1,7%
Taxas de Utilização Sazonais	515,3	565,1	49,9	9,7%	528,8	36,3	6,9%
Portagens	635,0	759,5	124,5	19,6%	780,7	-21,2	-2,7%
Consumo de Frio	211,4	182,1	-29,3	-13,9%	217,8	-35,7	-16,4%
Prestações Serviço SIMAB (fora Grupo)	62,0	85,0	22,9	37,0%	85,6	-0,6	-0,7%
Outras Prestações de Serviços	253,3	289,4	36,1	14,3%	280,7	8,7	3,1%
Outros Rendimentos Operacionais	129,2	56,3	-73,0	-56,5%	74,8	-18,5	-24,7%
SubTotal	10.899,5	11.439,9	540,5	5,0%	11.632,9	-193,0	-1,7%
Integração plena	20,0	32,0	12,0	60,1%	20,0	12,0	60,1%
Taxas de Acesso (incorporação)	1.274,0	1.255,0	-19,0	-1,5%	1.286,8	-31,8	-2,5%
Total Rendimentos Operacionais recorrentes	12.193,5	12.726,9	533,5	4,4%	12.939,7	-212,8	-1,6%

Rendimentos Operacionais * / *Empresa*

milhares de euros	3T18	3T19	2019/2018		PAO3T19	3T19/PAO3T19	
			ABS	%		ABS	%
MARL	10.030,4	10.342,5	312,0	3,1%	10.569,8	-227,4	-2,2%
MARE	584,1	617,8	33,6	5,8%	609,8	7,9	1,3%
MARF	1.162,0	1.137,7	-24,3	-2,1%	1.130,5	7,2	0,6%
MARB	465,2	644,2	179,0	38,5%	640,4	3,9	0,6%
SIMAB	573,0	541,3	-31,7	-5,5%	542,1	-0,8	-0,1%
Operações IntraGrupo	-621,3	-556,5	-64,8	-10,4%	-552,8	-3,7	0,7%
Consolidado	12.193,5	12.726,9	533,5	4,4%	12.939,7	-212,8	-1,6%

Exceto rendimentos de integração de Subsídios ao Investimento

Em termos acumulados, o rendimento core, as taxas de utilização que representam 75% da estrutura de rendimentos operacionais[4], ascendeu a 9.501,8 m€, e regista taxas de crescimento em todos os Mercados Abastecedores, face ao 3T18, refletindo em grande parte o aumento da taxa de ocupação dos Mercados.

A evolução, face ao PAO3T19 é maioritariamente apurada na MARL, SA, decorrente de um nível de ocupação inferior ao previsto nos pavilhões R04 (Polivalente) e R07 (Pescado).

[3] Excluindo integração de subsídio ao investimento

[4] Excluindo integração de subsídios ao investimento

Taxas de Utilização/Empresa

milhares de euros	2018	2019	2019/2018		PAO3T19	3T19/PAO3T19	
			ABS	%		ABS	%
MARL	7.205,0	7.375,2	170,2	2,4%	7.547,6	-172,3	-2,3%
MARE	495,9	534,0	38,0	7,7%	527,9	6,1	1,2%
MARF	1.001,4	1.028,3	26,9	2,7%	1.020,8	7,5	0,7%
MARB	405,7	577,9	172,2	42,4%	578,7	-0,7	-0,1%
Consolidado	9.093,2	9.501,8	408,6	4,5%	9.664,6	-162,8	-1,7%

Os rendimentos provenientes das **portagens** são apurados no MARL e apresentam-se acima do 3T18, em 124,5 m€ (+19,6%) e abaixo do previsto em sede de orçamento em 21,2 m€ (-2,7%). 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 PAO3T19, resulta de um n.º de saídas inferior ao estimado.

Os rendimentos provenientes do **consumo de frio**, registam uma redução face ao 3T18 e ao PAO3T19, respetivamente, em 29,3 m€ (-13,9%) e 35,7 m€ (-16,4%) e decorre do efeito conjugado do aumento do preço unitário em 3% e de uma redução da quantidade (kwht) vendida (-4%), decorrente da instalação de frio próprio por parte de alguns operadores no MARL.

As **outras prestações de serviços** situam-se acima do 3T18, em 36,1 m€ (+14,3%) e, praticamente em linha com o PAO3T19. Esta rubrica integra diversas subrubricas de menor expressão, em termos absolutos, tais como taxas de cedência de exploração, serviços de manutenção, inscrições de produtores, serviços de manutenção e limpeza, entre outros.

Os **outros rendimentos operacionais** encontram-se abaixo do 3T18, em 73 m€ (-56,5%) e abaixo do PAO3T19 em 18,5 m€ (-24,7%) e integram diversas rubricas de menor expressão, em termos absolutos, tais como, juros de mora, indemnizações de seguros, devoluções de custas judiciais, mais-valias, restituição de impostos entre outros.

Relativamente aos rendimentos provenientes da **integração de taxas de acesso**, que representam 10% do total dos rendimentos operacionais[5], situam-se em 1.287 m€ e encontram-se abaixo do PAO3T19 e 3T19, desvio apurado na integração recorrente de taxas de acesso, enquanto a integração plena de taxas de acesso, decorrente de rescisões de contratos, apresenta desvios favoráveis quer face ao 3T18 quer ao PAO3T19. O efeito conjugado destas variações traduz-se em variações desfavoráveis nos rendimentos das taxas de acesso, face ao período homólogo e PAO 3T19, respetivamente em 7 m€ (-0,5%9 e 12,8 m€ (-1%).

Taxas de Acesso/Empresa

milhares de euros	2018	2019	2019/2018		PAO3T19	3T19/PAO3T19	
			ABS	%		ABS	%
MARL	1.184,5	1.166,2	-18,4	-1,5%	1.184,0	-17,8	-1,5%
MARE	28,6	38,4	9,9	34,6%	38,4	0,0	-0,1%
MARF	30,1	30,0	-0,1	-0,2%	31,7	-1,7	-5,4%
MARB	50,9	52,4	1,6	3,1%	52,7	-0,2	-0,5%
Total	1.294,0	1.287,0	-7,0	-0,5%	1.306,8	-19,8	-1,5%

[5] Excluindo integração de subsídios ao investimento

GASTOS OPERACIONAIS

Gastos Operacionais

milhares de euros	3T18	3T19	2019/2018		PAO3T19	3T19/PAO3T19		% RO *cash**
			ABS	%		ABS	%	
FSE's + CMV	2.387,3	2.300,8	-86,5	-3,6%	2.479,1	-178,3	-7,2%	*18%*
Gastos com Pessoal	1.414,7	1.241,5	-173,3	-12,2%	1.299,3	-57,8	-4,5%	*10%*
Outros Gastos Operacionais	527,0	320,6	-206,4	-39,2%	360,4	-39,8	-11,0%	*3%*
Gastos Operacionais *cash*	**4.329,1**	**3.862,9**	**-466,2**	**-10,8%**	4.138,8	**-275,9**	**-6,7%**	***30%***
Depreciações	3.560,9	3.680,8	119,9	3,4%	3.790,1	-109,3	-2,9%	*29%*
Imparidades + Provisões (reversões)	-26,9	225,7	252,7	937,8%	0,0	225,7	n.d.	*2%*
Total Gastos Operacionais	**7.863,0**	**7.769,4**	**-93,6**	**-1,2%**	7.928,9	**-159,5**	**-2,0%**	***61%***

Os **gastos operacionais** consolidados (excluindo depreciações, imparidades e provisões) ascenderam, no 3T19, a 3.862,9 m€, situando-se abaixo do 3T18 e do PAO3T19, respetivamente em 466,2 m€ (-10,8%) e 275,9 m€ (-6,7%)

Os **FSE´s** consolidados apresentam-se abaixo do 3T18, em 87 m€ (-3,6%) e abaixo do PAO3T19, em 178,9 m€ (-7,2%).

Os **gastos c/ pessoal** consolidados apresentam-se abaixo do 3T18, em 173,3 m€ (-12,2%), e abaixo do PAO3T19, em 57,8 m€ (-4,5%).

Os **outros gastos operacionais** apresentam-se abaixo do 3T18, em 206,4 m€ (-39,2%), sendo esta evolução, maioritariamente apurada em: (i) diferenças de câmbio desfavoráveis na SIMAB, SA (-100,9 m€) e (ii) situação não recorrente registada na MARL, SA, em 2018, relativa a correções de exercícios anteriores (117,3 milhares de euros).

Os gastos com **depreciações** consolidados ascenderam ao montante de 3.680,8 m€, apresentando-se acima do 3T18, em 119,9 m€ (+3,4%) e abaixo do PAO3T19 em 109,3 m€ (-2,9%).

Nos primeiros nove meses do ano de 2019, foram registadas perdas por **imparidades em dívidas** a receber de clientes no montante de 230 m€, apuradas na MARL, SA, relativamente a montantes em dívida que conduziram a rescisões unilaterais de contratos com 4 operadores, da qual assume maior expressão a situação do operador que explorava a fábrica do gelo, no pavilhão do pescado. No período homólogo do ano anterior, não foram registados gastos desta natureza.

