

RF



Relatório
Execução
Orçamental
4T2019
(Contas Individuais)

ÍNDICE

NOTA PRÉVIA	2
1. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA DA SIMAB - CONTAS INDIVIDUAIS	3
2. CUMPRIMENTO DAS ORIENTAÇÕES LEGAIS	8

NF
/

O presente relatório reporta-se à atividade desenvolvida pela empresa SIMAB até ao final do 4º 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 quarto trimestre de 2019 (4T19), a comparação com o período homólogo do ano anterior (4T18) e a sua execução face ao orçamento (PAO4T19)¹.

Os Resultados apresentados no presente relatório são ainda previsionais e apurados com referência a contas não auditadas.

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 (Quênia)” (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 Párpública 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

NF
R

1. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA DA SIMAB - CONTAS INDIVIDUAIS

A SIMAB, SA apresenta, no final do 4T19 e quando analisadas as contas individuais, um resultado líquido positivo no valor de 4.374,5 m€, situando-se abaixo do registado no ano anterior, em 2.093,0 m€ (-32,4%) e do previsto no PAO4T19, em 519,1 m€ (-10,6%)

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. Contribui ainda para esta evolução o registo de reversão de perdas por imparidade dos ativos fixos da participada MARB, SA, registado em 31/12/2018, com um impacto nos resultados de 2018 no montante de 299,1 m€. Expurgando estas situações, o Resultado Líquido da SIMAB SA, teria registado um crescimento de 278,6 m€ (+6,8%), face ao ano anterior.

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

Demonstração dos Resultados

milhares de euros	4T18	4T19	2019/2018		PAO4T19	4T19/PAO4T19	
			ABS	%		ABS	%
Volume de Negócios	520,6	481,8	(38,8)	-7,5%	1.108,2	(626,4)	-56,5%
Fornecimentos e serviços externos	(365,8)	(381,4)	15,6	4,3%	(564,6)	(183,2)	-32,4%
Gastos com pessoal	(722,7)	(524,6)	(198,1)	-27,4%	(569,5)	(44,9)	-7,9%
Outros Rendimentos e Ganhos	273,2	215,5	(57,6)	-21,1%	211,9	3,7	1,7%
Outros gastos e perdas operacionais	(127,0)	(72,2)	(54,9)	-2296,6%	(33,6)	38,5	114,7%
Reversões Perdas por imparidade em Inv. Fin	2.072,5	-	(2.072,5)	-100,0%	-	-	n.d.
Método de Equivalência Patrimonial	4.885,3	4.805,5	(79,9)	-1,6%	4.903,5	(98,1)	-2,0%
EBITDA	6.536,1	4.524,7	(2.011,4)	-30,8%	5.055,9	(531,2)	-10,5%
Depreciações	(22,6)	(27,8)	5,2	22,9%	(31,6)	(3,9)	-12,2%
Resultados operacionais (EBIT)	6.513,5	4.497,0	(2.016,6)	-31,0%	5.024,3	(527,3)	-10,5%
Juros e rendimentos similares obtidos	298,0	222,7	(75,3)	-25,3%	220,4	2,4	1,1%
Juros e Gastos similares suportados	(331,8)	(327,3)	(4,4)	-1,3%	(334,6)	(7,3)	-2,2%
Resultados antes de imposto (EBT)	6.479,8	4.392,4	(2.087,5)	-32,2%	4.910,0	(517,6)	-10,5%
Imposto sobre o rendimento	(12,3)	(17,9)	5,6	45,2%	(16,4)	1,5	9,2%
<i>Imposto estimado para o exercício</i>	<i>(12,3)</i>	<i>(17,9)</i>	<i>5,6</i>	<i>45,1%</i>	<i>(16,4)</i>	<i>1,5</i>	<i>9,2%</i>
Resultado líquido do exercício	6.467,5	4.374,5	(2.093,0)	-32,4%	4.893,6	(519,1)	-10,6%

RENDIMENTOS OPERACIONAIS

O volume de negócios ascendeu, no 4T19, a 481,8 m€, situando-se abaixo do 4T18 e do PAO4T2019, respetivamente em 38,8 m€ (-7,5%) e 626,4 m€ (-56,5%). O desvio desfavorável, face ao PAO4T19, é impactado pelo adiamento de projetos no âmbito da atividade internacional desenvolvida pela empresa, nomeadamente relativamente aos projetos da China e Quénia, cuja concretização ficou adiada para 2020.

