

Relatório de Execução Orçamental (RET)

3.º trimestre de 2025

Aprovado em reunião da Comissão Executiva de XXXX de XXX de 2025

Joaquim Cadete
Presidente CA

João Pinhão
Vice-Presidente CA

Cristina Carvalho
Vogal Executiva

João Ferreira
Vogal Executivo

Filipa Franco
Vogal Executiva

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 os nove primeiros meses de 2025, no âmbito do acompanhamento e monitorização da execução do Plano de Atividades e Orçamento 2025-2027, conforme determinado 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.

Nos primeiros 9 meses de 2025, o desempenho da PARPÚBLICA, SGPS, S.A. superou amplamente as expectativas orçamentais, evidenciando uma gestão eficiente, rigor orçamental e bom desempenho das participadas. A empresa demonstrou uma performance económica robusta, com crescimento consistente dos resultados e reforço dos principais indicadores de rentabilidade, solvabilidade e liquidez.

O **Resultado Líquido do Período atingiu 58,8 milhões de euros**, excedendo o valor orçamentado em 6,2 milhões de euros, o que representa um desvio positivo de 11,74%. Este resultado reflete uma execução operacional sólida, apoiada numa estratégia eficaz de gestão de recursos e no contributo expressivo das empresas participadas.

Em termos operacionais, o EBITDA ascendeu a 66,2 milhões de euros, superando o previsto em 6,7 milhões de euros (+11,26%). Esta evolução resulta, essencialmente, de dois fatores:

- 1) Rendimentos superiores ao orçamentado, impulsionados pelos dividendos obtidos de participadas, que totalizaram 68,8 milhões de euros, superando em 6,2 milhões de euros (+9,94%) o valor previsto;
- 2) Contenção de custos operacionais, com uma gestão prudente dos Gastos com Pessoal (-578,2 milhares de euros face ao orçamento) e dos Fornecimentos e Serviços Externos (FSE) (-794,0 milhares de euros).

Indicador Chave (9M 2025)	Orçamento (Milhões €)	REAL (Milhões €)	Varição Valor (Milhões €)	Varição %
Dividendos obtidos	62,54	68,76	6,22	9,94%
EBITDA	59,53	66,24	6,7	11,26%
Resultado líquido do período (P&L)	52,63	58,81	6,18	11,74%

No que respeita à posição patrimonial, a Demonstração da Posição Financeira a 30 de setembro de 2025 evidencia uma estrutura equilibrada, sem alterações significativas face ao orçamento. O Ativo Total fixou-se em 4.757,2 milhões de euros, registando uma ligeira redução face ao orçamentado (-125,3 milhões de euros; -2,57%). A diminuição do Ativo Não Corrente (-569,8 milhões de euros) reflete o desvio de 8,12% nas participações financeiras (2.820,9 milhões euros contra 3.070,3 milhões orçamentados) e de 19% nos outros investimentos financeiros (1.364,6 milhões de euros contra 1.684,6 milhões de euros orçamentados). O aumento do Ativo Corrente (+444,5 milhões de euros; +356,63%) traduz uma maior liquidez e capacidade de resposta financeira, refletida nas rubricas caixa e depósitos bancários (312,3 milhões de euros contra 113 milhões de euros orçamentados) e do não recebimento de outras contas a receber. Estes desvios são explicados pelas previsões de 2024 que não se verificaram e por variações de justo valor não contempladas nos pressupostos do orçamento, dada a sua imprevisibilidade.

Em contrapartida, o Passivo Total registou um acréscimo de 98,1 milhões de euros (+125,98%), consequência do aumento simultâneo do Passivo Não Corrente (+62,6 milhões de euros) e do Passivo Corrente (+35,6 milhões de euros), devido, essencialmente, à não amortização antecipada de 60 milhões de euros do empréstimo obrigacionista e ao não pagamento de dividendos ao acionista Estado. Apesar do Resultado Líquido do Período ter superado o Orçamento em 6,18 Milhões de euros (+11,74%), reforçando a autonomia da empresa, o Capital Próprio Total registou uma redução de 223,45 Milhões de euros (-4,65%) face ao orçamentado, devido sobretudo aos Ajustamentos negativos em ativos financeiros (-223,58 Milhões de euros)

