

1º TRIMESTRE
2025

**RELATÓRIO DE EXECUÇÃO
ORÇAMENTAL**

Índice

1. Contexto	3
2. Execução orçamental (excluído de verbas PRR)	3
2.1 Receita	3
2.2 Despesa	4
3. Execução Financeira	5
3.1 Rendimentos	5
3.2 Gastos	6
3.3 Investimentos	10
4. Considerações Finais	11
5. Demonstrações Financeiras	12

1. Contexto

O presente relatório visa dar cumprimento ao disposto no regime de prestação de contas estabelecido no nº2 do artigo 25º do Decreto-Lei 133/2013, de 3 de outubro, e ao estabelecido no nº4 do artigo 103º do Decreto-Lei nº 13 A /2025 de 10 de março.

O primeiro trimestre de 2025 foi marcado financeiramente por um aumento acentuado das despesas de recuperação do Tribunal da Boa Hora, para acolher as equipas do Teatro Nacional de São Carlos e do OPART, EPE a partir do 2º semestre de 2025, enquanto avançam as obras de requalificação no Teatro Nacional de São Carlos, financiadas pelo Plano de Recuperação e Resiliência (PRR).

Em termos de atividade a Companhia Nacional de Bailado apresentou-se no Teatro Camões com um bailado tríplico nos meses de fevereiro e março de 2025 (Workwithinwork/ Upstream/Violin Concert).

O Teatro Nacional de São Carlos, sem o teatro disponível para apresentar espetáculos desde setembro de 2024, apresentou-se em janeiro de 2025 no Teatro Camões com dois concertos sinfónicos e de seguida partiu em digressão com a ópera “Elixir do Amor”, passando por Faro, Vila Real e Caldas da Rainha. Ainda em março foi apresentada no Centro Cultural de Belém a produção operática “Jenufa”. Produção premiada internacionalmente e encenada pelo encenador de renome Robert Carsen.

Os Estudios Victor Cordon continuaram a sua atividade no seu espaço, junto da comunidade artística independente e iniciaram as audições para o programa Território VIII a apresentar em julho de 2025.

2. Execução orçamental (excluído de verbas PRR)

2.1 Receita

	Orçamento	Execução 1ºT 2025	Taxa Execução	Peso
Receita	25.672.223 €	6.031.748 €	23%	
IC	23.642.173 €	5.609.024 €	24%	93,0%
Receita Própria	2.030.050 €	422.724 €	21%	7,0%

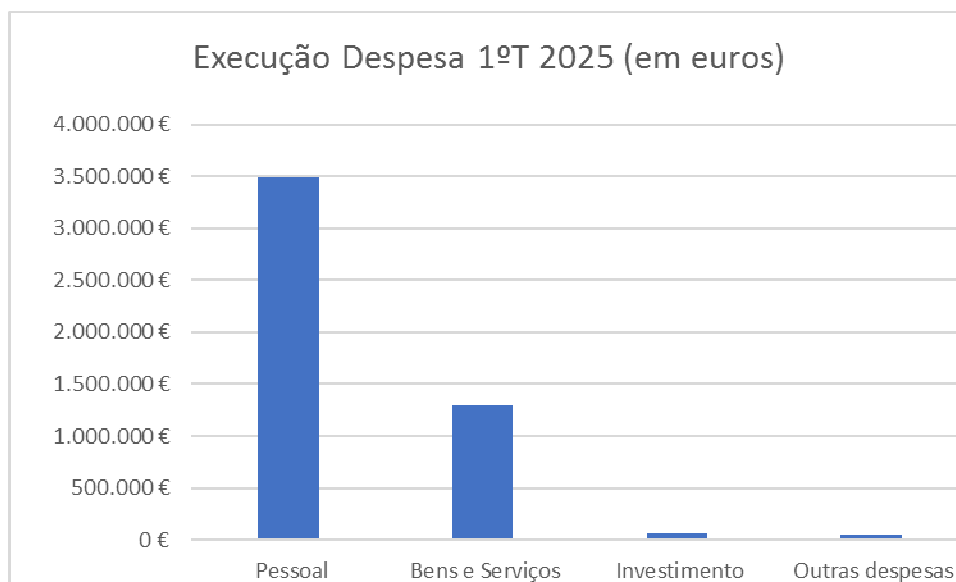
Do quadro anterior constata-se que as receitas no primeiro trimestre do ano estão com uma taxa de execução de 23%, em que a Indemnização Compensatória tem um peso de 93% no total de receitas e a Receita Própria um peso de 7%. Trata-se de uma taxa de execução positiva face à expectativa e dentro dos parâmetros previstos.