Os rendimentos da atividade internacional traduzem o contrato assinado com a Câmara Municipal de Santa Cruz (Cabo Verde), relativamente a um estudo de conceção do Mercado Abastecedor de Santiago.

O desenvolvimento da atividade da SIMAB na área de revitalização dos mercados municipais gerou, no 4T19, 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€.

NF
9

Volume de Negócios

milhares de euros	4T18	4T19	2019/2018		PAO4T19	(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 Técnico (MN)	78,6	59,1	-19,5	-24,8%	113,1	-54,0	-47,8%
Elaboração de Estudos e Projetos (MN)	34,9	0,0	-34,9	-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 Técnica de Projeto (MN)	6,0	0,1	-5,9	-98,0%	0,1	0,0	0,0%
Contratos de Gestão	396,8	396,8	0,0	0,0%	396,8	0,0	0,0%
SIMAB Academy - Inscrições formações	0,3	0,0	-0,3	-100,0%	2,9	-2,9	-100,0%
Atividade Internacional	0,0	20,0	20,0	n.d.	595,3	-575,3	-96,6%
Total	520,6	481,8	-38,8	-7,5%	1 108,2	-626,4	-56,5%

Os outros rendimentos correspondem a: (i) desempenho de cargos sociais nas empresas do Grupo no valor de 189,8 m€; (ii) diferenças de câmbio favoráveis (3,3 m€); (iii) aluguer de equipamento (19,8 m€) e (iv) correções relativas a períodos anteriores (1,2 m€). Em 2018, 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 em 2019, 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 978,1 m€, registando uma redução de 237,4 m€ (-19,5%), face ao 4T18 e um desvio favorável, face ao PAO4T19, no montante de 189,6 m€ (-16,2%).

Gastos Operacionais

milhares de euros	4T18	4T19	2019/2018		PAO4T19	2019/4T19		Estrutura
			ABS	%		ABS	%	
FSE	365,8	381,4	15,6	4,3%	564,6	-183,2	-32,4%	38%
Gastos com Pessoal	722,7	524,6	-198,1	-27,4%	569,5	-44,9	-7,9%	52%
Outros Gastos Operacionais	127,0	72,2	-54,9	-43,2%	33,6	38,5	114,7%	7%
Total Gastos (cash)	1 215,5	978,1	-237,4	-19,5%	1 167,7	-189,6	-16,2%	97%
Depreciações	22,6	27,8	5,2	22,9%	31,6	-3,9	-12,2%	3%
Total Gastos Operacionais	1 238,1	1 005,9	-232,3	-18,8%	1 199,3	-193,4	-16,1%	100%

Os fornecimentos e serviços externos (FSE's) situaram-se acima do ano anterior em 15,6 m€ (+4,3%) e abaixo do previsto no PAO4T19 em 183,2 m€ (-32,4%). A variação registada é explicada pelas variações nas diversas rubricas que integra, conforme apresentado no quadro seguinte:

Fornecimentos e Serviços Externos

milhares de euros	4T18	4T19	2019/2018		PAO4T19	2019/4T19		Estrutura
			ABS	%		ABS	%	
Subcontratos	48,2	62,7	14,5	30,1%	75,2	-12,5	-16,6%	16%
Trabalhos Especializados	158,4	134,6	-23,8	-15,0%	278,1	-143,4	-51,6%	35%
Publicidade	21,8	14,6	-7,2	-33,2%	11,1	3,5	31,1%	4%
Conservação e Reparação	6,5	2,1	-4,4	-67,5%	3,0	-0,9	-29,2%	1%
Materiais	2,2	1,6	-0,6	-27,2%	4,2	-2,6	-62,1%	0%
Combustíveis	8,2	7,9	-0,4	-4,5%	7,9	-0,1	-0,8%	2%
Deslocações e estadias	33,6	29,6	-4,0	-11,9%	56,4	-26,8	-47,5%	8%
Rendas e Alugueres	47,0	47,1	0,1	0,3%	48,9	-1,8	-3,7%	12%
Comunicação	19,1	20,0	0,8	4,4%	30,3	-10,3	-34,0%	5%
Despesas de Representação	12,2	25,8	13,6	111,2%	19,5	6,3	32,2%	7%
Outros FSE	8,4	35,4	26,9	318,9%	29,9	5,5	18,2%	9%
TOTAL	365,8	381,4	15,6	4,3%	564,6	-183,2	-32,4%	100%

