



Sociedade  
de Desenvolvimento  
da **Madeira**

# Plano de Atividades e Orçamento 2024-2026

PÁGINA INTENCIONALMENTE EM BRANCO

# Índice

|                                                                                                    |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Introdução, Missão, Visão e Valores .....</b>                                                   | <b>5</b>  |
| Introdução, Missão, Visão e Valores .....                                                          | 7         |
| Recursos humanos.....                                                                              | 8         |
| Indicadores de desempenho da gestão da SDM para o triénio 2024-2026 .....                          | 8         |
| <b>Estratégia e Objetivos.....</b>                                                                 | <b>9</b>  |
| <b>1. O CINM: Situação Atual .....</b>                                                             | <b>11</b> |
| 1.1 Introdução .....                                                                               | 11        |
| 1.2 O CINM em Números .....                                                                        | 12        |
| 1.2.1 Dados Gerais.....                                                                            | 12        |
| 1.2.2 Serviços Internacionais.....                                                                 | 13        |
| 1.2.3 Registo Internacional de Navios da Madeira - MAR .....                                       | 15        |
| 1.2.4 Zona Franca Industrial.....                                                                  | 17        |
| <b>2. Plano Estratégico de Marketing e Comunicação para 2024- 2026 .....</b>                       | <b>18</b> |
| 2.1 Linha Gerais .....                                                                             | 18        |
| 2.2 Mercados e Acções Promocionais.....                                                            | 19        |
| 2.2.1 Portugal.....                                                                                | 19        |
| 2.2.2 Itália .....                                                                                 | 19        |
| 2.2.3 França .....                                                                                 | 20        |
| 2.2.4 Espanha.....                                                                                 | 20        |
| 2.2.5 Reino Unido.....                                                                             | 20        |
| 2.2.6 Alemanha.....                                                                                | 20        |
| 2.2.7 Israel.....                                                                                  | 20        |
| 2.2.8 Suíça .....                                                                                  | 20        |
| 2.2.9 EUA e Canadá.....                                                                            | 21        |
| 2.2.10 Brasil, Chile e Argentina.....                                                              | 21        |
| 2.2.11 Outros Mercados .....                                                                       | 21        |
| <b>3. Outras Acções e Meios .....</b>                                                              | <b>21</b> |
| 3.1 Publicidade .....                                                                              | 21        |
| 3.2 Feiras Tecnológicas, Conferências Internacionais e Boatshows .....                             | 22        |
| 3.3 Documentação Promocional .....                                                                 | 22        |
| 3.4 Canais Digitais.....                                                                           | 22        |
| <b>PLANO DE INVESTIMENTOS PLURIANUAL .....</b>                                                     | <b>23</b> |
| <b>1. Nota Introdutória .....</b>                                                                  | <b>25</b> |
| <b>2. Opções estratégicas e principais orientações orçamentais para o triénio 2024 - 2026.....</b> | <b>26</b> |
| 2.1 Rodovias .....                                                                                 | 26        |
| 2.2 Plataformas.....                                                                               | 26        |
| 2.3 Áreas pré-construídas (edifícios).....                                                         | 27        |
| 2.4 Outras infra-estruturas (redes, acessos de emergência e vedações).....                         | 27        |
| 2.5 Serviços comuns.....                                                                           | 28        |
| <b>3. Análise às principais rubricas do orçamento para 2024 .....</b>                              | <b>28</b> |
| 3.1 Linhas gerais .....                                                                            | 28        |
| 3.1.1 Fase 1A.....                                                                                 | 28        |
| 3.1.2 Fase 1B .....                                                                                | 29        |
| 3.1.3 Fase 2A .....                                                                                | 29        |
| 3.1.4 Consolidação urbana .....                                                                    | 29        |
| 3.1.5 Geral.....                                                                                   | 29        |
| 3.2 Custos Operacionais .....                                                                      | 30        |
| 3.2.1 Manutenção e conservação do parque.....                                                      | 30        |
| 3.2.2 Despesas correntes.....                                                                      | 32        |
| 3.2.3 Assessorias .....                                                                            | 33        |
| 3.2.4 Formação.....                                                                                | 33        |
| 3.2.5 Patrocínios e incentivos .....                                                               | 34        |
| <b>Orçamento.....</b>                                                                              | <b>35</b> |
| <b>A. Balanço.....</b>                                                                             | <b>37</b> |
| <b>B. Demonstração individual dos resultados por naturezas.....</b>                                | <b>39</b> |
| <b>C. Demonstração dos fluxos de caixa .....</b>                                                   | <b>40</b> |
| <b>Anexos .....</b>                                                                                | <b>43</b> |

PÁGINA INTENCIONALMENTE EM BRANCO

## Introdução, Missão, Visão e Valores

## Introdução, Missão, Visão e Valores

O triénio 2024-2026 será certamente e à imagem do que tem vindo a acontecer nos últimos anos um dos mais exigentes na história da SDM, cuja missão como entidade concessionária consiste na promoção, gestão e desenvolvimento do Centro Internacional de Negócios da Madeira. Tal exigência decorre, sobretudo, de fatores exógenos que condicionarão, e muito, a capacidade de ação da empresa, especialmente no que se refere à promoção e ao desenvolvimento do sector dos serviços internacionais. Conforme é do conhecimento público, o resultado do procedimento de investigação às empresas do Regime III desencadeado pela CE, com a consequente imposição a Portugal de recuperar auxílios de Estado, alegadamente ilegais, junto de mais de 300 empresas do CINM, e as profundas alterações ao Regime IV que Portugal se viu obrigado a efetuar, tiveram um efeito nefasto no sector dos serviços internacionais, levando à desconfiança generalizada dos investidores e à saída de mais de três centenas de empresas desta área do CINM durante os anos de 2022 e 2023. Os efeitos deste processo ainda se farão sentir com toda a certeza durante o ano de 2024, nomeadamente através do elevado número de empresas que sairão da praça. Para além destas adversidades, enfrentaremos durante 2024, e possivelmente 2025, um quadro de grande instabilidade política internacional, de estagnação económica e elevada inflação nos mercados europeu e americano, os quais têm vindo a constituir as principais fontes de investimento para o CINM. A exigência atrás referida encontra-se também fortemente relacionada com a aprovação e implementação de um novo regime fiscal que deverá começar a vigorar a partir de 2024 e com produção de efeitos muito para além do ano 2027. Como tal, durante o próximo triénio todo o esforço desta concessionária estará concentrado na promoção e na captação de novas empresas e embarcações que possam mitigar e eventualmente compensar os efeitos económicos negativos causados pela deslocalização das empresas já referida. Paralelamente, dever-se-á continuar a assegurar um crescimento sólido e consistente do Registo Internacional de Navios da Madeira – MAR, tendo esta concessionária o objetivo de ultrapassar as mil embarcações registadas no decurso de 2024. Adicionalmente, dever-se-á continuar a garantir a estabilidade da Zona Franca Industrial de modo a sustentar o crescimento moderado, mas seguro, que esta área do CINM tem vindo a registar.

De igual modo, durante o triénio 2024-2026, a SDM não deixará de colaborar, como sempre, com o Governo Regional na negociação e implementação junto da República e da Comissão Europeia de um novo regime para o CINM, que possa propiciar as condições necessárias para que este instrumento de captação de investimento e de diversificação da economia regional possa continuar a ter um papel de relevo no desenvolvimento da economia da Região. Nesse sentido, e partindo do pressuposto de que durante o ano de 2024 um novo regime será consensualizado com a CE, a SDM preparou um plano estratégico de marketing para o triénio 2024-2026, bem como um plano de investimentos para a Zona Franca Industrial para o mesmo período.

Face ao acima exposto e considerando que as duas grandes responsabilidades e obrigações da SDM, decorrentes do contrato de concessão em vigor com a Região Autónoma da Madeira, consistem na promoção global do Centro Internacional de Negócios, nas suas três vertentes, e na construção e conservação das infraestruturas da Zona Franca Industrial, o plano de atividades da empresa para o triénio 2024-2026 bem como o orçamento aprovado pelo Conselho de Administração para assegurar a sua execução, focam-se e concentram-se no cumprimento e concretização de tais obrigações. Igualmente, o plano de atividades e o orçamento que o acompanha refletem a missão, a visão e os valores que, desde sempre, nortearam a vida da empresa, isto é, modernizar, diversificar e internacionalizar a economia regional por via da atração de investimento externo, tendo como





valores fundamentais a apresentação de elevados padrões de profissionalismo, dinamismo, rigor, resiliência e excelência enquanto capacidade de antecipar tendências e de agir proactivamente no incremento da competitividade do Centro Internacional de Negócios da Madeira.

## **Recursos humanos**

A estrutura interna da empresa, constante do Relatório de Governo Societário e do Regulamento de Funcionamento da sociedade, dispõe atualmente de todos os recursos humanos necessários e adequadamente qualificados para levar a cabo e cumprir a sua missão e os seus objetivos. Como tal, a única alteração prevista nos quadros da empresa durante o próximo triénio deverá ser a saída em 2025, por motivos de aposentação, do assessor económico do Conselho de Administração, cujas funções serão atribuídas a outros quadros atualmente ao serviço da empresa, não estando prevista, por conseguinte, a entrada de quaisquer novos recursos humanos. Tal perspetiva só poderá ser alterada no caso de se verificar no próximo triénio a saída de outros quadros para cujas funções seja absolutamente necessário recorrer ao recrutamento de novos funcionários.

## **Indicadores de desempenho da gestão da SDM para o triénio 2024-2026**

À luz dos desafios e exigências acima enunciados, e em linha com o plano de atividades e orçamento para o triénio 2024-2026, propomos que os indicadores de desempenho da gestão do Conselho de Administração sejam o aumento do volume de negócios da empresa em 3,8% em 2024, 4,8% em 2025 e 3,4% em 2026, perfazendo um aumento global de 12% com relação ao valor atingido em 2023, e do incremento do EBITDA num valor superior aos 10% no final do triénio em comparação com o registado em 2023.

Cabe referir que as estimativas de crescimento do volume de negócios da empresa baseiam-se nas previsões de receitas que constam do orçamento em anexo, sendo que as mesmas têm como fundamento as diferentes perspetivas de evolução de cada um dos três sectores que compõem o CINM ao longo dos próximos três anos.

Tal como decorre das orientações da tutela, o aumento total dos custos da atividade da empresa será mantido percentualmente abaixo do aumento do volume de negócios, o que resultará, consequentemente, num incremento consistente e sustentado do EBITDA no fim do triénio face ao previsto para 2023, traduzindo-se em maiores ganhos financeiros para a Região Autónoma da Madeira tanto em taxas como em dividendos a distribuir, em conformidade com o contrato de concessão em vigor. Evidentemente e tal como é amplamente referido neste documento, o aumento do volume de negócios e do EBITDA da empresa durante o triénio estarão extremamente dependentes da competitividade do novo regime do CINM que venha a ser acordado com a CE e posteriormente implementado no ordenamento jurídico nacional.

Por último, cabe referir que muito embora o Resultado Líquido do Exercício previsional seja crescente no triénio em causa, o mesmo padece de uma evidente penalização que decorre da política de depreciação das infra-estruturas da Zona Franca Industrial, a qual está limitada no tempo pelo período do contrato de concessão atualmente em vigor. Como tal, a tutela foi já alertada atempadamente para esta realidade e para a necessidade de se proceder com a maior brevidade possível à prorrogação do referido contrato.

## Estratégia e Objetivos



# 1. O CINM: SITUAÇÃO ACTUAL

## 1.1 INTRODUÇÃO

No decurso de 2023 a SDM prosseguiu a sua estratégia de promoção do CINM nos mercados que, em anos recentes, têm representado o maior número de adesões ao sistema ou que apresentam elevado potencial de retorno de investimento.

Este plano de acções contempla a visita a 11 países e cerca de 18 cidades, às quais acrescem os eventos desenvolvidos no mercado nacional, entre os quais uma missão promocional ao norte do país, assim como a participação em acções internacionais organizadas por terceiros, nas quais se incluem as feiras tecnológicas Viva Tech e Web Summit, os boat shows do Mónaco e Cannes e a presença, através do nosso representante local, em feiras internacionais de investimento em Macau.

Adicionalmente, em 2023 foi possível proceder ao licenciamento de novas entidades de forma ininterrupta, sem as limitações verificadas em 2021 e 2022 em consequência da não prorrogação do prazo de admissão de novas entidades em tempo útil pelo Governo da República, o que se reflecte positivamente no número de novas entidades instaladas em 2023.

Não obstante, a competitividade do CINM continua a ser afectada pela instabilidade introduzida, em 2021, pela conclusão do procedimento de investigação instaurado pela CE e consequentes notificações para a recuperação de auxílios de Estado a um conjunto de empresas licenciadas no Regime III, assim como pela implementação de regras mais restritivas relativamente à criação de emprego e níveis mínimos de substância das sociedade.

Nesse sentido, em consequência das limitações referidas anteriormente, em 2022 o CINM apresentou um decréscimo líquido de cerca de 125 empresas do sector dos Serviços Internacionais, compensado parcialmente pelo crescimento do MAR e da ZFI, perfazendo um total de 1.556 entidades licenciadas a 31 de Dezembro, invertendo assim a tendência de crescimento observada nos anos precedentes.

Apresenta-se como principal desafio no futuro imediato a conclusão do processo negocial com a CE com vista à implementação do novo Regime do CINM, a decorrer presentemente, em termos que permitam ao CINM recuperar a competitividade e a estabilidade necessárias ao seu crescimento, condições que dependerão da implementação de regras claras e equilibradas e de um prazo alargado de vigência do futuro regime de incentivos.

Consequentemente, no próximo triénio será dada continuidade à consolidação dos resultados e a manutenção da presença nos mercados em que o CINM tem registado adesão, no sentido de reforçar a confiança dos investidores, complementada pelo alargamento da actividade promocional a novos mercados que apresentam já resultados que indiciam potencial de crescimento.

Esta abordagem será reforçada com a entrada em vigor do novo regime de incentivos, que se antecipa para breve, com um horizonte temporal mais amplo para a instalação de novas empresas e de produção de efeitos, assim como com a renovada confiança que a aprovação de um novo regime introduzirá.

## 1.2 O CINM EM NÚMEROS

Apresenta-se de seguida uma breve análise da evolução do CINM de modo global e em cada uma das suas áreas no período de 31/12/2021 a 31/08/2023.

### 1.2.1 DADOS GERAIS

Entre 2021 e 2023 encontravam-se licenciadas no âmbito do CINM as seguintes entidades por sector de actividade:

#### Entidades Licenciadas

| Área                    | 2021         | 2022         | 2023 <sup>(a)</sup> |
|-------------------------|--------------|--------------|---------------------|
| Serviços Internacionais | 1.681        | 1.556        | 1.587               |
| Zona Franca Industrial  | 47           | 48           | 49                  |
| Sub-Total               | 1.704        | 1.604        | 1.636               |
| MAR                     | 828          | 894          | 961                 |
| <b>Total</b>            | <b>2.556</b> | <b>2.498</b> | <b>2.597</b>        |

<sup>(a)</sup> A 31/08/2023

Os valores do emprego directo gerado pelas empresas licenciadas no CINM reflectem a instabilidade e diminuição do número de empresas no sector dos SI já a partir de 2021:<sup>(a)</sup>

#### Emprego no CINM

| Área                    | 2019          | 2020          | 2021         |
|-------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Serviços Internacionais | 2.334         | 2.808         | 2672         |
| Zona Franca Industrial  | 788           | 732           | 734          |
| Sub-Total               | <b>3.122</b>  | <b>3.540</b>  | <b>3406</b>  |
| MAR                     | 10.124        | 10.417        | 11382        |
| <b>Total</b>            | <b>13.246</b> | <b>13.957</b> | <b>14788</b> |

<sup>(a)</sup> Não haviam sido ainda apurados pela DREM, à data da produção deste documento, os dados do emprego a partir de 2022.

O Centro Internacional de Negócios da Madeira gerou a seguinte receita fiscal efectiva directa para a Região Autónoma da Madeira no período 2019-2021:

#### Receitas Fiscais

| Exercício | Receita Fiscal RAM | Receita Fiscal CINM | %     |
|-----------|--------------------|---------------------|-------|
| 2019      | 955.646,7          | 108.174,8           | 11,3% |
| 2020      | 851.904,1          | 108.191,7           | 12,7% |
| 2021      | 874.922            | 101.105,5           | 11,6% |
| 2022      | ND                 | 148.500             | -     |

Fonte: Autoridade Tributária e Assuntos Fiscais da RAM

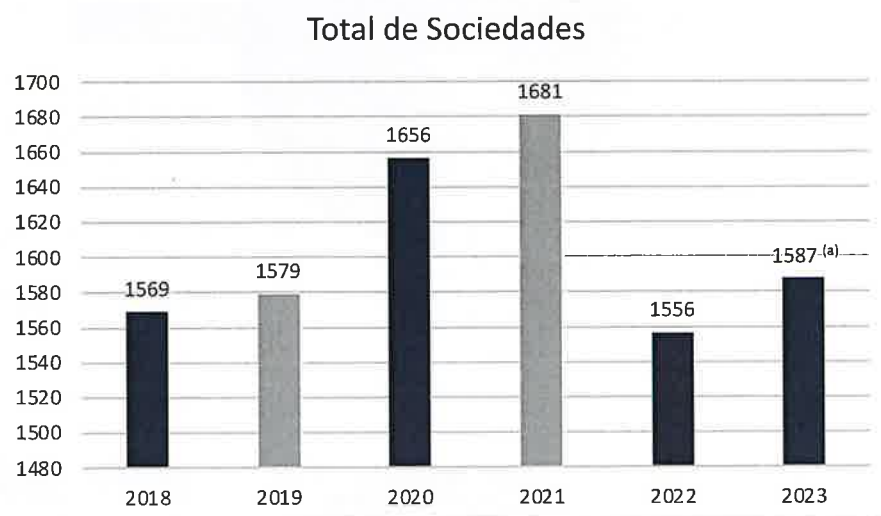
Milhares de Euros

## 1.2.2 SERVIÇOS INTERNACIONAIS

Nos anos decorrentes à aprovação do IV Regime em 2015, os SI apresentaram um crescimento sustentado, fruto da promoção contínua e estabilidade imprimida até 2020 a este sector.

Esta estabilidade veio a ser subitamente interrompida com o procedimento de investigação da UE, por um lado afectando a imagem e credibilidade do CINM e, por outro, com a introdução de regras de substância mais restritas, levando à saída de um vasto conjunto de empresas, culminando no já referido saldo negativo no final de 2022.

