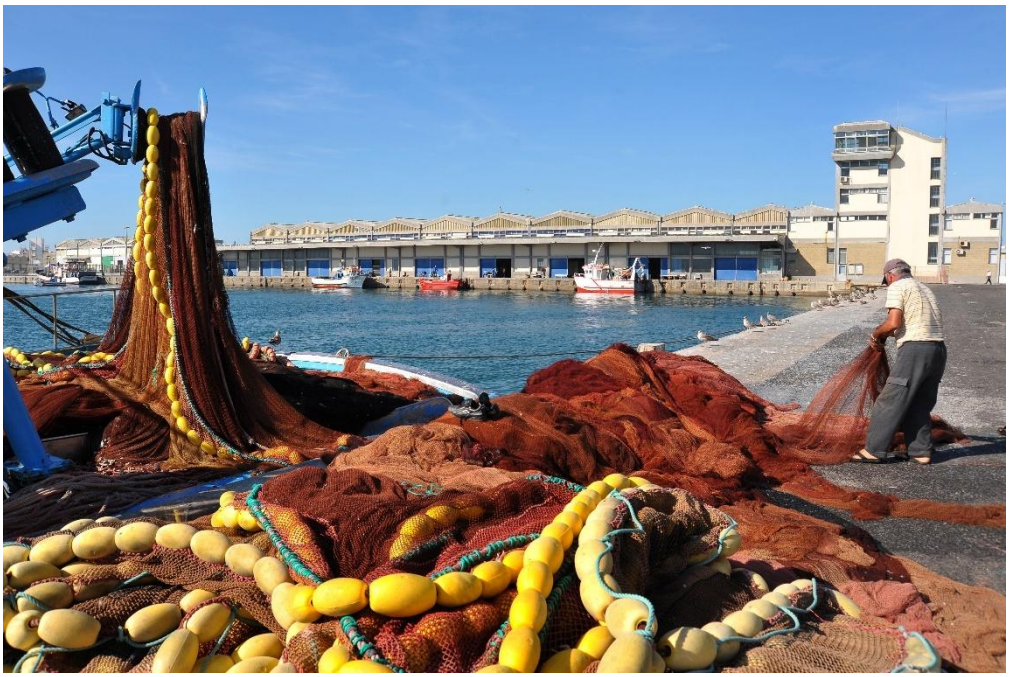
DOCAPESCA
PORTOS E LOTAS, S.A.

Relatório de Execução Orçamental

Abril 2025



Índice

Sumário Executivo **3**

1. Pescado Transacionado 4
2. Demonstração de Resultados 4

Rendimentos: 5

Gastos: 7

3. Eficiência Operacional 11
4. Balanço 12
5. Demonstração de Fluxos de Caixa 15
6. Investimento 17
7. Resultados por Área de Negócios 20
8. Indicadores Financeiros 2025 e evolução para o período 2022 a 2024 24

Índice de Quadros

Quadro 1 - Informação estatística de pescado, por direções (comparação com o orçamento) 4

Quadro 2 - Informação estatística de pescado, por direções (comparação com a execução 2024) 4

Quadro 3 - Demonstração de Resultados 5

Quadro 4 – Rendimentos 6

Quadro 5 - Gastos 7

Quadro 6 - Fornecimentos e serviços externos (FSE) 8

Quadro 7 - Gastos com o pessoal 10

Quadro 8 - Eficiência Operacional (Art.º140.º do DLEO 2025) 11

Quadro 9 – Balanço 14

Quadro 10 - Demonstração dos Fluxos de Caixa 16

Quadro 11 – Investimentos 17

Quadro 12 – Execução dos investimentos 18

Quadro 13 - Investimentos Específicos 19

Quadro 14 - Volume de Negócios por Área de Negócio 20

Quadro 15 - Indicadores 24

Sumário Executivo

O presente relatório descreve a execução orçamental acumulada a abril de 2025, fazendo uma comparação com o orçamentado para o mesmo período, assim como com o período homólogo de 2024. A comparação foi efetuada com base no Plano de Atividades e Orçamento para 2025, aprovado pelo Conselho de Administração a 17 de setembro de 2024.

No âmbito da legislação publicada relativamente ao processo de descentralização (Lei n.º 50/2018, de 16 de agosto), foram incorporados no PAO 2025 os efeitos do processo de descentralização, resultante dos protocolos assinados em 2023, 2024 e 2025.

Acumulado a abril de 2025, o resultado antes de impostos (R.A.I) atingiu 277 mil euros negativos, refletindo um aumento de 1,61 milhões de euros em comparação ao orçamento. Em comparação com o mesmo período do ano anterior, observa-se um acréscimo de 470 mil euros.

Os rendimentos totais atingiram 10 milhões de euros, o que representa um valor superior ao orçamento em 979 mil euros e de 678 mil euros em relação ao mesmo período do ano anterior. Da análise efetuada, observa-se que a 1.ª venda de pescado é a componente com maior peso no volume de negócios, tendo sido registados 5,6 milhões de euros nas taxas de 1.ª venda de pescado. Este valor é superior ao orçamento em 506 mil euros e 419 mil euros em comparação com 2024.

No que diz respeito aos gastos, a execução de fornecimentos e serviços externos evidencia um decréscimo de 362 mil euros, em relação ao orçamento, e um aumento de 28 mil euros, em comparação com o período homólogo. Os gastos com o pessoal estão 409 mil euros abaixo do orçamento, embora 66 mil euros acima dos valores registados em 2024. O decréscimo verificado face ao PAO 2025 resulta essencialmente da redução do quadro de pessoal, particularmente da redução do número de contratações a termo verificadas, para este período, devendo ser parcialmente compensada durantes os meses de verão.

Em relação ao investimento, até ao final de abril, houve uma execução de 624 mil euros, dividido entre 418 mil euros de investimentos específico e 206 mil euros de investimento corrente.

Por último, a Demostração de Fluxos de Caixa evidencia que se encerrou Caixa e Bancos com um saldo de 6,24 milhões de euros, valor superior ao orçamento em 6,1 milhões de euros e 4,1 milhões de euros em relação ao período homólogo de 2024.

1. Pescado Transacionado

Quadro 1 - Informação estatística de pescado, por direções (comparação com o orçamento)

Direções de Portos e Lotas	janeiro-abril						Desvios face ao Orçamento		
	orçamento			execução 2025					
	kg	€	€/kg	kg	€	€/kg	kg	€	€/kg
Norte e Matosinhos	3.827.744	10.365.146	2,71	3.093.533	12.017.868	3,88	-734.211	1.652.723	1,18
Centro Norte	4.135.737	9.876.856	2,39	3.494.781	11.051.133	3,16	-640.956	1.174.277	0,77
Centro	5.075.986	12.775.826	2,52	3.338.907	14.382.852	4,31	-1.737.078	1.607.026	1,80
Centro Sul	9.540.424	15.178.284	1,59	3.361.696	13.131.508	3,91	-6.178.728	-2.046.776	2,32
Algarve	2.483.930	11.881.469	4,78	2.737.495	16.983.989	6,20	253.565	5.102.520	1,41
Total	**25.063.820**	**60.077.582**	**2,40**	**16.026.411**	**67.567.351**	**4,22**	**-9.037.409**	**7.489.769**	**1,82**

Até abril, o valor do pescado transacionado em lota foi cerca de 68 milhões de euros, ficando assim acima do valor previsto em orçamento (+7,5 milhões de euros). Os acréscimos ocorreram em todas as DPL com exceção da DPL Centro Sul, como se observa pela leitura do quadro 1.

É de realçar que, apesar de as quantidades de pescado da execução de 2025 se encontrarem abaixo das quantidades orçamentadas (- 9 mil toneladas), o aumento do preço médio, +1,82€/kg, resulta numa valorização do pescado, originando um acréscimo de 7,5 milhões de euros.

Face a 2024, o valor do pescado também se encontra acima, num montante de 5,1 milhões de euros. Refira-se ainda que, com exceção da DPL Centro e da DPL Centro Sul, as DPL ficaram acima dos valores obtidos do ano de 2024, conforme se pode verificar no quadro 2, que ilustra as transações de pescado por direção de portos e lotas, comparando a execução de 2025 com o período homólogo de 2024.

Em relação ao preço médio verificamos ainda um aumento face a ano transato (+ 0,15 €/kg).

Quadro 2 - Informação estatística de pescado, por direções (comparação com a execução 2024)

Direções de Portos e Lotas	janeiro-abril						Desvios		
	execução 2025			execução 2024					
	kg	€	€/kg	kg	€	€/kg	kg	€	€/kg
Norte e Matosinhos	3.093.533	12.017.868	3,88	1.582.501	8.596.395	5,43	1.511.032	3.421.473	-1,56
Centro Norte	3.494.781	11.051.133	3,16	2.782.871	9.197.436	3,31	711.910	1.853.697	-0,14
Centro	3.338.907	14.382.852	4,31	4.238.589	15.846.924	3,74	-899.682	-1.464.072	0,57
Centro Sul	3.361.696	13.131.508	3,91	4.102.738	14.162.475	3,45	-741.042	-1.030.967	0,44
Algarve	2.737.495	16.983.989	6,20	2.670.462	14.689.943	5,50	67.033	2.294.046	0,70
Total	**16.026.411**	**67.567.351**	**4,22**	**15.377.160**	**62.493.173**	**4,06**	**649.252**	**5.074.178**	**0,15**

2. Demonstração de Resultados

Na Demonstração de Resultados por Naturezas, acumulada a 30 de abril de 2025, destacamos que o Resultado Antes de Impostos (RAI) foi de 277 mil euros negativos, representando um acréscimo de 1,61 milhões de euros face ao orçamento e 470 mil euros em comparação com o mesmo período de 2024.