NF

A destacar, comparativamente ao 4T18 e PAO4T19, a evolução das rubricas de:

- **Subcontratos:** o desvio, face ao 4T18 correspondente a contratação de serviços realizadas a entidades fora do Grupo, no âmbito da revitalização de Mercados Municipais. Comparativamente ao PAO4T19, o desvio favorável respeita a contratação de serviços prevista no âmbito dos projetos da China e Quénia que, conforme referido anteriormente, foram adiados para 2020;
- **Trabalhos especializados:** o desvio favorável, face ao PAO4T19, no montante de 143,4 m€ (-51,6%) respeita a: (i) custos de consultoria no âmbito da certificação da SIMAB Academy, que não foram executados; (ii) projeto de desenvolvimento de ERP (Primavera), adiado para 2020e (iii) prestações de serviços previstas no âmbito da atividade internacional;
- **Despesas de Representação:** apresenta-se acima do 4T18 e do PAO4T19, respetivamente em 13,6 m€ (+111,2%) e 6,3 m€ (+32,2%), devido 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.

Os gastos com pessoal ascenderam, no 4T19, a 524,6 m€, representando 52% da estrutura de gastos da empresa e registando um decréscimo de 198,1 m€ (-27,4%), face ao 4T18 e um desvio favorável em 44,9 m€ (-7,9%), face ao PAO4T19.

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	4T18	4T19	2019/2018		PAO4T19	2019/4T19		Estrutura
			ABS	%		ABS	%	
Remunerações dos órgãos	215,3	152,1	-63,2	-29,4%	185,8	-33,7	-18,1%	90,5%
Remunerações do pessoal	285,6	263,8	-21,8	-7,6%	266,9	-3,2	-1,2%	119,9%
Indemnizações	84,6	0,0	-84,6	n.d.	0,0	0,0	n.d.	0,0%
Encargos s/ Remunerações OS	50,6	36,0	-14,6	-28,9%	43,7	-7,8	-17,8%	21,0%
Encargos s/ Remunerações	64,5	59,6	-5,0	-7,7%	58,9	0,7	1,2%	26,9%
Seguro Acidentes Trabalho	2,4	1,8	-0,6	-25,7%	2,8	-0,9	-34,2%	1,0%
Seguro Saude	7,1	6,1	-1,0	-14,2%	5,4	0,7	12,4%	
Outros Gastos c/ Pessoal	12,6	5,3	-7,3	-58,1%	6,0	-0,7	-11,5%	3,3%
Total	722,7	524,6	-198,1	-27,4%	569,5	-44,9	-7,9%	265,5%

Os outros gastos operacionais reduzem em 54,9 milhares de euros (-43,2%), face ao 4T18, evolução maioritariamente apurada na rubrica de diferenças de câmbio desfavoráveis (-68,9 m€). Em 2019, foi cobrada taxa pelo Tribunal de Contas relativamente a homologação de verificação interna das contas de gerência no montante de 17,2 m€.

MÉTODO DE EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL (MEP)

A aplicação do Método da Equivalência Patrimonial traduziu um resultado global de 4.805,5 m€, abaixo do valor apurado no 4T18, em 79,9 m€ (-1,6%) e abaixo do PAO4T19 em 98,1 m€ (-2%). Conforme já referido, a evolução face ao ano anterior é impactada pelo registo reversão de perdas por imparidade dos ativos fixos na MARB, SA, em 31/12/2018. Expurgando este impacto, o MEP teria registado uma evolução favorável de 219,2 m€ (+4,8%).

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.

Note-se que, na MARB, SA, o valor apurado é impactado por facto não recorrente já referido, relativo a registo de reversão de perdas por imparidade de ativos fixos desta participada, registada em 2018, sem o qual teria sido apurado uma evolução favorável de 41,7 m€ (+23%), no valor do MEP correspondente à participação nesta sociedade.

Também na MARF, SA o valor apurado pelo MEP é impactado por situação não recorrente relativamente ao registo, em 31/12/2018, de revalorização de propriedade de investimento no montante de 100 m€. Expurgando este facto, teria sido apurado uma evolução favorável no valor do MEP correspondente à participação nesta sociedade em 58,3 m€ (+10,7%).