2.2 Despesa

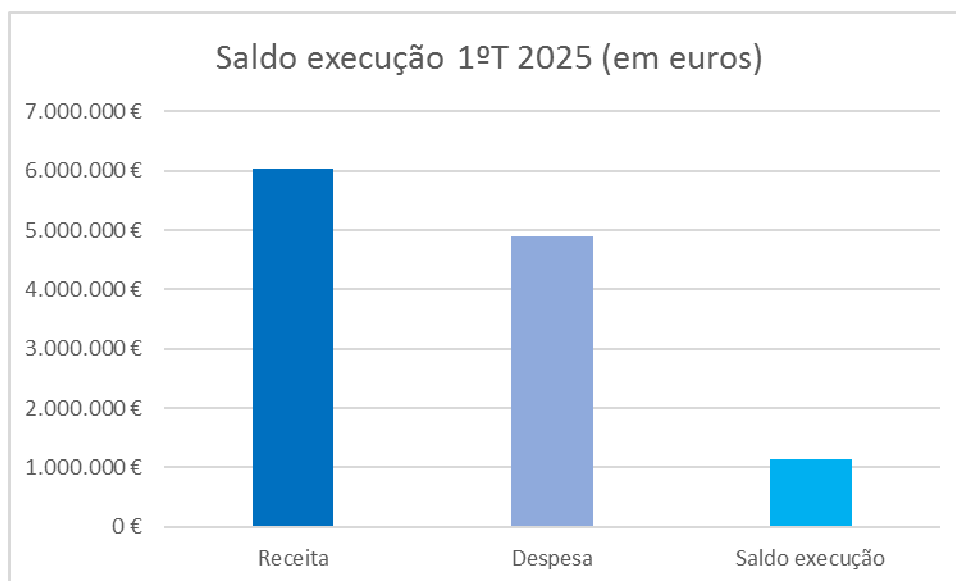
	Orçamento	Execução 1ºT 2025	Taxa Execução	Peso
Despesa	25.672.223 €	4.900.229 €	19%	
Pessoal	18.133.353 €	3.495.928 €	19%	71,3%
Bens e Serviços	6.080.459 €	1.293.150 €	21%	26,4%
Investimento	607.659 €	63.820 €	11%	1,3%
Outras despesas	850.752 €	47.331 €	6%	1,0%

No que respeita à despesa, o grau de execução da mesma é de 19%, sendo os Gastos com Pessoal a verba com mais peso no trimestre, mas também no orçamento do OPART, EPE.

As despesas com Bens e Serviços têm uma taxa de execução ligeiramente acima do previsto, provocado pelo impacto das intervenções no Tribunal da Boa Hora no primeiro trimestre do ano, para preparar o espaço para receber as equipas do Teatro Nacional de São Carlos e do OPART.



A receita arrecadada e despesa paga no mesmo período geraram um Saldo de Execução Orçamental de €1.131.519.



3. Execução Financeira

De seguida serão apresentados alguns mapas comparativos dos rendimentos e gastos, entre o período homologado no ano anterior bem como o previsto no Plano de Atividades e Orçamento para esse mesmo período.

3.1 Rendimentos

	1º T 2024	1ºT 2025	1ºT 2025	Variação PAO/Execução	
	Execução	PAO	Execução	Absoluta	%
Vendas	381 €	264 €	403 €	139 €	53%
Bilheteiras	186.198 €	226.131 €	95.511 €	-130.620 €	-58%
Venda de espetáculos digressão	119.823 €	62.938 €	102.249 €	39.312 €	62%
Outras receitas	21.407 €	51.118 €	11.117 €	-40.001 €	-78%
Apoios / Mecenias	23.027 €	26.957 €	35.385 €	8.429 €	31%
IC	5.472.016 €	5.575.984 €	5.291.532 €	-284.452 €	-5%
Juros Aplicações CEDIC	5.503 €	15.000 €	14.782 €	-218 €	-1%
Total	5.828.355 €	5.958.391 €	5.550.980 €	-407.411 €	-7%

As receitas de bilheteira no primeiro trimestre ficaram um pouco abaixo do previsto pois torna-se por vezes difícil, principalmente no caso do TNSC, que neste período apresenta espetáculos fora, determinar

uma previsão mais ajustada da receita de bilheteira, não conhecendo o comportamento do público nos diversos locais. O mesmo se verifica na rubrica de Venda de Espetáculos em Digressão.