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	3T18	3T19	2019/2018		PAO3T19	3T19/PAO3T19		Estrutura
			ABS	%		ABS	%	
Subcontratos	34,3	62,7	28,5	83,1%	60,2	2,5	4,2%	2,7%
Trabalhos Especializados	91,1	122,0	31,0	34,0%	162,0	-39,9	-24,7%	5,3%
Publicidade	120,3	39,2	-81,2	-67,4%	60,0	-20,8	-34,7%	1,7%
Vigilância e Segurança	329,7	333,3	3,6	1,1%	340,1	-6,8	-2,0%	14,5%
Honorários	3,1	10,5	7,4	243,3%	2,3	8,2	364,0%	0,5%
Comissões	15,2	24,6	9,4	61,8%	39,2	-14,6	-37,2%	1,1%
Conservação e Reparação	211,4	195,0	-16,3	-7,7%	188,6	6,5	3,4%	8,5%
Serviços bancários	3,2	2,7	-0,5	-14,9%	3,0	-0,3	-9,6%	0,1%
Ferramentas e utensílios	2,4	2,4	0,0	-0,4%	1,8	0,6	33,5%	0,1%
Livros e documentação tecnica	0,0	0,0	0,0	-100,0%	0,0	0,0	n.d.	0,0%
Material de escritório	5,2	3,7	-1,5	-29,3%	4,8	-1,1	-22,9%	0,2%
Artigos para oferta	3,0	3,1	0,1	n.d.	0,7	2,4	352,8%	0,1%
Outros materiais	2,0	2,9	0,9	47,7%	2,6	0,3	10,3%	0,1%
Eletricidade	434,4	371,0	-63,4	-14,6%	432,4	-61,5	-14,2%	16,1%
Combustiveis	12,1	11,7	-0,3	-2,9%	11,9	-0,2	-1,4%	0,5%
Água	183,5	159,3	-24,2	-13,2%	174,8	-15,5	-8,9%	6,9%
Deslocações e estadas	36,4	42,2	5,9	16,1%	35,7	6,6	18,4%	1,8%
Rendas e alugueres	58,6	58,8	0,2	0,3%	53,0	5,8	10,9%	2,6%
Comunicação	27,5	28,1	0,7	2,4%	31,1	-2,9	-9,4%	1,2%
Seguros	58,7	65,2	6,6	11,2%	68,4	-3,1	-4,6%	2,8%
Contencioso e Notariado	5,2	2,9	-2,4	-45,1%	5,1	-2,3	-44,1%	0,1%
Despesas de Representação	5,4	14,5	9,1	169,7%	16,9	-2,4	-14,2%	0,6%
Limpeza higine e conforto	734,0	728,0	-5,9	-0,8%	770,2	-42,1	-5,5%	31,6%
Outros FSE	10,8	16,3	5,4	50,3%	14,6	1,7	11,8%	0,7%
Total	2.387,3	2.300,3	-87,0	-3,6%	2.479,1	-178,9	-7,2%	100,0%

FSE's/Empresa

milhares de euros	3T18	3T19	2019/2018		PAO3T19	3T19/PAO3T19		% RO (cash)*
			ABS	%		ABS	%	
MARL	1.982,3	1.886,2	-96,1	-4,8%	2.000,1	-113,9	-5,7%	*18%*
MARE	145,3	132,3	-13,0	-8,9%	138,4	-6,1	-4,4%	*21%*
MARF	254,9	237,6	-17,3	-6,8%	254,4	-16,9	-6,6%	*21%*
MARB	166,4	160,6	-5,9	-3,5%	166,7	-6,1	-3,7%	*25%*
SIMAB	247,8	290,6	42,9	17,3%	321,0	-30,4	-9,5%	*54%*
Operações intragrupo	-409,4	-407,1	-2,4	-0,6%	-401,5	5,5	1,4%	-
Consolidado	2.387,3	2.300,3	-87,0	-3,6%	2.479,1	-178,9	-7,2%	*18%*

A destacar, **comparativamente ao 3T18**, a evolução das rubricas:

- **Subcontratos**, que se situa acima do 3T18, no montante de 28,5 m€ (+83,1%), apurado na SIMAB, SA, correspondente a serviços contratados a entidades fora do Grupo, relativamente a prestações de serviços no âmbito dos projetos de revitalização de Mercados Municipais;
- **Trabalhos especializados**, que se apresenta acima do 3T18, em 31 m€ (+34%), relativo a serviços de consultadoria para a elaboração de cláusulas 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;
- **Publicidade**, que reduz em 81,2 m€ (-67,4%), em virtude da aposta na atividade promocional e de divulgação dos Mercados, em 2018 e que, naturalmente se reduziu em 2019;
- **Deslocações e Estadas**, apresenta uma variação desfavorável, no montante de 5,9 m€ (+16,1%), 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 e visitas a Mercados Abastecedores internacionais;

- **Despesas de Representação,** apresentando-se acima do 3T18, em 9,1 m€ (+169,7%), maioritariamente referente a atividade internacional e de importação e exportação;
- **Honorários,** apresentando-se acima do 3T18, em 7,4 m€ (+243,3%), referente a prestações de serviços no âmbito do desenvolvimento da atividade internacional;
- **Comissões,** apresentando-se acima do 3T18, em 9,4 m€ (+61,8%), referente a comissões de intermediação imobiliária, relativamente a contratualização do Entreposto logístico na MARB, SA.

As variações de maior expressão, **face ao PAO3T19** respeitam a:

- **Trabalhos especializados,** cujo desvio favorável, face ao PAO3T19, no montante de 39,9m€ (-24,7%) deve-se, maioritariamente a: (i) gastos previstos no âmbito da atividade internacional, não incorridos nos primeiros nove meses do ano; (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**, que se situa abaixo do PAO3T19 em 20,8 m€ (-34,7%), relativamente a ações adiadas para o último trimestre;
- **Eletricidade**, que se situa abaixo do PAO3T19 em 61,5 m€ (-14,2%), traduzindo as poupanças decorrentes dos investimentos realizados nos últimos anos, na área de eficiência de recursos;
- **Limpeza,** mantendo-se a rubrica com maior peso na estrutura dos FSE (31,6%), a evolução favorável é apurada, essencialmente, no MARL, nas subrubricas de tratamento de resíduos e manutenção de espaços verdes, que apresentam desvio favoráveis, respetivamente em 24,1 m€ (-17%) e 17,1 m€ (-89%).

Gastos com o Pessoal

Os gastos com pessoal ascenderam a 1.241,5 m€, representando 9,8% do total dos rendimentos operacionais, apresentando-se abaixo do ano anterior em 173,3 m€ (-12,2%) e registando um desvio favorável, face ao PAO3T19, de 57,8 m€ (-4,5%).

Esta evolução deve-se maioritariamente aos seguintes fatores:

- Redução nos gastos com remunerações dos órgãos sociais, em virtude da renuncia ao cargo de um administrador da SIMAB, SA, em 17 de dezembro de 2018, não substituído, à presente data;
- Indemnização paga por motivo de rescisão contratual com colaborador, em 2018;
- Situações de baixa médica, em 2019.

Gastos com Pessoal

milhares de euros	3T18	3T19	2019/2018		PAO3T19	3T19/PAO3T19		% RO*
			ABS	%		ABS	%	
Remunerações dos órgãos sociais	165,1	116,4	-48,7	-29,5%	131,5	-15,1	-11,5%	0,9%
Remunerações do pessoal	886,8	873,9	-12,9	-1,5%	899,7	-25,8	-2,9%	6,9%
Indemnizações	84,6	0,0	-84,6	-100,0%	0,0	0,0	#DIV/0!	0,0%
Encargos sobre remunerações - OS	38,8	27,5	-11,2	-29,0%	31,4	-3,9	-12,4%	0,2%
Encargos sobre remunerações - Pessoal	197,7	194,0	-3,7	-1,9%	199,5	-5,5	-2,7%	1,5%
Seguros de acidentes no trabalho	5,2	5,3	0,2	2,9%	5,7	-0,4	-7,6%	0,0%
Outros gastos com o pessoal	36,5	24,3	-12,3	-33,6%	31,4	-7,1	-22,7%	0,2%
Total	1.414,7	1.241,5	-173,3	-12,2%	1.299,3	-57,8	-4,5%	9,8%

** Excluindo Integração de Subsídios ao Investimento*

Gastos com Pessoal/ Empresa

milhares de euros	3T18	3T19	2019/2018		PAO3T19	3T19/PAO3T19		% RO
			ABS	%		ABS	%	(cash)
MARL	655,9	675,5	19,5	3,0%	714,0	-38,5	-5,4%	6,5%
MARE	113,0	110,3	-2,6	-2,3%	110,4	-0,1	-0,1%	17,9%
MARF	119,3	120,5	1,2	1,0%	121,0	-0,5	-0,4%	10,6%
MARB	90,6	87,2	-3,5	-3,8%	87,5	-0,3	-0,4%	13,5%
SIMAB	578,3	390,4	-187,9	-32,5%	410,5	-20,1	-4,9%	72,1%
Consolidado	1.414,7	1.241,5	-173,3	-12,2%	1.299,3	-57,8	-4,5%	9,8%
Indemnizações pagas por rescisão	*84,6*	*0*	*85*	*n.d.*	*0*	*85*	*n.d.*	
Gastos c/ Pessoal s/ Indemnizações por rescisão	1.330,2	1.241,5	-88,7	-6,7%	1.299,3	-57,8	-4,5%	*9,8%*

ANÁLISE FINANCEIRA

CAPEX

O investimento (CAPEX) realizado no Grupo, acumulado ao 3T19, ascendeu a 1.605,7 m€, correspondente a uma execução de 57% do valor orçamentado.