Estrutura Patrimonial (30/09/2025)	Orçamento (Milhões €)	Real (Milhões €)	Desvio Valor (Milhões €)	Desvio %
Total do Ativo	4882,56	4757,25	-125,31	-2,57%
Ativo não corrente	4757,92	4188,09	-569,83	-11,98%
Ativo Corrente	124,64	569,16	444,51	+356,63%
Total do Passivo	77,90	176,04	98,14	126,0%
Passivo não corrente	65,50	128,07	62,57	95,53%
Passivo Corrente	12,40	47,97	35,57	+286,85%
Total do Capital Próprio	4804,66	4581,21	-223,45	-4,65%
Resultado Líquido	52,63	58,80	6,18	11,74%

Por fim, ao analisarmos os principais rácios económico-financeiros confirmamos o reforço da rentabilidade, solidez patrimonial e maior eficiência na gestão dos recursos da PARPÚBLICA.

Rácio	Orçamento	Real	Variação %	Interpretação
Retorno sobre o Ativo (ROA)	1,08%	1,24%	+14,81%	Maior rentabilidade do ativo, traduzindo eficiência na geração de resultados.
Rácio de Solvabilidade (CP/AT)	55,48%	57,07%	+2,87%	Reforço da autonomia financeira e robustez patrimonial.
Rácio de Liquidez Geral (AC/PC)	10,05	11,86	+18,01%	Melhoria da capacidade de cumprir obrigações de curto prazo.
Rácio de Endividamento (PT/CP)	0,03	0,06	+100,00%	Aumento controlado do passivo, coerente com a expansão da atividade.

Em síntese, a PARPÚBLICA evidencia uma performance económica e financeira superior à orçamentada, sustentada por maior rentabilidade operacional, eficaz controlo de custos e melhoria da liquidez. O reforço do capital próprio, aliado à solidez da estrutura financeira, consolida a capacidade da Empresa para suportar os desafios futuros e manter uma trajetória de crescimento sustentável, preservando simultaneamente a estabilidade patrimonial e a criação de valor para o acionista.

2. Demonstração de Resultados:

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS	9M2025		9M2024	variação real vs orçamentado 9M2025	
	Orçamento	REAL	REAL	Valor	%
Vendas e serviços prestados	750 000	11 269	0	-738 731	-98,50%
Dividendos obtidos de subsidiárias, associadas e outras participadas	62 542 050	68 759 489	58 149 802	6 217 439	9,94%
Ganhos/perdas em alienações de participações	0	0	150	0	n.d.
Fornecimentos e serviços externos	-2 616 409	-1 822 429	-1 159 730	793 979	-30,35%
Gastos com o pessoal	-2 586 973	-2 008 742	-2 001 872	578 231	-22,35%
Imparidade de dívidas a receber	0	0	0	0	
Provisões	0	0	0	0	
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizações	-3 309 121	-1 254 128	-3 088 038	2 054 993	-62,10%
Aumentos / reduções de justo valor	0	0	0	0	
Outros rendimentos e ganhos	4 807 058	2 607 793	5 843 684	-2 199 265	-45,75%
Outros gastos e perdas	-52 177	-53 547	-29 884	-1 370	2,63%
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA)	59 534 429	66 239 704	57 714 112	6 705 275	11,26%
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-400 988	-284 160	-275 796	116 828	-29,13%
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis	0	0	0	0	
Resultado Operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) (EBIT)	59 133 441	65 955 544	57 438 317	6 822 103	11,54%
Juros relacionados com empréstimos obtidos	0	0	0		
Juros e gastos similares suportados	-3 442 909	-3 820 484	-3 829 168	-377 574	10,97%
Resultado antes de impostos (EBT)	55 690 531	62 135 060	53 609 149	6 444 528	11,57%
Imposto sobre o rendimento do período	-3 059 575	-3 323 591	-2 857 805	-264 016	8,63%
Resultado líquido do período (P&L)	52 630 956	58 811 469	50 751 344	6 180 513	11,74%