De seguida apresenta-se a taxa de execução da receita no 1º trimestre de 2025 face ao orçamento anual aprovado. A execução global da Receita situou-se nos 26%, alinhado com o período trimestral, mas apenas a 18,6% no que toca a prestação de serviços, fator já explicado com a dificuldade de orçamentar como de realizar as vendas de espetáculos e de bilhetes em digressão no caso do TNSC, uma larga fatia desta rubrica.

Orçamento anual (SNC-AP)			Execução 1ºT 2025	
Conta	Descrição	Valor	Valor	Tx Exec.
71	Vendas	1.057 €	403 €	38,2%
72	Prestação de Serviços	1.134.616 €	210.878 €	18,6%
7299	Outros Serviços	1.134.616 €	210.878 €	18,6%
7299011	Bilheteira	678.394 €	95.511 €	14,1%
7299012	Venda de Espetaculos em digressão	251.750 €	104.249 €	41,4%
729902	Outros Serviços	204.472 €	11.117 €	5,4%
75	Transferências e subsídios correntes obtidos	23.111.107 €	6.249.366 €	27,0%
75111	Indmnização Compensatória	22.303.937 €	5.291.532 €	23,7%
75114	PRR - Reconhecimento	175.000 €	922.834 €	527,3%
752	Subsídios correntes	632.170 €	35.000 €	5,5%
752112	Outros Subsídios correntes obtidos	632.170 €	35.000 €	5,5%
78	Outros Rendimentos	957.500 €	95.135 €	9,9%
781	Rendimentos suplementares	0 €	385 €	-
788	Outros	957.500 €	94.750 €	9,9%
79	Juros, dividendos e outros rendimentos similares	52.500 €	14.782 €	28,2%
	Total dos rendimentos	25.256.780 €	6.570.564 €	26,0%

Os rendimentos financeiros (28% no período) resultam de juros credores de aplicações de saldo no IGCP *em Certificados Especiais de Dívida de Curto Prazo (CEDIC)*, instrumentos de dívida pública, com uma maturidade máxima de 12 meses.

3.2 Gastos

	1º T 2024	1ºT 2025	1ºT 2025	Variação PAO/Execução	
	Execução	PAO	Execução	Absoluta	%
CMVMC	740 €	200 €	255 €	55 €	28%
Fornecimentos e Serviços Externos	1.111.977 €	1.351.418 €	2.426.935 €	1.075.518 €	80%
Gastos com Pessoal	4.182.875 €	4.534.845 €	4.388.338 €	-146.507 €	-3%
Amortizações	60.647 €	301.875 €	147.964 €	-153.911 €	-51%
Outros Gastos	5.044 €	1.667 €	6.347 €	4.680 €	281%
Total	5.361.284 €	6.190.004 €	6.969.840 €	779.835 €	13%

Da análise dos gastos deteta-se que o maior impacto face ao previsto são os FSE (desvio face ao orçamentado de 1.075k€), provocado quer pelas despesas inerentes ao PRR, nomeadamente com consultorias e projetos de requalificação do TNSC, bem como devido às despesas de remodelação do Tribunal da Boa Hora.

De seguida apresentam-se mapas que mostram o peso de cada uma das rubricas de FSE e Gastos com Pessoal no valor total de despesa no trimestre, bem como a taxa de execução do 1º trimestre face ao orçamento total aprovado.