Investimento (CAPEX)

milhares de euros	3T18	3T19	3T19/3T18		PAO3T19	PAO2019	3T19/PAO3T19		Execução
			ABS	%			ABS	%	PAO19 (%)
MARL	351,2	546,9	195,7	55,7%	1.161,3	1.259,7	-614,4	-53%	*43%*
MARE	15,1	24,5	9,4	62,5%	79,8	138,2	-55,3	n.d.	*18%*
MARF	5,4	37,5	32,1	589,3%	66,9	591,0	-29,3	-44%	*6%*
MARB	1.998,4	985,9	-1.012,5	-50,7%	800,6	802,8	185,3	23%	*123%*
SIMAB	24,8	10,9	-13,9	-56,1%	15,2	20,2	-4,3	-28%	*54%*
Consolidado	2.394,9	1.605,7	-789,2	-33,0%	2.123,8	2.812,0	-518,1	-24%	*57%*

O CAPEX da MARL, SA engloba o montante de 121,9 m€, relativo a acionamento de direito de preferência, na sequência de cedência de posição contratual relativamente a duas boxes

A execução orçamental e o desvio do valor realizado no primeiro semestre de 2019, face ao previsto em sede de orçamento da MARB, SA, é apurado com referência à empreitada de construção de Entreposto Logístico, decorrente de uma estimativa de valor (em sede de PAO2019), a passar em curso de 2018, superior à efetivamente realizada a 31 de dezembro de 2018, no quadro do Plano Plurianual do Investimento (PPI).

Efetivamente, em sede de elaboração de orçamento para 2019, e com referência a valores estimados a 31 de dezembro de 2018, foi previsto uma execução financeira (faturação) do projeto de 83,8%, sendo que a execução deste projeto, a essa data, situou-se em 79,4%.

Empreitada de construção edifício Rangel

Euro	2018		*A passar em curso*	2019	Total
PAO 2019	3.788.760	*83,8%*	*731.240*	731.240	4.520.000
Execução	3.590.315	*79,4%*	*929.685*	929.685	4.520.000
Desvio	-198.445		*198.445*	198.445	0

No decurso da empreitada o ligeiro atraso foi recuperado e a obra foi concluída no prazo previsto. Ou seja, a empreitada foi concluída a 31 de março de 2019 e a licença de utilização foi emitida no dia 1 de abril de 2019. A empreitada foi, deste modo, concluída no prazo previsto e sem qualquer desvio orçamental face ao valor previsto no PPI 2018/2021. O Entreposto Logístico passou, deste modo, a gerar rendimentos a partir do dia 1 de abril de 2019.

BALANÇO

Balanço Consolidado Sintético

Rubricas	31/12/2018	30/09/2019	2019/2018		PAO3T19	3T19/PAO3T19	
			ABS	%		ABS	%
Ativo não corrente	158.098,9	155.913,1	-2.185,8	-1,4%	156.077,7	-164,6	-0,1%
Capital Circulante Líquido	-9.137,4	-8.286,1	851,3	9,3%	-7.895,4	-390,7	-4,9%
Outros	-1.109,4	-1.084,6	24,8	2,2%	-1.225,1	140,6	11,5%
Diferimentos	-18.428,7	-17.483,5	945,2	-5,1%	-16.963,5	-520,0	3,1%
Capital investido	**129.423,5**	**129.059,0**	**-364,4**	**-0,3%**	**129.993,8**	**-934,7**	**-0,7%**
Dívida Financeira	50.900,5	46.993,4	-3.907,1	-7,7%	48.531,7	-1.538,3	-3,2%
Caixa e Depósitos Bancários	580,2	532,6	-47,6	-8,2%	337,2	195,4	58,0%
Dívida Líquida	**50.320,3**	**46.460,8**	**-3.859,5**	**-7,7%**	**48.194,5**	**-1.733,7**	**-3,6%**
Capital Social (realizado)	40.145,9	40.145,9	0,0	0,0%	40.145,9	0,0	0,0%
Reservas e Resultados Retidos	38.957,3	42.452,3	3.495,1	9,0%	41.653,4	799,0	1,9%
Fundos Acionistas	**79.103,2**	**82.598,3**	**3.495,1**	**4,4%**	**81.799,3**	**799,0**	**1,0%**

Da comparação da posição financeira do Grupo em 31 de dezembro de 2018 e em 30 de setembro de 2019, as variações mais relevantes no balanço consolidado foram registadas nas seguintes rubricas:

- Redução do ativo tangível e intangível líquido do Grupo em 2.088,5 m€, situando-se em 147.238,2 m€, resultante, maioritariamente, do efeito conjugado de: (i) investimento realizado em ativos fixos tangíveis, no período, no montante de 1.483,8 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 3.680,8 m€;
- No capital circulante líquido, as variações mais expressivas resultam de:
  - ✓ As dívidas de clientes situaram-se abaixo do valor registado em 31/12/2018, em 388,5 m€ traduzindo um PMR de 20 dias;
  - ✓ Redução nas dívidas a fornecedores conta corrente e outras dívidas a pagar, no montante de 1.543,9 m€. O prazo médio de pagamentos (PMP) consolidado, situou-se em 46 dias, que compara com 52 dias, em dezembro de 2018;
- Na rubrica de diferimentos, regista-se uma redução em 945,2 m€, face a 31/12/2018, explicada, pelo efeito conjugado da integração de taxas de acesso, em rendimentos do exercício (1.166,2 m€) e registo de taxas de acesso por via de novas contratualizações;
- Reforço dos capitais próprios em 4,4%, quando comparado com 31/12/2018, por via dos resultados líquidos obtidos no período;
- A dívida financeira líquida consolidada, no final do 3T19, ascendeu a 46.460,8 m€, correspondente a uma redução de 3.859,5 m€ (-7,7%), face a 31/12/2018.

Dívida Financeira Consolidada

milhares de euros	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	30/09/2019	Variação (2019/2018)	
						Valor	%
BEI	36.500,0	32.388,9	28.277,8	24.166,7	20.722,2	-3.444,4	-14,3%
Empréstimos Bancários MLP	2.152,4	1.832,0	1.507,7	1.179,2	930,4	-248,8	-21,1%
Papel Comercial	28.000,0	26.400,0	24.250,0	23.950,0	24.400,0	450,0	1,9%
Linhas Curto Prazo	816,5	176,1	891,5	1.603,2	940,7	-662,5	-41,3%
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**	**46.993,4**	**-3.907,1**	**-7,7%**
Disponibilidades	121,4	243,3	181,7	580,2	532,6	-47,6	-8,2%
Dívida Financeira Líquida	**67.373,1**	**60.571,7**	**54.755,1**	**50.320,3**	**46.460,8**	**-3.859,5**	**-7,7%**

Dívida Bancária por Empresa

milhares de euros	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	30/09/2019	Variação (2019/2018)	
						Valor	%
SIMAB, SA	25.660,0	24.039,3	20.000,0	21.680,8	19.750,0	-1.930,8	-8,9%
MARL, SA	34.475,7	30.757,7	30.255,9	25.855,0	24.576,7	-1.278,3	-4,9%
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	2.000,0	-500,0	-20,0%
MARB, SA	1.833,3	1.500,0	1.166,7	833,3	666,7	-166,7	-20,0%
Total	67.494,5	60.815,1	54.936,8	50.900,5	46.993,4	-3.907,1	-7,7%

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, nos primeiros 9 meses de 2019, e aplicado na devolução de suprimentos à SIMAB, SA.

FLUXOS DE CAIXA

Nos primeiros nove meses do ano, o *cash flow* operacional gerado pelo Grupo ascendeu a 7.174 m€, sendo suficiente para fazer face às atividades de investimento, que mobilizaram fluxos monetários, no montante de 2.998,8 m€, maioritariamente referente a pagamentos da empreitada de construção de novo edifício na MARB, SA.

O *cash flow* gerado foi inferior 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 5.059,4 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 837,5 m€.