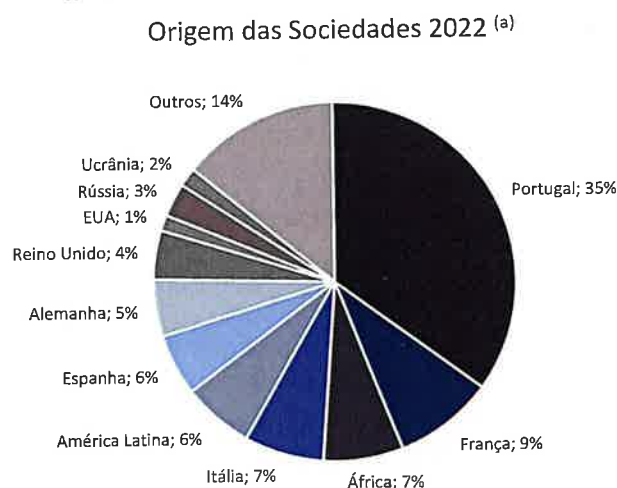
Não obstante, até ao final de Agosto do presente ano, o CINM apresentava um total de 127 novas empresas indiciando uma recuperação do ritmo de adesões e perspectivando o retomar do crescimento observado nos anos anteriores.



<sup>(a)</sup> A 31/08/2023

Relativamente à origem das sociedades licenciadas nos SI, o mercado português permanece o mais dinâmico, reforçando a sua posição como principal emissor de investimento nos últimos anos na sequência da forte aposta promocional feita na última década com a implementação de uma presença permanente da SDM no continente português.

Quanto aos mercados internacionais, a França, o conjunto dos países PALOP e a África do Sul, assim como a Itália, permanecem como os mercados mais relevantes seguidos da América Latina, da Espanha, Alemanha, Reino Unido e EUA, países que constam anualmente do mapa de acções promocionais desenvolvidas pela SDM.

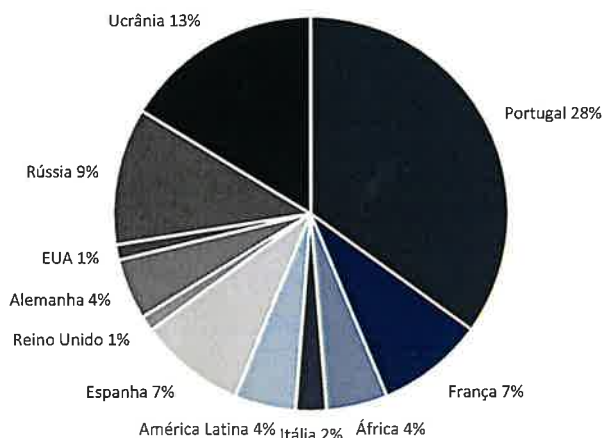


<sup>(a)</sup> AA 31/12/2022



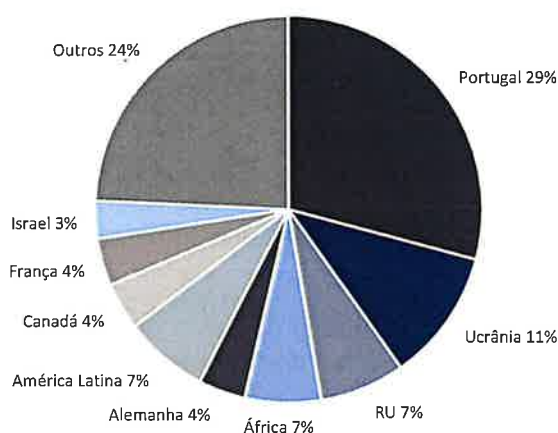
Os licenciamentos registados em 2022 e 2023 reflectem os efeitos económicos do conflito militar na Ucrânia, levando à instalação no CINM de um número anormalmente alto de empresas oriundas daquele país, assim como da Rússia, como resultado da saída de capitais e de entidades destes mercados. Os restantes países emissores de investimento confirmam, de uma forma geral, a tendência observada em anos anteriores dos principais mercados emissores para os SI:

Origem dos Licenciamentos 2022 (a)



(a) A 31/12/2022

Origem dos Licenciamentos 2023 (a)



(a) A 31/12/2023

Destaque igualmente para o licenciamento de sociedades de capital originário do Canadá e de Israel, confirmando o potencial destes mercados e a opção de os incluir no plano de acções em anos transactos, opção que se deverá retomar já a partir de 2024.

Na categoria Outros incluem-se mercados como os EUA, a Espanha, a Turquia e a Áustria, países nos quais a SDM desenvolve pontualmente acções promocionais.

Conforme referido, a conclusão do procedimento de investigação instaurado pela CE com o consequente processo de recuperação de auxílios de Estado, bem como o reforço das exigências de substância aplicáveis às empresas licenciadas no CINM, levou a um aumento significativo do número de cancelamentos em 2021 e 2022, cujo ritmo observou um abrandamento de forma acentuada este ano.

Por outro lado, a prorrogação tardia do regime IV por parte do Governo da República, interrompeu o normal processo de novas admissões no sistema de Janeiro a Junho de 2022, o que se refletiu no número de candidaturas nos primeiros semestres desse ano, verificando-se em 2023 o retomar do ritmo de adesões ao sistema.



## Cancelamentos de Sociedades SI

| Período      | 2022 | 2023              | Variação % |
|--------------|------|-------------------|------------|
| 1º Trimestre | 52   | 41                | -21,2%     |
| 2º Trimestre | 41   | 37                | -9,8%      |
| 3º Trimestre | 59   | 18 <sup>(a)</sup> | -69,5%     |
| 4º Trimestre | 68   | -                 | -          |

<sup>(a)</sup> 31/08/2023

## Candidaturas de Sociedades SI

| Período      | 2022 | 2023              | Variação % |
|--------------|------|-------------------|------------|
| 1º Trimestre | 0    | 45                | +4500%     |
| 2º Trimestre | 6    | 58                | +866,7%    |
| 3º Trimestre | 34   | 24 <sup>(a)</sup> | -29,4%     |
| 4º Trimestre | 40   | -                 | -          |

<sup>(a)</sup> 31/08/2023

A área dos Serviços Internacionais inclui empresas licenciadas nos seguintes segmentos e sectores de actividade:

## Principais Segmentos e Sectores de Actividade

| Principais Segmentos                 | Sectores de Actividade                                             |
|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Serviços e trading                   | Actividades Imobiliárias                                           |
| Transportes Marítimos Internacionais | Actividades Recreativas, Culturais e Desportivas                   |
| Gestão de Activos                    | Bioteecnologias                                                    |
| Holdings (Incluindo SGPS)            | Construção e Eng. Civil                                            |
| Propriedade Intelectual              | Indústria Farmacêutica                                             |
| Telecomunicações e E-Business        | Indústria Metalúrgica                                              |
| Trusts (Não Financeiros)             | Indústria Têxtil                                                   |
|                                      | Indústrias Alimentares e de Bebidas                                |
|                                      | Projectos de Eng. Internacional e Extração de Produtos Energéticos |
|                                      | Viagens e Turismo                                                  |
|                                      | Prestação de Serviços em Geral                                     |

### 1.2.3 REGISTO INTERNACIONAL DE NAVIOS DA MADEIRA - MAR

O Registo Internacional de Navios da Madeira – MAR mantém o ritmo de crescimento sustentado apresentado nos últimos anos, reforçando a sua posição como o terceiro maior Registo Internacional da UE, assinalando, a 31 de Agosto do presente ano, um crescimento de 67 embarcações registadas relativamente ao final do ano anterior.

Este crescimento deve-se em grande medida à parceria estratégica estabelecida em 2013 com a EURO-MAR, empresa de capitais alemães, para a promoção do MAR a nível internacional mas com particular enfoque no mercado alemão, seguido dos mercados suíço, holandês e grego, o que assegura igualmente uma frota de navios com uma idade média baixa e altos padrões de qualidade e segurança.



A atractividade do MAR tem vindo igualmente a ser reforçada com a introdução de diversas alterações jurídicas com vista à adequação do seu regime às necessidades dos mercados, nomeadamente no que respeita ao regime e formalidades associadas ao registo de hipotecas, assim como com a introdução de ferramentas tecnológicas no processo de registo e de emissão de certificados.

Por outro lado, o MAR mantém a sua presença nos seus mercados mais tradicionais por via das acções de promoção desenvolvidas pela SDM, nomeadamente o espanhol e italiano, assim como o português, países nos quais conta com clientes há mais de 25 anos.

A 31 de Dezembro de 2022 os navios de comércio registados no MAR apresentavam as seguintes características:

Tonelagem de Arqueação Bruta: 20.212.517

Tonelagem de Arqueação Média por navio: 26.047

Idade média dos navios: 13 anos

Tripulantes nos navios registados no MAR: 11.382

## Tipo e Origem dos Navios de Comércio Registados no MAR

2021

| Tipo de Navio          | Nº         | %             | País de Origem | Nº         | %             |
|------------------------|------------|---------------|----------------|------------|---------------|
| Porta Contentores      | 289        | 40,8%         | Alemanha       | 392        | 55,4%         |
| Carga Geral            | 139        | 19,6%         | Suíça          | 103        | 14,5%         |
| Graneleiros            | 126        | 17,8%         | Holanda        | 51         | 7,2%          |
| Petroleiros/Químicos   | 79         | 11,2%         | Itália         | 33         | 4,7%          |
| Ferrys                 | 16         | 2,3%          | Espanha        | 31         | 4,4%          |
| Passageiros            | 14         | 2,0%          | Portugal       | 27         | 3,8%          |
| Rebocadores            | 13         | 1,8%          | Noruega        | 20         | 2,8%          |
| Transp. Gás Liquefeito | 10         | 1,4%          | Outros         | 51         | 7,2%          |
| Cimenteiros            | 5          | 0,7%          | <b>Total</b>   | <b>708</b> | <b>100,0%</b> |
| Outros                 | 17         | 2,4%          |                |            |               |
| <b>Total</b>           | <b>708</b> | <b>100,0%</b> |                |            |               |

31/12/2021

2022

| Tipo de Navio                  | Nº         | %             | País de Origem | Nº         | %             |
|--------------------------------|------------|---------------|----------------|------------|---------------|
| Porta Contentores              | 299        | 38,5%         | Alemanha       | 441        | 56,8%         |
| Carga Geral                    | 157        | 20,2%         | Suíça          | 127        | 16,4%         |
| Graneleiros                    | 129        | 16,6%         | Holanda        | 52         | 6,7%          |
| Petroleiros/Químicos           | 91         | 11,7%         | Espanha        | 30         | 3,9%          |
| Rebocadores                    | 19         | 2,4%          | Portugal       | 25         | 3,2%          |
| Passageiros                    | 18         | 2,3%          | Noruega        | 25         | 3,2%          |
| OSVs (Offshore Support Vessel) | 17         | 2,2%          | Itália         | 15         | 1,9%          |
| Transp. Gás Liquefeito         | 15         | 1,9%          | Singapura      | 13         | 1,7%          |
| Ferrys                         | 12         | 1,5%          | Dinamarca      | 11         | 1,4%          |
| Cimenteiro                     | 8          | 1,0%          | Estónia        | 10         | 1,3%          |
| Outros                         | 11         | 1,4%          | Outros         | 27         | 3,5%          |
| <b>Total</b>                   | <b>776</b> | <b>100,0%</b> | <b>Total</b>   | <b>776</b> | <b>100,0%</b> |

31/12/2022



No decurso do presente ano e até 31/08/2023, o MAR apresentou a seguinte evolução positiva:

### Evolução do MAR

|                  | 31/12/2022 | 31/08/2023 | Variação Absoluta | %           |
|------------------|------------|------------|-------------------|-------------|
| Navios Comércio  | 776        | 832        | 56                | 7,2%        |
| Emb. Recreio     | 89         | 102        | 13                | 14,6%       |
| lates Comerciais | 29         | 27         | -2                | -6,9%       |
| <b>Total</b>     | <b>894</b> | <b>961</b> | <b>67</b>         | <b>7,5%</b> |

#### 1.2.4 ZONA FRANCA INDUSTRIAL

Apesar da grave crise económica desencadeada pela pandemia da COVID-19, recentemente agravada pela crise energética e pressão inflacionária, a Zona Franca Industrial tem mantido a estabilidade que tem vindo a caracterizar este sector do CINM nos últimos anos, apresentando presentemente 49 empresas instaladas, encontrando-se em fase de licenciamento duas entidades adicionais que deverão concluir o seu processo de instalação ainda no decurso de 2023.

É expectável que este sector do CINM possa continuar a apresentar um crescimento moderado no futuro próximo com o retomar da actividade económica regional.

### Distribuição de Sociedades por Área de Actividade

| Área de Actividade                           | % de Empresas |
|----------------------------------------------|---------------|
| Indústria alimentar, das bebidas e do tabaco | 15%           |
| Armazenagem e comércio por grosso            | 15%           |
| Fabricação de produtos metálicos             | 10%           |
| Reciclagem e gestão de resíduos              | 8%            |
| Indústria petrolífera e derivados            | 8%            |
| Produção de energia                          | 8%            |
| Fabricação de produtos químicos              | 4%            |
| Biotechnology                                | 4%            |
| Telecomunicações                             | 2%            |
| Produção de diamantes sintéticos             | 2%            |
| Cosmética                                    | 2%            |
| Outros                                       | 21%           |
| <b>Total</b>                                 | <b>100%</b>   |

### Valor do Investimento

A 31 de Dezembro de 2022 o investimento total efectuado na Zona Franca Industrial pelos operadores e pela S.D.M. - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A. em infraestruturas, edifícios e equipamentos era superior a 290 milhões de Euros, realizado por:

| Entidades            | Investimento Acumulado |
|----------------------|------------------------|
| Empresas Licenciadas | €265M                  |
| S.D.M.               | €25M                   |
| <b>Total</b>         | <b>€290M</b>           |





## 2. PLANO ESTRATÉGICO DE MARKETING E COMUNICAÇÃO PARA 2024-2026

### 2.1 LINHAS GERAIS

Considerando que, em 2023, decorre o processo negocial entre o Estado Português e a CE com vista à prorrogação do regime fiscal do CINM no que respeita, concretamente, à extensão do prazo de admissão de novas entidades e respectiva produção de efeitos, é expectável e desejável que o CINM venha a beneficiar de um novo período de estabilidade e desenvolvimento sustentado como o observado entre 2015 e 2020.

Esta expectativa assenta na clarificação já ocorrida relativamente ao Regime IV, no que respeita ao cumprimento dos requisitos mínimos de emprego e desenvolvimento das actividades na Região, pela Lei 20/2021, de 4 de Abril, que introduziu maior clareza e estabilidade e garante o pleno cumprimento por parte do regime das normas e regras internacionais, estabelecidas pela UE e OCDE, relativamente à substância mínima e direcção efectiva das sociedades instaladas.

Por outro lado, o processo negocial em decurso permitirá discutir e potencialmente introduzir melhorias ao regime do CINM, nomeadamente no que concerne, entre outros aspectos, à sua simplificação e revisão dos requisitos de investimento mínimo e plafonds aplicáveis sobre a matéria colectável.

Nesse sentido, a acção promocional a ser desenvolvida pela SDM no próximo triénio assumirá duas abordagens complementares, simultaneamente consolidando os mercados que se apresentam actualmente como os principais emissores de investimento e o alargamento da promoção do CINM a novos mercados com potencial de retorno.

Efectivamente, em 2023, tratando-se do último ano de admissão de entidades ao abrigo do regime IV, procurou-se sobretudo garantir a consolidação dos resultados e o retomar do crescimento do CINM com a aposta nos mercados em que o CINM tem registado melhores resultados, no sentido de reforçar a confiança dos investidores na sequência das interrupções ocorridas no processo de licenciamento e, sobretudo, do processo de recuperação de auxílios instaurado pela CE.

Com a expectável implementação de um novo regime a partir de 2024, na sequência da conclusão do processo negocial com a CE, o CINM beneficiará de prazos de admissão e de produção de efeitos mais amplos, dotando o CINM de reforçada confiança e estabilidade.

Nesse sentido, a SDM irá alargar o âmbito da sua acção promocional a novos mercados que apresentem já um número relevante de novas empresas instaladas, entre os quais o Canadá e Israel. Prevê-se igualmente a possibilidade de uma acção promocional presencial em Macau/ China continental em 2025, mercado para o qual foi recentemente nomeado um novo correspondente da SDM, que dependerá da evolução dos resultados produzidos e do desempenho do correspondente.

As acções promocionais terão como principal objectivo a divulgação das vantagens que fazem do CINM uma plataforma competitiva para o desenvolvimento de actividades de carácter internacional, não somente tendo em conta as características do regime fiscal de baixa tributação mas atendendo igualmente a um conjunto de aspectos que reforçam essa atractividade, nomeadamente:

- a. Os baixos custos operacionais, no contexto europeu;
- b. As infraestruturas existentes, sobretudo as associadas às tecnologias de informação;
- c. Os serviços de apoio de qualidade;
- d. A disponibilidade de mão de obra qualificada, sobretudo a formada na UMa na área do IT e telecomunicações;
- e. Para os mercados não europeus, a plena integração na UE e a utilização do CINM como porta de entrada neste conjunto de mercados.

Acresce que a redução da taxa de IRC da RAM para 14,7% permite ao CINM posicionar-se de forma mais competitiva perante as empresas com matéria tributável mais elevada, permitindo a aplicação de uma taxa efectiva relativamente baixa mesmo para proveitos acima dos respectivos plafonds (na eventualidade dos mesmos se manterem no futuro regime e dependendo da sua tipologia) e colocando o CINM

em linha com as taxas efectivas aplicadas por praças concorrentes na UE, nomeadamente o Chipre e a Irlanda. Este aspecto assume particular importância em mercados como os EUA, atendendo a que, na sua maioria, as empresas norte-americanas apresentam resultados líquidos elevados.

A acção promocional será orientada particularmente para os seguintes sectores/ segmentos de actividade:

- a. Comércio internacional (trading);
- b. Desenvolvimento de software, novas tecnologias, digital marketing e actividades conexas;
- c. Gestão de propriedade intelectual, investigação e desenvolvimento;
- d. Gestão de participações sociais;
- e. Prestação de serviços internacionais de natureza não financeira (procurement, marketing, consultoria, outros);
- f. Sociedades de transporte marítimo e registo de navios e iates;
- g. Actividades industriais, de montagem, produção e logística para instalação na ZFI.

