

Relatório de Execução Orçamental (RET)

1.º trimestre de 2025

Índice

1. Sumário Executivo
2. Demonstração de Resultados
3. Demonstração de Posição Financeira
4. Demonstração de Fluxos de Caixa
5. Cumprimento de Obrigações Legais
6. Demonstrações Orçamentais

1. Sumário Executivo:

O presente relatório tem por objeto a apresentação da atividade desenvolvida pela PARPÚBLICA – Participações Públicas (SGPS), S.A. durante o primeiro trimestre de 2025, no âmbito do acompanhamento e monitorização da execução do Plano de Atividades e Orçamento 2025-2027, aprovado pelo Despacho n.º 407/2025 do Senhor Secretário de Estado do Tesouro e Finanças, na sequência da emissão do Relatório e Análise n.º 69/2025 pela UTAM.

No encerramento do primeiro trimestre de 2025, a PARPÚBLICA apresentou um **resultado líquido** negativo de 2,3 milhões de euros, o que representa uma melhoria de 0,3 milhões de euros (12%) face ao valor orçamentado, evidenciando uma execução orçamental mais eficiente do que a inicialmente prevista.

Do ponto de vista operacional, o **EBITDA** apresentou uma evolução favorável, sendo menos negativo em cerca de 293 mil euros do que o previsto, reflexo de um controlo da despesa, nomeadamente nos gastos com pessoal e nos fornecimentos e serviços externos, que registaram desvios favoráveis de 0,2 milhões de euros (29%) e 0,3 milhões de euros (17%), respetivamente.

Destaca-se, ainda, a contenção nos outros gastos e perdas, bem como uma ligeira superação (0,1 milhões de euros, +5%) dos outros rendimentos e ganhos face ao orçamentado. Em contrapartida, os encargos financeiros (juros e gastos similares) apresentaram um desvio negativo de 8% (-0,1 milhões de euros) justificado sobretudo pela não amortização parcial antecipada do empréstimo obrigacionista, penalizando o resultado antes de impostos. Do ponto de vista contabilístico, os registos de depreciações e imparidades mantiveram-se em linha com os valores previstos, não originando desvios materiais.

Em síntese, não obstante o resultado líquido negativo, a execução orçamental do primeiro trimestre revela sinais de resiliência, traduzidos em ganhos de eficiência na gestão da despesa e numa melhoria face ao cenário orçamentado.

Do ponto de **vista patrimonial**, a PARPÚBLICA registou uma ligeira diminuição do total do ativo, que se fixou em 4.702 milhões de euros no final do primeiro trimestre, refletindo uma variação negativa de 3% (123 milhões de euros) face ao valor orçamentado. Esta redução resulta, sobretudo, da contração do ativo não corrente, em particular nas rubricas de participações financeiras (-8%, -241 milhões de euros) e outros investimentos financeiros (-18%, -302 milhões de euros). Estes desvios decorrem dos pressupostos utilizados no orçamento para 2025 não se terem materializado no período em análise. De referir que os dados orçamentados não contemplam as imparidades calculadas no final do ano transato, dada a impossibilidade de considerar estimativas fiáveis.

Em contrapartida, o ativo corrente evidenciou um desvio expressivo de 420 milhões de euros (+482%) face ao orçamentado, resultado do reforço da posição de tesouraria (caixa e depósitos bancários), contribuindo para o reforço da liquidez imediata da Sociedade, e da manutenção das outras contas a receber, que não foi agregado ao crédito sobre o Estado como previsto no orçamento – no ativo não corrente – uma vez que se aguarda orientação sobre a forma de regularização

daquele montante. Estes desvios são explicados pelas previsões de 2024 que não se verificaram.

A estrutura de capitais da PARPÚBLICA mantém-se sólida, com capitais próprios a representar cerca de 96% do total do ativo. Apesar de uma redução de 5% (-221 milhões de euros) face ao valor orçamentado, os capitais próprios mantêm-se estáveis face a dezembro de 2024 (+0,3%, +16 milhões de euros), sustentados pelo reforço dos resultados transitados e pela manutenção do capital realizado e reservas legais, compensando, parcialmente, o efeito negativo da não orçamentação das variações nos ajustamentos de ativos financeiros.

Relativamente ao passivo, verifica-se um desvio significativo de 62 milhões de euros (+96%) do passivo não corrente face ao orçamentado, justificado pela não amortização antecipada de 60 milhões de euros do empréstimo obrigacionista. Por outro lado, o passivo corrente registou um aumento acentuado face ao orçamento (+36 milhões de euros) devido ao não pagamento de dividendos ao acionista (27,9 milhões de euros), por falta de enquadramento orçamental, mantendo-se quase inalterado face ao valor registado a 31 de dezembro de 2024.