Fornecimentos e serviços externos	2.426.935 €	%
Subcontratos e concessões de serviços	77.281 €	3%
Serviços especializados	1.860.243 €	77%
Trabalhos especializados	975.806 €	40%
Publicidade, comunicação e imagem	20.186 €	1%
Vigilância e segurança	55.313 €	2%
Honorários	299.108 €	12%
Comissões	1.730 €	0%
Conservação e reparação	434.360 €	18%
Outros serviços especializados	73.741 €	3%
Materiais de consumo	46.631 €	2%
Peças, ferramentas e utensílios de desgaste rápido	22.712 €	1%
Material de escritório	712 €	0%
Artigos de higiene e limpeza, vestuário e artigos pessoais	7.664 €	0%
Medicamentos e artigos para a saúde	1.415 €	0%
Outros materiais	14.128 €	1%
Energia e fluidos	68.302 €	3%
Eletricidade	53.400 €	2%
Combustíveis e lubrificantes	30 €	0%
Água	3.575 €	0%
Outros - Gás Natural	11.297 €	0%
Deslocações, estadas e transportes	127.567 €	5%
Deslocações e estadas	54.810 €	2%
Transportes de pessoal	17.536 €	1%
Transportes de mercadorias e outros bens vendidos	55.221 €	2%
Serviços diversos	246.910 €	10%
Rendas e alugueres	104.216 €	4%
Comunicação	3.758 €	0%
Seguros	9.818 €	0%
Royalties	54.971 €	2%
Contencioso e notariado	657 €	0%
Despesas de representação dos serviços	302 €	0%
Limpeza, higiene e conforto	47.198 €	2%
Outros serviços	25.991 €	1%
Total	2.426.935 €	100%

O padrão de despesas em FSE manteve-se, destacando-se os Serviços Especializados (77%), incluindo, entre outros, Trabalhos especializados 975 k€, (serviços de consultoria, de apoio jurídico, etc.), Honorários 299 k€ (serviços prestados por particulares, em grande parte de índole artística), Conservação e Restauro em 434 k€.

As despesas de deslocação, estadas e transportes (128 k€) estão a ganhar mais peso neste exercício, dada a intensificação da digressão pelo país no caso do TNSC.

Gastos com o pessoal	4.388.338 €	%
Remunerações dos órgãos sociais e de gestão	63.033 €	1%
Remunerações certas e permanentes	62.566 €	1%
Abonos variáveis ou eventuais	466 €	0%
Remunerações do pessoal	3.316.531 €	76%
Remunerações certas e permanentes	3.161.497 €	72%
Abonos variáveis ou eventuais	155.034 €	4%
- Ajudas de custo	36.325 €	1%
-Trabalho Extraordinário	17.324 €	0%
-Outros abonos variáveis	101.384 €	2%
Indeminizações	191.857 €	4%
Encargos sobre remunerações	765.792 €	17%
Acidentes no trabalho e doenças profissionais	46.275 €	1%
Outros gastos com o pessoal	4.850 €	0%

Total 4.388.338 € 100%

As remunerações do pessoal ficaram um pouco abaixo do orçamentado, sabendo que não se concretizaram algumas das contratações previstas, em orçamento para a totalidade do ano, estando os processos de recrutamento a decorrer.

Orçamento anual (SNC-AP)			Execução 1ºT 2025	
Conta	Descrição	Valor	Valor	Tx Exec.
61	CMVMC	800 €	255 €	31,9%
62	FSE	5.265.518 €	2.426.935 €	46,1%
621	Subcontratos	167.116 €	77.281 €	46,2%
622	Serviços Especializados	1.926.571 €	1.860.243 €	96,6%
623	Materiais de Consumo	187.524 €	46.631 €	24,9%
624	Energia e fluídos	272.954 €	68.302 €	25,0%
625	Deslocações Estadas e Trasnportes	354.092 €	127.567 €	36,0%
626	Serviços Diversos	2.357.262 €	246.910 €	10,5%
63	Gastos com Pessoal	18.170.319 €	4.388.338 €	24,2%
631	Remunerações Orgãos Sociais	186.990 €	63.032 €	33,7%
632	Remunerações do Pessoal	14.221.809 €	3.316.531 €	23,3%
634	Indeminizações	197.461 €	191.857 €	97,2%
635	Encargos sobre remunerações	3.264.164 €	765.792 €	23,5%
636	Acidentes no trabalho e doenças profissionais	188.895 €	46.275 €	24,5%
638	Outros gastos com o pessoal	111.000 €	4.850 €	4,4%
64	Gastos com Depreciação e Amortização	1.207.500 €	147.964 €	12,3%
65	Imparidades	0 €	0 €	0,0%
67	Provisões do período	0 €	0 €	0,0%
68	Outros Gastos e Perdas	5.000 €	6.347 €	126,9%
	Total de perdas e gastos	24.649.137 €	6.969.838 €	28,3%

A execução a nível das perdas e gastos situou-se nos 28,3% para o trimestre, pouco acima do percentual anual da receita para o período, destacando-se, como seria de esperar, os gastos com o pessoal e os

trabalhos especializados, estes últimos incluindo valores importantes ligados ao PRR (922 mil euros neste período).