Quadro 3 - Demonstração de Resultados

RENDIMENTOS E GASTOS	janeiro-abril				
	Orçamento 2025	Execução 2025	Execução 2024	Δ face ao orçamento	Δ face a 2024
Vendas	312.691,97	297.000	209.838	-15.692	87.162
Serviços Prestados	7.782.253,55	8.531.933	7.767.885	749.679	764.048
Subsídios à Exploração	98.221,67	242.279	14.468	144.058	227.811
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-110.315	-51.846	-61.435	-58.469	-9.589
Fornecimentos e serviços externos	-3.415.640	-3.053.038	-3.025.412	-362.602	27.626
Gastos com o pessoal	-5.433.160	-5.023.955	-4.958.123	-409.206	65.832
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-26.667	90.458	531.688	117.125	-441.230
Outros rendimentos	861.302,5	870.982	823.688	9.679	47.294
Outros gastos	-504.227	-485.018	-513.299	-19.209	-28.281
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**-435.540**	**1.418.795**	**789.298**	**1.854.334**	**629.497**
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-1.439.442	-1.700.158	-1.538.363	260.716	161.795
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos	**-1.874.982**	**-281.363**	**-749.065**	**1.593.619**	**467.702**
Juros e rendimentos similares obtidos	7.067	7.945	15.301	879	-7.356
Juros e gastos similares suportados	-16.033	-3.585	-13.473	-12.448	-9.888
Resultado antes de impostos	**-1.883.948**	**-277.003**	**-747.237**	**1.606.945**	**470.233**
Imposto sobre o rendimento do período	-30.419	-38.040	-30.612	7.621	7.428
Resultado líquido do período	**-1.914.367**	**-315.043**	**-777.849**	**1.599.324**	**462.806**

De seguida, apresentamos em detalhe os rendimentos e os gastos do período que contribuíram para o resultado apurado na Demonstração de Resultados de janeiro a abril de 2025.

Rendimentos:

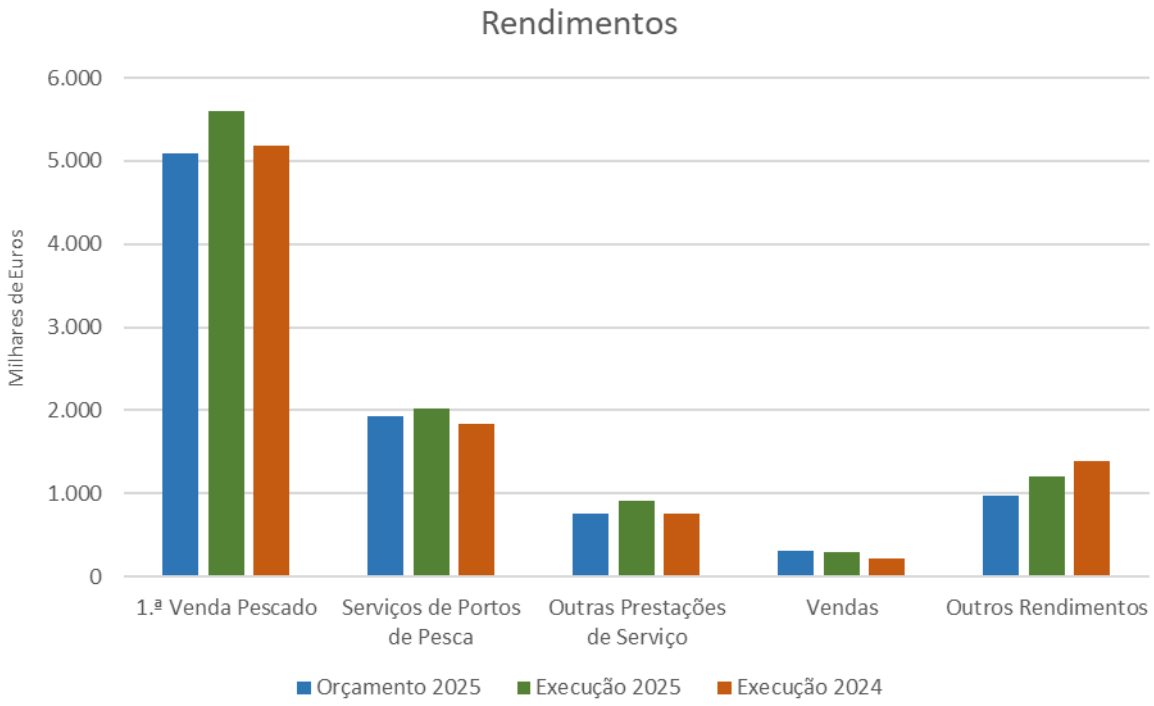
No quadro seguinte, observa-se que os rendimentos até 30 de abril 2025 totalizaram 10 milhões de euros. Assim, assiste-se a um aumento de 979 mil euros em comparação com o valor orçamentado e um incremento de 678 mil euros em relação ao mesmo período de 2024. A rubrica de prestações de serviços foi a principal responsável pelo aumento, destacando-se os serviços de 1.ª venda, o que ocorreu essencialmente devido à execução do pescado transacionado em lota, acima do previsto em sede de orçamento de 2025 e do realizado no mesmo período de 2024. De salientar também que os serviços de portos de pesca (+2,01 milhões de euros), bem como as outras atividades (+918 mil euros), apresentam valores acima do orçamento para 2025 e da execução do ano transato, contribuindo assim para que o total dos rendimentos esteja acima nas duas comparações feitas.

Importa ainda referir que o recebimento de 242 mil euros de subsídios à exploração contribui para que o resultado do período não fosse mais negativo.

Quadro 4 – Rendimentos

Unid: €

Rendimentos	janeiro-abril				
	Orçamento 2025	Execução 2025	Execução 2024	Δ face ao orçamento	Δ face a 2024
Vendas	312.691,97	297.000	209.838	-15.692	87.162
Mercadorias	14.299,99	6.634	13.297	-7.666	-6.663
Combustíveis	30.706,67	17.668	21969	-13.039	-4.301
Gelo	267.685,31	272.698	174.572	5.013	98.126
Serviços Prestados	7.782.253,55	8.531.933	7.767.885	749.679	764.048
1ª Venda	5.092.745,11	5.599.417	5.180.641	506.672	418.775
Serviços de Portos de Pesca	1925.859,95	2.014.692	1834.544	88.832	180.148
Outras Atividades	763.648,49	917.823	752.699	154.175	165.124
Subsídios à Exploração	98.221,67	242.279	14.468	144.058	227.811
Imparidade de dívidas a receber (reversões)	0,00	90.458	531.688	90.458	-441.230
Outros rendimentos	861.302,54	870.982	823.688	9.679	47.294
Juros e rendimentos similares obtidos	7.066,69	7.945	15.301	879	-7.356
Total Rendimentos	**9.061.536**	**10.040.598**	**9.362.869**	**979.061**	**677.729**



Gastos:

Já no que respeita aos gastos, a execução de janeiro a abril de 2025, em comparação com o orçamento para o mesmo período, ficou 628 mil euros abaixo do previsto, enquanto face ao mesmo período do ano anterior, houve um aumento de 207 mil euros.

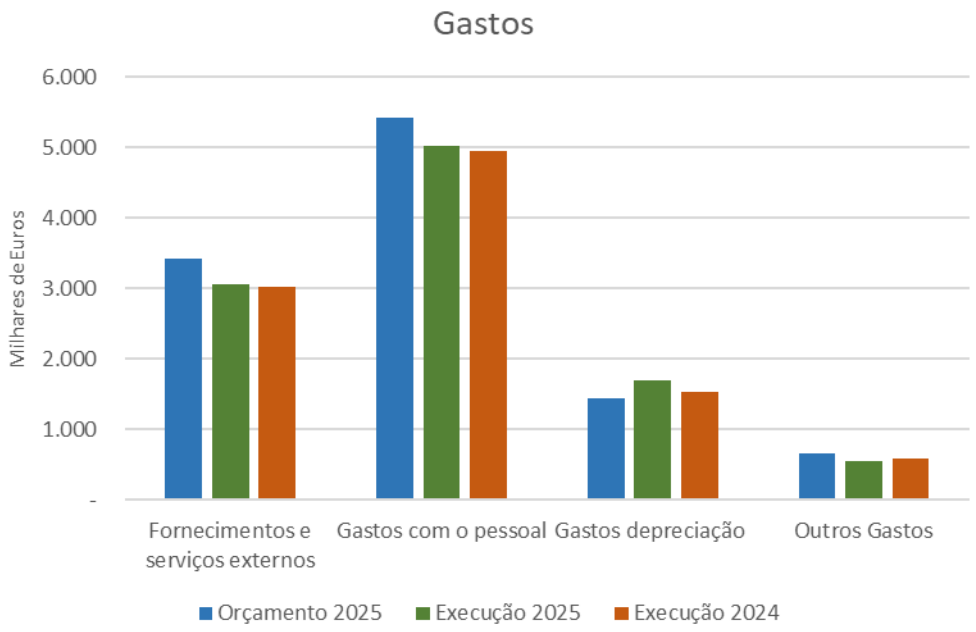
Em comparação com o orçamento, a redução observada no período é atribuída, principalmente, à contenção observada nos gastos com pessoal. Apesar do aumento salarial que teve lugar no início do ano, os gastos ficaram contidos devido ao menor número de trabalhadores no período, face ao previsto.

Na rubrica de fornecimentos e serviços externos (FSE), também se observa uma redução face ao orçamento, o que se pode justificar pela tendência de haver uma execução maior no segundo semestre do ano. Em relação ao mesmo período de 2024, os gastos de 2025 estão em linha com os do ano anterior, na sua generalidade. Apenas as depreciações tiveram um aumento de 162 mil euros o que decorre da elevada incorporação de investimentos ocorridos no final de 2024. Estas variações podem ser verificadas no quadro 5.