De forma agregada, a posição financeira da PARPÚBLICA continua a evidenciar uma estrutura sólida, sustentada por capitais próprios robustos, o que confirma o seu papel institucional enquanto instrumento do Estado na gestão das participações públicas.

No primeiro trimestre de 2025, o **investimento** executado ascendeu a 90 mil euros, o que representa uma taxa de execução de -99% face ao valor previsto no Plano de Atividades e Orçamento (PAO). O montante realizado corresponde a empréstimos de tesouraria concedidos a uma participada. Não foram concretizados investimentos estruturais no período em análise.

A monitorização, análise e cálculo da execução orçamental são realizados em conformidade com o disposto no Decreto-Lei de Execução Orçamental para 2025 (DL n.º 13-A/2025, de 10 de março), garantindo o alinhamento com os princípios e orientações legais e regulamentares vigentes.

2. Demonstração de Resultados:

unidade:€

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS	3M2025		3M2024	Variação real vs orçamentado 3M2025	
	Orçamento	REAL	REAL	Valor	%
Vendas e serviços prestados	250 000	11 269	0	-238 731	-95%
Ganhos/perdas em alienações de participações	0	0	150	0	
Fornecimentos e serviços externos	-903 403	-751 803	-257 875	151 599	-17%
Gastos com o pessoal	-1 022 891	-729 054	-715 211	293 837	-29%
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizações	-1 070 564	-1 068 116	-1 008 169	2 448	0%
Aumentos / reduções de justo valor	0	0	0	0	
Outros rendimentos e ganhos	1 422 609	1 487 528	1 815 680	64 919	5%
Outros gastos e perdas	-21 133	-1 942	-227	19 191	-91%
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA)	-1 345 381	-1 052 119	-165 653	293 262	-22%
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-123 733	-13 965	-90 698	109 769	-89%
Resultado Operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) (EBIT)	-1 469 114	-1 066 083	-256 351	403 031	-27%
Juros e gastos similares suportados	-1 147 636	-1 239 349	-1 271 837	-91 712	8%
Resultado antes de impostos (EBT)	-2 616 751	-2 305 432	-1 528 189	311 319	-12%
Imposto sobre o rendimento do período	0	0	0		
Resultado líquido do período (P&L)	-2 616 751	-2 305 432	-1 528 189	311 319	-12%

3. Demonstração da Posição Financeira:

DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA	31/03/2025	31/03/2025	31/12/2024	Variação real vs orçamentado 31/03/2025	
	Orçamento	Real	Real	Valor	%
Ativo					
Ativo não corrente	4 738 517 393	4 195 036 615	4 176 290 640	-543 480 778	-11%
Ativos fixos tangíveis	508 571	55 035	56 052	-453 536	-89%
Ativos intangíveis	239 311	260 677	259 714	21 366	9%
Ativos sob direito de uso	2 352 639	2 615 479	2 615 479	262 840	11%
Participações financeiras	3 070 294 669	2 829 006 933	2 810 890 841	-241 287 736	-8%
Outros investimentos financeiros	1 665 122 203	1 363 098 491	1 362 468 554	-302 023 712	-18%
Ativo corrente	87 208 283	507 373 920	508 720 483	420 165 638	482%
Clientes	227 285	317 513	257 487	90 227	40%
Estado e outros entes públicos	5 424 732	7 004 189	6 989 417	1 579 457	29%
Empréstimos concedidos	0	3 932 376	3 857 401	3 932 376	n.d.
Outras contas a receber	3 854 507	248 473 786	248 501 510	244 619 279	6346%
Diferimentos	290 675	366 196	277 048	75 521	26%
Caixa e depósitos bancários	77 411 083	247 279 861	248 837 620	169 868 777	219%
TOTAL DO ATIVO	4 825 725 675	4 702 410 536	4 685 011 123	-123 315 140	-3%
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO					
Capital Próprio					
Capital realizado	1 960 471 134	1 960 471 134	1 960 471 134	0	0%
Reservas legais	695 688 929	695 688 929	695 688 929	0	0%
Resultados transitados	1 846 624 575	1 840 561 704	1 795 763 988	-6 062 871	0%
Ajustamentos em activos financeiros	262 035 239	46 607 389	28 491 298	-215 427 850	-82%
Outras variações no capital próprio	-1 523 674	-1 584 336	-1 584 336	-60 662	4%
Resultado líquido do período	-2 616 751	-2 305 432	44 797 716	311 319	-12%
Total do Capital Próprio	4 760 679 454	4 539 439 389	4 523 628 730	-221 240 065	-5%
Passivo					
Passivo não corrente	63 953 820	125 548 923	124 309 579	61 595 103	96%
Provisões	481 699	481 699	481 699	0	0%
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	605 082	703 869	703 869	98 787	16%
Financiamentos obtidos	62 849 807	124 346 124	123 106 779	61 496 316	98%
Outras contas a pagar	17 232	17 232	17 232	0	0%
Passivo corrente	1 092 401	37 422 223	37 072 814	36 329 822	3326%
Fornecedores	260 047	70 360	120 568	-189 688	-73%
Estado e outros entes públicos	93 105	63 616	102 022	-29 490	-32%
Acionistas	0	27 905 463	27 905 463	27 905 463	n.d.
Financiamentos obtidos	325 924	304 393	304 393	-21 531	-7%
Outras contas a pagar	413 324	9 078 391	8 640 368	8 665 068	2096%
Total do Passivo	65 046 221	162 971 147	161 382 393	97 924 925	151%
Total do Capital Próprio e do Passivo	4 825 725 675	4 702 410 536	4 685 011 123	-123 315 140	-3%