Demonstração de Fluxos de Caixa Sintética em 30 de setembro

milhares de euros	SIMAB	MARL	MARF	MARB	MARE	CONSOLIDADO	PAO3T19	3T18
Cash Flow Atividades Operacionais	-74,7	5.958,6	693,4	300,3	311,6	7.174,0	7.140,6	6.583,8
Recebimento Clientes	*734,5*	*12.008,6*	*1.394,4*	*768,8*	*729,1*	*15.202,2*	*14.834,8*	*14.700,3*
Pagamento Fornecedores	*-378,1*	*-2.878,2*	*-338,7*	*-314,2*	*-177,7*	*-3.499,8*	*-3.254,9*	*-3.340,3*
Pagamento Pessoal	*-364,5*	*-598,7*	*-97,0*	*-73,5*	*-92,4*	*-1.169,7*	*-1.360,5*	*-1.323,8*
Outros Pagamentos/recebimentos	*-66,5*	*-2.573,1*	*-265,2*	*-80,8*	*-147,5*	*-3.358,6*	*-3.078,7*	*-3.452,4*
Cash Flow Atividades Investimento	-13,6	-787,5	-25,5	-2.166,8	-20,6	-2.998,8	-3.619,2	-2.512,8
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 dívida	**-88,3**	**5.171,1**	**668,0**	**-1.866,5**	**290,9**	**4.175,3**	**3.521,4**	**4.084,0**
Serviço da Dívida:								
Juros e outros encargos	-233,5	-72,4	-5,6	-3,0	-0,1	-314,7	-392,1	-358,4
Amortização emprestimos MLP [1]	0,0	-1.298,8	0,0	0,0	-1,4	-1.300,2	-1.280,5	-250,2
Amortização capital (BEI)	0,0	-2.777,8	-500,0	-166,7	0,0	-3.444,4	-3.444,4	-3.444,4
Free Cash Flow	**-321,8**	**1.022,1**	**162,4**	**-2.036,2**	**289,4**	**-884,1**	**-1.595,7**	**31,0**
Fluxo Financiamento às participadas								
Capital:								
Recebimento	4.972,2	360,0	400,0	2.275,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Pagamento	-3.035,6	-4.162,2	-620,0	-190,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Juros	188,8	-137,1	-1,3	-50,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Receb./(Amortização) de emprestimos cp [2]	-1.930,8	2.798,2	0,0	0,0	-29,9	837,5	1.705,1	35,6
Aplicação Financeira (emprest. empresa -mãe)	0,0	0,0	0,0	0,0	-220,0	0,0	0,0	
Efeito das diferenças de câmbio	-1,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,0	0,0	-7,7
Empréstimos subsidiárias	220,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Variação de caixa no período	**91,8**	**-118,9**	**-58,9**	**-1,0**	**39,5**	**-47,6**	**109,5**	**58,9**
Caixa início período	21,8	416,1	97,0	36,3	9,0	580,2	227,7	181,7
Caixa no final do período	**113,6**	**297,2**	**38,1**	**35,3**	**48,5**	**532,6**	**337,2**	**240,6**

[1] Inclui amortização de Papel Comercial (amortizações contratualizadas)

[2] Inclui aumentos/reduções de emissões de Papel Comercial

2. Análise Económica e Financeira da SIMAB - Contas Individuais

A SIMAB, SA apresenta, no final do 3T19 e quando analisadas as contas individuais, um resultado líquido positivo no valor de 3.370,8 m€, situando-se acima do previsto no PAO3T19, em 104,6 m€ (+3,2%) e abaixo do registado no período homólogo do ano anterior, em 1.586,8 m€ (-32%).

A evolução, face ao PAO3T19, resulta maioritariamente de uma execução dos gastos operacionais (FSE's e gastos com pessoal) inferior à prevista em sede de orçamento, no montante de 55,3 m€ (-7,5%).

A evolução desfavorável face ao período homólogo é maioritariamente apurada pela reversão de perdas por imparidade em empréstimos concedidos a subsidiárias, no montante de 2.072,5 milhares de euros, decorrente da operação harmónio realizada na MARF, SA, em agosto de 2018, por via da qual a sociedade passa a registar capitais próprios positivos.

De salientar ainda, face ao 3T18, o aumento no volume de negócios, maioritariamente relativo a prestações de serviços de natureza internacional (+20 m€) e a redução de gastos operacionais em 222,5 m€.

O resultado apurado pelo Método de Equivalência Patrimonial (MEP) ascendeu, no 3T19, a 3.656,9 m€, acima do registado no 3T18 e do PAO3T19, respetivamente em 379,7 m€ (+11,6%) e 42,5 m€ (+1,2%).

A estrutura de resultados e a sua evolução apresenta-se da seguinte forma:

Demonstração dos Resultados

milhares de euros	3T18	3T19	2019/2018		PAO3T19	3T19/PAO3T19	
			ABS	%		ABS	%
Volume de Negócios	359,7	382,6	22,9	6,4%	383,2	(0,6)	-0,2%
Fornecimentos e serviços externos	(247,8)	(290,6)	42,9	17,3%	(325,8)	(35,1)	-10,8%
Gastos com pessoal	(578,3)	(390,4)	(187,9)	-32,5%	(410,5)	(20,1)	-4,9%
Outros Rendimentos e Ganhos	213,3	158,7	(54,6)	-25,6%	158,9	(0,2)	-0,1%
Outros gastos e perdas operacionais	(121,3)	(38,7)	(82,6)	-68,1%	(33,6)	5,1	15,1%
Reversões Perdas por imparidade em Inv. Fin.	2.072,5	-	(2.072,5)	-100,0%	-	-	n.d.
Método de Equivalência Patrimonial	3.277,2	3.656,9	379,7	11,6%	3.614,5	42,5	1,2%
EBITDA	**4.975,3**	**3.478,5**	**(1.496,8)**	**-30,1%**	**3.386,7**	**91,8**	**2,7%**
Depreciações	(16,3)	(21,4)	5,2	31,8%	(22,6)	(1,1)	-5,1%
Resultados operacionais (*EBIT*)	**4.959,0**	**3.457,1**	**(1.502,0)**	**-30,3%**	**3.364,1**	**93,0**	**2,8%**
Juros e rendimentos similares obtidos	236,8	176,6	(60,2)	-25,4%	164,6	12,0	7,3%
Juros e Gastos similares suportados	(230,2)	(251,6)	21,3	9,3%	(251,9)	(0,3)	-0,1%
Resultados antes de imposto (*EBT*)	**4.965,6**	**3.382,1**	**(1.583,5)**	**-31,9%**	**3.276,8**	**105,3**	**3,2%**
Imposto sobre o rendimento	(8,0)	(11,3)	3,3	41,4%	(10,6)	0,7	6,4%
Imposto estimado para o exercício	*(8,0)*	*(11,3)*	3,3	41,4%	*(10,6)*	0,7	6,4%
Resultado líquido do exercício	**4.957,6**	**3.370,8**	**(1.586,8)**	**-32,0%**	**3.266,2**	**104,6**	**3,2%**

RENDIMENTOS OPERACIONAIS

O **volume de negócios** ascendeu, no 3T19, a 382,6 m€, situando-se praticamente em linha com o PAO3T19 e acima do 3T18, em 22,9 m€ (+6,4%).

O desenvolvimento da atividade da SIMAB na área de revitalização dos mercados municipais gerou, no 3T19, um volume de negócios de 59,1 m€ no âmbito de Estudos do Programa de Requalificação de Mercados Municipais, tendo ainda realizado prestações de serviços de assessoria técnica e consultadoria no montante de 5,8 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.

Volume de Negócios

milhares de euros	3T18	3T19	2019/2018		PAO3T19	(2019/PAO3T19)	
			ABS	%		ABS	%
Assessoria ao Projeto e à Sociedade	4,0	4,0	0,0	0,0%	0,0	4,0	n.d.
Elaboração de Projeto Tecnico (MN)	25,3	59,1	33,8	133,5%	63,1	-4,0	-6,3%
Elaboração de Estudos e Projetos (MN)	28,4	0,0	-28,4	-100,0%	0,0	0,0	n.d.
Consultadoria de Projeto (MN)	0,0	1,8	1,8	n.d.	0,0	1,8	n.d.
Assessoria Tecnica de Projeto (MN)	4,4	0,1	-4,3	-97,9%	0,1	0,0	0,0%
Contratos de Gestão	297,6	297,6	0,0	0,0%	297,6	0,0	0,0%
SIMAB Academy - Inscrições formações	0,0	0,0	0,0	n.d.	2,4	-2,4	-100,0%
Atividade Internacional	0,0	20,0	20,0	n.d.	20,0	0,0	0,0%
Total	359,7	382,6	22,9	6,4%	383,2	-0,6	-0,2%

Os **outros rendimentos** correspondem a: (i) desempenho de cargos sociais nas empresas do Grupo no valor de 142,3 m€; (ii) diferenças de câmbio favoráveis (1 m€); (iii) aluguer de equipamento (9,9 m€) e (iv) correções relativas a períodos anteriores (0,4 m€). No 3T18, esta rubrica integrou ainda juros de financiamentos concedidos a subsidiárias, por via de recurso a capitais próprios, no montante de 69,1 m€, sendo nulos no 3T19, em resultado da operação de recapitalização da MARF, SA concretizada por aumento de capital por via da conversão de prestações acessórias de capital e consequente redução do financiamento concedido.

GASTOS OPERACIONAIS

Os **gastos operacionais *cash*** (excluindo depreciações), ascenderam a 719,7 m€, registando uma redução de 227,7 m€ (-24%), face ao 3T18 e um desvio favorável, face ao PAO3T19, no montante de 50,2 m€ (-6,5%).