RESULTADO LÍQUIDO SIMAB

milhares de euros	4T18	4T19	2019/2018		PAO4T19	4T19/PAO4T19	
			ABS	%		ABS	%
RESULTADO LÍQUIDO SIMAB (sem MEP)	-490,4	-431,0	59,4	12,1%	-9,9	(421,1)	-424,5%
Empresas - Aplicação do MEP							
MARE, SA	110,7	199,1	88,4	79,9%	192,0	7,1	3,7%
MARL, SA	3.672,9	3.777,7	104,7	2,9%	3.930,0	(152,3)	-3,9%
MARB, SA	480,6	223,2	(257,4)	-53,6%	247,4	(24,2)	-9,8%
MARF, SA	621,1	605,5	(15,6)	-2,5%	534,1	71,4	13,4%
Resultado MEP	4.885,3	4.805,5	(79,9)	-1,6%	4.903,5	(98,1)	-2,0%
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)	6.467,5	4.374,5	(2.093,0)	-32,4%	4.893,6	(519,1)	-10,6%

PERFORMANCE FINANCEIRA

Balço Sintético

milhares de euros	31/12/2018	31/12/2019	4T19/4T18		PAO4T19	4T19/PAO4T19	
			ABS	%		ABS	%
Ativo não corrente	1.036,4	1.019,8	(16,6)	-1,6%	1.148,3	(128,5)	-11,2%
Participações Financeiras - MEP	73.890,2	78.280,1	4.389,9	5,9%	77.335,1	945,1	1,2%
Outros Ativos Financeiros	16.645,9	8.455,6	(8.190,3)	-49,2%	14.506,1	(6.050,4)	-41,7%
Capital Circulante Líquido	246,6	245,5	(1,1)	-0,4%	181,9	63,6	35,0%
Outros	(264,7)	(263,4)	1,3	-0,5%	(275,0)	11,6	-4,2%
Diferimentos	(15,5)	(10,4)	5,2	-33,3%	37,0	(47,4)	-128,0%
Capital investido	91.538,9	87.727,3	(3.811,6)	-4,2%	92.933,4	(5.206,1)	-5,6%
Dívida Financeira	22.295,8	14.516,4	(7.779,5)	-34,9%	20.294,1	(5.777,7)	-28,5%
Caixa e Depósitos Bancários	21,8	12,9	(8,9)	-41,0%	31,1	(18,2)	-58,6%
Dívida Líquida	22.274,0	14.503,5	(7.770,5)	-34,9%	20.263,0	(5.759,5)	-28,4%
Capital Social	40.145,9	40.145,9	-	0,0%	40.145,9	-	0,0%
Reservas e Resultados Retidos	29.119,0	33.078,0	3.958,9	13,6%	32.524,5	553,4	1,7%
Fundos Acionistas	69.264,9	73.223,8	3.958,9	5,7%	72.670,4	553,4	0,8%

O ativo líquido total da SIMAB, SA reduziu, em 2019, em cerca de 3.817 m€ (-4,2%), situando-se em 87.755,6 m€, em 31 de dezembro de 2019. Esta evolução resulta, maioritariamente, do efeito conjugado da valorização das participações financeiras, por via do MEP (+4.389,9 m€) e da redução de empréstimos concedidos a participadas (-8.147,5 m€)

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 8.147,5 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 31/12/2019
MARE, SA	0,0	0,0	0,0	0,0
MARF, SA	350,0	80,0	0,0	430,0
MARB, SA	2 785,4	2 037,6	0,0	4 823,0
MARL, SA	13 384,5	0,0	-10 265,1	3 119,4
Total	16 519,9	2 117,6	-10 265,1	8 372,4

A dívida financeira líquida da SIMAB, SA ascendeu, em 31 de dezembro de 2019, a 14.503,5 m€, traduzindo-se numa redução, face a dezembro de 2018, no montante de 7.770,5 m€ (-34,9%).

Relativamente aos depósitos bancários, em 31 de dezembro de 2019, incluem o montante de 6,6 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 82,9 m€.

O capital próprio da SIMAB, SA aumentou em cerca de 3.958,9 m€ (+5,7%) para 73.223,8 m€, tendo beneficiado do resultado líquido do exercício de 4.374,5 m€.

FLUXOS DE CAIXA

As atividades operacionais da SIMAB, SA geraram um fluxo de negativo de 248,9 m€ e as atividades de investimento em ativos fixos mobilizaram fluxos no montante de 13,6 m€.

