

**Relatório Trimestral
2º Trimestre 2008**

O presente relatório analisa a actividade desenvolvida pelo OPART no primeiro semestre de 2008 e enquadrada na temporada 2007/08. Todas as produções previstas no plano de actividades para 2008 neste período foram realizadas.

Durante os primeiros dois trimestres de 2008 foram apresentadas as produções:

| OPERAS | SINFÓNICA | BAILADO | DIGRESSÕES | |
|-----------------------------|-------------------------------------|---------------------|---|-----------------------------|
| Das Märchen | Concertos no CCB [4] | O Lago dos Cisnes | Nacionais | Internacionais |
| La Clemenza di Tito | Foyer Aberto no São Carlos [23] | O Baile dos Cadetes | Teatro Municipal de Almada - Flauta Mágica | Brasil - Pedro e Inês - CNB |
| Aleko/Francesca de Rimini | Centenário da Morte de Alfredo Keil | Cantatala/Frontline | Município de Portalegre - TNSC | |
| A Flauta Mágica (Sub-16) | | | Teatro Micaelense - Açores - TNSC | |
| Les Contes d'Hoffmann | | | Teatro Micaelense - Açores - CNB | |
| Tosca | | | Teatro Municipal de Almada - CNB | |
| | | | Centro Cultural Vila Flor - Guimarães - CNB | |
| | | | Teatro Aveirense - CNB | |
| | | | Município de Portimão - CNB | |
| | | | Teatro Municipal de Torres Novas - CNB | |
| | | | Casa das Mudas - Calheta - Madeira - CNB | |
| | | | Centro Cultural de Ílhavo - CNB | |
| | | | Teatro Municipal de Vila Real - CNB | |
| | | | Teatro Municipal da Guarda - CNB | |
| OUTROS | | | | |
| Congresso "Modos de Narrar" | | | | |
| Breves Palavras | | | | |

Ao compararmos os objectivos dos indicadores de actividade apresentados no Plano de Actividades com os valores destes primeiros seis meses verificamos que já foram atingidos 66% dos valores previstos para o número de espectáculos e 75% para o número de espectadores. Estes graus de execução são bastante positivos e indiciam que nos aproximaremos dos objectivos traçados para o ano 2008.

| Indicadores | Identidade Artística | Indicadores Específicos | Metas | Objectivo | Acum | % execução |
|--------------------|---|---|---------------|-----------|--------------|--------------|
| | | | | 2008 | 2º trim 2008 | 2º trim 2008 |
| Nº de Espectáculos | TNSC | · Líricos no TNSC (público em geral) | Total Líricos | 55 | 41 | 75% |
| | | · Líricos no TNSC (público escolar) | | | | |
| | | · Líricos (itinerâncias e colaborações) | | | | |
| | · Outros espectáculos no TNSC | Total Outros Espectáculos | 54 | 33 | 61% | |
| | · Outros (itinerâncias e colaborações) | | | | | |
| | Nº Espectáculos TNSC | | | | 109 | 74 |
| CNB | Total CNB | · CNB no T.Camões (público em geral) | 63 | 39 | 62% | |
| | | · CNB no T.Camões (público escolar) | | | | |
| | | · CNB (itinerâncias e colaborações) | | | | |
| Nº de Espectadores | TNSC | · Líricos no TNSC (público em geral) | Total Líricos | 25.000 | 23.614 | 94% |
| | | · Líricos no TNSC (público escolar) | | | | |
| | | · Líricos (itinerâncias e colaborações) | | | | |
| | · Outros espectáculos no TNSC | Total Outros Espectáculos | 8.300 | 5.456 | 66% | |
| | · Outros espectáculos * (itinerâncias e colaborações) | | | | | |
| | Nº Espectadores TNSC | | | | 33.300 | 29.070 |
| CNB | Total CNB | · CNB no Teatro Camões (público em geral) | 18.000 | 9.473 | 53% | |
| | | · CNB no Teatro Camões (público escolar) | | | | |
| | | · CNB (itinerâncias e colaborações) | | | | |
| Totais | Nº Espectáculos | | | 172 | 113 | 66% |
| | Nº Espectadores | | | 51.300 | 38.543 | 75% |

Os indicadores de nº de espectadores acima analisados são os propostos no Plano de Actividades e no Contrato Programa incluem bilhetes vendidos e espectadores presentes nos espectáculos de entrada livre. Não têm em linha de conta o número de espectadores que assistem a espectáculos do TNSC e da CNB que são vendidos a outros promotores – Autarquias, teatros municipais, etc. (OPART não é o promotor do evento). Se quisermos aferir a quantas pessoas chegam as produções do OPART esses espectadores devem ser considerados e teríamos um total de 43.584 espectadores (13.694 da CNB e 29.890 do TNSC).