4. Demonstração de Fluxos de Caixa:

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	1T2025	1T2025	variação	
	Orçamento	Real	valor	%
Recebimentos de clientes	250 000	0	-250 000	-100%
Pagamentos a fornecedores	-903 403	-848 284	55 119	-6%
Pagamentos ao pessoal	-1 022 891	-594 933	427 958	-42%
Caixa gerada pelas operações	-1 676 293	-1 443 217	233 076	-14%
Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento	-6 266 005	0	6 266 005	-100%
Outros recebimentos/pagamentos	86 889	72 639	-14 250	-16%
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais (1)	-7 855 410	-1 370 579	6 484 831	-83%
Pagamentos respeitantes a:				
Ativos fixos tangíveis	-18 100	0	18 100	-100%
Investimentos financeiros	-11 015 650	-90 000	10 925 650	-99%
Recebimentos provenientes de:				
Juros e rendimentos similares	1 259 160	24 680	-1 234 480	-98%
Fluxos de Caixa das Atividades de Investimento (2)	-9 774 590	-65 320	9 709 270	-99%
Pagamentos respeitantes a:				
Outras operações de financiamento	-101 192	-121 861	-20 669	20%
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamento (3)	-101 192	-121 861	-20 669	20%
Variação de caixa e seus equivalentes (4) = (1) + (2) + (3)	-17 731 191	-1 557 760	16 173 431	-91%
Caixa e seus equivalentes no início do período	95 142 275	248 837 620	153 695 346	162%
Caixa e seus equivalentes no fim do período	77 411 083	247 279 861	169 868 777	219%

5. Cumprimento de Obrigações Legais:

5.1. Endividamento

O endividamento da Holding manteve-se em 120 milhões de euros (valor nominal)

5.2. Prazo Médio de Pagamentos

Prazo médio de Pagamentos	PAO 2025	2025	2024
	3M	3M	12M
PMP	20 dias	22 dias	26 dias

5.3. Dívidas em atraso

Ao abrigo do artigo 1.º do Decreto-Lei n.º 65-A/2011, a PARPÚBLICA não tem pagamentos em atraso.

5.4. Indicadores de Gastos Operacionais (valores acumulados)

Atendendo à natureza da PARPÚBLICA enquanto sociedade gestora de participações sociais (holding), a avaliação da sua eficiência operacional, no âmbito do DLEO 2025, deverá ter uma periodicidade anual e não trimestral. Tal decorre do facto de a principal componente do seu volume de negócios resultar da distribuição de dividendos pelas entidades participadas, cuja materialização ocorre, regra geral, com base em ciclos anuais de aprovação e distribuição de resultados.