Gastos Operacionais

milhares de euros	3T18	3T19	2019/2018		PAO3T19	2019/3T19		Estrutura
			ABS	%		ABS	%	
FSE	247,8	290,6	42,9	17,3%	325,8	-35,1	-10,8%	39%
Gastos com Pessoal	578,3	390,4	-187,9	-32,5%	410,5	-20,1	-4,9%	53%
Outros Gastos Operacionais	121,3	38,7	-82,6	-68,1%	33,6	5,1	15,1%	5%
Total Gastos (cash)	947,4	719,7	-227,7	-24,0%	769,9	-50,2	-6,5%	97%
Depreciações	16,3	21,4	5,2	31,8%	22,6	-1,1	-5,1%	3%
Total Gastos Operacionais	963,6	741,2	-222,5	-23,1%	792,5	-51,3	-6,5%	100%

Os FSE's situaram-se abaixo do previsto no PAO3T19, em 35,1 m€ (-10,8%) e acima do período homólogo do ano anterior em 42,9 m€ (+17,3%). A variação registada em **fornecimentos e serviços externos** é explicada pelas variações nas diversas rubricas que integra, conforme apresentado no quadro seguinte:

Fornecimentos e Serviços Externos

milhares de euros	3T18	3T19	2019/2018		PAO3T19	2019/3T19		Estrutura
			ABS	%		ABS	%	
Subcontratos/Honorários	34,3	62,7	28,5	83,1%	60,2	2,5	4,2%	22%
Trabalhos Especializados	101,2	104,2	2,9	2,9%	113,0	-8,9	-7,9%	36%
Publicidade	19,2	13,8	-5,3	-27,9%	10,2	3,6	35,0%	5%
Conservação e Reparação	2,9	1,7	-1,2	-40,6%	2,1	-0,4	-20,6%	1%
Materiais	2,2	1,6	-0,6	-26,3%	2,2	-0,6	-26,9%	1%
Combustíveis	6,0	5,2	-0,8	-13,1%	5,8	-0,7	-11,5%	2%
Deslocações e estadias	26,0	17,1	-8,9	-34,3%	26,5	-9,4	-35,4%	6%
Rendas e Alugueres	35,6	35,8	0,2	0,5%	36,7	-0,9	-2,4%	12%
Comunicação	11,8	13,4	1,6	13,6%	15,7	-2,3	-14,5%	5%
Despesas de Representação	3,6	10,7	7,1	197,1%	15,1	-4,4	-29,0%	4%
Outros FSE	5,1	24,4	19,4	383,5%	33,4	-9,0	-26,9%	8%
TOTAL	247,8	290,6	42,9	17,3%	321,0	-30,4	-9,5%	100%

A destacar, comparativamente ao 3T18 e PAO3T19, a evolução das rubricas de:

- **Subcontratos:** desvio correspondente a contratação de serviços realizadas a entidades fora do Grupo, no âmbito da revitalização de Mercados Municipais (face ao 3T18);
- **Trabalhos especializados:** o desvio favorável, face ao PAO3T19, no montante de 8,9 m€ (-7,9%) deve-se, maioritariamente a: (i) custos de consultadoria no âmbito da certificação da SIMAB *Academy*, também ainda não executados e (ii) projeto de desenvolvimento de ERP (Primavera), adiado para o último trimestre;
- **Comunicação:** desvio, maioritariamente apurado em comunicações móveis e dados, decorrente de deslocações institucionais internacionais realizadas;
- **Despesas de Representação:** apresenta-se acima do 3T18, em 7,1 m€ (+197,1%), respeitando a gastos incorridos no âmbito dos objetivos estratégicos definidos ao nível da afirmação institucional, importação/exportação e desenvolvimento do comércio eletrónico, designadamente a participação em congressos, visitas a Mercados Abastecedores entre outros;
- **Outros FSE:** os desvios registados, quer face ao período homólogo quer face ao PAO3T19, estão maioritariamente relacionados com gastos com desenvolvimento da atividade internacional (honorários e outros).

Os **gastos com pessoal** ascenderam, no 3T19, a 390,4 m€, representando 53% da estrutura de gastos da empresa e registando um decréscimo de 187,9 m€ (-32,5%), face ao 3T18 e um desvio favorável em 20,1 m€ (-4,9%), face ao PAO3T19.

Esta evolução é maioritariamente apurada nas remunerações dos órgãos sociais, na sequência da renúncia ao cargo apresentada por um administrador em 17 de dezembro de 2018 e em indemnizações pagas, em 2018, por rescisão contratual com colaborador.

Gastos com Pessoal

milhares de euros	3T18	3T19	2019/2018		PAO3T19	2019/3T19		Estrutura
			ABS	%		ABS	%	
Remunerações dos órgãos	163,3	114,5	-48,7	-29,9%	131,3	-16,8	-12,8%	86,7%
Remunerações do pessoal	223,8	197,7	-26,2	-11,7%	196,8	0,9	0,4%	113,2%
Indemnizações	84,6	0,0	-84,6	n.d.	0,0	0,0	n.d.	0,0%
Encargos s/ Remunerações OS	38,3	27,1	-11,2	-29,3%	31,0	-3,9	-12,5%	20,4%
Encargos s/ Remunerações	50,7	44,6	-6,1	-12,1%	44,1	0,5	1,1%	25,4%
Seguro Acidentes Trabalho	1,8	2,1	0,2	13,5%	2,2	-0,1	-3,7%	1,0%
Seguro Saude	5,3	4,6	-0,8	-14,2%	4,0	0,6	14,3%	
Outros Gastos c/ Pessoal	10,4	-0,2	-10,5	-101,4%	1,1	-1,2	-113,7%	1,8%
Total	578,3	390,4	-187,9	-32,5%	410,5	-20,1	-4,9%	251,2%

Os **outros gastos operacionais** reduzem em 82,6 milhares de euros (-68,1%), face ao 3T18, taxa cobrada por Tribunal de Contas relativamente a homologação de verificação interna das contas de gerência (17,2 m€).

MÉTODO DE EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL (MEP)

A aplicação do Método da Equivalência Patrimonial traduziu um resultado global de 3.656,9 m€, acima do valor apurado no 3T18, em 379,7 m€ (+11,6%).

Apresenta-se de seguida o impacto do MEP nos resultados da empresa, incluindo o impacto da reversão de imparidades de empréstimos concedidos a subsidiárias, decorrente da operação de reestruturação financeira realizada em agosto de 2018, na MARF, SA, e que colocou os capitais próprios desta sociedade em valores positivos.

A definição de objetivos de eficiência cada vez mais exigentes e a boa gestão dos recursos disponíveis permitiram melhorias no desempenho económico em todas as empresas do Grupo, com tradução na evolução do resultado do MEP que é favorável em todas as participadas.

RESULTADO LÍQUIDO SIMAB

milhares de euros	3T18	3T19	2019/2018		PAO3T19	3T19/PAO3T19	
			ABS	%		ABS	%
RESULTADO LÍQUIDO SIMAB (sem MEP)	-392,1	-286,1	106,0	27,0%	-348,3	62,2	17,8%
Empresas - Aplicação do MEP							
MARE, SA	96,4	143,4	47,1	48,8%	137,9	5,6	4,0%
MARL, SA	2.639,3	2.844,3	205,1	7,8%	2.895,9	(51,6)	-1,8%
MARB, SA	134,9	192,7	57,8	42,9%	174,3	18,4	10,5%
MARF, SA	406,7	476,5	69,8	n.d.	406,4	70,1	17,2%
Resultado MEP	3.277,2	3.656,9	379,7	11,6%	3.614,5	42,5	1,2%
Empresas Participadas - Imparidades pela Aplicação do MEP (perdas)/reversões							
MARF, SA	2.072,5	0,0	(2.072,5)	-100,0%	0,0	-	n.d.
Reversão/(Imparidades) MEP	2.072,5	0,0	(2.072,5)	-100,0%	0,0	-	n.d.
RESULTADO DO PERÍODO (com MEP)	4.957,6	3.370,8	(1.586,8)	-32,0%	3.266,2	104,6	3,2%

PERFORMANCE FINANCEIRA

Balanço Sintético

milhares de euros	31/12/2018	3T19	3T19/3T18		PAO3T19	3T19/PAO3T19	
			ABS	%		ABS	%
Ativo não corrente	1.036,4	1.025,8	(10,5)	-1,0%	1.150,5	(124,7)	-10,8%
Participações Financeiras - MEP	73.890,2	77.235,5	3.345,3	4,5%	75.015,9	2.219,6	3,0%
Outros Ativos Financeiros	16.645,9	14.694,3	(1.951,6)	-11,7%	14.556,1	138,2	0,9%
Capital Circulante Líquido	246,6	127,9	(118,7)	-48,1%	185,8	(57,9)	-31,2%
Outros	(264,7)	(276,4)	(11,7)	4,4%	(281,4)	5,1	-1,8%
Diferimentos	(15,5)	(11,6)	3,9	-25,0%	36,5	(48,1)	-132,0%
Capital investido	**91.538,9**	**92.795,5**	**1.256,6**	**1,4%**	**90.663,3**	**2.132,2**	**2,4%**
Dívida Financeira	22.295,8	20.585,0	(1.710,8)	-7,7%	20.535,0	50,0	0,2%
Caixa e Depósitos Bancários	21,8	113,6	91,8	420,8%	40,3	73,3	182,0%
Dívida Líquida	**22.274,0**	**20.471,4**	**(1.802,6)**	**-8,1%**	**20.494,7**	**(23,3)**	**-0,1%**
Capital Social	40.145,9	40.145,9	-	0,0%	40.145,9	-	0,0%
Reservas e Resultados Retidos	29.119,0	32.178,2	3.059,2	10,5%	30.022,7	2.155,4	7,2%
Fundos Acionistas	69.264,9	72.324,1	3.059,2	4,4%	70.168,6	2.155,4	3,1%

O **ativo líquido** total da SIMAB, SA aumentou, nos primeiros nove meses de 2019, em cerca de 1.371,8 m€ (+1,5%), situando-se em 93.420 m€, em 30 de setembro de 2019.