## 2.2 MERCADOS E ACÇÕES PROMOCIONAIS

### 2.2.1 Portugal

A acção no mercado nacional dará continuidade à abordagem simultaneamente comercial e comunicacional, desenvolvendo uma acção de comunicação com o objectivo de esclarecer e reforçar uma imagem institucional positiva do CINM, particularmente importante na sequência do procedimento de recuperação de auxílios ainda a decorrer.

No que respeita à actividade promocional, a SDM dispõe há vários anos de presença permanente no continente português, tendo vindo a desenvolver acções específicas de promoção junto de empresas, consultores, advogados, sociedades ROC e associações empresariais de vários sectores de actividade.

Para 2024/2026 prevê-se a realização de missões e acções promocionais anuais em Lisboa e no Porto, com abordagem junto dos consultores fiscais, assim como a realização de uma conferência nesta última cidade já em 2024, atendendo a que o norte do país tem representado a principal fonte de investimento para o CINM. Adicionalmente, a SDM voltará a marcar presença anual na Web Summit para além de voltar a co-organizar, em 2025, conjuntamente com o Governo Regional e a European Mar, o segundo Madeira Maritime Week, que ocorrerá a cada dois anos na Região.

Relativamente ao plano de comunicação, este assentará em 4 vias de intervenção, nomeadamente as Acções junto da imprensa – incentivando o rigor técnico e informativo das notícias produzidas sobre o CINM; Publicidade e opinião – mantendo proximidade junto de opinion makers; Acções junto das escolas – no plano das Relações Públicas e da Responsabilidade Social e, finalmente, a Comunicação on-line na qual se incluem meios como o site e a newsletter.

### 2.2.2 Itália

O mercado italiano tem sido tradicionalmente um dos principais emissores de investimento para os três sectores de actividade do CINM, tendo no entanto reduzido a sua preponderância em anos recentes para apenas o quarto maior mercado, o que decorre em consequência da maior exigência de substância exigida pelo regime actual, factor a que este mercado é particularmente sensível.

Com o término do acordo de cooperação com o representante neste mercado, o Dr. Roberto Di Nunzio, a SDM desenvolverá a sua acção promocional directamente no mercado, o que permitirá a redução das despesas de promoção associadas sem, no entanto, perda de eficácia atendendo aos contactos angariados neste mercado ao longo dos anos.

Para 2024-2026, a exemplo de anos anteriores, prevê-se a organização de uma acção promocional anual constituída por reuniões individuais, pontualmente complementada por apresentações, dirigidas a ROC's e consultores. Este formato tem demonstrado uma boa eficácia em termos de custo/ benefício, permitindo atingir um conjunto alargado de consultores e uma boa fonte de leads e concretização de investimento.

### 2.2.3 França

A França surge consistentemente no top 3 dos principais mercados do CINM nos últimos anos, pelo que em 2024-2026 será dada continuidade às duas acções anuais que consistirão, como habitualmente, em reuniões e apresentações junto de empresas tecnológicas, associações empresariais, consultores e advogados fiscalistas, organizadas pelo nosso representante local, a SAI – Strategy Analysis Investment, com quem a SDM colabora desde 2000. Estas acções serão complementadas com visitas à feira tecnológica Viva Tech, que ocorre anualmente em Maio e que reúne um elevado número de empresas tecnológicas de todo o mundo.

### 2.2.4 Espanha

A Espanha é igualmente um mercado tradicionalmente importante para o CINM, quer para o sector dos SI, quer para o MAR.

Para 2024-2026 prevê-se dar continuidade às duas acções promocionais anuais, a primeira dedicada exclusivamente à promoção do Registo e a segunda aos sector dos SI. Estas acções serão compostas por, respectivamente, reuniões com armadores (actuais e potenciais clientes), com sociedades de direito marítimo e consultores do sector e, na acção dedicada aos SI, por reuniões com consultores fiscais, grandes escritórios de advogados e associações empresariais.

### 2.2.5 Reino Unido

As acções no RU contemplam não só um programa intenso de reuniões com consultores, fiscalistas e shipping lawyers mas também a participação em acções de terceiros ou co-organizados com entidades como a Portuguese Chamber of Commerce in the UK ou a International Professionals Association ou, inclusive, pontualmente, com acções na Embaixada Portuguesa, o que permite alargar o alcance da acção.

A situação pós-Brexit representa uma oportunidade adicional de atracção de investimento neste mercado, quer no sector dos serviços, quer para o MAR, o que se tem reflectido no número de adesões em anos recentes. Para o período 2024-2026 será dada continuidade às acções promocionais seguindo o mesmo formato.

### 2.2.6 Alemanha

Como principal potência económica europeia, este tem sido um mercado alvo de uma forte aposta em termos promocionais, com resultados reflectidos nos sectores dos SI e, sobretudo, no MAR.

Para além da contínua promoção do MAR através da parceria comercial com a EUROMAR, em 2024-2026 a SDM organizará missões promocionais anuais a este mercado para a promoção dos SI, com acções previstas em cidades com maior relevância no sector industrial ou dos serviços internacionais e das novas tecnologias, como é o caso de Munique, Franforte, Dusseldorf ou Estugarda. Esta acção será complementada com visitas a Israel, garantindo uma maior eficiência em termos de custos e divulgação do CINM.

### 2.2.7 Israel

Israel representa um mercado com grande potencial de investimento, atendendo quer ao número de entidades já instaladas no CINM oriundas deste país, quer ao elevado desenvolvimento dos seus sectores tecnológico e farmacêutico, pelo que em 2024 será organizada uma missão promocional a este país após o cancelamento da mesma em 2020 em função da eclosão do COVID19.

Por motivos de eficiência, e atendendo a que se trata de um novo mercado, a missão em 2024 a este mercado será, como já referido, articulada com a da Alemanha.

### 2.2.8 Suíça

Tradicionalmente um dos principais mercados do CINM e placa giratória para o investimento internacional de várias origens, a Suíça tem constado da agenda promocional da SDM ininterruptamente ao longo dos anos.



As acções neste mercado consistem na organização de uma missão de reuniões individuais com consultores locais complementada com apresentações a grupos de empresários e fiscalistas em diferentes cidades, entre as quais Genebra, Zurique e Lugano, organizadas pelo nosso correspondente Laurent Belet, com quem a SDM mantém uma longa colaboração. Para o período 2024-2026 será dada continuidade a estas acções anuais.

### **2.2.9 E.U.A. e Canadá**

A introdução dos plafonds veio restringir a atractividade do CINM no mercado norte-americano, atendendo a que tendencialmente as empresas oriundas deste mercado apresentam resultados líquidos elevados e significativamente acima dos limites impostos no regime por parte da CE. Por esse motivo, a promoção do CINM neste país tem sido concentrada em Miami por via da sua ligação com os mercados latinos, nomeadamente Colombia e Venezuela, entre outros.

A recente redução da taxa geral de IRC da RAM permitiu tornar o CINM relativamente mais competitivo para as empresas de maior dimensão, pelo potencial de reduzir a taxa efectiva, razão pela qual se desenvolveram acções promocionais em 2022 e 2023 em, respectivamente, Nova Iorque e Nashville em complemento à visita a Miami em 2022.

Para o triénio 2024/26, como complemento à visita a Miami, a prioridade será, no entanto, o alargamento da acção promocional neste continente ao Canadá em função do crescente número de entidades oriundas deste país que se têm vindo a instalar no CINM em anos recentes.

### **2.2.10 Brasil, Chile e Argentina**

O Brasil representa actualmente o principal mercado da América Latina para o CINM, fruto de alterações jurídicas internas naquele país que permitiram retomar, em grande medida, o nível de atractividade que o CINM detinha no passado neste mercado.

Após interregno atendendo à situação pandémica neste país, foram retomadas as acções promocionais a partir de 2022, com continuidade prevista para o próximo triénio, complementadas com acções no Chile e Argentina através de apresentações a empresários e consultores, organizadas pelos nossos correspondentes Razzetto López, Rodriguez Córdoba & Asociados em Buenos Aires e Claudia Espinoza em Santiago.

### **2.2.11 Outros Mercados**

Continua a não se prever a organização de acções directas nos mercados de África do Sul e Colombia, tendo em consideração a actual situação sócio-económica destes países. De igual forma, não se encontra previsto o desenvolvimento da acção promocional na Turquia em função dos resultados modestos neste mercado, acção que será substituída no plano de acções pela visita a Israel.

Para 2025, a China, segunda economia a nível mundial, poderá ser incluída no plano de acções anual, dependendo dos resultados que entretanto venham a ser observados, assim como do desempenho do correspondente recentemente credenciado, baseado em Macau mas com âmbito de acção que inclui Hong Kong e a China Continental.

## **3. OUTRAS ACÇÕES E MEIOS**

Para além das acções promocionais directas organizadas pela SDM e pelos seus correspondentes, a SDM participa em acções organizadas por terceiros, desenvolvendo adicionalmente acções de divulgação de variada natureza.

### **3.1 Publicidade**

Embora um meio menos eficiente em termos de relação custo/ benefício, será contemplada uma verba de contigência para fazer face a solicitações de publicidade internacional, quer na imprensa escrita da especialidade, quer através de meios on-line, que se apresentem como relevantes.



### **3.2 Feiras Tecnológicas, Conferências Internacionais e Boatshows**

Será alocada verba para deslocações e participação em eventos internacionais, nomeadamente as conferências da ITPA – International Tax Planning Association, os Boat Shows de Mônaco e Cannes e outros eventos que se venham a identificar como relevantes para a actividade promocional do CINM.

Para o período 2024-2026, encontra-se igualmente prevista a participação nas Feiras Tecnológicas Viva Tech em Paris e na Web Summit em Lisboa, com o objectivo de reforçar a promoção do CINM no segmento das empresas tecnológicas.

### **3.3 Documentação Promocional**

Irá proceder-se à revisão e actualização das brochuras e outra documentação promocional por forma a fazer reflectir as alterações a serem introduzidas pela prorrogação do regime fiscal do CINM após o processo negocial presentemente a decorrer.

### **3.4 Canais Digitais**

Proceder-se-á a uma actualização do domínio ibc-madeira.com por forma a manter uma imagem actual e promover uma navegação intuitiva e fluente. Esta acção não implicará a alocação de verbas orçamentais sendo desenvolvida internamente na sociedade.

Dar-se-á continuidade à produção e divulgação periódica da newsletter digital.

## PLANO DE INVESTIMENTOS PLURIANUAL



## 1. NOTA INTRODUTÓRIA

A orientação que suportou a elaboração do orçamento que ora se apresenta continuou a assentar na adopção de políticas de investimento e de manutenção adequadas e adaptadas à realidade das infra-estruturas da ZFI e das suas necessidades de funcionamento, bem com na antevisão de um cenário que, na geração de receita, é simultaneamente ambicioso e aderente à realidade.

Para o exercício de 2024 considerámos a previsão de captação de novos investimentos com base nos contactos que estão em curso e nas perspectivas da sua concretização.

Face à possibilidade de haver o surgimento de outros investimentos para além dos referenciados, foi considerada, como costumeiramente, uma previsão de investimento de base estatística.

As opções de orçamento e plano para o próximo ano e, de modo mais alargado, para o triénio, perspectivam assegurar:

- A disponibilidade de espaços pré-construídos existentes, em adequadas condições para o exercício da actividade industrial;
- A manutenção das áreas construídas e das infra-estruturas com a qualidade a que habituámos o mercado, o que pressupõe uma continuada intervenção de renovação nos edifícios sempre que relevante, tendente a torná-los mais eficientes para o exercício da actividade industrial e no melhoramento da eficácia operacional das infra-estruturas.

Adicionalmente, procurar-se-á sempre que possível procurar aditar iniciativas relevantes tendentes a:

- Evidenciar a nossa experiência na gestão do parque industrial na abordagem aos potenciais ou novos investidores, centrando a nossa actuação nos custos de contexto e na potenciação dos factores de sucesso dos seus investimentos;
- Tirar partido das potencialidades que decorrem do posicionamento e capacidade de actuação da nossa organização nos mercados, sobretudo o nacional, de onde têm surgido vários casos concretos de investimento na ZFI, visando a detecção de oportunidades de investimento;
- Aumentar a proposta de valor a oferecer aos utentes do parque, através de iniciativas que tenham impacto directo na redução dos custos das suas operações ou que sejam reconhecidas como mais valias e ganhos de eficácia significativa para o seu funcionamento.

As previsões para o Triénio 2024 a 2026 procuram, por conseguinte, conciliar a necessidade de conferir adequada qualidade às infra-estruturas, responder às consequências da envolvente macroeconómica que aconselha a uma política orçamental judiciosa e adoptar uma política de investimento alinhada com a perspectiva do horizonte temporal conhecido da actual concessão.

A aposta na qualidade das infra-estruturas gerais do parque industrial e nos edifícios foi, como sempre, assumida como uma das principais prioridades estratégicas para assegurar a continuidade da imagem positiva que a ZFI tem merecido por parte do mercado. Mantém-se como prioritária a adopção de uma política atenta de manutenção dos elementos metálicos dos pavilhões, de pequenas reparações, perspectivando atrasar, tanto quanto possível, as grandes reparações e futuros investimentos de substituição de características estruturais em edifícios.

Na previsão das receitas, considerámos uma perspectiva conservadora na avaliação dos indicadores de que podemos lançar mão para estimar o potencial de novas adesões de fontes não referenciadas.

O Orçamento e Plano para 2024 partilha da atenção colocada no contexto dos seus predecessores no domínio dos Custos Operacionais (com particular ênfase no que respeita à Despesa Corrente).

Cremos que as opções adoptadas no presente documento são adequadas à prossecução das orientações estratégicas preconizadas e a manter a afirmação da posição de liderança da Zona Franca

Industrial na disponibilização das melhores opções para a fixação de investimento industrial e de logística na Região Autónoma da Madeira.

Continua a ser nossa convicção de que a captação de investimento do Continente, também com o contributo do mercado internacional, tenderão a ser da maior importância para fomentar o crescimento da ZFI.

## 2. OPÇÕES ESTRATÉGICAS E PRINCIPAIS ORIENTAÇÕES ORÇAMENTAIS PARA O TRIÉNIO 2024 - 2026

Neste contexto, mantêm-se como particularmente relevantes os seguintes vectores estratégicos:

- A disponibilidade de espaços pré-construídos existentes, em adequadas condições para o exercício da actividade industrial;
- Manter a qualidade das áreas construídas e das infra-estruturas em geral, através de intervenções nos edifícios da concessionária, tendente a torná-los mais eficazes e eficientes para o exercício da actividade industrial, e nas infra-estruturas.

Tendo em conta o modo como é esperado que se farão sentir as necessidades de investimento, de manutenção e de conservação nos vários domínios da gestão das infra-estruturas da ZFI para o triénio 2024 – 2026, julgamos relevantes as seguintes perspectivas:

### 2.1 RODOVIAS

É essencial por razões de operacionalidade e de imagem manter os arruamentos do parque industrial em óptimas condições. A Rua A é de longe a via que mais movimento acolhe e que tem concentrado a quase totalidade das reparações e repavimentações.

Em 2020 foi efectuada uma intervenção de dimensões significativas na Rua A devido ao enterramento do cabo de alta tensão que interliga a AIE à Subestação do Caniçal, que se caracterizou pela repavimentação da totalidade da faixa norte.

Foi considerada a execução, em 2024, uma intervenção no nó de entrada do parque e na Rua A para substituição de pavimento rodoviário (com saneamento onde pertinente), conjuntamente com a execução de lombas redutoras de velocidade em betuminoso e de uma intervenção na Rua E, para substituição de pavimento rodoviário.

Para além da intervenção de carácter recorrente na Rua A, prevêem-se outras necessidades de execução premente até ao final do triénio. Referimo-nos à repavimentação da área impermeabilizada da Plataforma 18A (Fase 1B), a exemplo do que foi feito na Plataforma 16 e na Plataforma 18B, da execução do parque de estacionamento e da repavimentação (com saneamento de solos) da faixa nascente do Impasse E5 de acesso às Plataformas 36A e 36B, na Fase 2A.

### 2.2 PLATAFORMAS

A perspectiva de investimento para fazer face à subdivisão de uma plataforma continua fora da programação do triénio por, em nosso entendimento, continuar a existir capacidade para acomodar a previsível demanda do mercado através da oferta actualmente existente.

No actual contexto económico e perante as hipóteses de investimento que neste momento se nos afiguram previsíveis, é nossa convicção que as opções de disponibilidade de plataformas são suficientes até ao final de 2026.

A regularização das Plataformas 5A, 5B e 5F, necessária após a demolição das infra-estruturas da Gelatum, ocorrerá em função e ao ritmo das oportunidades de investimento que para ali vierem a surgir.

A oferta actualmente disponível de plataformas é confortável e cumpre com o propósito de podermos responder prontamente às solicitações do mercado, independentemente das dimensões dos investimentos.



## 2.3 ÁREAS PRÉ-CONSTRUÍDAS (EDIFÍCIOS)

A vetustez de alguns edifícios construídos de raiz ou que reverteram para a concessionária nos termos legalmente aplicáveis, continua a concentrar a nossa maior atenção visando a modernização desses activos, dotando-os de condições mais consentâneas com as expectativas geradas nos actuais utentes do parque industrial e com a imagem que pretendemos ter junto de potenciais novos investidores. É para esta vertente que continuará a estar orientado o essencial do nosso esforço de investimento ao longo do triénio em causa, prioritariamente nos edifícios já ocupados e nos que forem relevantes para acolher a demanda de novos investimentos. Estas intervenções caracterizam-se essencialmente, pelo tratamento de alçados, substituição de coberturas e recuperações integradas de edifícios.

Merece referência a situação do Pavilhão P que, por ser de grandes dimensões e com características muito específicas – orientadas para a metalomecânica pesada – não é de fácil colocação (encontra-se sem uso há mais de 11 anos). Dadas as circunstâncias e o facto de a plataforma onde se encontra instalado ter sido alvo de interesse firme da Eutelsat para expansão das suas actividades na Madeira, o que a concretizar-se, para além de consolidar a posição desta multinacional na Região com a terceira instalação, obrigará à demolição do dito Pavilhão P, não foi prevista qualquer intervenção de reabilitação no triénio.

A oferta actual de áreas pré-construídas moduladas tem vindo a reduzir-se, existindo ainda módulos e pavilhões disponíveis que, julgamos, nos permitirão fazer face à procura do mercado por mais um par de anos. Contudo, admitimos que a demanda do mercado possa suceder a ritmo que recomende a construção de novas áreas moduladas, o que a acontecer deverá ser assegurado através de uma extensão do Pavilhão K. Tal perspectiva faz parte deste plano trienal e deve ser devidamente articulada com o prazo da nova concessão, a fim de assegurar condições para a amortização e retorno do investimento.