3. Demonstração da Posição Financeira:

DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA	30/09/2025		31/12/2024	variação real vs orçamentado 30/09/2025	
	Orçamento	Real	Real	Valor	%
Ativo					
Ativo não corrente	4 757 917 237	4 188 090 845	4 176 290 640	-569 826 392	-11,98%
Ativos fixos tangíveis	636 160	28 115	56 052	-608 046	-95,58%
Ativos intangíveis	264 951	258 629	259 714	-6 322	-2,39%
Ativos sob direito de uso	2 150 256	2 373 213	2 615 479	222 957	10,37%
Participações financeiras	3 070 294 669	2 820 857 161	2 810 890 841	-249 437 508	-8,12%
Outros investimentos financeiros	1 684 571 202	1 364 573 728	1 362 468 554	-319 997 474	-19,00%
Ativo corrente	124 642 059	569 155 151	508 720 483	444 513 092	356,63%
Clientes	225 785	208 272	257 487	-17 513	-7,76%
Estado e outros entes públicos	7 738 232	7 255 716	6 989 417	-482 516	-6,24%
Empréstimos concedidos	0	2 202 227	3 857 401	2 202 227	n.d.
Outras contas a receber	3 420 357	246 870 880	248 501 510	243 450 523	7117,69%
Diferimentos	285 675	298 192	277 048	12 517	4,38%
Caixa e depósitos bancários	112 972 010	312 319 864	248 837 620	199 347 854	176,46%
0	0	0	0	0	0,00%
TOTAL DO ATIVO	4 882 559 296	4 757 245 996	4 685 011 123	-125 313 300	-2,57%
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO					
Capital Próprio					
Capital realizado	1 960 471 134	1 960 471 134	1 960 471 134	0	0,00%
Reservas legais	695 688 929	695 688 929	695 688 929	0	0,00%
Resultados transitados	1 835 358 921	1 829 362 275	1 795 763 988	-5 996 646	-0,33%
Ajustamentos em activos financeiros	262 035 239	38 457 617	28 491 298	-223 577 622	-85,32%
Outras variações no capital próprio	-1 523 674	-1 584 336	-1 584 336	-60 662	3,98%
Resultado líquido do período	52 630 956	58 811 469	44 797 716	6 180 513	11,74%
Total do Capital Próprio	4 804 661 507	4 581 207 089	4 523 628 730	-223 454 418	-4,65%
Passivo					
Passivo não corrente	65 497 637	128 068 923	124 309 579	62 571 286	95,53%
Provisões	0	481 699	481 699	481 699	n.d.
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	605 082	703 869	703 869	98 787	16,33%
Financiamentos obtidos	64 875 323	126 866 124	123 106 779	61 990 800	95,55%
Outras contas a pagar	17 232	17 232	17 232	0	0,00%
Passivo corrente	12 400 152	47 969 983	37 072 814	35 569 831	286,85%
Fornecedores	253 547	237 110	120 568	-16 438	-6,48%
Estado e outros entes públicos	74 906	100 209	102 022	25 304	33,78%
Acionistas	11 265 654	39 104 892	27 905 463	27 839 237	247,12%
Financiamentos obtidos	393 298	74 741	304 393	-318 557	-81,00%
Outras contas a pagar	412 747	8 453 031	8 640 368	8 040 285	1947,99%
Diferimentos	0	0	0	0	n.d.
Total do Passivo	77 897 789	176 038 907	161 382 393	98 141 118	125,99%
Total do Capital Próprio e do Passivo	4 882 559 296	4 757 245 996	4 685 011 123	-125 313 300	-2,57%

4. Demonstração de Fluxos de Caixa:

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	3T2025	3T2025	variação	
	Orçamento	Real	valor	%
Recebimentos de clientes	750 000	0	-750 000	-100%
Pagamentos a fornecedores	-2 616 409	-2 063 904	552 505	-21%
Pagamentos ao pessoal	-3 068 672	-1 944 432	1 124 240	-37%
Caixa gerada pelas operações	-4 935 081	-4 008 336	926 745	-19%
Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento	-11 579 505	-3 502 209	8 077 296	-70%
Outros recebimentos/pagamentos	273 536	463 964	190 428	70%
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais (1)	-16 241 050	-7 046 581	9 194 469	-57%
Pagamentos respeitantes a:				
Ativos fixos tangíveis	-246 200	0	246 200	-100%
Investimentos financeiros	-31 015 650	-800 330	30 215 320	-97%
Recebimentos provenientes de:				
Investimentos financeiros	1 400 000	2 592 103	1 192 103	85%
Juros e rendimentos similares	1 694 160	280 576	-1 413 584	-83%
Dividendos de participações financeiras	62 542 050	68 759 489	6 217 439	10%
Fluxos de Caixa das Atividades de Investimento (2)	34 374 360	70 831 838	36 457 478	106%
Pagamentos respeitantes a:				
Outras operações de financiamento	-303 575	-303 013	562	0%
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamento (3)	-303 575	-303 013	562	0%
Variação de caixa e seus equivalentes (4) = (1) + (2) + (3)	17 829 735	63 482 244	45 652 509	256%
Caixa e seus equivalentes no início do período	283 006 921	248 837 620	-34 169 301	-12%
Caixa e seus equivalentes no fim do período	300 836 656	312 319 864	11 483 208	4%