RESULTADOS

Foi assumido o princípio da especialização na elaboração das contas que apresentamos de seguida, tendo sido especializados os custos e proveitos das produções realizadas no período, do pessoal, da compensação indemnizatória e apoio mecenático.

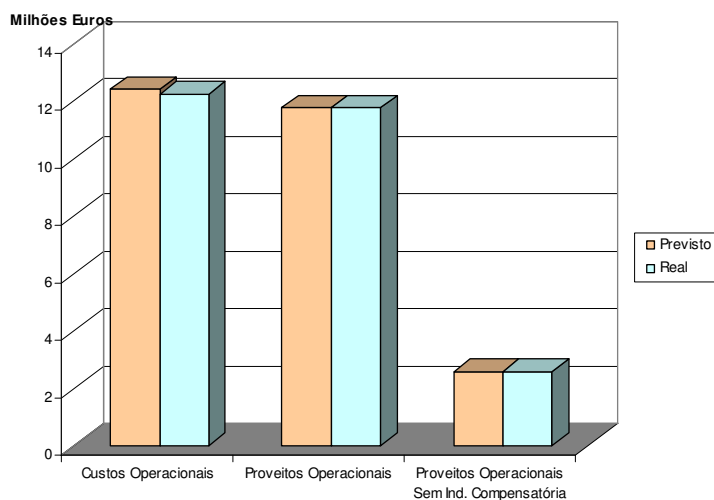
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS PREVISIONAL VERSUS REAL

| Contas de CUSTOS E PERDAS | 2º Trimestre 2008 | | |
|---|--------------------|-------------------|--------------|
| | Previsto Acumulado | Real Acumulado | Var. |
| Custo das mercadorias vendidas e das mat. consumidas | 1.900 | 2.607 | 37,2% |
| Fornecimentos e serviços externos : | | | |
| <i>Honorários e trabalhos especializados :</i> | | | |
| <i>Estudos, pareceres, projectos e consultorias</i> | 56.000 | 23.904 | -57,3% |
| <i>Contratação ocasional de profissionais de bailado, canto lírico e musica</i> | 1.658.476 | 1.740.364 | 4,9% |
| <i>Outros FSE</i> | 2.524.665 | 2.625.123 | 4,0% |
| Custos com o pessoal : | | | |
| <i>Remunerações e encargos sociais :</i> | | | |
| <i>Órgãos sociais</i> | 125.781 | 106.859 | -15,0% |
| <i>Pessoal</i> | 7.599.160 | 6.999.744 | -7,9% |
| <i>Custos diversos com pessoal</i> | 117.998 | 143.474 | 21,6% |
| Amortizações, ajustamentos e provisões : | | | |
| <i>Amortizações</i> | 317.234 | 136.481 | -57,0% |
| Custos e perdas operacionais diversos | 0 | 457.572 | |
| (A) | 12.401.213 | 12.236.127 | -1,3% |
| Juros e custos similares : | | | |
| <i>Juros suportados</i> | 0 | 67 | |
| <i>Diferenças de câmbio desfavoráveis</i> | 0 | 257 | |
| <i>Custos e perdas financeiras diversos</i> | 0 | 602 | |
| (C) | 12.401.213 | 12.237.053 | -1,3% |
| Custos e perdas extraordinários | 0 | 78.625 | |
| (E) | 12.401.213 | 12.315.678 | -0,7% |
| Imposto sobre o Rendimento do Exercício | 0 | 0 | |
| (G) | 12.401.213 | 12.315.678 | -0,7% |
| Resultado líquido do exercício | -360.771 | -85.156 | -76,4% |
| | 12.040.443 | 12.230.522 | |
| Contas de PROVEITOS E GANHOS | | | |
| Vendas e prestações de serviços | 1.541.018 | 1.602.549 | 4,0% |
| Subsídios à exploração | 10.224.935 | 10.120.218 | -1,0% |
| Proveitos e ganhos operacionais diversos | 0 | 42.900 | |
| (B) | 11.765.953 | 11.765.667 | 0,0% |
| Rendimentos de tit. negociáveis e de out. aplic. financeiras : | | | |
| <i>Rendimentos de aplicações e outros inv. financeiros</i> | 35.000 | 9.850 | -71,9% |
| <i>Rendimentos de imóveis</i> | 0 | 0 | |
| Outros juros e proveitos similares : | | | |
| <i>Diferenças de câmbio favoráveis</i> | 0 | 466 | |
| (D) | 11.800.953 | 11.775.982 | -0,2% |
| Proveitos e ganhos extraordinários | 239.490 | 454.540 | 89,8% |
| (F) | 12.040.443 | 12.230.522 | 1,6% |
| Resultado Operacional | -635.260 | -470.461 | |
| Resultado Financeiro | 35.000 | 9.390 | |
| Resultado Corrente | -600.260 | -461.071 | |
| Resultado Extraordinário | 239.490 | 375.915 | |
| Resultado Antes Impostos | -360.771 | -85.156 | |