## 2.4 OUTRAS INFRA-ESTRUTURAS (REDES, ACESSOS DE EMERGÊNCIA E VEDAÇÕES)

Neste campo, as intervenções planeadas visam melhorar a eficácia do funcionamento das várias redes do parque industrial, com particular destaque para as redes de distribuição de água potável e de iluminação pública.

As intervenções de natureza estruturada na rede de água potável destinaram-se, por norma, à melhoria da eficácia do seu funcionamento, através da criação de condições para a redução de ocorrência de roturas e para a sua detecção precoce. É hoje um facto que a percentagem de perdas de água na rede da Zona Franca Industrial, na sua esmagadora maioria com idades superiores ou próximas dos 30 anos, é de aproximadamente 10%.

Para futuro, a prossecução desta política perspectiva continuar a assegurar que os contadores dos utentes e os de grande diâmetro instalados nos ramais principais para efeitos de controlo, se mantêm em óptimas condições de operação. Para além disso, prevê-se a realização de um investimento visando a optimização das condições de monitorização dos consumos na rede e a introdução de leituras em tempo real, através da instalação de um sistema de controlo por telemetria da rede de distribuição de água potável – rede MESH.

Na rede eléctrica do parque industrial, a responsabilidade pelas intervenções de natureza estruturada cabe à EEM que, nos termos da regulamentação do sector da distribuição de energia eléctrica, tem a seu cargo a exploração da rede de energia do parque industrial, incluindo a de iluminação pública. Depois das intervenções da S.D.M., terminadas em 2012, que se centraram em assegurar a redundância em toda a rede de média tensão da Fase 2A, em 2020 foram executadas infra-estruturas para dotar o parque de um troço de ligação em alta tensão entre a Subestação do Caniçal e a AIE, bem como de um troço de tubagens para média tensão ao longo do arruamento principal. A S.D.M., por sua vez, substituiu no triénio 2017 - 2019, todas as luminárias da rede de iluminação pública por equipamentos LED. Não se prevêem intervenções estruturadas na rede eléctrica no triénio 2024 - 2026.

As intervenções estruturadas efectuadas nas vedações têm 2 tipologias: a substituição de raiz de

secções deterioradas relativamente extensas e a aplicação de chapa metálica de 1,5 metros de altura visando impedir intrusões. Em 2015 foi finalizada a instalação de chapa metálica em toda a extensão do Caminho das Feiteirinhas, não se prevendo a necessidade de instalação deste tipo de equipamento, a não ser para substituição de secções em fim de vida.

Considerando o investimento efectuado em novas vedações no passado, prevê-se que a necessidade de substituição de vedações em fim de vida se possa começar a fazer sentir ao longo do triénio 2024-2026.

## 2.5 SERVIÇOS COMUNS

Não estão previstas iniciativas nesta vertente, orientada para criar novas valências que, embora não representem uma redução directa nos custos operacionais dos utentes, possam aduzir valor ao seu funcionamento no contexto do parque.

A instalação de novos utentes poderá criar oportunidades para de novo podermos equacionar dar a concessão da exploração do estabelecimento de restauração a terceiros de modo a que cumpra o seu desiderato, acrescentando valor a utentes e respectivos trabalhadores.

Presentemente, o parque encontra-se devidamente referenciado e cartografado, não se prevendo, de momento, qualquer necessidade de proceder a adaptações no decorrer do triénio 2024-2026.

O contrato firmado com a Madeira Cartão visando a recolha de resíduos valorizáveis na ZFI data de 2018. As condições então obtidas revelaram-se manifestamente piores do que as vigentes anteriormente, muito por culpa da escassez de operadores com as capacidades adequadas à realização do serviço e da eliminação das contrapartidas financeiras, devido aos preços que os resíduos valorizáveis passaram a exibir no mercado, sobretudo o papel, o cartão e o plástico. Tal situação tende a manter-se para o triénio.

Este desenvolvimento implicou e continuará a implicar um estreitamento da margem operacional do sistema de recolha, que se encontra reduzida ao mínimo indispensável para induzir a substituição de equipamentos com verbas geradas pelo próprio sistema, podendo a prazo ter de implicar o aumento gradual do custo do serviço prestado aos utentes. Face à conjuntura actual, o ano de 2024 poderá ser marcado pela introdução de alterações a esse nível.

## 3. ANÁLISE ÀS PRINCIPAIS RUBRICAS DO ORÇAMENTO PARA 2024

### 3.1 LINHAS GERAIS

#### 3.1.1 Fase 1A

Foi consagrada uma verba global para investimento de cerca de 926.565 euros, cuja aplicação visa primeiramente promover investimentos de substituição em elementos estruturais de pavilhões no activo da concessionária (incluindo pinturas), preparar edifícios devolutos para poderem ser alvo de ocupação de novos investimentos e intervenções de substituição de pavimento betuminoso na rede rodoviária do parque industrial.

Sublinhe-se que estes valores se encontram fortemente influenciados pelos valores de IVA que, a partir do orçamento de 2023, inclusive, se entendeu levar a custo de investimento, bem como pelos valores actuais de mercado que sofreram, de novo, um incremento importante por via da inflação. Tais previsões estão distribuídas da seguinte forma pelas principais rubricas:

- Repavimentação Arruamentos – Entrada da ZFI, Rua A + Lombas redutoras + Rua E  
Execução de trabalhos de repavimentação de parte da zona de entrada, de partes seleccionadas da Rua A e da Rua E, com saneamento de solos onde relevante e sinalética horizontal. Valor estimado 183 000 euros.

- **Lombas redutoras de velocidade**  
Intervenção que visa conceder um carácter permanente a este tipo de equipamentos, considerados essenciais na ZFI devido aos produtos sensíveis e perigosos que transitam regularmente nos seus arruamentos. Custo estimado 18 000 euros.
- **Substituição de cobertura do Pav. T**  
Intervenção destinada à substituição da chapa superior da cobertura que se revelou inadequada para assegurar um comportamento de estanquicidade da cobertura no seu todo, pela sua qualidade insuficiente. É de notar que é essencial assegurar que o comportamento da cobertura na sua globalidade não afecta negativamente as condições necessárias para a preservação das certificações que o utente ostenta e que são muito importantes para o exercício da actividade que exerce. Investimento estimado em 274.500 euros.
- **Pintura Pavilhões D, E e T**  
Intervenção que visa promover a pintura de alvenarias nos alçados dos pavilhões em causa. Investimento estimado 231 800 euros.
- **Tratamento/substituição de alçados nos Pavilhões O e T**  
Intervenção que visa a pintura e substituição de alçados norte nos ditos pavilhões. Custo estimado 48 800 euros.

### 3.1.2 Fase 1B

Não se prevê a realização de investimentos em infra-estruturas e em edifícios da concessionária nesta subfase do parque industrial em 2024.

### 3.1.3 Fase 2A

Prevê-se a realização de investimentos em infra-estruturas e em edifícios da concessionária, de acordo com as seguintes rubricas:

- **Acesso pedonal de emergência – Plataformas 34**  
Intervenção destinada a construir um acesso de emergência para as empresas que se encontram a operar nas Plataformas 34 B e C, bem como Plataforma 36A. Montante estimado de 18 300 euros.
- **Substituição de cobertura do Pav. V/tratamento/pinturas**  
Intervenção destinada à substituição da chapa de cobertura, tratamento de elementos metálicos e pinturas de alvenarias. Investimento estimado em 85.400 euros.
- **Reabilitação do Pav. Q**  
Intervenção que visa a substituição integral da cobertura, reparações e substituição de partes metálicas e pinturas. Investimento estimado 231 800 euros.

### 3.1.4 Consolidação Urbana

Estão previstos investimentos na Sinalética e Sinalização no valor 18 500 euros - para a substituição de equipamentos, renovação da sinalização horizontal para delimitação de zonas de estacionamento na Fase 1A -, bem como na instalação de Linhas de Vida nas Cumeeiras dos Pavilhões E, H e L e substituição das instaladas nos Pavilhões T, M, naquilo que será a terceira fase de investimento em sede desta rubrica, no montante de 42 700 euros.

### 3.1.5 Geral

Neste capítulo estão incluídas as verbas requeridas para fazer face à aquisição de equipamentos de vária ordem, necessários ao melhoramento da operacionalidade e do funcionamento do parque industrial como um todo, nas suas várias vertentes, para dar continuidade à política de florestação e para investir no melhoramento das infra-estruturas através de intervenções a executar em equipamentos integrados nas diversas redes do parque industrial. Na globalidade, este capítulo



deverá implicar um investimento de 50 705 euros, valor fortemente influenciado pela necessidade de aquisição de um veículo de trabalho com cabine dupla.

São de realçar as seguintes rubricas:

- **Substituição de marcos de incêndio & Substituição de tampas de inspecção rede eléctrico**  
Foi prevista uma verba idêntica à considerada para o ano de 2023. A previsão estimada para o conjunto das 2 rubricas é de 3660 euros.
- **Contadores de água**  
A provisão considera a substituição de um número de contadores em função da data que determina a respectiva revisão ou a sua substituição, nos termos legalmente aplicáveis. Manter-se-á uma reserva de equipamentos desta natureza, nos termos anteriormente estabelecidos. Investimento estimado em 2684 euros.
- **Carrinha pickup DOC**  
Havendo necessidade de adquirir um novo veículo de trabalho para a DOC, para substituir a pickup da Nissan adquirida há cerca de 20 anos, foi entendido adquirir um equipamento com cabine dupla que assegurasse melhores condições de segurança no transporte dos trabalhadores. Valor estimado 39 600 euros.
- **Equipamento informático**  
Rubrica destinada a substituir equipamentos iMac que estão para além do limite de vida útil. Montante provisionado de 4700 euros.

## 3.2 CUSTOS OPERACIONAIS

Esta rubrica reflecte a previsão dos recursos financeiros para concretizar a política de manutenção e conservação das infra-estruturas e edifícios da ZFI, assim como para manter o funcionamento eficiente do parque industrial em geral e dos escritórios da SDM na ZFI.

### 3.2.1 Manutenção e Conservação do Parque

Está prevista uma previsão global de 200.585 euros para o efeito, o que corresponde a um aumento importante relativamente ao ano de 2023, facto que resulta da necessidade de reforçar as verbas destinadas à conservação dos escritórios da concessionária, ao reforço da equipa da Ventaso, ao reforço das verbas destinadas à conservação de vedações e, sobretudo, ao reforço significativo da verba destinada a acudir a intervenções não-programadas em edifícios.

#### Infra-estruturas gerais

As verbas incluídas nesta rubrica destinam-se a suportar intervenções de pequena monta em redes e elementos constitutivos do parque industrial que, tendo natureza imprevisível, poderão ser tendencialmente programáveis e tipificáveis.

- **Água potável e de rega**  
Foram consideradas verbas para salvaguardar a necessidade de proceder a intervenções de conservação na rede de água potável, prevendo-se para este ano que os problemas originados em roturas se possam manter em níveis baixos, porquanto se admite que os problemas registados em 2021 e anos anteriores como consequência dos cortes de água à ZFI, se não repitam ao longo do triénio. Está prevista uma provisão de 4000 euros.
- **Conservação de vedações**  
Devido aos temporais havidos no final de 2023, verba dedicada a esta rubrica será de 10 000 euros.
- **Conservação da rede de rega**  
Esta rubrica mantém a provisão de 2000 euros, dos quais se pondera cerca de 1000 euros para a limpeza do poço de rega.

- **Intervenções não-programadas**  
Foi considerada uma dotação anual de 6000 euros, destinada a dar resposta à necessidade de intervir nas infra-estruturas gerais em intervenções de natureza imprevista, não programável e não tipificável à partida. Este montante foi fixado em função das necessidades verificadas nos anos anteriores e corresponde, em concreto, à manutenção do montante adoptado no exercício anterior, consolidando a tendência relativamente ao passado.

## **Edifícios**

Os trabalhos de manutenção nos edifícios têm um papel preponderante na preservação da imagem positiva do parque industrial, bem como na longevidade dos materiais aplicados e, por conseguinte, no retardar das substituições de alçados, coberturas e elementos das estruturas metálicas em geral.

Para além da componente de boa gestão que representa, pelo seu contributo para a boa imagem da ZFI e pelo deferimento de investimentos mais robustos na aquisição de materiais substitutos, a política de manter iniciativas especificamente orientadas para a manutenção e conservação dos edifícios tem também uma vertente, que se considera da maior relevância, de sustentabilidade ambiental pelo deferimento que introduz na substituição dos materiais.

Este facto tem assumido relevância crescente para a gestão do parque industrial que é feita em regime de serviço público, pelo compromisso para com a preservação do ambiente e pelo alinhamento que representa com os compromissos que a empresa assumiu em matéria ambiental com a certificação ISO 14001.

Atendendo ao ambiente agressivo, fruto da proximidade do mar, para os edifícios construídos em estrutura metálica e revestimentos em chapa metálica, os orçamentos desde há alguns anos têm contado com uma rubrica de Reparações de serralharias metálicas cujo propósito é providenciar as verbas necessárias para a realização das reparações necessárias ao propósito evidenciado no parágrafo anterior. Este tipo de intervenções terão, admite-se, com o passar do tempo, uma importância crescente. Nesse sentido, pelas razões ora expostas e porque os edifícios integrados no imobilizado da concessionária assumem uma expressão significativa (são ao todo já 27), a provisão dedicada às Reparações de serralharias metálicas sofreram um incremento expressivo, atendendo aos totais anuais executados crescentes no âmbito desta rubrica nos exercícios recentes.

Destacam-se as seguintes rubricas destinadas à manutenção e conservação de edifícios:

- **Reparações de serralharias metálicas**  
Visa a concretização de pequenos trabalhos de conservação nos mais variados elementos metálicos constitutivos dos pavilhões da concessionária e de outros equipamentos metálicos, perspectivando atrasar as grandes reparações ou investimentos de monta, normalmente caracterizados pela substituição de partes estruturais dos pavilhões (coberturas, alçados ou mesmo estruturas e portões). Para 2024 avaliam-se estas necessidades em cerca de 25 000 euros, valor que se encontra alinhado com as necessidades que se manifestaram em exercícios anteriores.
- **Intervenções não-programadas**  
A dotação orçamental para esta rubrica foi definida em função da tendência crescente, em extensão e valor, deste tipo de intervenções não-programadas dados os montantes executados nos 3 últimos exercícios. Valor previsto 25 000 euros.

## **Ajardinamento e florestação**

Esta rubrica traduz o valor a despendar com a mão-de-obra envolvida na limpeza das zonas públicas do parque industrial e de taludes, transporte de resíduos de jardinagem e na manutenção das zonas verdes e dos ajardinamentos, bem como a mão-de-obra dedicada aos pequenos trabalhos de conservação das infra-estruturas, que não fazem sentido incluir em empreitadas a atribuir a terceiros. Todos são executados com recurso à mão-de-obra da Ventaso. Tendo em conta o incremento significativo do parque de edifícios no activo fixo da concessionária (com implicação directa no número de horas dedicadas a pequenas reparações) e a necessidade de manter uma boa capaci-

dade de intervenção na limpeza das zonas comuns do parque industrial e no tratamento das zonas ajardinadas, foi entendido essencial promover reforçar a força de trabalho da Ventaso em um trabalhador qualificado. Este incremento traz ainda uma mais eficiente aplicação da mão-de-obra por permitir uma mais eficaz divisão de equipas com capacidade de execução em cada uma das áreas.

Manter-se-á o regime de trabalho da Ventaso aos Sábados, assente na redução do número de trabalhadores e, por conseguinte, do número de horas a realizar nesse dia da semana. Por conseguinte, a actualização da verba inscrita para o ano de 2024, foi efectuada com base no montante executado em 2023, aferida em função da inflação prevista e considerando a afectação adicional de um trabalhador qualificado na equipa da Ventaso.

### **Equipamentos urbanos**

Foram inscritas as verbas consideradas adequadas em função da experiência recolhida ao longo dos exercícios passados, sendo de salientar que o valor para a manutenção do sistema de CCTV, que se mantém inalterado, já decorre do novo contrato celebrado com a Esegur e que assegurará a manutenção do sistema e a substituição de equipamentos, mantendo-se igualmente a provisão de 1000 euros para substituição de cabos coaxiais afectos ao seu funcionamento.

Em termos globais a verba destinada à realização das funções de manutenção e conservação do parque industrial, tem um aumento importante, de cerca de 29,4% relativamente ao forecast de execução para 2023, resultante da manutenção da provisão dedicada à reparação da cobertura dos escritórios da concessionária (que não teve condições para ser executada em 2023) e dos acréscimos das dotações dedicadas à conservação de vedações, aos pequenos trabalhos de manutenção nos activos da concessionária e à limpeza de áreas comuns, ao tratamento dos jardins e áreas verdes.

## **3.2.2 Despesas Correntes**

A previsão efectuada neste domínio pautou-se por grande prudência e contenção na atribuição das verbas às várias rubricas e levou em linha de conta, como principal indicador de base, a execução (8+4) 2023.

Nas rubricas em que a previsão (8+4) 2023 registou uma redução significativa relativamente à média do histórico, a provisão inscrita no orçamento atende a esta circunstância, tendendo para a média, sobretudo quando se verifica que as razões que levaram à redução não têm um fundamento estrutural ou não estão estabilizadas.

### **Fornecimento e Prestação de Serviços**

Previu-se uma provisão global de 361.617 euros para fazer face à despesa a incorrer neste subcapítulo. Este valor está cerca de 4,9% acima do valor de execução prevista (8+4) 2023, por conseguinte, razoavelmente dentro do limite da inflação. As rubricas que nos merecem destaque em função da sua relevância, são as seguintes:

- Serviço de vigilância de portaria  
Previu-se uma actualização de cerca de 5,5% no valor da prestação do serviço, prevendo-se um custo anual de 97.283 euros.
- Recolha de resíduos sólidos urbanos  
Previu-se uma dotação de 82.324 euros para fazer face ao custo deste serviço. As receitas com a prestação do serviço prevêm-se de 81.324 euros, pelo que a perspectiva é a de que o serviço apresente um deficit de 1000 euros.