6. Demonstrações Orçamentais:

Análise global da Despesa e da sua estrutura – análise de desvios:

O quadro seguinte apresenta resumidamente a execução orçamental da despesa até ao final do 1.º trimestre de 2025:

Classificações orçamentais detalhadas		Dotações iniciais	Dotações corrigidas	Cativos	Descativos	Dotações líquidas após cativação	Cabimentos	Compromissos	Obrigações	Despesas Pagas Líquidas			Diferenças			Grau de execução orçamental das despesas após cativação
										Períodos anteriores	Período corrente	Total	Dotação não comprometida	Saldos execução (Dot. Líq. - pagams)	Compromissos por pagar	
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)=(9)+(10)	(12) = (5) - (7)	(13) = (5) - (11)	(14) = (7) - (11)	(15)=(11)/(5)
FONTE DE FINANCIAMENTO 319																
09	Activos financeiros	128 250 120,00	128 250 120,00	-	-	128 250 120,00	-	-	-	-	-	-	128 250 120,00	128 250 120,00	-	0%
0909	Outros activos financeiros	128 250 120,00	128 250 120,00	-	-	128 250 120,00	-	-	-	-	-	-	128 250 120,00	128 250 120,00	-	0%
TOTAL FF 319		128 250 120,00	128 250 120,00	-	-	128 250 120,00	-	-	-	-	-	-	128 250 120,00	128 250 120,00	-	0%
FONTE DE FINANCIAMENTO 513																
01	Despesas com o pessoal	4 591 563,00	4 591 563,00	-	-	4 591 563,00	916 128,06	916 128,06	877 705,93	105 338,17	659 002,08	764 340,25	3 675 434,94	3 827 222,75	151 787,81	17%
0101	Remunerações certas e permanentes	3 209 600,00	3 209 600,00	-	-	3 209 600,00	578 345,55	578 345,55	578 345,55	61 886,98	448 457,77	510 344,75	2 631 254,45	2 699 255,25	68 000,80	16%
0102	Abonos variáveis ou eventuais	200 363,00	200 363,00	-	-	200 363,00	12 282,13	12 282,13	7 782,13	681,20	5 036,80	5 718,00	188 080,87	194 645,00	6 564,13	3%
0103	Segurança social	1 181 600,00	1 181 600,00	-	-	1 181 600,00	325 500,38	325 500,38	291 578,25	42 769,99	205 507,51	248 277,50	856 099,62	933 322,50	77 222,88	21%
02	Aquisição de bens e serviços	3 861 745,00	3 861 745,00	869 117,00	587 705,00	3 580 333,00	2 731 990,00	2 731 990,00	782 605,12	111 978,62	602 129,64	714 108,26	848 343,00	2 866 224,74	2 017 881,74	20%
0201	Aquisição de bens	84 320,00	84 320,00	13 129,00	-	71 191,00	39 815,55	39 815,55	7 765,33	2 200,05	5 361,76	7 561,81	31 375,45	63 629,19	32 253,74	11%
0202	Aquisição de serviços	3 777 425,00	3 777 425,00	855 988,00	587 705,00	3 509 142,00	2 692 174,45	2 692 174,45	774 839,79	109 778,57	596 767,88	706 546,45	816 967,55	2 802 595,55	1 985 628,00	20%
03	Juros e outros encargos	6 723 120,00	6 723 120,00	-	-	6 723 120,00	37 618,02	37 618,02	7 393,38	218,02	7 175,36	7 393,38	6 685 501,98	6 715 726,62	30 224,64	0%
0301	Juros da dívida pública	6 573 120,00	6 573 120,00	-	-	6 573 120,00	-	-	-	-	-	-	6 573 120,00	6 573 120,00	-	0%
0302	Outros encargos correntes da dívida pública	150 000,00	150 000,00	-	-	150 000,00	37 618,02	37 618,02	7 393,38	218,02	7 175,36	7 393,38	112 381,98	142 606,62	30 224,64	5%
06	Outras despesas correntes	4 851 148,00	4 851 148,00	2 039 083,00	-	2 812 065,00	47 306,18	47 306,18	46 001,37	80,00	45 921,36	46 001,36	2 764 758,82	2 766 063,64	1 304,82	2%
0602	Diversas	4 851 148,00	4 851 148,00	2 039 083,00	-	2 812 065,00	47 306,18	47 306,18	46 001,37	80,00	45 921,36	46 001,36	2 764 758,82	2 766 063,64	1 304,82	2%
07	Aquisição de bens de capital	377 200,00	377 200,00	-	-	377 200,00	120 764,67	120 764,67	110 220,53	-	110 220,53	110 220,53	256 435,33	266 979,47	10 544,14	29%
0701	Investimentos	377 200,00	377 200,00	-	-	377 200,00	120 764,67	120 764,67	110 220,53	-	110 220,53	110 220,53	256 435,33	266 979,47	10 544,14	29%
09	Activos financeiros	49 909 145,00	49 909 145,00	-	-	49 909 145,00	8 450 000,00	8 090 000,00	90 000,00	-	90 000,00	90 000,00	41 819 145,00	49 819 145,00	8 000 000,00	0%
0903	Títulos a médio e longo prazos	40 000 000,00	40 000 000,00	-	-	40 000 000,00	-	-	-	-	-	-	40 000 000,00	40 000 000,00	-	0%
0907	Ações e outras participações	9 909 145,00	9 459 145,00	-	-	9 459 145,00	8 000 000,00	8 000 000,00	-	-	-	-	1 459 145,00	9 459 145,00	8 000 000,00	0%
0909	Outros activos financeiros	-	450 000,00	-	-	450 000,00	450 000,00	90 000,00	90 000,00	-	90 000,00	90 000,00	360 000,00	360 000,00	-	20%
11	Outras despesas de capital	11 249 406,00	11 249 406,00	-	-	11 249 406,00	-	-	-	-	-	-	11 249 406,00	11 249 406,00	-	0%
1102	Diversas	11 249 406,00	11 249 406,00	-	-	11 249 406,00	-	-	-	-	-	-	11 249 406,00	11 249 406,00	-	0%
TOTAL FF513		81 563 327,00	81 563 327,00	2 908 200,00	587 705,00	79 242 832,00	12 303 806,93	11 943 806,93	1 913 926,33	217 614,81	1 514 448,97	1 732 063,78	67 299 025,07	77 510 768,22	10 211 743,15	2%
TOTAL		209 813 447,00	209 813 447,00	2 908 200,00	587 705,00	207 492 952,00	12 303 806,93	11 943 806,93	1 913 926,33	217 614,81	1 514 448,97	1 732 063,78	195 549 145,07	205 760 888,22	10 211 743,15	1%