Quadro 5 - Gastos

Unid: €

Gastos	janeiro-abril				
	Orçamento 2025	Execução 2025	Execução 2024	Δ face ao orçamento	Δ face a 2024
Custo das mercadorias vendidas e das	110.315	51.846	61.435	-58.469	-9.589
Fornecimentos e serviços externos	3.415.640	3.053.038	3.025.412	-362.602	27.626
Gastos com o pessoal	5.433.160	5.023.955	4.958.123	-409.206	65.832
Imparidade de dívidas a receber (perda	26.667	0	0	-26.667	0
Outros gastos	504.227	485.018	513.299	-19.209	-28.281
Gastos depreciação	1.439.442	1.700.158	1.538.363	260.716	161.795
Juros e gastos similares suportados	16.033	3.585	13.473	-12.448	-9.888
Total Gastos	**10.945.484**	**10.317.601**	**10.110.105**	**-627.884**	**207.495**



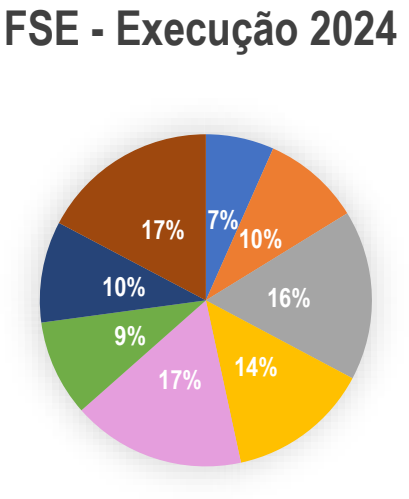
Fornecimentos e serviços externos – O Quadro 6 evidencia as principais rubricas que compõem os fornecimentos e serviços externos (FSE) e as respetivas variações face ao orçamento e ao ano transato. Como se observa, os gastos com FSE apresentam pequenas variações face aos do ano transato. Já na comparação com o orçamentado, a execução encontra-se abaixo em 362 mil euros, o que se pode explicar pela distribuição destes gastos ao longo do ano, normalmente com uma execução superior no segundo semestre.

Quadro 6 - Fornecimentos e serviços externos (FSE)

Unid: €

F.S.E	janeiro-abril				
	Orçamento 2025	Execução 2025	Execução 2024	Δ face ao orçamento	Δ face a 2024
Trabalhos Especializados	327.791	173.786	200.942	-154.005	-27.156
Conservação e reparação	345.978	360.013	289.752	14.036	70.261
Limpeza e higiene	563.569	543.334	500.944	-20.235	42.390
Seguros	162.458	118.234	155.627	-44.224	-37.392
Eletricidade	373.788	393.906	418.489	20.118	-24.583
Rendas e Alugueres	125.600	139.262	104.263	13.662	34.999
Vigilância e segurança	535.141	473.658	510.374	-61.482	-36.715
Água e Saneamento Básico	301.680	262.715	283.793	-38.965	-21.078
Serviços de Postos de Vendagem	285.581	366.595	298.279	81.014	68.316
Publicidade e propaganda	146.833	26.974	80.929	-119.860	-53.956
Outros FSE	247.221	194.560	118.906	-52.660	75.654
Total	**3.415.640**	**3.053.038**	**3.025.412**	**-362.602**	**27.626**

Nos gráficos seguintes podemos verificar que o peso percentual dos principais gastos da rubrica FSE se mantém mais ou menos uniforme, quando comparamos 2025 com o ano anterior.



Gastos com o pessoal – apresentam um decréscimo de 409 mil euros, quando comparados com os valores orçamentados. Já na comparação com o período homólogo de 2024 encontram-se acima em 66 mil euros.

Face ao orçamento, o desvio significativo respeita essencialmente ao menor número de trabalhadores do que previsto em sede de orçamento. No entanto, é importante destacar que o desvio face ao orçamento irá diluir-se parcialmente, ao longo do ano, uma vez que as contratações a termo certo para fazer face aos acréscimos de atividade nas lotas, bem como para suprir falhas por férias, ocorrerá principalmente a partir do segundo trimestre do ano.

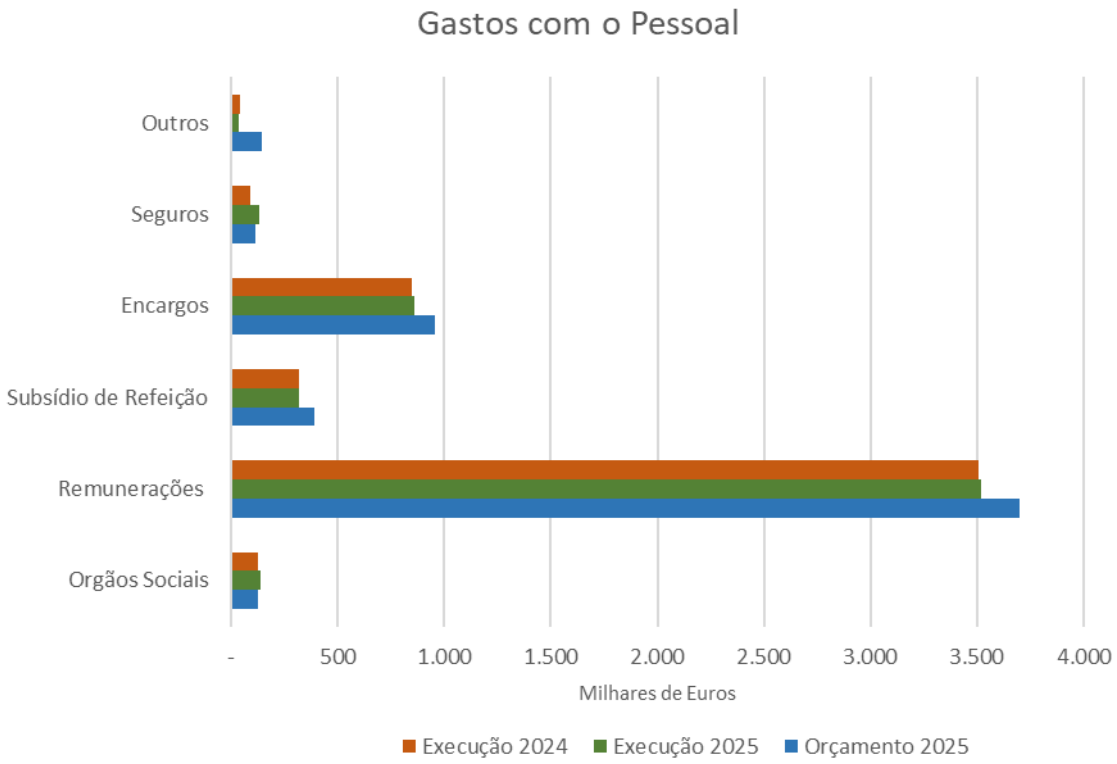
Por outro lado, salienta-se que o orçamento apresentado se baseou numa projeção para 2024 que não veio a concretizar-se. Assim os valores que ficaram inscritos no orçamento encontram-se acima do que se poderá vir a concretizar em termos de aumento da massa salarial. Refira-se a este propósito, que em maio 2025 foi preparada, e aprovada pelo Conselho de Administração. uma adenda ao PAO 2025, na qual se corrigiu esta situação.

Já no que respeita à comparação com o ano transato (+66 mil euros), parte da diferença é explicada pelo aumento da rubrica dos seguros (+41 mil euros), nomeadamente dos seguros de saúde.

Quadro 7 - Gastos com o pessoal

Unid: €

	janeiro-abril				
	Orçamento 2025	Execução 2025	Execução 2024	Δ face ao orçamento	Δ face a 2024
Gastos totais com os Orgãos Sociais	124.225	136.886	128.932	12.661	7.954
Gastos totais com o Pessoal	5.308.935	4.887.069	4.829.190	-421.867	57.879
Remunerações	3.700.790	3.517.653	3.506.530	-183.136	11.124
Subsídio de Refeição	388.866	317.254	320.929	-71.612	-3.675
Cessações	33.333	0	0	-33.333	0
Encargos	958.526	858.636	850.332	-99.891	8.304
Ajudas de Custo	10.269	11.811	7.055	1.542	4.756
Seguros	115.519	131.508	90.928	15.989	40.580
Formação	16.667	5.344	2.364	-11.323	2.979
Fundo de Pensões	4.500	0	0	-4.500	0
Outros gastos	80.466	44.864	51.053	-35.602	-6.188
Total	**5.433.160**	**5.023.955**	**4.958.123**	**-409.206**	**65.832**



3. Eficiência Operacional

A eficiência operacional, juntamente com o volume de negócios e o EBITDA, é um dos indicadores que nos permite avaliar se a empresa, utiliza os seus recursos de maneira otimizada. Assim, e de modo a dar cumprimento ao n.º 8 do artigo 140º do Decreto-Lei n.º 13-A/2025 (DLEO 2025), de 10 de março, foi preparado o quadro de eficiência operacional que se apresenta a seguir. Refira-se que este artigo indica que os relatórios de execução orçamental, incluindo os emitidos pelo órgão de fiscalização, devem incluir a análise da evolução dos gastos operacionais.

No quadro 8 encontram-se discriminados os gastos com pessoal e os resultantes de fatores que são objeto de ajustamento, conforme disposto na Lei do Orçamento do Estado e nos termos do artigo 140.º do DLEO 2025.