É importante que o serviço seja auto-suficiente na capacidade de substituir os equipamentos que suportam o seu funcionamento, pelo que se deverá promover a revisão dos parâmetros de cálculo da receita para podermos atingir esse desiderato no exercício de 2024. Assim, conforme vinha sendo antecipado há algum tempo, deverá ser promovido o incremento gradual do preço do serviço aos utentes do parque industrial, a fim de responder à tendência de subida dos custos que se tem feito sentir, sobretudo na vertente da mão-de-obra.

- Água potável  
No ano em curso as perdas, estima-se, deverão situa-se em cerca de 15%, sendo pois de esperar a anulação do superavit na prestação do serviço de abastecimento de água potável aos utentes.

Estimamos que a despesa a incorrer em 2023 seja na ordem dos 160.323 euros, a que deverá corresponder a realização de uma receita de cerca de 159.372 euros, resultando num saldo negativo de 951 euros.

### **Despesas Administrativas**

Foi considerada uma dotação total de 66.086 euros.

Neste subcapítulo estão previstas as dotações para as rubricas relevantes para o funcionamento e prossecução das funções da DZFI e do parque industrial, designadamente, no que respeita ao acompanhamento das empresas, monitorização de parâmetros ambientais, segurança e emergência e iluminação pública.

### **Manutenção de viaturas e equipamentos**

As dotações afectas aos equipamentos de trabalho (recolha de resíduos sólidos e viaturas da DOC) reflectem a necessidade de prever a ocorrência de avarias e acorrer às manutenções usuais nos vários equipamentos. Tem sido notório que as despesas incorridas com as viaturas afectas ao serviço operacional do parque industrial tem tido tendência crescente, resultado da vetustez desses equipamentos

Previu-se a possibilidade de que os preços médios dos combustíveis em 2024 venham a estar tendencialmente em linha com os verificados em 2023.

A provisão global para a despesa corrente em 2024 ficou-se pelos 453.903 euros, valor não directamente comparável com o mesmo saldo do orçamento 2022 (566.375 euros) contando com o IVA do CAPEX que passou a estar directamente afecto ao custo de investimento como prática contabilística a adoptar a partir de 2023.

Para a manutenção desta previsão da despesa corrente, afigura-se importante cumprir as metas estabelecidas para as rubricas fornecimento de água potável e recolha de resíduos sólidos urbanos, as que mais dependem de factores exógenos e não controláveis, na gestão das viaturas e equipamentos e nas Despesas Administrativas em geral.

### **3.2.3 Assessorias**

As provisões para fazer face aos serviços de consultoria e de assessoria estão normalmente relacionadas com as áreas da topografia, da certificação ambiental e de projectos de especialidade destinados a instruir eventuais processos de lançamento de empreitadas.

Previu-se a dotação para a certificação ambiental ISO 14001:2015 em conformidade com a auditoria de acompanhamento que é suposta ocorrer em 2024, que envolve uma auditoria externa da AP-CER de um dia, bem como uma verba para consultoria que visa assegurar o contributo do auditor interno no acompanhamento do sistema e na realização das auditorias internas.

### **3.2.4 Formação**

A prioridade formativa em 2024 continua a centrar-se predominantemente no domínio da segurança e da emergência, embora não descurando a formação na área do ambiente e no domínio da higiene, saúde e segurança no trabalho, de modo a incrementar a nossa resposta nesses campos.

A formação em matéria ambiental continuará a fazer-se gradativamente no posto de trabalho e no contacto com a realidade do SGA, não invalidando poder haver, mais adiante, alguma formação relacionada com legislação ambiental.





No cumprimento desta orientação, sublinha-se a manutenção do interesse em fazer com que o responsável pelas áreas de ambiente e segurança reforce a sua formação nos domínios da segurança, designadamente, na avaliação e fiscalização de projectos de segurança contra incêndio e, ainda, no ambiente.

Prevêem-se igualmente a realização de acções de formação internas sobre ambiente e matérias relacionadas com o SGA, dirigidas essencialmente aos trabalhadores de entidades que nos prestam serviços, de modo a promover a instauração de melhores práticas, dando corpo ao princípio da melhoria contínua preconizado pela certificação ISO 14001. Também como forma indirecta de consolidar os conhecimentos adquiridos nestes domínios em toda a estrutura organizativa da DZFI.

### 3.2.5 Patrocínios e incentivos

Pretende-se manter os Prémios Escolares ZFI, que em 2024 irão para a sua vigésima edição, visando prosseguir com o incentivo ao desenvolvimento social e humano da população mais jovem da freguesia do Caniçal e do concelho de Machico, e a décima-quinta edição do Prémio Ambiental ZFI que tem como propósito fomentar um melhor desempenho ambiental por parte das empresas do parque industrial.

Adicionalmente, previu-se a continuidade do apoio à Junta de Freguesia do Caniçal para utilização nas actividades de verão da população jovem e a atribuição, a exemplo do que sucede desde 2015, de um apoio pecuniário à realização da Festa da Nossa Senhora da Piedade, padroeira da freguesia do Caniçal.

## ORÇAMENTO

## A) BALANÇO

(todos os valores em €)

| Rubricas                                                       | 2021              | 2022              | 2023              | 2023              | 2024              | 2025              | 2026              |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                | Execução          | Execução          | PAO               | Estimativa        | Previsão          | Previsão          | Previsão          |
| <b>ATIVO</b>                                                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Ativos fixos tangíveis                                         | 1073625,7         | 1078979,3         | 1025135,3         | 1007333,4         | 1015409,1         | 952115,6          | 887692,7          |
| Propriedades de investimento                                   | 7436,7            | 9113,2            | 10456,9           | 9859,9            | 9859,9            | 9859,9            | 9859,9            |
| Ativos intangíveis                                             | 385553,2          | 860890,4          | 1305422,3         | 770223,9          | 1161306,0         | 1392072,8         | 1533330,5         |
| Ativos biológicos                                              | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               |
| Participações financeiras - método da equivalência patrimonial | 323616,7          | 317695,1          | 323616,7          | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               |
| Participações financeiras - outros métodos                     | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               |
| Clientes                                                       | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               |
| Acionistas/ sócios                                             | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               |
| Créditos a receber                                             | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               |
| Diferimentos                                                   | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               |
| Outros investimentos financeiros                               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               |
| Ativo por impostos diferidos                                   | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               |
| <b>Subtotal</b>                                                | <b>1790232,3</b>  | <b>2266678,0</b>  | <b>2664631,2</b>  | <b>1787417,2</b>  | <b>2186574,9</b>  | <b>2354048,3</b>  | <b>2430883,1</b>  |
| <b>Ativo corrente</b>                                          |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Inventários                                                    | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               |
| Ativos biológicos                                              | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               |
| Clientes                                                       | 2510896,7         | 2669117,9         | 2575551,2         | 2398859,8         | 2339268,2         | 2328434,9         | 2328434,9         |
| Adiantamento a fornecedores                                    | 22252,7           | 29802,2           | 8016,3            | 10444,3           | 726,0             | 4133,3            | 3906,2            |
| Estado e outros entes públicos                                 | 326489,6          | 347095,2          | 324397,3          | 308848,8          | 307979,8          | 313209,8          | 320200,0          |
| Acionistas/ sócios                                             | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               |
| Créditos a receber                                             | 218460,3          | 199748,7          | 151728,0          | 154550,1          | 147770,1          | 141287,5          | 135089,3          |
| Diferimentos                                                   | 473045,3          | 484264,1          | 532608,2          | 517766,0          | 512745,6          | 555727,7          | 534937,8          |
| Ativos financeiros detidos para negociação                     | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               |
| Ativos não correntes detidos para venda                        | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               | 0,0               |
| Caixa e depósitos bancários                                    | 7272782,5         | 6411175,4         | 6469382,9         | 7214717,3         | 7121364,7         | 7444278,3         | 7383516,0         |
| <b>Subtotal</b>                                                | <b>10823927,1</b> | <b>10141203,5</b> | <b>10061683,9</b> | <b>10605186,4</b> | <b>10429854,4</b> | <b>10787071,6</b> | <b>10706084,2</b> |
| <b>Total do Ativo</b>                                          | <b>12614159,4</b> | <b>12407881,4</b> | <b>12726315,1</b> | <b>12392603,6</b> | <b>12616429,4</b> | <b>13141119,9</b> | <b>13136967,3</b> |

| Rubricas                                     | 2021       | 2022       | 2023       | 2023       | 2024       | 2025       | 2026       |
|----------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                              | Execução   | Execução   | PAO        | Estimativa | Previsão   | Previsão   | Previsão   |
| <b>ATIVO</b>                                 |            |            |            |            |            |            |            |
| <b>CAPITAL PRÓPRIO</b>                       |            |            |            |            |            |            |            |
| Capital subscrito                            | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Ações (quotas) próprias                      | 500000,0   | 500000,0   | 500000,0   | 500000,0   | 500000,0   | 500000,0   | 500000,0   |
| Outros instrumentos de capital próprio       | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Prêmios de emissão                           | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Reservas legais                              | 100000,0   | 100000,0   | 100000,0   | 100000,0   | 100000,0   | 100000,0   | 100000,0   |
| Outras reservas                              | 0,0        | 173435,4   | 173435,4   | 180814,2   | 180814,2   | 180814,2   | 180814,2   |
| Resultados transitados                       | -50073,8   | -2000,0    | 136273,0   | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Ajustamentos em ativos financeiros           | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Excedentes de revalorização                  | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Outras variações no capital próprio          | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Resultado líquido do período                 | 3573509,1  | 3009378,7  | 3020760,9  | 2983077,0  | 3085626,7  | 3331386,3  | 3457884,2  |
| Subtotal                                     | 4123435,3  | 3780814,2  | 3930469,3  | 3763891,2  | 3866440,9  | 4112200,5  | 4238698,4  |
| <b>PASSIVO</b>                               |            |            |            |            |            |            |            |
| <b>Passivo não corrente</b>                  |            |            |            |            |            |            |            |
| Provisões                                    | 3448559,7  | 3448559,7  | 3448559,7  | 3448559,7  | 3448559,7  | 3448559,7  | 3448559,7  |
| Acionistas/ sócios                           | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Financiamentos obtidos                       | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Passivos por impostos diferidos              | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Fornecedores                                 | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Estado e outros entes públicos               | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Outras dívidas a pagar                       | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Diferimentos                                 | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Subtotal                                     | 3448559,7  | 3448559,7  | 3448559,7  | 3448559,7  | 3448559,7  | 3448559,7  | 3448559,7  |
| <b>Passivo Corrente</b>                      |            |            |            |            |            |            |            |
| Provisões                                    | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Passivos por impostos diferidos              | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Fornecedores                                 | 551880,8   | 632480,9   | 323707,5   | 272873,6   | 346663,8   | 362271,0   | 362808,4   |
| Adiantamento de clientes                     | 40044,1    | 45379,5    | 170615,2   | 31782,3    | 110598,8   | 32735,7    | 32735,7    |
| Estado e outros entes públicos               | 274719,0   | 260573,6   | 259214,7   | 255857,3   | 263234,8   | 277633,8   | 285045,3   |
| Acionistas/ sócios                           | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Financiamentos obtidos                       | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Outras dívidas a pagar                       | 1089708,3  | 1059671,5  | 1275478,9  | 1271638,0  | 1269546,9  | 1309787,2  | 1309787,2  |
| Diferimentos                                 | 3085812,2  | 3180402,0  | 3318269,7  | 3348001,4  | 3311384,5  | 3597932,0  | 3459332,5  |
| Passivos financeiros detidos para negociação | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Outros passivos financeiros                  | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Subtotal                                     | 5042164,3  | 5178507,5  | 5347286,1  | 5180152,6  | 5301428,7  | 5580359,7  | 5449709,1  |
| Total do passivo                             | 8490724,0  | 8627067,2  | 8795845,8  | 8628712,4  | 8749988,5  | 9028919,4  | 8898268,8  |
| Total do Capital Próprio e Passivo           | 12614159,3 | 12407881,4 | 12726315,1 | 12392603,5 | 12616429,3 | 13141119,9 | 13136967,3 |
| Check Balanço                                | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |



## B) DEMONSTRAÇÃO INDIVIDUAL DOS RESULTADOS POR NATUREZAS,

(todos os valores em €)

| Rendimentos e Gastos                                                            | 2021         | 2022         | 2023         | 2023         | 2024         | 2025         | 2026         |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                                                 | Execução     | Execução     | PAO          | Estimativa   | Previsão     | Previsão     | Previsão     |
| Impostos e Taxas                                                                | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Vendas e serviços prestados                                                     | 11 678 284,5 | 11 440 137,4 | 11 558 569,1 | 11 702 722,5 | 12 152 311,5 | 12 735 050,2 | 13 162 438,1 |
| Transferências correntes e Subsídios à exploração obtidos                       | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Ganhos/perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos | -65 828,1    | -3 921,7     | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Variação nos inventários da produção                                            | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Trabalhos para a própria entidade                                               | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas                        | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Fornecimentos e serviços externos                                               | -3 772 658,5 | -3 900 347,2 | -3 930 050,7 | -4 157 029,1 | -4 082 565,5 | -4 162 675,1 | -4 220 150,4 |
| Gastos com o pessoal                                                            | -1 634 044,4 | -1 739 850,0 | -1 765 326,1 | -1 786 954,2 | -1 851 378,0 | -1 897 714,5 | -1 943 098,0 |
| Imparidade de inventários (perdas/reversões)                                    | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Imparidade de dívidas a receber (perdas/reversões)                              | -4 240,0     | -153 050,2   | 0,0          | -300,0       | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Provisões (aumentos/reduções)                                                   | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Imparidade de investimentos não depreciables/amortizáveis (perdas/reversões)    | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Aumentos/reduções de justo valor                                                | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Outros rendimentos e ganhos                                                     | 260 375,7    | 338 890,2    | 55 310,6     | 272 002,5    | 105 334,2    | 105 334,3    | 105 334,2    |
| Outros gastos e perdas                                                          | -2 573 076,3 | -2 576 593,5 | -2 400 583,6 | -2 596 776,4 | -2 561 049,1 | -2 663 528,1 | -2 736 637,7 |
| Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA)    | 3 888 813,0  | 3 405 265,1  | 3 517 919,2  | 3 433 665,4  | 3 762 653,1  | 4 116 466,7  | 4 367 886,2  |
| Gastos/reversões de depreciação e de amortização                                | -110 037,0   | -228 626,0   | -320 392,0   | -304 929,0   | -536 240,0   | -629 895,0   | -747 405,0   |
| Imparidade de investimentos depreciables/amortizáveis (perdas/reversões)        | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Resultado operacional (EBIT)                                                    | 3 778 776,0  | 3 176 639,1  | 3 197 527,2  | 3 128 736,4  | 3 226 413,1  | 3 486 571,7  | 3 620 481,2  |
| Juros e rendimentos similares obtidos                                           | 568,5        | 19,8         | 0,0          | 30 004,1     | 40 000,0     | 40 000,0     | 40 000,0     |
| Juros e gastos similares suportados                                             | -25,4        | -27,9        | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Resultado antes de impostos                                                     | 3 779 319,1  | 3 176 630,9  | 3 197 527,2  | 3 158 740,5  | 3 266 413,1  | 3 526 571,7  | 3 660 481,2  |
| Imposto sobre o rendimento do período                                           | -205 810,0   | -167 252,2   | -176 766,4   | -175 663,5   | -180 786,4   | -195 185,4   | -202 596,9   |
| Resultado líquido do período                                                    | 3 573 509,1  | 3 009 378,7  | 3 020 760,9  | 2 983 077,0  | 3 085 626,7  | 3 331 386,3  | 3 457 884,3  |
| Check com Balanço                                                               | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |

## C) DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

(todos os valores em €)

| Rubricas                                                          | 2021       | 2022       | 2023       | 2023       | 2024       | 2025       | 2026       |
|-------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                                   | Execução   | Execução   | PAO        | Estimativa | Previsão   | Previsão   | Previsão   |
| <b>Fluxos de caixa de atividades operacionais</b>                 |            |            |            |            |            |            |            |
| Recebimentos de clientes                                          | 11760113,2 | 11265505,8 | 11673873,5 | 12631926,7 | 14847743,7 | 15671234,9 | 15879281,4 |
| Pagamentos a fornecedores                                         | -4242511,5 | -4354358,2 | -4110975,4 | -4485513,6 | -5469075,5 | -5779512,4 | -5841429,2 |
| Pagamentos ao pessoal                                             | -1654885,7 | -1717525,0 | -1755978,4 | -1810177,8 | -2208236,0 | -2333580,4 | -2358580,4 |
| Caixa gerada pelas operações                                      | 5862716,0  | 5193622,6  | 5806919,7  | 6336235,2  | 7170432,1  | 7577442,2  | 7658620,8  |
| Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento               | -234400,0  | -226466,2  | -226466,2  | -242609,1  | -296332    | -313039,3  | -314371,5  |
| Outros recebimentos/pagamentos                                    | -1783224,7 | -2608211,8 | -2608212,3 | -2470680,1 | -3088977,9 | -3052461,1 | -3299286,3 |
| Fluxos de caixa de atividades operacionais (a)                    | 3845091,4  | 2358944,6  | 2972241,2  | 3622946,0  | 3785122    | 4192641,7  | 4063614,0  |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>             |            |            |            |            |            |            |            |
| Pagamentos respeitantes a:                                        |            |            |            |            |            |            |            |
| Ativos fixos tangíveis                                            | -26520,0   | -41663,3   | -24297     | -13490     | -59538,0   | -12802,0   | -13340,0   |
| Ativos intangíveis                                                | -69994,0   | -532406,9  | -747823    | -152862    | -875860,0  | -811299,0  | -819650,0  |
| Propriedades de Investimentos                                     | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Investimentos financeiros                                         | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Outros Ativos                                                     | 0,0        | 0,0        | 0,0        | -747,0     | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Recebimentos provenientes de:                                     |            |            |            |            |            |            |            |
| Ativos fixos tangíveis                                            | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Ativos intangíveis                                                | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Investimentos financeiros                                         | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Subsídios ao Investimento                                         | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Juros e rendimentos similares                                     | 566,4      | 18,6       | 0,0        | 30000,0    | 40000,0    | 40 000,0   | 40000,0    |
| Dividendos                                                        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Fluxos de caixa das atividades de investimento (b)                | -95947,7   | -574051,6  | -772120,0  | -137099,0  | -895398,0  | -784101,0  | -792990,0  |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>            |            |            |            |            |            |            |            |
| Recebimentos provenientes de:                                     |            |            |            |            |            |            |            |
| Financiamentos obtidos                                            | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Realização de capital e de outros instrumentos de capital próprio | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Cobertura de prejuízos                                            | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Outras operações de financiamento                                 | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Pagamentos respeitantes a:                                        |            |            |            |            |            |            |            |
| Financiamentos obtidos                                            | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Juros e gastos similares                                          | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Dividendos                                                        | 0,0        | -2646500,0 | -2383874,3 | -2682305,0 | -2934662,0 | -3085627   | -3331386   |
| Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio   | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Outras operações de financiamento                                 | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamento (c)                | 0,0        | -2646500,0 | -2383874,3 | -2682305,0 | -2983077   | -3085627   | -3331386   |

| Rubricas                                       | 2021      | 2022      | 2023      | 2023       | 2024      | 2025      | 2026      |
|------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|
|                                                | Execução  | Execução  | PAO       | Estimativa | Previsão  | Previsão  | Previsão  |
| Variação de caixa e seus equivalentes (a+b+c)  | 3749143,7 | -861607,0 | -183753,1 | 803542,00  | -93353,15 | 322913,7  | -60762,4  |
| Caixa e seus equivalentes no início do período | 3523638,8 | 7272782,5 | 6653136,0 | 6411175    | 7214717   | 7121364,7 | 7444278,4 |
| Caixa e seus equivalentes no fim do período    | 7272782,5 | 6411175,4 | 6469382,9 | 7214717,4  | 7121364,7 | 7444278,4 | 7383516,0 |
| Check com Balanço                              | 0,0       | 0,0       | 0,0       | 0,0        | 0,0       | 0,0       | 0,0       |