Análise global da Receita e da sua estrutura – recursos financeiros previstos e executados versus análise de desvios:

O quadro seguinte apresenta resumidamente a execução orçamental da receita prevista versus arrecadada até ao final do 1.º trimestre de 2025:

Classificações económicas detalhadas		Previsões iniciais	Previsões corrigidas	Receitas por cobrar de períodos anteriores	Receitas liquidadas	Liquidações anuladas	Receitas cobradas brutas	Reembolsos e restituições		Receitas cobradas líquidas			Grau execução orçamental das receitas (Rec.cob. vs Prev.iniciais)	Receitas por cobrar no final do período	
								Emitidos	Pagos	Períodos anteriores	Período corrente	Total			
FONTE DE FINANCIAMENTO 319															
10	Transferências de capital	128 250 120,00	128 250 120,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	
1003	Administrações central	128 250 120,00	128 250 120,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	
100301	Estado	128 250 120,00	128 250 120,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	
TOTAL FF 319		128 250 120,00	128 250 120,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	
FONTE DE FINANCIAMENTO 513															
05	Rendimentos da propriedade	66 569 420,00	66 594 101,00	10 946 057,67	202 256,89	-	24 680,22	-	-	-	24 680,22	24 680,22	0%	11 123 634,34	
0501	Juros - Soc. e quase soc. não financeiras	124 618,00	124 618,00	343 347,67	177 576,67	-	-	-	-	-	-	-	0%	520 924,34	
050101	Públicas	124 618,00	124 618,00	343 347,67	177 576,67	-	-	-	-	-	-	-	0%	520 924,34	
0503	Juros - Administrações públicas	3 902 752,00	3 927 433,00	1 936 167,04	24 680,22	-	24 680,22	-	-	-	24 680,22	24 680,22	1%	1 936 167,04	
050301	Administração central - Estado	-	24 681,00	-	24 680,22	-	24 680,22	-	-	-	24 680,22	24 680,22	n.a.	-	
050302	Administração central - SFA	3 902 752,00	3 902 752,00	1 936 167,04	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	1 936 167,04	
0507	Divid. e particip. lucros de soc. e quase soc. não f	62 542 050,00	62 542 050,00	8 666 542,96	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	8 666 542,96	
050701	Divid. e particip. lucros de soc. e quase soc. não f	62 542 050,00	62 542 050,00	8 666 542,96	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	8 666 542,96	
07	Venda de bens e serviços correntes	1 527 000,00	1 527 000,00	408 192,43	207 139,95	-	97 899,06	-	-	-	97 899,06	97 899,06	6%	517 433,32	
0702	Serviços	1 527 000,00	1 527 000,00	408 192,43	207 139,95	-	97 899,06	-	-	-	97 899,06	97 899,06	6%	517 433,32	
070202	Estudos, pareceres, projectos e consultadoria	1 000 000,00	1 000 000,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	
070299	Outros	527 000,00	527 000,00	408 192,43	207 139,95	-	97 899,06	-	-	-	97 899,06	97 899,06	19%	517 433,32	
08	Outras receitas correntes	12 066 907,00	12 066 907,00	53 281,76	33 904,22	29 108,20	44 938,65	-	-	16 651,27	28 287,38	44 938,65	0%	13 139,13	