Em conformidade com o seu objeto social, os principais ativos da SIMAB, SA são os investimentos financeiros e os empréstimos a empresas do Grupo.

Os empréstimos a empresas do Grupo reduziram em 1.936,6 m€, registando-se as seguintes variações por subsidiárias:

Evolução de Prestações Acessórias de Capital

milhares de euros	Montante Dívida 31/12/2018	Aumentos	Diminuições	Montante Dívida 30/09/2019
MARE, SA	0,0	0,0	0,0	0,0
MARF, SA	350,0	0,0	-220,0	130,0
MARB, SA	2.785,4	2.085,6	0,0	4.871,0
MARL, SA	13.384,5	0,0	-3.802,2	9.582,3
Total	**16.519,9**	**2.085,6**	**-4.022,2**	**14.583,3**

A **dívida financeira** líquida da SIMAB, SA ascendeu, em 30 de setembro de 2019, a 20.471,4 m€, traduzindo-se numa redução, face a dezembro de 2018, no montante de 1.802,6 m€.

Relativamente aos depósitos bancários, no terceiro trimestre de 2019, incluem o montante de 8,5 m€ considerados não imediatamente mobilizáveis, uma vez que se encontram depositados em Angola. Face à impossibilidade de mobilizar os valores depositados pela SIMAB, SA, no Banco BPC em Angola, encontra-se registado na rubrica de outros ativos financeiros, por se considerar ativo não corrente, o montante de 110,8 m€.

O capital próprio da SIMAB, S.A aumentou em cerca de 3.059,2 m€ (+4,4%) para 72.324,1 m€, tendo beneficiado do resultado líquido do exercício de 3.370,8 m€.

FLUXOS DE CAIXA

As atividades operacionais da SIMAB, SA geraram um fluxo de negativo de 74,7 m€ e as atividades de investimento em ativos fixos mobilizaram fluxos no montante de 13,6 m€.

Nos primeiros nove meses de 2019, a SIMAB, SA recorreu a utilização de linhas de apoio à tesouraria, no montante de 1.500 m€, que aplicou na realização de prestações acessórias de capital às participadas, maioritariamente à MARB, SA, para financiamento de investimento na construção do novo edifício.

Demonstração de Fluxos de Caixa Sintética em 30 de setembro

milhares de euros	3T18	3T19	PAO3T19
Cash Flow Atividades Operacionais	-327,3	-74,7	-203,3
Recebimento Clientes	*499,0*	*734,5*	*647,3*
Pagamento Fornecedores	*-254,8*	*-378,1*	*-415,1*
Pagamento Pessoal	*-540,7*	*-364,5*	*-402,7*
Outros Pagamentos/recebimentos	*-30,8*	*-66,5*	*-32,7*
Cash Flow Atividades Investimento (AF)	-72,8	-13,6	-24,7
Recebimento de juros bancários	13,0	0,0	0,0
Cash Flow disponível para serviço da dívida	-387,0	-88,3	-228,0
Serviço da Dívida:			
Juros e outros encargos	-224,5	-233,5	-235,0
Free Cash Flow	-611,5	-321,8	-463,0
Fluxo Financiamento com participadas			
Prestações Acessórias	-870,5	1.936,6	-1.290,0
Recebimento	1.214,5	4.972,2	3.605,0
Pagamento	-2.085,0	-3.035,6	-4.895,0
Juros	365,0	188,8	164,6
Receb./(Amortização) de emprestimos cp	509,1	-1.930,8	1.500,0
Efeito das diferenças de câmbio	-7,7	-1,0	0,0
Empréstimos subsidiárias	615,0	220,0	0,0
Variação de caixa no período	-0,6	91,8	-88,4
Caixa início período	20,3	21,8	146,0
Caixa no final do período	19,7	113,6	57,6

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 84/2019, de 28 de junho.

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 - Orientações Legais (milhares de euros)	3T18	3T19	2019/2018		PAO3T19	2019/PAO3T19	
			ABS	%		ABS	%
(1) Volume de Negócios [VN]	359,7	382,6	22,9	6,4%	383,2	-0,6	-0,2%
(2) Gastos Operacionais [GO]	741,5	681,0	-60,5	-8,2%	736,3	-55,3	-7,5%
FSE's	247,8	290,6	42,9	17,3%	325,8	-35,1	-10,8%
Deslocações/Alojamento	23,1	15,5	-7,6	-32,8%	24,1	-8,6	-35,7%
Deslocações	17,2	11,0	-6,2	-35,9%	16,3	-5,2	-32,1%
Alojamento	6,5	4,5	-2,0	-30,7%	7,8	-3,3	-42,1%
Frota automóvel	27,6	25,4	-2,2	-8,0%	26,5	-1,1	-4,2%
Estudos, pareceres, projetos e consultoria	2,6	11,4	8,8	336,1%	31,0	-19,6	-63,1%
Gastos c/ Pessoal [(1)]	493,7	390,4	-103,4	-20,9%	410,5	-20,1	-4,9%
Ajudas de Custo	1,0	1,4	0,3	31,3%	1,6	-0,2	-12,3%
(2)/(1) Artigo 158° DLOE2019 (Gastos Operacionais/VN)	**206,2%**	**178,0%**	**-28,2 p.p.**		**192,1%**	**-14,1 p.p.**	

(1) corrigidos dos encargos decorrentes de indmnizações por rescisão, da aplicação do disposto no art.° 21.° da Lei n.°42/2016 de 28/12 e das valorizações remuneratórias nos termos do disposto na LOE

- **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	3T18	3T19	2019/2018		PAO3T19	2019/PAO3T19	
			ABS	%		ABS	%
Rendimentos Operacionais	5.922,7	4.198,2	-1.724,5	-29,1%	4.156,6	41,7	1,0%
Gastos Operacionais	-947,4	-719,7	-227,7	-24,0%	-769,9	-50,2	-6,5%
EBITDA	4.975,3	3.478,5	-1.496,8	-30,1%	3.386,7	91,8	2,7%

Salienta-se que a evolução dos rendimentos operacionais é impactada por situação não recorrente relativa a reversão de perdas por imparidade em empréstimos concedidos a participadas, decorrente da operação de recapitalização da MARF, SA, realizada em agosto de 2018, por via da qual a empresa passou a apresentar capitais próprios positivos, o que determinou a reversão de perdas por imparidade em empréstimos concedidos, no montante de 2.072,5 milhares de euros.

Expurgando este impacto, o EBITDA teria apresentado um aumento de 575,7 m€ (+19,8%).

milhares de euros	3T18	3T19	2019/2018		PAO3T19	2019/PAO3T19	
			ABS	%		ABS	%
EBITDA	4.975,3	3.478,5	-1.496,8	-30,1%	3.386,7	91,8	2,7%
Itens não recorrentes*	-2.072,5		2.072,5	-100,0%	0,0	0,0	
EBITDA ajustado	**2.902,8**	**3.478,5**	**575,7**	**19,8%**	**3.386,7**	**91,8**	**2,7%**

* Referente a reversão de perdas por imparidade em empréstimos concedidos a participadas na sequ-encia de operação de recapitalização da MARF, SA

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

[n.° 1, artigo 158.° do Decreto-Lei n.° 89/2019, de 28 de junho]

O peso dos Gastos Operacionais no Volume de Negócios diminuiu 28,2 p.p., comparativamente ao período homólogo do ano anterior, em resultado do efeito conjugado de um aumento no volume de negócios em 22,9 m€ (+6,4%) e uma redução nos gastos operacionais em 60,5 m€ (-8,2%).

Este indicador apresenta um desvio favorável, face ao previsto no PAO3T em 14,1 pontos percentuais.

- **Gastos com o Pessoal**

[n.° 3, al. a), artigo 158.°, do Decreto-Lei n.° 89/2019, de 28 de junho]

Os gastos com o pessoal, corrigidos dos encargos decorrentes de indemnizações por rescisão, da aplicação do disposto no art.° 21.° da Lei n.° 42/2016 de 28/12 e das valorizações remuneratórias nos termos do disposto na LOE, apresentam-se inferiores a 2018 em 103,4 m€ (-20,9%).

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 30 de setembro de 2019, a SIMAB, SA apresenta um quadro de 9 colaboradores, mantendo o número, face a 31 de dezembro de 2018.

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

[n.° 3, al. b), artigo 158.°, do Decreto-Lei n.° 89/2019, de 28 de junho]

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 favoráveis, face ao PAO3T19 e ao 3T18 e, na sua maioria, respeita 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 e visitas a Mercados Abastecedores.