Notas:

- 1) Custos Operacionais Diversos incluem impostos, pagamento de direitos com propriedade industrial, ofertas e quotizações.
- 2) Amortizações dos bens TNSC e CNB têm igual valor em Prov. Extraordinários pelo reconhecimento do proveito do seu financiamento.

Os resultados operacionais verificam um desempenho 25,9% acima do previsto (-470.461€ contra -635.260€) em reflexo da manutenção dos Custos Operacionais 1,33% abaixo do orçamentado:

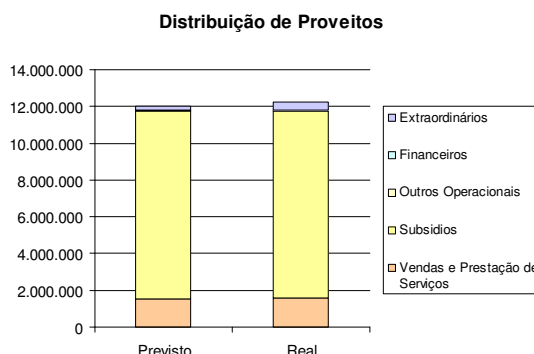
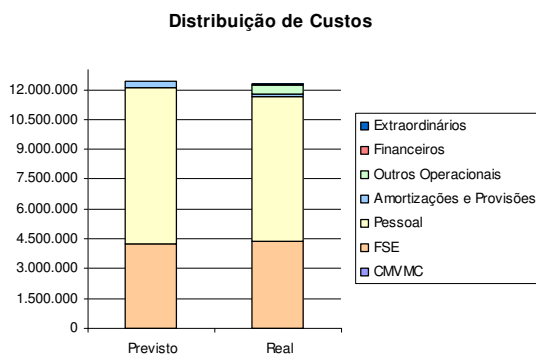


Se analisarmos mais detalhadamente as diferentes rubricas de Custos percebemos que os FSE superiores ao previsto em 3,5% são mais que compensados pela redução de 7,6% nos Custos com Pessoal.

Dentro dos FSE os custos com *Contratação ocasional de profissionais de bailado, canto lírico e música* foram os que mais excederam o previsto. No entanto, parte significativa da redução nos Custos com Pessoal é precisamente com os custos variáveis com produções:

| | Previsto | Real | |
|--|------------------|------------------|------------|
| Custos Estrutura - Fixos | 8.425.281 | 8.056.265 | -4% |
| Custos com Pessoal Fixos | 7.393.096 | 7.047.111 | -5% |
| FSE | 1.032.185 | 1.009.154 | -2% |
| Custos com Produção - Variáveis | 3.656.798 | 3.583.202 | -2% |
| Custos Com Pessoal variáveis com Produções Artísticas (Horas Extra e Ajudas Custo) | 449.842 | 202.966 | -55% |
| FSE | 3.206.956 | 3.380.236 | 5% |

Nas rubricas de proveitos temos que as vendas e prestações de serviços atingiram os 1,6 M€ (4% acima do orçamentado). No orçamento considerou-se que em 2008 o nível do mecenato do Millennium BCP se manteria nos valores de anos anteriores, i.e., 1 M€. Como o contrato assinado e em vigor a 30 Jun. considera 0,5M€ para 2008 foi este o valor especializado.



Quer os proveitos quer os custos extraordinários apresentam valores acima do esperado. Uma parte dessas rubricas reflecte diversas correcções com origem no balancete de abertura e detectadas a partir das conciliações. Também as Amortizações dos bens que transitaram do Teatro Nacional de São Carlos e da Companhia Nacional de

Bailado são compensadas por igual valor de Proveitos Extraordinários por reconhecimento de proveitos diferidos referentes ao seu financiamento sendo nulo o seu impacto nos resultados.