## Anexos



## Demonstrações financeiras

| Balanco                 | 2021*    | 2022*    | 2023**   | 2023***  | 2024**** | 2025**** | 2026**** |
|-------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Ativo (total)           | 12 614,2 | 12 407,9 | 12 726,3 | 12 392,6 | 12 616,4 | 13 141,1 | 13 137,0 |
| não corrente            | 1 790,2  | 2 266,7  | 2 664,6  | 1 787,4  | 2 186,6  | 2 354,0  | 2 430,9  |
| corrente                | 10 823,9 | 10 141,2 | 10 061,7 | 10 605,2 | 10 429,9 | 10 787,1 | 10 706,1 |
| Capital Próprio (total) | 4 123,4  | 3 780,8  | 3 930,5  | 3 763,9  | 3 866,4  | 4 112,2  | 4 238,7  |
| Resultados Transítidos  | (50,1)   | (2,0)    | 136,3    | -        | -        | -        | -        |
| Passivo (total)         | 8 490,7  | 8 627,1  | 8 795,8  | 8 628,7  | 8 750,0  | 9 028,9  | 8 898,3  |
| não corrente            | 3 448,6  | 3 448,6  | 3 448,6  | 3 448,6  | 3 448,6  | 3 448,6  | 3 448,6  |
| corrente                | 5 042,2  | 5 178,5  | 5 347,3  | 5 180,2  | 5 301,4  | 5 580,4  | 5 449,7  |

\*executado; \*\*Previsto no Orçamento; \*\*\* estimativa do final do ano; \*\*\*\*Previsão

| Demonstração de resultados               | 2021*     | 2022*     | 2023**    | 2023***   | 2024****  | 2025****  | 2026****  |
|------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Vendas e serviços prestados (1)          | 11 678,3  | 11 440,1  | 11 558,6  | 11 702,7  | 12 152,3  | 12 735,1  | 13 162,4  |
| % de crescimento                         |           | -2,0%     | 1,0%      | 1,2%      | 3,8%      | 4,8%      | 3,4%      |
| Subídios à exploração (2)                | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| % de crescimento                         |           |           |           |           |           |           |           |
| Volume de negócios (VN) = (1)+(2)        | 11 678,3  | 11 440,1  | 11 558,6  | 11 702,7  | 12 152,3  | 12 735,1  | 13 162,4  |
| % de crescimento                         |           | -2,0%     | 1,0%      | 1,2%      | 3,8%      | 4,8%      | 3,4%      |
| CMVMC (4)                                | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| % de crescimento                         |           |           |           |           |           |           |           |
| Gastos com Pessoal (5)                   | (1 634,0) | (1 739,8) | (1 765,3) | (1 787,0) | (1 851,4) | (1 897,7) | (1 943,1) |
| % de crescimento                         |           | 6,5%      | 1,5%      | 1,2%      | 3,6%      | 2,5%      | 2,4%      |
| Fornecimentos e serviços externos (6)    | (3 772,7) | (3 900,3) | (3 930,1) | (4 157,0) | (4 082,6) | (4 162,7) | (4 220,2) |
| % de crescimento                         |           | 3,4%      | 0,8%      | 5,8%      | -1,8%     | 2,0%      | 1,4%      |
| Gastos operacionais (GO) = (4)+(5) + (6) | 5 406,7   | 5 640,2   | 5 695,4   | 5 944,0   | 5 933,9   | 6 060,4   | 6 163,2   |
| % de crescimento                         |           | 4,3%      | 1,0%      | 4,4%      | -0,2%     | 2,1%      | 1,7%      |
| EBITDA                                   | 3 888,8   | 3 405,3   | 3 517,9   | 3 433,7   | 3 762,7   | 4 116,5   | 4 367,9   |
| % de crescimento                         |           | -12,4%    | 3,3%      | -2,4%     | 9,6%      | 9,4%      | 6,1%      |
| EBITDA recorrente                        | 6 271,6   | 5 799,9   | 5 863,2   | 5 758,7   | 6 218,4   | 6 674,7   | 6 999,2   |
| % de crescimento                         |           | -7,5%     | 1,1%      | -1,8%     | 8,0%      | 7,3%      | 4,9%      |
| EBIT                                     | 3 778,8   | 3 176,6   | 3 197,5   | 3 128,7   | 3 226,4   | 3 486,6   | 3 620,5   |
| % de crescimento                         |           | -15,9%    | 0,7%      | -2,2%     | 3,1%      | 8,1%      | 3,8%      |
| Resultado líquido                        | 3 573,5   | 3 009,4   | 3 020,8   | 2 983,1   | 3 085,6   | 3 331,4   | 3 457,9   |
| % de crescimento                         |           | -15,8%    | 0,4%      | -1,2%     | 3,4%      | 8,0%      | 3,8%      |

\*executado; \*\*Previsto no Orçamento; \*\*\* estimativa do final do ano; \*\*\*\*Previsão

| Eficiência operacional | 2021* | 2022* | 2023** | 2023*** | 2024**** | 2025**** | 2026**** |
|------------------------|-------|-------|--------|---------|----------|----------|----------|
| GO/VN                  | 46,3% | 49,3% | 49,3%  | 50,8%   | 48,8%    | 47,6%    | 46,8%    |
| GO/IP (SESARAM)        |       |       |        |         |          |          |          |

\*executado; \*\*Previsto no Orçamento; \*\*\* estimativa do final do ano; \*\*\*\*Previsão

## Conformidade com proposta de Orçamento da RAM para 2024

| EUR                | PAO 2024<br>(Conforme DFC) | ORAM 2024 | Cumprimento |
|--------------------|----------------------------|-----------|-------------|
| CMVMC              |                            |           |             |
| Gastos com pessoal |                            |           |             |
| FSE                |                            |           |             |
| Investimentos      |                            |           |             |
| Despesa Total      |                            |           |             |

## Validações

### Folhas

|                                 | Erros |
|---------------------------------|-------|
| Demonstração de resultados      | Sim   |
| Balanco                         | Sim   |
| Demonstração de fluxos de caixa | Sim   |
| Investimentos                   | #REF! |

## BALANÇO

| Rubricas                                                       |  | Notas    |  | Unidade: € |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
|----------------------------------------------------------------|--|----------|--|------------|--|-----------------|--|------------------|--|------------------|--|------------------|--|------------------|--|---------------|--|---------------|--|---------------|--|
| Execução                                                       |  | Execução |  | 2023 PAO   |  | 2023 Estimativa |  | 1º/2024 Previsão |  | 2º/2024 Previsão |  | 3º/2024 Previsão |  | 4º/2024 Previsão |  | 2024 Previsão |  | 2025 Previsão |  | 2026 Previsão |  |
| ATIVO                                                          |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Ativo não corrente                                             |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Ativos fixos tangíveis                                         |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Propriedades de investimento                                   |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Ativos intangíveis                                             |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Ativos biológicos                                              |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Participações financeiras - método da equivalência patrimonial |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Participações financeiras - outros métodos                     |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Clientes                                                       |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Acionistas/ sócios                                             |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Créditos a receber                                             |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Diferimentos                                                   |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Outros investimentos financeiros                               |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Ativo por impostos diferidos                                   |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Subtotal                                                       |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Ativo corrente                                                 |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Inventários                                                    |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Ativos biológicos                                              |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Clientes                                                       |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Adiantamento a fornecedores                                    |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Estado e outros entes públicos                                 |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Acionistas/ sócios                                             |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Créditos a receber                                             |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Diferimentos                                                   |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Ativos financeiros detidos para negociação                     |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Ativos não correntes detidos para venda                        |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Caixa e depósitos bancários                                    |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Subtotal                                                       |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |
| Total do Ativo                                                 |  |          |  |            |  |                 |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |               |  |               |  |               |  |

| CAPITAL PRÓPRIO                              |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |           |
|----------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|
| Capital subscrito                            | -          | 500 000    | 500 000    | -          | 500 000    | 500 000    | -          | 500 000    | 500 000    | -          | 500 000    | -         |
| Ações (quotas) próprias                      | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 500 000   |
| Outros instrumentos de capital próprio       | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -         |
| Prêmios de emissão                           | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -         |
| Reservas legais                              | 100 000    | 100 000    | 100 000    | 100 000    | 100 000    | 100 000    | 100 000    | 100 000    | 100 000    | 100 000    | 100 000    | 100 000   |
| Outras reservas                              | -          | 173 435    | 173 435    | 180 814    | 180 814    | 180 814    | 180 814    | 180 814    | 180 814    | 180 814    | 180 814    | 180 814   |
| Resultados transitados                       | 50 074     | -          | 2 000      | 136 273    | -          | 2 983 077  | -          | -          | -          | -          | -          | -         |
| Ajustamentos em ativos financeiros           | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -         |
| Excedentes de revalorização                  | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -         |
| Outras variações no capital próprio          | 3 573 509  | 3 009 379  | 3 020 761  | 2 983 077  | 809 510    | 1 510 135  | 2 320 935  | 3 085 627  | 3 085 627  | 3 331 386  | 3 457 884  | -         |
| Resultado líquido do período                 | 4 123 435  | 3 780 814  | 3 930 469  | 3 763 891  | 4 573 402  | 2 290 949  | 3 101 749  | 3 866 441  | 3 866 441  | 4 112 201  | 4 238 698  | -         |
| Total do Capital Próprio                     |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |           |
| PASSIVO                                      |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |           |
| Passivo não corrente                         | 3 448 560  | 3 448 560  | 3 448 560  | 3 448 560  | 3 448 560  | 3 448 560  | 3 448 560  | 3 448 560  | 3 448 560  | 3 448 560  | 3 448 560  | 3 448 560 |
| Provisões                                    | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -         |
| Acionistas/ sócios                           | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -         |
| Financiamentos obtidos                       | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -         |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -         |
| Passivos por impostos diferidos              | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -         |
| Fornecedores                                 | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -         |
| Estado e outros entes públicos               | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -         |
| Outras dívidas a pagar                       | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -         |
| Diferimentos                                 | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -         |
| Subtotal                                     | 3 448 560  | 3 448 560  | 3 448 560  | 3 448 560  | 3 448 560  | 3 448 560  | 3 448 560  | 3 448 560  | 3 448 560  | 3 448 560  | 3 448 560  | 3 448 560 |
| Passivo Corrente                             |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |           |
| Provisões                                    | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -         |
| Passivos por impostos diferidos              | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -         |
| Fornecedores                                 | 551 881    | 632 481    | 323 707    | 272 874    | 425 556    | 357 782    | 296 901    | 346 664    | 346 664    | 362 271    | 362 808    | -         |
| Adiantamento de clientes                     | 40 044     | 45 380     | 170 615    | 31 782     | 31 782     | 24 978     | 110 599    | 110 599    | 110 599    | 32 736     | 32 736     | -         |
| Estado e outros entes públicos               | 274 719    | 260 574    | 259 215    | 255 857    | 277 068    | 192 490    | 180 953    | 263 235    | 263 235    | 277 634    | 285 045    | -         |
| Acionistas/ sócios                           | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -         |
| Financiamentos obtidos                       | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -         |
| Outras dívidas a pagar                       | 1 089 708  | 1 059 672  | 1 275 479  | 1 271 638  | 1 271 638  | 1 235 038  | 1 269 547  | 1 269 547  | 1 269 547  | 1 309 787  | 1 309 787  | -         |
| Diferimentos                                 | 3 085 812  | 3 180 402  | 3 318 270  | 3 348 001  | 5 592 010  | 4 611 558  | 3 726 713  | 3 311 385  | 3 311 385  | 3 597 932  | 3 459 333  | -         |
| Passivos financeiros detidos para negociação | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -         |
| Outros passivos financeiros                  | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -         |
| Subtotal                                     | 5 042 164  | 5 178 507  | 5 347 286  | 5 180 153  | 7 598 054  | 6 421 846  | 5 584 713  | 5 301 429  | 5 301 429  | 5 580 360  | 5 449 709  | -         |
| Total do passivo                             | 8 490 724  | 8 627 067  | 8 795 846  | 8 628 712  | 11 046 613 | 9 870 406  | 9 033 273  | 8 749 989  | 8 749 988  | 9 028 919  | 8 898 269  | -         |
| Total do Capital Próprio e Passivo           | 12 614 159 | 12 407 881 | 12 726 315 | 12 392 604 | 15 620 015 | 12 161 355 | 12 135 022 | 12 616 430 | 12 616 429 | 13 141 120 | 13 136 967 | -         |
| Check Balance                                | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0         |



DEMONSTRAÇÃO INDIVIDUAL DOS RESULTADOS POR NATUREZAS

| Rendimentos e Gastos                                                   | Notas | Unidade: € |            |            |            |           |           |           |            |            |            |            |
|------------------------------------------------------------------------|-------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|
|                                                                        |       | 2021       | 2022       | 2023       | 2023       | 1º/2024   | 2º/2024   | 3º/2024   | 4º/2024    | 2024       | 2025       | 2026       |
|                                                                        |       | Execução   | Execução   | PAO        | Estimativa | Previsão  | Previsão  | Previsão  | Previsão   | Previsão   | Previsão   | Previsão   |
| Impostos e Taxas                                                       |       | 11 678 285 | 11 440 137 | 11 558 569 | 11 702 722 | 3 165 133 | 6 154 324 | 9 206 164 | 12 152 311 | 12 152 311 | 12 735 050 | 13 162 438 |
| Vendas e serviços prestados                                            |       | -          | -          | -          | -          | -         | -         | -         | -          | -          | -          | -          |
| Transferências correntes e Subsídios à exploração obtidos              |       | -          | -          | -          | -          | -         | -         | -         | -          | -          | -          | -          |
| Ganhos/perdas imputados de subsidiárias, associadas e emp.conjuntos    |       | 65 828     | 3 922      | -          | -          | -         | -         | -         | -          | -          | -          | -          |
| Variação nos inventários da produção                                   |       | -          | -          | -          | -          | -         | -         | -         | -          | -          | -          | -          |
| Trabalhos para a própria entidade                                      |       | -          | -          | -          | -          | -         | -         | -         | -          | -          | -          | -          |
| Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas               |       | -          | -          | -          | -          | -         | -         | -         | -          | -          | -          | -          |
| Fornecimentos e serviços externos                                      |       | 3 772 659  | 3 900 347  | 3 930 051  | 4 157 029  | 1 145 595 | 2 191 127 | 3 167 081 | 4 082 565  | 4 082 565  | 4 162 675  | 4 220 150  |
| Gastos com o pessoal                                                   |       | 1 634 044  | 1 739 850  | 1 765 326  | 1 786 954  | 464 129   | 922 121   | 1 387 250 | 1 851 378  | 1 851 378  | 1 897 715  | 1 943 098  |
| Imparidade de inventários (perdas/reversões)                           |       | -          | -          | -          | -          | -         | -         | -         | -          | -          | -          | -          |
| Imparidade de dívidas a receber (perdas/reversões)                     |       | 4 240      | 153 050    | -          | 300        | -         | -         | -         | -          | -          | -          | -          |
| Provisões (aumentos/reduções)                                          |       | -          | -          | -          | -          | -         | -         | -         | -          | -          | -          | -          |
| Imparidade de invest. não depreciáveis/amortizáveis (perdas/reversões) |       | -          | -          | -          | -          | -         | -         | -         | -          | -          | -          | -          |
| Aumentos/reduções de justo valor                                       |       | -          | -          | -          | -          | -         | -         | -         | -          | -          | -          | -          |
| Outros rendimentos e ganhos                                            |       | 260 376    | 338 890    | 55 311     | 272 003    | 26 495    | 52 775    | 79 054    | 105 334    | 105 334    | 105 334    | 105 334    |
| Outros gastos e perdas                                                 |       | 2 573 076  | 2 576 593  | 2 400 584  | 2 596 776  | 644 903   | 1 287 892 | 1 918 667 | 2 561 049  | 2 561 049  | 2 663 528  | 2 736 638  |
| Resultado antes de depreciações, gastos de financ. e impostos (EBITDA) |       | 3 888 813  | 3 405 285  | 3 517 919  | 3 433 665  | 937 002   | 1 805 959 | 2 812 221 | 3 762 654  | 3 762 653  | 4 116 467  | 4 367 886  |
| Gastos/reversões de depreciação e de amortização                       |       | 110 037    | 228 626    | 320 392    | 304 929    | 84 886    | 216 343   | 369 132   | 536 240    | 536 240    | 629 895    | 747 405    |
| Imparidade de invest. depreciáveis/amortizáveis (perdas/reversões)     |       | -          | -          | -          | -          | -         | -         | -         | -          | -          | -          | -          |
| Resultado operacional (EBIT)                                           |       | 3 778 776  | 3 176 659  | 3 197 527  | 3 128 736  | 852 116   | 1 589 615 | 2 443 090 | 3 226 413  | 3 226 413  | 3 486 572  | 3 620 481  |
| Juros e rendimentos similares obtidos                                  |       | 568        | 20         | -          | 30 004     | -         | -         | -         | 40 000     | 40 000     | 40 000     | 40 000     |
| Juros e gastos similares suportados                                    |       | 25         | 28         | -          | -          | -         | -         | -         | -          | -          | -          | -          |
| Resultado antes de impostos                                            |       | 3 779 319  | 3 176 631  | 3 197 527  | 3 158 740  | 852 116   | 1 589 615 | 2 443 090 | 3 266 413  | 3 266 413  | 3 526 572  | 3 660 481  |
| Imposto sobre o rendimento do período                                  |       | 205 810    | 167 252    | 176 766    | 175 663    | 42 606    | 79 481    | 122 154   | 180 786    | 180 786    | 195 185    | 202 597    |
| Resultado líquido do período                                           |       | 3 573 509  | 3 009 379  | 3 020 761  | 2 983 077  | 809 510   | 1 510 135 | 2 320 935 | 3 085 627  | 3 085 627  | 3 331 386  | 3 457 884  |