Quadro 8 - Eficiência Operacional (Art.º140.º do DLEO 2025)

EFICIÊNCIA OPERACIONAL	janeiro-abril				
	Orçamento 2025	Execução 2025	Execução 2024	Δ face ao orçamento	Δ face a 2024
(1) CMVMC	110.315	51.846	61.435	-58.469	-9.589
(2) FSE	3.415.640	3.053.038	3.025.412	-362.602	27.626
(3) Gastos com o pessoal	5.433.160	5.023.955	4.958.123	-409.206	65.832
i. Gastos relativos aos órgãos sociais	124.225	136.886	128.932	12.661	-7.954
ii. Efeito do cumprimento de disposições legais	98.426	91.013		-7.413	-91.013
iii. Valorizações remuneratórias que sejam obrigatórias	109.924	101.645		-8.279	-101.645
iv. Efeito Absentismo e gastos com indemnizações por rescisão (exceto mútuo acordo)	-41.404	-38.286		3.118	38.286
(4) Gastos com pessoal ajustados (sem os impactos i. a iv.)	5.141.990	4.732.698	4.829.190	-409.293	-96.493
(5) Gastos operacionais ajustado para efeitos do apuramento da eficiência operacional= (1)+(2)+(4)	8.667.945	7.837.582	7.916.038	-830.363	-78.456
(6) Volume de negócios (VN)	8.094.946	8.828.933	7.977.723	733.987	851.210
(7) Perda de receita decorrente de fatores excecionais e/ou de imposições legais	632.266	689.595	439.700	57.329	249.895
(8) Volume de negócios ajustado para efeitos do apuramento da eficiência operacional	8.727.211	9.518.528	8.417.422	791.316	1.101.105
(9) Peso dos Gastos/VN = (5)/(8)	99,32%	82,34%	94,04%	-17,0%	-11,7%

Face a 2024, o rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios, apresenta uma melhoria, por um lado resultante de uma pequena redução dos gastos operacionais e por outro do aumento do volume de negócios.

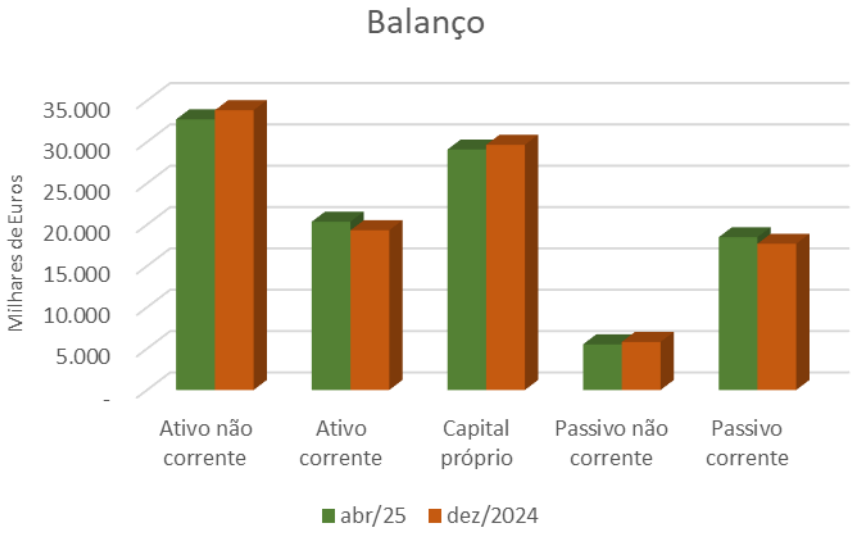
De salientar que o rácio incorpora as seguintes correções:

- os gastos com pessoal de 2025 foram corrigidos dos aumentos que tiveram lugar para dar cumprimento às orientações em matéria de melhoria de rendimento, garantindo assim a comparabilidade com 2024;
- o volume de negócios foi corrigido dos impactos excecionais que resultaram do processo de transferência de competências e consequente redução de rendimentos.

4. Balanço

Em relação à análise comparativa do Balanço a 30 de abril de 2025 com o Balanço a 31 de dezembro de 2024, destacam-se as variações mais significativas:

1. Ativo não Corrente – decréscimo de 1,1 milhões de euros, praticamente explicado pela quebra de 1,1 milhões de euros nos Ativos Fixos Tangíveis, relacionado com o aumento das depreciações acumuladas face a dezembro (+1,3 milhões de euros) e com o reduzido nível de investimento verificado no primeiro quadrimestre.
2. Ativo Corrente – aumento de 1,04 milhões de euros face à execução a 31 de dezembro de 2024, com destaque para:
   - Acréscimo de 369 mil euros dos "Clientes", devido à faturação de diversas taxas anuais;
   - Aumento de 281 mil euros de "Outros créditos a receber", com destaque para a rubrica "Compradores – guias" (+108 mil euros);
   - Acréscimo de 342 mil euros de "Caixa e depósitos bancários", devido ao aumento de cerca de 191 mil euros nos cheques em carteira;
   - O reduzido nível de investimento, aliado ao crescimento das vendas registado nos últimos meses, resulta numa melhoria na tesouraria.
3. Capital Próprio – decréscimo de 569 mil euros, devido ao efeito conjugado das variações em resultados transitados (+1,26 milhões de euros), no resultado líquido do período (-1,58 milhões de euros) e nas outras variações no capital próprio (-253 mil euros).
4. Passivo não Corrente – decréscimo de 293 mil euros, devido à variação negativa nas outras dívidas a pagar (-232 mil euros), estando relacionado com a rubrica "Outras dívidas a pagar", e respeita a acertos de impostos diferidos.
5. Passivo Corrente – aumento de 797 mil euros face à execução a 31 de dezembro de 2024, com destaque para:
   - "Estado e outros entes públicos" – inferiores em 573 mil euros, devido ao valor do IVA a pagar ser menor;
   - "Outras dívidas a pagar" - superiores em 1,25 milhões de euros, devido principalmente a "Armadores-marés" (+1,94 milhões de euros), bem como às "Cativações Armadores" (-1,1 milhões de euros), justificado pelo valor que ficou por liquidar no final do mês, aliado ao acréscimo de pescado face a dezembro.


Balanço
35.000
30.000
25.000
20.000
15.000
10.000
5.000
-
Milhares de Euros
Ativo não corrente
Ativo corrente
Capital próprio
Passivo não corrente
Passivo corrente
abr/25
dez/2024

Quadro 9 – Balanço

	abr/2025	dez/2024
RUBRICAS	**Execução**	**Execução**
ATIVO		
Ativo não corrente		
Ativos fixos tangíveis	31.650.079	32.736.387
Ativos intangíveis	519.341	509.831
Participações financeiras - outros métodos	147.500	147.500
Outros investimentos financeiros	107.437	107.437
Ativo por impostos diferidos	305.417	333.332
	32.729.774	**33.834.487**
Ativo corrente		
Inventários	132.481	115.584
Clientes	3.830.842	3.461.845
Estado e outros entes públicos	150	111
Outros créditos a receber	9.930.496	9.649.802
Diferimentos	220.591	189.902
Caixa e depósitos bancários	6.242.486	5.900.091
	20.357.047	**19.317.335**
Total do ativo	**53.086.820**	**53.151.822**
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO		
Capital próprio		
Capital subscrito	9.028.400	9.028.400
Reservas legais	1.805.680	1.805.680
Resultados transitados	9.265.247	8.000.517
Outras variações no capital próprio	9.296.918	9.550.378
Resultado líquido no período	-315.043	1.264.730
Total do capital próprio	**29.081.202**	**29.649.705**
Passivo		
Passivo não corrente		
Provisões	1.496.596	1.496.596
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	1.420.543	1.481.477
Outras dívidas a pagar	2.608.208	2.840.451
	5.525.347	**5.818.524**
Passivo corrente		
Fornecedores	1.128.717	1.001.823
Estado e outros entes públicos	2.284.527	2.857.103
Outras dívidas a pagar	15.060.778	13.811.836
Diferimentos	6.250	12.831
	18.480.272	**17.683.593**
Total do passivo	**24.005.619**	**23.502.117**
Total do capital próprio e do passivo	**53.086.820**	**53.151.822**

5. Demonstração de Fluxos de Caixa

Da comparação entre o orçamento e a execução dos Fluxos de Caixa, acumulados até ao final de abril de 2025, fica evidenciado que a execução de 2025 é superior ao orçamento em 6,07 milhões de euros. Já na comparação com o período homólogo de 2024, a execução de 2025 é superior em 4,07 milhões de euros. Salientamos que no final de abril de 2025, a tesouraria encerrou com um saldo de 6,24 milhões de euros.

a. Fluxos de caixa das atividades operacionais:

i. Recebimentos de clientes – apresentam um acréscimo de 674 mil euros face ao orçamento, decorrente do acréscimo dos valores das vendas em lota nos últimos meses, aliado com o valor em saldo por pagar aos armadores, não previsto em orçamento.

Face ao ano anterior, verifica-se um decréscimo de 1,9 milhões de euros, o que decorreu do facto de ter ficado muito valor a pagar a armadores em abril de 2024.

ii. Pagamentos a fornecedores – Face ao orçamento, regista-se um decréscimo de 977 mil euros, explicada pela execução abaixo do orçamentado, conforme atrás explicado. Por outo lado, verifica-se também devido ao atraso na receção e contabilização das faturas de fornecedores, o que implica que fique um saldo maior por pagar no final do período.

Relativamente ao período homólogo, verificou-se um decréscimo de 1,03 milhões de euros, já que no ano transato se verificou o pagamento de um montante elevado que tinha transitado em saldo de 2023 para 2024.

iii. Pagamentos ao pessoal – decréscimo de 544 mil euros face ao orçamento. De salientar que a rubrica gastos com o pessoal encontra-se igualmente abaixo do orçamento.

Face a 2024, verifica-se um decréscimo de 51 mil euros.

b. Fluxos de Caixa das atividades de investimento:

i. Pagamentos a fornecedores de ativos fixos – decréscimo de 248 mil euros face ao orçamento e decréscimo de 955 mil euros comparativamente com o período homólogo.

A execução de investimentos tem sido reduzida desde o início do ano.