Verificaram-se encargos com ajudas de custo associadas às referidas deslocações, no montante de 1,4 m€.

No 3T19, os gastos associados à frota da SIMAB, SA apresentam-se abaixo do 3T18, não havendo alteração no n.° de viaturas.

Frota	3T18	3T19	2019/2018		PAO3T19	2019/PAO3T19	
			ABS	%		ABS	%
Gastos com a frota automóvel €	27.595,7	25.375,1	-2.220,7	-8,0%	26.479,8	-1.104,7	-4,2%
N° veículos	5	5	0	0,0%	5	0	0,0%

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

[n.°3, al. c), artigo 158.°, do Decreto-Lei n.° 89/2019, de 28 de junho]

Os encargos com contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria situam-se acima do 3T18, e respeitam a: (i) gastos com parceiros internacionais, no âmbito da atividade internacional e importação e exportação e do comércio eletrónico (9,6 m€) e (ii) consultadoria e apoio técnico no âmbito do processo de certificação da SIMAB *Academy* (1,8 m€).

A variação face ao PAO3T19 (-19,6 m€) respeita a gastos com contratações de serviços especializados no âmbito de projetos internacionais, previstos em sede de orçamento e ainda não incorridos.

- **Endividamento**

Não tendo ocorrido aumentos de capital, em 2018 e 2019 e não havendo "novos investimentos", na definição conferida pelo ofício 5487 da DGTF de 21 de novembro de 2018, a taxa de variação do endividamento remunerado, calculada nos termos do n.° 4 do artigo 159.° do DL 89/2019 de 28 de junho, tem como variáveis exclusivamente os montantes do passivo remunerado nos anos de 2019 (acumulado a 30/09/2019) e 2018 (31/12/2018):

Passivo Remunerado (SIMAB - individual)

Euro	30/09/2019	31/12/2018	Variação 2019/2018	
			Valor	%
Financiamento remunerado (corrente e não corrente)	20.585.000	22.295.836	-1.710.836	-7,7%
- do qual concedido pela DGTF	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Aumentos de capital por dotação	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Aumentos de capital por conversão de créditos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Novos Investimentos	0

O Relatório de Execução Orçamental e as Demostrações Financeiras, relativas ao terceiro 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, 31 de outubro de 2019

simab

Management and
Services Markets

Demonstrações Financeiras **Individuais**

BALANÇO INDIVIDUAL EM 30 DE SETEMBRO DE 2019

un: EUR

RUBRICAS	EXERCÍCIOS		
	30/9/2019	31/12/2018	PAO3T19
ATIVO			
Ativo não corrente			
Ativos fixos tangíveis	43.753,01	56.366,50	48.327,6
Propriedades de investimento	980.000,00	980.000,00	980.000,0
Ativos Intangíveis	2.074,51	0,00	0,0
Participações financeiras - MEP	77.235.468,27	73.890.210,08	76.154.591,9
Outros ativos financeiros	14.694.317,44	16.645.939,76	15.269.640,1
	92.955.613,23	91.572.516,34	92.452.559,7
Ativo corrente			
Clientes	238.402,95	364.567,44	185.391,3
Estado e outros entes públicos	73.922,65	43.803,13	31.454,8
Outros créditos a receber	2.862,15	5.412,43	11.301,1
Diferimentos	35.675,55	40.124,77	21.837,7
Caixa e depósitos bancários	113.562,31	21.807,40	57.624,1
	464.425,61	475.715,17	307.608,9
Total do Ativo	**93.420.038,84**	**92.048.231,51**	**92.760.168,6**
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	2.711.742,16	1.129.582,44	7.062.082,2
Ajustamentos em ativos financeiros	25.333.913,58	20.760.236,06	19.946.139,3
Excedentes de revalorização	696.991,90	696.991,90	696.991,9
Resultado líquido do período	3.370.812,18	6.467.494,84	3.266.195,9
Total Capital Próprio	**72.324.065,07**	**69.264.910,49**	**71.182.014,5**
PASSIVO			
Passivo não corrente			
Financiamentos obtidos	12.335.000,00	13.115.000,00	21.185.000,0
Passivos por impostos diferidos	202.352,48	202.352,48	202.352,5
	12.537.352,48	13.317.352,48	21.387.352,5
Passivo corrente			
Fornecedores	104.482,83	109.104,64	68.318,1
Estado e outros entes públicos	79.925,54	52.619,85	33.751,3
Financiamentos obtidos	8.250.000,00	9.180.835,79	0,0
Outras dívidas a pagar	112.562,93	107.875,04	88.529,7
Diferimentos	11.649,99	15.533,22	202,4
	8.558.621,29	9.465.968,54	190.801,5
Total do Passivo	**21.095.973,77**	**22.783.321,02**	**21.578.154,0**
Total do Capital Próprio e do Passivo	**93.420.038,84**	**92.048.231,51**	**92.760.168,5**

O Conselho de Administração da SIMAB, SA

Rui Paulo da Silva Soeiro Figueiredo

Gonçalo Matos Correia de Almeida Velho

São Julião do Tojal, 31 de outubro de 2019

DEMONSTRAÇÃO INDIVIDUAL DOS RESULTADOS POR NATUREZA - PERIODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO

un: Euro

RENDIMENTOS E GASTOS	EXERCÍCIOS		
	30/09/2019	30/09/2018	PAO3T19
Vendas e serviços prestados	382.595,50	359.665,08	383.195,5
Ganhos/perdas imputados de subsidiárias, associadas e em	3.656.915,79	3.277.170,46	3.614.465,6
Fornecimentos e serviços externos	-290.639,06	-247.752,83	-325.781,3
Gastos com o pessoal	-390.379,28	-578.317,75	-410.502,1
Imparidade de investimentos não depreciáveis (perdas/reve	0,00	2.072.543,58	0,0
Outros rendimentos e ganhos	158.708,23	213.291,72	158.907,4
Outros gastos e perdas	-38.699,17	-121.300,18	-33.611,2
Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**3.478.502,01**	**4.975.300,08**	**3.386.673,9**
Gastos/Reversões depreciação e amortização	-21.443,17	-16.275,31	-22.591,4
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	**3.457.058,84**	**4.959.024,77**	**3.364.082,5**
Juros e rendimentos similares obtidos	176.596,87	236.814,22	164.579,6
Juros e gastos similares suportados	-251.567,66	-230.236,83	-251.871,2
Resultados antes de impostos	**3.382.088,05**	**4.965.602,16**	**3.276.790,9**
Imposto sobre o rendimento do exercício	11.275,87	7.976,76	10.595,0
Resultado líquido do período	**3.370.812,18**	**4.957.625,40**	**3.266.195,9**

O Conselho de Administração da SIMAB, SA

Rui Paulo da Silva Soeiro Figueiredo

Gonçalo Matos Correia de Almeida Velho

São Julião do Tojal, 31 de outubro de 2019

MAPA DE VARIAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA (MÉTODO DIRETO) EM 30 DE SETEMBRO DE 2019

un: EUR

		30/09/2019	31/12/2018	PAO3T19
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Recebimentos de clientes		734.477,15	499.029,48	515.270,6
Recebimentos de Taxas de Acesso		0,00		
Pagamentos a fornecedores		-378.124,99	-254.812,96	-354.252,0
Pagamentos ao pessoal		-364.516,85	-540.670,35	-313.360,1
ados pelas operações		-8.164,69	-296.453,83	-152.341,5
(Pagamentos)/recebimentos do imposto sobre o rend		11.076,84	27.986,29	0,0
Outros recebimentos/(pagamentos)		-77.598,11	-58.816,77	-46.489,7
ricas extraordinários		-74.685,96	-327.284,31	-198.831,1
idades operacionais	1	**-74.685,96**	**-327.284,31**	**-198.831,1**
Fluxos de caixa das atividades de investimento:				
Pagamentos respeitantes a:				
Investimentos financeiros		-3.035.624,84	-2.085.000,00	-3.445.000,0
Ativos fixos tangíveis		-13.570,79	-72.765,19	-20.145,0
Recebimentos provenientes de:				
Investimentos financeiros		4.972.200,00	1.214.468,74	3.040.000,0
Juros e rendimentos similares		188.829,76	378.062,33	128.672,2
	2	**2.111.834,13**	**-565.234,12**	**-296.472,7**
des de investimento				
Fluxos de caixa das atividades de financiamento:				
Recebimentos provenientes de:				
Financiamentos obtidos		994.071,88	1.732.973,12	1.800.000,0
Pagamentos respeitantes a:				
Financiamentos obtidos		-2.704.907,67	-608.890,43	-1.200.000,0
Amortizações de contratos de locação financeira				
Juros e Gastos similares		-233.545,61	-224.517,87	-190.838,3
s de financiamento	3	**-1.944.381,40**	**899.564,82**	**409.161,7**
Variação de caixa e	4=1+2+3	**92.766,77**	**7.046,39**	**-86.142,1**
Caixa e seus Equivalentes no início do período		**21.807,40**	**20.338,35**	**146.027,8**
Efeito das diferenças de câmbio		-1.011,86	-7.685,89	0,0
Caixa e seus euivalentes no fim do período		**113.562,31**	**19.698,85**	**59.885,7**