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
	9M	9M	12M
PMP	20 dias	17dias	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 3.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	Saldo execução (Dot. Liq. - 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)	
FORNTE 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%
FORNTE DE FINANCIAMENTO 513																
01	Despesas com o pessoal	4 591 563,00	4 591 563,00	949 446,00	-	3 642 117,00	2 252 995,20	2 252 995,20	2 221 736,66	105 338,17	2 048 291,11	2 153 629,28	1 389 121,80	1 488 487,72	99 365,92	59%
0101	Remunerações certas e permanentes	3 209 600,00	3 209 600,00	593 691,00	-	2 615 909,00	1 638 150,32	1 638 150,32	1 638 150,32	61 886,98	1 545 599,42	1 607 486,40	977 758,68	1 008 422,60	30 663,92	61%
0102	Abonos variáveis ou eventuais	200 363,00	200 363,00	137 189,00	-	63 174,00	29 164,81	29 164,81	27 684,81	681,20	26 956,22	27 637,42	34 009,19	35 536,58	1 527,39	44%
0103	Segurança social	1 181 600,00	1 181 600,00	218 566,00	-	963 034,00	585 680,07	585 680,07	555 901,53	42 769,99	475 735,47	518 505,46	377 353,93	444 528,54	67 174,61	54%
02	Aquisição de bens e serviços	3 861 745,00	3 861 745,00	870 157,00	647 705,00	7 639 293,00	7 046 380,70	7 046 380,70	2 057 694,34	116 407,26	1 799 109,67	1 915 516,93	592 912,30	5 723 776,07	5 130 863,77	25%
0201	Aquisição de bens	84 320,00	84 320,00	14 169,00	-	70 151,00	42 027,96	42 027,96	18 865,37	2 200,05	16 461,80	18 661,85	28 123,04	51 489,15	23 366,11	27%
0202	Aquisição de serviços	3 777 425,00	3 777 425,00	855 988,00	647 705,00	7 569 142,00	7 004 352,74	7 004 352,74	2 038 828,97	114 207,21	1 782 647,87	1 896 855,08	564 789,26	5 672 286,92	5 107 497,66	25%
03	Juros e outros encargos	6 723 120,00	6 723 120,00	-	-	6 723 120,00	126 618,02	126 618,02	101 007,95	218,02	11 789,93	12 007,95	6 596 501,98	6 711 112,05	114 610,07	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	126 618,02	126 618,02	101 007,95	218,02	11 789,93	12 007,95	23 381,98	137 992,05	114 610,07	8%
06	Outras despesas correntes	4 851 148,00	4 851 148,00	2 039 083,00	-	2 812 065,00	2 283 627,34	2 283 627,34	2 074 124,18	80,00	2 073 884,16	2 073 964,16	528 437,66	738 100,84	209 663,18	74%
0602	Diversas	4 851 148,00	4 851 148,00	2 039 083,00	-	2 812 065,00	2 283 627,34	2 283 627,34	2 074 124,18	80,00	2 073 884,16	2 073 964,16	528 437,66	738 100,84	209 663,18	74%
07	Aquisição de bens de capital	377 200,00	377 200,00	-	-	377 200,00	343 749,34	343 749,34	302 680,60	-	302 680,60	302 680,60	33 450,66	74 519,40	41 068,74	80%
0701	Investimentos	377 200,00	377 200,00	-	-	377 200,00	343 749,34	343 749,34	302 680,60	-	302 680,60	302 680,60	33 450,66	74 519,40	41 068,74	80%
09	Activos financeiros	49 909 145,00	45 909 145,00	-	-	45 909 145,00	8 800 329,95	8 800 329,95	8 800 329,95	-	8 800 329,95	8 800 329,95	37 108 815,05	45 108 815,05	8 000 000,00	2%
0903	Títulos a médio e longo prazos	40 000 000,00	36 000 000,00	-	-	36 000 000,00	-	-	-	-	-	-	36 000 000,00	36 000 000,00	-	0%
0907	Ações e outras participações	9 909 145,00	9 108 815,00	-	-	9 108 815,00	8 000 000,00	8 000 000,00	-	-	-	-	1 108 815,00	9 108 815,00	8 000 000,00	0%
0909	Outros activos financeiros	-	800 330,00	-	-	800 330,00	800 329,95	800 329,95	800 329,95	-	800 329,95	800 329,95	0,05	0,05	-	100%
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	3 858 686,00	647 705,00	78 352 346,00	20 853 700,55	20 853 700,55	7 557 573,68	222 043,45	7 036 085,42	7 258 128,87	57 498 645,45	71 094 217,13	13 595 571,68	9%
	TOTAL	209 813 447,00	209 813 447,00	3 858 686,00	647 705,00	206 602 466,00	20 853 700,55	20 853 700,55	7 557 573,68	222 043,45	7 036 085,42	7 258 128,87	185 748 765,45	199 344 337,13	13 595 571,68	4%