Em novembro de 2019, a participada MARL, SA contratualizou um Programa de Emissão de Papel Comercial, no montante de 6.000 m€, em condições de *pricing* mais favoráveis, que aplicou integralmente na devolução de empréstimos à SIMAB, SA. Esta operação associada ao reforço da capacidade de autofinanciamento da MARL, SA, permitiu a devolução de prestações acessórias de capital no montante total de 10.265,1 m€, em 2019.

A SIMAB, SA, por sua vez, amortizou linhas de apoio à tesouraria e Operações de Emissão de Papel Comercial, no montante de 7.999,5 m€.


Demonstração de Fluxos de Caixa Sintética em 31 de dezembro

milhares de euros	4T18	4T19	PAO4T19
Cash Flow Atividades Operacionais	-471,0	-248,9	61,3
<i>Recebimento Clientes</i>	634,2	832,3	1.469,2
<i>Pagamento Fornecedores</i>	-339,6	-489,0	-692,7
<i>Pagamento Pessoal</i>	-703,5	-505,4	-572,5
<i>Outros Pagamentos/recebimentos</i>	-62,0	-86,8	-142,6
Cash Flow Atividades Investimento (AF)	-72,8	-13,6	-30,9
Recebimento de juros bancários	13,0	0,0	0,0
Cash Flow disponível para serviço da dívida	-530,7	-262,5	30,5
Serviço da Dívida:			
Juros e outros encargos	-317,5	-315,2	-329,9
Free Cash Flow	-848,2	-577,7	-299,4
Fluxo Financiamento com participadas			
Prestações Acessórias	-1.823,3	8.147,5	-640,0
Recebimento	1.813,1	11.823,1	4.945,0
Pagamento	-3.636,4	-3.675,6	-5.585,0
Juros	385,1	203,6	220,4
Receb./ (Amortização) de empréstimos cp	1.680,8	-7.999,5	450,0
Efeito das diferenças de câmbio	-7,9	-2,9	0,0
Empréstimos subsidiárias	615,0	220,0	220,0
Variação de caixa no período	1,5	-8,9	-49,1
Caixa início período	20,3	21,8	146,0
Caixa no final do período	21,8	12,9	97,0

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 - Contas Individuais

SIMAB, SA - Orientações Legais (milhares de euros)	4T18	4T19	2019/2018		PAO4T19	2019/PAO4T19	
			ABS	%		ABS	%
(1) Volume de Negócios [VN]	520,6	481,8	-38,8	-7,5%	1.108,2	-626,4	-56,5%
(2) Gastos Operacionais [GO]	1.003,9	905,9	-98,0	-9,8%	1.134,1	-228,1	-20,1%
FSE's	365,8	381,4	15,6	4,3%	564,6	-183,2	-32,4%
Deslocações/Alojamento	29,5	26,4	-3,1	-10,6%	56,4	-30,0	-53,2%
Deslocações	22,4	19,8	-2,6	-11,4%	38,2	-18,4	-48,2%
Alojamento	7,9	6,6	-1,2	-15,5%	18,1	-11,5	-63,4%
Frota automóvel	37,4	36,1	-1,3	-3,5%	35,7	0,4	1,1%
Estudos, pareceres, projetos e consultoria	21,0	17,1	-3,9	-18,8%	126,8	-109,8	-86,6%
Gastos c/ Pessoal ⁽¹⁾	638,1	524,6	-113,5	-17,8%	569,5	-44,9	-7,9%
Ajudas de Custo	1,5	2,0	0,5	32,8%	6,0	-3,9	-66,0%
(2)/(1) Artigo 158° DLOE2019 (Gastos Operacionais/VN)	192,8%	188,0%	-4,8 p.p.		102,3%	+85,7 p.p.	

▪ 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	4T18	4T19	2019/2018		PAO3T19	2019/PAO3T19	
			ABS	%		ABS	%
Rendimentos Operacionais	7.751,7	5.502,8	-2.248,9	-29,0%	6.223,6	-720,8	-11,6%
Gastos Operacionais	-1.215,5	-978,1	-237,4	-19,5%	-1.167,7	-189,6	-16,2%
EBITDA	6.536,1	4.524,7	-2.011,4	-30,8%	5.055,9	-531,2	-10,5%

Tal como referido anteriormente, a evolução dos rendimentos operacionais é impactada por situações não recorrentes relativas a: (i) 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 e (ii) impacto no MEP, apurado na participação da MARB, SA, decorrente do registo de reversões de perdas por imparidade em ativos fixos registada em 31/12/2018.