O Conselho de Administração da SIMAB, SA

Rui Paulo da Silva Soeiro Figueiredo

Gonçalo Matos Correia de Almeida Velho

São Julião do Tojal, 31 de outubro de 2019

simab

Management and
Services Markets

Demonstrações Financeiras **Consolidadas**

BALANÇO CONSOLIDADO EM 30 DE SETEMBRO DE 2019

un: Euro

RUBRICAS	EXERCÍCIOS		
	30/09/2019	31/12/2018	PAO3T2019
ATIVO			
Ativo não corrente			
Ativos fixos tangíveis	147.101.459,80	149.313.615,30	147.453.764,9
Propriedades de investimento	4.034.500,00	4.034.500,00	3.934.500,0
Ativos intangíveis	136.773,64	13.115,86	3.678,4
Outros ativos financeiros	112.733,09	127.240,46	114.948,5
Ativos por impostos diferidos	3.503.956,50	3.527.746,69	3.639.661,1
Créditos a receber	1.023.699,10	1.082.688,76	931.176,4
	155.913.122,14	158.098.907,08	156.077.729,3
Ativo corrente			
Inventários	0,00	0,00	0,00
Clientes	1.062.701,57	1.451.174,52	1.143.626,6
Estado e outros entes públicos	936.243,93	51.640,34	897.293,9
Outros créditos a receber	244.143,54	313.477,08	266.159,8
Diferimentos	149.449,11	154.322,49	94.224,1
Caixa e Depósitos Bancários	532.594,62	580.223,58	337.155,6
	2.925.132,77	2.550.838,01	2.738.460,0
Total do ativo	**158.838.254,91**	**160.649.745,09**	**158.816.189,3**
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO			
Capital Próprio			
Capital realizado	40.145.911,45	40.145.882,33	40.145.882,3
Reservas legais	3.153.027,86	2.712.584,03	3.075.383,9
Resultados transitados	11.006.624,37	7.052.358,76	12.434.995,8
Ajustamentos em ativos financeiros	-345.317,06	-345.317,06	-345.317,1
Excedentes de revalorização	1.155.279,14	1.155.265,42	1.055.948,7
Outras variações no capital próprio	13.835.029,76	14.146.631,78	11.906.313,5
Resultado líquido do período	3.370.769,79	4.395.016,05	3.266.234,6
Interesses que não controlam	10.276.934,04	9.840.749,22	10.259.823,0
Total Capital Próprio	**82.598.259,35**	**79.103.170,53**	**81.799.264,7**
PASSIVO			
PASSIVO NÃO CORRENTE			
Provisões	0,00	0,00	15.165,2
Financiamentos obtidos	31.521.128,80	35.264.360,39	41.068.160,2
Passivos por impostos diferidos	1.234.010,93	1.263.676,64	1.304.200,6
Outras dívidas a pagar	5.928.626,18	5.944.099,04	5.957.933,4
Diferimentos	15.579.090,50	16.623.318,77	15.219.455,5
	54.262.856,41	59.095.454,84	63.564.914,8
PASSIVO CORRENTE			
Fornecedores	759.063,45	966.583,32	743.588,2
Adiantamentos de cientes	1.257,11	7.541,00	10.118,2
Estado e outros entes públicos	1.858.361,93	717.295,97	1.758.472,7
Financiamentos obtidos	15.472.234,98	15.636.143,10	7.463.504,1
Outras dívidas a pagar	1.981.860,22	3.318.196,02	1.732.329,5
Diferimentos	1.904.361,46	1.805.360,31	1.743.997,1
	21.977.139,15	22.451.119,72	13.452.009,8
Total do Passivo	**76.239.995,56**	**81.546.574,56**	**77.016.924,6**
Total do Capital Próprio e do Passivo	**158.838.254,91**	**160.649.745,09**	**158.816.189,3**

O Conselho de Administração da SIMAB,SA

Rui Paulo da Silva Soeiro Figueiredo

Gonçalo Matos Correia de Almeida Velho

São Julião do Tojal, 31 de outubro de 2019

DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DOS RESULTADOS POR NATUREZAS DO PERIODO FINDO A 30 DE SETEMBRO DE 2019

(valores acumulados) Un: Euro

RENDIMENTOS E GASTOS	PERIODOS		
	30/09/2019	30/09/2018	PAO3T19
Vendas Mercadorias	731,31	0,00	3.427,74
Vendas e serviços prestados	12.669.914,80	12.064.219,99	12.864.965,6
Subsídios à exploração	4.719,03	0,00	0,00
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consum.	(514,00)	0,00	0,00
Trabalhos para a própria entidade	0,00	763,12	0,0
Fornecimentos e serviços externos	(2.300.291,10)	(2.387.309,70)	(2.479.146,9)
Gastos com o pessoal	(1.241.467,26)	(1.414.733,25)	(1.299.295,0)
Imparidade de dívidas a receber (perdas/reversões)	(225.747,12)	26.944,22	0,0
Aumentos /reduções de justo valor	0,00	41,57	0,0
Outros Rendimentos	514.055,91	583.817,11	526.909,5
Outros Gastos	(320.626,86)	(527.034,94)	(360.400,3)
Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**9.100.774,71**	**8.346.708,12**	**9.256.460,59**
Gastos/Reversões depreciação e amortização	(3.680.757,91)	(3.560.904,55)	(3.790.069,3)
Resultado Operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	**5.420.016,80**	**4.785.803,57**	**5.466.391,3**
Juros e Gastos Similares Suportados	(338.075,80)	(334.019,38)	(396.801,3)
Resultados antes de impostos	**5.081.941,00**	**4.451.784,19**	**5.069.590,0**
Imposto sobre o rendimento do período	1.228.419,62	1.137.050,87	1.319.671,5
Resultado líquido do período atribuível a:	**3.853.521,38**	**3.314.733,32**	**3.749.918,5**
Resultado líquido do período atribuível a:			
Detentores do capital da empresa-mãe	**3.370.769,79**	**2.885.633,88**	**3.266.234,6**
Interesses que não controlam	**482.751,59**	**429.099,44**	**483.683,9**

O Conselho de Administração da SIMAB,SA

Rui Paulo da Silva Soeiro Figueiredo

Gonçalo Matos Correia de Almeida Velho

São Julião do Tojal, 31 de outubro de 2019

DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DE FLUXOS DE CAIXA NO PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2019

un: Euro

Rubricas		3T2019	3T2018	PAO2T2019
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Recebimentos de clientes		15.202.156,93	14.700.302,83	9.829.246,8
Pagamentos a fornecedores		(3.499.820,84)	(3.340.307,86)	(2.173.330,6)
Pagamentos ao pessoal		(1.169.679,08)	(1.323.780,05)	(912.665,8)
caixa gerada pelas operações		10.532.657,01	10.036.214,92	6.743.250,4
Pagamento/recebimentos do imposro sobre o rendimento		(1.128.319,34)	(1.352.061,85)	(133.610,6)
Outros recebimentos/pagamentos		(2.230.321,94)	(2.100.375,79)	(1.336.715,8)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	1	**7.174.015,73**	**6.583.777,28**	**5.272.924,0**
Fluxos de caixa das atividades de investimento:				
Pagamentos respeitantes a:				
Investimentos financeiros		0,00	0,00	0,0
Ativos fixos tangíveis		(3.003.591,96)	(2.523.663,50)	(3.042.362,1)
Recebimentos provenientes de:				
Investimentos financeiros		0,00	0,00	
Ativos fixos tangíveis		0,00	10.901,90	
Ativos fxos intangíveis		0,00	0,00	0,0
Subsídios de investimento		0,00	0,00	0,0
Juros e rendimentos similares		0,00	13.025,10	0,0
Fluxos de caixa das atividades de investimento	2	**(3.003.591,96)**	**(2.499.736,50)**	**(3.042.362,1)**
Fluxos de caixa das atividades de financiamento:				
Recebimentos provenientes de:				
Financiamentos obtidos		7.792.577,85	3.862.226,72	2.060.000,0
Subsídios e doações		4.813,28	0,00	
Pagamentos respeitantes a:				
Financiamentos obtidos		(11.699.717,56)	(7.521.286,03)	(3.989.588,3)
Amortizações de contratos de locação financeira		0,00	0,00	0,0
Juros e Gastos similares		(314.714,44)	(358.406,51)	(264.662,2)
Fluxos das Atividades de Financiamento	3	**(4.217.040,87)**	**(4.017.465,82)**	**(2.194.250,5)**
Variação de Caixa e Seus equivalentes	4=1+2+3	**(46.617,10)**	**66.574,96**	**36.311,5**
Caixa e seus Equivalentes no início do período		**580.223,58**	**181.699,79**	**227.700,7**
Efeito das diferenças de câmbio		(1.011,86)	(7.685,89)	0,0
Caixa e seus Equivalentes no fim do período		**532.594,62**	**240.588,86**	**264.012,14**

O Conselho de Administração da SIMAB, SA.

Rui Paulo da Silva Soeiro Figueiredo

Gonçalo Matos Correia de Almeida Velho

São Julião do Tojal, 31 de outubro de 2019