Resultados por Grupo de Projecto

| | em Euros | | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| | PROVEITOS | CUSTOS | VALOR LIQUIDO |
| Estrutura | 572.801 | 8.507.947 | -7.935.146 |
| Ind. Compensatória e Mecenaz | 9.964.306 | 0 | 9.964.306 |
| Operas | 1.067.433 | 2.859.462 | -1.792.029 |
| Concertos | 16.807 | 273.197 | -256.391 |
| Digressões | 265.654 | 376.715 | -111.060 |
| Bailados CNB | 185.354 | 269.762 | -84.409 |
| Outros Serviços | 158.167 | 28.595 | 129.572 |
| Total | 12.230.522 | 12.315.678 | -85.156 |

- Notas:
- 1) Proveitos de Estrutura incluem a cedência permanente de espaços, merchandising e proveitos financeiros
 - 2) As amortizações e reconhecimento dos respectivos proveitos (referentes às amortizações dos bens TNSC e CNB) estão reflectidos na estrutura
 - 3) Concertos incluem os espectáculos de entrada livre – Foyer Aberto
 - 4) Outros Serviços incluem o aluguer de espaços para eventos – Ex. Festival da Canção no T. Camões

Devemos na análise por grupo de Projecto ter em linha de conta que a Digressão ao Brasil, agendada pelo Ministério da Cultura no âmbito das comemorações dos 200 anos da chegada da corte ao Brasil, tem um impacto nos resultados de 180 mil euros negativos sendo que no orçamento estava prevista a obtenção de apoios que iriam cobrir a totalidade de custos. Esse pressuposto não se verificou.

BALANÇO

As diferenças no Imobilizado devem-se ao facto dos bens do TNSC e da CNB terem transitado pelo seu valor líquido de amortizações.

Devemos referir que os recebimentos por conta da IC prevista na proposta de Contrato Programa, apresentada pelo OPART à tutela em Ago.2007, reformulada em Dez.2007 e Jun.2008, estão contabilisticamente tratados como adiantamentos, aguardando pela celebração do Contrato-Programa para 2008 – 2009 para emissão das respectivas facturas.

Esta opção de contabilização tem reflexos no balanço que apresenta no Passivo um montante elevado em Outros Credores por via do tratamento desses adiantamentos e em Acréscimo de Proveitos pelo reconhecimento dos duodécimos da IC prevista.

Uma vez que continua por realizar o aumento de capital de 2M euros e considerando que transitou do ano anterior um total de dívidas de curto prazo de 1,9 M€, o OPART manteve a sua política de redução dos seus investimentos ao mínimo indispensável. Assim, dos 378.248€ de investimentos previstos durante os 6 primeiros meses de 2008 apenas se realizaram 91.361€ distribuídos da seguinte forma:

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Equipamento Básico | 75.060 |
| Ferramentas e Utensílios | 861 |
| Equipamento Administrativo | 15.006 |
| Outras Imobilizações Corpóreas | 434 |
| TOTAL | 91.361 |