Expurgando estas situações, em 2019, o EBITDA teria registo uma evolução favorável, face a 2018, no montante de 360,2 m€ (+8,6%).

milhares de euros	4T18	4T19	2019/2018		PAO4T19	2019/PAO4T19	
			ABS	%		ABS	%
EBITDA	6.536,1	4.524,7	-2.011,4	-30,8%	5.055,9	-531,2	-10,5%
Itens não recorrentes*	-2.371,6	0,0	2.371,6	-100,0%	0,0	0,0	
EBITDA ajustado	4.164,5	4.524,7	360,2	8,6%	5.055,9	-531,2	-10,5%

* Referente a reversão de perdas por imparidade em empréstimos concedidos a participadas na sequência de operação de recapitalização da MARF, SA e registo de reversão de perdas por imparidade nos ativos fixos da MARB, SA

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

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

O peso dos Gastos Operacionais no Volume de Negócios diminuiu 4,8 p.p., comparativamente ao ano anterior. A redução dos gastos operacionais em 98 m€ (-9,8%) mais do que compensou a redução do volume de negócios em 38,8 m€ (-7,5%).

Este indicador apresenta um desvio desfavorável, face ao previsto no PAO4T em 85,7 pontos percentuais, induzida pela evolução desfavorável do volume de negócios, por via do adiamento de projetos internacionais (China e Quénia).

▪ **Gastos com o Pessoal**

[n.º 3, al. a), artigo 158.º, do Decreto-Lei n.º 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.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 113,5 m€ (-17,8%).

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.

A 31 de dezembro 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.º 3, al. b), artigo 158.º, do Decreto-Lei n.º 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 e alojamento, estas apresentam desvios favoráveis, face ao 4T18 e ao PAO4T19 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.

Verificou-se um desvio desfavorável, face ao período homólogo, na rubrica ajudas de custo, resultante de encargos associados às referidas deslocações, no montante de 0,5 m€ (32,8%).

No 4T19, os gastos associados à frota da SIMAB, SA apresentam-se abaixo do 4T18, não havendo alteração no número de viaturas.

Frota	4T18	4T19	2019/2018		PAO4T19	2019/PAO4T19	
			ABS	%		ABS	%
Gastos com a frota automóvel €	37 384,6	36 090,3	-1 294,3	-3,5%	35 682,7	-407,6	1,1%
Nº veiculos	5	5	0	0,0%	5	0	0,0%

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

[n.º3, al. c), artigo 158.º, do Decreto-Lei n.º 89/2019, de 28 de junho]

Os encargos com contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria situam-se abaixo do 4T18, em 3,9 m€ (-18,8%) e respeitam a: (i) gastos com parceiros internacionais, no âmbito da atividade internacional e importação e exportação e do comércio eletrónico (14,8 m€); (ii) consultadoria e apoio técnico no âmbito do processo de certificação da SIMAB Academy (1,8 m€) e avaliação imobiliária de propriedade de investimento (0,5 m€).

A variação face ao PAO4T19 (-109,8 m€) respeita, maioritariamente, a gastos com contratações de serviços especializados no âmbito de projetos internacionais, previstos em sede de orçamento e adiados para 2020.

NF

▪ **Endividamento**

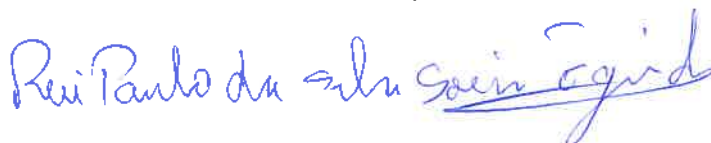
Não tendo ocorrido aumentos de capital, em 2018 e 2019 e não havendo “novos investimentos”, na definição conferida pelo ofício 5487 da DGTF de 21 de novembro de 2018, a taxa de variação do endividamento remunerado, calculada nos termos do n.º 4 do artigo 159.º do DL 89/2019 de 28 de junho, tem como variáveis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

Passivo Remunerado (SIMAB - individual)

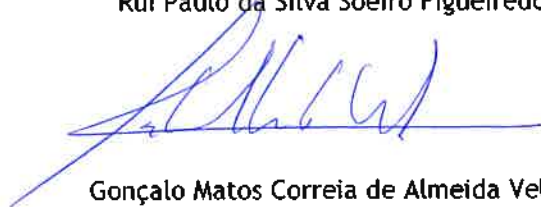
Euro	31/12/2019	31/12/2018	Variação 2019/2018	
			Valor	%
Financiamento remunerado (corrente e não corrente)	14 516 380	22 295 836	-7 779 456	-34,9%
- do qual concedido pela DGTF	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Aumentos de capital por dotação	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Aumentos de capital por conversão de créditos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Novos Investimentos	0			

O Relatório de Execução Orçamental e as Demonstrações Financeiras, relativas ao quarto 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:

- Demonstração dos Resultados (individuais);
- Balanço;
- Demonstração dos Fluxos de Caixa.