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 3.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%	-	
	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	69 140 745,44	-	67 559 193,82	-	-	8 666 542,96	58 892 650,86	67 559 193,82	101%	12 527 609,29
0501	Juros - Soc. e quase soc. não financeiras	124 618,00	124 618,00	343 347,67	356 576,70	-	255 896,09	-	-	-	255 896,09	255 896,09	205%	444 028,28
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
0507	Divid. e particip. lucros de soc. e quase soc. nã	62 542 050,00	62 542 050,00	8 666 542,96	68 759 488,52	-	67 278 617,51	-	-	8 666 542,96	58 612 074,55	67 278 617,51	108%	10 147 413,97
07	Venda de bens e serviços correntes	1 527 000,00	1 527 000,00	408 192,43	207 139,95	-	409 238,05	-	-	202 098,10	207 139,95	409 238,05	27%	206 094,33
0702	Serviços	1 527 000,00	1 527 000,00	408 192,43	207 139,95	-	409 238,05	-	-	202 098,10	207 139,95	409 238,05	27%	206 094,33
08	Outras receitas correntes	12 066 907,00	12 066 907,00	53 281,76	2 408 059,82	29 108,20	2 417 558,97	-	-	16 686,26	2 400 872,71	2 417 558,97	20%	14 674,41
0801	Outras receitas correntes	12 066 907,00	12 066 907,00	53 281,76	2 408 059,82	29 108,20	2 417 558,97	-	-	16 686,26	2 400 872,71	2 417 558,97	20%	14 674,41
11	Activos financeiros	1 400 000,00	1 750 330,00	-	350 329,95	-	350 329,95	-	-	-	350 329,95	350 329,95	25%	-
1106	Empréstimos a médio e longo prazo	1 400 000,00	1 400 000,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-
1111	Outros activos financeiros	-	350 330,00	-	350 329,95	-	350 329,95	-	-	-	350 329,95	350 329,95	n.a.	-
15	Reposições não abatidas nos pagamentos	-	2 427,00	-	5 420,86	-	5 420,86	-	-	-	5 420,86	5 420,86	n.a.	-
1501	Reposições não abatidas nos pagamentos	-	2 427,00	-	5 420,86	-	5 420,86	-	-	-	5 420,86	5 420,86	n.a.	-
	TOTAL FF513	81 563 327,00	81 940 765,00	11 407 531,86	72 111 696,02	29 108,20	70 741 741,65	-	-	8 885 327,32	61 856 414,33	70 741 741,65	87%	12 748 378,03
 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.	-
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.	-
	TOTAL FF522	-	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	459 030 525,00	11 407 531,86	320 951 335,99	29 108,20	319 581 381,62	-	-	8 885 327,32	310 696 054,30	319 581 381,62	152%	12 748 378,03

No 3º trimestre verificamos que a execução orçamental evidencia, do lado da despesa, uma execução de 4% face ao valor do orçamento inicial e, do lado da receita, uma execução de 152%.

A despesa é essencialmente marcada com as despesas com o pessoal, com a aquisição de bens e serviços, onde se destaca a renda das instalações (306 milhares de euros), projetos de consultoria jurídica e financeira (1.168 milhares de euros), o investimento relacionado com aquisição de serviços de suporte técnico (285 milhares de euros) e aquisição de licenciamento e serviços de suporte para *software* e com o empréstimo remunerado de tesouraria às participadas.

Na FF513, a receita regista uma execução de 87% referente essencialmente ao recebimento de dividendos das participadas (67,3 milhões de euros) – Fundiestamo, Companhia das Lezírias, NOS SGPS, Lisnave, INCM, CTT, Galp e Águas de Portugal - e ao contrato de cessão de créditos (2,4 milhões de euros). Os montantes da FF522 dizem respeito a saldos de gerência transitados de anos anteriores e receita dos CEDIC.