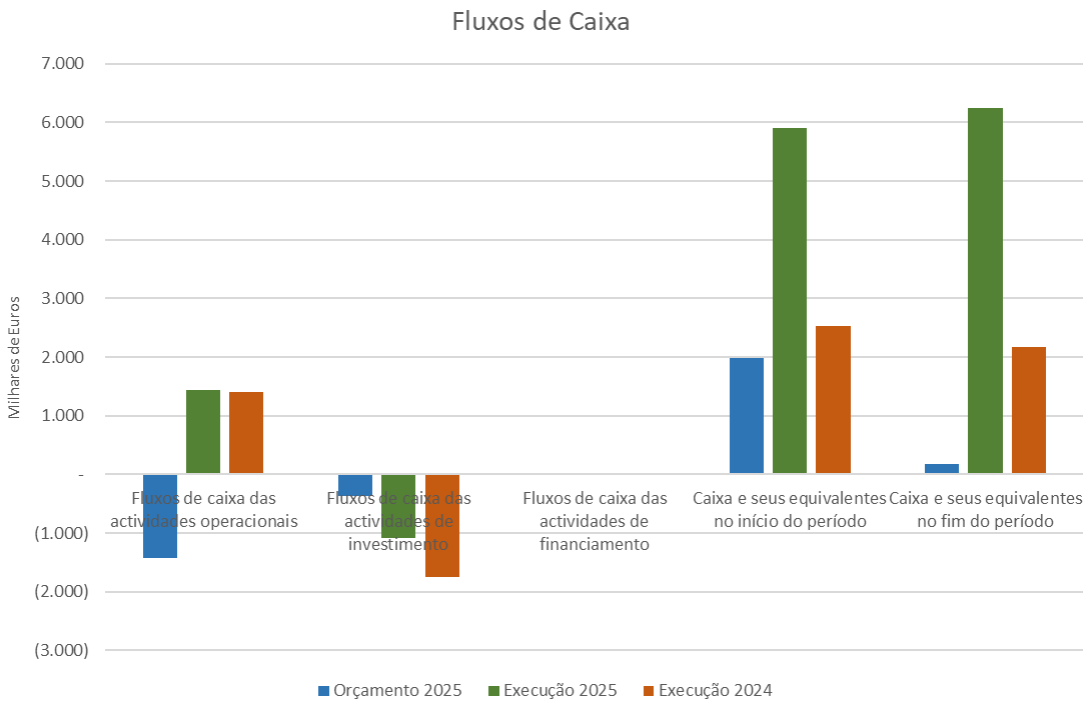
ii. Recebimento de subsídios ao investimento – decréscimo de 1 milhão de euros face ao orçamento e 295 mil euros face ao período homólogo. Até ao final de abril foram recebidos apenas 7 mil euros relativos a um projeto da área comercial.

iii. Pagamentos de juros e gastos similares – decréscimo de 5,6 mil euros face à execução de 2024 e de 10,8 mil euros face ao orçamento. Esta situação decorre do facto de se

ter utilizado a conta de descoberto bancário em 2024, devido a constrangimentos de tesouraria e, de se ter previsto no orçamento a continuação destes constrangimentos.

Quadro 10 - Demonstração dos Fluxos de Caixa

RUBRICAS	janeiro-abr		
	Orçamento 2025	Execução 2025	Execução 2024
Fluxos de caixa das actividades operacionais - método directo			
Recebimentos de clientes	9.342.591	10.017.016	11.951.578
Pagamentos a fornecedores	-4.885.386	-3.908.267	-4.939.144
Pagamentos ao pessoal	-5.508.873	-4.965.144	-5.016.311
Caixa gerada pelas operações	**-1.051.668**	**1.143.605**	**1.996.123**
Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento	14.930	-39	-27
Outros recebimentos/pagamentos	-390.657	292.380	-584.847
Fluxos de caixa das actividades operacionais (1)	**-1.427.395**	**1.435.946**	**1.411.249**
Fluxos de caixa das actividades de investimento			
Pagamentos respeitantes a:			
Ativos fixos tangíveis	-1.344.017	-1.095.953	-2.050.850
Ativos intangíveis	-55.000		0
Recebimentos provenientes de:			
Subsidios ao investimento	1.024.801	7.540	302.041
Juros e rendimentos similares	66,67	157	106,67
Fluxos de caixa das actividades de investimento (2)	**-374.149**	**-1.088.256**	**-1.748.702**
Fluxos de caixa das actividade de financiamento			
Pagamentos respeitantes a:			
Juros e gastos similares	-16.033	-5.294	-10.899
Fluxos de caixa das actividades de financiamento (3)	**-16.033**	**-5.294**	**-10.899**
Variação de caixa e seus equivalentes (1+2+3)	**-1.817.577**	**342.395**	**-348.352**
Caixa e seus equivalentes no início do período	**1.990.855**	**5.900.091**	**2.525.592**
Caixa e seus equivalentes no fim do período	**173.278**	**6.242.486**	**2.177.240**



6. Investimento

Até abril de 2025, a Docapesca realizou investimentos no valor de 624 mil euros: 206 mil euros de investimentos correntes e 418 mil euros de investimentos específicos. A nível global, o investimento encontra-se abaixo dos montantes orçamentados em 484 mil euros e abaixo dos executados em 2024 em cerca de 972 mil euros. No quadro 11, podemos observar os investimentos executados, por direção de portos e lotas e sede, até ao final de abril de 2025.

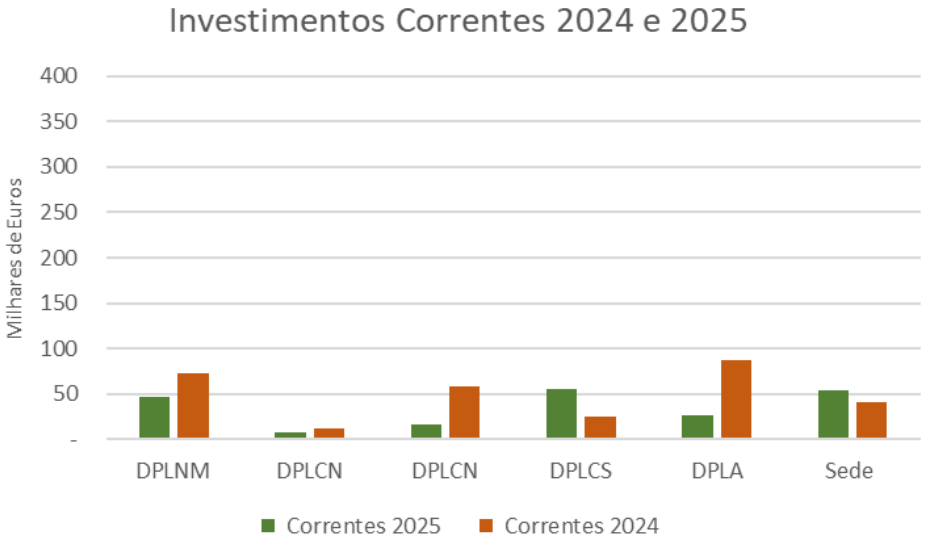
Quadro 11 – Investimentos

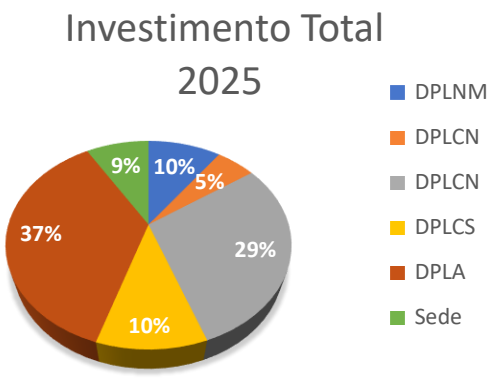
Unid: €

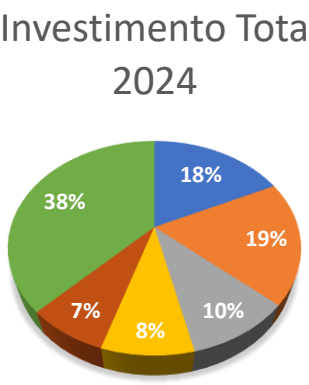
janeiro-abril				
Investimentos Execução	Correntes 2025	Correntes 2024	Específicos 2025	Específicos 2024
Direção de Portos e Lotas do Norte e Matosinhos	46.896	72.947	15.002	212.789
Direção de Portos e Lotas do Centro Norte	7.424	12.684	25.762	283.651
Direção de Portos e Lotas do Centro	15.819	58.789	166.375	98.844
Direção de Portos e Lotas do Centro Sul	55.205	25.434	10.066	110.763
Direção de Portos e Lotas do Algarve	26.883	86.772	200.763	33.640
Sede	53.405	40.527	0	558.956
TOTAL	205.630	297.154	417.967	1.298.644

Quadro 12 – Execução dos investimentos

janeiro-abril					
Investimentos Total	Orçamento 2025	Execução 2025	Execução 2024	Δ face ao orçamento	Δ face a 2024
Investimentos Correntes	360.000	205.630	297.154	-154.370	91.524
Investimentos Específicos	747.815	417.967	1.298.644	-329.848	880.677
TOTAL	1.107.815	623.597	1.595.798	-484.218	972.201







No quadro seguinte apresentam-se discriminadas as principais aquisições de Investimentos Específicos (quadro 13).