BALANÇO A 30 DE JUNHO 2008

| Contas POC | Contas do ACTIVO | 30 Junho 2008 | | Var. |
|---|--|-------------------|-------------------|-----------|
| | | Previsto | Real | |
| | Imobilizações incorpóreas : | | | |
| 43 + 449 | Imobilizações incorpóreas | 853.793 | 295.221 | 0 |
| 483 | Amortizações acumuladas - Imobilizado incorpóreo | -716.522 | -86.464 | 0 |
| | Imobilizações corpóreas : | | | |
| 421 + 422 | Terrenos, recursos naturais, edifícios e outras construções | 532.632 | 98.774 | 0 |
| 423 | Equipamento básico | 2.143.122 | 795.384 | 19.283 |
| 424 + 425 + 426 + 427 + 428 + 429 + 430 + 431 + 432 + 433 + 434 + 435 | Outras imobilizações corpóreas | 1.041.197 | 300.105 | 8.969 |
| 4821 + 4822 | Amortizações acumuladas - Terrenos, rec. nat., edifícios e out. const. | -210.411 | -15.530 | -7.744 |
| 4823 | Amortizações acumuladas - Equipamento básico | -1.368.815 | -169.340 | -80.479 |
| 4824 + 4825 + 4826 + 4827 + 4828 | Amortizações acumuladas - Outras imobilizações corpóreas | -834.500 | -99.062 | -38.003 |
| | Investimentos financeiros : | | | |
| | Existências : | | | |
| 32 @ 38 | Existências | 106.428 | 90.168 | -1.007 |
| | Dívidas de terceiros - Médio e longo prazo : | | | |
| | Dívidas de terceiros - Curto prazo : | | | |
| 211 @ 218 | Clientes | 54.860 | 823.274 | 582.931 |
| 229 + 2619 + 24 + 262 + 264 + 266 | Outros devedores | 7.000 | 114.863 | 6.095 |
| 281 | Ajustamentos - Clientes | | -633 | 0 |
| 288 | Ajustamentos - Out. dív. de terceiros | | | |
| | Títulos negociáveis : | | 1.000.000 | |
| | Depósitos bancários e caixa : | | | |
| 11 + 12 + 13 | Depósitos bancários e caixa | 1.765.048 | 701.803 | 174.429 |
| | Acréscimos e diferimentos : | | | |
| 271 | Acréscimos de proveitos | 0 | 9.313.379 | 4.337.276 |
| 272 | Custos diferidos | 519.188 | 211.526 | -295.855 |
| | Total do activo bruto | 7.023.267 | 13.744.494 | 5.832.121 |
| | Total de amortizações e ajustamentos | 3.130.249 | 371.029 | 126.225 |
| | Total do activo líquido | 3.893.019 | 13.373.465 | 5.705.896 |
| Contas POC | Contas do CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO | | | |
| | Capital próprio : | | | |
| 51 + 521 + 522 + 53 + 54 | Capital, acções, prestações suplementares e prémios | 4.000.000 | 2.000.000 | 0 |
| 56 + 57 | Reservas | -5.685.637 | 1.543.801 | 0 |
| 59 | Resultados transitados | -968.402 | -7.661.351 | 0 |
| 88 | Resultado líquido do exercício | -360.771 | -85.156 | -15.478 |
| | Total do capital próprio | -3.014.809 | -4.202.706 | -15.478 |
| | Passivo : | | | |
| | Provisões : | | | |
| 291 | Pensões | | | |
| 292 @ 298 | Outras | 1.039.870 | 1.030.791 | -18.470 |
| | Dívidas a terceiros - Médio e longo prazo : | | | |
| | Dívidas a terceiros - Curto prazo : | | | |
| 221 @ 228 | Fornecedores | 393.528 | 890.891 | -142.598 |
| 24 | Estado e outros entes públicos | 401.859 | 768.080 | 421.430 |
| 2611 + 2612 | Fornecedores de imobilizado | 33.554 | 16.993 | -109.395 |
| 270 + 283 + 285 + 286 + 287 + 288 + 289 | Outros Credores | 0 | 10.099.157 | 5.811.820 |
| | Acréscimos e diferimentos : | | | |
| 273 | Acréscimos de custos | 3.108.363 | 3.454.803 | -56.162 |
| 274 | Proveitos diferidos | 1.930.654 | 1.315.456 | -185.251 |
| | Total do passivo | 6.907.828 | 17.576.171 | 5.721.374 |
| | Total do C. Próprio e Passivo | 3.893.019 | 13.373.465 | 5.705.896 |

INDICADORES

| | Real a 30/Jun | Previsão para o ano 2008 | |
|-------------------------|--------------------------|---|------------|
| VABcf Optica Produção | 7.311.162 | 15.182.613 | |
| nº efectivos | 409 | 408 | |
| VABcf per capita | 17.876 | 37.212 | 48% |
| EBIDTA | -333.979 | -341.117 | 98% |

Durante o 1º semestre em análise já atingimos 48% da produtividade per capita a que nos propusemos para 2008 e o EBIDTA, por sua vez, já é melhor do que o total proposto para o ano. Devemos salientar que a performance da empresa no 2º trimestre foi bastante acima do esperado tendo o trimestre tido um resultado de -15.478€ contra os previstos -117.205.

| | Real a 31/Mar/08 | Real a 30/Jun/08 |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Autonomia Financeira | -55% | -31% |
| Solvabilidade | -36% | -24% |
| Liquidez Geral ⁽¹⁾ | 0,64 | 1,46 |
| PMP ⁽²⁾ | 45 | 42 |
| Capitais Permanentes / Activo Fixo | -3,44 | -3,76 |
| Passivo Total / Activo Total | 155% | 131% |

(1) Foi retirado deste cálculo o valor do adiantamento da IC constante da rubrica de outros credores

(2) Calculado com base na RCM 34/2008

Apesar de, fruto da situação deficitária herdada pelo OPART, não se apresentarem ainda valores satisfatórios do ponto de vista da análise económica e financeira, o esforço de contenção que tem sido feito tem reflexos positivos, não só no resultado, 76% acima do previsto, mas também na recuperação de alguns rácios quando comparados com o trimestre passado e com o final de 2007.

Do ponto de vista da tesouraria este esforço reflecte-se claramente na melhoria significativa do rácio de Liquidez que se aproxima do equilíbrio e do Prazo Médio de Pagamentos que, calculado de acordo com a RCM 34/2008 que aprova o Programa Pagar a Tempo e Horas, é de 42 dias contra os 45 verificados no 1º trimestre.