S. Julião do Tojal, 31 de janeiro de 2020

simob

Management and
Services Markets



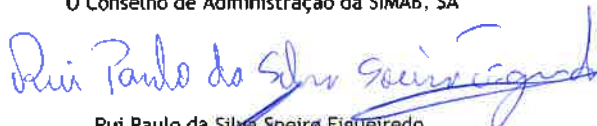
Demonstrações
Financeiras
Individuais

BALANÇO INDIVIDUAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019

un: EUR

RUBRICAS	EXERCÍCIOS		
	31/12/2019	31/12/2018	PAO4T19
ATIVO			
Ativo não corrente			
Ativos fixos tangíveis	37.899,14	56.366,50	44.279,92
Propriedades de investimento	980.000,00	980.000,00	980.000,00
Ativos Intangíveis	1.876,27	0,00	0,00
Participações financeiras - MEP	78.280.139,74	73.890.210,08	77.337.976,43
Outros ativos financeiros	8.455.638,88	16.645.939,76	14.619.640,12
	87.755.554,03	91.572.516,34	92.981.896,46
Ativo corrente			
Clientes	314.889,80	364.567,44	315.279,26
Estado e outros entes públicos	43.322,38	31.473,28	25.387,88
Outros créditos a receber	590,82	5.412,43	4.442,44
Diferimentos	35.590,07	40.124,77	33.993,21
Caixa e depósitos bancários	12.874,56	21.807,40	96.974,64
	407.267,63	463.385,32	476.077,42
Total do Ativo	88.162.821,66	92.035.901,66	93.457.973,88
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO			
Capital próprio			
Capital subscrito	40.145.882,33	40.145.882,33	40.145.882,33
Reservas legais	64.722,92	64.722,92	64.722,92
Resultados transitados	2.711.742,16	1.129.582,44	7.062.082,17
Ajustamentos em ativos financeiros	25.230.027,72	20.760.236,06	19.840.458,26
Excedentes de revalorização	696.991,90	696.991,90	696.991,90
Resultado líquido do período	4.374.475,21	6.467.494,84	4.893.610,56
	73.223.842,24	69.264.910,49	72.703.748,14
Total Capital Próprio	73.223.842,24	69.264.910,49	72.703.748,14
PASSIVO			
Passivo não corrente			
Financiamentos obtidos	13.335.000,00	13.115.000,00	20.355.000,00
Passivos por impostos diferidos	202.353,60	202.352,48	202.352,48
	13.537.353,60	13.317.352,48	20.557.352,48
Passivo corrente			
Fornecedores	63.635,92	109.104,64	80.124,23
Estado e outros entes públicos	49.026,81	40.290,00	45.860,48
Financiamentos obtidos	1.181.379,85	9.180.835,79	0,00
Outras dívidas a pagar	97.227,66	107.875,04	70.686,16
Diferimentos	10.355,58	15.533,22	202,39
	1.401.625,82	9.453.638,69	196.873,26
Total do Passivo	14.938.979,42	22.770.991,17	20.754.225,74
Total do Capital Próprio e do Passivo	88.162.821,66	92.035.901,66	93.457.973,88