0801	Outras receitas correntes	12 066 907,00	12 066 907,00	53 281,76	33 904,22	29 108,20	44 938,65	-	-	16 651,27	28 287,38	44 938,65	0%	13 139,13	
080199	Outras	12 066 907,00	12 066 907,00	53 281,76	33 904,22	29 108,20	44 938,65	-	-	16 651,27	28 287,38	44 938,65	0%	13 139,13	
11	Activos financeiros	1 400 000,00	1 400 000,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	
1106	Empréstimos a médio e longo prazo	1 400 000,00	1 400 000,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	
110604	Adm. Públicas - Adm. central - SFA	1 400 000,00	1 400 000,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	
15	Reposições não abatidas nos pagamentos	-	2 427,00	-	2 429,33	-	2 429,33	-	-	-	2 429,33	2 429,33	n.a.	-	
1501	Reposições não abatidas nos pagamentos	-	2 427,00	-	2 429,33	-	2 429,33	-	-	-	2 429,33	2 429,33	n.a.	-	
150101	Reposições não abatidas nos pagamentos	-	2 427,00	-	2 429,33	-	2 429,33	-	-	-	2 429,33	2 429,33	n.a.	-	
TOTAL FF513		81 563 327,00	81 590 435,00	11 407 531,86	445 730,39	29 108,20	169 947,26	-	-	16 651,27	153 295,99	169 947,26	0%	11 654 206,79	
FONTE DE FINANCIAMENTO 522															
11	Activos financeiros	-	236 300 000,00	-	236 300 000,00	-	236 300 000,00	-	-	-	236 300 000,00	236 300 000,00	n.a.	-	
1102	Títulos a curto prazo	-	236 300 000,00	-	236 300 000,00	-	236 300 000,00	-	-	-	236 300 000,00	236 300 000,00	n.a.	-	
110203	Adm. Públicas - Adm. central - Estado	-	236 300 000,00	-	236 300 000,00	-	236 300 000,00	-	-	-	236 300 000,00	236 300 000,00	n.a.	-	
16	Saldo da gerência anterior	-	12 539 640,00	-	12 539 639,97	-	12 539 639,97	-	-	-	12 539 639,97	12 539 639,97	n.a.	-	
1601	Saldo orçamental	-	12 539 640,00	-	12 539 639,97	-	12 539 639,97	-	-	-	12 539 639,97	12 539 639,97	n.a.	-	
160103	Na posse do serviço - Consignado	-	12 539 640,00	-	12 539 639,97	-	12 539 639,97	-	-	-	12 539 639,97	12 539 639,97	n.a.	-	
TOTAL FF513		-	248 839 640,00	-	248 839 639,97	-	248 839 639,97	-	-	-	248 839 639,97	248 839 639,97	n.a.	-	
TOTAL		209 813 447,00	458 680 195,00	11 407 531,86	249 285 370,36	29 108,20	249 009 587,23	-	-	16 651,27	248 992 935,96	249 009 587,23	119%	11 654 206,79	

No 1º trimestre destacam-se as seguintes operações orçamentais:

- Despesa:
 - Aquisição de bens e serviços: renda das instalações (100 milhares de euros), projetos de consultoria jurídica e financeira (500 milhares de euros);
 - Investimento: aquisição de serviços de suporte técnico (95 milhares de euros);
 - Ativos Financeiros: empréstimo remunerado de tesouraria às participadas para fazer face às suas necessidades de tesouraria.

- Receita:
 - Reembolso de 236 milhões de euros do valor aplicado em CEDIC (Certificado Especial de Dívida Pública de Curto Prazo).

Lisboa, 12 setembro de 2025

A Comissão Executiva

Joaquim Cadete
Presidente

João Pinhão
Vice-Presidente

Cristina Carvalho
Vogal Executiva

João Ferreira
Vogal Executivo

Filipa Franco
Vogal Executiva