Quadro 13 - Investimentos Específicos

Unid: €

Direções	Principais Projetos	Execução	Total
Direção de Portos e Lotas do Norte e Matosinhos	Portos de Pesca Norte e Matosinhos - Planos Diretores e Obras para reforço da Segurança Portuária	13.322	13.322
Direção de Portos e Lotas do Centro Norte	Figueira da Foz - Reabilitação das escadas e defensas dos Cais de descarga e de aprovisionamento	14.637	25.762
	Aveiro - Alteração Parcial do Edifício da Lota (Bivalves).	11.124	
Direção de Portos e Lotas do Centro	Peniche - Melhoria eficiência energética e videovigilância do Porto de Pesca	66.633	154.174
	Nazaré - Reabilitação de Edificios e Armazéns (incluindo a substituição das coberturas que incorporam fibras de amianto)	54.300	
	Nazaré - Reabilitação estrutural do edifício da lota	33.241	
Direção de Portos e Lotas do Centro Sul	Portos de Pesca Centro Sul - Melhoria Condições Segurança de Pessoas e Bens - Embarque, Desembarque e Atracação.	4.955	8.549
	Setúbal - Requalificação da rampa de alagem das embarcações e respetiva área de apoio	3.595	
Direção de Portos e Lotas do Algarve	Baleeira/Sagres - Reabilitação das Pontes Cais do Porto de Pesca, incluindo redes água, eletricidade e reapetrechamento	72.011	163.198
	Lagos - Reabilitação do edifício da Lota para certificação	46.200	
	Quarteira - Reabilitação dos sistemas de Captação, Bombagem e distribuição da Água Salgada; Sistema de tanques de Água; Rede de Água Doce e de Incêndios.	29.178	
	Portos de Pesca Algarve - Melhoria Condições Segurança de Pessoas e Bens - Embarque, Desembarque e Atracação	15.810	
Total			365.005

7. Resultados por Área de Negócios

Podemos observar no quadro 14 as diferentes áreas que geram rendimento na empresa e qual o seu peso no negócio da empresa, em 2024 e 2025.

Visando a análise dos resultados por área de negócio, e considerando a área global de Serviços Administrativos, Serviços Centrais e Ambiente, Qualidade e Segurança como prestadora de serviços às restantes áreas, procedeu-se à imputação dos seus resultados com base numa grelha que considera o valor total das Vendas e Prestações de Serviços acrescido do valor dos Outros Rendimentos e Ganhos (excluindo a verba relativa às depreciações de Subsídios ao Investimento). As percentagens para a distribuição foram calculadas conforme atrás explicado, considerando o exercício de 2024.

Quadro 14 - Volume de Negócios por Área de Negócio

Unid: €

	janeiro-abr 2025				janeiro-abr 2024	
Volume de Negócios	Orçamento	Execução	% do VN (Orç.)	% do VN (Exec.)	Execução	% do VN (Orç.)
1.ª Venda e Atividades Conexas	5.152.657	5.664.037	64%	64%	5.232.416	66%
Atividades nos portos de pesca	1.860.852	2.008.849	23%	23%	1.829.826	23%
Gestão dominial e Náutica e Marítimas turísticas	740.911	835.086	9%	9%	684.759	9%
Vendas Gelo e Mercadorias	312.692	296.994	4%	3%	209.838	3%
Total	8.067.112	8.804.966	100%	100%	7.956.840	100%

Como se pode observar, as percentagens do VN, tanto no orçamento como na execução, são praticamente iguais nos dois anos. Destaque para a subida de 848 mil euros do total da execução de 2024 para 2025, fruto da subida de todas as áreas de negócio de um ano para o outro. A percentagem do VN da "1.ª Venda e Atividades Conexas" desceu de 66% para 64%, algo que pode ser visto de forma positiva, uma vez que mostra que a dependência da principal área de negócio diminuiu.

Após análise detalhada das contas da empresa, e considerando a imputação mencionada, concluiu-se que a área de negócios "1.ª Venda e Atividades Conexas" teve o maior impacto na geração de resultados da Docapesca. Esta área gerou resultados antes de impostos de 258 mil euros, acima do orçamento em 1,2 milhões de euros e uma diminuição de 163 mil euros em relação ao período homólogo, constituindo-se como a área de negócio mais relevante da empresa.

Assim, a área 1.ª Venda e Atividades Conexas contribuiu 64% para a formação do volume de negócios da empresa, totalizando 5,66 milhões de euros, ficando assim 511 mil euros acima do orçamento.

Os quadros apresentados a seguir demonstram como as diferentes áreas de negócios contribuíram para a constituição de rendimento para a empresa.

Área de Negócio: 1.ª Venda e Atividades Conexas

RENDIMENTOS E GASTOS 1.ª VENDA E ATIVIDADES CONEXAS	jan-abr 2025		jan-abr 2024
	Orçamento	Real	Real
Serviços Prestados	5.152.657	5.664.037	5.232.416
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-21.503	-7.571	-16.264
Fornecimentos e serviços externos	-1.001.105	-995.412	-947.496
Gastos com o pessoal	-2.627.504	-2.430.365	-2.294.577
Outros rendimentos	201.352	242.657	269.221
Outros gastos	-148.415	-107.866	-130.432
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**1.555.482**	**2.365.481**	**2.112.867**
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-568.496	-684.644	-658.018,55
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	**986.986**	**1.680.837**	**1.454.849**
Imputação do Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais	-1.928.207	-1.425.060	-1.360.163
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) após imputação	**-941.221**	**255.777**	**94.686**
Juros e rendimentos similares obtidos (imputados)	4.615	5.188	9.666
Juros e gastos similares suportados (imputados)	-10.470	-2.341	-8.516
Resultado antes de impostos (após imputação Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais e Função Financeira)	**-947.076**	**258.624**	**95.836**

Área de Negócio: Atividades nos portos de pesca

RENDIMENTOS ATIVIDADES NOS PORTOS DE PESCA	jan-abril 2025		jan-abril 2024
	Orçamento	Real	Real
Serviços Prestados	1.860.852	2.008.849	1.829.826
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-840	0	-249
Fornecimentos e serviços externos	-1.368.876	-1.319.570	-1.237.531
Gastos com o pessoal	-413.891	-402.355	-406.596
Outros rendimentos	455.108	519.277	444.760
Outros gastos	-299.189	-327.714	-302.643
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**233.164**	**478.487**	**347.154**
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-554.721	-750.167	-574.681
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	**-321.557**	**-271.680**	**-227.528**
Imputação do Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais	-596.454	-440.815	-398.498
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) após imputação	**-918.011**	**-712.495**	**-626.026**
Juros e rendimentos similares obtidos	1.427	1.605	2.878
Juros e gastos similares suportados	-3.239	-724	-2.534
Resultado antes de impostos (após imputação Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais e Função Financeira)	**-919.823**	**-711.614**	**-625.682**

Área de Negócio: Gestão dominial e Náutica e Marítimas turísticas

RENDIMENTOS GESTÃO DOMINIAL E NÁUTICA E MARÍTIMAS TURÍSTICAS	jan-abr 2025		jan-abr 2024
	Orçamento	Real	Real
Serviços Prestados	740.911	835.086	684.759
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-50	0	0
Fornecimentos e serviços externos	-97.261	-82.586	-162.220
Gastos com o pessoal	-130.019	-131.003	-142.622
Outros rendimentos	53.714	63.451	60.739
Outros gastos	-10	-30	-32.310
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**567.286**	**684.917**	**408.346**
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-102.987	-134.443	-152.470
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	**464.298**	**550.474**	**255.876**
Imputação do Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais	-263.818	-194.977	-275.157
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) após imputação	**200.480**	**355.497**	**-19.281**
Juros e rendimentos similares obtidos	631	710	1.990
Juros e gastos similares suportados	-1.433	-320	-1.748
Resultado antes de impostos (após imputação Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais e Função Financeira)	**201.112**	**356.207**	**-17.290**

Área de Negócio: Vendas Gelo e Mercadorias

RENDIMENTOS E GASTOS GELO +APRESTOS+COMBUSTÍVEIS	jan-abr 2025		jan-abr 2024
	Orçamento	Real	Real
Vendas	312.692	296.994	209.838
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-80.651	-42.000	-41.505
Fornecimentos e serviços externos	-184.719	-222.830	-196.316
Gastos com o pessoal	-73.467	-55.845	-55.784
Outros rendimentos	32.854	25.291	29.710
Outros gastos	-5.653	-5.985	-3.518
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**1.056**	**-4.375**	**-57.575**
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-46.786	-49.792	-55.872
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	**-45.730**	**-54.167**	**-113.447**
Imputação do Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais	-164.213	-121.363	-106.185
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) após imputação	**-209.943**	**-175.530**	**-219.632**
Juros e rendimentos similares obtidos	393	442	767
Juros e gastos similares suportados	-892	-199	-675
Resultado antes de impostos (após imputação Resultado Operacional - Administrativos e Serviços Centrais e Função Financeira)	**-210.442**	**-175.288**	**-219.540**

Serviços Administrativos, Serviços Centrais e Ambiente, Qualidade e Segurança (AQS) (1)

RENDIMENTOS E GASTOS SERVIÇOS ADMINISTRATIVOS, SERVIÇOS CENTRAIS E AQS	jan-abr 2025		jan-abr 2024
	Orçamento	Real	Real
Serviços Prestados	27.833	23.961	20.883
Subsídios à Exploração	98.222	242.279	14.468
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-7.271	-2.275	-3.417
Fornecimentos e serviços externos	-763.679	-432.641	-481.848
Gastos com o pessoal	-2.188.280	-2.004.387	-2.058.543
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-26.667	90.458	512.102
Outros rendimentos	118.275	20.271	19.259
Outros gastos	-50.960	-43.424	-44.397
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**-2.792.527**	**-2.105.751**	**-2.021.494**
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-166.451	-81.111	-97.322
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	**-2.958.978**	**-2.186.862**	**-2.118.816**
Juros e rendimentos similares obtidos	7.082	7.962	15.301
Juros e gastos similares suportados	-16.067	-3.593	-13.473
Resultado antes de impostos	**-2.967.964**	**-2.182.493**	**-2.116.987**

Nota (1): Este Mapa regista a totalidade dos custos administrativos que foram imputados às áreas de negócios

8. Indicadores Financeiros 2025 e evolução para o período 2022 a 2024

O quadro abaixo mostra-nos a evolução dos principais indicadores financeiros até ao final de abril de 2025 e compara com os objetivos trimestral e anual do PAO 2025.

O volume de negócios da empresa alcançou 8,83 milhões de euros, refletindo um acréscimo de 734 mil euros em relação ao orçamento. O EBITDA e os resultados (antes e depois de impostos) superaram os valores orçamentados para o mesmo período, devido à redução de gastos face ao orçamento (essencialmente ao nível dos gastos com pessoal e FSE).