No que respeita ainda aos gastos, apresenta-se por outro lado informação por segmentos de despesas efetuadas no 1º trimestre do ano

	Estrutura	PRR	Produção				Outros	TOTAL
			TNSC	CNB	EVC	OPART		
CMVMC	255 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	255 €
FSE	850.414 €	922.834 €	490.259 €	110.575 €	52.273 €	0 €	580 €	2.426.935 €
Pessoal	4.324.473 €	0 €	61.164 €	1.229 €	1.336 €	0 €	137 €	4.388.338 €
Amortizações	53.215 €	94.750 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	147.964 €
Outros gastos	5.422 €	0 €	759 €	72 €	94 €	0 €	0 €	6.347 €
	5.233.779 €	1.017.583 €	552.182 €	111.876 €	53.702 €	0 €	717 €	6.969.840 €

3.3 Investimentos

Os investimentos no primeiro trimestre de 2025, excluindo os investimentos financiados pelo Plano de Recuperação e Resiliência, atingiram uma taxa de execução de cerca de 30%, como apresentado no mapa abaixo.

Orçamento anual (SNC-AP) (Excluído PRR)			Execução 1ºT 2025	
Conta	Descrição	Valor	Valor	Tx Exec.
43	Ativos Fixos Tangíveis	388.341 €	49.671 €	12,8%
432	Edifícios e outras Construções	0 €	0 €	-
433	Equipamento Básico	138.211 €	45.207 €	32,7%
435	Equipamento Administrativo	162.602 €	3.407 €	2,1%
437	Outros Ativos Fixos Tangíveis	87.528 €	1.057 €	1,2%
44	Ativos Fixos Intangíveis	105.691 €	14.733 €	13,9%
443	Programas de computador	105.691 €	14.733 €	13,9%
45	Investimentos em curso	0 €	87.488 €	-
453	Ativos Fixos Tangíveis em Curso	0 €	87.488 €	-
	Total do Investimento	494.032 €	151.892 €	30,7%

4. Considerações Finais

No final do primeiro trimestre, tanto o orçamento da empresa como o plano de investimentos se encontram executados dentro do previsto, sem grandes flutuações face ao estimado, e deixando uma margem confortável para os meses seguintes fruto do excedente de exploração registado.

Lisboa, 21 de agosto de 2025

O Conselho de Administração

5. Demonstrações Financeiras

DEMONSTRAÇÃO INDIVIDUAL DOS RESULTADOS POR NATUREZAS

Rendimentos e Gastos	1º T 2024	1ºT 2025
	Execução	Execução
Impostos e taxas		
Vendas	381 €	403 €
Prestações de serviços	327.429 €	210.878 €
Transferências e subsídios correntes à exploração obtidos	5.561.890 €	6.249.366 €
Rendimentos/Gastos imputados de entidades controladas, associadas e empreendimentos conjuntos		
Variação de inventários da produção		
Trabalhos para a própria entidade		
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-740 €	-255 €
Fornecimentos e serviços externos	-1.111.977 €	-2.426.935 €
Gastos com pessoal	-4.182.875 €	-4.388.338 €
Transferências e subsídios concedidos		
Prestações sociais		
Imparidades de inventários (perdas/reversões)		
Imparidade de dívidas a receber (perdas/reversões)		
Provisões (aumentos/reduções)		
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas/reversões)		
Aumentos / reduções de justo valor		
Outros rendimentos e ganhos	30.525 €	95.135 €
Outros gastos e perdas	-5.044 €	-6.347 €
Resultado antes de depreciações e gastos de financiamento (EBITDA)	619.589 €	- 266.094 €
Gastos / reversões de depreciação e amortização	- 60.647 €	- 147.964 €
Imparidade de investimentos depreciáveis/amortizáveis (perdas/reversões)		
Resultado operacional (EBIT)	558.942 €	- 414.058 €
Resultado operacional líquido de provisões, imparidades e correções de justo valor		
Juros e rendimentos similares obtidos	5.503 €	14.782 €
Juros e gastos similares suportados		
Resultado antes de impostos	564.444 €	- 399.276 €
Imposto sobre o rendimento		
Resultado líquido do período	564.444 €	- 399.276 €