Check com Balanço

0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0

**Check com Balanço**



| Eficiência Operacional                                                                    |  | Unidade: € |            |            |            |            |            |            |          |               |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------|---------------|--------|
|                                                                                           |  | 2021       | 2022       | 2023       | 2023       | 2023       | 2024       | 2025       | 2026     | Δ (2024-2023) |        |
| Gastos operacionais (GO)                                                                  |  | Execução   | Execução   | PAO        | Estimativa | Previsão   | Previsão   | Previsão   | Previsão | Valor         | %      |
| CMVMC                                                                                     |  | 5 406 703  | 5 640 197  | 5 695 377  | 5 943 983  | 5 933 944  | 6 060 390  | 6 163 248  | -        | 10 040        | - 0,00 |
| FSE                                                                                       |  | 3 772 659  | 3 900 347  | 3 930 051  | 4 157 029  | 4 082 565  | 4 162 675  | 4 220 150  | -        | 74 464        | - 0,02 |
| Gastos com pessoal                                                                        |  | 1 634 044  | 1 739 850  | 1 765 326  | 1 786 954  | 1 851 378  | 1 897 715  | 1 943 098  | -        | 64 424        | 0,04   |
| Impactos nos gastos decorrentes de fatores excepcionais*                                  |  | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -        | -             | -      |
| Impacto A                                                                                 |  | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -        | -             | -      |
| Impacto ...                                                                               |  | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -        | -             | -      |
| Gastos operacionais ajustados                                                             |  | 5 406 703  | 5 640 197  | 5 695 377  | 5 943 983  | 5 933 944  | 6 060 390  | 6 163 248  | -        | 10 040        | - 0,00 |
| Volume de negócios                                                                        |  | 11 678 285 | 11 440 137 | 11 558 569 | 11 702 722 | 12 152 311 | 12 735 050 | 13 162 438 | -        | 449 589       | 0,04   |
| Vendas e Prestações de Serviços                                                           |  | 11 678 285 | 11 440 137 | 11 558 569 | 11 702 722 | 12 152 311 | 12 735 050 | 13 162 438 | -        | 449 589       | 0,04   |
| Indemnizações Compensatórias/Subsídios à exploração (conforme Contrato Serviço Público)** |  | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -        | -             | -      |
| Impacto na receita decorrente de fatores excepcionais***                                  |  | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -        | -             | -      |
| Impacto A                                                                                 |  | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -        | -             | -      |
| Impacto ...                                                                               |  | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -        | -             | -      |
| Volume de Negócios ajustado                                                               |  | 11 678 285 | 11 440 137 | 11 558 569 | 11 702 722 | 12 152 311 | 12 735 050 | 13 162 438 | -        | 449 589,00    | 0,04   |
| Gastos Operacionais/Volume de Negócio (GO/VN)                                             |  | 46,3%      | 49,3%      | 49,3%      | 50,8%      | 48,8%      | 47,6%      | 46,8%      | -2p.p.   | -             | -      |
| EBITDA recorrente                                                                         |  | 6 271 582  | 5 799 940  | 5 863 192  | 5 758 739  | 6 218 368  | 6 674 660  | 6 999 190  | -        | 459 629       | 0,08   |

\* Se aplicável: Os impactos/gastos excepcionais devem ser justificados em sede de PAO e devidamente discriminados.

\*\* Valor dos apoios financeiros recebidos para compensar as empresas públicas que prestem serviços públicos, nos termos dos respetivos contratos de serviço público.

\*\*\* Se aplicável: Perda de receita decorrente de fatores excepcionais, que devem ser justificados em sede de PAO.

**Nota:** Quando a natureza da empresa não permitir aferir a eficiência operacional, a mesma deverá apresentar uma proposta de um indicador de eficiência operacional alternativo na proposta de PAO, o qual deve ser mantido, pelo menos, nos exercícios de 2025 e 2026. Note-se que esta proposta deverá ser autorizada pelo membro do Governo responsável pela área das finanças.

| Eficiência Operacional (SESARAM)                   | 2021     |          | 2022     |     | 2023       |          | 2023     |          | 2024     |          | 2025     |          | 2026     |          | Δ (2024-2023) |   |
|----------------------------------------------------|----------|----------|----------|-----|------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------------|---|
|                                                    | Execução | Execução | Execução | PAO | Estimativa | Previsão | Previsão | Previsão | Previsão | Previsão | Previsão | Previsão | Previsão | Previsão | Valor         | % |
| Gastos operacionais (GO)                           | -        | -        | -        | -   | -          | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -             | - |
| CMVMC                                              | -        | -        | -        | -   | -          | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -             | - |
| FSE                                                | -        | -        | -        | -   | -          | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -             | - |
| Gastos com pessoal                                 | -        | -        | -        | -   | -          | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -             | - |
| Impactos decorrentes de obrigações legais          | -        | -        | -        | -   | -          | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -             | - |
| Impacto A                                          | -        | -        | -        | -   | -          | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -             | - |
| Impacto ...                                        | -        | -        | -        | -   | -          | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -             | - |
| Gastos operacionais ajustados                      | -        | -        | -        | -   | -          | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -             | - |
| N.º de doentes ou atos médicos                     | -        | -        | -        | -   | -          | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -             | - |
| Relação de preços entre as linhas de atividade     | -        | -        | -        | -   | -          | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -             | - |
| Indicador de Produção anual*                       | -        | -        | -        | -   | -          | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -             | - |
| Gastos Operacionais/ Indicador de produção (GO/IP) | -        | -        | -        | -   | -          | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -             | - |

\*Média ponderada, na qual as quantidades são o número de doentes ou atos médicos por linha de atividade e o ponderador é, para todo o triénio, a relação de preços entre as linhas de atividade utilizadas para o cálculo do doente padrão em 2024.

| Pessoal                              | 2021      |    | 2022      |    | 2023      |    | 2023       |    | 2024      |    | 2025      |    | 2026      |     | Δ (2024-2023) |      |
|--------------------------------------|-----------|----|-----------|----|-----------|----|------------|----|-----------|----|-----------|----|-----------|-----|---------------|------|
|                                      | Execução  |    | Execução  |    | PAO       |    | Estimativa |    | Previsão  |    | Previsão  |    | Previsão  |     | Valor         | %    |
| Nº Total de Trabalhadores            | 29        | 31 | 31        | 28 |           | 31 | 31         | 30 | 30        | 30 | 30        | 30 | 30        | 0,0 | 0,0%          |      |
| N.º de membros dos órgãos sociais    | 3         | 3  | 3         | 3  |           | 3  | 3          | 3  | 3         | 3  | 3         | 3  | 3         | 0,0 | 0,0%          |      |
| N.º de membros dos cargos de direção |           |    |           |    |           |    |            |    |           |    |           |    |           |     |               |      |
| N.º dos restantes trabalhadores      | 26        | 28 | 28        | 25 |           | 28 | 28         | 27 | 28        | 27 | 27        | 27 | 27        | 0,0 | 0,0%          |      |
| Unidade: €                           |           |    |           |    |           |    |            |    |           |    |           |    |           |     |               |      |
| <b>Gastos totais com pessoal*</b>    | 1 634 044 |    | 1 739 850 |    | 1 765 326 |    | 1 786 934  |    | 1 851 378 |    | 1 897 715 |    | 1 943 098 |     | 644 233,9     | 3,6% |
| Gastos com órgãos sociais**          | 311 433   |    | 300 618   |    | 302 899   |    | 307 409    |    | 315 880   |    | 323 860   |    | 331 840   |     | 8 470,36      | 2,8% |
| Gastos com cargos de direção         |           |    |           |    |           |    |            |    |           |    |           |    |           |     |               |      |
| Remuneração do pessoal               | 1 007 936 |    | 1 120 176 |    | 1 120 809 |    | 1 138 681  |    | 1 180 928 |    | 1 210 115 |    | 1 238 604 |     | 42 246,72     | 3,7% |
| Benefícios pós-emprego               |           |    |           |    |           |    |            |    |           |    |           |    |           |     |               |      |
| Ajudas de custo                      |           |    |           |    |           |    |            |    |           |    |           |    |           |     |               |      |
| Rescisões / Indemnizações            |           |    |           |    |           |    |            |    |           |    |           |    |           |     |               |      |
| Restantes encargos                   | 314 675   |    | 319 056   |    | 341 617   |    | 340 864    |    | 354 571   |    | 363 740   |    | 372 654   |     | 13 706,80     | 4,0% |

#### Informação adicional

- (i) Gastos com as contratações autorizadas ou previstas em 2023
- (ii) Gastos com as contratações previstas em anos subsequentes
- (iii) Cumprimento de disposições legais
- (iv) Orientações expressas do acionista RAM
- (v) Valorizações remuneratórias obrigatórias
- (vi) Outras valorizações remuneratórias
- (vii) Rescisões por mútuo acordo

#### Correções para efeitos de rácio

|                                                      |              |              |              |              |              |              |              |            |        |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------|
| (-) Gastos com órgãos sociais*                       | - 311 432,69 | - 300 618,22 | - 302 899,38 | - 307 409,24 | - 315 879,60 | - 323 859,60 | - 331 839,60 | - 8 470,36 | - 2,8% |
| (-) Cumprimento de disposições legais                |              |              |              |              |              |              |              |            |        |
| (-) Valorizações remuneratórias obrigatórias         |              |              |              |              |              |              |              |            |        |
| (-) Rescisões contratuais excluindo por mútuo acordo |              |              |              |              |              |              |              |            |        |
| (+) Absentismo                                       |              |              |              |              |              |              |              |            |        |

#### Gastos com pessoal ajustados para efeito de rácio

\* O detalhe dos gastos com pessoal deve ser preenchido com os respetivos encargos com a Segurança Social.

\*\* Sobre a remuneração dos gestores incide a redução prevista no artigo 12.º da Lei n.º 12-A/2010, de 30 de junho.

|                                                    |       |       |       |       |       |       |       |          |
|----------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----------|
| Gastos com Pessoal/ Gastos com pessoal ajustados   | 76,2% | 77,8% | 76,6% | 77,0% | 76,9% | 76,9% | 76,9% | -0,1p.p. |
| Gastos com dirigentes/Gastos com pessoal ajustados | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  | 0p.p.    |
| Gastos com OS/Gastos com pessoal ajustados         | 23,5% | 20,9% | 20,7% | 20,8% | 20,6% | 20,6% | 20,6% | -0,2p.p. |

Check Demonstração de resultados

0,0 0,0 0,0 0,0 0,0 0,0 0,0 0,0

| Grupo Profissional  | Situação a 31/12/2021 | Situação a 31/12/2022 | Situação a 31/12/2023 | Situação a 01.01.2024 |                                         |                                         | Movimentos em 2024                                         |                                                                                     |                                                                      |     |     | Atualização de planejamento solicitadas | Situação a 31/12/2024 |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----|-----|-----------------------------------------|-----------------------|
|                     |                       |                       |                       | Idade média           | nº de trabalhadores com 40 ou mais anos | nº de trabalhadores em idade de reforma | Trabalhadores ausentes por recenseamento concedido em 2023 | Entradas de cargo previstas ocorrer em 2024 (obriga a entrada para depósito até...) | Saídas de cargo previstas ocorrer em 2024 (obriga a depósito até...) |     |     |                                         |                       |
|                     |                       |                       |                       |                       |                                         |                                         |                                                            |                                                                                     |                                                                      | (1) | (2) |                                         |                       |
| Órgãos Sociais (OS) | 3                     | 3                     | 3                     | 57                    | 0                                       | 0                                       | 0                                                          | 0                                                                                   | 0                                                                    | 0   | 0   | 3                                       |                       |
|                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                                       | 0                                       | 0                                                          | 0                                                                                   | 0                                                                    | 0   | 0   | 0                                       |                       |
|                     | 4                     | 4                     | 4                     | 63                    | 2                                       | 0                                       | 0                                                          | 0                                                                                   | 0                                                                    | 0   | 0   | 4                                       |                       |
|                     | 4                     | 4                     | 4                     | 52                    | 0                                       | 0                                       | 0                                                          | 0                                                                                   | 0                                                                    | 0   | 0   | 4                                       |                       |
|                     | 1                     | 1                     | 1                     | 58                    | 0                                       | 0                                       | 0                                                          | 0                                                                                   | 0                                                                    | 0   | 0   | 1                                       |                       |
|                     | 2                     | 2                     | 2                     | 45                    | 0                                       | 0                                       | 0                                                          | 0                                                                                   | 0                                                                    | 0   | 0   | 2                                       |                       |
|                     | 4                     | 4                     | 4                     | 43                    | 0                                       | 0                                       | 0                                                          | 0                                                                                   | 0                                                                    | 0   | 0   | 4                                       |                       |
|                     | 4                     | 6                     | 6                     | 51                    | 1                                       | 0                                       | 0                                                          | 0                                                                                   | 0                                                                    | 0   | 0   | 6                                       |                       |
|                     | 5                     | 5                     | 5                     | 52                    | 0                                       | 0                                       | 0                                                          | 0                                                                                   | 0                                                                    | 0   | 0   | 5                                       |                       |
|                     | 1                     | 1                     | 1                     | 57                    | 0                                       | 0                                       | 0                                                          | 0                                                                                   | 0                                                                    | 0   | 0   | 1                                       |                       |
|                     | 1                     | 1                     | 1                     | 43                    | 0                                       | 0                                       | 0                                                          | 0                                                                                   | 0                                                                    | 0   | 0   | 1                                       |                       |
|                     | 29                    | 31                    | 31                    | 51                    | 3                                       | 0                                       | 0                                                          | 0                                                                                   | 0                                                                    | 0   | 0   | 31                                      |                       |
| Total               |                       |                       |                       |                       |                                         |                                         |                                                            |                                                                                     |                                                                      |     |     |                                         |                       |



| Grupo Profissional  | Movimentos de 2023             |                                                                       |                                                           | Movimentos de 2024                    |                                         |                                                           | Situação a 31/12/2025 | Movimentos de 2025                                                    |                                         |     | Situação a 31/12/2026 |
|---------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----|-----------------------|
|                     | Soldos especiais (informações) | Trabalhadores que se aposentaram por invalidez ou doença profissional | Soldos previstos ocorrer em 2023 (Código a ser informado) | Princípio do fim do ano (informações) | Automações de recrutamento selecionadas | Soldos previstos ocorrer em 2024 (Código a ser informado) |                       | Trabalhadores que se aposentaram por invalidez ou doença profissional | Automações de recrutamento selecionadas |     |                       |
|                     |                                |                                                                       |                                                           |                                       |                                         |                                                           | (a)                   |                                                                       |                                         | (b) | (c)                   |
| Órgãos Sociais (OS) |                                | 0                                                                     | 0                                                         | 0                                     | 0                                       | 0                                                         | 3                     | 0                                                                     | 0                                       | 0   | 3                     |
|                     |                                | 0                                                                     | 0                                                         | 0                                     | 0                                       | 0                                                         | 0                     | 0                                                                     | 0                                       | 0   | 0                     |
|                     |                                | 1                                                                     | 0                                                         | 0                                     | 0                                       | 0                                                         | 3                     | 0                                                                     | 0                                       | 0   | 3                     |
|                     |                                | 0                                                                     | 0                                                         | 0                                     | 0                                       | 0                                                         | 4                     | 0                                                                     | 0                                       | 0   | 4                     |
|                     |                                | 0                                                                     | 0                                                         | 0                                     | 0                                       | 0                                                         | 1                     | 0                                                                     | 0                                       | 0   | 1                     |
|                     |                                | 0                                                                     | 0                                                         | 0                                     | 0                                       | 0                                                         | 2                     | 0                                                                     | 0                                       | 0   | 2                     |
|                     |                                | 0                                                                     | 0                                                         | 0                                     | 0                                       | 0                                                         | 4                     | 0                                                                     | 0                                       | 0   | 4                     |
|                     |                                | 0                                                                     | 0                                                         | 0                                     | 0                                       | 0                                                         | 6                     | 0                                                                     | 0                                       | 0   | 6                     |
|                     |                                | 0                                                                     | 0                                                         | 0                                     | 0                                       | 0                                                         | 5                     | 0                                                                     | 0                                       | 0   | 5                     |
|                     |                                | 0                                                                     | 0                                                         | 0                                     | 0                                       | 0                                                         | 1                     | 0                                                                     | 0                                       | 0   | 1                     |
| F. Administrativo   |                                | 0                                                                     | 0                                                         | 0                                     | 0                                       | 0                                                         | 1                     | 0                                                                     | 0                                       | 0   | 1                     |
| F. Auxiliar         |                                | 1                                                                     | 0                                                         | 0                                     | 0                                       | 0                                                         | 0                     | 0                                                                     | 0                                       | 0   | 0                     |
| Total               |                                |                                                                       |                                                           |                                       |                                         |                                                           | 30                    |                                                                       |                                         |     | 30                    |



| Pagamentos em Atraso (Arrears) | Unidade: euros |     |          |     |            |          |          |          |          |     |
|--------------------------------|----------------|-----|----------|-----|------------|----------|----------|----------|----------|-----|
|                                | 2021           |     | 2022     |     | 2023       |          | 2024     |          | 2025     |     |
|                                | Execução       | PAO | Execução | PAO | Estimativa | Previsão | Previsão | Previsão | Previsão | %   |
|                                | 0,0            | 0,0 | 0,0      | 0,0 | 0,0        | 0,0      | 0,0      | 0,0      | 0,0      | 0,0 |

| Orçamento de rendimentos                             | Unidade: euros    |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                |             |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------|
|                                                      | 2021              |                   | 2022              |                   | 2023              |                   | 2024              |                   | 2025           |             |
|                                                      | Execução          | PAO               | Execução          | PAO               | Estimativa        | Previsão          | Previsão          | Previsão          | Previsão       | %           |
| Rendimentos de exploração                            | 11 678 285        | 11 558 569        | 11 440 137        | 11 558 569        | 11 702 722        | 12 152 311        | 12 735 050        | 13 162 438        | 449 589        | 3,8%        |
| Vendas e serviços prestados                          | 11 678 285        | 11 558 569        | 11 440 137        | 11 558 569        | 11 702 722        | 12 152 311        | 12 735 050        | 13 162 438        | 449 589        | 3,8%        |
| Subsídios à exploração/Indemnizações Compensatórias* |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                |             |
| Outros rendimentos                                   | 260 944           | 55 311            | 338 910           | 55 311            | 302 007           | 145 334           | 145 334           | 145 334           | 156 672        | -51,9%      |
| Rendimentos suplementares                            |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                |             |
| Subsídios ao investimento                            |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                |             |
| Outros rendimentos e ganhos                          | 260 376           | 55 311            | 338 890           | 55 311            | 272 003           | 105 334           | 105 334           | 105 334           | 166 668        | -61,3%      |
| Juros e rendimentos similares obtidos                | 568               | -                 | 20                | -                 | 30 004            | 40 000            | 40 000            | 40 000            | 9 996          | 33,3%       |
| <b>Total</b>                                         | <b>11 939 229</b> | <b>11 613 880</b> | <b>11 779 047</b> | <b>11 613 880</b> | <b>12 004 729</b> | <b>12 297 646</b> | <b>12 880 384</b> | <b>13 307 772</b> | <b>292 917</b> | <b>2,4%</b> |