Em relação aos Prazos Médios de Pagamento e Recebimento de pescado, são de 40 dias e 10 dias respetivamente, ambos abaixo do previsto no orçamento.

Já no que respeita ao indicador de eficiência operacional, sem considerar os impactos excecionais, podemos observar uma melhoria desde o início do ano, apresentando-se com um nível melhor do que o orçamentado, justificado pelo comportamento do volume de negócios e dos gastos operacionais.

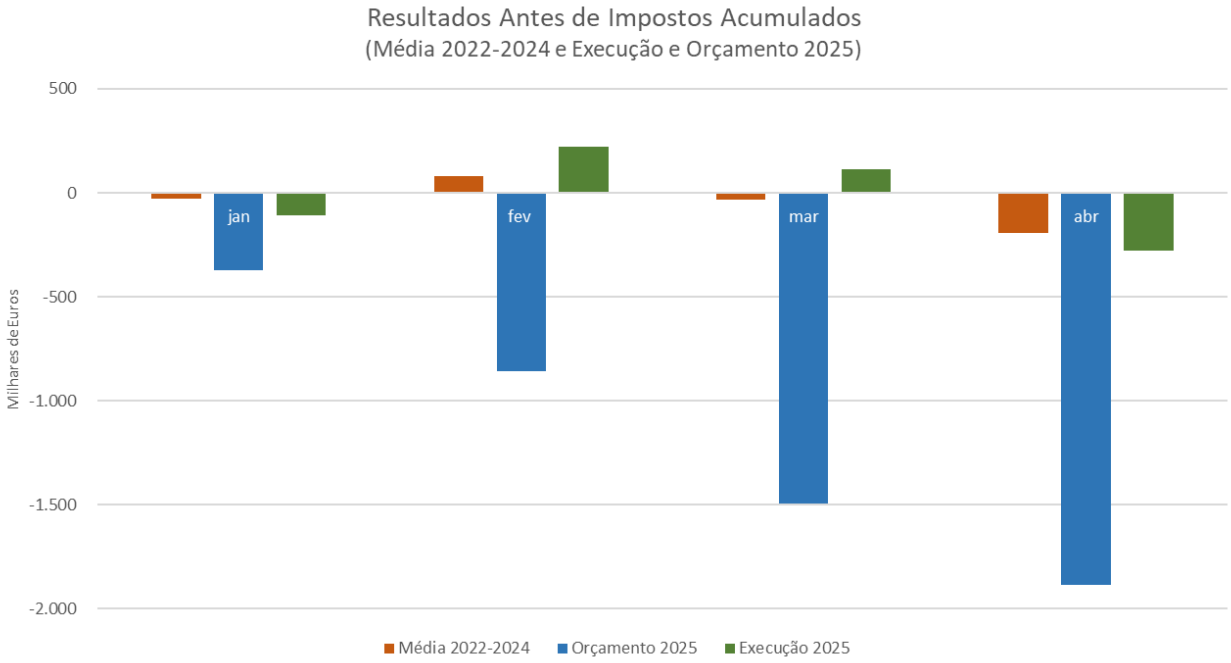
A liquidez geral encontra-se em 1,10, representando uma melhoria significativa face ao orçamento.