BALANÇO

Rubricas	1º T 2024	1ºT 2025
	Execução	Execução
ATIVO		
Ativo não corrente		
Ativos fixos tangíveis	1.703.962 €	5.282.414 €
Propriedades de Investimento		
Ativos intangíveis	25.737 €	64.426 €
	1.729.699 €	5.346.840 €
Ativo corrente		
Inventários	2.694 €	1.828 €
Devedores por transferências e subsídios não		
Devedores por empréstimos bonificados e subsídios		
Clientes, contribuintes e utentes	131.498 €	147.083 €
Estado e outros entes públicos	472.864 €	416.009 €
Acionistas / Sócios / Associados		
Outras contas a receber	27.172 €	37.397 €
Diferimentos	96.804 €	93.645 €
Caixa e depósitos	13.841.163 €	12.169.179 €
	14.572.195 €	12.865.140 €
	16.301.895 €	18.211.980 €
PATRIMÓNIO LÍQUIDO		
Património / Capital	4.935.891 €	4.935.891 €
Ações (quotas) próprias		
Outros instrumentos de capital próprio		
Prémios de emissão		
Reservas	1.543.801 €	1.543.801 €
Resultados transitados	-2.603.360 €	-1.061.357 €
Ajustamentos em ativos financeiros		
Excedentes de revalorização		
Outras variações no Património Líquido	7.518.879 €	8.564.606 €
Resultado líquido do período	564.444 €	-399.276 €
Dividendos antecipados		
Interesses que não controlam		
	11.959.655 €	13.583.665 €
PASSIVO		
Passivo não corrente		
Provisões	117.201 €	117.201 €
	117.201 €	117.201 €
Passivo corrente		
Credores por transferências e subsídios concedidos		
Fornecedores	207.673 €	308.952 €
Adiantamentos de clientes, contribuintes e utentes		
Estado e outros entes públicos	580.280 €	625.129 €
Acionistas / Sócios / Associados		
Financiamentos obtidos		
Fornecedores de investimentos	109.233 €	74.078 €
Outras contas a pagar	3.135.408 €	3.435.577 €
Diferimentos	192.446 €	67.378 €
Passivos financeiros detidos para negociação		
Outros passivos financeiros		
	4.225.039 €	4.511.114 €
	4.342.240 €	4.628.315 €
	16.301.895 €	18.211.980 €

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

Rubricas	1º T 2024	1º T 2025
	Execução	Execução
Fluxos de caixa de atividades operacionais		
Recebimentos de clientes	648.787 €	368.588 €
Recebimentos de contribuintes		
Recebimentos de utentes		
Pagamentos a fornecedores	-853.284 €	-2.430.370 €
Pagamentos ao pessoal	-3.418.931 €	-3.445.908 €
Caixa gerada pelas operações	- 3.623.428 €	- 5.507.691 €
Outros recebimentos/pagamentos	5.690.697 €	5.591.095 €
Fluxos de caixa das atividades operacionais (a)	2.067.269 €	83.404 €
Fluxos de caixa das atividades de investimento		
Pagamentos respeitantes a:		
Ativos fixos tangíveis	-69.380 €	-53.868 €
Ativos intangíveis	-10.749 €	-10.312 €
Propriedades de investimento		
Investimentos financeiros		
Outros Ativos		
Recebimentos provenientes de:		
Ativos fixos tangíveis		
Ativos intangíveis		
Propriedades de investimento		
Investimentos financeiros		
Outros Ativos		
Subsídios ao investimento		
Transferências de capital		
Juros e rendimentos similares		
Dividendos		
Fluxos de caixa das atividades de investimento (b) -	80.129 €	- 64.181 €
Fluxos de caixa das atividades de financiamento		
Recebimentos provenientes de:		
Financiamentos obtidos		
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital		
Cobertura de prejuízos		
Doações		
Outras operações de financiamento	5.415.515 €	11.086 €
Pagamentos respeitantes a:		
Financiamentos obtidos		
Juros e gastos similares		
Dividendos		
Reduções de capital e outros instrumentos de capital		
Outras operações de financiamento		
Fluxos de caixa de atividades de financiamento (c)	5.415.515 €	11.086 €
Variação de caixa e seus equivalentes (a + b + c)	7.402.654 €	30.309 €
Caixa e seus equivalentes no início do período	6.438.509 €	12.138.869 €
Caixa e seus equivalentes no fim do período	13.841.163 €	12.169.179 €