\*Valor dos apoios financeiros recebidos para compensar as empresas públicas que prestem serviços públicos, nos termos dos respetivos contratos de serviço público.

| Orçamento de gastos                                     | Unidade: euros   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                |             |
|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|-------------|
|                                                         | 2021             |                  | 2022             |                  | 2023             |                  | 2024             |                  | 2025           |             |
|                                                         | Execução         | PAO              | Execução         | PAO              | Estimativa       | Previsão         | Previsão         | Previsão         | Previsão       | %           |
| Gastos de exploração                                    | 5 406 703        | 5 695 377        | 5 640 197        | 5 695 377        | 5 943 983        | 5 933 944        | 6 060 390        | 6 163 248        | 10 040         | -0,2%       |
| CMVMC                                                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                |             |
| FSE                                                     | 3 772 659        | 3 930 051        | 3 900 347        | 3 930 051        | 4 157 029        | 4 082 565        | 4 162 675        | 4 220 150        | 74 464         | -1,8%       |
| Gastos com o pessoal                                    | 1 634 044        | 1 765 326        | 1 739 850        | 1 765 326        | 1 786 954        | 1 851 378        | 1 897 715        | 1 943 098        | 64 424         | 3,6%        |
| Outros Gastos                                           | 2 753 207        | 2 720 976        | 2 962 219        | 2 720 976        | 2 902 005        | 3 097 289        | 3 293 423        | 3 484 043        | 195 284        | 6,7%        |
| Provisões do período                                    |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                |             |
| Gastos/reversões de depreciação e de amortização        | 110 037          | 320 392          | 228 626          | 320 392          | 304 929          | 536 240          | 629 895          | 747 405          |                |             |
| Imparidades por dívidas a receber                       | 4 240            | -                | 153 050          | -                | 300              | -                | -                | -                | 300            | -100,0%     |
| Ganhos/perdas imputados de subsidiárias, associadas e e | 65 828           | -                | 3 922            | -                | -                | -                | -                | -                | -              |             |
| Outros gastos e perdas                                  | 2 573 076        | 2 400 584        | 2 576 593        | 2 400 584        | 2 596 776        | 2 561 049        | 2 663 528        | 2 736 638        |                |             |
| Juros e gastos similares suportados                     | 25               | -                | 28               | -                | -                | -                | -                | -                | -              |             |
| <b>Total</b>                                            | <b>8 159 910</b> | <b>8 416 352</b> | <b>8 602 416</b> | <b>8 416 352</b> | <b>8 845 989</b> | <b>9 031 233</b> | <b>9 353 813</b> | <b>9 647 291</b> | <b>185 244</b> | <b>2,1%</b> |







| Rádios Económicos e financeiros                                |                                                                        | Fórmula                                         | 2021        | 2022        | 2023      | 2023       | 2024      | 2025      | 2026      |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------|-------------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|
|                                                                |                                                                        |                                                 | Execução    | Execução    | PAO       | Estimativa | Previsão  | Previsão  | Previsão  |
| Eficiência - Desempenho operacional                            | Impacto dos GO no EBITDA                                               | Gastos operacionais/EBITDA                      | 139,0%      | 165,6%      | 161,9%    | 173,1%     | 157,7%    | 147,2%    | 141,1%    |
|                                                                | Impacto dos Gastos com pessoal no EBITDA                               | Gastos com o pessoal/EBITDA                     | 42,0%       | 51,1%       | 50,2%     | 52,0%      | 49,2%     | 46,1%     | 44,5%     |
|                                                                | Impacto dos Gastos com CMVMC no EBITDA                                 | Gastos com CMVMC/EBITDA                         | 0,0%        | 0,0%        | 0,0%      | 0,0%       | 0,0%      | 0,0%      | 0,0%      |
|                                                                | Impacto dos Gastos com FSE no EBITDA                                   | Gastos com FSE/EBITDA                           | 97,0%       | 114,5%      | 111,7%    | 121,1%     | 108,5%    | 101,1%    | 96,6%     |
| Comportabilidade de investimento e capacidade de endividamento | Debt-to-equity                                                         | Passivo Financeiro/Capital próprio              | 0,0%        | 0,0%        | 0,0%      | 0,0%       | 0,0%      | 0,0%      | 0,0%      |
|                                                                | Capacidade da empresa em liquidar o custo de capital alheio remunerado | EBITDA/Juros e gastos similares suportad.       | 15328391,7% | 12195508,2% |           |            |           |           |           |
|                                                                | Rácio de Endividamento                                                 | Passivo/Ativo                                   | 67,3%       | 69,5%       | 69,1%     | 69,6%      | 69,4%     | 68,7%     | 67,7%     |
|                                                                | Período de recuperação do investimento (payback period)                | Investimento Inicial/Fluxo de caixa médio anual |             |             |           |            |           |           |           |
|                                                                | Remuneração do Capital Investido                                       | Resultado Líquido/Capital investido             |             |             |           |            |           |           |           |
| Rentabilidade                                                  | Rentabilidade das vendas                                               | EBITDA/Volume de Negócios                       | 33,3%       | 29,8%       | 30,4%     | 29,3%      | 31,0%     | 32,3%     | 33,2%     |
|                                                                | Rentabilidade do Ativo                                                 | Resultado Operacional/Ativo                     | 30,0%       | 25,6%       | 25,1%     | 25,2%      | 25,6%     | 26,5%     | 27,6%     |
|                                                                | Rentabilidade do Capital Próprio                                       | Resultado Líquido/Capital Próprio               | 86,7%       | 79,6%       | 76,9%     | 79,3%      | 79,8%     | 81,0%     | 81,6%     |
|                                                                | Rentabilidade dos RH                                                   | Resultado Operacional/n.º de trabalhadores      | 130 302,6   | 102 472,2   | 114 197,4 | 100 927,0  | 104 077,8 | 116 219,1 | 120 682,7 |
| Outros                                                         | Autonomia Financeira                                                   | Capital Próprio/Ativo                           | 32,7%       | 30,5%       | 30,9%     | 30,4%      | 30,6%     | 31,3%     | 32,3%     |
|                                                                | Liquidez Geral                                                         | Ativo Corrente/Passivo Corrente                 | 214,7%      | 195,8%      | 188,2%    | 204,7%     | 196,7%    | 193,3%    | 196,5%    |
|                                                                | Solvabilidade                                                          | Capital Próprio/Passivo                         | 48,6%       | 43,8%       | 44,7%     | 43,6%      | 44,2%     | 45,5%     | 47,6%     |

Nota: As empresas públicas regionais podem propor indicadores diferentes, atendendo às suas especificidades ou às do setor no qual atuam.

## Plano de investimentos

|                                               |       | Unidade: € |             |             |             |             |             |
|-----------------------------------------------|-------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Investimento em Capital Fixo (CapEx)          | Notas | 2021       | 2022        | 2023        | 2023        | 2024        | 2026        |
|                                               |       | Execução   | Execução    | PAO         | Estimativa  | Previsão    | Previsão    |
| <b>Investimentos financeiros</b>              |       | -          | -           | -           | -           | -           | -           |
| <b>Propriedades de investimento</b>           |       | -          | -           | -           | -           | -           | -           |
| <b>Activos fixos tangíveis</b>                |       | 11 861,8 € | 9 139,5 €   | 24 297,0 €  | 25 164,9 €  | 59 538,0 €  | 13 340,0 €  |
| Terenos e recursos naturais                   |       | -          | -           | -           | -           | -           | -           |
| Edifícios e outras construções                |       | -          | -           | -           | -           | -           | -           |
| Equipamento básico                            |       | 11 318     | 9 140       | 6 283       | 23 436      | 4 575       | 2 440       |
| Equipamento de transporte                     |       | -          | -           | -           | -           | 39 600      | -           |
| Equipamento administrativo                    |       | 544        | -           | 18 014      | -           | 15 363      | 10 900      |
| Outros                                        |       | -          | -           | -           | 1 729       | -           | -           |
| <b>Activos intangíveis</b>                    |       | 95 234,2 € | 641 154,8 € | 746 335,0 € | 169 481,3 € | 875 860,0 € | 819 650,0 € |
| Goodwill                                      |       | -          | -           | -           | -           | -           | -           |
| Projectos de Desenvolvimento                  |       | -          | -           | -           | -           | -           | -           |
| Programas de Computador                       |       | 753        | 1 647       | -           | -           | -           | -           |
| Propriedade Industrial                        |       | -          | -           | -           | -           | -           | -           |
| Outros Activos intangíveis                    |       | 94 481     | 639 508     | 746 335     | 169 481     | 875 860     | 819 650     |
| <b>Total Investimento</b>                     |       | 107 096 €  | 650 294 €   | 770 632 €   | 194 646 €   | 935 398 €   | 832 990 €   |
| <b>Total financiamento c/ Fundos Próprios</b> |       | 107 096 €  | 650 294 €   | 770 632 €   | 194 646 €   | 935 398 €   | 832 990 €   |

| IPIG                                                               |  | 2023<br>Estimativa | 2024<br>Previsão | 2025<br>Previsão | 2026<br>Previsão |
|--------------------------------------------------------------------|--|--------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Orientações financeiras e econômicas para o IPIG</b>            |  |                    |                  |                  |                  |
| Taxa de crescimento nominal PIB                                    |  |                    |                  |                  |                  |
| Taxa de crescimento real PIB                                       |  |                    |                  |                  |                  |
| Taxa de crescimento IPC                                            |  |                    |                  |                  |                  |
| a) Volume de negócios (vendas e serviços prestados)                |  | 11 702 722         | 12 152 311       | 12 735 050       | 13 162 438       |
| b) Volume de negócios ajustado                                     |  | 11 702 722         | 12 152 311       | 12 735 050       | 13 162 438       |
| c) EBIT, liq. de provisões, imparidades e correções de justo valor |  | 3 128 736          | 3 226 413        | 3 486 572        | 3 620 481        |
| d) EBITDA                                                          |  | 3 433 665          | 3 762 653        | 4 116 467        | 4 367 886        |
| e) EBITDA Recorrente                                               |  | 5 758 739          | 6 218 368        | 6 674 660        | 6 999 190        |
| f) Resultado Líquido                                               |  | 2 983 077          | 3 085 627        | 3 331 386        | 3 457 884        |
| g) Rentabilidade do Ativo (ROA)                                    |  | 25,2%              | 25,6%            | 26,5%            | 27,6%            |
| h) Rentabilidade dos RH                                            |  | 100 927x           | 104 078x         | 116 219x         | 120 683x         |
| i) Rentabilidade do Capital Próprio (ROE)                          |  | 79,3%              | 79,8%            | 81,0%            | 81,6%            |
| j) Pagamentos em Atraso (Arrears)                                  |  |                    |                  |                  |                  |
| k) Gastos operacionais                                             |  | 5 943 983          | 5 933 944        | 6 060 390        | 6 163 248        |
| <b>Otimização de Gastos</b>                                        |  |                    |                  |                  |                  |
| Gastos operacionais (corrigido do IPC)                             |  |                    |                  |                  |                  |
| Gastos com o pessoal/Volume de negócios                            |  | 15%                | 15%              | 15%              | 15%              |
| SESARAM: Horas extraordinárias e prestações de serviços médicos    |  |                    |                  |                  |                  |
| SESARAM: Gastos com o pessoal ajustados                            |  |                    |                  |                  |                  |

| IPG                                                                | 2023       |            | 2024     |            | 2025     |            | 2026     |            |
|--------------------------------------------------------------------|------------|------------|----------|------------|----------|------------|----------|------------|
|                                                                    | Estimativa |            | Previsão |            | Previsão |            | Previsão |            |
| Orientações financeiras e econômicas para o Irênio                 |            |            |          |            |          |            |          |            |
| Taxa de crescimento nominal PIB                                    |            |            |          |            |          |            |          |            |
| Taxa de crescimento real PIB                                       |            |            |          |            |          |            |          |            |
| Taxa de crescimento IPC                                            |            |            |          |            |          |            |          |            |
| a) Volume de negócios (vendas e serviços prestados)                |            | 11 702 722 |          | 12 152 311 |          | 12 735 050 |          | 13 162 438 |
| b) Volume de negócios ajustado                                     |            | 11 702 722 |          | 12 152 311 |          | 12 735 050 |          | 13 162 438 |
| c) EBIT, líq. de provisões, imparidades e correções de justo valor |            | 3 128 736  |          | 3 226 413  |          | 3 486 572  |          | 3 620 481  |
| d) EBITDA                                                          |            | 3 433 665  |          | 3 762 653  |          | 4 116 467  |          | 4 367 886  |
| e) EBITDA Recorrente                                               |            | 5 758 739  |          | 6 218 368  |          | 6 674 660  |          | 6 999 190  |
| f) Resultado Líquido                                               |            | 2 983 077  |          | 3 085 627  |          | 3 331 386  |          | 3 457 884  |
| g) Rentabilidade do Ativo (ROA)                                    | 25,2%      |            | 25,6%    |            | 26,5%    |            | 27,6%    |            |
| h) Rentabilidade dos RH                                            |            | 100 927x   |          | 104 078x   |          | 116 219x   |          | 120 683x   |
| i) Rentabilidade do Capital Próprio (ROE)                          | 79,3%      |            | 79,8%    |            | 81,0%    |            | 81,6%    |            |
| j) Pagamentos em Atraso (Arrears)                                  |            |            |          |            |          |            |          |            |
| k) Gastos operacionais                                             |            | 5 943 983  |          | 5 933 944  |          | 6 060 390  |          | 6 163 248  |
| Otimização de Gastos                                               |            |            |          |            |          |            |          |            |
| Gastos operacionais (corrigido do IPC)                             |            |            |          |            |          |            |          |            |
| Gastos com o pessoal/Volume de negócios                            |            |            |          |            |          |            |          |            |
| SESARAM: Horas extraordinárias e prestações de serviços médicos    | 15%        |            | 15%      |            | 15%      |            | 15%      |            |
| SESARAM: Gastos com o pessoal ajustados                            |            |            |          |            |          |            |          |            |



**PARECER DO FISCAL ÚNICO DA  
SDM – SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA  
SOBRE O PLANO DE ATIVIDADES E ORÇAMENTO PARA 2024-2026**

**INTRODUÇÃO**

1. O presente Parecer é emitido em cumprimento dos requisitos enquadrados na Lei das Finanças da Região Autónoma e legislação regional específica. Foram adotados os procedimentos de revisão nos termos das Normas Técnicas e Diretrizes da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas.

**RESPONSABILIDADES**

2. A preparação e apresentação do Plano de Atividades e Orçamento de 2024-2026 (PAO) é da responsabilidade do Conselho de Administração da SDM. A nossa responsabilidade é a de dar um parecer sobre o PAO de 2024-2026 com base na revisão efetuada.

**ÂMBITO**

3. Procedemos à análise do documento Plano de Atividades e do Orçamento 2024-2026, nomeadamente do Balanço Previsional e da Demonstração de Resultados Previsional, para os exercícios económicos de 2024 a 2026, que evidenciam as seguintes previsões:

|                            | <u>2024</u> | <u>2025</u> | <u>2026</u> |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|
| • Resultado Líquido        | 3.085.627   | 3.331.386   | 3.457.884   |
| • Total de Balanço         | 12.616.429  | 13.141.120  | 13.136.967  |
| • Total do Capital Próprio | 3.866.441   | 4.112.201   | 4.238.698   |

4. A análise foi efetuada com a extensão considerada necessária nas circunstâncias.

**ANÁLISE**

5. O PAO de 2024-2026, foi preparado no modelo financeiro integrado e providenciado pela SERAM.  
Neste modelo foi pressuposto que a integralidade dos resultados líquidos são distribuídos como dividendos.
6. O modelo não contemplou qualquer montante, no período de 2024 a 2026, para imparidades de clientes, isto é, saldos de clientes de cobrança difícil ou incobrável. Em 31 de dezembro de 2022 estimámos estes saldos num valor de 616.931 euros (vide reserva nº 2 da Certificação Legal das Contas de 31/12/2022).
7. O modelo também não contempla, em virtude da incerteza da sua ocorrência, o impacto do desfecho de dois processos litigiosos.  
A ocorrência do desfecho de um destes processos, poderá alterar significativamente as previsões do modelo (quer pelo pagamento quer pelo eventual impacto nos resultados), (vide reservas nº 3 e 4 da Certificação Legal das Contas de 31/12/2022).
8. A memória justificativa do PAO 2024-2026 mostra-se adequada.

**PARECER**

9. Com base e como corolário do exposto, somos do parecer que:
- a) O Plano de Atividades e Orçamento da SDM para 2024-2026, cumpre, em todos os aspetos materialmente relevantes, as disposições aplicáveis;
  - b) Os recursos financeiros, materiais e humanos disponíveis e previstos revelam-se adequados para o desenvolvimento das atividades.
  - c) O PAO apresentado pela SDM, para os exercícios económicos de 2024 a 2026, é merecedor de aprovação.

Lisboa, 19 de janeiro de 2024

O FISCAL ÚNICO

---

MOORE STEPHENS & ASSOCIADOS, SROC, S.A.  
Representada por Luis Manuel da Silva Rosa  
ROC N° 628, Registo CMVM N° 20160274