O Conselho de Administração da SIMAB, SA



Rui Paulo da Silva Soeiro Figueiredo



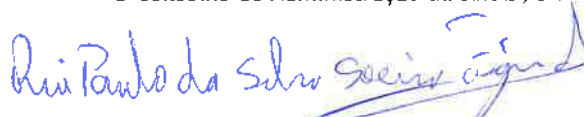
Gonçalo Matos Correia de Almeida Velho

DEMONSTRAÇÃO INDIVIDUAL DOS RESULTADOS POR NATUREZA - PERÍODO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019

un: Euro

RENDIMENTOS E GASTOS	EXERCÍCIOS		
	31/12/2019	31/12/2018	PA04T19
Vendas e serviços prestados	481.834,00	520.639,00	1.108.189,0
Ganhos/perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conj.	4.805.473,12	4.885.335,12	4.903.531,2
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consum.	0,00	0,00	0,0
Fornecimentos e serviços externos	-381.393,46	-365.819,24	-564.599,8
Gastos com o pessoal	-524.555,93	-722.684,56	-569.469,7
Imparidade de dívidas a receber (perdas/reversões)	0,00	0,00	0,0
Imparidade de investimentos não depreciables (perdas/reversões)	0,00	2.072.543,58	0,0
Provisões	0,00		0,0
Imparidade de investimentos não depreciables/amortizáveis(perdas/reversões)		0,00	0,0
Aumentos Reduções Justo Valor	5,00	0,00	0,0
Outros rendimentos e ganhos	215.521,49	273.166,06	211.876,5
Outros gastos e perdas	-72.157,24	-127.040,37	-33.611,2
Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	4.524.726,98	6.536.139,59	5.055.915,9
Gastos/Reversões depreciação e amortização	-27.771,60	-22.598,33	-31.639,1
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	4.496.955,38	6.513.541,26	5.024.276,8
Juros e rendimentos similares obtidos	222.745,83	298.044,09	220.352,3
Juros e gastos similares suportados	-327.329,18	-331.760,66	-334.629,3
Resultados antes de impostos	4.392.372,03	6.479.824,69	4.909.999,8
Imposto sobre o rendimento do exercício	17.896,82	12.329,85	16.389,2
Resultado líquido do período	4.374.475,21	6.467.494,84	4.893.610,6

O Conselho de Administração da SIMAB, SA



Rui Paulo da Silva Soeiro Figueiredo



Gonçalo Matos Correia de Almeida Velho

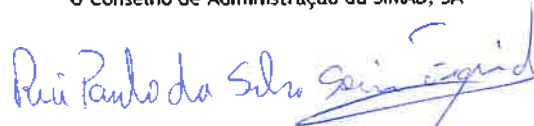
São Julião do Tojal, 31 de janeiro de 2020

MAPA DE VARIAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA (MÉTODO DIRETO) EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019

un: EUR

	31/12/2019	31/12/2018	PAO4T19
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Recebimentos de clientes	832.262,43	634.164,23	1.469.220,0
Recebimentos de Taxas de Acesso	0,00		
Pagamentos a fornecedores	-488.995,51	-339.597,00	-692.725,9
Pagamentos ao pessoal	-505.365,38	-703.537,07	-572.538,9
Fluxos gerados pelas operações	-162.098,46	-408.969,84	203.955,3
(Pagamentos)/recebimentos do imposto sobre o rendimento	11.076,84	27.355,46	31.669,2
Outros recebimentos/(pagamentos)	-97.866,44	-89.350,00	-174.275,3
Fluxos gerados antes das rubricas extraordinários	-248.888,06	-470.964,38	61.349,1
Fluxos de caixa das atividades operacionais	-248.888,06	-470.964,38	61.349,1
Fluxos de caixa das atividades de investimento:			
Pagamentos respeitantes a:			
Investimentos financeiros	-3.675.624,84	-3.636.379,58	-5.585.000,0
Ativos fixos tangíveis	-13.570,79	-72.765,19	-30.876,7
Recebimentos provenientes de:			
Investimentos financeiros	11.823.100,00	1.813.052,83	4.945.000,0
Juros e rendimentos similares	203.644,22	398.094,20	220.352,3
Fluxos de caixa das atividades de investimento	8.337.548,59	-1.497.997,74	-450.524,4
Fluxos de caixa das atividades de financiamento:			
Recebimentos provenientes de:			
Financiamentos obtidos	2.217.524,60	3.430.207,35	9.270.000,0
Pagamentos respeitantes a:			
Financiamentos obtidos	-9.996.980,54	-1.134.371,56	-8.600.000,0
Amortizações de contratos de locação financeira			
Juros e Gastos similares	-315.213,43	-317.490,28	-329.877,9
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	-8.094.669,37	1.978.345,51	340.122,1
Variação de caixa e seus equivalentes	-6.008,84	9.383,39	-49.053,2
Caixa e seus Equivalentes no início do período	21.807,40	20.338,35	146.027,8
Efeito das diferenças de câmbio	-2.924,00	-7.914,34	0,0
Caixa e seus equivalentes no fim do período	12.874,56	21.807,40	96.974,6

O Conselho de Administração da SIMAB, SA



Rui Paulo da Silva Soeiro Figueiredo



Gonçalo Matos Correia de Almeida Velho