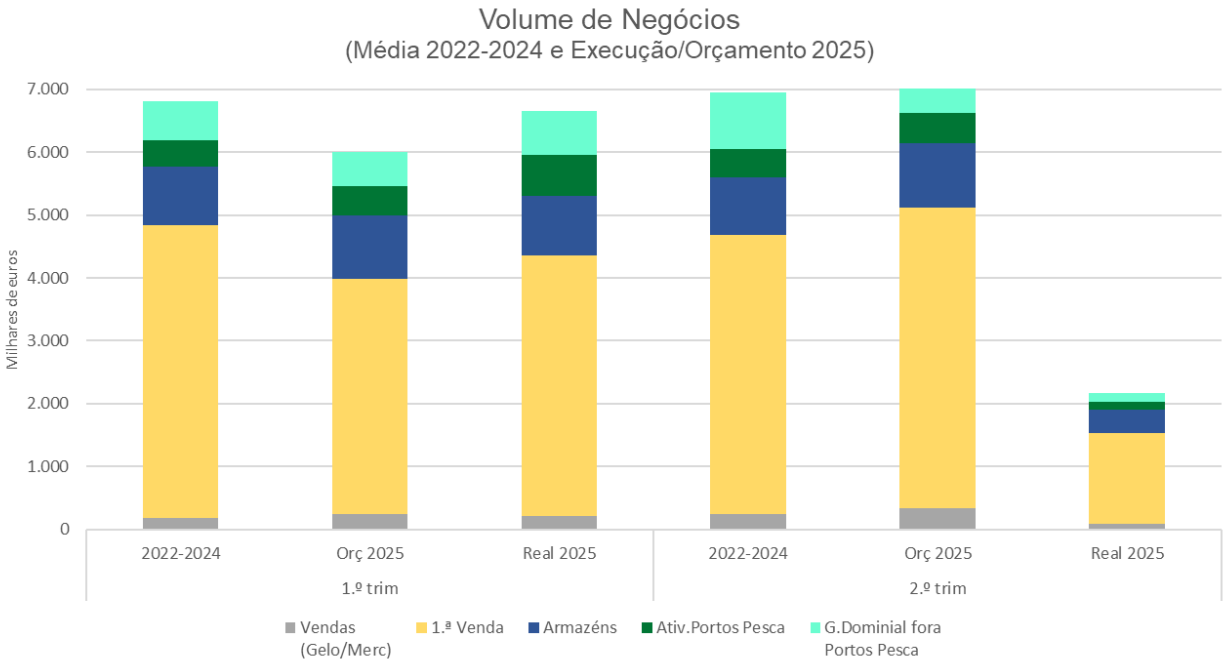
Quadro 15 - Indicadores

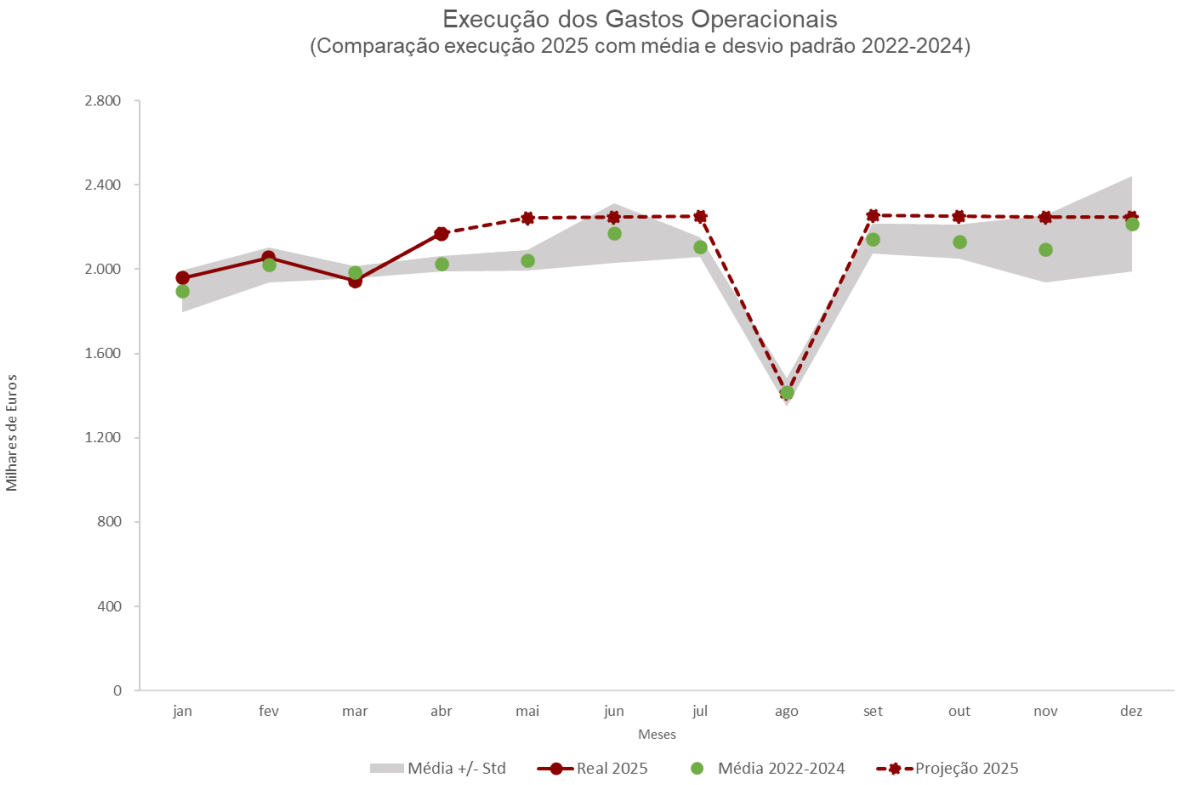
valores acumulados

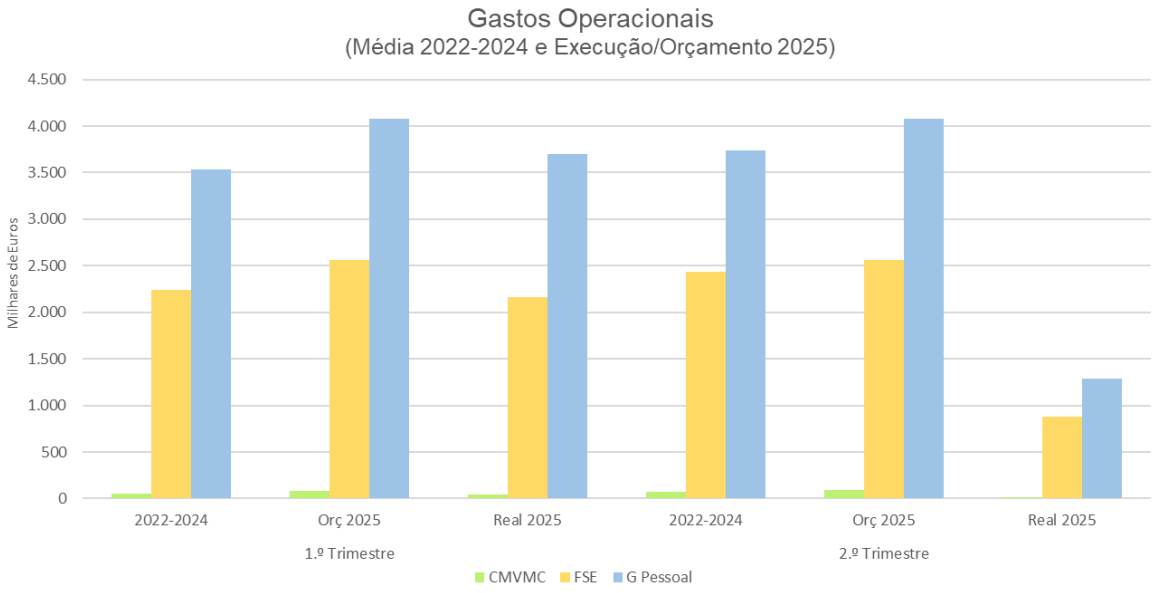
	2025					
Indicadores	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Objetivo PAO Abril	Objetivo PAO
Volume de Negócios (€)	1.913.494	4.530.098	6.659.423	8.828.933	8.094.946	29.275.548
Eficiência Operacional	102,4%	88,6%	89,5%	92,1%	110,7%	89,2%
PMP (dias)	41	46	42	40	43	40
PMR Pescado (dias)	8	10	10	10	12	11
EBITDA	316.270	1.067.405	1.379.838	1.418.795	-435.540	4.455.406
Resultado Antes de Impostos (€)	-107.213	220.376	111.041	-277.003	-1.883.948	110.180
Resultado Líquido (€)	-129.822	191.510	80.404	-315.043	-1.914.367	18.927
Liquidez Geral	1,11	1,12	1,12	1,10	0,84	0,87
Autonomia Financeira	0,59	0,56	0,55	0,55	0,55	0,57
Rentabilidade das Vendas	-0,07	0,04	0,01	-0,04	-0,24	0,00

De modo a permitir uma melhor perceção sobre estes indicadores, foram preparados gráficos que comparam a execução do ano de 2025 com o orçamento ainda, com os dados médios de 2022 a 2024. Adicionalmente, foram elaborados gráficos que permitem aferir a evolução de outros elementos como sejam a evolução do quadro de pessoal e do volume de negócios mensal.

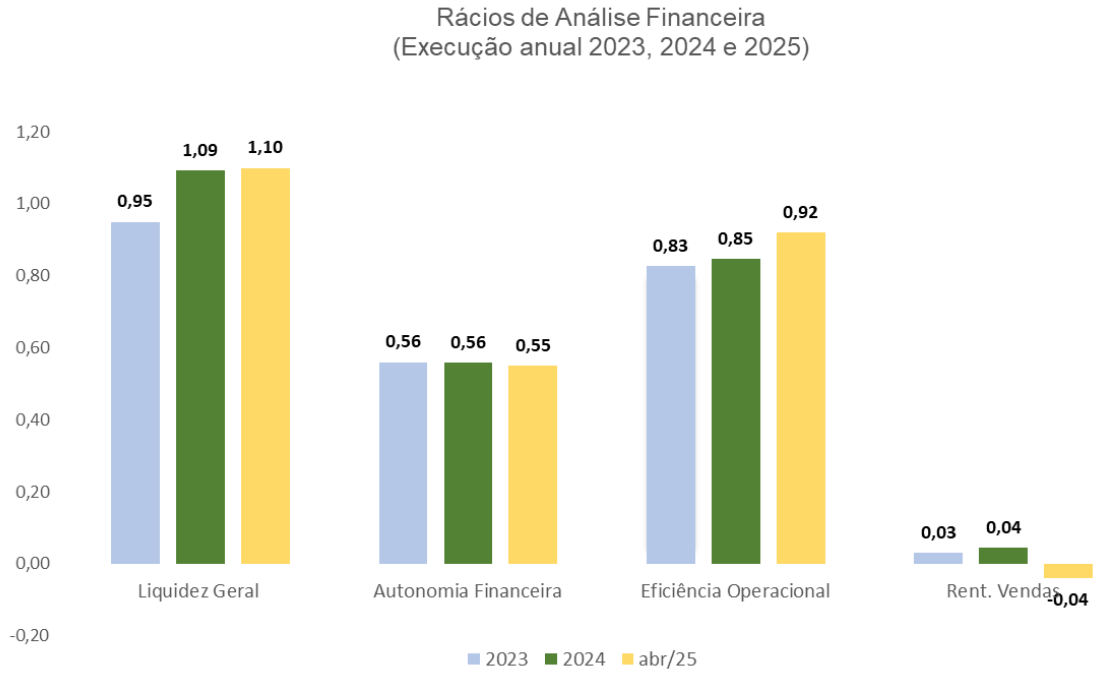

Resultados Antes de Impostos Acumulados
(Média 2022-2024 e Execução e Orçamento 2025)
500
0
-500
-1.000
-1.500
-2.000
Milhares de Euros
jan
fev
mar
abr
Média 2022-2024
Orçamento 2025
Execução 2025

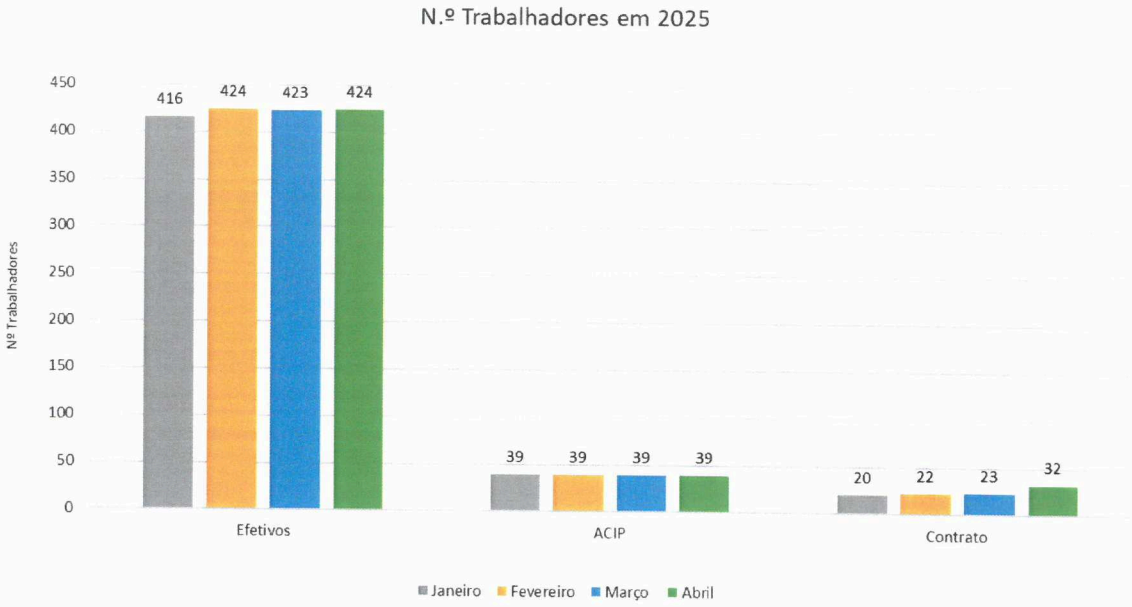

Volume de Negócios
(Média 2022-2024 e Execução/Orçamento 2025)
7.000
6.000
5.000
4.000
3.000
2.000
1.000
0
Milhares de euros
2022-2024
Orç 2025
Real 2025
2022-2024
Orç 2025
Real 2025
1.º trim
2.º trim
Vendas (Gelo/Merc)
1.ª Venda
Armazéns
Ativ.Portos Pesca
G.Dominial fora Portos Pesca


Execução dos Gastos Operacionais
(Comparação execução 2025 com média e desvio padrão 2022-2024)
Milhares de Euros
2.800
2.400
2.000
1.600
1.200
800
400
0
jan
fev
mar
abr
mai
jun
jul
ago
set
out
nov
dez
Meses
Média +/- Std
Real 2025
Média 2022-2024
Projeção 2025


Gastos Operacionais
(Média 2022-2024 e Execução/Orçamento 2025)
Milhares de Euros
4.500
4.000
3.500
3.000
2.500
2.000
1.500
1.000
500
0
2022-2024
Orç 2025
Real 2025
2022-2024
Orç 2025
Real 2025
1.º Trimestre
2.º Trimestre
CMVMC
FSE
G Pessoal

Rácio de Eficiência Operacional (Execução 2025 e 2024)
12.000
10.000
8.000
6.000
4.000
2.000
0
120%
100%
80%
60%
40%
20%
0%
Milhares de Euros
Gastos Operacionais/Volume de Negócios
jan
fev
mar
abr
mai
jun
jul
ago
set
out
nov
dez
Meses
GO 2025
VN 2025
R.Efic. Oper. 2024
R.Efic. Oper. 2025


Rácios de Análise Financeira
(Execução anual 2023, 2024 e 2025)
1,20
1,00
0,80
0,60
0,40
0,20
0,00
-0,20
0,95
1,09
1,10
0,56
0,56
0,55
0,83
0,85
0,92
0,03
0,04
-0,04
Liquidez Geral
Autonomia Financeira
Eficiência Operacional
Rent. Vendas
2023
2024
abr/25



Lisboa, 30 de maio de 2025

Gabinete de Planeamento e Controlo Orçamental

Margarida R. Silva

Guilherme Ramos